



Mehr Wert.
Mehr Vertrauen.



WORLD

GESCHÄFTSBERICHT 2020

KONZERN IM ÜBERBLICK 2020

Wichtige Kennzahlen

01

IN MIO. €	2020	2019	2018	2017	2016
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Geschäftsentwicklung					
Umsatzerlöse	2.486,0	2.590,1	2.498,5	2.427,6	2.343,2
Personalaufwand	1.542,9	1.572,9	1.510,0	1.464,1	1.421,2
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	417,1	315,0	208,2	258,3	241,5
Free Cashflow ¹	302,4	197,3	105,2	169,2	164,1
Investitionen	110,7	126,0	100,6	87,1	86,6
EBIT ²	172,0	202,8	105,5	201,3	198,8
Ergebnis vor Ertragsteuern	158,2	184,4	94,6	190,2	182,6
Konzernjahresüberschuss	111,0	132,6	48,2	138,8	130,5
EVA (Economic Value Added)	39,0	64,0	12,9	80,7	80,9
EBIT-Marge	IN % 6,9	7,8	4,2	8,3	8,5
EBIT-Marge bereinigt	IN % 8,3	8,7	8,9	8,9	8,6
EBT-Marge	IN % 6,4	7,1	3,8	7,8	7,8
EBT-Marge bereinigt	IN % 7,8	8,2	8,5	8,5	7,9
Vermögen					
Langfristige Vermögenswerte	1.692,4	1.585,0	1.203,5	1.193,7	1.222,4
Kurzfristige Vermögenswerte	926,4	855,2	868,3	846,9	791,4
Bilanzsumme	2.618,8	2.440,2	2.071,8	2.040,6	2.013,8
Eigenkapitalquote	IN % 36,5	37,2	38,8	38,9	31,9
Mitarbeiterkapazität					
Im Jahresdurchschnitt	22.803	23.024	22.424	22.117	21.738
Mitarbeiteranzahl					
Stichtag 31.12.	25.196	25.015	24.529	24.231	23.997

1 _ Freier Zahlungsmittelzufluss (Free Cashflow): Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit abzüglich Ausgaben für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, in Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien.

2 _ EBIT: Ergebnis vor Zinsergebnis, übrigen Finanzergebnis und vor Ertragsteuern, aber einschließlich der Ergebnisbeiträge aus Beteiligungen.

2.486,0 MIO. €

UMSATZ

110,7 MIO. €

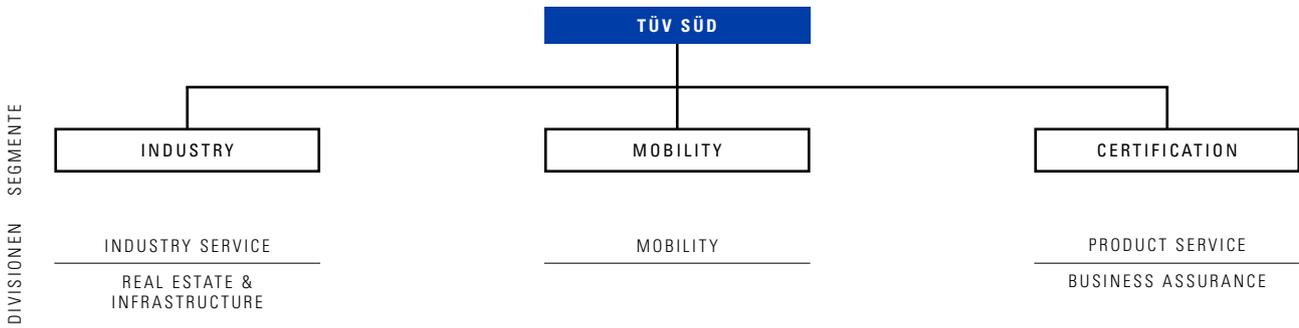
INVESTITIONEN

158,2 MIO. €

ERGEBNIS VOR ERTRAGSTEUERN

TÜV SÜD-Struktur

ii 01



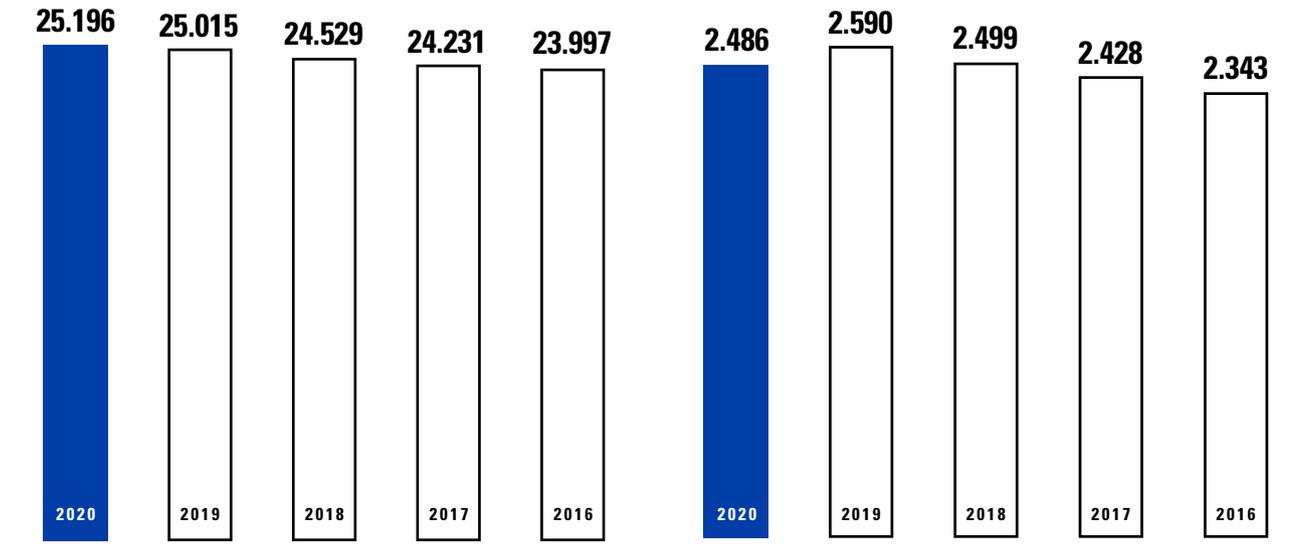
Mitarbeiteranzahl

ii 02

Umsatz

IN MIO. €

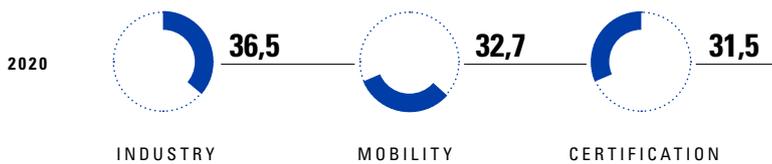
ii 03



Umsatzverteilung Segmente¹

IN %

ii 04



1 _ Ohne SONSTIGE und vor Überleitung.



TÜV SÜD schafft
„Mehr Wert. Mehr Vertrauen.“

Mit diesem Anspruch gestalten mehr als 25.000 Menschen auf der ganzen Welt eine sichere und nachhaltige Zukunft. Mit ihren Lösungen sorgen sie für einen messbaren Mehrwert für die Gesellschaft, für ihre Kunden und für nachfolgende Generationen – gerade auch in turbulenten Zeiten. So schützt TÜV SÜD Menschen, Umwelt und Sachgüter vor möglichen Risiken aus bestehenden und neuen Technologien und macht damit Fortschritt möglich.

INHALT

● VORSTAND UND AUF SICHTSRAT

- 06 Vorwort des Vorstands
- 10 Weltweit vor Ort
- 12 Bericht des Aufsichtsrats
- 16 Organe der TÜV SÜD AG

● ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT

- 20 Grundlagen des Konzerns
- 31 Corporate Governance Bericht
- 38 Wirtschaftsbericht
- 74 Nicht finanzielle Leistungsindikatoren
- 81 Chancen- und Risikobericht
- 92 Prognosebericht

● KONZERNABSCHLUSS

- 104 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- 105 Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- 106 Konzernbilanz
- 107 Konzern-Kapitalflussrechnung
- 108 Entwicklung des Konzerneigenkapitals
- 110 Konzernanhang
- 159 Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

● WEITERE INFORMATIONEN

- 163 Glossar
- 165 Hinweise und zukunftsgerichtete Aussagen
- 166 Impressum

VOR- STAND & AUF- SICHTSRAT

A large yellow circle is positioned on the left side of the page, partially overlapping the text.

VORSTAND UND AUF SICHTSRAT

- 06 Vorwort des Vorstands
- 10 Weltweit vor Ort
- 12 Bericht des Aufsichtsrats
- 16 Organe der TÜV SÜD AG



AXEL STEPKEN



ISHAN PALIT



MATTHIAS J. RAPP

Sehr geehrte Damen und Herren,

als im Januar 2020 zunächst der TÜV SÜD-Standort im chinesischen Wuhan und wenig später weitere Standorte in China aufgrund einer „neuartigen Lungenerkrankung“ vorübergehend schließen mussten, ahnte wohl niemand, wie das Coronavirus schon wenig später die ganze Welt verändern würde. Bis heute prägt die Covid-19-Pandemie unseren Alltag – mit Kontaktbeschränkungen, Lockdowns, Reisebeschränkungen oder Grenzschließungen.

Auch wir bei TÜV SÜD mussten lernen, mit neuen Gefahren und Einschränkungen umzugehen: Seit Anfang 2020 koordiniert unser globaler Pandemiestab alle entsprechenden weltweiten Aktivitäten von TÜV SÜD. Wir haben neue Strukturen geschaffen, um unseren Geschäftsbetrieb auch in diesen Krisenzeiten so weit wie möglich aufrechterhalten zu können. Durch unsere konsequenten Hygiene- und Sicherheitskonzepte sowie angepasste Dienstleistungen haben wir es geschafft, auch in der Krise für unsere Kunden da zu sein.

Von Beginn an haben wir unser Handeln an drei Prinzipien ausgerichtet: Der Schutz unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie ihrer Angehörigen stand und steht immer an erster Stelle. Wir haben zweitens alles darangesetzt, unseren Geschäftsbetrieb so umfassend wie möglich weiterzuführen, um – drittens – möglichst alle Arbeitsplätze bei TÜV SÜD zu sichern.

Heute können wir sagen: TÜV SÜD ist bisher insgesamt gut durch die Krise gekommen. Durch den konsequenten Schutz unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit Lösungen zu mobilem Arbeiten sowie umfassenden Hygiene- und Sicherheitskonzepten konnten wir Ansteckungen während der beruflichen Tätigkeit minimieren.

Gleichzeitig ist es uns gelungen, unseren gesellschaftlichen Auftrag – den Schutz von Mensch, Umwelt und Sachgütern vor technischen Risiken – fast uneingeschränkt zu erfüllen. Auch in Zeiten von Pandemien müssen Druckanlagen, chemische Fabriken, Aufzüge oder das Auto regelmäßig geprüft werden. Unser Ziel war und ist es, trotz Corona das gleiche hohe Maß an Sicherheit zu gewährleisten wie in normalen Zeiten.

Bis auf wenige behördlich angeordnete und zeitlich beschränkte Schließungen von Prüfeinrichtungen in einigen wenigen Ländern konnten wir unseren Prüfbetrieb auch in der Pandemie aufrechterhalten. Unter großem Einsatz und unter Einhaltung aller vorgeschriebenen Vorsichtsmaßnahmen waren unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter auch 2020 bei unseren Kunden vor Ort. Gleichzeitig haben wir das Thema „Remote Audits“ – also Prüfungen aus der Ferne mithilfe digitaler Technologien – ausgebaut. Die Menschen können sich auch in Krisenzeiten auf TÜV SÜD verlassen!

Natürlich blieben die Einschränkungen im Zuge der Pandemie nicht ohne Auswirkung auf die Geschäftsentwicklung: Vor allem in Regionen mit hartem Lockdown sowie in Industrien mit komplexen internationalen Lieferketten bekamen wir das zu spüren. Auch bei der Prüfung von Konsumgütern mussten wir einen deutlichen Nachfragerückgang verkraften. Im Akademiegeschäft konnten wir über Monate hinweg keine Präsenzs Schulungen anbieten. Und auch Führerscheinprüfungen entfielen zeitweise ebenso wie medizinisch-psychologische Untersuchungen.

Aber es gab 2020 auch positive Entwicklungen: Die Nachfrage bei der Prüfung von Medizinprodukten entwickelte sich sehr gut. Und mit unseren Smart-Restart-Lösungen konnten wir Kunden in den verschiedensten Branchen weltweit helfen, ihren Geschäftsbetrieb nach den Lockdowns wieder hochzufahren. Auch unsere Hygiene-Audits und -Trainings schufen einen wesentlichen Mehrwert für unsere Kunden.

Angesichts der weltweiten Turbulenzen sind wir mit dem Geschäftsjahr 2020 zufrieden: Unser Umsatz ging nur leicht um 4 Prozent auf 2,49 Mrd. Euro zurück. Das EBIT lag mit 172 Mio. Euro um 15,2 Prozent unter dem Vorjahreswert. Hinzu kommt: Wir konnten die Arbeitsplätze erhalten und bis auf einige wenige Bereiche auch Kurzarbeit im Unternehmen vermeiden und so unserer Verantwortung als Arbeitgeber gerecht werden.

Aufgrund dieser robusten Geschäftsentwicklung und des soliden Wirtschaftens vergangener Jahre sind wir in der Lage, weiter gezielt zu investieren – und diese Investitionen aus eigener Kraft zu finanzieren. Dabei werden wir uns auf Themen rund um Digitalisierung und Nachhaltigkeit konzentrieren. In Asien sind neue Batterietestlabore für E-Fahrzeuge entstanden. Unsere neue Asien-Zentrale in Singapur, die Anfang 2021 bezogen wurde, setzt Maßstäbe für nachhaltiges Bauen und energieeffiziente Bewirtschaftung. In unserem Kompetenzzentrum „New Energy & Storage“ bündeln wir Know-how und Fähigkeiten rund um erneuerbare Energien und Wasserstoff. Und auch unser Engagement in der „Charter of Trust“, einer globalen Initiative zur Förderung der Cybersicherheit, wird bei den relevanten Interessengruppen deutlich wahrgenommen.

Beispielhaft für viele erfolgreiche Projekte steht unser Smart Industry Readiness Index SIRI, den wir gemeinsam mit dem Singapore Economic Development Board entwickelt haben. Mehr als 340 Unternehmen aus aller Welt haben das entsprechende Assessment bereits durchlaufen, schon bald sollen es doppelt so viele sein. Gemeinsam mit dem Weltwirtschaftsforum sowie anderen namhaften Partnern aus Industrie und Beratung wollen wir SIRI als globalen Standard für die Industrie-4.0-Transformation etablieren, die Assessoren ausbilden und uns so weltweit als Partner für Industrie 4.0 positionieren. Auch in Bezug auf unsere eigene Nachhaltigkeit haben wir 2020 einen wichtigen Meilenstein erreicht und in einem Statusbericht unsere Leistungen transparent gemacht. Künftig wollen wir dies jährlich tun, denn Transparenz ist die Voraussetzung für das Vertrauen unserer Kunden – auch und gerade, wenn es um die Nachhaltigkeit unseres Handelns geht.

Das tragische Unglück in Brumadinho, Brasilien, bei dem im Januar 2019 ein Damm einer Eisenerzmine gebrochen war, seine vermutlichen Ursachen und Auswirkungen auf die Menschen und die Natur im Gebiet Brumadinho haben TÜV SÜD auch 2020 intensiv beschäftigt. Mehr als zwei Jahre nach dem Unglück ist die Ursache für das Unglück nicht abschließend geklärt. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Ingenieure bei ihrer Arbeit keine Fehler gemacht haben und unterstützen weiterhin die Ermittlungen in Brasilien und Deutschland.

Im Frühjahr 2021, mehr als ein Jahr nach dem weltweiten Ausbruch des Coronavirus, befinden wir uns noch immer mitten in der Pandemie. Niemand kann konkret sagen, wann wir zu mehr „Normalität“ zurückkehren können und welche Folgen die Krise mittel- und langfristig haben wird. Eines aber wissen wir: Unsere Leitplanken bleiben auch künftig Unabhängigkeit, Neutralität, Qualität und Kompetenz. Das Vertrauen der Menschen in TÜV SÜD und in die Leistung jedes Einzelnen im Unternehmen ist der Schlüssel für unseren Erfolg. Dieses Vertrauen immer wieder aufs Neue zu schaffen und zu bestätigen, gelingt uns seit mehr als 150 Jahren – und ganz gewiss auch in Zukunft!

München, den 26. März 2021

Der Vorstand der TÜV SÜD AG



PROF. DR.-ING. AXEL STEPKEN
Vorsitzender des Vorstands



ISHAN PALIT
Mitglied des Vorstands



DR. MATTHIAS J. RAPP
Mitglied des Vorstands

WELTWEIT VOR ORT



EUROPE

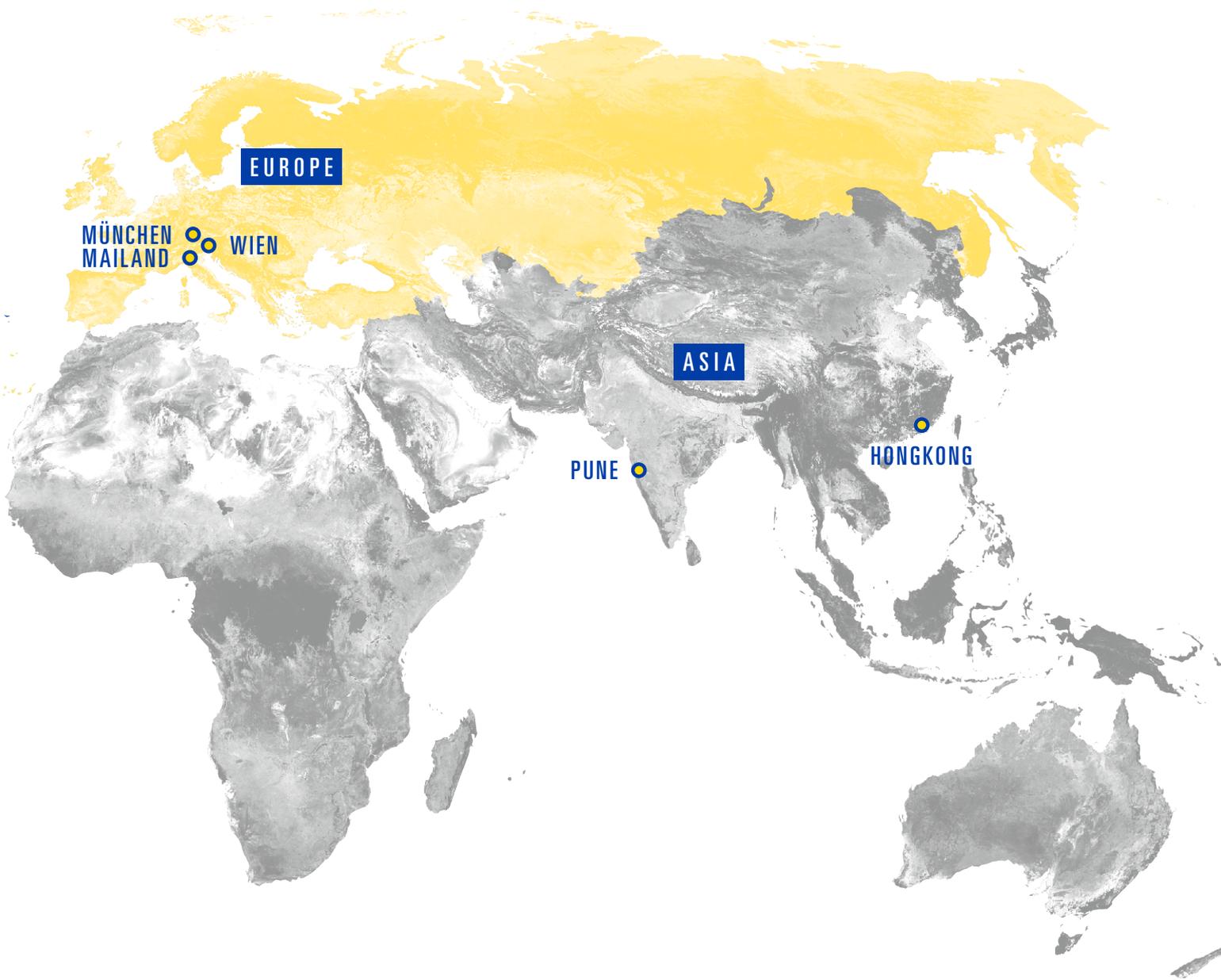
- **DEUTSCHLAND**
KONZERNSITZ: MÜNCHEN
- **WESTERN EUROPE**
ZENTRALE: MAILAND
- **CENTRAL & EASTERN EUROPE**
ZENTRALE: WIEN

AMERICAS

- **AMERICAS**
ZENTRALE: BOSTON

ASIA

- **ASMEA**
(SOUTH & SOUTH EAST ASIA,
MIDDLE EAST & AFRICA)
ZENTRALE: PUNE
- **NORTH ASIA**
ZENTRALE: HONGKONG



KLAUS DRAEGER



BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Sehr geehrte Damen und Herren,

das Jahr 2020 stand weltweit ganz im Zeichen der Covid-19-Pandemie, die uns alle noch immer vor besondere Herausforderungen stellt und die Wirtschaft weltweit in die größte Rezession seit dem Zweiten Weltkrieg gestürzt hat. Mit einem aktiven Krisenmanagement, bei dem der Schutz der Gesundheit von Mitarbeitern und Kunden höchste Priorität hatte, trat TÜV SÜD diesen Herausforderungen entgegen. Die internationale Ausrichtung, das breite Angebot an zukunftsorientierten Dienstleistungen sowie die hohe Motivation der Mitarbeiter weltweit führten dazu, dass das Unternehmen auch in diesem schwierigen Umfeld eine zufriedenstellende Geschäftsentwicklung erreichen konnte.

So lag der Umsatz bei fast 2,5 Milliarden Euro und das EBIT erreichte 172 Millionen Euro. Der Konzernjahresüberschuss belief sich auf 111 Millionen Euro. Die Zahlen belegen, dass TÜV SÜD ein wirtschaftlich starkes Unternehmen ist und bleibt.

Der Aufsichtsrat hat im Berichtsjahr die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Er hat den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens unterstützt und überwacht und ihn bei der strategischen Weiterentwicklung des Konzerns ebenso wie bei wesentlichen aktuellen Maßnahmen beratend begleitet.

Der Vorstand berichtete dem Aufsichtsrat regelmäßig schriftlich und mündlich, zeitnah und umfassend über die allgemeine Lage des Konzerns, den aktuellen Geschäftsverlauf und die Unternehmensplanung. Thematisiert wurden insbesondere die Herausforderungen und Auswirkungen der Covid-19-Pandemie auf TÜV SÜD sowie die in diesem Zusammenhang getroffenen Maßnahmen zum Schutz der Belegschaft. Über die strategische Ausrichtung sowie die Risikosituation von TÜV SÜD, insbesondere infolge des Dammbrochs in Brasilien, wurde der Aufsichtsrat ebenfalls umfassend informiert. Ein Halbjahresbericht und eine regelmäßige Berichterstattung zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ergänzten den Informationsfluss. Abweichungen von der Planung und den drei Hochrechnungen wurden dem Aufsichtsrat ausführlich erläutert.

In den vier im Jahr 2020 abgehaltenen ordentlichen Sitzungen erörterte der Aufsichtsrat unter anderem den Jahres- und Konzernabschluss 2019, den Compliance-Bericht 2019, die Operationalisierung der Konzernstrategie 2025 sowie die Planung 2021. Darüber hinaus hat er nach sorgfältiger Prüfung und Beratung zahlreiche seiner Zustimmung unterliegenden Geschäftsvorfälle gebilligt. Neben der Finanz- und Investitionsplanung gehörten dazu unter anderem Unternehmenstransaktionen sowie Vertragsabschlüsse mit besonderer Bedeutung für das Unternehmen. Zudem wurden die Belange der TÜV SÜD Stiftung thematisiert. Im Rahmen der quartalsweisen Berichterstattung informierte sich der Aufsichtsrat auch über die Entwicklung und finanzielle Lage des TÜV SÜD Pension Trust.

Darüber hinaus fanden zwischen den Vorsitzenden des Aufsichtsrats und des Vorstands regelmäßige persönliche Gespräche statt, über deren wesentliche Ergebnisse der Vorsitzende den Aufsichtsrat informierte. Somit hatte der Aufsichtsrat jederzeit detaillierte Kenntnis über die Lage und die Pläne des Unternehmens.

Auf einer außerordentlichen Sitzung am 10. Juli 2020 hat sich der Aufsichtsrat nach den Neuwahlen der Arbeitnehmervertreter neu konstituiert. Dabei schieden die Arbeitnehmervertreter Jörg Frimberger, Albert Hofmann, Peter Kardel, Wolfram Reiners und Kurt Seitz aus dem Aufsichtsrat aus. An ihre Stelle rückten die neu gewählten Arbeitnehmervertreter Matthias Andreesen Viegas, Jens Krause, Marcel Rath, Rainer Wich und Kai Winkler. Wiedergewählt wurden Thomas Eder, Harald Gömpel, und Franz Holzhammer.

Auf Anteilseignerseite ist mit Ablauf der Hauptversammlung am 10. Juli 2020 Prof. Dr.-Ing. Hans-Jörg Bullinger aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. Von der Hauptversammlung neu in den Aufsichtsrat gewählt wurde Dr. Nathalie von Siemens.

Der Aufsichtsrat dankt den ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitgliedern für die vertrauensvolle Zusammenarbeit. Unser besonderer Dank gilt dabei Prof. Dr.-Ing. Hans-Jörg Bullinger, der seit 1998 in den Gremien von TÜV SÜD aktiv war und seit 2003 dem Aufsichtsrat der TÜV SÜD AG angehörte. Als dessen Vorsitzender gestaltete er die Entwicklung von TÜV SÜD über 17 Jahre maßgeblich mit.

Die Wahl der neu in den Aufsichtsrat gewählten Arbeitnehmervertreter fand am 25. Juni 2020 statt, das Wahlergebnis wurde am 2. Juli 2020 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Gegen die Wahl der Arbeitnehmervertreter ist im Jahr 2020 Anfechtungsklage beim Arbeitsgericht München erhoben worden, im Rahmen derer unter anderem die Feststellung der Nichtigkeit der Wahl sämtlicher Arbeitnehmervertreter beantragt wurde. Vor diesem Hintergrund konnten die Wahl des Vorsitzenden des Aufsichtsrats und seines Stellvertreters sowie die Wahlen der Mitglieder der Arbeitnehmer zu den einzelnen Ausschüssen des Aufsichtsrats erst mit entsprechender Verzögerung zum 8. März 2021 erfolgen; die jeweiligen Aufgaben im Aufsichtsrat und in seinen Ausschüssen werden seit dem 10. Juli 2020 von den jeweiligen Mitgliedern des Aufsichtsrats funktional wahrgenommen. Ein Antrag des Vorstands auf eine gerichtliche Bestellung der gewählten Arbeitnehmervertreter zu Mitgliedern des Aufsichtsrats mit dem Ziel, trotz des schwebenden Arbeitsgerichtsverfahrens Rechtssicherheit herzustellen, wurde vom zuständigen Registergericht abgelehnt, die dagegen eingelegte Beschwerde noch im Jahr 2020 zurückgewiesen. Über den daraufhin zu Beginn des Jahres 2021 gestellten Antrag auf gerichtliche Bestellung des Aufsichtsratsvorsitzenden hat das Registergericht mit Beschluss vom 25. Februar 2021 ebenfalls ablehnend entschieden. Im arbeitsgerichtlichen Verfahren ist am 3. März 2021 eine erstinstanzliche Entscheidung ergangen, wonach der Antrag auf Feststellung der Nichtigkeit der Wahl der Arbeitnehmervertreter in den Aufsichtsrat von Anfang an zurückgewiesen wurde, allerdings dem weiteren Antrag der Feststellung der Unwirksamkeit der Wahl (mit „ex nunc“-Wirkung ab Rechtskraft der Entscheidung) stattgegeben wurde; die Entscheidung ist noch nicht rechtskräftig.

Der Prüfungsausschuss tagte im Jahr 2020 fünfmal. Er befasste sich dabei unter anderem mit dem Jahresabschluss 2019, dem Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 und der Vorbereitung der Konzernabschlussprüfung im Berichtsjahr. Außerdem beschäftigte sich der Prüfungsausschuss mit der Ausschreibung der Konzernabschlussprüfung 2021, den Prüfungsschwerpunkten sowie der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers.

Darüber hinaus wurden auch die Revisionsergebnisse 2020, die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems sowie die weitere Revisionsplanung erörtert. Der Prüfungsausschuss würdigte die Ergebnisse der Prüfung der Angemessenheit des Risikomanagementsystems. Zudem ließ er sich über den Status der vorbereitenden Untersuchung zu einer Angemessenheitsprüfung des Compliance-Management-Systems berichten. Auch befasste sich der Prüfungsausschuss mit Akquisitionen und Desinvestitionen, den geplanten Investitionen sowie der Anlage- und Sicherungsstrategie des TÜV SÜD Pension Trust. Außerdem beschäftigte er sich unter anderem mit den aus dem Dambruch in Brasilien sowie den aus einem Rechtsstreit zur Altersversorgung in Deutschland erwachsenden Risiken.

Der Sonderausschuss für die Begleitung der internen und externen Aufarbeitung des Unglücks in Brasilien tagte viermal. Er wird von unabhängigen technischen Experten und Rechtsanwälten beraten und berichtete dem Aufsichtsratsgremium in jeder Sitzung ausführlich über den aktuellen Stand der Ermittlungen und die Wirkung der eingeleiteten Maßnahmen.

Der Personalausschuss trat im Berichtsjahr zweimal zur Beratung von Angelegenheiten des Vorstands zusammen.

Die Ausschüsse traten nach dem 10. Juli 2020 in funktionaler Besetzung zusammen.

Der Jahresabschluss der TÜV SÜD AG, der Konzernabschluss und der zusammengefasste Lagebericht wurden von der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Diese Unterlagen sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers lagen allen Mitgliedern des Aufsichtsrats vor. In seiner Sitzung am 12. März 2021 hat zunächst der Prüfungsausschuss diese Unterlagen erörtert und geprüft.

In der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats am 26. März 2021 berichtete der Vorsitzende des Prüfungsausschusses. An beiden Sitzungen nahm der Abschlussprüfer teil. Er berichtete über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung und beantwortete die Fragen der Aufsichtsratsmitglieder umfassend.

Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss der TÜV SÜD AG, den Konzernabschluss und den zusammengefassten Lagebericht eingehend geprüft. Er hat dem Ergebnis der Prüfung durch den Abschlussprüfer zugestimmt und erhebt nach dem abschließenden Ergebnis der Prüfung keine Einwände. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss der TÜV SÜD AG, der damit festgestellt ist. Er billigt darüber hinaus auch den Konzernabschluss sowie den Vorschlag des Vorstands an die Hauptversammlung zur Verwendung des Bilanzgewinns.

Im Namen des Aufsichtsrats danke ich den Vorständen, Führungskräften, Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie den Arbeitnehmervertretern für ihre erfolgreiche Arbeit und ihr vorbildliches Engagement im Geschäftsjahr 2020.

München, den 26. März 2021



**DR.-ING. DR.-ING. E.H.
KLAUS DRAEGER**

Vorsitzender des Aufsichtsrats der TÜV SÜD AG

ORGANE DER TÜV SÜD AG

Aufsichtsrat

Dr.-Ing. Dr.-Ing. E.h. Klaus Draeger

Vorsitzender (seit 10.7.2020)
Ehem. Vorstand Einkauf und
Lieferantennetzwerk
der BMW Group

Prof. Dr.-Ing. Hans-Jörg Bullinger

Vorsitzender
Senator der Fraunhofer-Gesellschaft
(bis 10.7.2020)

Matthias Andreesen Viegas¹

Vorsitzender des Sprecher-
ausschusses der Leitenden
Angestellten der TÜV SÜD AG
(seit 10.7.2020)

Harald Gömpel¹

Stellvertretender Vorsitzender
Vorsitzender des Betriebsrats der
TÜV Technische Überwachung
Hessen GmbH

Dr. Christine Bortenlänger

Geschäftsführendes Mitglied
des Vorstands
Deutsches Aktieninstitut e. V.

Wolfgang Dehen

Ehem. Vorstandsvorsitzender
der OSRAM Licht AG

Thomas Eder¹

Erster stellvertretender Vorsitzender
des Betriebsrats Bayern Südost
der TÜV SÜD Auto Service GmbH

Jörg Frimberger¹

Vorsitzender des Betriebsrats
Ansbach/Nürnberg
der TÜV SÜD Auto Service GmbH
(bis 10.7.2020)

Dr. Jörg Matthias Großmann

Geschäftsleitung / CFO
der Freudenberg Chemical
Specialities SE & Co. KG

Albert Hofmann¹

Vorsitzender des Betriebsrats
Großraum München der
TÜV SÜD Industrie Service GmbH
(bis 10.7.2020)

Franz Holzhammer¹

Vertreter der Gewerkschaften

Peter Kardel¹

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrats
der TÜV SÜD Industrie Service GmbH
(bis 10.7.2020)

Jens Krause¹

Vorsitzender des Betriebsrats der
TÜV SÜD Management Service GmbH
(seit 10.7.2020)

Marcel Rath¹

Vorsitzender des Konzernbetriebsrats
und Vorsitzender des Betriebsrats
der TÜV SÜD AG
(seit 10.7.2020)

Wolfram Reiners¹

Vorsitzender des Gesamt-
betriebsrats der TÜV SÜD
Business Services GmbH
(bis 10.7.2020)

Angelique Renkhoff-Mücke

Vorstandsvorsitzende der
WAREMA Renkhoff SE

Kurt Seitz¹

Vertreter der Leitenden Angestellten
TÜV SÜD Auto Service GmbH
(bis 10.7.2020)

Dr. Nathalie von Siemens

Ehem. Vorständin und Sprecherin
des Vorstands der Siemens Stiftung
(seit 10.7.2020)

Prof. Dr. Rudolf Staudigl

Vorsitzender des Vorstands
der Wacker Chemie AG

Dr. Eberhard Veit

Geschäftsführer der 4.0-Veit GbR
Ehem. CEO der Festo AG

Rainer Wich¹

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrats
der TÜV SÜD Auto Service GmbH
(seit 10.7.2020)

Kai Winkler¹

Vertreter der Gewerkschaften
(seit 10.7.2020)

Vorstand

Prof. Dr.-Ing. Axel Stepken

Vorsitzender des Vorstands

Ishan Palit

Mitglied des Vorstands

Dr. Matthias J. Rapp

Mitglied des Vorstands

¹ _ Vertreter der Arbeitnehmer.

ZUSAMMEN- GEFASSTER LAGE- BERICHT

A large yellow circle is positioned on the left side of the page, partially overlapping the title and the table of contents.

ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT

- 20** Grundlagen des Konzerns
- 31** Corporate Governance Bericht
- 38** Wirtschaftsbericht
- 74** Nicht finanzielle Leistungsindikatoren
- 81** Chancen- und Risikobericht
- 92** Prognosebericht

GRUNDLAGEN DES KONZERNS

TÜV SÜD schützt als technischer Dienstleister seit mehr als 150 Jahren Mensch, Umwelt und Sachgüter vor technischen Risiken und ermöglicht so technischen Fortschritt. In rund 50 Ländern der Welt sorgen mehr als 25.000 Mitarbeiter an über 1.000 Standorten für Sicherheit und wirtschaftlichen Mehrwert für unsere Kunden.

● WELTKARTE
SIEHE SEITEN
10 – 11

Das Leistungsspektrum von TÜV SÜD umfasst die Bereiche Prüfung und Zertifizierung, Inspektion, Auditierung und Systemzertifizierung, Knowledge Services und Training. Als engagierte und verantwortungsvolle Spezialisten mit umfangreichen Branchenkenntnissen erarbeiten wir maßgeschneiderte Lösungen – für private Kunden ebenso wie für Industrie, Handel oder Behörden. Unsere Experten begleiten und gestalten den technologischen Wandel. Dafür optimieren sie Technik, Systeme und vermitteln Wissen – immer mit dem Ziel, optimale Sicherheit und effizientes sowie nachhaltiges Wirtschaften entlang der gesamten Wertschöpfungskette zu gewährleisten.

Rechtliche Struktur – Garant für Unabhängigkeit

TÜV SÜD steht für Unabhängigkeit und Neutralität. Dies gewährleistet unsere spezifische Konzernstruktur. Die Konzernleitung, die TÜV SÜD AG mit Sitz in München, führt als Management-Holding weltweit die Tochtergesellschaften. Wirtschaftliche Eigentümer der TÜV SÜD-Aktien sind der TÜV SÜD e. V., München, und die TÜV SÜD Stiftung, München. Beide haben ihre Aktienrechte an die unabhängige TÜV SÜD Gesellschafterausschuss GbR mit Sitz in München übertragen. Der Gesellschaftszweck der GbR ist das Halten und Verwalten dieser aktienrechtlichen Beteiligung.

Die Leitungsgremien des TÜV SÜD e. V., der TÜV SÜD Stiftung und der TÜV SÜD Gesellschafterausschuss GbR sind unabhängig von den Aufsichtsorganen der TÜV SÜD AG besetzt. So bleibt die Unabhängigkeit gewährleistet.

» 05

Die TÜV SÜD Stiftung veröffentlicht jährlich einen eigenen Stiftungsbericht.

Rechtliche Struktur

ih 05

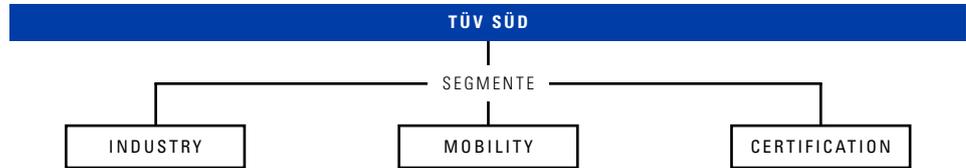
74,9%

TÜV SÜD E.V.

25,1%

TÜV SÜD STIFTUNG

GESELLSCHAFTERAUSSCHUSS GBR



TOCHTERGESELLSCHAFTEN IN DEN REGIONEN:

EUROPE¹ | AMERICAS | ASIA²

1 _ Deutschland, Western Europe, Central & Eastern Europe.

2 _ North Asia, ASMEA (South & South East Asia, Middle East & Africa).

Klar definierte Führungsstruktur

TÜV SÜD wird als Matrix-Organisation geführt. Der Vorstand umfasst derzeit drei Mitglieder, den Chief Executive Officer (CEO) und den Chief Financial Officer (CFO) sowie den Chief Operating Officer (COO).

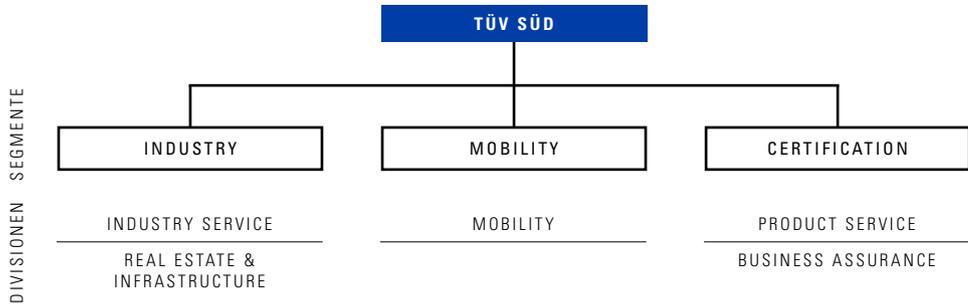
Unter dem Vorstand ist das Leadership Council als Gremium etabliert. Das Leadership Council unterstützt den Vorstand bei der Umsetzung von übergreifenden Themen wie Strategie, Mitarbeiterentwicklung, Innovation und Digitalisierung. Das Gremium besteht aus dem Vorstand sowie den Leitern der Divisionen und der Schlüsselregionen.

Die Dienstleistungen von TÜV SÜD sind den drei Segmenten INDUSTRY, MOBILITY und CERTIFICATION zugeordnet. Das Segment INDUSTRY umfasst die Divisionen Industry Service und Real Estate & Infrastructure. Das Segment MOBILITY beinhaltet die Division Mobility. Die Divisionen Product Service und Business Assurance bilden das Segment CERTIFICATION. ih 06

Während die Divisionen die Umsetzung globaler Strategien verantworten, obliegt den Regionen die Geschäftsentwicklung vor Ort. Im Geschäftsjahr 2020 blieb die divisionale und regionale Aufteilung unserer Aktivitäten unverändert.

TÜV SÜD-Struktur

.ii 06



Geschäftsmodell

Wir sind der verlässliche und vertrauenswürdige Partner, wenn es um Sicherheit und Nachhaltigkeit geht. Mit unseren Lösungen schaffen wir einen messbaren Mehrwert für unsere Kunden – in der physischen und digitalen Welt.

Mit unseren Dienstleistungen erfüllen wir diese zentralen Anforderungen unserer Kunden:

- Wir **ermöglichen den Marktzugang** durch unsere Prüfdienstleistungen und Zertifizierungen. Unsere Experten sind häufig schon in den Entwicklungsprozess einbezogen und helfen so, die Anforderungen der Zielmärkte zu erfüllen – oft lange bevor ein Produkt auf den Markt kommt.
- Wir **bewerten und reduzieren Risiken** von der Risikobeurteilung von Anlagen bis hin zur Einschätzung in Bezug auf Datenschutz, Informationssicherheit und Cyber-Security. Die zunehmende Vernetzung über Unternehmens- und Landesgrenzen hinweg führt dazu, dass unsere Experten immer enger mit den Kunden zusammenarbeiten.

Der Markt für technische Dienstleistungen

TÜV SÜD ist als technischer Dienstleister auf dem Markt für TIC-Leistungen (Testing, Inspection, Certification) aktiv. Dieser hat weltweit ein geschätztes Volumen von etwa 80 Mrd. €.

Die größten Märkte für technische Dienstleistungen sind die USA, China und Deutschland. Große internationale Unternehmen wie TÜV SÜD und viele kleine Spezialisten sind hier als technische Dienstleister aktiv. Zudem agieren auf dem Markt auch Aufsichtsbehörden, Akkreditierungs- und Standardgeber, Forschungs- und Entwicklungseinrichtungen, Hersteller und Händler sowie Anlagenbetreiber.

Die Auswirkungen der Covid-19-Pandemie prägen auch die Entwicklung des TIC-Markts, wobei die einzelnen Branchen unterschiedlich stark von der Pandemie betroffen sind. Die Automobil- und Chemieindustrie einschließlich ihrer Zulieferer sind besonders belastet und reagierten mit der Verschiebung geplanter Investitionen, einer reduzierten Nachfrage nach Prüfdienstleistungen und der Einleitung von Restrukturierungsvorhaben zur Kostensenkung. Andere Branchen, wie die Pharmaindustrie oder die Medizintechnik, aber auch der Bereich Infrastruktur, zeigen bislang keine bzw. nur eine geringe Beeinträchtigung. In den Lockdown-Phasen im zweiten und vierten Quartal des Geschäftsjahres wurden vorwiegend Dienstleistungen mit direktem Kundenkontakt nahezu vollständig ausgesetzt. Dazu zählten insbesondere der Schulungs- und Ausbildungsbereich sowie die Abnahme von Präsenzprüfungen, wie etwa Führerscheinprüfungen.

Die Megatrends, die bislang die Entwicklung des TIC-Markts stimuliert haben, erfahren eine Neugewichtung. Die Digitalisierung beschleunigt sich und verändert die Arbeitswelt weitreichend. E-Business, mobiles Arbeiten und ortsunabhängige Leistungserbringung nehmen zu. Zugleich verändert sich das Kundenverhalten und bedingt ein Überdenken von Geschäftsmodellen, Lieferketten und Ressourceneinsatz. Mehr und mehr treten Nachhaltigkeitsaspekte bei der Bewertung unternehmerischen Handelns in den Vordergrund, und Unternehmen sind gefordert, verstärkt Verantwortung für Mitarbeiter, Umwelt und Gesellschaft zu übernehmen. Das schließt die Umsetzung neuer Anforderungen für Sicherheit und Gesundheit am Arbeitsplatz, aber auch die Entwicklung spezifischer nachhaltiger Dienstleistungen mit ein. Gleichzeitig ist ein Trend zu mehr staatlichen Eingriffen und Regulierung zu verzeichnen.

Insbesondere die Einschränkung des freien Waren- und Personenverkehrs zur Eindämmung der Covid-19-Pandemie, verbunden mit einer geringeren Investitionstätigkeit in den Schlüsselindustrien, dämpft derzeit die Entwicklung des TIC-Markts. Vor diesem Hintergrund erwarten wir für das Jahr 2021 ein positives Marktwachstum. Eine weitere Ausbreitung des Infektionsgeschehens und andauernde Lockdowns können auch ein Schrumpfen des Marktvolumens zur Folge haben.

Branchenspezifische Rahmenbedingungen

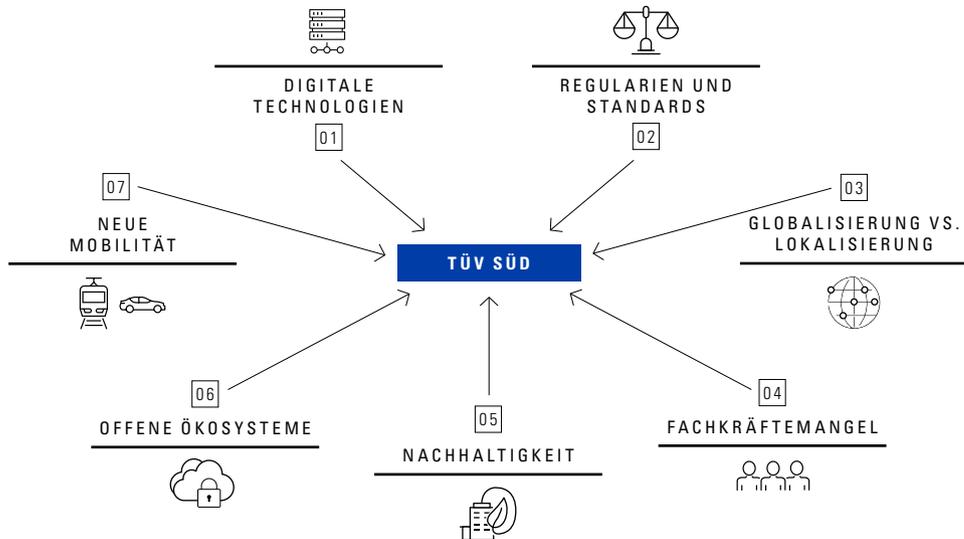
TÜV SÜD nutzt seit seiner Gründung vor mehr als 150 Jahren technologische Neuerungen und die sich daraus ergebenden Herausforderungen, um seinen Unternehmenszweck zu verwirklichen: technischen Fortschritt für Mensch und Umwelt beherrschbar und sicher zu machen.

Die voranschreitende Digitalisierung sowie der klare Trend zur Nachhaltigkeit beeinflussen als langfristige Treiber den gesellschaftlichen Wandel. Beschleunigend wirken zudem die Veränderungen im Zusammenhang mit der Covid-19-Pandemie. Für uns ergeben sich daraus Chancen und Herausforderungen zugleich. Wir unterstützen unsere Kunden bei der Transformation und entwickeln neue Verfahren, um den geänderten Anforderungen und Rahmenbedingungen gerecht zu werden. Auch unser Arbeitsumfeld sowie die Art und Weise, wie wir selbst arbeiten, verändern sich durch den technologischen Wandel und die neue Normalität. Wir begreifen diese Neuerungen vor allem als Chancen für die weitere Unternehmensentwicklung und die weltweite Zusammenarbeit unserer Spezialisten.

II 07

Herausforderungen und Trends für TÜV SÜD

ih 07



Diese Trends und Herausforderungen prägen unser Geschäft:

01 Digitale Technologien

Die Entwicklung digitaler Technologien, beispielsweise in den Feldern Sensorik, Analytik und Künstliche Intelligenz (KI), beschleunigt sich. Damit eröffnen sich für unsere Kunden und uns selbst viele Möglichkeiten für neue Services, für neue Prozesse sowie für die Art und Weise, wie unsere Leistungen in Zukunft erbracht werden.

INNOVATIONSBERICHT
SIEHE SEITEN 27 – 28

02 Regularien und Standards

Regularien und Standards müssen sich der rasanten technischen Entwicklung ständig anpassen, damit sie der Gesellschaft auch weiterhin Sicherheit und Mehrwert bieten. Durch den großen Erfahrungsschatz unserer Experten tragen wir wesentlich dazu bei. Zudem engagiert sich TÜV SÜD weltweit in verschiedenen Gremien. Dazu gehören unter anderem auch internationale Normungsgremien wie die Internationale Elektrotechnische Kommission (IEC) und die Internationale Organisation für Normung (ISO).

03 Globalisierung vs. Lokalisierung

Unternehmen und ihre Lieferketten sind eng verflochten und global. Damit verbunden sind Anforderungen in Bezug auf die Kenntnis und die Einhaltung der jeweils aktuellen nationalen und internationalen Standards. Gleichzeitig steigt die Bedeutung der lokalen Märkte in den Volkswirtschaften, wie beispielsweise in China. Um diese Märkte bedienen zu können, sind lokale Kompetenzen und Präsenz vor Ort wichtige Voraussetzungen.

**DER MARKT FÜR TECHNISCHE
DIENSTLEISTUNGEN**
SIEHE SEITEN 22 – 23

04 Fachkräftemangel

Der TIC-Markt benötigt gut ausgebildete Fachkräfte, die auch in einem international vernetzten Umfeld agieren können. Auf den lokalen Märkten werden diese Fachkräfte stark gesucht. Der demografische Wandel in Deutschland erschwert die Personalsuche nach diesen Spezialisten zusätzlich.

MITARBEITERBERICHT
SIEHE SEITEN 74 – 80

05 Nachhaltigkeit

Immer mehr Unternehmen streben nach einer nachhaltigeren Wirtschaftsweise, wollen Ressourcen schonen und ihre Lieferketten entsprechend gestalten. Strengere Umweltauflagen, aber auch ein gesellschaftliches Umdenken sowie regulatorische Anforderungen treiben diese Entwicklung weiter voran. Damit verschieben sich auch die Schwerpunkte für unsere Branche. Kompetenzen und Leistungen rund um Nachhaltigkeit und insbesondere den Schutz von Klima und Umwelt rücken weiter in den Vordergrund. Ein Schwerpunkt der Entwicklung liegt dabei auf dem Umgang mit Ressourcen und damit auch auf dem Bereich der erneuerbaren Energien und den damit verbundenen Herausforderungen der Energienutzung und der Energiespeicherung.

06 Offene Ökosysteme

Mit der Digitalisierung entstehen neue Geschäftsmodelle und Partnerschaften in der TIC-Industrie, zugleich drängen neue Wettbewerber in den Markt. Um die Kundenbedürfnisse besser bedienen zu können und neue Geschäftsmodelle auf den Markt zu bringen, werden zunehmend daten- und plattformbasierte Dienste entwickelt und angeboten.

INNOVATIONSBERICHT
SIEHE SEITEN 27 – 28

07 Neue Mobilität

Die Zukunft der Mobilität ist hochautomatisiert. Fahrzeuge werden zukünftig von elektrischen Batterien oder wasserstoffbasierten Brennstoffzellen angetrieben. Mobilität wird zunehmend zur Dienstleistung und Sharing-Modelle werden ein wichtiger Baustein zukünftiger Mobilität. Damit ergeben sich neue Herausforderungen für die Prüfung von Fahrzeugen und Fahrassistenzsystemen sowie für die gesamte Ladeinfrastruktur.

GESCHÄFTSVERLAUF
SIEHE SEITEN 40 – 46

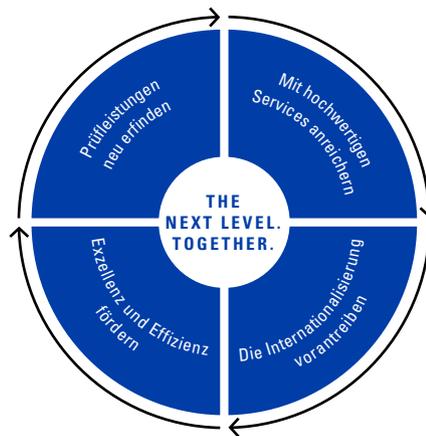
Strategie

Unsere Strategie „The Next Level. Together.“ zielt bis ins Jahr 2025. Mit ihr wollen wir die nächste Stufe der Unternehmensentwicklung erreichen und die Chancen nutzen, die sich durch neue Trends und Entwicklungen, insbesondere getrieben von digitalen Technologien und Themen der Nachhaltigkeit, bieten – für unsere Kunden und auch für unser Unternehmen. Dazu verfolgen wir vier strategische Stoßrichtungen:

..ii 08

The Next Level. Together.

..ii 08



- **Exzellenz und Effizienz fördern:**

Wir wollen unseren Kunden stets die beste Leistung bieten, und unsere Kunden sollen dies auch wahrnehmen. Exzellenz in unseren Dienstleistungen, im Vertrieb, in Prozessen sowie die Exzellenz unserer Mitarbeiter sind dafür die Voraussetzung. Dabei setzen wir konsequent auf die digitale Transformation zur Stärkung unserer unternehmensinternen und kundenseitigen Prozesse. So investieren wir zum Beispiel im Bereich E-Business verstärkt in den Aufbau von Kundenportalen und Webshopangeboten.

- **Prüfleistungen neu erfinden:**

Unsere Fachkompetenz in nahezu jeder Branche, verbunden mit dem Wissen über die Möglichkeiten der Digitalisierung, versetzt uns in die Lage, datengetriebene, kontinuierliche sowie automatisierte Prüfleistungen zu entwickeln und auch Standards für neue Technologiebereiche zu erarbeiten. Beispielhaft dafür sind unsere Aktivitäten zum autonomen Fahren oder zur digitalen Schadenserkenkung bei Fahrzeugen durch Nutzung Künstlicher Intelligenz sowie Cyber-Security-Testing von Medizingeräten.

- **Mit hochwertigen Services anreichern:**

Basierend auf unserer Expertise wollen wir unsere Leistungen durch technische Beratung in ausgewählten Bereichen ergänzen, um unsere Kunden in allen Projektphasen bestmöglich unterstützen zu können. So haben wir im Geschäftsjahr gemeinsam mit Partnern die evety GmbH, Essen, gegründet. Das Unternehmen bietet Beratungsdienstleistungen für Wasserstoff entlang der gesamten Wertschöpfungskette an. Darüber hinaus wollen wir unseren Kunden bei Bedarf und nach Möglichkeit immer mehr Aktivitäten in den Bereichen Qualitäts-, Risiko- und Sicherheitsmanagement abnehmen bzw. erleichtern. Dazu haben wir beispielsweise eine Plattform zum digitalen Management von Maschinensicherheit ins Leben gerufen.

- **Die Internationalisierung vorantreiben:**

In unseren Kernländern streben wir eine führende Marktposition an. Unser Fokus liegt stets darauf, Dienstleistungen und Fähigkeiten sowohl über Ländergrenzen hinweg bereitzustellen als auch lokal nah am Kunden zu sein. So wollen wir unsere Kundenbeziehungen zunehmend global ausrichten und unsere Geschäftstätigkeit weltweit ausbauen. Auch im Jahr 2020 haben wir unser Netz an Prüflaboren in aller Welt weiter ausgebaut, unter anderem durch neue Labore für Batterietests in China und ein neues Labor für Produkt-, Material- und Komponententests in Italien.

Bereits in den vergangenen Jahren haben diese vier Stoßrichtungen dazu geführt, dass TÜV SÜD anpassungsfähiger und agiler geworden ist – Fähigkeiten, auf denen wir auch während der Covid-19-Pandemie aufbauen können. So bleiben unsere strategischen Stoßrichtungen auch in der „neuen Normalität“ bestehen, wenn es darum geht, noch mehr Dienstleistungen digital zu erbringen, Prozesse zu optimieren und zu automatisieren sowie neue innovative Leistungen für nachhaltiges Wachstum zu nutzen.

Für das Jahr 2021 stehen dabei vor allem diese Bereiche im Fokus:

- Wir wollen die digitale Transformation weiter aktiv gestalten – auf unseren Märkten mit unseren Kunden ebenso wie innerhalb unseres Unternehmens. Mehr und mehr profitieren wir dabei von der geleisteten Grundlagenarbeit und können die entwickelten Lösungen skalieren.
- Unser Kerngeschäft wollen wir weiter ausbauen und die bestehenden Wachstumschancen konsequent nutzen, etwa in den Bereichen Schienenverkehr, Medizintechnik oder Konsumgüter.
- Nicht zuletzt wollen wir die Geschäftschancen nutzen, die sich durch Themen der Nachhaltigkeit ergeben. Zugleich wollen wir selbst als Unternehmen immer nachhaltiger werden und unsere Stakeholder durch unser Handeln überzeugen.

So wollen wir für unsere Kunden auch in Zukunft der Partner für Sicherheit und Nachhaltigkeit sein – in der physischen wie in der digitalen Welt. Wir wollen Umsatz und Rentabilität unseres Geschäfts weiter nachhaltig erhöhen. Dazu planen wir, jährlich über 100 Mio. € zu investieren. Vor allem aber wollen wir unserem Anspruch gerecht werden, den wir seit mehr als 150 Jahren verfolgen: Menschen, Umwelt und Sachgüter vor technischen Risiken zu schützen und so den technischen Fortschritt zu ermöglichen.

Innovationsfähigkeit als Schlüssel

Seit vielen Jahren betreibt TÜV SÜD ein aktives Innovationsmanagement. Denn wer wie wir für die Sicherheit von Technologie steht, muss auch neueste technologische Entwicklungen und Innovationen kennen und verstehen. Im Geschäftsjahr 2020 investierten wir erneut rund 16 Mio. € (Vj. rund 20 Mio. €) in Forschung und Entwicklung innovativer Projekte.

Unser Ziel ist es, klar auf den Markt ausgerichtete Innovationen zu entwickeln und diese schnell und wirkungsvoll in konkrete Produkte umzusetzen. Wir wollen die relevanten Standards und Regularien aktiv mitgestalten und in geschäftsbereichsübergreifender Zusammenarbeit integrierte Lösungen für die Kunden anbieten. Einige der Themen haben inzwischen einen hohen Reifegrad erreicht, sodass wir sie ins operative Geschäft überführen konnten und der Fokus neben der Weiterentwicklung auf einer erfolgreichen Skalierung liegt. Bereits im Jahr 2019 haben wir unsere Aktivitäten zum hochautomatisierten Fahren (Highly-Automated Driving, HAD) in den operativen Geschäftsbetrieb im Segment MOBILITY überführt. Auch haben wir im Geschäftsjahr 2020 unsere Aktivitäten im Bereich Cyber Security Services nochmals gestärkt. So bieten wir beispielsweise Trainings und Prüfungen in den Bereichen Medizintechnik sowie industrielle Anlagen und Systeme.

Wir investieren in die technologische Weiterentwicklung und dabei insbesondere in das Fachwissen und die Fähigkeiten unserer Mitarbeiter, denn sie treiben die Transformation des Unternehmens voran. In die Entwicklung neuer Dienstleistungen rund um das Thema Digitalisierung wird in den kommenden drei Jahren ein zweistelliger Millionenbetrag fließen.

● MITARBEITERBERICHT
SIEHE SEITEN
74 – 80

GESTALTER DER DIGITALEN TRANSFORMATION

Mehr denn je waren unsere Aktivitäten im Jahr 2020 von der digitalen Transformation unseres Kerngeschäfts sowie vom Ausbau neuer, technologiegetriebener Geschäftsmodelle geprägt. Bedingt durch die Covid-19-Pandemie haben Themen wie flexibles Arbeiten (Remote Work) und das Arbeiten in virtuellen Arbeitsgruppen eine neue Dimension bekommen. Dabei konnten wir von unserer vorhandenen, modernen IT-Architektur profitieren – ein wichtiger Faktor, um einerseits die Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter zu gewährleisten und andererseits den operativen Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten.

● HERAUSFORDERUNG
COVID-19-PANDEMIE
SIEHE SEITE
80

Mit der voranschreitenden Digitalisierung verändern sich Geschäftsmodelle und Rahmenbedingungen – für unsere Kunden und auch für uns selbst. TÜV SÜD hat diese Entwicklung frühzeitig erkannt. Bereits seit dem Jahr 2018 stehen unter dem Dach der TÜV SÜD Digital Service GmbH (TÜV SÜD Digital Service), München, und in ihren beiden Kompetenzzentren in München und Singapur Experten und Know-how bereit, um die digitale Transformation von TÜV SÜD zu unterstützen. Das Kompetenzzentrum in München entwickelt die für TÜV SÜD relevanten Leittechnologien und treibt konzernweite Initiativen und Projekte zur Digitalisierung voran. Der Fokus des Kompetenzzentrums in Singapur liegt vor allem auf der schnellen Umsetzung von Pilotprojekten im hochinnovativen Umfeld des Stadtstaates, die als Blaupause für weitere Produkte im Konzern dienen.

Mit unseren E-Business-Aktivitäten verfolgen wir das Ziel, unseren Kunden über eine zentrale Plattform weltweit Zugang zu ausgewählten TÜV SÜD-Produkten und -Dienstleistungen zu gewähren. Nach dem webbasierten Kundenportal „Product Service Unified Client Interface (UCI)“, das wir bereits im Jahr 2019 in Betrieb genommen hatten, fügen wir nun Schritt für Schritt weitere Dienstleistungsportale anderer Geschäftsbereiche zu unserer Plattform hinzu und stellen sie in immer mehr Ländern online. Zudem haben wir im Geschäftsjahr in Europa die ersten Webshops auf der neuen Plattform eröffnet, wie beispielsweise den Webshop der TÜV SÜD Akademie für Trainings oder den Webshop des Segments MOBILITY für den Datenblattservice.

In verschiedenen Projekten nutzen wir die Möglichkeiten des maschinellen Lernens bzw. Künstlicher Intelligenz (KI), um neue oder erweiterte Dienstleistungen zu entwickeln – mit entsprechendem Mehrwert für unsere Kunden. Das Spektrum der Projekte umfasst nicht nur die Entwicklung eigener KI-Lösungen, sondern auch die Bewertung von Künstlicher Intelligenz aufseiten unserer Kunden. Treiber der Entwicklung ist unser Kompetenzzentrum in Singapur, wo wir unter anderem an der Entwicklung eines Rahmenwerks arbeiten, um die Qualität von KI-Anwendungen zu auditieren. In Singapur arbeiten wir zudem seit dem Jahr 2019 mit mehreren Partnern zum Beispiel daran, Künstliche Intelligenz zur Erkennung von Defekten bei der Fassadeninspektion von Gebäuden einzusetzen. Hintergrund des Projekts ist die Vorgabe der örtlichen Baubehörde (Building and Construction Authority, BCA), zur regelmäßigen Überprüfung aller Gebäude, die älter als 20 Jahre sind. TÜV SÜD hat die Entwicklung dieses Standards, nach dem die Inspektionen durchgeführt werden, maßgeblich mitgestaltet. Wir arbeiten gemeinsam mit namhaften Partnern in der Industrie am Einsatz von Künstlicher Intelligenz zur Schadenserkenkung und -auswertung für Qualitätskontrollen und zur kontinuierlichen Zustandsüberprüfung, unter anderem bei Aufzügen, Fahrzeugen sowie wasser-, windkraft- und gasbetriebenen Turbinen.

Die Experten von TÜV SÜD haben gemeinsam mit dem Singapore Economic Development Board (EDB) den Smart Industry Readiness Index (SIRI) entwickelt, den inzwischen mehr als 340 Unternehmen weltweit durchlaufen haben. Gemeinsam mit dem Weltwirtschaftsforum sowie anderen namhaften Partnern aus Industrie und Beratung soll das Analysewerkzeug nun als globaler Standard für die Industrie-4.0-Transformation etabliert werden. Die Partnerschaft mit dem Weltwirtschaftsforum wirkt dabei als Katalysator für die weltweite Verbreitung: Bis Ende 2021 sollen 500 bis 750 Unternehmen ein SIRI-Assessment durchlaufen haben. TÜV SÜD hat die Aufgabe übernommen, die Assessoren auszubilden, und positioniert sich so weltweit als Partner für Industrie 4.0.

Unser Steuerungssystem

Basis des Steuerungssystems von TÜV SÜD ist das integrierte Controllingssystem sowie die strategische Unternehmensplanung. Wir verwenden verschiedene Kennzahlen als Indikatoren zur Messung der Leistung und der Steuerung des Konzerns.

Als wesentliche finanzielle Steuerungsgrößen haben wir Umsatzwachstum und das Ergebnis vor Zinsergebnis, übrigem Finanzergebnis und vor Ertragsteuern, aber einschließlich der Ergebnisbeiträge aus Beteiligungen (EBIT) sowie die EBIT-Marge definiert.

Die wertorientierte Messgröße Economic Value Added (EVA®), die auf die Belange von TÜV SÜD angepasst ist, ergänzt diese Kennzahlen auf Konzernebene. Sie misst die Wertschaffung des Konzerns und berücksichtigt, mit welchen Kapitalkosten das entsprechende Ergebnis erwirtschaftet wurde. Die Messgröße EVA fließt als eine wesentliche Komponente der variablen Vergütung in das Vergütungssystem der ersten und zweiten Führungsebene ein.

Zudem verwenden wir auf Konzernebene weitere nicht wesentliche finanzielle Steuerungsgrößen: den freien Zahlungsmittelzufluss (Free Cashflow) und das Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT). Der Free Cashflow zeigt, inwieweit wir aus unserer operativen Geschäftstätigkeit langfristige Mittelzuflüsse erwirtschaften.

Verschiedene nicht finanzielle Leistungsindikatoren beziehen sich auf unsere Mitarbeiter. Sie umfassen unter anderem die Zahl unserer Mitarbeiter, das Durchschnittsalter der Beschäftigten, den Anteil von weiblichen Beschäftigten sowie die durchschnittliche Verweildauer unserer Mitarbeiter im Unternehmen.

≡ 02

Definition finanzieller Leistungsindikatoren bei TÜV SÜD

≡ 02

KENNZAHL	DEFINITION
EBIT	Ergebnis vor Zinsergebnis, übrigem Finanzergebnis und vor Ertragsteuern, aber einschließlich der Ergebnisbeiträge aus Beteiligungen
	NOPAT – KONZERNKAPITALKOSTEN
	Nettogeschäftsergebnis nach Steuern (NOPAT) = EBIT – pauschale Ertragsteuern (30 %), ohne nochmalige Besteuerung des At-Equity-Ergebnisses
	Capital Employed = operatives Anlagevermögen + Vorräte und Forderungen – nicht zinstragende Verbindlichkeiten und Rückstellungen ¹
EVA	Konzernkapitalkosten = durchschnittlich eingesetztes Kapital (Capital Employed) × gewichteter Kapitalkostensatz (WACC: 7 %)
Free Cashflow	Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit – Mittelabflüsse aus Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, in Sachanlagen und in als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

¹ Nicht zinstragende Verbindlichkeiten und Rückstellungen beinhalten unter anderem kurzfristige Rückstellungen und Verpflichtungen aus Steuern.

Diese wertorientierte Steuerung wird in unserem **integrierten Controllingsystem** umgesetzt. Es basiert auf einem konzernweiten Management-Informationssystem, einem weltweit harmonisierten Finanzwesen sowie einem Rechnungswesen und einer Berichterstattung gemäß den internationalen Rechnungslegungsstandards IFRS.

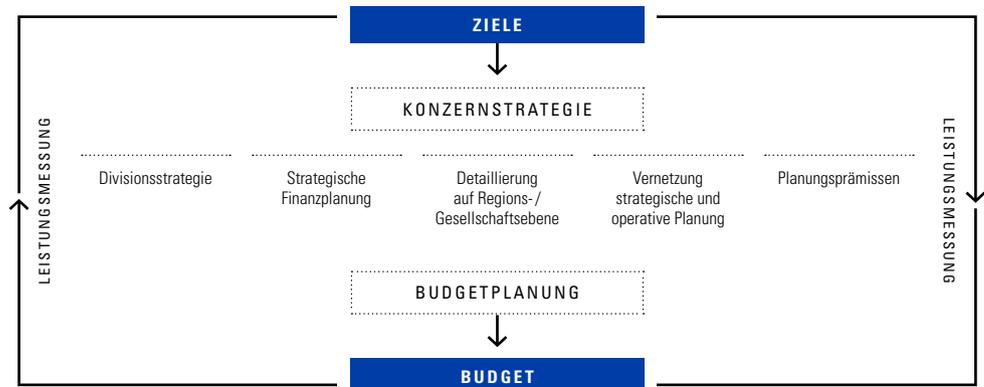
Alle Kennzahlen werden im Rahmen unserer Planungs- und Kontrollprozesse für die jeweiligen Konzernebenen (Segmente, Divisionen, Regionen und Gesellschaften) ermittelt und einheitlich über unsere internen Berichtssysteme bereitgestellt.

Ausgangspunkt unserer Planungs- und Kontrollprozesse ist die **strategische Planung**. Sie zielt auf profitables Wachstum und eine kontinuierliche Steigerung des Unternehmenswerts.

Neben quantitativen Faktoren und der Erreichung betriebswirtschaftlicher Zielgrößen steht die Reputation von TÜV SÜD als Marke im Vordergrund unseres Handelns. Dafür sind die Qualität der von uns erbrachten Leistungen sowie die Zufriedenheit unserer Kunden von entscheidender Bedeutung.

Aus den strategischen Langfristzielen wird die Konzernstrategie abgeleitet, die in die jeweiligen Divisionsstrategien heruntergebrochen wird. Die Vorgaben der Divisionen fließen in die strategische Finanzplanung ein und werden regional weiter detailliert. Die so abgeleitete Planung des nächsten Jahres sowie drei Hochrechnungen während des laufenden Jahres, verbunden mit zeitnah erstellten Monatsabschlüssen, bilden die Grundlage für unsere Analysen, mit denen wir die Umsetzung der strategischen Ziele messen und Planabweichungen analysieren. .ii 09

Strategische und operative Planung .ii 09



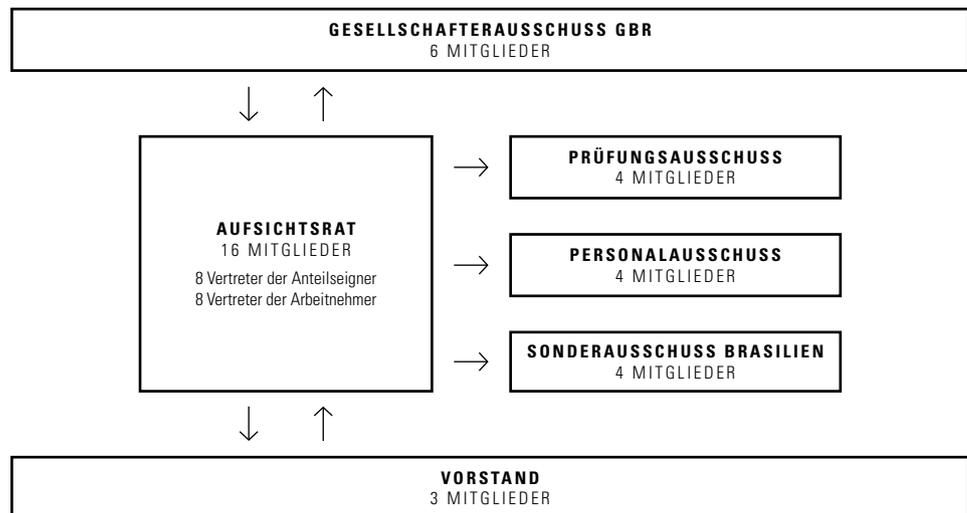
CORPORATE GOVERNANCE BERICHT

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der TÜV SÜD AG orientieren sich an den Anforderungen, die der Deutsche Corporate Governance Kodex an kapitalmarktorientierte Unternehmen stellt.

Eine gute Corporate Governance ist für uns gleichbedeutend mit einer verantwortungsvollen, transparenten und werteorientierten Unternehmensführung. Sie wird in klaren Leitlinien und Regeln konkretisiert, die unternehmensweit gelten. Diese Grundsätze werden regelmäßig überprüft und an neue Erkenntnisse, geänderte gesetzliche Bestimmungen und nationale wie internationale Standards angepasst. So schaffen wir Transparenz und stärken das Vertrauen unserer Kunden, unserer Mitarbeiter und der Öffentlichkeit in unsere Arbeit. Gleichzeitig tragen wir dem stetig wachsenden Informationsbedarf nationaler und internationaler Interessengruppen Rechnung. » 10

Übersicht der Organe und Gremien der TÜV SÜD AG

» 10



Zusammensetzung des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat der TÜV SÜD AG umfasst 16 Mitglieder. Er ist nach deutschem Recht paritätisch besetzt und setzt sich je zur Hälfte aus Vertretern der Arbeitnehmer sowie der Anteilseigner zusammen, die namhafte Persönlichkeiten aus Wirtschaft und Öffentlichkeit sind. Auf Anteilseignerseite gehören drei Frauen dem Aufsichtsrat an.

Der Prüfungsausschuss befasst sich vor allem mit der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, des Risikomanagementsystems, des Compliance-Management-Systems sowie des internen Revisionsystems. Er lässt sich dabei insbesondere über die Risikosituation des Konzerns und Feststellungen aus der internen Revision, einschließlich Compliance-Verstößen und Investitionsvorhaben bzw. Portfoliomaßnahmen, informieren. Außerdem beschäftigt er sich mit der Abschlussprüfung und der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, den vom Abschlussprüfer zusätzlich erbrachten Leistungen, der Erteilung des Prüfungsauftrages sowie mit der Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und der Honorarvereinbarung.

Zu den Hauptaufgaben des Personalausschusses gehören die Vorbereitung von Bestellungen und Abberufungen von Vorstandsmitgliedern, die Ausarbeitung von Vorschlägen zur Vergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder sowie zur Ausgestaltung des Vergütungssystems und dessen regelmäßige Überprüfung.

Der Sonderausschuss Brasilien verfolgt die interne und externe Aufarbeitung des Dammbrochs in Brasilien. Dazu lässt er sich regelmäßig über den aktuellen Stand berichten, auch von für diesen Zweck beauftragten unabhängigen Sachverständigen und Rechtsanwaltskanzleien.

Das Aufsichtsratsplenum wird regelmäßig von den Ausschussvorsitzenden über die Tätigkeit in den einzelnen Ausschüssen informiert.

Ausschüsse des Aufsichtsrats

≡ 03

	Aufsichtsrat	Prüfungsausschuss	Personalausschuss	Sonderausschuss Brasilien
Prof. Dr.-Ing. Hans-Jörg Bullinger	Vorsitz ¹	Mitglied ¹	Vorsitz ¹	Vorsitz ¹
Dr.-Ing. Dr.-Ing. E.h. Klaus Draeger	Vorsitz ²	Mitglied ²	Vorsitz ²	Vorsitz ²
Harald Gömpel	Stellvertretender Vorsitz ²		Mitglied ²	Mitglied ²
Dr. Christine Bortenlänger	Mitglied			
Matthias Andreesen Viegas	Mitglied ³			Mitglied ²
Wolfgang Dehen	Mitglied			Mitglied
Thomas Eder	Mitglied	Mitglied ¹	Mitglied ¹	Mitglied ¹
Jörg Frimberger	Mitglied ¹			
Dr. Jörg Matthias Großmann	Mitglied	Vorsitz ²		
Albert Hofmann	Mitglied ¹			
Franz Holzhammer	Mitglied	Mitglied ¹		
Peter Kardel	Mitglied ¹			
Jens Krause	Mitglied ³	Mitglied ²		
Marcel Rath	Mitglied ³	Mitglied ²		
Wolfram Reiners	Mitglied ¹			
Angelique Renkhoff-Mücke	Mitglied			
Kurt Seitz	Mitglied ¹			
Dr. Nathalie von Siemens	Mitglied ³			
Prof. Dr. Rudolf Staudigl	Mitglied			
Dr. Eberhard Veit	Mitglied		Mitglied	
Rainer Wich	Mitglied ³		Mitglied ²	
Kai Winkler	Mitglied ³			
ANZAHL DER SITZUNGEN	5 (davon 1 Telko) einschließlich konstituierender Sitzung	5 (davon 1 Telko)	2	4

1 _ Bis zum 10. Juli 2020.

2 _ Nimmt diese Aufgabe seit dem 10. Juli 2020 funktional wahr.

3 _ Seit dem 10. Juli 2020.

Die Anwesenheitsquote bei den Sitzungen des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse lag im Jahr 2020 bei rund 90%. Im Personalausschuss betrug die Anwesenheitsquote stets 100%. Die Sitzungen wurden zum Teil virtuell durchgeführt.

Am 25. Juni 2020 fand die Wahl der Arbeitnehmervertreter zum Aufsichtsrat der TÜV SÜD AG statt, das Wahlergebnis wurde am 2. Juli 2020 im Bundesanzeiger veröffentlicht. Zu Vertretern der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat wurden Rainer Wich, Jens Krause, Marcel Rath, Matthias Andreesen Viegas und Kai Winkler neu gewählt; wiedergewählt wurden Harald Gömpel, Thomas Eder und Franz Holzhammer.

Gegen die Wahl der Arbeitnehmervertreter ist im Jahr 2020 Anfechtungsklage beim Arbeitsgericht München erhoben worden, im Rahmen derer unter anderem die Feststellung der Nichtigkeit der Wahl sämtlicher Arbeitnehmervertreter beantragt wurde. Vor diesem Hintergrund konnten die Wahl des Vorsitzenden des Aufsichtsrats und seines Stellvertreters sowie die Wahlen der Mitglieder der Arbeitnehmer zu den einzelnen Ausschüssen des Aufsichtsrats bisher nicht rechtsicher erfolgen; die jeweiligen Aufgaben im Aufsichtsrat und in seinen Ausschüssen werden seit dem 10. Juli 2020 von den jeweiligen Mitgliedern des Aufsichtsrats funktional wahrgenommen. Ein Antrag des Vorstands auf eine gerichtliche Bestellung der gewählten Arbeitnehmervertreter zu Mitgliedern des Aufsichtsrats mit dem Ziel, trotz des schwebenden Arbeitsgerichtsverfahrens Rechtssicherheit herzustellen, wurde vom zuständigen Registergericht abgelehnt, die dagegen eingelegte Beschwerde noch im Jahr 2020 zurückgewiesen.

Zusammensetzung des Vorstands

Der Vorstand der TÜV SÜD AG umfasst drei Mitglieder. Er leitet das Unternehmen in eigener Verantwortung und führt dessen Geschäfte. Er ist an das Unternehmensinteresse gebunden und der Steigerung des nachhaltigen Unternehmenswerts verpflichtet. Er nimmt seine Leitungsaufgabe als Kollegialorgan mit gemeinsamer Verantwortung für die Unternehmensführung wahr.

● BERICHT DES AUFSICHTSRATS
SIEHE SEITEN
13 – 15

● KLAR DEFINIERTE FÜHRUNGSSTRUKTUR
SIEHE SEITEN
21 – 22

Zusammenarbeit zwischen Vorstand und Aufsichtsrat

Die strategische Ausrichtung von TÜV SÜD wird eng zwischen Vorstand und Aufsichtsrat der TÜV SÜD AG abgestimmt. In regelmäßigen Abständen diskutieren die Gremien gemeinsam den Stand der Strategieumsetzung. Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend in schriftlicher und mündlicher Form über alle relevanten Fragen der Geschäftsentwicklung, der Planung, der aktuellen Situation des Unternehmens einschließlich der Risikolage und des Risikomanagements sowie der Compliance.

Weitere Informationen zur Zusammenarbeit zwischen Vorstand und Aufsichtsrat der TÜV SÜD AG ergeben sich aus dem Bericht des Aufsichtsrats. Angaben zur personellen Zusammensetzung von Vorstand und Aufsichtsrat sind im Abschnitt „Organe der TÜV SÜD AG“ zu finden.

ORGANE DER TÜV SÜD AG
 SIEHE SEITE
 16

Erklärung zur gleichberechtigten Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen

Die TÜV SÜD AG setzte sich im Juni 2017 für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2021 neue Zielgrößen für die Einbeziehung von Frauen in Führungspositionen. Eine Erhöhung des Frauenanteils im Vorstand ist derzeit nicht angestrebt. Bei einer künftigen Nachbesetzung werden Frauen gleichberechtigt berücksichtigt. ≡ 04

	Zielquote	Bereits erreichter Anteil (31.12.2020)	Umsetzungsfrist
Aufsichtsrat	25 %	19 %	31. Dezember 2021
Vorstand	0 %	Erreicht	31. Dezember 2021
Erste Führungsebene	20 %	17 %	31. Dezember 2021
Zweite Führungsebene	35 %	44 %	31. Dezember 2021

Auch für die durch das Gesetz erfassten vier deutschen Konzerngesellschaften wurden die Zielwerte definiert. Für diese Konzerngesellschaften entsprachen die bereits im Jahr 2017 festgesetzten Zielquoten mindestens den im Jahr 2017 bereits erreichten Anteilen. Die Umsetzungsfrist wurde überwiegend auf den 31. Dezember 2021 terminiert.

Compliance

Die Einhaltung international gültiger Regeln und der faire Umgang mit unseren Geschäftspartnern und Wettbewerbern gehören zu den wichtigsten Grundsätzen unseres Unternehmens. „Mehr Wert. Mehr Vertrauen.“ ist nicht nur der Anspruch unseres Unternehmens: Es ist ein Versprechen an unsere Kunden. Um dies zu erfüllen, sind sowohl die technische Exzellenz unserer Dienstleistungen als auch Unabhängigkeit, Integrität und Legalität in unserer täglichen Arbeit notwendig.

TÜV SÜD verfolgt einen präventiven Compliance-Ansatz und strebt eine Unternehmenskultur an, die potenzielle Regelverstöße bereits im Vorfeld durch Sensibilisierung und Aufklärung der Belegschaft ausschließt. Notwendige Maßnahmen und die Einhaltung implementierter Kontrollen werden durch die interne Revision regelmäßig überwacht. Dabei wird systematisch die Regeleinhaltung überprüft, und es werden verdachtsunabhängige, stichprobenartige Kontrollen sowie Sachverhaltsermittlungen bei konkreten Verdachtsfällen durchgeführt.

Der Chief Compliance Officer wird in seiner Arbeit vom Global Compliance Officer, den Local und Regional Compliance Officers, den Compliance Officers der Konzernbereiche sowie der Rechtsabteilung unterstützt. Konkrete Verhaltensgrundsätze (TÜV SÜD Code of Ethics) haben wir an alle Gesellschaften kommuniziert und als essenziellen Bestandteil der Konzernkultur verankert. Der TÜV SÜD Code of Ethics umfasst Compliance-Regeln, unter anderem zur Vermeidung von Interessenkonflikten und Korruption, sowie zur Beachtung von Embargo- und Handelskontrollbestimmungen. Wesentliche Leitgedanken sind Unabhängigkeit, Integrität und Gesetzestreue.

Mit umfangreichen Schulungen, einschließlich eines auf die spezifischen Belange des Unternehmens zugeschnittenen E-Learning-Programms, sichern wir die praktische Anwendung unserer Compliance-Vorgaben im Unternehmen. Mitarbeiter können sich jederzeit direkt an den Chief Compliance Officer oder den Global Compliance Officer wenden; vor Ort steht auch der jeweilige Local Compliance Officer als direkter Ansprechpartner zur Verfügung.

Im Jahr 2020 wurden die bestehenden Kommunikationswege für Hinweise über Verstöße gegen den TÜV SÜD Code of Ethics durch ein weltweites elektronisches Hinweisgebersystem ersetzt. Das elektronische Hinweisgebersystem eines unabhängigen, dritten Unternehmens ist Teil unseres zeitgemäßen Compliance-Management-Systems.

• SIEHE
[WWW.TUVSUD.COM/DE-DE/UEBER-UNS/
CODE-OF-ETHICS](http://WWW.TUVSUD.COM/DE-DE/UEBER-UNS/CODE-OF-ETHICS)

Verstöße gegen Gesetze oder interne Richtlinien werden angemessen sanktioniert und können für unsere Mitarbeiter arbeitsrechtliche Konsequenzen bis zur Kündigung zur Folge haben.

Als Mitglied des TIC Council ist TÜV SÜD dem TIC Council Compliance Code umfänglich verpflichtet. Der TIC Council Compliance Code referenziert Integrität, Vermeidung von Interessenkonflikten, Vertraulichkeit und Datenschutz, aber auch Korruptionsbekämpfung, faires Geschäftsverhalten, Arbeits- und Gesundheitsschutz sowie gerechte Arbeitsbedingungen einschließlich dem Schutz der Menschenrechte. Das Vorliegen von Elementen dieses Compliance-Code wird jährlich von einer unabhängigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft beobachtet.

Das Compliance-Management-System wurde im Jahr 2020 einer vorbereitenden Untersuchung für eine Angemessenheitsprüfung gemäß dem Prüfungsstandard des Instituts der Wirtschaftsprüfer IDW PS 980 unterzogen.

Im Geschäftsjahr 2020 wurde das TÜV SÜD-Compliance-Management-System für Steuern im Inland einer Angemessenheitsprüfung gemäß dem Prüfungsstandard des Instituts der Wirtschaftsprüfer IDW PS 980 unterzogen und als angemessen eingestuft.

Risikomanagement

Dem sorgsamem Umgang mit potenziellen Risiken für das Unternehmen messen wir in unserer täglichen Arbeit eine hohe Bedeutung bei. Unser Risikomanagementsystem ist darauf ausgerichtet, Risiken zu identifizieren, bestehende Risikopositionen zu bewerten sowie eingegangene Risiken zu optimieren. Dies erfolgt in den zu diesem Zweck etablierten Risk Committees, denen die Vertreter der Divisionen und Konzernbereiche angehören. Dieses System passen wir fortlaufend an die sich ändernden Rahmenbedingungen an.

Im Geschäftsjahr 2020 konnte eine Angemessenheitsprüfung des TÜV SÜD-Risikomanagementsystems gemäß dem Prüfungsstandard des Instituts der Wirtschaftsprüfer IDW PS 981 erfolgreich abgeschlossen werden. Daran anschließend wird eine Wirksamkeitsprüfung des TÜV SÜD-Risikomanagementsystems vorgenommen.

WIRTSCHAFTSBERICHT

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

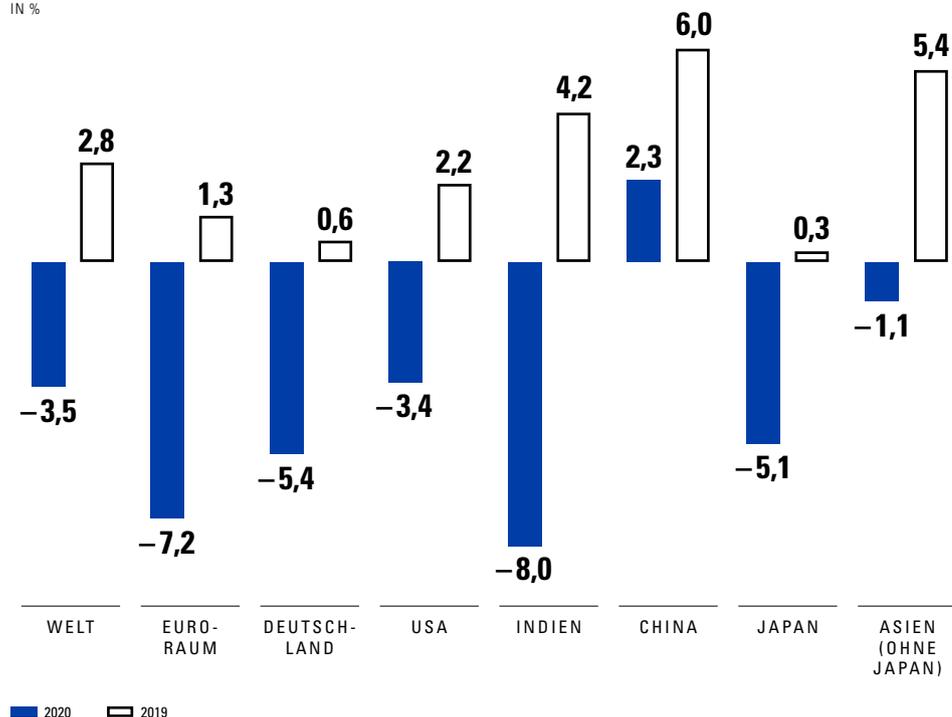
Die Covid-19-Pandemie prägte weltweit die konjunkturelle Entwicklung im Jahr 2020. Nahezu zeitgleich, als die einzelnen Regierungen im Frühjahr Maßnahmen zur Eindämmung der Covid-19-Pandemie erließen, brach die Konjunktur in den einzelnen Ländern und Regionen ein. Nach Abklingen der ersten Pandemiewelle führten weitreichende Lockerungen im Sommer zu Nachholeffekten in Produktion und Konsum. So fiel auch der wirtschaftliche Einbruch in den Schwellenländern moderater aus als in den fortgeschrittenen Volkswirtschaften. Dazu trugen auch die asiatischen Länder bei, die durch Erfahrungen im Umgang mit Pandemien schneller erfolgreiche Gegenmaßnahmen einleiten konnten. Insgesamt schrumpfte die weltweite Wirtschaftsleistung im Jahresverlauf um 3,5 %.

» 11

Wirtschaftswachstum in wichtigen Märkten weltweit¹

» 11

IN %



¹ IWF world economic outlook (Vorjahresprognose durch Istwerte aktualisiert).

KONJUNKTURELLER EINBRUCH IN EUROPA

In der Europäischen Union verringerte sich das Bruttoinlandsprodukt pandemiebedingt um 7,2%, nachdem im Vorjahr noch ein Wachstum von 1,3% erreicht wurde. Zwar konnte der Konjunkturerinbruch aus dem Frühjahr bis Herbst abgemildert werden, der erneute Lockdown im Winter bremste jedoch die wirtschaftliche Aktivität in weiten Teilen der Europäischen Union erneut. Wesentlicher Treiber der wirtschaftlichen Erholung im Sommer waren der private Konsum sowie eine hohe Investitionstätigkeit. Die Dienstleistungsbranche erholte sich dagegen nur langsam. Wirtschaftspolitische Maßnahmen zum Erhalt von Arbeitsplätzen verhinderten einen stärkeren Stellenabbau, sodass die Arbeitslosigkeit im Euro-Raum nur moderat anstieg. Weitere Unterstützung erfuhr die europäische Wirtschaft durch umfangreiche Finanzierungsprogramme und günstige Finanzierungsbedingungen der Europäischen Zentralbank.

In Deutschland schwankte die konjunkturelle Entwicklung unterjährig stark, bedingt durch die angeordneten Einschränkungen und Lockerungen. Das Bruttoinlandsprodukt schrumpfte um 5,4%, nachdem im Vorjahr noch ein Wachstum von 0,6% erreicht wurde. Besonders belastend wirken die Covid-19-Beschränkungen noch immer in der kontaktintensiven Dienstleistungsbranche, der Unterhaltungsbranche sowie im Einzelhandel. Dagegen produziert die Industrie seit Sommer auf hohem Niveau. Nicht zuletzt aufgrund der beschränkten Konsummöglichkeiten stieg auch die Sparquote der privaten Haushalte. Gleichzeitig stiegen die Staatsausgaben für Transfer- und Stützleistungen an private Haushalte und Industrie.

Die wirtschaftlichen Aktivitäten im Vereinigten Königreich waren durch einen weitreichenden Lockdown stark eingeschränkt. Die Wirtschaftsleistung ging um 10,0% zurück. Umfangreiche Finanzhilfen wie das Coronavirus Job Retention Scheme zur Sicherung von Arbeitsplätzen trugen zum starken Anstieg des Haushaltsdefizits bei. Die konjunkturelle Entwicklung in Spanien und Italien war aufgrund ihrer Wirtschaftsstruktur und der Maßnahmen zur Pandemieeindämmung deutlich stärker als andere Länder im Euro-Raum durch die Covid-19-Pandemie belastet. In der Folge schrumpfte die spanische Wirtschaft um 11,1% und die italienische um 9,2%. Auch in Mittel- und Osteuropa brach das Wirtschaftswachstum pandemiebedingt ein.

USA: KONJUNKTUR SCHRUMPFT LEICHT

Die Wirtschaft in den USA schrumpfte im Jahr 2020 um 3,4% (Vj. 2,2% Wachstum). Steigende Arbeitslosenzahlen und damit einhergehende Einkommenseinbußen dämpften den privaten Konsum, der zudem durch die hohe Verschuldung der privaten Haushalte belastet wird. Zurückhaltende Unternehmensinvestitionen und eine geringe Exporttätigkeit, die auch durch Strafzölle belastet war, bremsten zudem die wirtschaftliche Entwicklung. Positive Impulse setzten dagegen das im Winter vereinbarte Konjunkturpaket und der Wohnungsbau.

UNEINHEITLICHE ENTWICKLUNG IN DEN SCHWELLENLÄNDERN

Die Schwellenländer erholten sich zum Jahresende von dem pandemiebedingten Einbruch der Konjunktur. So wuchs insbesondere die chinesische Wirtschaft im Jahr 2020 entgegen dem weltweiten Trend noch um 2,3% (Vj. 6,0%). Unterstützend wirkte dabei die Spezialisierung auf die Herstellung von Konsumgütern, vorwiegend besonders nachgefragter Unterhaltungselektronik, aber auch medizinischer und persönlicher Schutzausrüstung. Die indische Wirtschaft konnte den Wirtschaftseinbruch dagegen noch nicht aufholen, die Wirtschaftsleistung sank gegenüber dem Vorjahr um 8,0%.

EXPANSIVE AUSRICHTUNG DER GELDPOLITIK

Viele fortgeschrittene Volkswirtschaften erweiterten ihre expansive Geldpolitik, um den Auswirkungen der Covid-19-Pandemie finanzpolitisch entgegenzuwirken. Die Leitzinsen im Euro-Raum und in den USA bleiben weiterhin auf historisch niedrigem Niveau. Auch in den Schwellenländern wurden die Leitzinsen weiter gesenkt, begünstigt auch durch den schwächeren US-Dollar.

Der Euro wertete im Jahresverlauf 2020 gegenüber dem US-Dollar auf und notierte zum Jahresende mit 1,23 US-Dollar (Vj. 1,12 US-Dollar). Auch gegenüber anderen, für TÜV SÜD wichtigen Währungen gewann der Euro im Jahresvergleich an Wert. Die Entwicklung der wichtigsten Referenzwährungen ist im Konzernanhang dargestellt.

● KONZERNANHANG,
WÄHRUNGUMRECHNUNG
SIEHE SEITE
113

Geschäftsverlauf

Das Geschäftsjahr 2020 war gezeichnet durch die Covid-19-Pandemie. Die weltweit von staatlicher Seite angeordneten Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie führten zu einer Einschränkung des gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Lebens. Auch unsere Geschäftstätigkeit war dadurch beeinträchtigt oder kam in einzelnen Geschäftsbereichen und Regionen zeitweise sogar vollständig zum Erliegen.

Die Covid-19-Pandemie zeigte auch auf, wie eng unser Geschäftserfolg in einzelnen Bereichen und Märkten mit der konjunkturellen Entwicklung und der Freizügigkeit des Personen- und Warenverkehrs verknüpft ist. Unser umfangreiches technisches Dienstleistungsangebot, das wir laufend um innovative Lösungen für unsere Kunden ergänzen, unsere weltweite Präsenz vor Ort bei unseren Kunden und die Flexibilität unserer Mitarbeiter waren die Schlüssel für die Bewältigung der Herausforderungen der Pandemie. Wir investieren weiter gezielt in unsere Kompetenzzentren sowie den Ausbau unserer Labornetze, denn wir wollen weiter wachsen. Unsere Aktivitäten fokussieren wir auf stabile Wirtschaftsräume.

● DER MARKT FÜR TECHNISCHE
DIENSTLEISTUNGEN
SIEHE SEITEN
22 – 23

Auch der technologische Wandel beeinflusst unsere Geschäftsentwicklung. Weltweit beschäftigen sich unsere Kunden mit dem Einsatz alternativer und erneuerbarer Energien, steigenden Anforderungen an Nachhaltigkeit und Gesundheitsschutz sowie den damit verbundenen Regulierungen beim Klima- und Umweltschutz. Zudem wurde die Digitalisierung der Arbeitswelt durch die Covid-19-Pandemie weiter beschleunigt. Datenmengen vervielfachten sich, Datenströme bewegten sich außerhalb der geschützten Unternehmensnetzwerke, nachdem – wo möglich – die Arbeitsleistung von zu Hause erbracht wurde. Datenschutz, Informationssicherheit und Cyber-Security bleiben weiterhin zentrale Themen für alle Branchen weltweit – und damit auch für unsere Kunden.

Wir überprüfen regelmäßig unser Produktportfolio und die Geschäftsaktivitäten. Als Kriterien stehen dabei die Relevanz für den TIC-Markt und die strategische Bedeutung der angebotenen Dienstleistungen im Vordergrund. So haben wir im Geschäftsjahr erneut ausgewählte Prüf-dienstleistungen in einzelnen Märkten eingestellt.

INDUSTRY

Im Geschäftsjahr beeinträchtigte die Covid-19-Pandemie weltweit die Geschäftstätigkeit im Segment INDUSTRY. Eine spürbare Dämpfung des Geschäfts war insbesondere in Regionen mit hartem Lockdown sowie in Industrien mit starker Abhängigkeit von internationalen Lieferketten zu verzeichnen. Durch das differenzierte Leistungsangebot, die Digitalisierung und flexible Disposition von Inspektionen und Prüfdienstleistungen, die Anpassung von Geschäftsmodellen an die neuen Anforderungen sowie durch eingeleitete Programme zur Kostenoptimierung konnten wir die Auswirkungen auf unser Geschäft insgesamt reduzieren.

Weiter lag der Fokus des Segments INDUSTRY auf der Umsetzung der strategischen Prioritäten, also auf der Entwicklung und Markteinführung intelligenter und digitaler Prüfdienstleistungen und Zertifizierungen in Europa, im Nahen Osten und in Asien sowie auf dem Kompetenzausbau im Rahmen der Erneuerbare-Energien-Initiative.

Vor diesem Hintergrund haben wir unsere Dienstleistungen für erneuerbare Energien, das traditionelle Umwelttechnikgeschäft und unsere Leistungen rund um das Thema Nachhaltigkeit in einem eigenen Bereich gebündelt. Das verbleibende Geschäft rund um konventionelle Energieerzeugung wurde in den Bereich technische Bauüberwachung, Energieerzeugung und Qualitätsmanagement überführt.

Wir sehen unser Engagement für erneuerbare Energien als richtungsweisend für das Gelingen der Energiewende und die Begrenzung des Klimawandels an. Daher haben wir im Geschäftsjahr unser Kompetenzzentrum „New Energy & Storage“ erweitert, das umfassende Lösungen entlang der kompletten Wertschöpfungskette der Wasserstofftechnologie anbietet. Ergänzt wurde diese Investition durch die Beteiligung an dem Joint Venture evety GmbH, Essen, das Kunden entlang der Wasserstoffwertschöpfungskette von der Entwicklung bis zur Anwendung begleitet.

Auch Windenergie ist Teil der Erneuerbare-Energien-Initiative. Durch unsere umfassende Erfahrung mit Onshore- und Offshore-Windenergieanlagen haben wir verschiedene Zertifizierungs- und Prüfaufträge im Inland und im Ausland gewonnen. In Deutschland bieten wir unseren Kunden zusätzlich die Prüfung von überwachungsbedürftigen Anlagen nach der Betriebssicherheitsverordnung (BetrSichV) an.

Elektromobilität und Energieeffizienz sind weitere Bausteine der Erneuerbare-Energien-Initiative. Mit dem neuen Nachhaltigkeitsassessment für Batteriezellen können wir die gesamte Wertschöpfungskette der Batteriezellenfertigung ganzheitlich betrachten. Zeitgleich haben wir bei wesentlichen Marktteilnehmern erste Aufträge gewonnen. Mit der im Bau befindlichen emissionsfreien Megastadt NEOM im Nahen Osten besteht eine breite Kooperation. Als Ergebnis unseres Engagements erwarten wir zusätzliche Geschäftschancen insbesondere im Bereich grüne Mobilität, Bauplanung und -überwachung sowie Energie- und Wasserthemen.

Zudem bieten wir Herkunftsnachweise für verschiedene Energiequellen an, unter anderem für grünen, also regenerativ und damit umweltfreundlich erzeugten Wasserstoff (Green Hydrogen und CertifHy Scheme) sowie für grünen Strom (Climate Action Certification Program, CACP).

Funktionale und digitale Sicherheit ist für den Schutz von Mensch und Umwelt, aber auch für die Minimierung von Gefahren durch technische Anlagen und Systeme eine wesentliche Voraussetzung. Im Mai 2020 erhielt TÜV SÜD die Anerkennung als Recognised BACnet Test Organisation, basierend auf der internationalen Norm DIN EN ISO 16484-5. Die Konformitätsprüfung gewährleistet, dass in einem Gebäudeautomationssystem die Kommunikation zwischen Komponenten verschiedener Hersteller sicher und zuverlässig funktioniert.

Gleichzeitig verlangt die voranschreitende Digitalisierung, zusätzlich beschleunigt durch die Herausforderungen der Covid-19-Pandemie, nach neuen Lösungen zur Erbringung unserer Prüf- und Dienstleistungen. So kommen beispielsweise bildübertragende Brillen (Smart Glasses) künftig bei Anlageninspektionen zum Einsatz, die Prüfungen aus der Ferne oder in gefährlichem Umfeld vereinfachen oder sogar erst möglich machen.

Im Juli 2020 veröffentlichte TÜV SÜD die weltweit erste Richtlinie für Hyperloop-Technologien. Die Richtlinie definiert die wesentlichen Sicherheitsanforderungen für Planung, Bau und Betrieb von Hyperloop-Systemen. Sie kann als Basis für die Standardisierung von Hyperloop-Systemen, für die Entwicklung eines harmonisierten Regelwerks für nationale Zulassungsverfahren und für Zertifizierungen von einzelnen Komponenten und kompletten Systemen herangezogen werden.

Mit unserem Kompetenzzentrum für Building Information Modeling (BIM) unterstützen wir Objekteigentümer, Bauherren und Investoren dabei, Kosten und Risiken zu senken und die Qualität messbar zu steigern. BIM setzt Simulation und Planung zur Optimierung des gesamten Lebenszyklus eines Gebäudes ein und kann um andere Technologien ergänzt werden, um beispielweise in der Betriebsphase Daten für ein Computer-Aided Facility Management (CAFM) zu liefern.

Die Modellierung digitaler Gebäudewillinge entwickelten wir laufend weiter, auch über strategische Partnerschaften. So bieten wir eine Vielzahl von Modellprüfungen (Model Checker) für digitale Gebäudewillinge an und ermöglichen damit eine automatisierte oder teilautomatisierte Überprüfung von Zielparametern, beispielsweise für den Brandschutz oder die Belüftung. Mithilfe von Simulationen entwickeln wir individuelle Lüftungskonzepte für einzelne Räume und Gebäude. Diese schaffen eine höhere Energieeffizienz und Behaglichkeit und reduzieren gleichzeitig die Keimbelastung im Raum – ein wichtiger Aspekt auch vor dem Hintergrund der Covid-19-Pandemie.

Neue Technologien kommen auch bei Bauinspektionen und Bauüberwachungen zum Einsatz. Gestützt durch Künstliche Intelligenz sowie den Einsatz von Drohnen und 3-D-Modellen lassen sich Inspektionen kontaktlos und nahezu ortsunabhängig durchführen. So konnten diese Dienstleistungen auch während der Lockdowns in vollem Umfang angeboten werden.

Unsere Zertifizierungsleistungen für Aufzüge werden international nachgefragt. Verschiedene digitale Innovationen wie die sensorbasierte Wartungsoptimierung oder der herstellerunabhängige LiftManager zur vorausschauenden Wartung wurden erfolgreich im Markt etabliert. Durch strategische Kooperationen im internationalen Umfeld stärken wir unsere Marktposition und ermöglichen Vertriebspotenziale für weitere Leistungen wie die Gebäudeautomation. Neben der klassischen Zulassung von Aufzugmodellen erarbeiten wir derzeit eine Zertifizierung der Hard- und Software, die in allen Märkten der Welt gelten soll.

Im Geschäftsjahr erweiterten wir unser Labornetzwerk zur Prüfung von Schienenfahrzeug- und Gebäudekomponenten in China, während wir in Spanien mit einem Hersteller von Schienenfahrzeugen eine Partnerschaft für Zertifizierung und Inspektion eingegangen sind. Wir treiben damit gezielt den globalen Ausbau unserer Kompetenz im Bahnsektor voran. Unsere digitale Kompetenz stellten wir durch die Inspektion eines hochmodernen elektronischen Gleisstellwerks in Deutschland und einer japanischen Hybridlokomotive unter Beweis. Auch begleiteten wir verschiedene Projekte integrierter Bahnsysteme im Nahen Osten.

Bei der deutschen TÜV SÜD Advimo GmbH (TÜV SÜD Advimo), München, und bei einem Teilbereich von Real Estate & Infrastructure in der TUV SUD Limited, Glasgow (Großbritannien), nahmen wir eine Wertminderung auf Firmenwerte und Vermögenswerte außerhalb unseres strategischen Kernportfolios vor, nachdem wir den Rückzug aus diesen Aktivitäten eingeleitet haben. Auch bei der südafrikanischen TUV SUD South Africa (Pty) Ltd., Kapstadt, wurden Vermögenswerte wertgemindert. Nach einem Defekt in der Gebäudeinstallation waren Wertminderungen auf eine Laboreinheit der TÜV SÜD Industrie Service GmbH, München, nötig.

Wir erwarten, unser deutsches Planungsgeschäft für Bahnanlagen im Jahr 2021 zu veräußern wie auch ausgewählte Vermögenswerte der TÜV SÜD America Inc., Peabody.

Die US-amerikanische PetroChem Inspection Services Inc. (PetroChem), Pasadena, stellte ihr operatives Geschäft ein und wurde im Oktober entkonsolidiert.

MOBILITY

Die Covid-19-Pandemie traf weltweit das gesamte Dienstleistungsspektrum des Segments MOBILITY. Dabei bestimmten lokale nationale Beschränkungen die Entwicklung im regulierten Markt. Im nicht regulierten Markt wirkten die Nachfrageschwäche in der Automobilindustrie sowie das geringere Verkehrsaufkommen belastend.

Die Covid-19-Pandemie beschleunigt den tiefgreifenden Wandel in der Automobilindustrie und verstärkt zugleich den Handlungsdruck bei der Umsetzung der strategischen Prioritäten des Segments MOBILITY. Die Entwicklung neuer digitaler Geschäftsmodelle und -prozesse sowie innovative Dienstleistungen, aber auch neue Technologien in der Mobilität erhielten so ein zusätzliches Momentum. Einige digitale Prozesse wurden im Jahr 2020 bereits im Markt eingeführt. So bieten wir für unsere Endkunden inzwischen nahezu kontaktlose Haupt- und Abgasuntersuchungen an. Für den Autohandel stellen wir ein Digitalpaket zur Verfügung, das diverse Innovationen zusammenfasst, um die Geschäftstätigkeit auch in Pandemiezeiten aufrechtzuerhalten – von der elektronischen Fahrzeugbesichtigung über verschiedene digitale Lösungen für den Kundenkontakt bis zur digitalen Fahrzeugbewertung mit dem Digital Vehicle Scan (DVS).

Den standardisierten und automatisierten Fahrzeugsan (Digital Vehicle Scan) entwickeln wir konsequent weiter und fokussieren dabei auf die digitale Bilderkennung und die auf Künstliche Intelligenz gestützte Erstellung von Schadengutachten.

Kontinuierlich internationalisieren wir unsere Aktivitäten im regulierten Bereich. Neben unserem deutschen Heimatmarkt sind wir in Österreich, der Türkei und in Spanien aktiv. In der Slowakei befindet sich das regulierte Geschäft im Aufbau. Im nicht regulierten Bereich bieten wir unsere Leistungen unter anderem in Tschechien und China an.

● DER MARKT FÜR TECHNISCHE
DIENSTLEISTUNGEN
SIEHE SEITEN
22 – 23

● INNOVATIONSFÄHIGKEIT
ALS SCHLÜSSEL
SIEHE SEITEN
27 – 28

In Heimsheim eröffneten wir im September 2020 das größte unabhängige Mobilitätslabor in Europa. Wir bieten dort neben Motoren- und Rollenprüfungen die gesamte Palette an Emissionsprüfungen für die Typengenehmigungen nach allen internationalen Richtlinien – einschließlich Trusted Information Security Assessment Exchange (TISAX) – und für alle internationalen Märkte an, aber auch Tests im Rahmen der Fahrzeugentwicklung. Mit dieser Investition begleiten wir die Automobilindustrie beim Wechsel von konventionellen Antrieben zu Hybrid- und Elektroantrieben. So können in Heimsheim auch Hybrid- und Elektrofahrzeuge auf ihre Umweltverträglichkeit getestet werden.

Unser Engagement im Umfeld hochautomatisiert fahrender Fahrzeuge treiben wir weiter voran. Eine besondere Bedeutung kommt dabei der Sicherheit von Systemen mit Künstlicher Intelligenz zu, wie sie in der Elektronik autonomer Fahrzeuge zum Einsatz kommt.

Zudem unterstützt TÜV SÜD Fahrzeughersteller und Zulieferer bei der Umsetzung der neuen, international gültigen UNECE-Richtlinien (United Nations Economic Commission for Europe) für automatische Spurhaltesysteme, Cyber-Security und Softwareaktualisierung. Die Richtlinien machen verbindliche Vorgaben für die Entwicklung automatisierter Fahrfunktionen auf allen international wichtigen Märkten.

Im Geschäftsjahr nahmen wir Wertminderungen auf Prüflabore sowie auf Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen in Deutschland vor. Zudem wurde in einer deutschen Tochtergesellschaft ein Firmenwert wertgemindert, nachdem wir einen Substanzverlust festgestellt hatten. Auch in Spanien waren Wertminderungen auf Vermögenswerte, die im Rahmen von Kaufpreisallokationen aktiviert worden waren, nötig.

CERTIFICATION

Auch das Segment CERTIFICATION konnte sich den Auswirkungen der Covid-19-Pandemie nicht entziehen. Unsere internationale Ausrichtung, das breite Kundenspektrum und das umfassende Dienstleistungsangebot verhinderten jedoch einen weitergehenden Einbruch der Geschäftstätigkeit.

Die strategischen Prioritäten liegen im Segment CERTIFICATION auf der digitalen Transformation und dem qualitativen Ausbau unserer Dienstleistungen in den Bereichen Medizintechnik, vernetzte und additive Fertigung, Elektromobilität, Datensicherheit und Cyber-Security sowie Nachhaltigkeit. Wir begleiten unsere Kunden weltweit bei der Transformation ihrer Geschäftsmodelle und ermöglichen ihnen den Zugang zu globalen Märkten. Unser Angebot umfasst den gesamten Produktlebenszyklus von Industrie-, Medizin- und Konsumgütern und wird ergänzt durch Cyber Security Services und die Digitalisierung des Zertifizierungs- und des Trainingsangebots. Unsere Dienstleistungen erbringen wir weltweit vor Ort bei unseren Kunden, so nah wie möglich an deren Produktions- oder Distributionsstandort.

Im Geschäftsjahr haben wir mit unseren Smart-Restart-Lösungen Kunden in den verschiedenen Branchen weltweit geholfen, ihren Geschäftsbetrieb nach den Covid-19-bedingten Lockdowns wieder hochzufahren. Dabei konnten wir mit Leistungen wie beispielsweise Hygiene Audits und Trainings sowie Business Continuity Management einen wesentlichen Mehrwert für unsere Kunden schaffen.

Mit Blick auf die Transformation der Automobilindustrie und die Entwicklung der Elektromobilität erarbeiten wir für unsere Kunden konkrete Lösungen, etwa im Bereich der Batterieproduktion. Dabei betreten wir mit unseren Aktivitäten zu Wasserstoff und Brennstoffzellen einen neuen Markt. Wir investieren dazu gezielt in den Ausbau unserer Testlabore. So eröffneten wir im Geschäftsjahr in China zwei weitere Prüflabore und bauten das Prüflabor in Garching bei München zu einem der größten und modernsten Batterietestlabore in Europa aus. In diesem bieten wir auch Prüfungen von Traktionsbatterien an, unter anderem nach dem neuen chinesischen Sicherheitsstandard GB 38031-2020.

Auch neue additive Fertigungsmethoden (Advanced Manufacturing) und die Vernetzung globaler Lieferketten stellen unsere Kunden vor Herausforderungen. Für die sichere Nutzung und Interoperabilität dieser Produktionsprozesse stellen wir innovative Dienstleistungen zur Verfügung, wie die iAM-Produktionsstandortzertifizierung (Industrial Additive Manufacturing Production Site Certification), welche die Zertifizierung von Qualitätsmanagementsystemen mit den Kenntnissen der additiven Fertigungsverfahren und dem daraus entstehenden additiven Produkt vereint.

Die Covid-19-Pandemie sorgte für einen Wachstumsschub im Markt für additive Fertigung in der Medizin, insbesondere im Bereich 3-D-Druck. TÜV SÜD stellt während der Pandemie Checklisten zu den wichtigsten Anforderungen aus den zentralen Normen und Vorschriften der Branche kostenlos zur Verfügung. Zudem bietet TÜV SÜD für die additive Fertigung relevante Prüfleistungen zum Nachweis der Konformität mit der Medizinprodukte-Richtlinie (MDD) und der EU-Medizinprodukte-Verordnung (MDR) an.

Der harte Lockdown in China, aber auch die eingeschränkten Konsummöglichkeiten in Europa führten zu einem deutlichen Nachfragerückgang unserer Laborleistungen für Konsumgüter. In unseren zahlreichen Laboren in China bieten wir neben chemischen Analysen und Prüfungen zu Elektromagnetischer Verträglichkeit (EMV) auch Zertifizierungsleistungen nach ENEC (European Norms Electrical Certification) und ENEC+ für Elektro- und Beleuchtungsprodukte an. Durch neue Standards und Regularien, wie beispielsweise der Einhaltung nachhaltiger Produktionsstandards, vor allem aber durch die ständig zunehmende Komplexität von Konsumprodukten (zum Beispiel intelligente Textilien), sehen wir insbesondere bei den Chemie- und EMV-Leistungen künftig Wachstumspotenzial.

Für medizinische Produkte bietet TÜV SÜD Prüf- und Zertifizierungsleistungen entlang des gesamten Produktlebenszyklus an – von der Produktidee über die Marktreife bis zum Zyklusende. Auch das Cyber-Security-Testing ist Teil dieses umfassenden Leistungsangebots. Im Geschäftsjahr setzten wir den Aufbau unserer Laborkapazitäten fort. In Italien entsteht derzeit unser Kompetenzzentrum für biologische und chemische Prüfungen von Medizingeräten.

Pandemiebedingt wurde das Auslaufen der alten Medizinprodukte-Richtlinie (MDD) von der Europäischen Union um ein Jahr aufgeschoben. Zudem verzögerten Reisebeschränkungen den Übergang auf die neuen EU-Medizinprodukte-Verordnung (MDR). Der größere Geltungsbereich der MDR ermöglicht künftig die Entwicklung weiterer Dienstleistungen, beispielsweise zu ästhetischen Produkten oder medizinische Apps, die MDR-konform geprüft werden müssen. Bei diesen digitalen Gesundheitsanwendungen steht auch die Sicherheit der Software im Fokus. Im Juni 2020 wurde TÜV SÜD als benannte Stelle für In-vitro-Diagnostika (IVDR) von der Zentralstelle der Länder für Gesundheitsschutz bei Arzneimitteln und Medizinprodukten (ZLG) anerkannt. Im Oktober 2020 konnte TÜV SÜD bereits das weltweit erste IVDR-Zertifikat ausstellen.

Gerade in diesem von der Pandemie geprägten Jahr zeigte sich die Wichtigkeit von Hygiene- und Schutzmaßnahmen. TÜV SÜD bietet neben einer App für digitales Hygienemanagement auch ein spezielles Corona-Hygiene-Audit zur Einhaltung der vorgeschriebenen Schutzmaßnahmen. Im Bereich der Lebensmittelsicherheit ist die Einhaltung von Hygiene- und Qualitätsstandards entlang der gesamten Lieferkette ebenfalls von großer Bedeutung. TÜV SÜD bietet hier ein umfangreiches Spektrum an Prüfdienstleistungen, die in eigenen Labors überprüft werden können.

IT-nahe Dienstleistungen, insbesondere Konzepte für Zugangsmanagement, Datenschutz und IT-Sicherheit beim mobilen Arbeiten sowie sichere Cloud-Lösungen gewinnen weiter an Bedeutung. Als Partner im Cofense® Managed Security Service Provider Programm (MSSP) erhält TÜV SÜD die Werkzeuge, um die Kunden bei der Abwehr von Phishing-Attacken, der Hauptursache für Sicherheitslücken, zu unterstützen. Zudem bieten wir mit TISAX (Trusted Information Security Assessment Exchange) einen von der Automobilindustrie definierten Standard für Informationssicherheit in der Wertschöpfungskette der Automobilindustrie an. Unsere TISAX-Dienstleistungen umfassen Assessments, Audits und Zertifizierungen sowie umfassende Trainings.

In der TÜV SÜD Digital Academy treiben wir die Digitalisierung in der Aus- und Weiterbildung voran – im Geschäftsjahr zeigte die Covid-19-Pandemie einmal mehr, wie richtig und wichtig der Schritt in das digitale Lernumfeld ist. Präsenzs Schulungen und -seminare waren während der Lockdowns in den verschiedenen Regionen der Welt nicht möglich. Neben virtuellen Präsenzs Schulungen und E-Learnings (Online-Schulungen) zur beruflichen Qualifikation und Webinaren zu regulatorischen und fachspezifischen Themen wurden auch allgemeine Hygiene- und Infektionsschutz-Schulungen für den Wiedereinstieg in einen sicheren Arbeitsalltag angeboten.

Im Audit- und Zertifizierungsgeschäft haben wir mit der Markteinführung unserer neuen digitalen Produkte Audit & Certification Engine (ACE), QM-Navigator und QM-Fachportal einen Meilenstein der Digitalisierung abgeschlossen und einen wesentlichen Beitrag zur Unterstützung unserer Kunden bei deren Effizienzsteigerung, aber auch bei der Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs im Pandemiejahr geleistet.

Die Unicon universal identity control GmbH (Unicon), München, wird mit Erlangung der Kontrolle seit dem 1. Januar 2020 als verbundenes Unternehmen in den Konzernkreis einbezogen. Die Gesellschaft bietet verschiedenste Sealed-Cloud-Anwendungen zur sicheren Datenspeicherung und -verarbeitung.

Auf einen Teilbereich der TÜV SÜD Management Service GmbH, München, nahmen wir eine Abschreibung auf den Firmenwert vor, nachdem die künftigen Ertragserwartungen nicht mehr realisiert werden können.

Auch planen wir die Veräußerung kleinerer Labordienstleister im Lebensmittelbereich in Deutschland.

Geschäftsentwicklung

Unsere Märkte wie auch das gesamte wirtschaftliche und gesellschaftliche Umfeld waren im Geschäftsjahr 2020 in ihrer Entwicklung von den Auswirkungen der Covid-19-Pandemie geprägt. Die Weltkonjunktur befindet sich in einer tiefen Rezession. In vielen Ländern wurde der freie Personen- und Warenverkehr zur Eindämmung der Pandemie eingeschränkt oder befristet vollständig eingestellt. Zudem beeinträchtigten politische Unsicherheiten, internationale Handelskonflikte und die Transformation der europäischen Automobilindustrie die Entwicklung der Märkte. Die Geschäftsentwicklung von TÜV SÜD spiegelt dieses schwierige Umfeld wider. So hatten auch wir Einbußen in Umsatz und Ergebnis hinzunehmen. Aufgrund der weltweiten Präsenz und des umfangreichen, innovativen Dienstleistungsangebots unseres Unternehmens sowie stabiler Geschäftsmodelle konnte TÜV SÜD die schwierigen Rahmenbedingungen bislang vergleichsweise gut meistern.

≡ 05

Ziele und Ergebnisse

≡ 05

	2019	2020 Prognose	2020
Umsatzerlöse	2.590,1 Mio. €	Bis zu 2,7 Mrd. €	2.486,0 Mio. €
Entwicklung gegenüber Vorjahr	3,7 %	2 % – 4 %	-4,0 %
EBIT	202,8 Mio. €	Bis zu 235 Mio. €	172,0 Mio. €
Entwicklung gegenüber Vorjahr	92,2 %	Bis zu 15 %	-15,2 %
EBIT-Marge	7,8 %	Oberer einstelliger Prozentbereich	6,9 %
EVA	64,0 Mio. €	70 – 85 Mio. €	39,0 Mio. €
Mitarbeiter	23.024		22.803
Entwicklung gegenüber Vorjahr	2,7 %	Bis zu 3 %	-1,0 %

Wir leiten die Prognose der Geschäftsentwicklung für das Geschäftsjahr vom bestehenden Dienstleistungsgeschäft zum Zeitpunkt der Planung ab. Dies ist als organisches Wachstum definiert.

Mögliche Belastungen aus dem Unglück in Brasilien waren in der Prognose für das Geschäftsjahr 2020 ausschließlich qualitativ berücksichtigt. Das Ausmaß der Auswirkungen der Covid-19-Pandemie auf die Geschäftsentwicklung von TÜV SÜD war bis zur Feststellung des Konzernabschlusses 2019 nicht qualifiziert einschätzbar, insofern ist von Abweichungen auszugehen.

Das Segment INDUSTRY erreichte das gesteckte Umsatzziel pandemiebedingt nicht. Die eingeleiteten Maßnahmen zur Kostensenkung konnten die Ergebnisbelastung durch den Umsatzrückgang nicht kompensieren. Zusätzlich wirkten Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte belastend auf das EBIT, wodurch auch die EBIT-bezogenen Zielgrößen verfehlt wurden. Lediglich die EBIT-Marge erreichte den geplanten Korridor im oberen einstelligen Prozentbereich.

Auch das Segment MOBILITY verfehlt die definierten Umsatzziele. Neben einer verringerten Umsatzbasis als Folge der Veräußerung des Flottenmanagementgeschäfts im Vorjahr und der geringeren Nachfrage aufgrund der Covid-19-Pandemie wirkte sich auch ein geringeres Ergebnis aus at equity bewerteten Finanzanlagen negativ auf das Ergebnis aus, sodass die geplante EBIT-Entwicklung nicht erreicht werden konnte. Allerdings lag auch hier die EBIT-Marge innerhalb des erwarteten Korridors.

Das Segment CERTIFICATION erreichte weder das angestrebte Umsatzwachstum noch die gesteckten Ergebnisziele. Ursächlich dafür war insbesondere der Umsatzausfall im Akademiegeschäft, denn pandemiebedingt konnten im Geschäftsjahr über Monate hinweg keine Präsenzschulungen angeboten werden.

In der Konzernbetrachtung erreichte das Ergebnis vor Zinsergebnis, übrigem Finanzergebnis und Ertragsteuern, aber einschließlich der Ergebnisbeiträge aus Beteiligungen (EBIT) insgesamt 172,0 Mio. € und verfehlte damit den Plankorridor. Die Gründe lagen vor allem in der geringeren operativen Geschäftstätigkeit sowie in den Belastungen durch Sondereffekte, wie etwa Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte. Die EBIT-Marge lag mit 6,9% zwar unter dem Vergleichswert aus dem Vorjahr (7,8%), verfehlte jedoch nur knapp den Erwartungskorridor.

Die geringere Umsatzbasis konnte auch durch die rückläufigen Fremdleistungen, geringere Personalaufwendungen und eingeleitete Maßnahmen zur Kostensenkung nicht ausgeglichen werden. Zusätzlich war die EBIT-Entwicklung belastet durch Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien sowie auf Geschäfts- oder Firmenwerte. Auch die höheren sonstigen Erträge, die unter anderem aufgrund von staatlichen Zuwendungen im Rahmen von Covid-19-Hilfsmaßnahmen angestiegen sind, konnten den Rückgang nicht ausgleichen.

Das für einen mehrjährigen Branchenvergleich besser geeignete um Sondereffekte bereinigte EBIT erreichte 206,7 Mio. € und lag damit um 8,5% unter dem Vorjahreswert (225,9 Mio. €) sowie unterhalb der prognostizierten Bandbreite. Die bereinigte EBIT-Marge erreichte mit 8,3% (Vj. 8,7%) jedoch den Plankorridor.

Das Konzernergebnis vor Ertragsteuern (EBT) verminderte sich um 14,2% auf 158,2 Mio. € und verfehlte damit das angestrebte Wachstum. Das um Einmaleffekte bereinigte EBT von 192,9 Mio. € konnte den erwarteten Wert ebenfalls nicht erreichen. Die bereinigte EBT-Marge traf mit 7,8% (Vj. 8,2%) noch den Erwartungskorridor.

Das Konzernergebnis nach Steuern ging um 21,6 Mio. € bzw. 16,3% auf 111,0 Mio. € (Vj. 132,6 Mio. €) zurück.

Der Konzern-EVA liegt mit 39,0 Mio. € unter dem Vorjahreswert (64,0 Mio. €) und damit außerhalb des von uns angenommenen Korridors. Die Kennzahl ermittelt sich aus dem Nettogeschäftsergebnis nach Steuern von 123,2 Mio. € (NOPAT) abzüglich der Konzernkapitalkosten, die sich aus dem Produkt aus durchschnittlich eingesetztem Kapital (1.203,6 Mio. €) und 7,0% WACC ergeben. Der NOPAT war von der rückläufigen Geschäftsentwicklung in allen Segmenten belastet. Das durchschnittlich eingesetzte Kapital (Capital Employed) lag nahezu auf Vorjahresniveau (Vj. 1.204,9 Mio. €). Auch die Kapitalkosten blieben stabil. So führte letztlich der niedrigere NOPAT zu einem geringeren EVA-Wert als in der Prognose 2020 angestrebt.

Der durchschnittliche Mitarbeiterbestand (teilzeitbereinigt) reduzierte sich von 23.024 auf 22.803 Mitarbeiterkapazitäten. Ursprünglich war für das Geschäftsjahr eine Erweiterung der Mitarbeiterbasis geplant. Diese konnte infolge der Covid-19-Pandemie nicht umgesetzt werden. Gleichzeitig verringerte sich der Mitarbeiterbestand durch den Abgang einer vollkonsolidierten Tochtergesellschaft sowie infolge punktueller Personalmaßnahmen in einzelnen Märkten, die nötig waren, um der Geschäftsentwicklung vor Ort Rechnung zu tragen.

Die Planung und Steuerung des TÜV SÜD Konzerns basiert auf den International Financial Reporting Standards (IFRS). Die wesentlichen finanziellen Leistungsindikatoren, die für die TÜV SÜD Gruppe definiert sind, sind für die TÜV SÜD AG in ihrer Funktion als Management-Holding nicht relevant und damit nicht aussagekräftig.

DAMMBRUCH IN BRASILIEN

Sachverhalt und Untersuchungen

Das Dammunglück vom Januar 2019 in der Nähe der Ortschaft Brumadinho in Brasilien beeinflusst weiterhin die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Im Zusammenhang mit der im Jahr 2018 von unserer brasilianischen Tochtergesellschaft TÜV SÜD Brasil Engenharia e Consultoria Ltda. (TÜV SÜD BRASIL; ehemals TÜV SÜD Bureau de Projetos e Consultoria Ltda.) abgegebenen Stabilitätsbescheinigung sind verschiedene Klagen sowohl gegen unsere beiden Tochtergesellschaften in Brasilien als auch gegen die TÜV SÜD AG anhängig; weitere Klagen sind angedroht.

Neben den bereits im Jahr 2019 begonnenen, noch nicht abgeschlossenen, internen Untersuchungen durch international anerkannte technische Experten sowie namhafte Rechtsanwaltskanzleien in Deutschland und Brasilien kooperiert TÜV SÜD auch mit den zuständigen Ermittlungsbehörden.

Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns und der TÜV SÜD AG

Auf Basis des derzeitigen Kenntnisstandes wurden die im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2019 verwendeten wahrscheinlichkeitsgewichteten Szenarien weiterentwickelt, um ein realistisches Belastungsrisiko abzuschätzen. Die so ermittelten Beträge für die diversen Klageszenarien und Haftungsgrundlagen wurden im vorliegenden Abschluss durch Rückstellungen berücksichtigt. Da jedoch die vorgenannten Ermittlungen sowie die internen Untersuchungen von TÜV SÜD noch andauern und die in einem Rechtsstreit zu berücksichtigenden Einflussfaktoren vielschichtig sind, können die tatsächlichen Belastungen von diesen Einschätzungen abweichen. Weitergehende Angaben zu den Schätzungen hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen sowie Angaben zu Unsicherheiten hinsichtlich der Höhe oder der Fälligkeit von Beträgen der Rückstellungen werden gemäß IAS 37.92 in diesem Zusammenhang nicht gemacht, um die Ergebnisse möglicher Verfahren und die Interessen des Konzerns nicht zu beeinträchtigen. Darüber hinaus wurden im Konzernabschluss in Höhe von 20,0 Mio. € (Vj. 28,5 Mio. €) und im Jahresabschluss der TÜV SÜD AG in Höhe von 17,1 Mio. € (Vj. 23,7 Mio. €) Rückstellungen für Rechtsverteidigungs- und Beratungskosten gebildet. Bei der Ermittlung der Verpflichtungen wurde von teilweise langen Verfahrensdauern ausgegangen. Gegebenenfalls sind Teile der Rechtsverteidigungskosten durch eine Versicherung gedeckt.

Der Ansatz und die Bewertung von Rückstellungen und Eventualschulden im Zusammenhang mit diesen anhängigen und drohenden Rechtsstreitigkeiten basieren in erheblichem Umfang auf Einschätzungen von TÜV SÜD. Es müssen Annahmen hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit, der Fälligkeit und der Höhe des Risikos getroffen werden, die einer erheblichen Schätzungsunsicherheit unterliegen. Dies trifft vor allem auf die Einschätzung der Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme sowie die Höhe potenzieller Haftungsrisiken und die Höhe der Rechts- und Beratungskosten in Abhängigkeit von der geschätzten Verfahrensdauer im Zusammenhang mit dem Dammbruch in Brasilien zu. TÜV SÜD beurteilt den jeweiligen Sachverhalt unter Einbeziehung interner und externer Sachverständiger auf Basis der Verhältnisse zum Bilanzstichtag sowie der bis zur Aufstellung des Abschlusses erlangten Erkenntnisse.

Soweit Gerichtsverfahren zum Nachteil von TÜV SÜD ausgehen, können sich daraus für die Folgejahre erhebliche Schadensersatzzahlungen und sonstige Zahlungen ergeben, die einen wesentlichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Reputation des Konzerns und der TÜV SÜD AG haben können. Der Fortbestand der brasilianischen Tochtergesellschaft TÜV SÜD BRASIL sowie ihrer direkten Gesellschafterin TÜV SÜD SFDK Laboratório de Análise de Produtos EIRELI (TÜV SÜD SFDK), São Paulo, Brasilien, ist bedroht, falls diese Gesellschaften für die Schäden aus dem Dambruch in Brasilien haftbar gemacht werden und keine zusätzliche finanzielle Unterstützung seitens der Gesellschafter erfolgt.

● **CHANCEN- UND RISIKOBERICHT**
SIEHE SEITEN
81 – 91

Für weitere Erläuterungen wird auf die Ausführungen in den Abschnitten „Risiken aus Compliance und sonstigen Risiken“ sowie „Gesamtaussage zur Risikosituation des Konzerns“ verwiesen.

Ertragslage

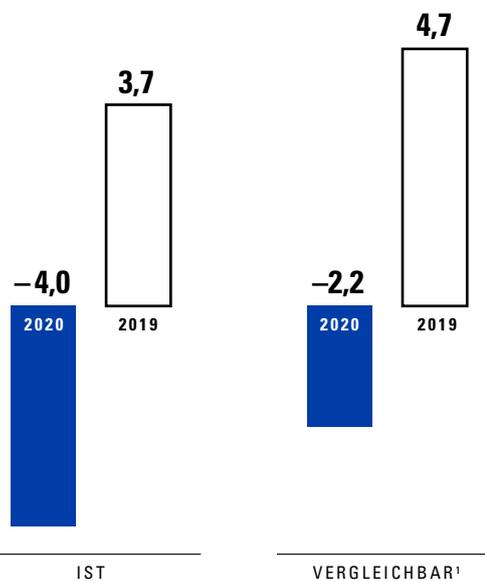
TÜV SÜD erzielte in dem von der Covid-19-Pandemie geprägten Geschäftsjahr 2020 einen **Umsatz** von 2.486,0 Mio. €. Das Umsatzvolumen verringerte sich damit um 104,1 Mio. € bzw. 4,0% gegenüber dem Vorjahr. Das Umsatzziel von mindestens 2,6 Mrd. € wurde nicht erreicht.

Das organische Wachstum unseres bestehenden Dienstleistungsgeschäfts ging um 56,2 Mio. € bzw. 2,2% zurück. Negative Währungseffekte von 20,9 Mio. € (–0,8%) belasteten die Umsatzentwicklung zusätzlich. Zudem führte ein in Summe negativer Portfolioeffekt von 1,0% bzw. 27,0 Mio. € zu einer weiter verminderten Umsatzbasis. Die erstmalige Einbeziehung der Uniscon sowie der Erwerb kleinerer Einheiten in China konnten die Effekte aus der Entkonsolidierung der US-amerikanischen PetroChem sowie der Veräußerung des Flottenmanagementgeschäfts und der österreichischen Signon Österreich im Vorjahr nicht kompensieren. || 12 / 13

Umsatzwachstum auf vergleichbarer Basis

|| 12

IN %

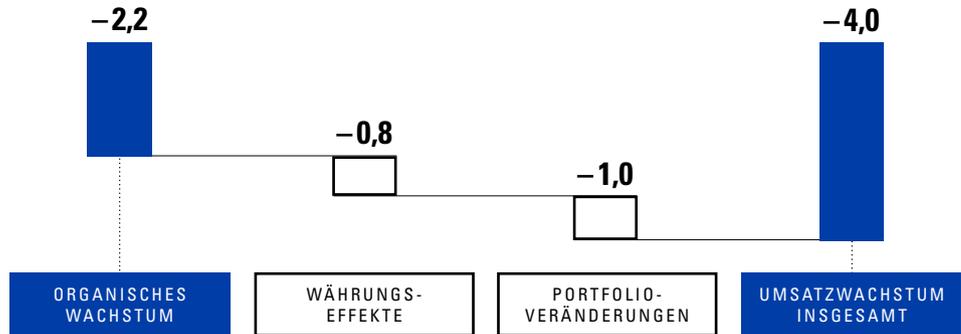


1 _ Bereinigt um Währungs- und Portfolioeffekte.

Umsatzwachstum 2020

13

IN %



Die deutschen Gesellschaften verzeichneten einen Umsatzrückgang (nach Kundensitz) um 22,6 Mio. €, das entspricht einem Anteil von 21,7% (Vj. anteiliges Wachstum 60,1%) am Umsatzrückgang des Konzerns. Der mit 81,6 Mio. € bzw. 78,3% (Vj. anteiliges Wachstum 39,9%) überwiegende Teil des Umsatzrückgangs (nach Kundensitz) entfällt auf die ausländischen Gesellschaften.

14

Umsatzverteilung Regionen 2019/2020 nach Kundensitz

14

IN %



Insgesamt erwirtschafteten wir im Geschäftsjahr 39,4% (Vj. 41,0%) des Gesamtumsatzes nach Kundensitz außerhalb Deutschlands. Unser europäischer Heimatmarkt bleibt die umsatzstärkste Region.

Die **Aufwendungen für bezogene Fremdleistungen** gingen um 5,4% auf 294,2 Mio. € zurück und verringerten sich damit überproportional zu den Umsatzerlösen. Der Rückgang resultierte insbesondere aus unserem fremdleistungsintensiven Akademiegeschäft. Hier mussten im Zuge der Pandemie deutliche Einschränkungen verkräftet werden, bis hin zur Einstellung der Präsenzschulungen während der Lockdown-Phasen. Gleichzeitig war durch Verschiebungen im Projekt- und Prüfgeschäft in Deutschland der Einsatz eigener Mitarbeiter möglich. Gegenläufig wirkten die gute Entwicklung unserer fremdleistungsintensiven Dienstleistungen rund um das Fahrzeugmanagement, aber auch unser Engagement bei internationalen Großprojekten, wie der geplanten Megastadt NEOM im Nahen Osten. Die Fremdleistungsquote ist mit 11,8% gegenüber dem Vorjahr (12,0%) rückläufig.

Die **Personalaufwendungen** reduzierten sich um 1,9% auf 1.542,9 Mio. €. Die Personalaufwandsquote lag, gemessen an der Betriebsleistung, mit 70,2% über dem Vorjahresniveau (68,9%).

Die Aufwendungen für Löhne und Gehälter inklusive der sozialen Abgaben sanken gegenüber dem Vorjahr um 2,4%. Trotz der erstmaligen Einbeziehung der Unicon und einiger chinesischer Gesellschaften verringerte sich der Personalbestand durch die Entkonsolidierung der PetroChem sowie die Unternehmensveräußerungen des Vorjahres. Zudem führten notwendige Restrukturierungsmaßnahmen – in Spanien, Italien und einzelnen deutschen Gesellschaften der Division Business Assurance – zu einem weiteren Personalabbau. Zur Arbeitsplatzsicherung während der Covid-19-Pandemie wurde in Deutschland, aber auch in Großbritannien und anderen europäischen Ländern Kurzarbeit in den vom Lockdown betroffenen Gesellschaften eingeführt, wodurch die Aufwendungen für Löhne und Gehälter weiter reduziert werden konnten. Die sozialen Abgaben sanken überproportional, vorwiegend durch die Senkung der Beiträge zur Sozialversicherung in China, mit der die chinesische Regierung die Auswirkungen der Covid-19-Pandemie abfederte. Schließlich wirkten auch Währungseffekte aufwandsmindernd.

Die Aufwendungen für Altersversorgung erhöhten sich um 7,4% auf 115,8 Mio. € (Vj. 107,8 Mio. €). Dies ist vorwiegend bedingt durch den laufenden Dienstzeitaufwand, den gestiegenen Arbeitgeberanteil zur Rentenversicherung sowie höhere Beiträge zur Insolvenzversicherung in Deutschland.

Die Personalnebenkosten sanken um 13,8% auf 24,9 Mio. € (Vj. 28,9 Mio. €), insbesondere aufgrund geringerer Aufwendungen für Weiterbildungsmaßnahmen und Betriebsveranstaltungen, die Covid-19-bedingt nicht durchgeführt werden konnten. Gegenläufig erhöhten sich die Aufwendungen für die Gesundheitsvorsorge unserer Mitarbeiter.

Die **Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien** erreichten im Geschäftsjahr 168,9 Mio. €; das sind 18,7 Mio. € mehr als im Vorjahr. Die planmäßigen Abschreibungen von 152,7 Mio. € lagen um 7,5 Mio. € (5,2%) über dem Vorjahresniveau (Vj. 145,2 Mio. €). Davon entfielen 67,0 Mio. € (Vj. 62,4 Mio. €) auf die Abschreibung von Nutzungsrechten aus Leasingverhältnissen. Im Geschäftsjahr wurde ein neuer Mietvertrag für ein Bürogebäude in Singapur abgeschlossen.

Es wurden auch einmalige Wertminderungen auf Sachanlagen, Nutzungsrechte sowie auf immaterielle Vermögenswerte vorgenommen, die im Rahmen von Kaufpreisallokationen aktiviert worden waren. Eine Laboreinheit in Deutschland wurde nach einem Defekt in der Gebäudeinstallation und geringerer erwarteter Rückflüsse im Wert gemindert. Zudem wurden durch eine nicht zufriedenstellende Geschäftsentwicklung einzelner Tochtergesellschaften in Deutschland, Großbritannien, Spanien und Südafrika Wertkorrekturen notwendig.

Im Geschäftsjahr 2020 wurden **Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte** in Höhe von 15,6 Mio. € (Vj. 0,0 Mio. €) vorgenommen, insbesondere in Deutschland und Großbritannien, wo wir anstreben, das Risikoprofil unserer Geschäftsaktivitäten durch die Veräußerung ausgewählter Ingenieurdienstleistungen zu glätten. Abgeschrieben wurden zudem Geschäfts- oder Firmenwerte aus Randaktivitäten der Segmente MOBILITY und CERTIFICATION.

Die **sonstigen Aufwendungen** verringerten sich um 7,8% auf 397,2 Mio. €. Der Rückgang ist maßgeblich der Covid-19-Pandemie geschuldet. Die Beschränkungen des Reiseverkehrs auf nationaler und internationaler Ebene reduzierten die Reisekosten drastisch. Auch die Aufwendungen für Marketing sowie für Geschenke, Bewirtung und Repräsentation gingen deutlich zurück, da Ausgaben für Fachmessen, Informationsmaterial und Werbematerial im Akademiegeschäft entfielen. Direkt eingeleitete Kostensenkungsprogramme zielten auf eine Verringerung der betriebs-

notwendigen Ausgaben und führten zu Einsparungen bei externen Verwaltungsdienstleistungen, die auch den Einsatz von Zeitarbeitskräften umfassten. Auch bei den Aufwendungen für Miete und Instandhaltung von Gebäuden konnten durch Aufschiebung von Instandhaltungsmaßnahmen Einsparungen realisiert werden. Rückläufig waren zudem die Rechts- und Beratungskosten, unter anderem aufgrund der geringeren Belastungen aus der Aufarbeitung des Dammbrochs in Brasilien im Januar 2019; dagegen stiegen die Aufwendungen für Versicherungen konzernweit an.

Die **sonstigen Erträge** erhöhten sich um 54,0% von 60,4 Mio. € im Vorjahr auf 93,0 Mio. € im Geschäftsjahr. Positiv wirkten die Zuwendungen der öffentlichen Hand (15,1 Mio. €; Vj. 4,3 Mio. €). 9,4 Mio. € der Gesamtsumme flossen als Hilfen in der Covid-19-Pandemie an die Gesellschaften; die übrigen Mittel erhielten wir für Förder- und Forschungsprojekte, insbesondere in Singapur und China. Zudem sind in der Position auch vereinnahmte Versicherungsleistungen in Zusammenhang mit dem Dammbroch in Brasilien und Erträge aus der Veräußerung von Grundstücken in Deutschland und Österreich sowie der Einlage einer Immobilie in das Planvermögen des TÜV Hessen Trust e.V. erfasst. Weitere wesentliche Positionen blieben neben Währungskursgewinnen die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen sowie Miet- und Pachterträge.

Das **Finanzergebnis** verringerte sich im Jahr 2020 um 1,6 Mio. € auf –6,5 Mio. € (Vj. –4,9 Mio. €). Dabei wurde der trotz vorgenommener Wertminderungen noch positive Ergebnisbeitrag aus at equity bewerteten Finanzanlagen vollständig durch das negative Zinsergebnis kompensiert.

Das Ergebnis aus at equity bewerteten Finanzanlagen ging auf 9,4 Mio. € zurück und lag unter dem Vorjahresniveau (Vj. 17,3 Mio. €). Der positive Ergebnisbeitrag (17,8 Mio. €) der Gemeinschaftsunternehmen TÜVTÜRK in der Türkei lag um 1,3 Mio. € unter dem Vorjahreswert und war durch das ungünstige Währungsverhältnis (–4,8 Mio. €) zwischen Euro und Türkischer Lira belastet. Unser deutsches Gemeinschaftsunternehmen im Segment MOBILITY wies einen negativen Ergebnisbeitrag auf, zudem wurden für dieses Unternehmen sowie für ein Gemeinschaftsunternehmen in Spanien Wertminderungen vorgenommen. Unsere nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligung in Frankreich zeigte eine positive Ergebnisentwicklung.

Das übrige Beteiligungsergebnis beinhaltet im Jahr 2020 Wertminderungsaufwendungen auf zwei Beteiligungen und Ausleihungen in Deutschland sowie einen Ertrag aus der Neubewertung von Altanteilen im Rahmen eines sukzessiven Anteilerwerbs in China. Im Vorjahr waren insbesondere Aufwendungen in Zusammenhang mit der Neubewertung der Uniscon erfasst. Entsprechend verbesserte sich das übrige Beteiligungsergebnis um 1,7 Mio. € und stieg von –3,8 Mio. € auf –2,1 Mio. €.

Das Zinsergebnis verbesserte sich im Geschäftsjahr um 6,0 Mio. € auf –14,8 Mio. €. Dabei stiegen die Zinsaufwendungen aus Leasingverbindlichkeiten von 6,3 Mio. € auf 8,3 Mio. €, während im Vorjahr eine Abzinsung auf eine Ausleihung in Höhe von 2,5 Mio. € enthalten war. Der Nettozinsaufwand aus den Pensionsrückstellungen (Aufzinsung der Pensionsverpflichtungen abzüglich der Zinserträge des Planvermögens) verbesserte sich dagegen durch den höheren Deckungsgrad der Pensionsverpflichtungen. Daraus ergab sich ein im Verhältnis zu den Planerträgen (–9,3 Mio. €) überproportionaler Rückgang der Zinsaufwendungen (–13,1 Mio. €).

Im übrigen Finanzergebnis in Höhe von 1,0 Mio. € werden vorwiegend die Gewinne und Verluste aus einem Spezialfonds erfasst.

Das **Ergebnis vor Ertragsteuern** beläuft sich auf 158,2 Mio. €. Dies entspricht einem Rückgang von 14,2% gegenüber dem Vorjahr. Der Ertragsteueraufwand sank um 4,6 Mio. € bzw. 8,9% auf 47,2 Mio. €. Die effektive Steuerquote liegt mit 29,8% über der Vorjahresquote von 28,1%, bewegt sich damit aber weiterhin im üblichen Rahmen.

Einmalige, im Saldo negative **Sondereffekte** von insgesamt –34,7 Mio. € (Vj. –28,1 Mio. €) beeinflussen die Ergebnisentwicklung des Geschäftsjahres: ≡ 06

Sondereffekte		≡ 06
IN MIO. €	2020	2019
PPA-Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen	20,9	10,2
Einmaleffekte, Vorsorgen und Zuschreibungen	–10,9	13,8
Entkonsolidierungsergebnis	–0,1	–4,5
Firmenwertabschreibungen	15,6	0,0
Einmaleffekte im Ergebnis aus at equity bewerteten Finanzanlagen und im Beteiligungsergebnis	9,2	3,6
Im EBIT wirksam	34,7	23,1
Einmaleffekte im Zinsergebnis	0,0	5,0
Im EBT wirksam	34,7	28,1

Im Vorjahr wurde im **Personalaufwand** der Effekt auf die Bewertung der Jubiläumsrückstellungen korrigiert, der sich aus der Erhöhung aufgrund des gestiegenen Renteneintrittsalters ergab.

In den **Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte** bereinigten wir im Geschäftsjahr 5,2 Mio. € für planmäßige Abschreibungen auf Vermögenswerte, die wir im Rahmen einer Kaufpreisallokation identifizierten (PPA-Abschreibungen). Zusätzlich sind hier auch einmalige Wertminderungen von 15,5 Mio. € auf immaterielle Vermögenswerte – wie etwa Konzessionen und Nutzungsrechte – in Deutschland, Großbritannien, Spanien und Südafrika sowie auf Sachanlagen in Deutschland und Großbritannien erfasst. Im Vorjahr beliefen sich die einmaligen Wertminderungen auf 4,4 Mio. €.

Wir eliminierten im **sonstigen Aufwand** eine Abschreibung auf Softwarelizenzen (0,2 Mio. €) im Vorratsvermögen. Im Vorjahr wurden technische Beratungs- sowie Rechtskosten im Zusammenhang mit dem Dambruch in Brasilien bereinigt, die unterjährig angefallen waren.

Die Erlöse aus dem Verkauf von Grundstücken bzw. aus der Einlage in ein Planvermögen in Deutschland sowie aus dem Verkauf eines Labors in Thailand wurden in den **sonstigen Erträgen** korrigiert. Ebenso eliminierten wir Schadensersatzzahlungen aus einem abgeschlossenen Gerichtsverfahren in Spanien und den Effekt aus der Schließung und Entkonsolidierung des petrochemischen Geschäfts in den USA. Die Bereinigung im Vorjahr betraf hauptsächlich den Veräußerungsgewinn der Signon Österreich.

Wir bereinigten die **Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte** auf ausgewählte Ingenieurdienstleistungen in Großbritannien und Deutschland sowie auf Restaktivitäten in den Segmenten MOBILITY und CERTIFICATION.

Im **Ergebnis aus at equity bewerteten Finanzanlagen** sind Wertminderungen auf Gemeinschaftsunternehmen in Deutschland und in Spanien erfasst. Die Wertberichtigungen auf Beteiligungen und eine Ausleihung in Deutschland sind im **Beteiligungsergebnis** bereinigt ebenso wie der Ertrag aus der Neubewertung von Altanteilen. Im Vorjahr wurden Aufwendungen in Zusammenhang mit der Unicon, aber auch Zuschreibungen auf nicht konsolidierte Unternehmen sowie der Veräußerungsgewinn aus einer Beteiligung in Spanien korrigiert.

Im **Zinsergebnis** eliminierten wir wie im Vorjahr den Zinsänderungseffekt auf die Aufzinsung der Jubiläums- und Beihilferückstellungen. Im Vorjahr war zudem die Abzinsung eines ausgereichten Darlehens korrigiert worden.

Im Geschäftsjahr 2020 lag das **EBIT** mit 172,0 Mio. € um 15,2% unter dem Vorjahreswert von 202,8 Mio. €.

Die EBIT-Marge sank gegenüber dem Vorjahr um 0,9 Prozentpunkte auf 6,9%. Das bereinigte EBIT verringerte sich um 8,5% bzw. 19,2 Mio. € auf 206,7 Mio. € (Vj. 225,9 Mio. €), sodass sich eine bereinigte EBIT-Marge von 8,3% (Vj. 8,7%) ergibt. Dies zeigt, dass trotz höherer bereinigter Sondereffekte die operative Geschäftstätigkeit durch die Auswirkungen der Covid-19-Pandemie deutlich belastet ist. Die vorgenommenen Bereinigungen wirkten sich im EBIT mit insgesamt 34,7 Mio. € (Vj. 23,1 Mio. €) verbessernd aus.

Der **NOPAT** sank um 16,9% auf 123,2 Mio. € (Vj. 148,3 Mio. €). Die geringere Betriebsleistung (-3,8%) konnte nur teilweise durch den niedrigeren Personalaufwand, Kostensenkungsmaßnahmen im sonstigen Aufwand und höhere sonstige Erträge ausgeglichen werden. Zusätzlich belastend wirkten gestiegene Abschreibungen und Sonderbelastungen wie etwa Firmenwertabschreibungen im Geschäftsjahr.

Das **durchschnittliche Capital Employed** lag mit 1.203,6 Mio. € um 1,3 Mio. € unter dem Vorjahreswert von 1.204,9 Mio. €, nachdem sich die Veränderungen im Working Capital und in den sonstigen nicht verzinslichen Verbindlichkeiten nahezu ausglich. In der Stichtagsbetrachtung zeigte das Capital Employed einen Rückgang gegenüber dem Vorjahr (-25,1 Mio. €).

Mit 39,0 Mio. € lag der **Konzern-EVA** um 25,0 Mio. € unter dem Vorjahreswert von 64,0 Mio. €.

Das **EBT** lag mit 158,2 Mio. € um 26,2 Mio. € unter dem Vorjahresniveau (184,4 Mio. €). Das bereinigte Ergebnis vor Ertragsteuern sank um 9,2% bzw. 19,6 Mio. € auf 192,9 Mio. € (Vj. 212,5 Mio. €).

Die Umsatzrendite, gemessen am Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT), erreichte im Geschäftsjahr 6,4% (Vj. 7,1%). Die pandemiebedingt schwächere Geschäftsentwicklung wurde zusätzlich durch das im Vorjahresvergleich niedrigere Finanzergebnis belastet und wirkt sich auch auf das EBT aus. Die bereinigte EBT-Marge ist für eine Ergebnisbeurteilung im Zeitablauf besser geeignet. Sie ging proportional zur Entwicklung der bereinigten EBIT-Marge zurück und liegt nun bei 7,8% (Vj. 8,2%).

Im Geschäftsjahr 2020 verringerte sich der **Konzernjahresüberschuss** auf 111,0 Mio. € und lag damit um 21,6 Mio. € bzw. 16,3% unter dem Vorjahreswert von 132,6 Mio. €.

Für eine weitergehende Aufgliederung wesentlicher Positionen der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung verweisen wir auf den Konzernanhang.

Finanzlage

GRUNDSÄTZE DES FINANZMANAGEMENTS UND DER FINANZSTRATEGIE

Mit unseren Finanzierungsaktivitäten halten wir ein solides Finanzprofil aufrecht und stellen ausreichende Liquiditätsreserven sicher, sodass sich die Zahlungsverpflichtungen von TÜV SÜD jederzeit erfüllen lassen. Weitere Ziele unseres Konzern-Treasury sind das effektive Management des Währungsrisikos sowie die kontinuierliche Zinsoptimierung. Aufgrund des signifikanten Volumens der zur Deckung der Pensionsverbindlichkeiten ausgelagerten Vermögenswerte hat die Anlage- und Risikosteuerung dieser Positionen eine sehr große Bedeutung für uns.

KAPITALSTRUKTUR

TÜV SÜD finanziert sich aus den Mittelzuflüssen aus dem operativen Geschäft. Ergänzend zum vorhandenen Finanzmittelbestand verschafft uns die bis Dezember 2021 laufende Konsortialkreditlinie über 200 Mio. € die finanzielle Flexibilität, um unsere Wachstumsziele zu erreichen. Darüber hinaus haben wir vor dem Hintergrund der Covid-19-Pandemie bilaterale Kreditlinien mit Hausbanken über insgesamt 225 Mio. € vereinbart.

Wir verfügen mit diesen Kreditfazilitäten, den verfügbaren Finanzmitteln sowie dem jährlichen Free Cashflow über ausreichend Liquidität, um das angestrebte organische und anorganische Wachstum finanzieren zu können.

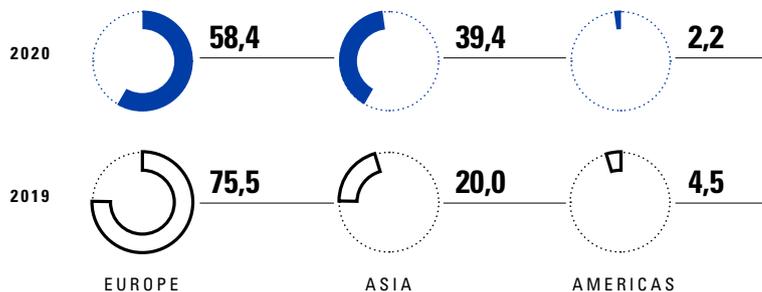
TÜV SÜD ist bestrebt, seine Bonität im guten Investment-Grade-Bereich weiterhin aufrechtzuerhalten.

INVESTITIONEN

Das Investitionsvolumen ohne Unternehmensakquisitionen, Finanzanlagen und Wertpapiere lag im Geschäftsjahr 2020 bei 110,7 Mio. € (Vj. 126,0 Mio. €). || 15

Investitionen

IN %



Mit 54,3 Mio. € flossen 49,0% der Investitionen in unseren Heimatmarkt Deutschland. Investiert wurde in die Ausstattung der Batterietestlabore sowie weiterhin in das Software-Projekt Training PowerHouse der Division Business Assurance. Weitere Mittel flossen in ein Entwicklungsprojekt zur Bilderkennung sowie in die Weiterentwicklung des IT-Anwendungssystems ASPro des Segments MOBILITY.

In Western Europe investierten wir insgesamt 8,4 Mio. €, unter anderem in den Aufbau unseres Kompetenzzentrums für biologische und chemische Prüfungen in Italien sowie in die Automatisierung der Testlabore in Großbritannien. Die Investitionstätigkeit in Central & Eastern Europe konzentrierte sich auch im Jahr 2020 auf das Segment MOBILITY. Mit insgesamt 2,0 Mio. € erweiterten wir hier die Labore für die Prüfung von dynamischen Komponenten sowie für Emissionstests.

In der Region ASIA investierten wir im Jahr 43,6 Mio. €, das sind 39,4% des Gesamtinvestitionsvolumens. Die Mittel flossen vor allem in Mietereinbauten und die Ausstattung des neuen Bürogebäudes in Singapur, aber auch in die Gestaltung der IT-Landschaft der Division Product Service. Weiterhin wurde in die Laborausstattung unserer im Jahr 2020 erstkonsolidierten chinesischen Gesellschaften investiert.

Rund 2,4 Mio. € bzw. 2,2% unseres Investitionsvolumens wendeten wir in der Region AMERICAS auf. Der Schwerpunkt lag hier auf der Ausstattung der Batterietestlabore.

In Unternehmen investierten wir im Jahr 2020 18,0 Mio. € (Vj. 18,0 Mio. €). Diese Mittel umfassen Auszahlungen zum Erwerb von Anteilen konsolidierter und nicht konsolidierter verbundener Unternehmen.

Zum Bilanzstichtag bestanden keine wesentlichen Investitionsverpflichtungen.

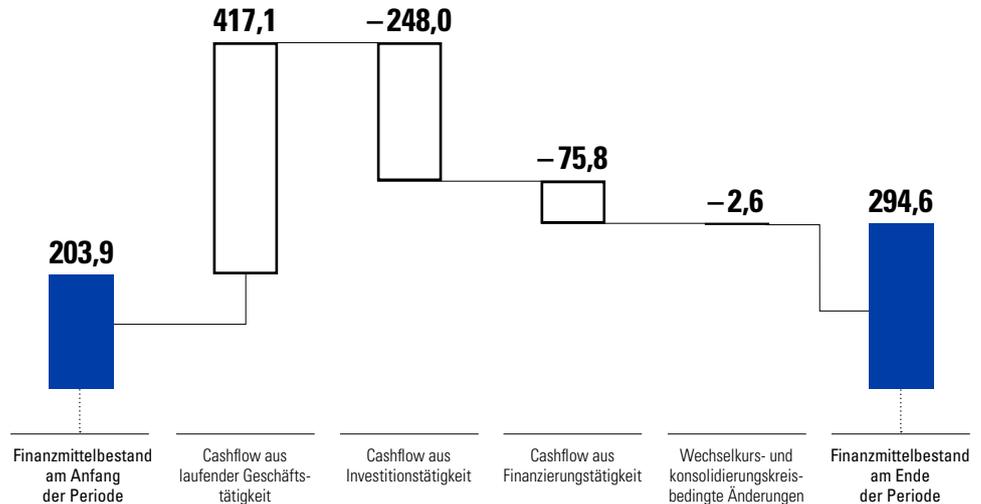
LIQUIDITÄT

Der Finanzmittelbestand stieg im Geschäftsjahr 2020 um 90,7 Mio. € bzw. 44,5% auf 294,6 Mio. €; davon sind 3,7 Mio. € unter den zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen ausgewiesen. Der Finanzmittelbestand entspricht 11,2% (Vj. 8,4%) der Bilanzsumme. Der Bestand an flüssigen Mitteln beträgt 290,9 Mio. €. Die Entwicklung der flüssigen Mittel im Geschäftsjahr wird in der Konzern-Kapitalflussrechnung im Detail dargestellt.

Liquidität des TÜV SÜD Konzerns 2020

16

IN MIO. €



Ausgangsbasis für die Kapitalflussrechnung ist der Konzernjahresüberschuss. Dieser erreichte im pandemiegeprägten Geschäftsjahr 111,0 Mio. € und lag damit um 21,6 Mio. € unter dem Vorjahreswert (132,6 Mio. €).

Gewinne aus dem Abgang von Grundstücken in Deutschland und Österreich wie auch das Ergebnis aus der Entkonsolidierung einer US-amerikanischen Tochtergesellschaft verringerten diese Ausgangsbasis um 9,4 Mio. € (Vj. 4,6 Mio. €). Die zahlungsmittelneutralen Positionen Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen lagen bei 188,4 Mio. € und damit um 35,1 Mio. € über dem Vorjahreswert von 153,3 Mio. €. Neben den laufenden Abschreibungen wurden erneut Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte, auf immaterielle Vermögenswerte wie Konzessionen sowie auf Nutzungsrechte und Sachanlagen vorgenommen. Zusätzlich erfolgten Wertminderungen auf Beteiligungen und Ausleihungen an eine Beteiligung. Die sonstigen zahlungsunwirksamen Erträge und Aufwendungen enthalten insbesondere die Fortschreibung der Equity-Bewertung.

Im Geschäftsjahr führten die Veränderungen des Working Capital sowie der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu einem Mittelzufluss von 129,4 Mio. €. Im Vorjahr war ein Mittelabfluss von 3,4 Mio. € zu verzeichnen. Der weltweite Umsatzrückgang infolge der Covid-19-Pandemie führte zu einer geringeren Mittelbindung in den kurzfristigen Aktiva. Gleichzeitig griffen Maßnahmen zur Liquiditätssicherung im Forderungsmanagement und reduzierten den Bestand an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zusätzlich. Auf der Passivseite stieg die Mittelbindung deutlich an, insbesondere beeinflusst durch die höheren Ertragsteuerschulden in Deutschland, die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, einschließlich der noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträge der Segmente MOBILITY und CERTIFICATION, sowie durch die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten. Der **Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** wuchs daher von 315,0 Mio. € um 102,1 Mio. € bzw. 32,4% auf 417,1 Mio. €.

Der **Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit** verringerte sich im Geschäftsjahr um 6,0 Mio. € auf 248,0 Mio. €. Die Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen verringerten sich um 3,0 Mio. € auf 114,7 Mio. € (Vj. 117,7 Mio. €). Investiert wurde hauptsächlich in Software, Technische Service Center und Prüflabore. Die Einzahlungen aus Anlagenabgängen betreffen vorwiegend die Veräußerung von Grundstücken in Deutschland und Österreich sowie von Sachanlagen in Thailand und den USA.

In den Finanzanlagen ergab sich ein Netto-Abfluss, unter anderem durch die Zahlung des ausstehenden Kaufpreises für die TÜV SÜD Pensionsgesellschaft mbH, München, eine Kapitalerhöhung bei einem deutschen Gemeinschaftsunternehmen sowie den Erwerb noch ausstehender Anteile an verbundenen nicht konsolidierten Tochtergesellschaften in Spanien. Weitere Gründe waren Ausgaben für einen Beteiligungserwerb in Deutschland und die Gewährung von Ausleihungen. Die Situation im Vorjahr war von der Aufstockung der Ausleihung an Uniscon sowie Ausgaben für den Erwerb von Beteiligungen in Deutschland und China geprägt.

Aus den unterjährigen Unternehmenstransaktionen – dem Erwerb der letzten Tranche an Uniscon sowie der Anteile an zwei chinesischen Gesellschaften –, die zur Vollkonsolidierung der jeweiligen Einheiten führten, wurde ein Mittelzufluss von 0,4 Mio. € realisiert. Im Vorjahr zeigte sich insgesamt ein Mittelzufluss aus der Veräußerung des Flottenmanagementgeschäfts und der Signon Österreich. Der Erwerb von Wertpapieren im Spezialfonds sowie die Anlage in chinesischen Geldmarktfonds führten zu einem Auszahlungsüberhang von 21,2 Mio. € (Vj. 8,0 Mio. €).

Die externe Finanzierung von Pensionsverpflichtungen wurde um 10,2 Mio. € auf 106,5 Mio. € (Vj. 116,7 Mio. €) verringert. Neben der Wiedereinlage erstatteter Rentenzahlungen erfolgten zahlungswirksame Sonderzuführungen in den TÜV SÜD Pension Trust e.V. (30,0 Mio. €; Vj. 30,0 Mio. €) und in den TÜV Hessen Trust e.V. (0,0 Mio. €; Vj. 20,5 Mio. €) sowie weitere Zuführungen zu anderen Planvermögen in Höhe von 10,0 Mio. € (Vj. 4,5 Mio. €).

Im Geschäftsjahr 2020 lag der **freie Zahlungsmittelzufluss (Free Cashflow)** – definiert als Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit abzüglich der Ausgaben für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien – bei 302,4 Mio. € (Vj. 197,3 Mio. €). Dies entspricht einem Anstieg von 53,3% gegenüber dem Vorjahr. Die Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen konnten vollständig aus dem Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit finanziert werden.

Der **Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit** stieg um 4,9 Mio. € auf 75,8 Mio. € (Vj. 70,9 Mio. €). Die Veränderung ergibt sich in erster Linie durch den Anstieg der Tilgung von Leasingverbindlichkeiten. Die Ausschüttung an die TÜV SÜD Gesellschafterausschuss GbR erfolgte in unveränderter Höhe, während die Auszahlungen an Minderheitsgesellschafter geringfügig unter Vorjahresniveau lagen. Kredite und sonstige finanzielle Verpflichtungen wurden insgesamt in Höhe von 0,4 Mio. € (Vj. 3,0 Mio. €) zurückgeführt.

Der Wert des Finanzmittelfonds – bestehend aus Schecks, Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten sowie Finanztiteln mit einer ursprünglichen Fälligkeit von bis zu drei Monaten und einschließlich des Finanzmittelbestands der Veräußerungsgruppen – belief sich zum Bilanzstichtag auf 294,6 Mio. €, das sind 90,7 Mio. € mehr als im Vorjahr. Mit den jederzeit liquidierbaren Wertpapieren, die in den übrigen Finanzanlagen ausgewiesen werden, stehen finanzielle Mittel von 434,6 Mio. € (Vj. 323,0 Mio. €) zur Verfügung. Weiterer Finanzierungsspielraum ergibt sich aus verschiedenen bestehenden Kreditlinien (10,8 Mio. €) sowie den drei im Geschäftsjahr zusätzlich vereinbarten Kreditlinien mit einem Volumen von insgesamt 225,0 Mio. €. Weiterhin besteht die Konsortialkreditvereinbarung über 200,0 Mio. € unverändert bis Dezember 2021.

Vermögenslage

Vermögens- und Kapitalstruktur

in %

IN %

	AKTIVA	
	2020	2019
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	64,6	65,0
davon ¹ :		
IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE	18,1	20,4
NUTZUNGSRECHTE AUS LEASINGVERHÄLTNISSEN	22,2	16,5
SACHANLAGEN	31,8	33,1
AKTIVE LATENTE STEUERN	18,9	17,9
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	35,4	35,0
davon ¹ :		
FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN	48,8	57,9
FLÜSSIGE MITTEL	31,4	23,8
	PASSIVA	
	2020	2019
EIGENKAPITAL	36,5	37,2
LANGFRISTIGE SCHULDEN	36,0	36,4
davon ¹ :		
PENSIONEN UND ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN	51,6	61,7
LANGFRISTIGE LEASINGVERBINDLICHKEITEN	34,7	23,4
KURZFRISTIGE SCHULDEN	27,5	26,4
davon ¹ :		
KURZFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN	20,5	23,3
ÜBRIGE KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN	31,7	33,0
BILANZSUMME	2.618,8 MIO. €	2.440,2 MIO. €

1 _ Prozentangabe bezogen auf lang- bzw. kurzfristigen Anteil, nicht auf Bilanzsumme.

Im Geschäftsjahr erhöhte sich die Bilanzsumme um 178,6 Mio. € bzw. 7,3% auf 2.618,8 Mio. € (Vj. 2.440,2 Mio. €). 17

Die langfristigen Vermögenswerte stiegen insbesondere durch Investitionen in Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen um 107,4 Mio. € auf 1.692,4 Mio. € an. Die kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich um 71,2 Mio. € auf 926,4 Mio. €, vorwiegend aufgrund eines höheren Bestands an flüssigen Mitteln.

Die **immateriellen Vermögenswerte** sanken um 17,5 Mio. € bzw. 5,4% auf 305,5 Mio. €. Der Rückgang der Geschäfts- oder Firmenwerte, der überwiegend aus Währungsdifferenzen sowie aus Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte für Gesellschaften in Deutschland und Großbritannien resultiert, wurde durch den Zugang des Geschäfts- oder Firmenwerts für eine Tochtergesellschaft in Deutschland teilweise kompensiert, die im Geschäftsjahr erstmals vollkonsolidiert wurde.

Planmäßige Abschreibungen und Wertminderungen auf immaterielle Vermögenswerte, insbesondere auf Software und Konzessionen, reduzierten den Bestand der sonstigen immateriellen Vermögenswerte. Die außerplanmäßigen Wertminderungen beliefen sich auf 5,4 Mio. €.

Die **Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen** erhöhten sich um 114,7 Mio. € bzw. 43,9% auf 375,8 Mio. €. Darin enthalten ist der Zugang einer Mietverpflichtung für das Bürogebäude International Business Park in Singapur. Die laufenden Abschreibungen im Geschäftsjahr beliefen sich auf 67,0 Mio. € (Vj. 62,4 Mio. €).

Investitionen in die Erweiterung und Modernisierung von Laborkapazitäten in Deutschland sowie in Mietereinbauten für das Bürogebäude in Singapur prägten die Zugänge bei den **Sachanlagen**. Der Wert der als **Finanzinvestition gehaltenen Immobilien** liegt mit 3,0 Mio. € auf dem Niveau des Vorjahres.

Die **at equity bewerteten Finanzanlagen** verminderten sich um 17,3 Mio. € auf 31,4 Mio. €. Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus der deutschen Unicon, die im Geschäftsjahr vollkonsolidiert wurde. Zusätzlich trugen auch Wertminderungen für ein deutsches und ein spanisches Gemeinschaftsunternehmen zu der Entwicklung bei.

Die **übrigen Finanzanlagen** reduzierten sich um 20,3 Mio. € auf 111,6 Mio. €, insbesondere durch die Erstkonsolidierung von zwei chinesischen Gesellschaften sowie die Verschmelzung einer bislang nicht konsolidierten spanischen Gesellschaft auf die spanische TÜV SÜD ATISAE S.A.U., Madrid.

Die Erhöhung der **aktiven latenten Steuern** um 35,0 Mio. € auf 319,3 Mio. € ergab sich vor allem aus den Veränderungen der Pensionsrückstellungen und des Planvermögens.

Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** sanken im Jahr 2020 um 43,6 Mio. € bzw. 8,8% auf 451,9 Mio. €. Sie reduzierten sich damit überproportional zum Umsatz, der um 4,0% zurückging. Der Bestand an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen – ohne Forderungen aus der Bewertung laufender, noch nicht abgerechneter Aufträge – verringerte sich um 29,4 Mio. € oder 8,0% auf 338,9 Mio. €. Diese Entwicklung war weltweit in unserer Geschäftstätigkeit zu beobachten, nachdem die Erbringung unserer Leistungen Covid-19-bedingt nur eingeschränkt möglich war. Gleichzeitig verdeutlicht der Rückgang der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen den Erfolg der insbesondere in Deutschland, Großbritannien und Singapur unternommenen Anstrengungen im Forderungsmanagement.

Die Forderungen aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen verminderten sich vor dem Hintergrund der Covid-19-Pandemie überwiegend aufgrund von Verzögerungen bei laufenden Großaufträgen in Deutschland, den USA und Singapur um 14,2 Mio. € oder 11,2% auf 113,0 Mio. €.

Die Umgliederung der Vermögenswerte von drei deutschen Einheiten sowie des Ausrüstungsgeschäfts in den USA in die zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte verringerten die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 3,3% bzw. 14,7 Mio. €.

Die Forderungslaufzeit (Days Sales Outstanding, DSO), einschließlich der nach IFRS 5 ausgewiesenen Forderungen, liegt im Konzerndurchschnitt bei 52 Tagen (Vj. 55 Tage).

Die **übrigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte** erhöhten sich um 28,3 Mio. € bzw. 27,9% auf 129,6 Mio. € (Vj. 101,3 Mio. €), vorwiegend durch die Aufstockung von Geldmarktfonds in China. Zudem ist in der Position die Dividendenforderung gegenüber den türkischen Gemeinschaftsunternehmen TÜVTÜRK enthalten.

Der Bestand an **flüssigen Mitteln** stieg um 87,6 Mio. € auf 290,9 Mio. €. Er entspricht damit 11,1% der Bilanzsumme (Vj. 8,3%).

Unter den **zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen** werden zum 31. Dezember 2020 die Vermögenswerte des zur Veräußerung stehenden Planungsgeschäfts für Bahnanlagen und weiterer deutscher Einheiten sowie des Ausrüstungsgeschäfts in den USA ausgewiesen.

Das **Eigenkapital** erhöhte sich im Geschäftsjahr um 48,7 Mio. € (+5,4%) und lag zum Stichtag bei 955,5 Mio. €. Der Anstieg ergab sich vorwiegend aus dem positiven Konzernergebnis von 111,0 Mio. € (Vj. 132,6 Mio. €). Gegenläufig wirkten versicherungsmathematische Verluste nach der Berücksichtigung von latenten Steuern, Währungsverluste sowie Dividendenausüttungen. Die Eigenkapitalquote sank um 0,7 Prozentpunkte auf 36,5%.

Die **langfristigen Schulden** stiegen um 53,0 Mio. € auf 942,7 Mio. €. Die wesentliche Veränderung resultierte aus dem Anstieg der langfristigen Leasingverbindlichkeiten nach IFRS 16 um 118,1 Mio. € auf 326,7 Mio. € (Vj. 208,6 Mio. €).

Gegenläufig verminderten sich die **Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen** um 11,4% bzw. 62,8 Mio. € auf 486,0 Mio. € (Vj. 548,8 Mio. €).

Der konzernweite Anwartschaftsbarwert lag bei 2.308,2 Mio. € und damit um 51,9 Mio. € über dem Vorjahreswert (2.256,3 Mio. €). Im Inland war ein Anstieg um 44,7 Mio. € zu verzeichnen. Versicherungsmathematische Verluste aus der Änderung des Rechnungszinssatzes von 0,95% auf 0,65%, Erfahrungsverluste sowie die Summe aus Dienstzeit- und Zinsaufwand überstiegen die Rentenzahlungen. Die Erhöhung im Ausland (+7,2 Mio. €) war im Wesentlichen dem gesunkenen Rechnungszins zuzurechnen, gegenläufig wirkten Währungsgewinne.

Zum Ausbau der externen Finanzierung der Pensionsverpflichtungen in Deutschland hat TÜV SÜD Betriebsvermögen im Rahmen von Treuhandmodellen (CTA – Contractual Trust Agreement) an die Vereine TÜV SÜD Pension Trust e.V., München, und TÜV Hessen Trust e.V., Darmstadt, ausgelagert. Beide Vereine verwalten die Mittel treuhänderisch und ausschließlich zur Finanzierung der Pensionsverpflichtungen. Die übertragenen Treuhandvermögen sind gemäß IAS 19 als Planvermögen zu behandeln und werden daher mit den Pensionsverpflichtungen saldiert.

Zum Bilanzstichtag betrug das Planvermögen insgesamt 1.822,2 Mio. €; davon entfielen 1.593,8 Mio. € auf das Treuhandvermögen des TÜV SÜD Pension Trust e. V. und 57,7 Mio. € auf den TÜV Hessen Trust e. V. Das weitere Planvermögen von 170,7 Mio. € bestand im Wesentlichen aus Deckungskapitalanteilen aufgrund Rückdeckungsversicherung und aus Vermögen von Pensionsplänen im Ausland.

Konzernweit erhöhte sich das Planvermögen um 114,7 Mio. €. Der Anstieg war insbesondere auf die im In- und Ausland tatsächlich erzielten Erträge von 69,7 Mio. € sowie auf Sonderzuführungen von 42,6 Mio. € im Inland zurückzuführen. Die im Inland geleisteten Pensionszahlungen in Höhe von 66,5 Mio. € (Vj. 61,7 Mio. €) wurden im Rahmen des Verzichts auf den Erstattungsanspruch wieder eingelegt und verstärkten somit das Planvermögen.

Infolge des überproportionalen Anstiegs des Planvermögens zum ebenfalls gestiegenen Anwartschaftsbarwert verbesserte sich insgesamt die Abdeckung der Pensionsverpflichtungen durch Planvermögen von 75,7% im Vorjahr auf 78,9% zum Bilanzstichtag. Im Inland lag die Deckung bei 78,9% (Vj. 75,3%).

Eine ausführliche Darstellung der Entwicklung der Pensionsverpflichtung sowie des Planvermögens findet sich im Konzernanhang.

Die **übrigen langfristigen Rückstellungen** erhöhten sich um 2,5 Mio. € auf 109,8 Mio. €. Sie enthalten Rückstellungen für Jubiläen und Beihilfen langjähriger Mitarbeiter. Hier ist auch der langfristige Teil der Vorsorgen in Zusammenhang mit dem Dambruch in Brasilien erfasst.

Der Anstieg der **langfristigen Leasingverbindlichkeiten** um 118,1 Mio. € auf 326,7 Mio. € ist durch den Zugang des neuen Bürogebäudes International Business Park in Singapur bedingt.

Die **übrigen langfristigen Verbindlichkeiten** betragen unverändert gegenüber dem Vorjahr 0,1 Mio. €.

Die **kurzfristigen Schulden** erhöhten sich um 76,9 Mio. € auf 720,6 Mio. €. Neben dem Anstieg der Ertragsteuerschulden erhöhten sich die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten.

Die **kurzfristigen Rückstellungen** betreffen hauptsächlich Bonusverpflichtungen gegenüber Mitarbeitern, Abfindungen, Rückstellungen für Rechts- und Beratungskosten sowie Restrukturierungsrückstellungen.

Der Bestand an **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen**, einschließlich der Verbindlichkeiten aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen, stieg um 19,2 Mio. € auf 200,5 Mio. €. Während die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Deutschland abrechnungsbedingt zurückgingen, wuchsen gegenläufig die Verbindlichkeiten aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen insbesondere in China und Deutschland. Zusätzlich unterstützt wurde die Entwicklung durch den Anstieg der erhaltenen Anzahlungen. Diese werden seit Einführung des IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ ebenfalls in dieser Position ausgewiesen.

Die **übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten** stiegen um 16,0 Mio. € auf 228,3 Mio. €. Sie enthalten unter anderem die Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern für Urlaub und Mehrarbeit sowie Verpflichtungen für ausstehende Rechnungen. Die sonstigen Verbindlichkeiten erhöhten sich vorwiegend durch den Anstieg der sonstigen Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern in Deutschland.

Die **Schulden in direktem Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen** enthalten überwiegend sonstige kurzfristige Schulden, die dem Planungsgeschäft für Bahnanlagen, den weiteren deutschen Einheiten sowie dem Ausrüstungsgeschäft in den USA zuzuordnen sind.

Zusammenfassende Beurteilung der Lage

Das Geschäftsjahr 2020 war von den Auswirkungen der Covid-19-Pandemie auf unsere Geschäftstätigkeit geprägt. Unsere Erwartungen an die Umsatzentwicklung wurden verfehlt. Der Rückgang im organischen Umsatz infolge der Auswirkungen der Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie wurde verstärkt durch die Entkonsolidierung einer vollkonsolidierten Tochtergesellschaft sowie negative Währungseffekte.

Alle Segmente und auch alle geografischen Segmente mussten Umsatzrückgänge hinnehmen, sodass sich der Konzernumsatz deutlich verringerte. Den negativen Effekt aus der geringeren Geschäftstätigkeit auf das EBIT konnten auch die eingeleiteten Kostensenkungsmaßnahmen sowie höhere sonstige Erträge nicht ausgleichen. Zudem beeinträchtigten die gestiegenen Abschreibungen, einschließlich der Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte, die EBIT-Entwicklung, und auch das Ergebnis aus at equity bewerteten Finanzanlagen fiel im Vorjahresvergleich geringer aus. Infolge dieser Effekte lag das EBIT mit 172,0 Mio. € deutlich unter dem Vorjahresniveau und verfehlte damit auch die prognostizierte Bandbreite. Die EBIT-Marge sank auf 6,9% (Vj. 7,8%).

Das bereinigte EBIT (206,7 Mio. €) blieb trotz umfangreich vorgenommener Bereinigungen unterhalb der angestrebten Bandbreite von bis zu 235 Mio. €. Die bereinigte EBIT-Marge liegt bei 8,3% und damit unter dem Vorjahreswert von 8,7%.

Das um Einmaleffekte bereinigte Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT) war ebenfalls rückläufig. Mit 7,8% liegt auch die bereinigte EBT-Marge unter dem Vorjahresniveau (8,2%).

Durch Maßnahmen im Working Capital, wie etwa ein aktiv betriebenes Forderungsmanagement, stieg der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit an. Die Investitionsvorhaben und die Sonderzuführungen in das Pensionsvermögen konnten vollständig aus dem Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit finanziert werden. Der Finanzmittelbestand liegt zum Ende der Periode deutlich über dem Vorjahresniveau.

TÜV SÜD verfügt unverändert über eine komfortable Liquiditätsausstattung, die durch unsere gute Bonität und zusätzlich durch eine bestehende syndizierte Kreditlinie sowie drei neu vereinbarte Kreditlinien gesichert ist.

So werden wir auch in Zukunft unserem Auftrag gerecht: Wir schützen weltweit unter Wahrung von Neutralität und Objektivität Menschen, Umwelt und Sachgüter. Dafür entwickeln und nutzen wir hochwertige, innovative und anspruchsvolle Dienstleistungen für nahezu alle Branchen. So schaffen wir die Grundlage für den Erfolg von TÜV SÜD – heute und in Zukunft.

Erläuterungen zur TÜV SÜD AG

Wir erläutern im Folgenden – ergänzend zur Berichterstattung über den TÜV SÜD Konzern – die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage aus dem handelsrechtlichen Jahresabschluss der TÜV SÜD AG.

Die TÜV SÜD AG ist als Management-Holding der TÜV SÜD Gruppe tätig. Im Geschäftsjahr 2020 gehörten insgesamt 49 (Vj. 49) inländische und 119 (Vj. 119) ausländische Gesellschaften zur Unternehmensgruppe. Zusätzlich zur Betreuung der Beteiligungsgesellschaften erbringt die TÜV SÜD AG übergeordnete Dienstleistungen, insbesondere in den Bereichen Recht, Personal, Finanzen und Controlling, Innovation, Organisation sowie Marketing und Vertrieb. Über einen Geschäftsbesorgungsvertrag mit der TÜV SÜD Business Services GmbH, München, werden die im Eigentum der Gesellschaft befindlichen Immobilien überwiegend an Tochterunternehmen der TÜV SÜD Gruppe zu Marktpreisen vermietet. Die wirtschaftliche Entwicklung der TÜV SÜD AG ist abhängig von Ausschüttungen bzw. Ergebnisabführungsverträgen der Beteiligungsgesellschaften, Erlösen aus dem vermieteten Immobilienvermögen, Erträgen des Kapitalanlagevermögens, Erlösen aus der Verrechnung von Markenlizenzen, Divisions- und Regionenverrechnungen, der Verrechnung von betrieblich veranlassten Holdingleistungen sowie von Management- und Serviceleistungen.

ERTRAGSLAGE

Gewinn- und Verlustrechnung der TÜV SÜD AG

≡ 07

IN MIO. €	2020	2019
Umsatzerlöse	120,1	114,7
Gesamtleistung	120,1	114,7
Sonstige betriebliche Erträge	16,8	270,1
Materialaufwand	-37,0	-29,7
Personalaufwand	-32,9	-32,4
Abschreibungen	-10,6	-8,6
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-64,8	-92,9
Finanzergebnis	31,9	151,5
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-40,4	-4,7
Ergebnis nach Steuern = Jahresfehlbetrag (Vj. Jahresüberschuss)	-16,9	368,0
Gewinnvortrag	366,0	0,1
Bilanzgewinn	349,1	368,1

Die Gesamtleistung der TÜV SÜD AG erhöhte sich im Geschäftsjahr 2020 um 5,4 Mio. € bzw. 4,7% auf 120,1 Mio. €. Der Anstieg der Gesamtleistung ist im Wesentlichen auf die Weiterbelastung höherer vorverauslagter Aufwendungen zurückzuführen. = 07

Die sonstigen betrieblichen Erträge sanken um 253,3 Mio. € bzw. 93,8% auf 16,8 Mio. €. Neben Erträgen aus Währungsumrechnung und der Auflösung von Rückstellungen sind in dieser Position auch Erstattungsleistungen von Versicherern erfasst. Das Vorjahr war insbesondere durch die Verschmelzung der TÜV SÜD Umwelt GmbH, München, und ihrer Tochtergesellschaften zu Zeitwerten beeinflusst.

Der Personalaufwand liegt mit 32,9 Mio. € um 0,5 Mio. € bzw. 1,5% leicht über dem Vorjahresniveau (32,4 Mio. €).

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen stiegen um 2,0 Mio. € bzw. 23,3% auf 10,6 Mio. €. Die Erhöhung ist insbesondere dem unterjährigen Erwerb von Softwarelizenzen geschuldet. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen verringerten sich um 28,1 Mio. € bzw. 30,2% auf 64,8 Mio. €. Geringere laufende technische Beratungs- und Rechtskosten sowie Vorsorgen im Zusammenhang mit dem Dambruch in Brasilien trugen maßgeblich zu dem Rückgang bei. Gegenläufig stiegen die Ausgaben für Gesundheitsvorsorge und die Aufwendungen aus Währungsumrechnung.

Das Finanzergebnis ging um 119,6 Mio. € bzw. 78,9% auf 31,9 Mio. € zurück, im Wesentlichen aufgrund des deutlich gesunkenen Deckungsbeitrags im Planvermögen. Der gesunkene Rechnungszins und die damit verbundenen höheren Zuführungen zu den Pensionsverpflichtungen bewirkten niedrigere Ergebnisbeiträge aus Tochtergesellschaften mit Ergebnisabführungsverträgen. Dagegen lieferten unsere türkischen Gemeinschaftsunternehmen, trotz negativer Währungseffekte, einen positiven Ergebnisbeitrag (14,8 Mio. €; Vj. 6,3 Mio. €).

Im Zinsergebnis sind Aufwendungen und Erträge im Zusammenhang mit dem Contractual Trust Agreement (CTA) saldiert. Aus den Anlagen im CTA konnte im Geschäftsjahr ein Ertrag von 53,7 Mio. € (Vj. 147,4 Mio. €) erzielt werden. Aus der Zins- und Währungssicherung wurde im Geschäftsjahr ein Verlust realisiert.

Das Betriebsergebnis ist definiert als Ergebnis vor Steuern und Finanzergebnis; es lag mit –8,4 Mio. € deutlich unter dem Vorjahreswert von 221,1 Mio. €.

Aus den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag ergibt sich ein um 35,7 Mio. € höherer Steuer- aufwand von 40,4 Mio. € (Vj. 4,7 Mio. €). Hintergrund sind insbesondere Sondereffekte im Zusammenhang mit der Beteiligung zum Halten des Oktagon-Fonds sowie des PT Alternatives SICAV-FIS S.A. und den steuerlichen Pensionsverpflichtungen im Organkreis der TÜV SÜD AG.

Mit 16,9 Mio. € liegt der Jahresfehlbetrag um 384,9 Mio. € unter dem Jahresüberschuss des Vorjahres von 368,0 Mio. €.

Der TÜV SÜD Konzern wird nach Leistungsindikatoren gesteuert, die auf Zahlen beruhen, die nach IFRS erstellt wurden. Diese sind für den Einzelabschluss der TÜV SÜD AG als Konzernmuttergesellschaft nicht aussagekräftig.

Das handelsrechtliche Jahresergebnis der TÜV SÜD AG ist im Wesentlichen durch das Finanzergebnis beeinflusst, das vom Zinsniveau sowie den Ergebnisbeiträgen der Tochtergesellschaften abhängt.

VERMÖGENSLAGE

Bilanz der TÜV SÜD AG

≡ 08

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Immaterielle Vermögensgegenstände	14,6	13,0
Sachanlagen	104,2	105,4
Finanzanlagen	1.070,5	1.092,0
Anlagevermögen	1.189,3	1.210,4
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	43,4	66,5
Liquide Mittel	147,4	61,0
Umlaufvermögen	190,8	127,5
Rechnungsabgrenzungsposten	2,6	2,1
Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	368,5	314,7
Summe Aktiva	1.751,2	1.654,7
Passiva		
Gezeichnetes Kapital	26,0	26,0
Kapitalrücklage	124,4	124,4
Gewinnrücklagen	405,1	405,1
Bilanzgewinn	349,1	368,1
Eigenkapital	904,6	923,6
Steuerrückstellungen	47,5	14,0
Sonstige Rückstellungen	107,9	113,1
Rückstellungen	155,4	127,1
Verbindlichkeiten	691,2	604,0
Summe Passiva	1.751,2	1.654,7

Im Anlagevermögen lagen die immateriellen Vermögensgegenstände und das Sachanlagevermögen annähernd auf Vorjahresniveau. Die Investitionen von 7,3 Mio. € in die immateriellen Vermögensgegenstände werden nahezu vollständig durch die laufenden Abschreibungen kompensiert. Nach der Fertigstellung der Erweiterung des Mobilitäts- und Antriebszentrums in Heimsheim wurde im Sachanlagevermögen mit der Abschreibung begonnen. Der Bestand an Finanzanlagen verringerte sich durch vorgenommene außerplanmäßige Abschreibungen auf Anteile an verbundenen Unternehmen sowie Tilgungen ausgereicherter Ausleihungen. Zudem wurde die bisher als Beteiligung geführte Unicon mit Erlangung der Kontrolle an der Gesellschaft in die Anteile an verbundenen Unternehmen umgliedert.

≡ 08

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände verminderten sich im Wesentlichen aufgrund geringerer Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen aus Inhouse-Cash-Transaktionen (Cashpool) und Ertragsteuerforderungen um 23,1 Mio. € auf 43,4 Mio. €.

Der aktive Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung erhöhte sich um 53,8 Mio. € auf 368,5 Mio. €, resultierend aus der guten Entwicklung der Beteiligung zum Halten des Oktagon-Fonds und des PT Alternatives SICAV-FIS S.A.

Bei den Steuerrückstellungen war aufgrund der laufenden Steuern ein Anstieg auf 47,5 Mio. € zu verzeichnen, im Vorjahr lagen diese bei 14,0 Mio. €.

Die sonstigen Rückstellungen verringerten sich um 5,2 Mio. € auf 107,9 Mio. €. Sie enthalten Vorsorgen für verschiedene Haftungsrisiken sowie für technische Beratungs- und Rechtskosten, die als Folge des Unglücks in Brasilien für die nächsten Jahre erwartet werden.

Die im Vergleich zum Vorjahr um 87,2 Mio. € höheren Verbindlichkeiten (691,2 Mio. €) ergeben sich überwiegend aus gestiegenen Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen infolge von Inhouse-Cash-Transaktionen (Cashpool) sowie aus Verlustübernahmen.

FINANZLAGE UND KAPITALSTRUKTUR

Unser Finanzmanagement zielt darauf ab, die Zahlungsfähigkeit jederzeit sicherzustellen sowie die Liquidität laufend zu optimieren.

Die flüssigen Mittel liegen mit 147,4 Mio. € um 86,4 Mio. € über dem Vorjahresniveau (61,0 Mio. €). Wesentlicher Faktor waren die Einzahlungen von Tochtergesellschaften aus dem laufenden Geschäft, die der TÜV SÜD AG über den Cashpool zugeflossen sind. Gegenläufig wirkte die Übertragung von 30,0 Mio. € in das CTA.

Das Eigenkapital verringerte sich um 19,0 Mio. € auf 904,6 Mio. €. Der Rückgang entspricht dem Jahresfehlbetrag von 16,9 Mio. € zuzüglich der Dividendenzahlung in Höhe von 2,1 Mio. € an die TÜV SÜD Gesellschafterausschuss GbR, München. Zusammen mit dem Gewinnvortrag des Vorjahres ergibt sich ein Bilanzgewinn von 349,1 Mio. €.

Die Bilanzsumme stieg um 96,5 Mio. € auf 1.751,2 Mio. €. Die Eigenkapitalquote sank von 55,8% auf 51,7%.

GESAMTAUSSAGE ZUR LAGE DER TÜV SÜD AG

Das Geschäftsjahr 2020 verlief trotz der Auswirkungen der Covid-19-Pandemie nahezu wie vom Vorstand erwartet. Umsatz und Liquidität entwickelten sich entsprechend unserer Prognose.

Die TÜV SÜD AG ist auch künftig abhängig von der Geschäftsentwicklung ihrer Tochtergesellschaften. Der Rechnungszinssatz für die Pensionsverpflichtungen und das Deckungsvermögen beeinflussen als externe Faktoren das Ergebnis. Der Vorstand der TÜV SÜD AG geht für die Zukunft von einer weiterhin stabilen Vermögens- und Finanzlage aus. Die Ausschüttung ist für die nächsten Jahre gesichert.

Segmentbericht

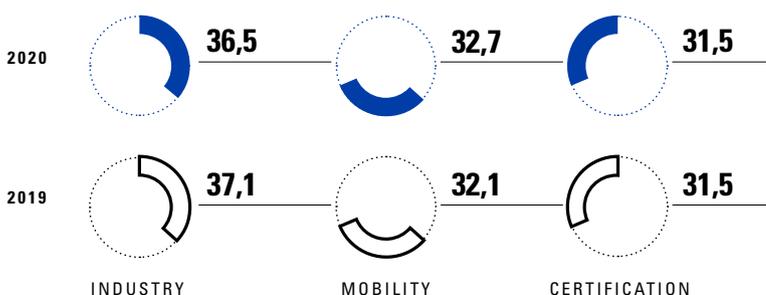
Das Geschäftsjahr 2020 war in nahezu jeder Hinsicht von der Covid-19-Pandemie geprägt. Der Einbruch der Weltwirtschaft und regional unterschiedliche Vorgaben zur Eindämmung der Pandemie – bis hin zum vollständigen Erliegen der Geschäftstätigkeit – schlugen sich in der Entwicklung aller operativen Segmente nieder.

18

Umsatzverteilung Segmente 2019/2020¹

18

IN %



¹ _ Ohne SONSTIGE und vor Überleitung.

INDUSTRY

Im Segment INDUSTRY erwirtschafteten die durchschnittlich 7.063 Mitarbeiter (teilzeitbereinigt) einen Umsatz von 906,2 Mio. €, das entspricht 36,5% des Konzernumsatzes. Die Umsatzentwicklung (-5,7%) blieb hinter unseren Erwartungen zurück, das prognostizierte Umsatzwachstum wurde nicht erreicht.

Die **Division Industry Service** trägt mit einem Umsatzanteil von fast 60% weiterhin den größten Teil zum Segmentumsatz bei. Im Geschäftsjahr ging hier der Umsatz um 6,5% zurück. Die Geschäftsentwicklung war pandemiebedingt durch Verzögerungen in der Beauftragung von Projekten für die chemische und petrochemische Industrie belastet. Hinzu kamen Einschränkungen bei der Erbringung unserer Dienstleistungen vor Ort bei Kunden, insbesondere im Bereich der Anlagensicherheit, aber auch in der technischen Bauüberwachung und Risikokalkulation. Zudem stellten wir unsere petrochemischen Dienstleistungen in den USA ein. Positiv entwickelten sich dagegen das Angebot für erneuerbare Energien, das traditionelle Umwelttechnikgeschäft und unsere Leistungen rund um das Thema Nachhaltigkeit, die wir in einem neu geschaffenen Bereich zusammengefasst haben. Auch die innovative Schallemissionsprüfung zeigte eine gute Umsatzentwicklung.

Rund 40% des Segmentumsatzes wurden von der **Division Real Estate & Infrastructure** erwirtschaftet. Der Umsatzschwerpunkt lag weiterhin auf der Begutachtung von Aufzügen und Gebäuden sowie Schienenfahrzeugen in Deutschland sowie international in Spanien, dem Nahen Osten und China. Durch langfristige Projektaufträge und eine aktive Auftragssteuerung in den von Lockdown-Maßnahmen betroffenen Märkten konnte die Division den pandemiebedingten Umsatzeinbußen teilweise entgegenwirken. Positive Wachstumsimpulse brachten zudem Trends wie die zunehmende Urbanisierung sowie das Streben nach Energieeffizienz und Nachhaltigkeit von Gebäuden. Der eingeleitete Rückzug aus ausgewählten Ingenieurdienstleistungen führte zu

einem Umsatzrückgang in Großbritannien. In der Summe der Effekte ergab sich für die Division ein Umsatzrückgang von 4,5%.

Das EBIT im Segment INDUSTRY lag mit 76,3 Mio. € um 12,2% unter dem Vorjahreswert von 86,9 Mio. €. Unsere Erwartungen an die EBIT-Entwicklung wurden damit verfehlt. Die Belastungen durch den deutlichen Umsatzrückgang wurden zusätzlich verstärkt durch notwendige Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte. Eingeleitete Maßnahmen zur Kostenkontrolle, wie Kurzarbeit, eingeschränkte Unterbeauftragung oder restriktive Investitionen konnten dies nicht annähernd kompensieren. Die EBIT-Marge lag trotz schwierigen Marktumfelds mit 8,4% (Vj. 9,0%) im erwarteten Korridor.

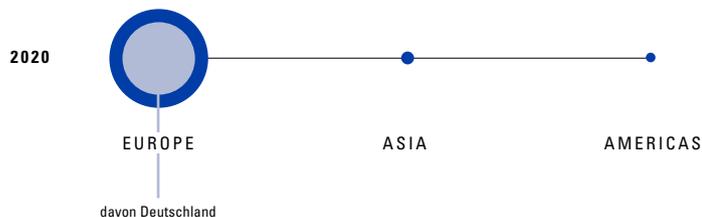
Das Segmentvermögen ging um 51,8 Mio. € auf 492,1 Mio. € (Vj. 543,9 Mio. €) zurück. Neben einem Rückgang im Anlagevermögen, der durch Abgang und Abschreibung von Geschäfts- oder Firmenwerten verursacht war, ergab sich die Veränderung überwiegend aus den geringeren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen als Folge der Covid-19-bedingten Einschränkungen der Geschäftstätigkeit sowie eines konsequenten Forderungsmanagements.

Die Investitionen von 10,7 Mio. € flossen unter anderem in die Erweiterung und Ausstattung von Prüflaboren in China, Großbritannien und Italien, während in Deutschland vorwiegend Ersatzinvestitionen getätigt wurden.

19

Umsatzverteilung regional – INDUSTRY

19



MOBILITY

Die durchschnittlich 6.102 Mitarbeiter (teilzeitbereinigt) des Segments MOBILITY erzielten im Geschäftsjahr einen Umsatz von 811,9 Mio. €; das entspricht einem Anteil von 32,7% am Konzernumsatz. Der Umsatz ging um 18,7 Mio. € bzw. –2,3% zurück, womit unsere Erwartungen nicht erfüllt wurden.

Trotz der Covid-19-bedingten Einschränkungen im Frühling 2020 erreichten wir bei Haupt- und Abgasuntersuchungen – unserem Kerngeschäft – insgesamt einen Umsatzanstieg. Die Entwicklung wurde durch Preisanpassungen unterstützt. In Deutschland führten wir mehr als 5,8 Millionen Hauptuntersuchungen durch. Aufgrund der behördlich angeordneten Kontaktbeschränkungen verzeichnete der Bereich Führerscheinprüfungen erhebliche Umsatzeinbußen, ebenso wie die medizinisch-psychologischen Leistungen, die wir ausschließlich in Deutschland anbieten. Gleiches gilt für unsere Dienstleistungen für Autohäuser, Händler, Hersteller, Zulieferer, Leasinggesellschaften und Versicherungen. Unsere Zulassungsleistungen (Homologation) bieten wir weltweit an. Die pandemiebedingt sehr schwache Auftragslage in Deutschland konnte durch die positive Entwicklung des US-amerikanischen und chinesischen Markts nicht kompensiert werden.

Das Geschäft mit Schadengutachten zeigte dagegen zum Jahresende 2020 einen leichten Aufwärtstrend, nachdem das Verkehrsaufkommen in der zweiten Jahreshälfte wieder zugenommen hat. Insgesamt bleibt die Situation im Bereich Schadengutachten aber angespannt.

Das Segment MOBILITY nutzt in bestimmten Regionen für die Erbringung der Haupt- und Abgasuntersuchungen ein Netzwerk von Partnerbüros (PTI-Partnermodell) als Wachstumsmotor. Die Fremdleistungsquote liegt daher mit 15,8% (Vj. 14,0%) über der konzernweiten Fremdleistungsquote von 11,8%. Der Anstieg im Geschäftsjahr ist durch die positive Umsatzentwicklung in diesem Bereich verursacht.

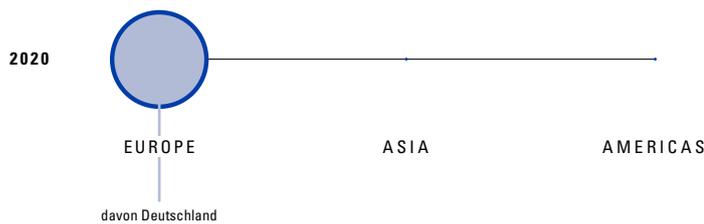
Mit 31,3 Mio. € lag das EBIT im Segment MOBILITY unter dem Erwartungswert. Die EBIT-Marge erreichte den Zielkorridor. Die niedrigere Umsatzbasis, höhere Abschreibungen, auch auf Geschäfts- oder Firmenwerte, sowie geringere Ergebnisbeiträge aus den Gemeinschaftsunternehmen TÜVTÜRK in der Türkei wirkten belastend auf die EBIT-Entwicklung. Eingeleitete Kostensenkungsmaßnahmen, wie der Abbau von Mehrarbeit, Kurzarbeit sowie Einsparungen in den sonstigen Aufwendungen, konnten die Entwicklung nicht kompensieren. Allerdings konnten die Arbeitsplätze gesichert werden.

Das Segmentvermögen verringerte sich um 18,5 Mio. € auf 424,1 Mio. € (Vj. 442,6 Mio. €), vorwiegend bedingt durch den Rückgang der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Im Jahr 2020 wurden 25,0 Mio. € investiert, unter anderem in die Fertigstellung des Mobilitäts- und Antriebszentrums in Heimsheim, das IT-Anwendungssystem ASPro, die Weiterentwicklung innovativer Softwareprodukte sowie in die Modernisierung der Technischen Service Center. » 20

Umsatzverteilung regional – MOBILITY

» 20



CERTIFICATION

Im Segment CERTIFICATION waren im Geschäftsjahr durchschnittlich 7.490 Mitarbeiter (teilzeitbereinigt) beschäftigt. Sie erwirtschafteten 783,0 Mio. €, was 31,5% des Konzernumsatzes entspricht. Der Umsatz ging im Vorjahresvergleich um 34,1 Mio. € bzw. 4,2% zurück. Die Umsatzentwicklung verfehlte damit unsere Erwartung.

Die **Division Product Service** erwirtschaftete über 70% des Segmentumsatzes und zeigte selbst im Covid-19-geprägten Geschäftsjahr ein Umsatzplus von 1,0%. Mit unseren Dienstleistungen sind wir international präsent. Als größte Benannte Stelle partizipieren wir in allen Ländern am Wachstum des weltweiten Medizinmarkts. Einige Medizingerätehersteller nahmen die Verschiebung der Einführung der EU-Medizinprodukte-Verordnung (MDR) zum Anlass und wechselten zu TÜV SÜD als Benannte Stelle, um bei Inkrafttreten der MDR bereits aus der Zusammenarbeit mit

TÜV SÜD zu profitieren. Gleichzeitig kam uns der durch die Covid-19-Pandemie verursachte Nachfrageschub bei unseren Prüfungen von Medizinprodukten zugute. Vor dem Hintergrund des Brexits haben wir die ersten Schritte unternommen, um als UK Approved Body (Benannte Stelle) von der Medicines and Healthcare products Regulatory Agency (MHRA) zugelassen zu werden und so den britischen Markt weiterhin bedienen zu können. Die Prüfung von Lebensmitteln und Kosmetikprodukten entwickelte sich in den lokalen Märkten des ASEAN-Wirtschaftsraums, in China und in Indien sowie in Brasilien positiv.

Dagegen zeigten die Konsumgüterprüfungen und -zertifizierungen in Deutschland, den USA und Indien – bedingt durch die Einschränkungen im Warenverkehr – einen Umsatzrückgang, der nicht durch die Aktivitäten auf den anderen Märkten ausgeglichen werden konnte. Besonders belastet waren unsere Leistungen für die Textilindustrie. Zusätzlich verringerte der Handelskonflikt zwischen China und den USA das Exportvolumen, was zu Verschiebungen in der Nachfrage führte und Preisdruck am Markt für Prüfungsleistungen erzeugte. Im Bereich Industriegüter ermöglichen wir unseren Kunden den globalen Marktzugang und bieten zudem Lösungen für Elektromobilität und Connected Mobility. Das Angebot rund um Batterieprüfungen wurde in Deutschland und China deutlich ausgebaut und generiert bereits ein starkes Wachstum. Allerdings hatten wir in der Automobil- und Maschinenbauindustrie einschließlich ihrer Zulieferer einen Nachfragerückgang zu verzeichnen. Die Geschäftstätigkeit war durch Einschränkungen zur Eindämmung der Covid-19-Pandemie beeinträchtigt und zudem durch die noch andauernde Transformation der Automobilindustrie belastet.

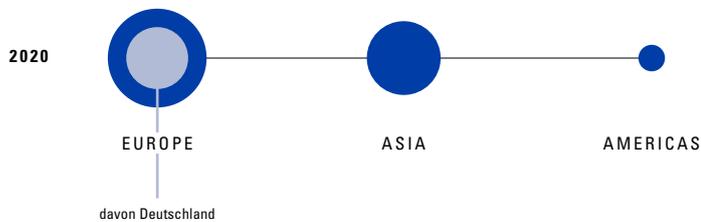
Die **Division Business Assurance** hatte durch die regulatorischen Beschränkungen zur Eindämmung der Covid-19-Pandemie einen Umsatzrückgang von 15,0% zu verzeichnen. Das Akademiegeschäft war davon besonders betroffen, sowohl in Deutschland als auch weltweit. Präsenzschulungen konnten in den Lockdown-Phasen aufgrund der Schließung von Schulungszentren nicht abgehalten werden. Das deutlich ausgebaut Online-Schulungsangebot konnte dies nur teilweise ausgleichen. Damit mussten wir im Akademiegeschäft einen Umsatzrückgang von mehr als 30% hinnehmen. Unsere Dienstleistungen zu Qualitäts-, Umwelt-, Energie- und IT-Security-Managementsystemen hatten lediglich einen geringen Umsatzrückgang von weniger als 5% zu verzeichnen, nachdem verschiedene Zertifizierungsleistungen aufgrund der Maßnahmen zur Eindämmung der Covid-19-Pandemie zwar nur eingeschränkt vor Ort beim Kunden, aber dafür kompensierend durch Remote Audits erbracht werden konnten. Somit trug der Bereich weiterhin den überwiegenden Anteil zum Umsatz der Division bei. Der Bereich Cyber Security Services zeigte durch die erstmalige Einbeziehung der Uniscon ein Umsatzwachstum. Außer in Deutschland wurden diese Dienstleistungen insbesondere in Italien, Indien und China nachgefragt.

Die Fremdleistungen verringerten sich überproportional zum Umsatzrückgang. Die Fremdleistungsquote liegt bei 13,9% (Vj. 15,8%). Der Rückgang ergab sich insbesondere aus dem Akademiegeschäft: Während der Lockdown-Phasen fanden zwar Online-Schulungen, aber keine Präsenzschulungen statt, wodurch sich die übliche Beauftragung von externen Dienstleistern reduzierte. Die Personalaufwendungen stiegen aufgrund des Personalaufbaus in der Division Product Service sowie durch die erstmalige Einbeziehung der Uniscon. Die sonstigen Aufwendungen zeigten insgesamt einen Rückgang, lediglich die IT-Kosten stiegen aufgrund von Ausgaben für Innovationsprojekte an. Abschreibungen auf Firmenwerte belasteten die Ergebnisentwicklung zusätzlich. Trotz eingeleiteter Maßnahmen zur Kostenoptimierung verfehlte das EBIT im Segment CERTIFICATION mit 66,7 Mio. € den Erwartungswert. Auch die erzielte EBIT-Marge von 8,5% traf die Prognose nicht.

Das Segmentvermögen zeigte einen Anstieg um 12,0 Mio. € auf 464,0 Mio. €. Die höheren Investitionen in das Anlagevermögen wurden durch geringere Forderungen aus Lieferungen und Leistungen teilweise ausgeglichen. Der niedrigere Bestand an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen resultierte überwiegend aus dem pandemiebedingten Nachfragerückgang sowie einem aktiven Forderungsmanagement.

Das Investitionsvolumen im Segment belief sich auf 42,1 Mio. €. Der Fokus lag auf dem Aufbau eines Kompetenzzentrums für biologische und chemische Tests in Italien, in der Erweiterung von Laborkapazitäten in China sowie auf der Entwicklung von Softwarelösungen. » 21

Umsatzverteilung regional – CERTIFICATION » 21



SONSTIGE

In SONSTIGE sind die Konzernbereichsfunktionen zusammengefasst. Im Geschäftsjahr beliefen sich die Umsatzerlöse auf 33,4 Mio. €.

Das EBIT in SONSTIGE betrug im Geschäftsjahr –1,7 Mio. € und liegt damit deutlich über dem Vorjahreswert (–21,2 Mio. €). Wesentlicher Faktor für diese Veränderung war neben der Veräußerung von Grundstücken die Entwicklung des operativen Ergebnisses in den Holding-Gesellschaften. Das Segmentvermögen stieg im Jahr 2020 um 103,0 Mio. € von 383,7 Mio. € auf 486,7 Mio. €. Der Anstieg resultierte überwiegend aus der Aktivierung des Mietvertrags für das Bürogebäude in Singapur.

Eine Übersicht über die Entwicklung der Umsatzerlöse in den Segmenten, einschließlich SONSTIGE, und den Regionen findet sich im Segmentbericht des Konzernanhangs.

NICHT FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

Mitarbeiterbericht

Die Motivation, das fachliche Know-how und die individuellen Fähigkeiten unserer Mitarbeiter sind die Basis für eine weiterhin erfolgreiche Unternehmensentwicklung – heute und in Zukunft. Zum Jahresende 2020 beschäftigte TÜV SÜD über 25.000 Mitarbeiter (Vj. über 25.000), von denen rund die Hälfte im Ausland tätig war. Wir rechnen auch in den kommenden Jahren mit weiter steigenden Mitarbeiterzahlen. In Deutschland sind unsere Mitarbeiter im Durchschnitt rund 44 Jahre alt und damit älter als ihre Kollegen im Ausland mit 39 Jahren. Auch ist die durchschnittliche Unternehmenszugehörigkeit in Deutschland mit elf Jahren höher als im Ausland (sieben Jahre). Die freiwillige Fluktuation lag im Jahr 2020 konzernweit bei 5,7% und damit unter dem Vorjahreswert (7,3%). Die Fluktuationsrate in Deutschland bewegt sich mit 3,1% (Vj. 3,6%) auf einem vergleichsweise niedrigen Niveau. Im Ausland war ein Rückgang der Fluktuationsrate auf 8,6% zu verzeichnen (Vj. 11,3%).

ARBEITSPLATZSICHERUNG UND KURZARBEIT

Im Geschäftsjahr 2020 machte sich die Covid-19-Pandemie weltweit im Beschäftigungsvolumen und der Anzahl der von einer Arbeitszeitreduktion betroffenen Mitarbeiter bemerkbar. Auf das Jahr bezogen waren die Auswirkungen im zweiten Quartal am stärksten. Global betrachtet lag die durchschnittliche Minderung des Arbeitszeitvolumens der betroffenen Mitarbeiter im Zeitraum von April bis November 2020 zwischen 40% und 70%. Covid-19-bedingte Personalabbaumaßnahmen konnten bisher vermieden werden. In Deutschland hatte TÜV SÜD tarifliche Regelungen zur Arbeitsplatzsicherheit und zum Kurzarbeitergeld vereinbart. Von den Kurzarbeitsregelungen betroffen waren in Deutschland insbesondere das Akademiegeschäft, ausgewählte Mobilitätsdienstleistungen und die Prüflabore.

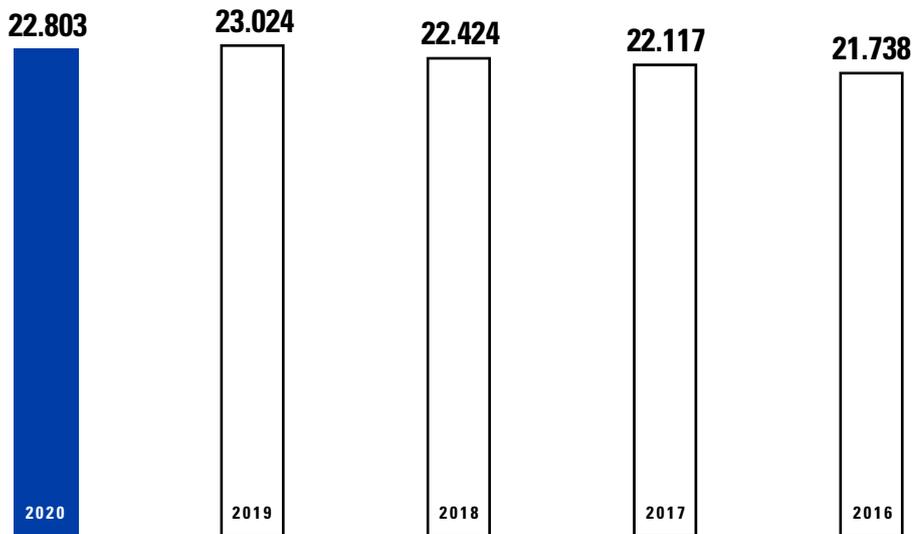
ENTWICKLUNG DES PERSONALSTANDS

Die Zahl der Mitarbeiter lag im Jahresdurchschnitt 2020 mit 22.803 Mitarbeiterkapazitäten (teilzeitbereinigt) und einem Minus von 1,0% knapp unter dem Vorjahr (23.024 FTE). Für das Inland war ein Anstieg um 1,5% und für das Ausland ein Rückgang um 3,3% zu verzeichnen. » 22

Mitarbeiterentwicklung

122

MITARBEITERKAPAZITÄTEN IM JAHRESDURCHSCHNITT



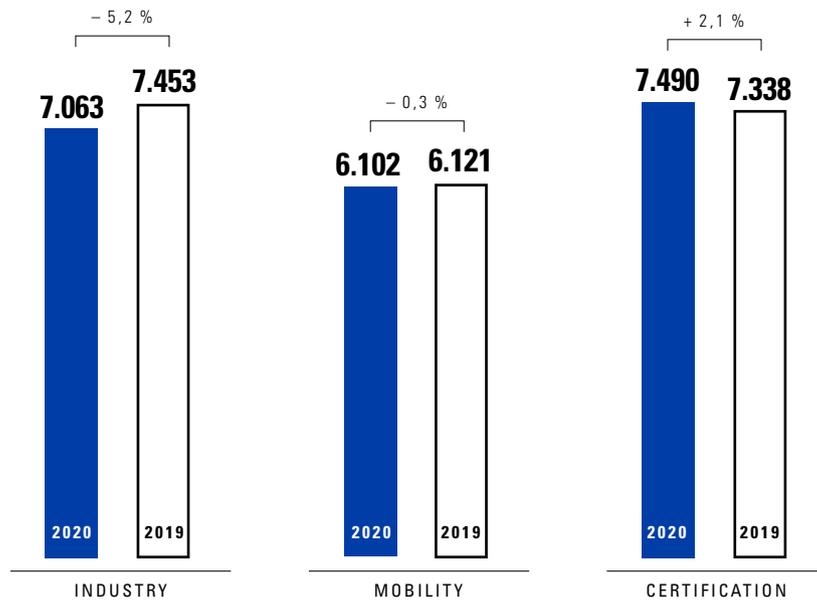
Zum 31. Dezember 2020 sind 23.146 Mitarbeiter (teilzeitbereinigt) bei TÜV SÜD beschäftigt (Vj. 23.051). In Deutschland stieg die Anzahl der Mitarbeiter um 260, davon 202 durch neu geschaffene Arbeitsplätze in den bestehenden Gesellschaften sowie 58 durch den Wechsel der Einbeziehungsart einer Gesellschaft. Der Personalstand im Ausland sank um 166 Kapazitäten. In dieser Veränderung ist kein Abbau von Mitarbeitern im Rahmen von Unternehmensveräußerungen enthalten (Vj. 228 Mitarbeiter).

VERÄNDERUNGEN DES PERSONALSTANDS IN DEN SEGMENTEN UND REGIONEN

Veränderung der Mitarbeiterkapazitäten 2019/2020 nach Segmenten

III 23

IM JAHRESDURCHSCHNITT



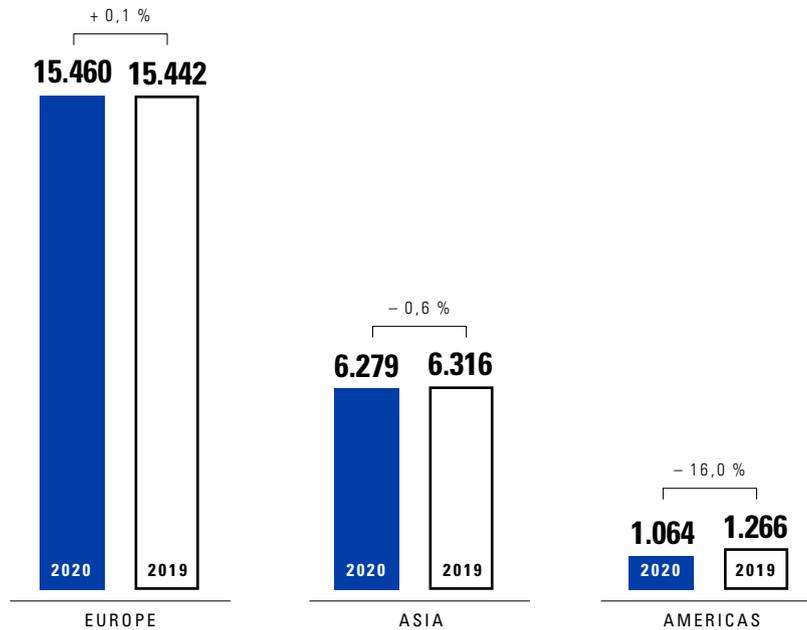
Der Personalabbau im Segment INDUSTRY betraf insbesondere unser Engagement in den USA im Zusammenhang mit der Beendigung des operativen petrochemischen Geschäfts. In Spanien und Südafrika wurde der schwachen Auftragslage in den jeweiligen Märkten Rechnung getragen. Aufgrund der Neuausrichtung des Geschäftszwecks in Brasilien erfolgte eine Ausgliederung aus dem Segment. Der Personalarückgang im Segment MOBILITY aufgrund der Unternehmensveräußerungen im Vorjahr wurde durch Neueinstellungen ausgeglichen, die überwiegend in Deutschland stattfanden. Das Segment CERTIFICATION beschäftigt inzwischen die meisten Mitarbeiter und setzte den Mitarbeiteraufbau gezielt in den Bereichen Konsumgüter sowie Medizinprodukte fort; auch das weltweite Labornetzwerk wurde weiter ausgebaut. Zudem ist in diesem Segment die erstmalige Vollkonsolidierung einer Gesellschaft im Bereich der Entwicklung und Bereitstellung von Sealed-Cloud-Diensten enthalten.

III 23

Veränderung der Mitarbeiterkapazitäten 2019/2020 nach Regionen

» 24

IM JAHRES DURCHSCHNITT



Rund die Hälfte der TÜV SÜD-Mitarbeiter ist außerhalb Deutschlands beschäftigt. Der Mitarbeiterstamm in der Region EUROPE liegt nahezu auf Vorjahresniveau. Der Einstellungsfokus lag dabei auf unserem Heimatmarkt Deutschland, wodurch der Rückgang aus der Veräußerung des Flottenmanagementgeschäfts im Vorjahr vollständig kompensiert wurde. In der Region ASIA lag die Anzahl der Arbeitsplätze leicht unter dem Vorjahr. Der Mitarbeiterabbau in der Region AMERICAS wurde fortgesetzt, nachdem das operative petrochemische Geschäft in den USA beendet wurde und eine Neuausrichtung des Geschäftszwecks in Brasilien angestrebt ist. » 24

*Die Inhalte dieses Abschnitts sind ungeprüfte, freiwillige Inhalte, die vom Abschlussprüfer kritisch gelesen wurden.

PERSONALSTRATEGIE FÜR EINE ERFOLGREICHE UNTERNEHMENSENTWICKLUNG*

Mit unserer Personalstrategie 2025 wollen wir die Voraussetzungen dafür schaffen, dass sich TÜV SÜD weiterhin erfolgreich entwickeln kann. Dazu wollen wir eine Kultur der Zusammenarbeit schaffen, die einen spürbaren Mehrwert für unsere Mitarbeiter und Führungskräfte bietet. Denn so, wie sich unsere Märkte verändern, muss sich auch unsere Arbeitsweise verändern – über alle Grenzen und Hierarchieebenen hinweg, hin zu einer von allen Mitarbeitern getragenen Unternehmenskultur.

*Die Inhalte dieses Abschnitts sind ungeprüfte, freiwillige Inhalte, die vom Abschlussprüfer kritisch gelesen wurden.

PERSONALENTWICKLUNG*

Wir bieten unseren Mitarbeitern vielfältige Lernangebote, damit sie neue Anforderungen und Aufgaben erfolgreich bewältigen können. Der Schwerpunkt liegt dabei auf den Kompetenzen und Fähigkeiten, die für die Umsetzung der Unternehmensstrategie entscheidend sind. Innovation, Produktentwicklung und Kundenorientierung stehen hier ebenso im Fokus wie Veränderungsmanagement und Wissensaustausch. Zudem setzen wir verstärkt auf digitale Angebote, die unseren Mitarbeitern jederzeit und an jedem Ort zur Verfügung stehen.

Insgesamt absolvierten unsere Mitarbeiter im Geschäftsjahr 2020 rund 54.400 Tage (Vj. rund 67.700 Tage) an Aus- und Weiterbildung. Der Rückgang im Vorjahresvergleich ist auf Einschränkungen im Verlauf der Covid-19-Pandemie zurückzuführen.

AUSBILDUNG IST ZUKUNFTSSICHERUNG

TÜV SÜD fördert die Ausbildung junger Menschen – vom Angebot von Praktika und Abschlussarbeiten über Hochschulkooperationen bis hin zur klassischen Ausbildung und zum dualen Studium. Im Geschäftsjahr 2020 begannen 167 (Vj. 127) Auszubildende bei TÜV SÜD in Deutschland ihre berufliche Laufbahn. Zudem wurden auch in diesem Jahr wieder duale Studiengänge in Kooperation mit namhaften Hochschulen angeboten, vor allem in den Bereichen Maschinenbau sowie Elektro- und Fahrzeugtechnik. Unser Ziel ist es, möglichst viele Absolventen zu übernehmen und im Unternehmen zu Prüflingen oder amtl. anerkannten Sachverständigen auszubilden.

DIVERSITY

TÜV SÜD steht für Vielfalt und Chancengleichheit. Jeder im Unternehmen soll die gleichen Möglichkeiten haben, sich persönlich und beruflich weiterzuentwickeln. Im Rahmen der Konzerninitiative Gender Balance für mehr Vielfalt im Unternehmen arbeiten wir seit dem Jahr 2016 gezielt daran, den Frauenanteil in Fach- und Führungslaufbahnen zu erhöhen. Dabei stehen zwei Aspekte im Vordergrund: das Schaffen von Rahmenbedingungen und Strukturen sowie das Setzen von Impulsen für eine vielfältige und inklusive Unternehmenskultur. Strategische Entwicklungsprogramme sowie der Ausbau des Programms zur Vereinbarkeit von Beruf und Privatleben sollen dazu beitragen.

Der Frauenanteil auf der obersten Führungsebene (ohne Vorstand) ging im Jahr 2020 weltweit auf 6,8% (Vj. 9,1%) zurück. Eine Ebene darunter liegt der Anteil an weiblichen Beschäftigten mit 10,0% nahezu auf Vorjahresniveau (Vj. 10,3%). Konzernweit betrug der Anteil an weiblichen Beschäftigten im Geschäftsjahr 32% (Vj. 31%), wobei der Anteil an den ausländischen Standorten von TÜV SÜD mit 34% höher lag als in Deutschland mit 29% (Vj. 33% bzw. 29%). Dies ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass sich in Deutschland immer noch eine vergleichsweise geringe Zahl von Frauen in naturwissenschaftlichen Fächern ausbilden lässt, während TÜV SÜD den Großteil seines Personals aus diesem Fachbereich rekrutiert.

*Die Inhalte dieses Abschnitts sind ungeprüfte, freiwillige Inhalte, die vom Abschlussprüfer kritisch gelesen wurden.

BERUF UND FAMILIE VEREINBAREN*

Die Vereinbarkeit von Beruf und Familie ist ein zentraler Bestandteil unserer Personalpolitik und zugleich ein wichtiger Aspekt unseres gesellschaftlichen Engagements als Unternehmen. Dazu bieten wir unseren Mitarbeitern seit vielen Jahren zahlreiche Programme, die wir konsequent weiter ausbauen. Die Bandbreite reicht von allgemein zugänglichen Informationsangeboten über konkrete Unterstützungsangebote bei der Kinderbetreuung oder der Pflege von Angehörigen bis hin zu einer Vielzahl von Arbeitszeitmodellen und der Möglichkeit des mobilen Arbeitens. Um unser Engagement kontinuierlich zu optimieren, nehmen wir seit dem Jahr 2009 regelmäßig am Audit „berufundfamilie“ teil. Das Re-Audit ist im Jahr 2021 vorgesehen. ≡ 09

Vereinbarkeit von Beruf und Familie ¹

≡ 09

	2020	2019
Mitarbeiter in Elternzeit	828	801
Anteil Mitarbeiter in Teilzeittätigkeit während Elternzeit	26,3 %	25,1 %
Anteil Mitarbeiter in Teilzeittätigkeit insgesamt	22,3 %	19,6 %
Durchschnittliche Elternzeit-Dauer	3,8 Monate	4,0 Monate
davon Frauen	12,0 Monate	14,7 Monate
davon Männer	1,3 Monate	1,3 Monate

¹ _ Nur Deutschland.

GESUNDHEITSMANAGEMENT

Über das betriebliche Gesundheitsmanagement steht den Mitarbeitern ein umfassendes Angebot offen. Den Rahmen dafür setzt – neben einer entsprechenden Betriebsvereinbarung – unsere Richtlinie Globales Betriebliches Gesundheitsmanagement. International ausgerichtet, definiert sie unternehmensweite Mindeststandards und Kennzahlen unter anderem in den Handlungsfeldern Erste Hilfe und Notfallmanagement, Gefährdungsbeurteilung und Arbeitshygiene. Zudem fördern wir die persönliche Gesundheitsvorsorge mit unternehmensweiten Gesundheitskampagnen, die wir im Jahr 2020 – trotz der Beeinträchtigungen durch die Pandemie – in reduzierter Form weiter erfolgreich durchgeführt haben.

*Die Inhalte dieses Abschnitts sind ungeprüfte, freiwillige Inhalte, die vom Abschlussprüfer kritisch gelesen wurden.

HERAUSFORDERUNG COVID-19-PANDEMIE*

Durch die international etablierten Strukturen unseres betrieblichen Gesundheitsmanagements konnten wir bei der Eindämmung der Folgen der Covid-19-Pandemie in kurzer Zeit die notwendigen Kompetenzen bündeln sowie schnell und gezielt die entsprechenden Maßnahmen einleiten. Grundlage für unser Handeln war ein Pandemie-Notfallplan, der bereits im Jahr 2009 vor dem Hintergrund der H1N1-Pandemie („Schweinegrippe“) erstellt worden war. Mit dem Plan soll vor allem der Schutz der Beschäftigten und ihrer Angehörigen zu jeder Zeit gewährleistet werden. Zugleich wird damit aber auch ein effektives Krisenmanagement unterstützt, um den Schaden für das Unternehmen so gering wie möglich zu halten und nach Abklingen der Pandemie möglichst rasch wieder in den normalen Geschäftsbetrieb zurückkehren zu können.

Zur Steuerung und Koordination der Maßnahmen wurde frühzeitig ein Krisenstab gebildet, in dessen Arbeit die Leiter der relevanten Bereiche, der operativen Gesellschaften und Regionen sowie der Vorstand involviert waren. Als Anlaufstelle für Führungskräfte wurde zentral ein E-Mail-Postfach eingerichtet. Darüber wurden alle Verdachtsfälle sowie bestätigte Infektionen gemeldet und eingehende Fragen umgehend im Sinne der Konzernvorgaben beantwortet. Ein eigenes Team unter der Steuerung des Konzerneinkaufs und des zentralen Gesundheitsmanagements stellte die Versorgung der Mitarbeiter mit persönlicher Schutzausrüstung sicher.

Bei allen getroffenen Maßnahmen hatte die Gesundheit der Mitarbeiter oberste Priorität. Häufig gingen die Regelungen bei TÜV SÜD auch über die staatlich vorgeschriebenen Regelungen hinaus. So gab TÜV SÜD bereits Ende Januar 2020 eine Reisewarnung an alle Mitarbeiter heraus, stoppte die Dienstreisen nach Asien und erließ eine 14-tägige Quarantäne für Rückkehrer aus Risikogebieten. Weltweit wurden in der Organisation zudem Wechselschichtmodelle eingeführt.

Nicht zuletzt half die bereits vorhandene, moderne IT-Architektur bei der Bewältigung der Herausforderungen. Jeder Mitarbeiter, dessen Tätigkeit ortsunabhängig ausgeführt werden kann, ist inzwischen mit der entsprechenden Technik ausgerüstet, sodass eine kontinuierliche Anwesenheit im Büro nicht mehr notwendig ist. So ist die Anzahl der VPN-Zugänge (Virtual Private Network, VPN) weltweit deutlich aufgestockt worden. Allein in Deutschland stieg die Anzahl der gleichzeitigen VPN-Verbindungen in den Lockdown-Phasen von rund 2.500 auf 7.000 pro Tag. So beschleunigt die Covid-19-Pandemie indirekt auch den Wandel von TÜV SÜD hin zu einer agileren, weltweit vernetzten Organisation.

CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

Der verantwortungsvolle Umgang mit Risiken und Chancen ist eine der zentralen Voraussetzungen für unseren Erfolg. Daher nutzen wir im TÜV SÜD Konzern ein internes Kontrollsystem und ein umfassendes Risikomanagementsystem, um Risiken und Chancen aus unseren Geschäftsaktivitäten zu erkennen und sie vorausschauend zu steuern.

INTEGRIERTES INTERNES KONTROLL- UND RISIKOMANAGEMENTSYSTEM FÜR DEN RECHNUNGSLEGUNGSPROZESS

Das rechnungslegungsbezogene interne Kontroll- und Risikomanagementsystem ist für die Abschlüsse der TÜV SÜD AG und des TÜV SÜD Konzerns maßgeblich. Es umfasst Maßnahmen, die eine vollständige, korrekte und zeitnahe Übermittlung der Informationen gewährleisten sollen, die für die Aufstellung des Abschlusses der TÜV SÜD AG sowie des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Konzernlageberichts notwendig sind. Diese Maßnahmen sollen das Risiko einer materiellen Falschaussage in der Buchführung und der externen Berichterstattung minimieren.

Das Rechnungswesen des TÜV SÜD Konzerns ist dezentral organisiert. Die konsolidierten Gesellschaften führen die Aufgaben des Rechnungswesens eigenverantwortlich durch oder übertragen sie an zentrale Shared Service Center innerhalb des Konzerns.

Die einheitliche Bilanzierung und Bewertung von Geschäftsvorfällen sowie die Ausübung von Wahlrechten auf Grundlage der für das Mutterunternehmen anzuwendenden Vorschriften werden durch die TÜV SÜD-IFRS-Bilanzierungsrichtlinie gewährleistet. In ihr werden insbesondere die Anwendung von gesetzlichen Vorschriften und der Umgang mit branchenspezifischen Sachverhalten konkretisiert. Auch die Bestandteile der Abschlusspakete, die von den Konzerngesellschaften zu erstellen sind, werden dort im Detail aufgeführt, ebenso wie Vorgaben zur Abbildung und Abwicklung konzerninterner Geschäftsvorfälle.

Kontrollaktivitäten auf Konzernebene umfassen die Analyse und gegebenenfalls die Anpassung der Meldedaten der von Tochtergesellschaften erstellten Jahresabschlusspakete. Dabei werden die vom Abschlussprüfer vorgelegten Berichte und die Ergebnisse der Abschlussbesprechungen mit Vertretern der Einzelgesellschaften berücksichtigt. In den Abschlussgesprächen werden sowohl die Plausibilität der Einzelabschlüsse als auch kritische Einzelsachverhalte bei den Tochtergesellschaften diskutiert. Eine klare Abgrenzung der Verantwortungsbereiche sowie die Anwendung des Vier-Augen-Prinzips sind weitere Kontrollelemente, ebenso wie die Plausibilitätskontrollen bei der Erstellung des Einzel- und des Konzernabschlusses der TÜV SÜD AG. Zudem wird das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem von der Konzern-Revision im In- und Ausland unabhängig geprüft und vom Konzernabschlussprüfer beurteilt.

INTEGRIERTES KONSOLIDIERUNGS- UND PLANUNGSSYSTEM

Über das „TÜV SÜD Business Portal“ können wir sowohl die vergangenheitsorientierten Daten des Rechnungswesens als auch zukunftsgerichtete Daten des Controllings konsolidieren und analysieren. Das System bietet eine zentrale Stammdatenpflege, ein einheitliches Berichtswesen und größtmögliche Flexibilität im Hinblick auf Änderungen der rechtlichen Rahmenbedingungen. Damit verfügen wir über eine zukunftssichere technische Plattform, von der das Konzern-Rechnungswesen und das Konzern-Controlling gleichermaßen profitieren. Die Datenkonsistenz des TÜV SÜD Business Portals ist über ein mehrstufiges Validierungssystem sichergestellt.

RISIKOMANAGEMENT

Als operativer Bestandteil der Geschäftsprozesse ist das Risikomanagement des Konzerns darauf ausgerichtet, potenzielle Risiken frühzeitig und strukturiert zu identifizieren und ihr Ausmaß zu beurteilen. Bereits im Auftragsannahmeprozess werden Angebote auf Basis definierter Kriterien einschließlich resultierender Reputationsrisiken geprüft. So können wir zeitnah mit geeigneten Gegenmaßnahmen drohenden Schaden für das Unternehmen abwenden und eine Bestandsgefährdung frühzeitig ausschließen.

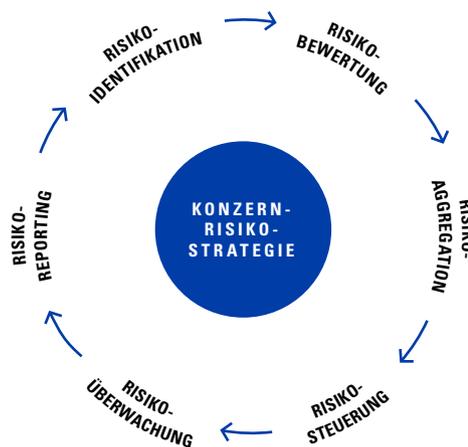
Bei der Risikoanalyse werden neben Auswirkungen auf die Ertragslage auch die Auswirkungen auf nicht finanzielle Größen wie Reputation oder strategische Ziele berücksichtigt.

Ziel unseres Risikomanagementprozesses ist die Optimierung des Chancen- und Risikoprofils von TÜV SÜD durch die Schaffung von Transparenz sowie über eine aktive Steuerung. Der Risikomanagementprozess schafft die Verbindung zwischen strategischen und finanziellen Zielen und wird in Risikomanagementrichtlinien detailliert. Die transparente Darstellung und eine laufende Überwachung des Ursache-Wirkungs-Zyklus erlauben uns, überschaubare Risiken einzugehen, die der Risikotragfähigkeit, der Risikotoleranz und dem Risikoappetit von TÜV SÜD entsprechen.

|| 25

Risikomanagementprozess

|| 25



Für die Identifikation von Chancen und Risiken orientieren wir uns an gängigen Standards. Die Risiko- und Chancenkategorien sind an TÜV SÜD-Belange angepasst. Die Risiken werden konzernweit einheitlich nach ihrer potenziellen Schadenshöhe und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet. Bei der Einschätzung qualitativer Risiken berücksichtigen wir unter anderem auch ihre möglichen Wirkungen auf die Erreichung von Unternehmenszielen, die Reputation von TÜV SÜD sowie auf Risiken für öffentliche Stellen, wie etwa Akkreditierungsbehörden.

Die Risikolage des Unternehmens wird im Rahmen des Risikofrüherkennungssystems fortlaufend erfasst, bewertet und dokumentiert. Ereignisse, die ein Risiko begründen können, werden in dezentralen Risikoworkshops in den Divisionen, Regionen und in den Tochtergesellschaften identifiziert und beurteilt. Geeignete Gegenmaßnahmen werden unverzüglich eingeleitet und ihre Wirkungen im Zeitablauf überprüft. Auf Divisionsebene sind Risk Committees eingerichtet, daneben gibt es für konzernübergreifende Themen zusätzlich ein Corporate Risk Committee. Diese Gremien kommen quartalsweise zusammen, um die Risiko- und Chancensituation zu analysieren, zu bewerten und entsprechende Maßnahmen zu erörtern. Die Umsetzung der Maßnahmen wird von den Gremien überwacht.

Die Ergebnisse des Risikomanagements fließen in die Planungs- und Kontrollrechnungen ein. Für TÜV SÜD relevante strategische Risiken werden im Rahmen des internen Prozesses zur Strategieimplementierung adressiert und bewertet. Sie unterliegen gemeinsam mit den Zielvorgaben, die in den Planungsrunden vereinbart wurden, einer permanenten Überprüfung innerhalb revolvierender Planungsüberarbeitungen. Parallel dazu fließen die Ergebnisse der bereits getroffenen Maßnahmen zur Risikobewältigung zeitnah in die Prognosen zur weiteren Geschäftsentwicklung ein. Somit liegt dem Vorstand über die dokumentierten Berichtswege auch unterjährig ein Gesamtbild der aktuellen Risikolage vor.

Die Berichterstattung über identifizierte Risiken und eingeleitete Gegenmaßnahmen ist integraler Bestandteil unserer unternehmenseinheitlichen Planungs- und Kontrollprozesse. Sie ist im Führungsprozess des Konzerns gut verankert und zudem eingebunden in das Informations- und Kommunikationssystem von TÜV SÜD. Die Risiko- und Chancenberichterstattung erfolgt quartalsweise an den Vorstand, den Prüfungsausschuss und an den Aufsichtsrat. Bedeutende Sachverhalte werden außerhalb standardisierter Berichtsprozesse durch interne Ad-hoc-Meldungen kommuniziert.

Die ablauforganisatorischen Regelungen, Richtlinien und Anweisungen sowie Beschreibungen sind systematisch erfasst und online verfügbar. Die Einhaltung dieser Regelungen wird durch interne Kontrollen sichergestellt. Zudem werden in regelmäßigen Abständen Anwenderschulungen durchgeführt.

Der Abschlussprüfer verifiziert jährlich die für das Risikofrüherkennungssystem implementierten Verfahren und Prozesse sowie die Angemessenheit der Dokumentation.

KONTINUIERLICHE ÜBERWACHUNG UND WEITERENTWICKLUNG

Im Rahmen unserer kontinuierlichen Überwachungs- und Verbesserungsprozesse, wie beispielsweise die im Geschäftsjahr durchgeführte Angemessenheitsprüfung gemäß Prüfungsstandard des Instituts der Wirtschaftsprüfer IDW PS 981, wird das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem laufend optimiert. Dabei tragen wir den internen und externen Anforderungen gleichermaßen Rechnung. Ziel der Überwachung und der Verbesserung ist es, die Wirksamkeit der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme sicherzustellen. Die Ergebnisse münden in eine Berichterstattung an Vorstand, Prüfungsausschuss und Aufsichtsrat der TÜV SÜD AG, die sowohl regelmäßig als auch ad hoc erfolgt.

Risikobericht

Die zehn bedeutendsten Risiken werden als sogenannte Top-10 Risiken in der internen Berichterstattung an den Vorstand, Prüfungsausschuss und Aufsichtsrat adressiert. Wir berichten hier ausschließlich die wesentlichen ergebniswirksamen Risiken, denen TÜV SÜD in seiner Geschäftstätigkeit ausgesetzt ist.

Die Effekte aus einem Anstieg der Deckungslücke für Pensionsverpflichtungen berichten wir außerhalb der Top-10 Risiken. Damit tragen wir der bedingten Steuerbarkeit und dem vorwiegenden Eigenkapital-Charakter dieses Risikos Rechnung. Die Bewertung dieses Risikos erfolgt über ein Simulationsverfahren. Ermittelt wird derjenige Verlust, der mit Blick auf einen Zeitraum von zwölf Monaten mit einer Konfidenz von 95 % maximal zu erwarten ist.

Im Zusammenhang mit dem Dambruch in Brumadinho, Brasilien, sind verschiedene Klagen sowohl in Brasilien als auch in Deutschland anhängig. Gegen einzelne Mitarbeiter von TÜV SÜD-Gesellschaften laufen Ermittlungs- und Strafverfahren. Die Beurteilung der Auswirkungen erfolgt außerhalb des Risikomanagementprozesses und wird im Wesentlichen durch den Sonderausschuss „Brasilien“ im Aufsichtsrat behandelt. Wir verweisen auf die Ausführungen zu Risiken aus Compliance und sonstige Risiken.

Die zehn größten ergebniswirksamen Risiken summieren sich auf ein gewichtetes Nettorisiko von rund 44 Mio. €, eine im Verhältnis zur Unternehmensgröße überschaubare Risikoposition für Eigenkapital und Ergebnis.

Die größten ergebniswirksamen Risiken entfallen auf das Segment CERTIFICATION, in dem sich aus vier Top-10 Risiken ein gewichtetes Nettorisiko von 17 Mio. € ergibt, während im Segment MOBILITY zwei Top-10 Risiken mit einem gewichteten Nettorisiko von 10 Mio. € geführt werden. Im Segment INDUSTRY besteht ein Top-10 Risiko mit einem gewichteten Nettorisiko von 3 Mio. €. Im Konzern ergibt sich aus drei Top-10 Risiken ein gewichtetes Nettorisiko von 14 Mio. €.

BRANCHEN- UND UMFELDRISIKEN

Risiken aus Regulierungsänderung

Veränderungen im regulatorischen Umfeld können zu Umsatz- und Ergebniseinbußen bei TÜV SÜD führen. Diese Risiken umfassen Absatzrisiken aus Liberalisierungen, Deregulierungen, aber auch protektionistischen Maßnahmen in unseren Kernmärkten. Wir begegnen diesen Risiken durch eine laufende Optimierung unserer Geschäftsprozesse und -modelle, die Entwicklung und Umsetzung von neuen Vertriebs- und Marketingkonzepten sowie durch eine Diversifizierung des Produkt- und Dienstleistungsangebots.

Die sich verändernden gesetzlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen beeinflussen auch die Geschäftsentwicklung unserer Segmente. Wir beobachten daher intensiv die Märkte und nehmen aktiv an der öffentlichen Diskussion zu relevanten Themen teil. Auf diese Weise versuchen wir, Risiken frühzeitig zu erkennen und ihren Auswirkungen entgegenzuwirken. Gleichzeitig können wir so auch die Chancen nutzen, die sich durch geänderte Rahmenbedingungen für unser Unternehmen ergeben.

Auch unsere Kunden etablieren neue Branchenstandards und fordern zeitnah die Dokumentation der Umsetzung und Einhaltung dieser Standards in Form neuer Akkreditierungen von ihren Geschäftspartnern. Eine zeitliche Verzögerung in der Erlangung der neuen Akkreditierungen oder eine noch fehlende Akkreditierung kann zum Ausschluss bei Ausschreibungen oder Vergabeverfahren führen.

Folgende Branchen- und Umfeldrisiken finden sich in den Top-10 Risiken

Eine Verlängerung und Ausweitung der pandemiebedingten Einschränkungen des öffentlichen Lebens wird unsere Geschäftstätigkeit in allen Segmenten beeinträchtigen. Im Endkundengeschäft des Segments MOBILITY kann eine geringere Nachfrage nach Führerscheinprüfungen, aber auch nach Haupt- und Abgasuntersuchungen sowie nach Schadengutachten zu Einbußen führen. Im Akademiebereich können, solange Präsenzs Schulungen aufgrund behördlicher Anordnung ausgesetzt sind, nur Onlineveranstaltungen angeboten werden. Gleichzeitig ist die Durchführung verpflichtender Vor-Ort-Audits und Zertifizierungen aufgrund der Kontaktbeschränkungen nur eingeschränkt möglich. Dies gilt unter anderem für unsere Zertifizierungsleistungen im Bereich Managementsysteme sowie die Zertifizierung und Konformitätsbewertung im Bereich medizintechnischer Produkte. Zudem kann sich die pandemiebedingte Nachfrageschwäche in der Automobil- und Industriebranche fortsetzen.

Gegebenenfalls erfüllen entwickelte Schlüsselprodukte einer Tochtergesellschaft im Segment CERTIFICATION nicht die Erwartungen an Nachfragepotenzial und Marktentwicklung. Dies könnte sich ungünstig auf die künftige Geschäftsentwicklung und die künftige Werthaltigkeit der für Entwicklungsleistungen aktivierungspflichtigen Aufwendungen auswirken.

LEISTUNGSWIRTSCHAFTLICHE RISIKEN

Technologische Risiken und Risiken aus der Digitalisierung

TÜV SÜD ist als technischer Dienstleister mit unterschiedlichen Geschäftsmodellen weltweit präsent. Änderungen in verwendeten Technologien, kürzere Innovationszyklen sowie Digitalisierung und weltweite Vernetzung mit ihren Ausprägungen wirken direkt auf die Bedürfnisse unserer Kunden sowie auf unser eigenes Arbeiten. Diesen Herausforderungen begegnen wir durch die Entwicklung innovativer Dienstleistungen – auch im Rahmen strategischer Partnerschaften mit Forschungseinrichtungen oder unseren Kunden.

Entwicklungsprojekte können sich verzögern oder nicht zu Ende geführt werden. Zudem kann auch der geschätzte Kostenrahmen überschritten werden. Daher werden diese Projekte regelmäßig bewertet und gegebenenfalls neu ausgerichtet, auch um Ressourcen effizient zu allokkieren.

IT-Risiken

Die Informationsverarbeitung spielt eine Schlüsselrolle bei der Erfüllung unserer Aufgaben. Alle wesentlichen strategischen und operativen Funktionen und Prozesse bei TÜV SÜD werden durch Informationstechnik (IT) maßgeblich unterstützt. Die implementierten IT-Sicherheitsmaßnahmen dienen dem Schutz vor Gefahren und Bedrohungen sowie der Vermeidung von Schäden und sollen Risiken auf ein tragbares Maß reduzieren. Auch in einem intakten IT-Umfeld lassen sich Risiken jedoch nie völlig ausschließen.

Unsere internen Richtlinien zur IT-Sicherheit orientieren sich an nationalen sowie internationalen Standards. Die Regelungen und ihre Einhaltung unterziehen wir einer kontinuierlichen Revision, um das angestrebte Sicherheitsniveau dauerhaft sicherzustellen. Dies wurde im Geschäftsjahr 2020 durch die Ernennung eines Chief Information Security Officers unterstützt.

Die zentralen IT-Systeme werden zielgerichtet überwacht und regelmäßig getestet, um eine schnelle Reaktion auf Störungen im Betrieb zu ermöglichen. Unternehmensdaten schützen wir durch angemessene und dem jeweiligen Schutzbedarf der Daten entsprechende Maßnahmen. Zum Schutz vor Viren und anderer Schadsoftware setzen wir Schutzmechanismen ein und halten diese auf dem neuesten Stand.

Mit umfangreichen Maßnahmen zur Notfallvorsorge stellen wir sicher, dass wir im Fall von weitreichenden Schäden an der IT-Infrastruktur – beispielsweise durch Brand, Umwelteinflüsse oder höhere Gewalt – weiterhin handlungsfähig bleiben. Durch eine umfassende und regelmäßige Datensicherung der zentralen Systeme ist außerdem gewährleistet, dass der Betrieb in einer für die jeweiligen Anwendungen akzeptablen Zeit wieder aufgenommen werden kann.

Risiken der Personalbeschaffung

Mit ihrem Engagement, ihrer Motivation und ihren Fähigkeiten tragen unsere Mitarbeiter maßgeblich zum Erfolg von TÜV SÜD bei. Chancen im Bereich Personal liegen in der Qualifizierung, der internationalen Ausrichtung und in der Fähigkeit unserer Mitarbeiter, Innovationen in Kundennutzen umzusetzen. Risiken entstehen uns dagegen, wenn wir keine geeigneten Bewerber für offene Stellen finden oder Leistungsträger nicht im Unternehmen halten können. Auch sehen wir ein Risiko von Kompetenz- und Erfahrungsverlust, das sich aus der Altersstruktur unserer Mitarbeiter in einigen Geschäftsbereichen ableitet. Durch eine Vielzahl von Maßnahmen sichern wir daher die hohe Attraktivität von TÜV SÜD als Arbeitgeber und fördern eine langfristige Bindung der Mitarbeiter an den Konzern.

Folgende leistungswirtschaftlichen Risiken bewerten wir als Top-10 Risiken

Die Entwicklung von IT-Anwendungen kann im Segment CERTIFICATION Mehrkosten verursachen, die in der Projektplanung nicht berücksichtigt waren.

Aus der im Januar 2021 verhandelten Tariferhöhung, die in einem geringeren Umfang in die Prognose des Jahres 2021 eingeflossen ist, erwarten wir zusätzliche Belastungen im Personalaufwand.

Möglicherweise fallen im Segment MOBILITY zusätzliche Aufwendungen aus Qualitätsmaßnahmen für durchgeführte Entwicklungstests an. Die entsprechenden Maßnahmen können zudem zu Stillstandszeiten in den Testlaboren führen.

FINANZWIRTSCHAFTLICHE RISIKEN

Zins- und Kursrisiken

Zinsrisiken ergeben sich aus jeder zinstragenden oder direkt zinsabhängigen Position. Bei Wertpapieren entstehen Transaktionsrisiken aus den Marktpreisen der diversen zinstragenden Anlageinstrumente. Grundsätzlich ist hier zwischen dem Risiko aus dem Pensionsportfolio sowie dem operativen Geschäft der TÜV SÜD Gruppe zu unterscheiden.

Im operativen Geschäft nutzen wir Finanzderivate ausschließlich zur Sicherung von Grundgeschäften. Als Instrument der Währungssicherung kommen vorwiegend Devisentermingeschäfte zum Einsatz.

Die Risikostrategie im Pensionsportfolio ist darauf ausgerichtet, das Marktrisiko aus den Pensionsverbindlichkeiten mittels entsprechend strukturierter, gewidmeter Finanzaktiva teilweise zu begrenzen. Ziel ist, die Zinskosten der gedeckten Pensionsverbindlichkeiten durch eine entsprechende Asset-Allokation möglichst zu kompensieren und die Deckungsquote im Zeitverlauf zu steigern. Dies soll durch einen Renditeüberschuss der Aktiva, zusätzliche Neudotierungen oder auch durch Wiedereinlagen bei gleichzeitigem Verzicht von Rentenerstattungen an die Treugeber erfolgen.

Drei Viertel der Pensionsverpflichtungen sind durch finanzielle Vermögenswerte gedeckt, die mehrheitlich infolge des Contractual Trust Agreements (CTA) vom Betriebsvermögen abgesondert sind. So reduzieren wir die Risiken, die mit den Pensionsverbindlichkeiten in Verbindung stehen, und ermöglichen eine auf die Verpflichtung abgestimmte Anlagepolitik. Das inländische Pensionssondervermögen wird zu einem sehr hohen Anteil durch den TÜV SÜD Pension Trust e. V. treuhänderisch verwaltet; externe Investmentgesellschaften legen es gemäß vorgegebenen Anlage Richtlinien an. Zins-, Währungs- und Kursrisiken in den Spezialfonds für die langfristige Kapitalanlage werden teilweise durch derivative Finanzinstrumente abgesichert. Der Marktwert des Portfolios unterliegt Schwankungen aus veränderten Zins-, Währungs- und Credit-Spread-Niveaus sowie Aktienkursen.

Eine weitere Senkung des Rechnungszinssatzes kann im Hinblick auf die Bewertung von Pensionsverpflichtungen erhebliche Auswirkungen auf die Eigenkapitalausstattung des Konzerns haben. Zudem wirkt sich eine Veränderung des Rechnungszinssatzes ergebniswirksam bei der Bewertung der Jubiläums- und Beihilferückstellungen aus.

Ein zusätzlicher negativer Effekt auf das Eigenkapital kann sich aus einer im Vergleich zur Planung reduzierten Rendite des Planvermögens ergeben.

Die Strategie, die Anlagen nachhaltig zu führen, wurde im TÜV SÜD Pension Trust e. V. auch im Jahr 2020 weiterverfolgt. Vorrangiges Ziel der in den relevanten TÜV SÜD-Richtlinien verankerten Nachhaltigkeitsstrategie ist die Risikoverringering.

Identifizierte Top-10 Risiken unter den finanzwirtschaftlichen Risiken

Auf Konzernebene besteht ein Risiko aus einem möglichen Anstieg der Unternehmensinsolvenzen in Deutschland. Dies kann zu einer Erhöhung der Beiträge an den Pensions-Sicherungs-Verein (PSVaG) führen.

RISIKEN AUS COMPLIANCE UND SONSTIGE RISIKEN

Risiken aus Akkreditierungen und Benennungen

Wir üben unsere Tätigkeit im regulierten Geschäft auf Basis von Akkreditierungen und Benennungen durch Behörden und andere staatliche Stellen aus. Nicht regelkonformes Verhalten, Qualitätsmängel oder Verstöße gegen regulatorische Vorgaben können eine Beschränkung, eine zeitweise Suspendierung oder einen Entzug der Akkreditierung oder der Benennung zur Folge haben. Dies kann zu erheblichen Kosten führen, beispielsweise für Schulungsmaßnahmen oder Prozessanpassungen im Qualitätsmanagement, um die Zulassung wiederzuerlangen. Neben Umsatz- und Ergebniseinbußen kann die Suspendierung oder der Entzug von Akkreditierungen und Benennungen zusätzlichen Reputationsschaden bedingen. Zur Risikomitigation analysieren wir regelmäßig die gesetzlichen Rahmenbedingungen im regulierten Geschäft, achten auf die Einhaltung der TÜV SÜD-Compliance-Vorgaben und schulen systematisch unsere Mitarbeiter in den relevanten Bereichen.

Haftungsrisiken

Potenzielle Schadenfälle und Haftungsrisiken können zu erheblichen Schadensersatzansprüchen, Reputationsverlusten und Schadenabwehrkosten führen. Zur Risikobegrenzung wird in der Regel eine vertragliche Haftungsbeschränkung mit dem Kunden vereinbart. Zudem hat TÜV SÜD Versicherungen im branchenüblichen Rahmen abgeschlossen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass der verfügbare Versicherungsschutz in einzelnen Fällen nicht ausreicht.

Risiken aus Rechtsverfahren

Zum Ende des Berichtszeitraums sind mehrere Verfahren aus Rechtsstreitigkeiten in Zusammenhang mit von TÜV SÜD erbrachten Dienstleistungen anhängig, die nicht in Zusammenhang mit dem Dammbruch in Brasilien stehen. Aufgrund einer bestehenden globalen Versicherungsdeckung ergeben sich aus diesen Verfahren keine wesentlichen finanziellen Risiken. Zur Abdeckung dieser Restrisiken wurden ausreichend Rückstellungen gebildet.

Am 25. Januar 2019 kam es in der Nähe der Ortschaft Brumadinho, Brasilien, zu einem Dammbruch an einem Rückhaltebecken für Abraum einer Eisenerzmine der Bergbaugesellschaft Vale S.A. Im Sommer 2018 war der Damm von TÜV SÜD Brasil Engenharia e Consultoria Ltda., São Paulo, Brasilien, (TÜV SÜD BRASIL; ehemals TÜV SÜD Bureau de Projetos e Consultoria Ltda.) geprüft worden. In diesem Zusammenhang ergeben sich unterschiedliche Rechtsrisiken auf Grundlage der anhängigen und drohenden Verfahren in Brasilien und Deutschland. Neben zivilrechtlichen Anspruchsgrundlagen, vor allem zur Geltendmachung von Schadensersatz, sind auch Ansprüche aus brasilianischem Umweltrecht und strafrechtliche Aspekte relevant.

Sollten sich diese Rechtsrisiken verwirklichen, kann dies zu erheblichen finanziellen Belastungen für TÜV SÜD BRASIL, die TÜV SÜD SFDK Laboratório de Análise de Produtos EIRELI (TÜV SÜD SFDK), São Paulo, Brasilien, sowie gegebenenfalls auch die TÜV SÜD AG führen und erhebliche Auswirkungen auf unsere Vermögens-, Finanz- und Ertragslage für das Geschäftsjahr 2021 und zukünftige Geschäftsjahre haben. Die Risiken leiten sich im Wesentlichen aus verschiedenen möglichen Haftungsansprüchen sowie technischen Beratungs- und Rechtskosten ab und entfallen im Wesentlichen auf das Segment INDUSTRY. Zudem können sich Risiken aus Reputationsverlusten ergeben. Eine abschließende Quantifizierung der Risiken ist derzeit noch nicht möglich. Weitere Angaben erfolgen nicht, um die Ergebnisse der Untersuchungen und die Interessen des TÜV SÜD Konzerns nicht zu beeinträchtigen.

Top-10 Risiken im Bereich Compliance und sonstige Risiken

Auf Konzernebene ergibt sich ein Risiko aus einer Anhebung der Versicherungsprämien aufgrund der momentanen Verhärtung am Industrie-Versicherungsmarkt und nach einer Neueinschätzung der TIC-Branche durch die Versicherer.

GESAMTAUSSAGE ZUR RISIKOSITUATION DES KONZERNS

Wir betrachten aus Konzernsicht – neben dem Rechnungszinsrisiko aus der Bewertung der Pensionsverpflichtungen und der Jubiläums- und Beihilferückstellungen – vor allem die strategischen Risiken mit großer Aufmerksamkeit.

Im Vergleich zum Vorjahr ergeben sich Risiken unverändert im Zusammenhang mit dem Dambruch in Brasilien. Aufgrund der bestehenden Einschätzung können sich, insbesondere aus Rechtsrisiken, weitere negative Auswirkungen auf die laufenden Geschäftsaktivitäten in Brasilien und erhebliche finanzielle Belastungen für TÜV SÜD ergeben. Soweit zu erwartende Gerichtsverfahren im Zusammenhang mit dem Dambruch in Brasilien zum Nachteil von TÜV SÜD entschieden werden, können sich daraus erhebliche Schadensersatz- oder sonstige Zahlungen ergeben, die einen erheblichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage für das Geschäftsjahr 2021 und zukünftige Geschäftsjahre sowie die Reputation des Konzerns haben können.

Der Fortbestand der brasilianischen Tochtergesellschaft TÜV SÜD BRASIL sowie deren direkter Gesellschafterin TÜV SÜD SFDK ist bedroht, falls diese Gesellschaften für die Schäden aus dem Dambruch haftbar gemacht werden und keine zusätzliche finanzielle Unterstützung seitens der Gesellschafter erfolgte. Zudem verweisen wir auf unsere Ausführungen im Konzernanhang unter „Anhängige und drohende Rechtsverfahren“.

Mit Blick auf die nächsten beiden Jahre sind nach den uns heute bekannten Informationen auf Basis des eingerichteten Risikomanagementsystems keine Risiken erkennbar, die den Bestand weiterer TÜV SÜD-Gesellschaften gefährden. Organisatorisch wurden sämtliche Voraussetzungen geschaffen, um frühzeitig über sich abzeichnende Risikosituationen Kenntnis zu erlangen.

Chancenbericht

Dank unserer weltweiten Marktpräsenz bringt ein Wachstum der Weltwirtschaft in der Regel auch positive Impulse für das Geschäft in unseren Segmenten, während eine Zunahme der weltwirtschaftlichen Risiken hemmend auf unsere Geschäftstätigkeit wirken kann.

Die für TÜV SÜD wesentlichen Chancen für eine günstige Geschäftsentwicklung resultieren aus der Umsetzung der strategischen Planung, der Geschäftserwartung sowie den Einzelchancen der Divisionen bzw. Segmente. Die wesentlichen Chancen sind im Folgenden entsprechend den zuvor erörterten Risikokategorien dargestellt.

BRANCHEN- UND UMFELDCHANCEN

Aus der geplanten Veräußerung des Planungsgeschäfts für Bahnanlagen in Deutschland und eines kleinen Bereichs in den USA erwarten wir einen Veräußerungsgewinn.

Eine weiterhin günstige Geschäftsentwicklung der im Jahr 2019 veräußerten Signon Österreich kann eine zusätzliche Kaufpreiszahlung zu unseren Gunsten bedingen.

Eine mögliche Gebührenerhöhung im Bereich der Fahrerlaubnisprüfung könnte zu höheren Umsätzen im Segment MOBILITY führen.

LEISTUNGSWIRTSCHAFTLICHE CHANCEN

Wir nehmen im Segment INDUSTRY regelmäßig an Ausschreibungen teil und können mit unserem Expertenwissen, insbesondere international, die Qualifikationsvoraussetzungen erfüllen und damit die Wahrscheinlichkeit der Beauftragung bei Großprojekten erhöhen.

Im Segment MOBILITY kann eine an Kunden zu leistende Kompensation geringer ausfallen.

Durch die Ausweitung unseres digitalen Schulungsangebots erwarten wir zusätzliche Wachstumschancen im Segment CERTIFICATION. So sollen die durch die Covid-19-Pandemie verursachten Ausfälle im Präsenzbereich zumindest teilweise kompensiert werden.

FINANZWIRTSCHAFTLICHE CHANCEN

Ein Anstieg des Rechnungszinssatzes für die Ermittlung von Pensionsverpflichtungen sowie für die Jubiläums- und Beihilferückstellungen kann erhebliche positive Auswirkungen auf die Eigenkapitalausstattung bzw. das Ergebnis des Konzerns haben. Eine positive Entwicklung der wesentlichen Risikofaktoren Nominalzins und Credit-Spread führt zu einer Reduzierung der Pensionsverpflichtungen, sodass sich die Deckungslücke verringert. Diese Veränderung der Deckungslücke bewirkt nach Steuern einen positiven Eigenkapitaleffekt.

CHANCEN AUS COMPLIANCE UND SONSTIGE CHANCEN

In einem zwischenzeitlich abgeschlossenen Gerichtsverfahren in Spanien erwarten wir die Zuerkennung weiterer Schadensersatzzahlungen.

Aufgrund aktueller Steuerrechtsprechung könnte sich für Vorgänge im Planvermögen, die das Jahr 2002 und 2003 betreffen, auf Ebene der TÜV SÜD AG für das Jahr 2020 eine Steuererstattung ergeben.

Risikobericht der TÜV SÜD AG

Die Risikosituation der TÜV SÜD AG als Beteiligungs- und Management-Holding wird im Wesentlichen durch die wirtschaftliche Entwicklung der Tochtergesellschaften bestimmt.

Es bestehen finanzwirtschaftliche Risiken in Form von Zinsänderungs-, Währungs- und Kursrisiken. Zinsänderungsrisiken treten bei Liquiditätsdisposition und Refinanzierung auf. Zur Absicherung werden hier bei Bedarf auch derivative Finanzinstrumente in Form von Zins-Swaps eingesetzt. Fremdwährungsrisiken ergeben sich aus jeder bestehenden oder geplanten Forderung oder Verbindlichkeit in fremder Währung. Die Absicherung erfolgt im Wesentlichen durch Devisentermingeschäfte. Kursrisiken entstehen aus Marktpreisänderungen gehaltener Wertpapiere.

Branchen- und Umfeldrisiken aus Veränderungen der Marktbedingungen in den Segmenten und Regionen werden durch Markt- und Wettbewerbsanalysen erfasst. Mögliche Maßnahmen werden im Rahmen von Strategieklausuren beraten.

Bezüglich der Risiken aus dem Dambruch in Brasilien verweisen wir auf die Ausführungen zu den Konzernrisiken.

PROGNOSEBERICHT

Künftige Entwicklung der TÜV SÜD Gruppe

Wir weisen darauf hin, dass die tatsächlichen Ereignisse der nächsten Geschäftsjahre von unseren nachfolgend dargestellten Erwartungen abweichen können.

Sollten die aktuellen Beschränkungen aufgrund der Covid-19-Pandemie fortgesetzt oder ausgeweitet werden, wird dies voraussichtlich die prognostizierte Geschäftsentwicklung von TÜV SÜD ungünstig beeinflussen. Die Aussagen der vorliegenden Prognose zur Entwicklung von TÜV SÜD im nächsten Geschäftsjahr sind aus der Planung 2021 abgeleitet. Diese wurde vom Vorstand verabschiedet und im Dezember 2020 vom Aufsichtsrat genehmigt.

Wir gehen bisher davon aus, dass die in der Planung 2021 getroffenen Annahmen noch weitgehend zutreffen. Ausgewählte Aktivitäten sind von den noch andauernden Kontaktbeschränkungen im ersten Quartal 2021 betroffen. Diese betreffen insbesondere die Fahrerlaubnisprüfungen sowie die Schaden- und Wertgutachten im Segment MOBILITY und im Segment CERTIFICATION die Präsenzveranstaltungen im Akademiegeschäft sowie die Auditleistungen, die vor Ort beim Kunden zu erbringen sind. In diesen Bereichen kann es bei Verlängerung der Maßnahmen zur Eindämmung der Covid-19-Pandemie zu weiteren Abweichungen von den getroffenen Aussagen zur Geschäftsentwicklung im Prognosejahr kommen. Diese Auswirkungen sind zum aktuellen Zeitpunkt nicht quantifizierbar.

Für die Prognose 2021 haben wir Zwischenziele aus der strategischen Planung, die bis in das Jahr 2025 reicht, abgeleitet und um aktuelle Erkenntnisse aus der Geschäfts- und Marktentwicklung im Pandemiejahr 2020 ergänzt. Dabei wurde nach Abflauen der Covid-19-Pandemie zum Ende des ersten Prognosequartals eine allgemeine Erholung der Weltwirtschaft unterstellt, die einhergeht mit einer Normalisierung des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens. Durch unsere weltweite Präsenz und unser umfassendes Dienstleistungsspektrum spüren wir nur in Teilbereichen unseres Geschäfts die Auswirkungen der Covid-19-Pandemie. Dabei profitieren wir mit einigen Dienstleistungen, insbesondere im Gesundheitsbereich, während wir bei anderen Einbußen hinnehmen müssen. Die vorliegende Planung unterstellte für das erste Quartal 2021 eine weitgehende Normalisierung der Geschäftstätigkeit.

Die Auswirkungen einer möglicherweise über die nächsten sechs Monate andauernden Pandemie-Situation mit Fortsetzung und sogar Ausweitung der Maßnahmen zur Eindämmung der Virusinfektion sind aufgrund erheblicher Unsicherheiten vor allem als Randszenario in die Prognose der künftigen Entwicklung von TÜV SÜD eingeflossen. Daher wird die aktuelle Pandemie-Situation hinsichtlich ihrer Wirkung auf die wirtschaftliche und gesellschaftliche Entwicklung sowie die Erreichung der definierten Zwischenziele in regelmäßigen Szenarioanalysen nachgehalten und ausgewertet.

Ebenso sind mögliche weitere finanzielle und nicht finanzielle Belastungen aus dem Dammunglück in Brasilien im Jahr 2019 nicht berücksichtigt, die über bereits vorhandene Vorsorgen hinausgehen. Dies gilt unter anderem für eine eventuelle künftige Beeinträchtigung unserer Geschäftsentwicklung und insbesondere unseren Markenwert. Weitere Angaben, insbesondere zur Höhe künftiger Planabweichungen sowie zu Schätzungen und Annahmen über die Eintrittswahrscheinlichkeiten von Szenarien, die über die Aussagen zu den bereits gebildeten Vorsorgen hinausgehen, sind derzeit nicht möglich.

Durch die Konzentration auf unsere Kernkompetenzen werden wir weiter aus eigener Kraft wachsen. Wir orientieren uns an zukunftsweisenden Trends, insbesondere der Digitalisierung und den neuen Technologien. Dabei haben wir vor allem Branchen im Blick, von denen wir uns nachhaltiges Wachstum versprechen. Wir fokussieren unsere weltweiten Aktivitäten auf die Märkte, die sich durch stabiles Wirtschaftswachstum und verlässliche Rahmenbedingungen auszeichnen. Für das Jahr 2021 erwarten wir, nach dem pandemiebedingten Einbruch um 3,5% im Jahr 2020, eine Erholung der Weltwirtschaft. Das Institut für Weltwirtschaft (IfW) Kiel erwartet für den Prognosezeitraum ein weltweites Wirtschaftswachstum von 6,1% und für das Jahr 2022 eine Zuwachsrate von 4,5%. Dabei werden sich die Erholungseffekte regional stark unterscheiden. Umsatzausfälle werden nicht in allen Bereichen nachgeholt werden können. ≡ 10

Entwicklung der Weltwirtschaft: Prognose 2021 ≡ 10

Weltweit	Zunehmendes Wachstum
Deutschland	Verhaltenes Wachstum
Euro-Raum	Stagnierende Entwicklung
USA	Leichtes Wachstum
Schwellenländer	Zunehmendes Wachstum

Die konjunkturelle Erholung in Deutschland wird sich wegen der noch anhaltenden Einschränkungen durch die Pandemie verzögern. Mangelnde Konsummöglichkeiten und geringere verfügbare Einkommen werden die Konsumaktivität der privaten Haushalte weiterhin dämpfen. Gleichzeitig werden die Staatsausgaben durch Stütz- und Kompensationszahlungen an Unternehmen sowie für Transferleistungen an private Haushalte weiter ansteigen. Mit dem Auslaufen der insolvenzrechtlichen Antragspflichten kann es zu einer Insolvenzwelle insbesondere im Einzelhandel und im Dienstleistungssektor kommen. Bonitätsrisiken im Forderungsportfolio können zu Belastungen führen, die entsprechend überwacht und vorsichtig bewertet werden. Der Außenhandel sowie die Investitionstätigkeit der exportorientierten deutschen Industrie und der Bauwirtschaft werden die wirtschaftliche Entwicklung tragen. Begünstigt wird die Investitionsneigung durch die Aussicht auf ein Ende der pandemiebedingten Ausnahmesituation, weiterhin günstige Finanzierungsbedingungen sowie eine robuste Weltwirtschaft. Unterstützend sollten auch der geregelte Brexit sowie der politische Machtwechsel in den USA wirken.

Im Euro-Raum wird die wirtschaftliche Entwicklung stagnieren. Die weitreichenden Beschränkungen der gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Aktivitäten werden vorwiegend den Dienstleistungssektor und den privaten Konsum weiter beeinträchtigen. Das verarbeitende Gewerbe sollte, unterstützt durch Maßnahmen wie das Next-Generation-Programm der EU, deutlich zulegen. Die Einigung über die Ausgestaltung des Brexits schafft einen Rahmen für die weitere wirtschaftliche Entwicklung in Großbritannien.

Die US-amerikanische Wirtschaft wird im Jahr 2021 wachsen. Das noch im Dezember 2020 verabschiedete fünfte Konjunkturpaket stellt umfangreiche staatliche Fördermittel bereit, um den privaten Konsum und die Industrieunternehmen zu stützen. Der Arbeitsmarkt sollte sich erholen, sobald die pandemiebedingten Einschränkungen für den Dienstleistungssektor aufgehoben werden. Aus dem Regierungswechsel werden zusätzliche Impulse, insbesondere für internationale Handelsbeziehungen und Investitionen in einen Strukturwandel, hin zu grünen Technologien erwartet.

In den großen Schwellenländern zeigt sich ein differenziertes Bild. In den asiatischen Schwellenländern wird der pandemiebedingte Konjunkturreinbruch des Jahres 2020 voraussichtlich vollständig kompensiert; dazu sollte vor allem China beitragen, solange die Finanzstabilität durch ein niedriges Insolvenzgeschehen vor Ort gewährleistet bleibt. Auch die indische Wirtschaft wird kräftig wachsen. Dagegen wird in Südamerika mit gemäßigttem Wachstum gerechnet, da dort trotz steigender Rohstoffnachfrage eine hohe Schuldenlast eine günstigere Entwicklung hemmt.

Sollte sich die Normalisierung des gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Lebens weiter verzögern und sollten sogar neue Einschränkungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens nötig sein, könnte die Erholung der Weltkonjunktur schwächer ausfallen oder gänzlich entfallen.

Umsatzentwicklung: Prognose 2021

		Entwicklung Prognosejahr 2020	Entwicklung im Geschäftsjahr 2020	Entwicklung Prognosejahr 2021
Konzern	Bis zu 9% 2.500 Mio. € bis zu 2.700 Mio. €	↗	↘	↗
Segment INDUSTRY	Mittleres einstelliges Wachstum	→	↘	↗
Segment MOBILITY	Oberes einstelliges Wachstum	→	↘	↗
Segment CERTIFICATION	Knapp zweistelliges Wachstum	↗	↘	↗

Mit unserem breiten Dienstleistungsportfolio bleiben wir für unsere Kunden auch und gerade in Krisenzeiten ein verlässlicher Partner. So spiegelt die prognostizierte Umsatzentwicklung einmal mehr die große Bedeutung des gesellschaftlichen Auftrags von TÜV SÜD wider.

Wir erwarten für TÜV SÜD im Prognosezeitraum ein organisches Umsatzwachstum von bis zu 9%. Der Konzernumsatz aus den bestehenden Gesellschaften sollte sich damit zwischen 2.500 Mio. € und 2.700 Mio. € bewegen. Abhängig vom weiteren Verlauf der Covid-19-Pandemie können sich Abweichungen von dieser Prognose ergeben. Derzeit werden fast 40% des Konzernumsatzes – nach Kundensitz – im Ausland erwirtschaftet. Dieser Umsatzanteil wird in den kommenden Jahren auf diesem Niveau stabil bleiben.

INDUSTRY

Wir erwarten für das Segment INDUSTRY im Jahr 2021 ein Umsatzwachstum im mittleren einstelligen Prozentbereich unter der Voraussetzung weiter begrenzter Pandemieeinflüsse. Dabei entfallen fast 60 % des Segmentumsatzes auf die Division Industry Service, während die Division Real Estate & Infrastructure gut 40 % zum Segmentumsatz beitragen wird.

Rund 40 % des Segmentumsatzes erwirtschaften wir derzeit außerhalb Deutschlands, wobei der höhere Anteil des Auslandsgeschäfts (knapp 50%) auf die Division Industry Service entfällt. Der Auslandsanteil wird im nächsten Jahr ansteigen.

Den größten Umsatzbeitrag in der **Division Industry Service** werden unsere Leistungen rund um die Anlagensicherheit liefern. Hier profitieren wir insbesondere von unserer internationalen Präsenz und von innovativen digitalen Prüfungsansätzen. Dabei bleibt die Schallemissionsprüfung (SEP) Wachstumstreiber.

Für die Bereiche technische Bauüberwachung, Energieerzeugung und Qualitätsmanagement erwarten wir eine leichte Erholung nach der Covid-19-Pandemie, zusätzlich unterstützt durch das Projektgeschäft in Südafrika, Italien und Singapur sowie den geplanten Einstieg in den US-amerikanischen Markt für Freizeitparks.

Der Bereich der unabhängigen technischen Risikokalkulation und -analyse, in dem wir Weltmarktführer sind, wird die pandemiebedingten Umsatzausfälle des Vorjahres kompensieren, sobald Vor-Ort-Inspektionen wieder möglich sind.

Aufgrund der von der chemischen und petrochemischen Industrie eingeleiteten Restrukturierungsvorhaben und Investitionsverschiebungen erwarten wir eine reduzierte Nachfrage dieser Dienstleistungen.

Unsere Dienstleistungen für erneuerbare Energien, das traditionelle Umwelttechnikgeschäft und unsere Leistungen rund um das Thema Nachhaltigkeit wurden im Geschäftsjahr in einem eigenen Bereich gebündelt, mit dem wir bis auf die Region AMERICAS weltweit vertreten sind. Deutliche Zuwächse erwarten wir hier bei unseren Leistungen rund um Windenergie, Nachhaltigkeit beispielsweise aus unserem Engagement in der Megastadt NEOM und Wasserstoff.

Eine Erholung der Geschäftstätigkeit sehen wir insbesondere in Deutschland, den USA sowie in Indien und dem Nahen Osten. In Großbritannien und Spanien gehen wir aufgrund der Auswirkungen der Covid-19-Pandemie und der strukturellen Herausforderungen vor Ort von einem verhaltenen Umsatzwachstum aus.

Die **Division Real Estate & Infrastructure** ist weltweit präsent. Wir gehen daher weiter von einem kontinuierlichen Wachstum in der Division aus, das wir durch Stärkung der Marktposition in Schlüsselmärkten und zielgerichtete Digitalprojekte weiter vorantreiben werden.

Der Bereich technischer Dienstleistungen rund um Gebäude, der Prüfungen und Zertifizierungen einschließlich Baugutachten und Nachhaltigkeitszertifizierungen umfasst, wird seinen Wachstumskurs insbesondere in Deutschland, Spanien und Singapur fortsetzen. Zusätzliche Impulse wird die digitale „Guided Inspection“ für versicherungsgetriebene Märkte in Großbritannien, dem Nahen Osten und Südasiens geben.

In der Bauwirtschaft zeigen sich die Auswirkungen der Covid-19-Pandemie zeitlich verzögert, weil der Ausführung meist längere Planungs-, Antrags- und Finanzierungsphasen vorausgehen. In diesem Bereich wollen wir unser Risikoprofil durch die Veräußerung ausgewählter Ingenieurleistungen auch regional glätten. Wir setzen verstärkt auf neue innovative Produkte rund um die digitale Gebäudesimulation (Building Information Modeling, BIM). In Deutschland bauen wir unsere Position als führender und mehrfach ausgezeichnete Property-Manager aus.

Wir sind in Deutschland Marktführer bei sicherheitsrelevanten Dienstleistungen für Aufzüge und wollen hier unsere Marktposition weiter ausbauen. Im Nahen Osten haben wir bereits eine starke Marktposition inne und wollen diese nachhaltig festigen. In Osteuropa, aber auch in Singapur und China, arbeiten wir am Ausbau unseres Marktanteils. Hohe Erwartungen setzen wir in unser erweitertes Zertifizierungsangebot für Aufzughersteller, mit dem wir die Zulassung auf verschiedenen Märkten weltweit erleichtern, ebenso wie auf die innovative vorausschauende Instandhaltung „SmartLift“ zur vereinfachten Überwachung von Aufzügen.

Der Bahnsektor leidet als Folge der Covid-19-Pandemie unter einem starken Rückgang im Passagieraufkommen. Langfristig begünstigen jedoch die Urbanisierung, die Entwicklung hin zu mehr Nachhaltigkeit ebenso wie die Internationalisierung und die fortschreitende Digitalisierung ein fortgesetztes Wachstum. Entsprechend erwarten wir für den Bereich Schienenverkehr nach dem pandemiebedingten Einbruch eine leichte Erholung im Prognosejahr 2021. Das Wachstum sehen wir insbesondere im Kernmarkt Europa, aber auch in China, wo wir nun über verschiedene Prüflabore für Bahntechnik verfügen. Zudem arbeiten wir weiter an unserer Kompetenz für die Abwicklung komplexer internationaler Bahnprojekte. Alleinstellungsmerkmal gegenüber unseren Wettbewerbern ist und bleibt das umfassende Dienstleistungsportfolio.

MOBILITY

Die Covid-19-Pandemie verstärkt die Auswirkungen des Transformationsprozesses in der Automobilindustrie. Als Partner der Automobilindustrie steht auch das Segment MOBILITY vor Herausforderungen.

Für den Prognosezeitraum rechnen wir – in Abhängigkeit des weiteren Verlaufs der Covid-19-Pandemie – aufgrund von Nachholeffekten aus dem Pandemie-Jahr 2020 mit einem Wachstum im oberen einstelligen Prozentbereich. Das Auslandsgeschäft wird im Jahr 2021 rund 10% zum Umsatz beitragen.

Unser Angebot von Haupt- und Abgasuntersuchungen, aber auch Schaden- und Wertgutachten sowie Fahrerlaubnisprüfungen richtet sich an Privat- und Geschäftskunden in Deutschland, der Türkei und Spanien. Die Nachfrage nach Haupt- und Abgasuntersuchungen wird im Prognosejahr 2021 über das Vorkrisenniveau steigen. Impulsgeber ist neben dem gelungenen Markteintritt in der Slowakei im Rahmen unserer Internationalisierungsstrategie insbesondere der Ausbau des digitalen Angebots für Privatkunden. Dieses ermöglicht eine nahezu kontaktlose Inanspruchnahme unserer Dienstleistungen. Das Geschäft mit Schaden- und Wertgutachten ist insbesondere von der Erholung des Verkehrsaufkommens abhängig. Angesichts der anhaltenden Covid-19-Pandemie ist die Entwicklung dieses Bereichs im Prognosejahr schwer einschätzbar, auch da hier nicht mit Nachholeffekten zu rechnen ist. Das klassische Schadengutachten entwickeln wir durch den Einsatz Künstlicher Intelligenz für die digitale Bilderkennung und Gutachtenerstellung zu einem digitalen Schadengutachten weiter, um unseren Kunden noch attraktivere Leistungen anbieten zu können.

Die Fahrzeugtypprüfungen (Homologation) und Emissionstests profitieren von der Fertigstellung des Mobilitätsantriebszentrums in Heimsheim. Durch die damit verbundene Kapazitätsausweitung gelingt ein Umsatzanstieg in einem deutlich durch die Covid-19-Pandemie beeinträchtigten Segment. Während wir positive Effekte durch die fortgesetzte Internationalisierung unseres Angebots, insbesondere durch den Eintritt in den US-amerikanischen Markt, erwarten, wird die Entwicklung in diesem Bereich im Prognosejahr weiterhin stark von dem Verlauf der Covid-19-Pandemie abhängen. Die verstärkte Vermarktung unserer Aktivitäten zum hochautomatisierten Fahren wird ebenfalls positive Impulse für die Umsatzentwicklung im Segment setzen.

Unser Geschäft mit Dienstleistungen für Autohäuser, Händler, Hersteller, Zulieferer, Leasinggesellschaften und Versicherungen wird sich in Abhängigkeit der weiteren Entwicklung der Covid-19-Pandemie erholen. Gleiches gilt für den Bereich verkehrsmedizinischer und psychologischer Untersuchungen.

Die Covid-19-Pandemie verdeutlicht, wie richtig unser Fokus auf die Digitalisierung im Automobilbereich ist. Wir setzen daher die Erschließung des digitalen Potenzials durch Innovationen und die Optimierung von Prozessabläufen sowie durch strategische Kooperationen mit Kunden und Forschungseinrichtungen fort. Wir wollen die Möglichkeiten der Digitalisierung nutzen, um unseren Kunden noch näher zu sein. Unterstützt durch den Einsatz Künstlicher Intelligenz wollen wir auch die Qualität und den Umfang unserer Leistungen weiter erhöhen.

CERTIFICATION

Im Prognosejahr 2021 sollte das Segment CERTIFICATION ein Umsatzwachstum im knapp zweistelligen Prozentbereich generieren. Zwei Drittel des Segmentumsatzes erwirtschaftet die Division Product Service, ein Drittel entsteht in der Division Business Assurance.

Das Segment ist international ausgerichtet. Fast 60% des Umsatzes werden im Prognosezeitraum außerhalb Deutschlands erwirtschaftet werden, vorwiegend durch die Division Product Service und das Zertifizierungsgeschäft der Division Business Assurance.

Die **Division Product Service** setzt ihren Wachstumskurs fort und bleibt damit Wachstumstreiber im Segment sowie in der TÜV SÜD Gruppe. Zugleich zeigt sich die Division weitgehend resistent gegenüber den Auswirkungen der Covid-19-Pandemie. Die zielgerichtete Marktausschöpfung und der Aufbau sowie die Markteinführung innovativer digitaler Dienstleistungen für unsere Kunden stehen im Mittelpunkt unserer Aktivitäten. Auf die Region ASIA wird der absolut größte Umsatzanteil mit über 45% entfallen, während Deutschland erneut der Markt mit dem größten prozentualen Umsatzwachstum sein wird.

Der Bereich Konsumgüter beinhaltet auch die Leistungen rund um Lebensmittel und Kosmetikprodukte. Da der Handelskonflikt zwischen den USA und China wohl weiter andauert, werden sich die Marktaktivitäten auf Europa konzentrieren. Daher setzen wir gezielt auf das Geschäft mit Groß- und Schlüsselkunden und begleiten diese beim Ausbau ihres Einzelhandelsnetzes in der Region ASIA. Der Schwerpunkt dabei liegt auf standardisierten Prüf- und Zertifizierungsleistungen für den Einzelhandel – insbesondere das Testen auf die Elektromagnetische Verträglichkeit (EMV) von Produkten – sowie auf chemischen Analysen. In China bauen wir die vorhandenen Prüfkapazitäten aus und erweitern zudem unser Angebot für E-Commerce-Kunden. Wir erwarten allerdings einen Nachfragerückgang bei unseren chemischen Analysen für Textilien, nachdem durch die Covid-19-Pandemie der Import von chinesischen Textilien rückläufig ist.

Unser Angebot im Bereich der Industriegüter wird in allen Regionen wachsen. Ein wichtiger Umsatztreiber bleiben die Prüfleistungen und Zertifizierungen für Automotive- und Industriekomponenten sowie für Maschinen, trotz der verzögerten Nachfrage aus der Automobil- und Maschinenbauindustrie. Dieses Bestandsgeschäft der Prüfleistungen und Zertifizierungen reichern wir laufend um innovative und digitale Dienstleistungen an. Zudem entwickeln wir neue Dienstleistungen für die innovative Fertigung, etwa in vernetzten Fabriken. Weltweit investieren wir in Dienstleistungen zur 5G-Technologie und zur sicheren Vernetzung von elektronischen Produkten. Wir sehen uns als Lösungsanbieter für Elektromobilität, Konnektivität und unterstützen unsere Kunden bei deren globalem Marktzugang.

Im Markt für Batterieprüfungen treiben wir unsere technologische und globale Marktführerschaft voran und investieren konsequent in den weltweiten Ausbau unserer Kapazitäten. Rund die Hälfte des geplanten Umsatzwachstums werden die Batterielabore in China beitragen. Gleichzeitig bauen wir unsere Marktpräsenz rund um Wasserstoff und die Brennstoffzelle als Dienstleister für Prüfung und Zertifizierung von Komponenten und Systemen aus.

Wir werden unsere Weltmarktführerschaft im Bereich der Medizinprodukte aus unseren Kernmärkten Deutschland, Westeuropa und den USA heraus weiter festigen. Die bereits eingeführte EU-Medizinprodukte-Verordnung (MDR), die kommende Einführung der EU-Verordnung über In-vitro-Diagnostika (IVDR) sowie der Brexit sorgen für eine anhaltende Verknappung der im Markt zugelassenen Zertifizierer für Medizinprodukte und somit für weitere Wachstumschancen, unter anderem für unsere Premiumdienste.

Die EU-Verordnung über In-vitro-Diagnostika (IVDR) umfasst mit ihren regulatorischen Anforderungen ein umfangreicheres Produktspektrum als die EU-Medizinprodukte-Verordnung (MDR). Für diese Bereiche, die einer erweiterten Bewertung unterliegen, bieten wir in eigenen Prüflaboren chemische und biologische Produktprüfungen sowie Prüfungen zur elektrischen Sicherheit von Medizingeräten. Zudem entwickeln wir automatisierte Prozesse, um unsere Dienstleistungen den Kunden digital bereitzustellen.

In der **Division Business Assurance** sind unsere Dienstleistungen zu Managementsystem-Zertifizierung sowie zu Trainings und Cyber-Security gebündelt. Mit diesen Angeboten helfen wir unseren Kunden, Unternehmensprozesse verlässlich zu steuern und zu verbessern, Mitarbeiter zu qualifizieren sowie Risiken zu bewerten und zu verringern. Rund 35 % des Umsatzes werden dabei im Ausland erwirtschaftet. Nach dem pandemiebedingten Einbruch erwarten wir im Geschäftsjahr 2021 für die Division eine Erholung der Geschäftstätigkeit, vor allem im Akademie-Geschäft. Der Bedarf an integrierten Zertifizierungsleistungen, Trainings und Cyber-Security-Lösungen für das Produkt- und Industriegeschäft wird weltweit weiter ansteigen, auch als Folge der Covid-19-Pandemie und des damit einhergehenden Digitalisierungsschubs in der Arbeitswelt.

Das Zertifizierungsgeschäft im klassischen Qualitäts-, Umwelt- und Energiemanagement erholt sich vollständig, auch begünstigt durch die Einführung von ortsunabhängigen „Remote Audits“ und digitalen Leistungen wie der „Audit & Certification Engine“. Die zertifikatsnahen Dienstleistungen, also beispielsweise Lieferantenaudits, sind ein weiterer Umsatztreiber. Zudem erwarten wir positive Impulse aus dem von TÜV SÜD mitentwickelten Industrie-4.0-Readiness-Index sowie aus unseren Dienstleistungen rund um das Thema Nachhaltigkeit (Sustainability Services). Auch in den IT-nahen Zertifizierungen unserer Cyber Security Certification Suite, die auch ISO 27001 (IT-Grundschutz) oder TISAX (Informationssicherheit in der Automobilindustrie) umfasst, sehen wir weiteres Wachstum. Unsere Marktführerschaft in Deutschland wollen wir mit einem umfassenden Leistungsangebot verteidigen und ausbauen. Gleichzeitig setzen wir den Umbau des Geschäftsmodells zu einer noch kundenzentrierteren und digitalisierten Certification

Factory weiter fort. Denn durch unsere globale Präsenz können wir die Zertifizierung für integrierte Managementsysteme weltweit und aus einer Hand anbieten.

Das Trainingsgeschäft wird nach dem Umsatzeinbruch im Pandemie-Jahr durch den konsequenten Fokus auf Online-Trainingsangebote ein positives Wachstum zeigen. Eine günstigere Entwicklung ist im Prognosejahr aufgrund der pandemiebedingten Einschränkungen im offenen Seminar-geschäft und dem noch andauernden Lockdown nicht zu erwarten. Wir werden umfassend in die weitere Digitalisierung des Schulungsangebots und den internationalen Ausbau der Digital Academy investieren, um künftig weiteres Wachstum zu ermöglichen.

Für unseren Bereich Cyber Security Services erwarten wir durch die Sealed-Cloud-Services der Unicon einen deutlichen Umsatzanstieg. Zur Prävention von Cyber-Angriffen bieten wir kleinen und mittelständischen Unternehmen Risikoanalysen, Mitarbeiterschulungen und auch Daten-schutzdienstleistungen, etwa die Bereitstellung eines Datenschutzbefragten und das Daten-schutzportal. Hier und auch für unsere Cyber Security Risk Assessments sehen wir Umsatzpotenzial, insbesondere als Folge der Covid-19-Pandemie, die eine Verlagerung der Bürotätigkeit in das mobile Arbeitsumfeld forciert hat. Cyber-Security wird im Sinne einer ganzheitlichen Produkt-, Anlagen- und Prozesssicherheit zu einem notwendigen komplementären Bestandteil der TIC-Leistungen aller Divisionen. Daher ergänzen wir mit Cyber Security Services die Dienstleistungen der TÜV SÜD Gruppe, etwa in den Bereichen Medizinprodukte, Fahrzeugsicherheit und Supply Chain Management.

Durch Bündelung unserer Leistungen aus Zertifizierungs-, Trainings- und Cyber-Security-Geschäft in Kundenlösungen bieten wir unseren Kunden integrierte und digitalisierte Antworten auf ihre wesentlichen aktuellen Herausforderungen wie zum Beispiel Nachhaltigkeit, Cyber-Security, Datenschutz, Qualitätsmanagement und die Absicherung ihrer globalen Wertschöp-fungsketten. In der Division Business Assurance können damit weitere Synergie- und Wachstum-spotenziale gehoben werden.

STABILE GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Wir fokussieren unserer Geschäftsaktivitäten auf Märkte und zukunftsweisende Branchen, in denen ein stabiles und profitables Wachstum mit Zielrenditen zwischen 8% und 12% zu erwarten ist.

Wir unterstützen die Entwicklung des operativen Geschäfts durch transparente, agile und harmo-nisierte Kosten- und Prozessstrukturen. So analysieren wir regelmäßig unsere Geschäftsprozesse und leiten Maßnahmen zur Qualitäts- und Effizienzsteigerung ab, um unsere internen Abläufe stetig zu optimieren. Denn unser Ziel ist eine nachhaltige Ergebnis- und Renditeentwicklung. ≡ 12

EBIT-Entwicklung: Prognose 2021

		Entwicklung Prognosejahr 2020	Entwicklung Geschäftsjahr 2020	Entwicklung Prognosejahr 2021
Konzern	Steigerung auf Vor-Pandemie-Niveau	➔	➘	➔
Segment INDUSTRY	Leicht über Vor-Pandemie-Niveau	➔	➘	➔
Segment MOBILITY	Bis zu Vor-Pandemie-Niveau	➔	➘	➔
Segment CERTIFICATION	Leicht über Vor-Pandemie-Niveau	➔	➘	➔

Die Tendenz für unseren Geschäftserfolg geben die wirtschaftliche Entwicklung unserer Märkte, aber auch regulatorische und politische Entscheidungen vor. Im Prognosejahr 2021 ist die Ergebnisentwicklung von TÜV SÜD geprägt von der zukunftsweisenden Ausrichtung auf innovative Dienstleistungen zu Digitalisierung und neuen Technologien sowie der intensiven Zusammenarbeit mit internationalen Schlüsselkunden. Potenziale sehen wir insbesondere im Angebot neuer, nachhaltigkeitsbezogener Dienstleistungen, die zunehmend von unseren Kunden nachgefragt werden. Unsere Kompetenz in unseren angestammten Kernmärkten wirkt stabilisierend und macht uns aufgrund unseres ausgewogenen Kundenportfolios weniger anfällig für temporäre Marktschwankungen, wie sie sich derzeit durch die Pandemie ergeben. Zugleich können wir aufgrund unserer modernen IT-Infrastruktur unseren Mitarbeitern sichere Arbeitsbedingungen bieten, eine hohe Flexibilität gewährleisten und sind für unsere Kunden – auch während der noch andauernden Pandemie – jederzeit ansprechbar. All das wird dazu beitragen, dass TÜV SÜD gestärkt aus der weltweiten Krise hervorgeht.

Wir erwarten daher eine positive EBIT-Entwicklung in allen Segmenten. Das EBIT sollte im Jahr 2021 wieder das Vor-Pandemie-Niveau des Jahres 2019 erreichen. Der Anstieg kann allerdings geringer ausfallen, sollte die Covid-19-Pandemie andauern oder sollten zusätzliche Belastungen in Zusammenhang mit dem Dammbruch in Brasilien eintreten, die nicht zum 31. Dezember 2020 zurückgestellt werden konnten. Die EBIT-Marge bleibt weitgehend konstant im oberen einstelligen Prozentbereich.

Im Planjahr 2021 rechnen wir für das Segment INDUSTRY mit einem EBIT, das leicht über dem Vor-Pandemie-Wert liegt. Die EBIT-Marge wird voraussichtlich im oberen einstelligen Prozentbereich liegen. Diese Entwicklung kann durch die bereits erwähnten zusätzlichen Belastungen in Brasilien beeinträchtigt werden. Das Segment MOBILITY sollte ein EBIT in Höhe des Vor-Pandemie-Werts nahezu erreichen, mit einer EBIT-Marge im oberen einstelligen Prozentbereich. Das EBIT im Segment CERTIFICATION wird erwartungsgemäß einen Wert leicht über dem Vor-Pandemie-Wert des Jahres 2019 erreichen. Die EBIT-Marge wird im oberen einstelligen Prozentbereich liegen.

Aus der Veräußerung unseres Planungsgeschäfts für Bahnanlagen und weiterer kleiner Einheiten in Deutschland erwarten wir einen leicht positiven Beitrag zum Geschäftsverlauf.

Unsere weltweite Präsenz vor Ort bei unseren Kunden und unsere Kompetenz in technischen Dienstleistungen sind entscheidend für unseren Geschäftserfolg. Wir investieren daher laufend in Innovation und weiteres Wachstum. Für das Planjahr 2021 haben wir einen Gesamtinvestitionsrahmen von 105 Mio. € bis 155 Mio. € für zukunftsweisende Projekte, die Erweiterung unserer Laborkapazitäten und die Modernisierung bestehender Anlagen und Gebäude vorgesehen. Zudem wollen wir rund 20 Mio. € für die Aus- und Weiterbildung unserer Mitarbeiter aufwenden.

Der Economic Value Added (EVA) ist eine wesentliche Größe zur Messung des Unternehmenserfolgs von TÜV SÜD. Ausgehend von der zuvor beschriebenen erwarteten EBIT-Entwicklung und einem Anstieg des durchschnittlichen Capital Employed, erwarten wir für das Prognosejahr 2021 einen EVA, der leicht unter dem EVA-Wert (Vj. 64,0 Mio. €) des Jahres 2019 liegt.

Wir wollen unsere Mitarbeiterbasis jährlich um bis zu 3% ausbauen. Dazu wollen wir, abhängig vom Bedarf an den einzelnen Standorten und vom erwarteten Wachstum, gut ausgebildete und engagierte Menschen für unser Unternehmen gewinnen. Im Prognosezeitraum wird der Schwerpunkt unserer Personalbeschaffung im Segment CERTIFICATION liegen. Bei den übrigen nicht finanziellen Leistungsindikatoren erwarten wir keine wesentliche Veränderung gegenüber dem Vorjahr.

KONZERN- ABSCHLUSS

A large yellow circle is positioned on the left side of the page, partially overlapping the title and the list of contents.

KONZERNABSCHLUSS

- 104** Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- 105** Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- 106** Konzernbilanz
- 107** Konzern-Kapitalflussrechnung
- 108** Entwicklung des Konzerneigenkapitals
- 110** Konzernanhang
- 159** Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020

= 13

IN MIO. €	Anhang	2020	2019
Umsatzerlöse	(34)	2.486,0	2.590,1
Aktivierete Eigenleistungen		4,5	3,7
Bezogene Fremdleistungen		-294,2	-311,0
Betriebsleistung		2.196,3	2.282,8
Personalaufwand	(6)	-1.542,9	-1.572,9
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	(7)	-168,9	-150,2
Sonstige Aufwendungen	(8)	-397,2	-430,8
Sonstige Erträge	(9)	93,0	60,4
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	(13)	-15,6	0,0
Betriebsergebnis		164,7	189,3
Ergebnis aus at equity bewerteten Finanzanlagen	(10)	9,4	17,3
Übriges Beteiligungsergebnis	(10)	-2,1	-3,8
Zinserträge	(10)	1,4	2,4
Zinsaufwendungen	(10)	-16,2	-23,2
Übriges Finanzergebnis	(10)	1,0	2,4
Finanzergebnis		-6,5	-4,9
Ergebnis vor Ertragsteuern		158,2	184,4
Ertragsteuern	(11)	-47,2	-51,8
Konzernjahresüberschuss		111,0	132,6
Davon entfallen auf:			
Gesellschafter der TÜV SÜD AG		88,7	117,8
Nicht kontrollierende Gesellschafter	(12)	22,3	14,8

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Konzern-Gesamtergebnisrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020

≡ 14

IN MIO. €	Anhang	2020	2019
Konzernjahresüberschuss		111,0	132,6
Neubewertungen von leistungsorientierten Pensionsplänen	(22)		
Erfolgsneutrale Änderung		-43,1	-79,4
Steuereffekt		20,9	52,1
		-22,2	-27,3
Marktbewertung von Eigenkapitalinstrumenten			
Erfolgsneutrale Änderung		0,1	0,2
		0,1	0,2
Gesamtsumme der Posten des sonstigen Ergebnisses, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden		-22,1	-27,1
Marktbewertung von Fremdkapitalinstrumenten			
Erfolgsneutrale Änderung		0,4	0,2
Steuereffekt		-0,1	-0,1
		0,3	0,1
Veränderung aus der Währungsumrechnung			
Erfolgsneutrale Änderung		-26,0	8,6
Erfolgswirksame Änderung		-1,4	0,0
		-27,4	8,6
At equity bewertete Finanzanlagen			
Erfolgsneutrale Änderung		-7,5	-2,2
		-7,5	-2,2
Gesamtsumme der Posten des sonstigen Ergebnisses, die zukünftig in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden		-34,6	6,5
Sonstiges Ergebnis	(11)	-56,7	-20,6
Gesamtergebnis		54,3	112,0
Davon entfallen auf:			
Gesellschafter der TÜV SÜD AG		33,1	100,7
Nicht kontrollierende Gesellschafter		21,2	11,3

KONZERNBILANZ

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2020



IN MIO. €	Anhang	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva			
Immaterielle Vermögenswerte	(13)	305,5	323,0
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	(27)	375,8	261,1
Sachanlagen	(14)	538,6	525,3
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	(15)	3,0	3,0
At equity bewertete Finanzanlagen	(16)	31,4	48,7
Übrige Finanzanlagen	(17)	111,6	131,9
Sonstige langfristige Vermögenswerte	(19)	7,2	7,7
Aktive latente Steuern	(11)	319,3	284,3
Langfristige Vermögenswerte		1.692,4	1.585,0
Vorräte		3,6	5,4
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(18)	451,9	495,5
Ertragsteuerforderungen		13,3	19,8
Übrige Forderungen und sonstige kurzfristige Vermögenswerte	(19)	129,6	101,3
Flüssige Mittel	(33)	290,9	203,3
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen	(20)	37,1	29,9
Kurzfristige Vermögenswerte		926,4	855,2
Summe Aktiva		2.618,8	2.440,2
Passiva			
Gezeichnetes Kapital	(21)	26,0	26,0
Kapitalrücklage	(21)	128,2	128,2
Gewinnrücklagen	(21)	780,5	716,6
Übrige Rücklagen	(21)	-61,1	-28,0
Eigenkapital der Gesellschafter der TÜV SÜD AG		873,6	842,8
Anteile nicht kontrollierender Gesellschafter	(12)	81,9	64,0
Eigenkapital		955,5	906,8
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	(22)	486,0	548,8
Übrige langfristige Rückstellungen	(23)	109,8	107,3
Langfristige Finanzschulden	(24)	2,7	2,4
Langfristige Leasingverbindlichkeiten	(27)	326,7	208,6
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	(26)	0,1	0,1
Passive latente Steuern	(11)	17,4	22,5
Langfristige Schulden		942,7	889,7
Kurzfristige Rückstellungen	(23)	147,4	150,3
Ertragsteuerschulden		61,2	24,9
Kurzfristige Finanzschulden	(24)	2,0	2,7
Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	(27)	56,2	55,2
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(25)	200,5	181,3
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	(26)	228,3	212,3
Schulden in direktem Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	(20)	25,0	17,0
Kurzfristige Schulden		720,6	643,7
Summe Passiva		2.618,8	2.440,2

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

Konzern-Kapitalflussrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020

= 16

IN MIO. €	Anhang	2020	2019
Konzernjahresüberschuss		111,0	132,6
Abschreibungen, Wertminderungsaufwendungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte, Nutzungsrechte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien		168,8	150,2
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte		15,6	0,0
Wertminderungsaufwendungen und Wertaufholungen auf Finanzanlagen		4,0	3,1
Erfolgswirksame Veränderung der aktiven und passiven latenten Steuern	(11)	-20,6	18,7
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten, Nutzungsrechten, Sachanlagen und Finanzanlagen		-9,4	-0,7
Gewinn/Verlust aus dem Verkauf von Anteilen an vollkonsolidierten Gesellschaften und Geschäftseinheiten		0,0	-3,9
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge/ Aufwendungen		-0,9	-1,1
Veränderung der Vorräte, Forderungen und sonstigen Vermögenswerte		51,4	-32,2
Veränderung der Verbindlichkeiten und Rückstellungen		97,2	48,3
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		417,1	315,0
Auszahlungen für Investitionen in			
immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien		-114,7	-117,7
Finanzanlagen		-12,6	-24,3
Wertpapiere		-24,0	-22,0
Unternehmenserwerbe (abzüglich übernommener Zahlungsmittel)	(3)	-1,9	-0,1
Einzahlungen aus Abgängen von			
immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen		5,7	3,7
Finanzanlagen		0,9	2,2
Wertpapieren		2,8	14,0
Anteilen vollkonsolidierter Gesellschaften und Geschäftseinheiten (abzüglich abgegebener Zahlungsmittel)		0,0	6,9
Einzahlungen aus Investitionen in Unternehmenserwerbe (abzüglich übernommener Zahlungsmittel)	(3)	2,3	0,0
Externe Finanzierung von Pensionsverpflichtungen	(33)	-106,5	-116,7
Cashflow aus Investitionstätigkeit		-248,0	-254,0
An Gesellschafter der TÜV SÜD AG gezahlte Dividende		-2,1	-2,1
An nicht kontrollierende Gesellschafter gezahlte Dividende		-9,4	-10,3
Veränderung aus der Tilgung von Krediten einschließlich Währungseffekten		-1,1	-5,0
Veränderung aus der Aufnahme von Krediten einschließlich Währungseffekten		0,7	2,0
Veränderung aus der Tilgung von Leasingverbindlichkeiten		-63,9	-59,8
Sonstige Ein- und Auszahlungen		0,0	4,3
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		-75,8	-70,9
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands		93,3	-9,9
Wechselkurs- und konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds		-2,6	2,2
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode		203,9	211,6
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	(33)	294,6	203,9
Abzüglich Finanzmittelbestand der Veräußerungsgruppen am Ende der Periode		-3,7	-0,6
Finanzmittelbestand am Ende der Periode gemäß Bilanz		290,9	203,3
Ergänzende Informationen zu Zahlungsvorgängen, die im Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit enthalten sind:			
Gezahlte Zinsen		9,5	6,9
Erhaltene Zinsen		1,6	2,2
Gezahlte/erhaltene Ertragsteuern		34,1	33,7
Erhaltene Dividendenzahlungen		0,9	14,1

ENTWICKLUNG DES KONZERNEIGENKAPITALS

Entwicklung des Konzerneigenkapitals für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020

IN MIO. €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	
			Neubewertungen von leistungs- orientierten Pensionsplänen	Sonstige Gewinnrücklagen
Stand 01.01.2019	26,0	124,4	-320,2	944,7
Konzernjahresüberschuss				117,8
Sonstiges Ergebnis			-23,5	
Dividenden				-2,1
Veränderungen Konsolidierungskreis		3,8	0,1	
Übrige Veränderungen				-0,2
Stand 31.12.2019	26,0	128,2	-343,6	1.060,2
Stand 01.01.2020	26,0	128,2	-343,6	1.060,2
Konzernjahresüberschuss				88,7
Sonstiges Ergebnis			-22,5	
Dividenden				-2,1
Veränderungen Konsolidierungskreis ¹				-0,2
Stand 31.12.2020	26,0	128,2	-366,1	1.146,6

1 _ Anteile nicht kontrollierender Gesellschafter in Höhe von 0,3 Mio. € noch nicht eingezahlt.

≡ 17

Übrige Rücklagen							
	Unterschiedsbetrag aus der Währungs- umrechnung	Marktbewertung von Eigenkapital- instrumenten	Marktbewertung von Fremdkapital- instrumenten	At equity bewertete Finanzanlagen	Eigenkapital der Gesellschafter der TÜV SÜD AG	Anteile nicht kontrollierender Gesellschafter	Summe Eigenkapital
	-10,7	0,0	0,2	-23,9	740,5	64,2	804,7
					117,8	14,8	132,6
	8,3	0,2	0,1	-2,2	-17,1	-3,5	-20,6
					-2,1	-10,6	-12,7
					3,9	-0,9	3,0
					-0,2		-0,2
	-2,4	0,2	0,3	-26,1	842,8	64,0	906,8
	-2,4	0,2	0,3	-26,1	842,8	64,0	906,8
					88,7	22,3	111,0
	-26,0	0,1	0,3	-7,5	-55,6	-1,1	-56,7
					-2,1	-8,9	-11,0
					-0,2	5,6	5,4
	-28,4	0,3	0,6	-33,6	873,6	81,9	955,5

KONZERNANHANG

Allgemeine Angaben

1 / GRUNDLAGEN

TÜV SÜD ist ein weltweit agierender technischer Dienstleistungskonzern, der in den Segmenten INDUSTRY, MOBILITY und CERTIFICATION tätig ist. Das Leistungsspektrum umfasst die Bereiche Prüfung, Inspektion, Zertifizierung und Training. TÜV SÜD ist in den Regionen EUROPE, AMERICAS und ASIA präsent.

Die TÜV SÜD Aktiengesellschaft mit Sitz in München, Deutschland, ist als Mutterunternehmen des Konzerns im Handelsregister beim Amtsgericht München unter der Nr. HRB 109326 eingetragen.

Unter Inanspruchnahme des Wahlrechts gemäß § 315e Abs. 3 HGB hat die TÜV SÜD AG ihren Konzernabschluss zum 31. Dezember 2020 in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt. Alle für das Geschäftsjahr 2020 verbindlichen IFRS sowie die Verlautbarungen des International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (IFRS IC) wurden angewendet, sofern sie von der Europäischen Union anerkannt wurden.

Der Vorstand der TÜV SÜD AG hat den Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2020 am 12. März 2021 zur Vorlage an den Aufsichtsrat freigegeben.

2 / KONSOLIDIERUNGSKREIS UND -GRUNDSÄTZE

In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2020 sind alle wesentlichen Gesellschaften und strukturierten Unternehmen einbezogen, über die der Konzern Beherrschung im Sinne des IFRS 10 ausübt. Als Basis dienen die nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erstellten Abschlüsse der einbezogenen Tochterunternehmen.

Assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen. Die Anteile werden zum Zeitpunkt der Erlangung eines maßgeblichen Einflusses mit ihren Anschaffungskosten aktiviert, die in den Folgejahren um die anteiligen Ergebnisse, ausgeschütteten Dividenden und sonstigen Eigenkapitalveränderungen erhöht bzw. vermindert werden.

Gemeinschaftliche Tätigkeiten werden mit ihren anteiligen Vermögenswerten und Schulden sowie Aufwendungen und Erträgen einbezogen.

Mit der TÜV SÜD AG als Mutterunternehmen umfasst der Konsolidierungskreis die in der nachfolgenden Tabelle dargestellte Anzahl an Unternehmen.

Konsolidierungskreis

≡ 18

ANZAHL UNTERNEHMEN	31.12.2020	31.12.2019
Vollkonsolidierte Unternehmen	105	102
Nach der Equity-Methode einbezogene Unternehmen	6	7
davon Gemeinschaftsunternehmen	5	6
davon assoziierte Unternehmen	1	1
Gesamtanzahl der einbezogenen Unternehmen	111	109

Im Geschäftsjahr 2020 wurden vier Gesellschaften neu in den Konsolidierungskreis einbezogen. Die Zugänge betreffen zwei Erstkonsolidierungen nach Erwerb zusätzlicher Anteile, eine Erstkonsolidierung aus dem Bestand sowie die Erstkonsolidierung eines bisher nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmens. Ein Unternehmen ist aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden. Aus dieser Entkonsolidierung ist ein Gewinn in Höhe von 0,1 Mio. € (Vj. Gewinne in Höhe von 4,5 Mio. € sowie Verluste in Höhe von 0,6 Mio. €) entstanden, der in den sonstigen Erträgen ausgewiesen ist.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen verbundenen Unternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen sind unter Textziffer 39 „Einbezogene Unternehmen“ mit der jeweils angewandten Konsolidierungsmethode aufgelistet. Die Aufstellung des gesamten Anteilsbesitzes des Konzerns wird im elektronischen Bundesanzeiger als Bestandteil des Anhangs veröffentlicht.

Konsolidierungsentscheidungen aufgrund vertraglicher Vereinbarungen

Die TÜV SÜD Gruppe hält 50 % der Anteile an der TÜV SÜD Car Registration & Services GmbH (CRS), München. Die Gesellschaft wird mittels Vollkonsolidierung in den Konzern einbezogen, da der TÜV SÜD Gruppe auf Basis der vertraglichen Vereinbarungen die unternehmerische Führung der Gesellschaft obliegt und sie somit Entscheidungen über die relevanten Aktivitäten der Gesellschaft treffen kann.

Risiken aus strukturierten Unternehmen

Die TÜV SÜD AG hat in ihrer Eigenschaft als Kommanditistin der strukturierten Unternehmen ARMAT GmbH & Co. KG, Pullach, und ARMAT Südwest GmbH & Co. KG, Pullach, Liquiditätszusagen für die genannten Gesellschaften abgegeben. Diese Zusagen dienen der Deckung der laufenden Verpflichtungen der strukturierten Unternehmen. Die TÜV SÜD AG kann demnach in Anspruch genommen werden, sofern die Gesellschaften ihre Verpflichtungen nicht selbst begleichen können. Das Risiko der Inanspruchnahme wird als gering eingeschätzt.

Aus dem Spezialfonds MI-Fonds F60 resultieren eigentümergebende Risiken. Liquiditätszusagen oder Garantien wurden in diesem Zusammenhang nicht gegeben.

3 / UNTERNEHMENSERWERBE

Der Erwerb von Tochterunternehmen und Geschäftsbetrieben wird nach der Erwerbsmethode bilanziert. Bei sehr komplexen Unternehmenserwerben werden externe Gutachten zur Vornahme der Kaufpreisallokation und zur Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte eingeholt.

Transaktionen 2020

Im Geschäftsjahr 2020 erwarb TÜV SÜD zusätzliche Anteile von drei Unternehmen, wodurch TÜV SÜD über zwei der drei Unternehmen Beherrschung erlangte. Bei dem dritten Unternehmen liegt die Beherrschung aufgrund geänderter Regelungen im Gesellschaftsvertrag bereits seit Beginn des Jahres bei TÜV SÜD. Die Erwerbe waren einzeln betrachtet nicht wesentlich und haben sich in Summe auf Basis der Werte zum jeweiligen Erwerbszeitpunkt wie folgt auf den Konzernabschluss ausgewirkt:

Erworbene Nettovermögen, Geschäfts- oder Firmenwerte und Kaufpreise der Unternehmenserwerbe im Geschäftsjahr 2020

IN MIO. €

Immaterielle Vermögenswerte, Nutzungsrechte und Sachanlagen	
Übrige Vermögenswerte (ohne flüssige Mittel)	
Flüssige Mittel	
Kurzfristige Schulden	
Langfristige Schulden	
Summe der erworbenen Nettovermögen	
Anteilige erworbene Nettovermögen	
Entstandene Geschäfts- oder Firmenwerte	
Kaufpreise der Unternehmenserwerbe in Form von Zahlungsmitteln	
Abzüglich: Wertanpassungen aus der Neubewertung bestehender Anteile	
Zuzüglich: vor Erstkonsolidierung erfasste Ergebnisanteile und Wertveränderungen	
Abzüglich: erworbene flüssige Mittel	
Abzüglich: in Vorjahren geleistete Kaufpreiszahlungen	
Nettoeinzahlung für Unternehmenserwerbe 2020	

Buchwert vor Neubewertung	Wert bei Erstkonsolidierung
6,6	14,0
9,7	9,7
7,2	7,2
7,5	7,5
7,8	7,5
8,2	15,9
	10,4
	16,1
	26,5
	-1,7
	7,4
	-7,2
	-25,4
	-0,4

Es wurden stille Reserven in Entwicklungsprojekten und sonstigen immateriellen Vermögenswerten mit einer Nutzungsdauer von zehn bis zwölf Jahren in Höhe von insgesamt 7,4 Mio. € berücksichtigt.

Die aus den Erwerben resultierenden Geschäfts- oder Firmenwerte beinhalten nicht eigenständig erfassbare Werttreiber, insbesondere den Wert des erworbenen Mitarbeiterstamms, zukünftiges Wachstumspotenzial unter Berücksichtigung fortentwickelter und neuer Technologie sowie erwartete Synergieeffekte.

Im Jahr 2020 wurden für die vorstehend dargestellten Unternehmenszusammenschlüsse in der Gewinn- und Verlustrechnung keine wesentlichen Anschaffungsnebenkosten erfasst.

Die Gesellschaften trugen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit 3,4 Mio. € zu den Umsatzerlösen und mit -2,6 Mio. € zum Betriebsergebnis von TÜV SÜD bei. Das Betriebsergebnis ent-

hält keine Synergien, die infolge der Unternehmenserwerbe bei bestehenden rechtlichen Einheiten der TÜV SÜD Gruppe angefallen sind. Wäre der Erwerb der Gesellschaften zum 1. Januar 2020 erfolgt, hätten die erworbenen Einheiten für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2020 einen Beitrag von 5,8 Mio. € zum Konzernumsatz und -1,8 Mio. € zum Betriebsergebnis geleistet.

Transaktionen 2019

Am 31. Dezember 2019 erwarb die TÜV SÜD AG 100% der Anteile der TÜV SÜD Pensionsgesellschaft mbH (vormals: TÜV SÜD Föderation GmbH), München, vom TÜV SÜD e. V., München. Die Gesellschaft dient ausschließlich der Verwaltung von Pensionsverpflichtungen, sodass diese Transaktion keinen Erwerb eines Geschäftsbetriebs im Sinne des IFRS 3 darstellt. Seit dem Erwerbszeitpunkt wird die Gesellschaft vollkonsolidiert. Der aus der Transaktion entstandene Unterschiedsbetrag in Höhe von 3,8 Mio. € wurde als Erhöhung der Kapitalrücklage erfasst.

4 / WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Die in ausländischer Währung aufgestellten Jahresabschlüsse der einbezogenen Gesellschaften werden nach dem Konzept der funktionalen Währung in Euro umgerechnet. Da es sich bei den ausländischen Tochtergesellschaften um selbstständig operierende Unternehmen handelt, gilt als funktionale Währung die jeweilige Landeswährung. Entsprechend werden Bilanzposten grundsätzlich zum Mittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Davon ausgenommen ist das Eigenkapital, das zu historischen Kursen umgerechnet wird. Der Ansatz von Aufwands- und Ertragsposten erfolgt zu Jahresdurchschnittskursen.

Währungsdifferenzen werden erfolgsneutral behandelt und unter den übrigen Rücklagen im Eigenkapital ausgewiesen.

In den Einzelabschlüssen der Tochtergesellschaften werden zum Bilanzstichtag monetäre Posten in Fremdwährung zum Stichtagskurs umgerechnet, nicht monetäre Posten bleiben mit dem historischen Kurs am Tag der Transaktion bewertet. Aus diesen Umrechnungen resultierende Differenzen werden grundsätzlich erfolgswirksam erfasst.

Die für die Währungsumrechnung zugrunde gelegten Wechselkurse der wichtigsten Währungen entwickelten sich wie folgt:

Ausgewählte Wechselkurse

≡ 20

	Bilanzstichtagskurs		Jahresdurchschnittskurs	
	31.12.2020	31.12.2019	2020	2019
Chinesischer Renminbi (CNY)	8,0225	7,8205	7,8708	7,7339
Pfund Sterling (GBP)	0,8990	0,8508	0,8892	0,8773
Singapur-Dollar (SGD)	1,6218	1,5111	1,5736	1,5272
Türkische Lira (TRY)	9,1131	6,6843	8,0436	6,3574
US-Dollar (USD)	1,2271	1,1234	1,1413	1,1196

5 / BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Im Folgenden werden die für TÜV SÜD maßgeblichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden dargestellt, wobei auf die reine Wiederholung von Standard-Anforderungen weitestgehend verzichtet wird. Die Ausübung von Wahlrechten wird in der jeweiligen spezifischen Anhangangabe erläutert.

Die **Umsatzerlöse** werden gemäß IFRS 15 „Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden“ erfasst und enthalten im Wesentlichen Erlöse aus Dienstleistungsgeschäften mit Kunden. Die vertraglich vereinbarten bzw. in Preislisten festgelegten Werte bilden die Basis für die Ermittlung der anzusetzenden Umsatzerlöse. Bei langfristigen Aufträgen erfolgt die Vereinnahmung der Erlöse zeitraumbezogen gemäß IFRS 15.35c. Dabei werden die Aufwendungen und Erträge entsprechend dem Grad der Fertigstellung des Auftrags erfasst. Der anzusetzende Fertigstellungsgrad je Auftrag wird anhand des Verhältnisses der aufgelaufenen Kosten zu den kalkulierten Gesamtkosten (Cost-to-Completion-Methode) berechnet. Dieses Vorgehen stellt die für TÜV SÜD geeignetste Methode zur Ermittlung des Leistungsfortschritts dar. Auftragskosten werden in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand ausgewiesen. Ist absehbar, dass die gesamten Auftragskosten die Auftragserlöse übersteigen, wird der erwartete Verlust unmittelbar als Aufwand ausgewiesen.

Die Aufträge werden in der Regel innerhalb eines Jahres abgearbeitet. Auf die Bewertung einer Finanzierungskomponente wird aus Vereinfachungsgründen gemäß IFRS 15.63 verzichtet. Die Umsatzlegung, Abrechnung und Geldzuflüsse resultieren in fakturierten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen (contract assets) sowie Verbindlichkeiten aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen (contract liabilities). Auf Basis der Vertragsart werden die Dienstleistungsgeschäfte in Dienstleistungsaufträge, in der Regel Schulungs- und Beratungsleistungen, und Werkverträge, wie Zertifizierungs- oder Prüfleistungen, unterschieden. Aus der Vertragsart ist die zeitliche Abfolge von Umsatzlegung und Fakturierung der Aufträge ableitbar. Dienstleistungsaufträge werden überwiegend monatlich abgerechnet, Werkverträge bei Erreichung individuell vereinbarter Meilensteine oder mit Fertigstellung. Konzernweit bewegen sich die durchschnittlichen Zahlungsziele zwischen 30 und 60 Tagen, wobei länderspezifische Vorgaben, wie gesetzlich geregelte Zahlungsziele, berücksichtigt werden.

Der **Geschäfts- oder Firmenwert** unterliegt keiner planmäßigen Abschreibung, sondern wird mindestens einmal jährlich bzw. bei Vorliegen von Anzeichen einer potenziellen Wertminderung auf Wertberichtigungsbedarf überprüft und gegebenenfalls abgeschrieben (Impairment-only-Ansatz). Die Werthaltig-

keitsprüfung erfolgt auf Basis zahlungsmittelgenerierender Einheiten (Cash Generating Units, CGUs) durch Vergleich des erzielbaren Betrags mit dem Buchwert. Die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten entsprechen den weltweit geführten Divisionen. Der erzielbare Betrag ist der höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert, die jeweils mithilfe der Discounted-Cashflow-Methode auf Grundlage der vom Management erstellten und genehmigten Planung für das Jahr 2021 berechnet werden. Die zentralen Annahmen im Rahmen der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts sind die Wachstumsraten der Cashflows im Planungszeitraum, die CGU-spezifischen Kapitalkosten sowie die erwartete nachhaltige Wachstumsrate nach Ende des Planungszeitraums. Die geplanten Cashflows beruhen im Wesentlichen auf Einschätzungen des gegenwärtigen und zukünftigen Marktumfelds seitens des TÜV SÜD-Managements. Die Kapitalkosten basieren auf dem gewichteten durchschnittlichen Kapitalkostensatz (WACC) der TÜV SÜD Gruppe, der an das spezifische Risikoprofil der für die jeweilige zahlungsmittelgenerierende Einheit geplanten Cashflows angepasst wird. Die nachhaltige Wachstumsrate wird in Höhe des erwarteten langfristigen Marktwachstums der zahlungsmittelgenerierenden Einheit angesetzt.

Entgeltlich erworbene übrige immaterielle Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten, **selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte** werden mit ihren Herstellungskosten angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen die direkt und indirekt der Entwicklungsphase zurechenbaren Kosten.

Gemäß IFRS 16 werden seit dem 1. Januar 2019 **Leasingverhältnisse** zu dem Zeitpunkt, zu dem der Leasinggegenstand dem Konzern zur Nutzung zur Verfügung steht, beim Leasingnehmer als Nutzungsrecht und entsprechende Leasingverbindlichkeit bilanziert. **Nutzungsrechte** werden mit den Anschaffungskosten bewertet, die sich aus dem anfänglichen Betrag der Leasingverbindlichkeit, angepasst um die zu oder vor dem Anfangszeitpunkt geleisteten Leasingzahlungen, sowie den anfänglichen direkten Kosten und den geschätzten Kosten für eventuelle Rückbauverpflichtungen zusammensetzen. Das Nutzungsrecht wird linear über den kürzeren der beiden Zeiträume aus Nutzungsdauer und Laufzeit des Leasingvertrags beschrieben.

Leasingverbindlichkeiten werden bei der erstmaligen Erfassung mit dem Barwert der zu Beginn des Leasingverhältnisses noch nicht gezahlten Leasingzahlungen bewertet, diskontiert mit dem Grenzfremdkapitalzinssatz des jeweiligen Leasingnehmers, da der dem Leasingverhältnis zugrunde liegende Zinssatz nicht ohne Weiteres bestimmt werden kann. Zur Ermittlung des Grenzfremdkapitalzinssatzes werden währungsspezifische Referenzzinssätze für verschiedene Zeitbänder bis

zu 50 Jahren aus laufzeitadäquaten risikolosen Zinssätzen verwendet, die um Kreditrisikoaufschläge erhöht und unter Berücksichtigung der Duration eines Vertrags angepasst werden. In der Leasingverbindlichkeit werden im Wesentlichen feste Leasingzahlungen und an einen Index oder an einen Zins gekoppelte variable Leasingzahlungen berücksichtigt. Bei der Bestimmung der Laufzeit von Leasingverhältnissen berücksichtigt TÜV SÜD sämtliche Tatsachen und Umstände, die einen wirtschaftlichen Anreiz zur Ausübung von Verlängerungsoptionen oder Nichtausübung von Kündigungsoptionen bieten. Laufzeitänderungen, die sich aus der Ausübung von Verlängerungs- oder Kündigungsoptionen ergeben, werden nur dann in die Vertragslaufzeit einbezogen, wenn eine Verlängerung oder Nichtausübung einer Kündigungsoption hinreichend sicher ist. Die Leasingverbindlichkeit wird neu bewertet, wenn sich die zukünftigen Leasingraten aufgrund einer Änderung eines Index ändern oder wenn der Konzern seine Einschätzung darüber ändert, ob er eine Verlängerungs- oder Kündigungsoption ausüben wird. Das Nutzungsrecht wird entsprechend angepasst.

Für Leasinggegenstände von geringem Wert und für kurzfristige Leasingverhältnisse werden die Anwendungserleichterungen in Anspruch genommen und die Leasingzahlungen linear als Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Als kurzfristige Leasingverhältnisse gelten Leasingverträge mit einer Laufzeit von bis zu zwölf Monaten. Vermögenswerte von geringem Wert sind beispielsweise IT-Ausstattung und kleinere technische Geräte. Außerdem werden die Vorschriften des IFRS 16 zur Leasingbilanzierung nicht auf Leasingverhältnisse über immaterielle Vermögenswerte angewendet. Ebenso werden konzerninterne Leasingverhältnisse nicht gemäß IFRS 16 bilanziert, sodass in der Segmentberichterstattung gemäß IFRS 8 die Leasingzahlungen dieser Leasingverhältnisse linear über die Laufzeit erfolgswirksam erfasst werden.

Leasingraten werden in Tilgungs- und Zinszahlungen aufgeteilt. In der Kapitalflussrechnung wird der Zinsanteil im Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit ausgewiesen, wohingegen die Auszahlungen zur Tilgung der Leasingverbindlichkeiten im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit gezeigt werden.

Zu jedem Bilanzstichtag werden die Buchwerte von immateriellen Vermögenswerten, Nutzungsrechten aus Leasingverhältnissen, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien dahin gehend überprüft, ob Anhaltspunkte für **Wertminderungen** vorliegen. Liegen solche Hinweise vor, wird ein Werthaltigkeitstest vorgenommen (Impairment-Test). Bei immateriellen Vermögenswerten mit einer unbestimmten Nutzungsdauer wird ein solcher Test jährlich durchgeführt.

Die **tatsächlichen Ertragsteuern** werden basierend auf den jeweiligen nationalen steuerlichen Ergebnissen und Vorschrif-

ten des Jahres berechnet. Darüber hinaus beinhalten die im Geschäftsjahr ausgewiesenen tatsächlichen Steuern auch Anpassungsbeträge für eventuell anfallende Steuerzahlungen bzw. -erstattungen für noch nicht endgültig veranlagte Jahre, allerdings ohne Zinszahlungen bzw. Zinserstattungen und Strafen auf Steuernachzahlungen. Für den Fall, dass in den Steuererklärungen angesetzte Beträge wahrscheinlich nicht realisiert werden können (unsichere Steuerpositionen), werden entsprechende Rückstellungen gebildet. Der Betrag ermittelt sich aus der bestmöglichen Schätzung der erwarteten Steuerzahlung (Erwartungswert bzw. wahrscheinlichster Wert der Steuerunsicherheit). Steuerforderungen aus unsicheren Steuerpositionen werden dann bilanziert, wenn es überwiegend wahrscheinlich und damit hinreichend gesichert ist, dass sie realisiert werden können. Nur bei Bestehen eines steuerlichen Verlustvortrags wird keine Steuerschuld oder Steuerforderung für diese unsicheren Steuerpositionen bilanziert, sondern stattdessen die aktive latente Steuer für die noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge angepasst.

Latente Steuerabgrenzungen werden auf temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen der IFRS- und der Steuerbilanz sowie auf ergebniswirksame Konsolidierungsmaßnahmen vorgenommen. Außerdem werden latente Steuern auf Verlustvorträge abgegrenzt, soweit die Realisierung der Verlustvorträge mit hinreichender Sicherheit gewährleistet ist. Zur Beurteilung werden die zu versteuernden Einkünfte der nächsten drei Jahre herangezogen, die aufgrund der Planung der jeweiligen Gesellschaft als wahrscheinlich gelten. Die Ermittlung der latenten Steuern beruht auf der Anwendung der zum Realisationszeitpunkt zu erwartenden Steuersätze. Bei der Berechnung der latenten Steuern auf erfolgswirksame Konsolidierungsmaßnahmen wird vereinfachend der Steuersatz der TÜV SÜD AG zugrunde gelegt. Aktive und passive latente Steuern auf temporäre Differenzen werden je Gesellschaft bzw. Organkreis miteinander saldiert.

Forderungen aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen (contract assets) werden gemäß IFRS 15 nach der Cost-to-Completion-Methode bilanziert. Diese Forderungen sind in der Regel kurzfristig und führen erwartungsgemäß im Folgejahr zu Außenumsätzen. Drohende Verluste aus diesen Aufträgen werden passivisch berücksichtigt, wenn sie absehbar sind. Projektbezogene erhaltene Anzahlungen aus Kundenaufträgen werden von den Forderungen aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen abgesetzt.

Unter den **Verbindlichkeiten aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen (contract liabilities)** werden erhaltene Anzahlungen ausgewiesen, die bislang noch nicht durch erbrachte Dienstleistungen abgedeckt sind. Die Verbindlichkeiten aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungen sind in der

Regel kurzfristig und führen erwartungsgemäß im Folgejahr zu Außenumsätzen.

Bei den **zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen** handelt es sich um Vermögenswerte, die in ihrem gegenwärtigen Zustand veräußert werden können und deren Veräußerung hochwahrscheinlich ist. Die Geschäftsführung hat sich zu einer Veräußerung verpflichtet und der Veräußerungsvorgang wird erwartungsgemäß innerhalb eines Jahres nach der Klassifizierung abgeschlossen. Verbindlichkeiten, die zusammen mit Vermögenswerten in einer Transaktion abgegeben werden sollen, sind Bestandteil einer Veräußerungsgruppe oder einer nicht fortgeführten Aktivität und werden als **Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen** ebenfalls gesondert ausgewiesen. Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte werden nicht mehr planmäßig abgeschrieben, sondern ab dem Zeitpunkt der Klassifizierung mit ihrem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten angesetzt, sofern dieser niedriger ist als der Buchwert.

Die Bewertung der **Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen** erfolgt nach dem versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) für leistungsorientierte Altersversorgungspläne. Die Pensionsrückstellungen in der Bilanz setzen sich aus den aktuellen Pensionsverpflichtungen abzüglich des Marktwerts des Planvermögens zum Bilanzstichtag zusammen. Die Berechnung der Pensionsverpflichtungen beruht auf versicherungsmathematischen Gutachten unter Berücksichtigung biometrischer Rechnungsgrundlagen. Neubewertungen, bestehend aus versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten und dem Ertrag aus Planvermögen (ohne Zinsen auf die Nettoschuld), werden vollständig in dem Geschäftsjahr erfasst, in dem sie eintreten. Sie werden unter Berücksichtigung latenter Steuern als Bestandteil des sonstigen Ergebnisses außerhalb der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst und unmittelbar in die Gewinnrücklagen gebucht. Der Nettozinsaufwand ergibt sich aus der Multiplikation des Abzinsungssatzes für das jeweilige Geschäftsjahr mit der Nettoschuld (Pensionsverpflichtung abzüglich Planvermögen) zum Bilanzstichtag des vorhergehenden Geschäftsjahres und wird im Finanzergebnis ausgewiesen.

Übrige Rückstellungen werden gebildet, soweit eine aus einem vergangenen Ereignis resultierende Verpflichtung gegenüber Dritten besteht, die Vermögensabflüsse erwarten lässt und deren Wert zuverlässig ermittelbar ist. Sie werden mit dem nach bestmöglicher Schätzung ermittelten Erfüllungsbetrag angesetzt und nicht mit Rückgriffsansprüchen verrechnet. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr werden abgezinst, wenn der Zinseffekt wesentlich ist. Der Auf-

zinsungseffekt wird im Finanzergebnis ausgewiesen. Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen werden dann gebildet, wenn ein detaillierter formaler Restrukturierungsplan erstellt und den betroffenen Parteien mitgeteilt worden ist.

Ein **Finanzinstrument** ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei einem Unternehmen zur Entstehung eines finanziellen Vermögenswerts und bei einem anderen Unternehmen zur Entstehung einer finanziellen Verbindlichkeit oder eines Eigenkapitalinstruments führt. Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden erstmals am Handelstag mit ihrem beizulegenden Zeitwert unter Berücksichtigung eventueller Transaktionskosten erfasst. Die Folgebewertung erfolgt entsprechend der Kategorie, der sie zugeordnet sind.

Die Einstufung der finanziellen Vermögenswerte in die Bewertungskategorien erfolgt gemäß IFRS 9 „Finanzinstrumente“ auf Basis des Geschäftsmodells zur Steuerung dieser Finanzinstrumente und in Abhängigkeit der Art der den finanziellen Vermögenswerten zugrunde liegenden vertraglichen Zahlungsströme. Dabei werden folgende **Bewertungskategorien** unterschieden:

- zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Fremdkapitalinstrumente;
- erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Fremdkapitalinstrumente: Kumulierte Gewinne und Verluste werden bei Ausbuchung der Fremdkapitalinstrumente in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert;
- erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Fremdkapitalinstrumente, Derivate und Eigenkapitalinstrumente;
- erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Eigenkapitalinstrumente: Gewinne und Verluste verbleiben auch nach Ausbuchung dieser Finanzinstrumente im sonstigen Ergebnis.

Die Festlegung der Geschäftsmodelle wurde durch den Vorstand auf Basis der Daten, Fakten und Umstände zum Erstanwendungszeitpunkt vorgenommen. Die Prüfung der vertraglichen Zahlungsströme erfolgte auf Grundlage der Bedingungen zum Erstanstanzzeitpunkt der jeweiligen Vermögenswerte. In der TÜV SÜD Gruppe wurden die zwei Geschäftsmodelle „Halten“ sowie „Halten und Veräußern“ definiert. Es wurden keine Fremdkapitalinstrumente als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert designiert. Die Fremdkapitalinstrumente werden folglich zu fortgeführten Anschaffungskosten bzw. erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Die von der TÜV SÜD Gruppe gehaltenen **Eigenkapitalinstrumente** betreffen im Wesentlichen nicht konsolidierte Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen. Diese Anteile werden der Bewertungskategorie „Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet, aber aus Wesentlichkeitsgründen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, da diese näherungsweise dem beizulegenden Zeitwert entsprechen. Die Beteiligungen der TÜV SÜD Gruppe sind nicht börsennotiert.

Für **Fremdkapitalinstrumente**, mit Ausnahme von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, ist der allgemeine Ansatz zur Erfassung von Wertminderungen anzuwenden. Dabei wird die Risikovorsorge für erwartete Kreditverluste in zwei Schritten erfasst. Für Fremdkapitalinstrumente, deren Kreditrisiko sich seit dem erstmaligen Ansatz nicht signifikant erhöht hat, ist eine Risikovorsorge in Höhe der Kreditausfälle zu erfassen, deren Eintritt innerhalb der nächsten zwölf Monate erwartet wird. Bei Fremdkapitalinstrumenten, deren Kreditrisiko sich seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht hat, muss eine Risikovorsorge in Höhe der über die Restlaufzeit erwarteten Kreditausfälle erfasst werden. In der TÜV SÜD Gruppe werden zur Überwachung der Veränderung des Kreditrisikos externe Ratings verwendet. Eine signifikante Veränderung des Kreditrisikos liegt vor, wenn das externe Rating nicht mehr im Investment-Grade-Bereich liegt oder aber wenn die vertraglich vereinbarten Zahlungen mehr als 30 Tage überfällig sind. Ein Ausfallereignis liegt vor, wenn die vertraglich vereinbarten Zahlungen um mehr als 90 Tage überfällig sind.

Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird der vereinfachte Ansatz angewendet. Die Risikovorsorge wird zu jedem Abschlussstichtag in Höhe der über die Gesamtlaufzeit erwarteten Kreditverluste gebildet. In der TÜV SÜD Gruppe wird eine Wertminderungsmatrix zur Bemessung der Risikovorsorge genutzt. Die Verlustquoten werden nach der Methode der „Rollrate“ berechnet, die auf der Wahrscheinlichkeit basiert, dass eine Forderung durch aufeinanderfolgende Stufen in der Zahlungsverzögerung fortschreitet. Die Rollraten werden für Ausfälle in den Gesellschaften der TÜV SÜD Gruppe separat berechnet. Die intern historisch ermittelten Ausfallraten werden auf Basis von erwarteten Ratingveränderungen der Länder um zukunftsgerichtete Informationen ergänzt.

Die TÜV SÜD Gruppe macht von der Möglichkeit keinen Gebrauch, Sicherungsbeziehungen nach IFRS 9 abzubilden. Derivate werden zur Bildung von ökonomischen Sicherungsbeziehungen gehalten und werden folglich zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Der Ansatz von **finanziellen Verbindlichkeiten** erfolgt nach IFRS 9 entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum beizulegenden Zeitwert. In der TÜV SÜD Gruppe werden Derivate, Verbindlichkeiten aus Put-Optionen sowie bedingte Gegenleistungen aus Unternehmenserwerben gemäß IFRS 3 zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Alle anderen Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt.

Die bilanzielle Erfassung von **Zuwendungen der öffentlichen Hand** erfolgt, wenn angemessene Sicherheit über die Gewährung der Zuwendung besteht und wenn die mit der Zuwendung verbundenen Bedingungen als erfüllt bzw. als erfüllbar angesehen werden. In der TÜV SÜD Gruppe wird von einer angemessenen Sicherheit ausgegangen, wenn die Mindesteintrittswahrscheinlichkeit bei 80% liegt. Die Zuwendungen der öffentlichen Hand werden in der TÜV SÜD Gruppe gemäß IAS 20 nach der Bruttomethode erfasst. In der Bilanz werden sie als passivischer Abgrenzungsposten angesetzt und in der Gewinn- und Verlustrechnung im sonstigen Ertrag ausgewiesen. Bei Zuwendungen für Vermögenswerte erfolgt die Erfassung auf Basis der wirtschaftlichen Nutzungsdauer des jeweiligen Vermögenswerts und bei erfolgsbezogenen Zuwendungen auf Basis der im Geschäftsjahr angefallenen subventionierten Aufwendungen.

Annahmen, Schätzungsunsicherheiten und Ermessensentscheidungen

Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfordert bei verschiedenen Positionen, dass für die Bewertung in der Bilanz, für die Angabe von Eventualschulden sowie für den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen Annahmen und Ermessensentscheidungen getroffen oder Schätzungen vorgenommen werden. Das betrifft insbesondere die Umsatzrealisierung nach der Cost-to-Completion-Methode, die Höhe der Geschäfts- oder Firmenwerte, den Ansatz aktiver latenter Steuern auf Verlustvorräte, die Parameter für die Bewertung der Pensionsverpflichtungen und der sonstigen Rückstellungen sowie die Bestimmung von beizulegenden Zeitwerten. Die tatsächlichen Werte können von diesen Schätzungen abweichen.

Wesentliche Schätzgrößen im Rahmen der **Prüfung der Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte** sind, neben den unterstellten nachhaltigen langfristigen Wachstumsraten, die Höhe der den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zuzuordnenden Cashflows sowie die Risikoadjustierung der gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten der TÜV SÜD Gruppe für die jeweilige zahlungsmittelgenerierende Einheit. Eine 10%ige Verringerung der Cashflows, die der Berechnung des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten bzw. des Nutzungswerts der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugrunde gelegt wird, würde nicht zu einem Wertminderungsaufwand der nicht wertberichtigten Geschäfts- oder Firmen-

werte führen. Dies gilt auch bei einer Erhöhung der gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten um einen Prozentpunkt oder einer Verringerung der nachhaltigen Wachstumsrate um einen Prozentpunkt.

Die Verpflichtung aus den **leistungsorientierten Pensionszusagen** sowie die Pensionskosten des Folgejahres werden auf Basis der unter Textziffer 22 genannten versicherungsmathematischen Parameter berechnet. Eine Veränderung von Parametern hätte jedoch keinen Einfluss auf den Konzernjahresüberschuss des laufenden Jahres, da Neubewertungen erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst werden.

Der Ansatz und die Bewertung von **Rückstellungen und Eventualschulden** im Zusammenhang mit anhängigen und drohenden Rechtsstreitigkeiten basieren in erheblichem Umfang auf Einschätzungen von TÜV SÜD. Es müssen Annahmen hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit, der Fälligkeit und der Höhe des Risikos getroffen werden, die einer erheblichen Schätzungsunsicherheit unterliegen. Dies trifft vor allem auf die Einschätzung der Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme sowie die Höhe potenzieller Haftungsrisiken und die Höhe der Rechts- und Beratungskosten in Abhängigkeit von der geschätzten Verfahrensdauer im Zusammenhang mit dem Dambruch in Brasilien zu. TÜV SÜD beurteilt den jeweiligen Sachverhalt unter Einbeziehung interner und externer Sachverständiger auf Basis der Verhältnisse zum Bilanzstichtag sowie der bis zur Aufstellung des Abschlusses erlangten Erkenntnisse. Unter Textziffer 30 werden anhängige und drohende Rechtsverfahren des Konzerns dargestellt, deren Ausgang einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage für das Geschäftsjahr 2021 und zukünftige Geschäftsjahre haben können.

Bei den anderen Bilanzposten führt eine Veränderung der ursprünglichen Schätzungsgrundlage zu einer erfolgswirksamen, für den Konzernabschluss unwesentlichen Änderung des jeweiligen Bilanzpostens.

Im laufenden Geschäftsjahr erstmals angewendete Rechnungslegungsvorschriften

Der Konzern hat die Standardänderung „Covid-19-bezogene Mietkonzessionen – Änderungen an IFRS 16“, die am 28. Mai 2020 veröffentlicht wurde, frühzeitig angewandt. Die Änderung umfasst einen freiwilligen praktischen Behelf für Leasingverhältnisse, bei denen TÜV SÜD Leasingnehmer ist und für die qualifizierende Mietkonzessionen gewährt wurden, die eine unmittelbare Folge der Covid-19-Pandemie sind. Für diese Fälle muss TÜV SÜD nicht überprüfen, ob die Mietkonzessionen Änderungen eines Leasingverhältnisses darstellen, sondern bilanziert sie stattdessen so, als seien sie keine Änderung eines Mietverhältnisses.

Weitere Standardänderungen, die erstmals zum 1. Januar 2020 anzuwenden waren, haben keine wesentliche Auswirkung auf den Konzernabschluss.

Noch nicht zu berücksichtigende neue Rechnungslegungsvorschriften

Folgende Änderungen von für TÜV SÜD grundsätzlich relevanten Standards wurden bis zur Aufstellung des Konzernabschlusses von TÜV SÜD vom IASB verabschiedet und von der EU übernommen, aber noch nicht im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2020 angewendet. Die Änderungen sind erstmals verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem jeweiligen Zeitpunkt des Inkrafttretens beginnen. Auf die Anwendung des Wahlrechts zur freiwilligen vorzeitigen Anwendung wurde verzichtet.

Von der EU übernommene, aber noch nicht zu berücksichtigende neue Rechnungslegungsvorschriften

≡ 21

Standard	Inkrafttreten gemäß EU-Übernahme	Voraussichtliche Auswirkung auf den Konzernabschluss der TÜV SÜD AG
Änderungen an IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 und IFRS 16 „Reform der Referenzzinssätze – Phase 2“	1. Januar 2021	Es werden keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.

Die nachfolgende Übersicht zeigt Standards und Änderungen zu bestehenden Standards, die vom IASB verabschiedet wurden und die für TÜV SÜD relevant sein können, für die aber noch keine Übernahme von der EU erfolgt ist und die daher in einem IFRS-Abschluss nach § 315e HGB noch nicht anzuwenden sind.

Von der EU noch nicht übernommene, nicht zu berücksichtigende neue Rechnungslegungsvorschriften

≡ 22

Standard	Inkrafttreten	Voraussichtliche Auswirkung auf den Konzernabschluss der TÜV SÜD AG
Änderungen an IAS 1 „Klassifizierung von Schulden nach Fristigkeit“	1. Januar 2023	Es werden keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.
Änderungen an IAS 1 „Angaben zu Rechnungslegungsmethoden“	1. Januar 2023	Es werden keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.
Änderungen an IAS 8 „Definition von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen“	1. Januar 2023	Es werden keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.
Änderungen an IAS 16 „Sachanlagen: Erträge vor der geplanten Nutzung“	1. Januar 2022	Es werden keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.
Änderungen an IAS 37 „Belastende Verträge – Kosten der Vertragserfüllung“	1. Januar 2022	Es werden keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.
Änderungen an IFRS 3 „Verweis auf das Rahmenkonzept“	1. Januar 2022	Es werden keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.
Änderungen an IFRS 10 und IAS 28 „Veräußerung oder Einlage von Vermögenswerten in assoziierte Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen“	Noch offen	Diese Änderungen sind derzeit für TÜV SÜD nicht relevant.
Diverse Standards „Änderungen im Rahmen des jährlichen Verbesserungsprojekts 2018 – 2020“	1. Januar 2022	Es werden keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

6 / PERSONALAUFWAND

Personalaufwand		≡ 23
IN MIO. €	2020	2019
Löhne und Gehälter	1.237,1	1.264,3
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	165,1	171,9
Aufwendungen für Altersversorgung	115,8	107,8
Personalnebenkosten	24,9	28,9
	1.542,9	1.572,9

Der Rückgang der Löhne und Gehälter einschließlich der sozialen Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung resultiert neben Entkonsolidierungseffekten aus Kurzarbeit in Deutschland, vor allem im Akademie-Geschäft, und geringeren Sozialversicherungsausgaben in China, wo die Sozialversicherungssätze pandemiebedingt reduziert wurden.

Die Aufwendungen für Altersversorgung beinhalten auch Arbeitgeberanteile zur gesetzlichen Rentenversicherung. Der laufende Dienstzeitaufwand hat sich im Geschäftsjahr 2020 um 3,6 Mio. € erhöht. Dabei übersteigt der Effekt aus dem Rückgang des Rechnungszinssatzes im Inland von 1,7% für den Pensionsaufwand 2019 auf 0,95% für den Pensionsaufwand 2020 den Effekt aus dem Rückgang des aktiven Bestands. Weiterhin wirken höhere Arbeitgeberanteile zur gesetzlichen Rentenversicherung in Deutschland und ein gestiegener Beitragssatz des Pensions-Sicherungs-Vereins.

Im Berichtsjahr beschäftigte der TÜV SÜD Konzern teilzeitbereinigt durchschnittlich 22.803 Mitarbeiter (Vj. 23.024 Mitarbeiter). Bei den Arbeitnehmern handelt es sich überwiegend um Angestellte.

7 / ABSCHREIBUNGEN AUF IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE, NUTZUNGSRECHTE AUS LEASINGVERHÄLTNISSEN, SACHANLAGEN UND ALS FINANZINVESTITION GEHALTENE IMMOBILIEN

Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

		≡ 24
IN MIO. €	2020	2019
Planmäßige Abschreibungen		
auf immaterielle Vermögenswerte	21,0	20,1
auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	67,0	62,4
auf Sachanlagen	64,6	62,6
auf als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	0,1	0,1
Wertminderungsaufwendungen	16,2	5,0
	168,9	150,2

8 / SONSTIGE AUFWENDUNGEN

Sonstige Aufwendungen

≙ 25

IN MIO. €	2020	2019
Miete und Instandhaltung	56,0	60,0
Reisekosten	53,9	81,6
IT-Kosten	50,7	50,8
Externe Verwaltungsdienstleistungen	42,1	46,9
Gebühren, Beiträge, Beratung und Jahresabschluss	32,8	36,9
Aufwendungen aus Währungsumrechnung	19,2	10,2
Telekommunikation	17,9	19,2
Marketing	13,1	17,4
Wertminderungsaufwendungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (einschließlich Ausbuchungen)	10,2	12,4
Sonstige Steuern	5,5	5,7
Übrige Aufwendungen	95,8	89,7
	397,2	430,8

9 / SONSTIGE ERTRÄGE

Sonstige Erträge

≙ 26

IN MIO. €	2020	2019
Erträge aus Währungsumrechnung	16,5	9,6
Zuwendungen der öffentlichen Hand	15,1	4,3
Erträge aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	12,0	1,7
Erträge aus nicht betriebstypischen sonstigen Geschäften	6,8	7,3
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	6,4	6,3
Erträge aus der Auflösung von Wertminderungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3,0	2,4
Erträge aus der Zuschreibung von Anlagevermögen	0,1	0,1
Übrige Erträge	33,1	28,7
	93,0	60,4

Die Zuwendungen der öffentlichen Hand betreffen im Wesentlichen die Lohnkostenzuschuss-Programme, die in verschiedenen Ländern als Reaktion auf die Covid-19-Pandemie eingeführt wurden.

10 / FINANZERGEBNIS

Finanzergebnis

≡ 27

IN MIO. €

	2020		2019	
Ergebnis aus at equity bewerteten Finanzanlagen		9,4		17,3
Beteiligungsergebnis				
Finanzerträge aus Beteiligungen	2,2		2,4	
Finanzaufwendungen aus Beteiligungen	-3,9	-1,7	-6,1	-3,7
Ergebnis aus Ausleihungen				
Finanzerträge aus Ausleihungen	0,1		0,0	
Finanzaufwendungen aus Ausleihungen	-0,5	-0,4	-0,1	-0,1
Übriges Beteiligungsergebnis		-2,1		-3,8
Zinsen aus Ausleihungen		0,2		0,6
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		1,2		1,8
Zinserträge		1,4		2,4
Finanzierungssaldo aus Pensionsrückstellungen		-4,5		-8,3
Zinsaufwand aus Leasingverbindlichkeiten		-8,3		-6,3
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-3,4		-8,6
Zinsaufwendungen		-16,2		-23,2
Währungsergebnis aus Finanzierungsvorgängen				
Erträge aus Währungsumrechnung	8,9		11,0	
Aufwendungen aus Währungsumrechnung	-8,8	0,1	-11,0	0,0
Sonstiges Finanzergebnis				
Sonstige Finanzerträge	5,1		4,6	
Sonstige Finanzaufwendungen	-4,2	0,9	-2,2	2,4
Übriges Finanzergebnis		1,0		2,4
		-6,5		-4,9

Das Ergebnis aus at equity bewerteten Finanzanlagen in Höhe von 9,4 Mio. € (Vj. 17,3 Mio. €) resultiert mit 17,8 Mio. € (Vj. 19,1 Mio. €) aus dem anteiligen Ergebnisbeitrag der Gemeinschaftsunternehmen TÜVTÜRK. Gegenläufig wirken insbesondere der negative Ergebnisbeitrag und die außerplanmäßige Abschreibung auf das Gemeinschaftsunternehmen FleetCompany GmbH, Oberhaching, von insgesamt -7,8 Mio. € (Vj. 0,0 Mio. €).

Der Gesamtzinsenertrag aus nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten beläuft sich im Geschäftsjahr 2020 auf 1,4 Mio. € (Vj. 2,4 Mio. €). Der Gesamtzinsaufwand (ohne Finanzierungssaldo aus Pensionsrückstellungen) beträgt 11,7 Mio. € (Vj. 14,9 Mio. €). Er umfasst den Zinsaufwand aus Leasingverbindlichkeiten aus der Anwendung von IFRS 16 in Höhe von 8,3 Mio. € (Vj. 6,3 Mio. €) und einen Zinsänderungsaufwand der Rückstellungen für Jubiläen und Beihilfen in Höhe von 1,1 Mio. € (Vj. 2,5 Mio. €). Im Vorjahr kam ein Abzinsungseffekt auf eine Ausleihung in Höhe von 2,5 Mio. € hinzu.

11 / ERTRAGSTEUERN

Ertragsteuern

≡ 28

IN MIO. €	2020		2019	
Tatsächliche Steuern		67,8		32,9
Latente Steuern				
aus temporären Differenzen	-24,9		21,4	
aus Verlustvorträgen	4,3	-20,6	-2,5	18,9
		47,2		51,8

Im tatsächlichen Steueraufwand des Geschäftsjahres 2020 ist ein Aufwand in Höhe von 0,1 Mio. € (Vj. 2,0 Mio. €) für tatsächliche Steuern früherer Geschäftsperioden enthalten.

Bei der folgenden Überleitungsrechnung für den TÜV SÜD Konzern werden die einzelnen gesellschaftsbezogenen und mit dem jeweiligen länderspezifischen Steuersatz erstellten Überleitungsrechnungen unter Berücksichtigung von Konsolidierungsmaßnahmen zusammengefasst. Dabei basiert der erwartete Steueraufwand auf dem Nominalsteuersatz des Organkreises der TÜV SÜD AG.

Steuerüberleitungsrechnung

≡ 29

IN MIO. €	2020	2019
Ergebnis vor Ertragsteuern	158,2	184,4
Erwarteter Steuersatz	30,6 %	30,6 %
Erwarteter Ertragsteueraufwand	48,4	56,4
Steuersatzunterschiede	-3,4	-3,9
Steuerminderungen aufgrund steuerfreier Erträge	-9,2	-9,1
Steuerermehrungen aufgrund steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen	5,6	6,1
Steuerermehrungen aufgrund steuerlich nicht anrechenbarer / abzugsfähiger Ertrag- und Quellensteuern	3,5	4,7
Steuereffekt aus Equity-Bilanzierung assoziierter Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	-3,0	-4,8
Steuerermehrungen aufgrund nicht abzugsfähiger Wertminderungen auf Firmenwerte	2,8	0,0
Tatsächliche und latente Steuern für Vorjahre	-0,4	1,9
Steuervergünstigungen, Wertminderungen und Ansatzkorrekturen latenter Steuern	3,5	2,2
Effekt aus Steuersatzänderungen	0,3	-0,7
Sonstige Abweichungen	-0,9	-1,0
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand	47,2	51,8
Effektive Steuerbelastung	29,8 %	28,1 %

Die Steuervergünstigungen, Wertminderungen und Ansatzkorrekturen latenter Steuern beinhalten latente Steuererträge in Höhe von 0,2 Mio. € (Vj. 0,6 Mio. €) aus der Minderung des latenten Steueraufwands aufgrund bisher nicht angesetzter Verlustvorträge. Gegenläufig wirken latente Steueraufwendun-

gen in Höhe von 3,7 Mio. € (Vj. 3,4 Mio. €) aus der Veränderung der Wertminderung von latenten Steuern auf Verlustvorträge und temporäre Differenzen. Der tatsächliche Steueraufwand ist aufgrund von bisher nicht angesetzten Verlustvorträgen um 0,1 Mio. € (Vj. 0,4 Mio. €) gemindert.

Die latenten Steuerabgrenzungen resultieren aus den folgenden Bilanzposten und Verlustvorträgen:

Latente Steuern je Bilanzposten

≡ 30

IN MIO. €	Aktive latente Steuern		Passive latente Steuern	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Langfristige Vermögenswerte	6,8	5,7	66,2	69,0
Kurzfristige Vermögenswerte	1,2	8,4	10,0	22,2
Langfristige Schulden				
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	334,2	299,2	0,0	1,9
Sonstige langfristige Schulden	14,8	13,0	1,6	1,4
Kurzfristige Schulden	23,3	25,6	3,3	2,1
	380,3	351,9	81,1	96,6
Saldierung	-63,7	-74,1	-63,7	-74,1
Latente Steuern auf zeitliche Bewertungsunterschiede	316,6	277,8	17,4	22,5
Latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge	2,7	6,5		
	319,3	284,3	17,4	22,5

In Deutschland wurden auf körperschaftsteuerliche Verlustvorträge in Höhe von 35,0 Mio. € (Vj. 13,6 Mio. €) und gewerbesteuerliche Verlustvorträge in Höhe von 32,5 Mio. € (Vj. 13,3 Mio. €) keine latenten Steuern angesetzt, da von einer Realisierung der Steueransprüche derzeit nicht auszugehen ist. Diese Verlustvorträge sind zeitlich unbegrenzt nutzbar. Im Ausland wurden für Verlustvorträge in Höhe von 31,8 Mio. € (Vj. 30,9 Mio. €) keine latenten Steuern gebildet. Von diesen Verlustvorträgen sind 29,1 Mio. € (Vj. 28,1 Mio. €) zeitlich unbegrenzt nutzbar und 2,7 Mio. € (Vj. 2,8 Mio. €) verfallen innerhalb der nächsten fünf Jahre. Darüber hinaus erfolgte für abzugsfähige temporäre Differenzen in Höhe von 3,9 Mio. € (Vj. 6,5 Mio. €) kein Ansatz von latenten Steuern.

Zusätzlich wurden auf vortragsfähige Verluste aus Beteiligungen in den USA in Höhe von 7,6 Mio. € (Vj. 8,6 Mio. €) keine latenten Steuern angesetzt.

Differenzen auf Anteile an Tochterunternehmen in Höhe von 17,7 Mio. € (Vj. 18,4 Mio. €) führten nicht zum Ansatz passiver latenter Steuern, da mit einer Umkehrung der Differenzen durch Realisation (Ausschüttungen oder Veräußerung des Unternehmens) in naher Zukunft nicht zu rechnen ist.

Der Saldo von aktiven und passiven latenten Steuern hat sich im Berichtsjahr wie folgt verändert:

Entwicklung des Saldos von aktiven und passiven latenten Steuern

≡ 31

IN MIO. €	2020	2019
Stand 01.01.	261,8	220,0
Währungsänderungen	0,6	-0,1
Veränderungen Konsolidierungskreis	-2,1	8,8
Ertrag (+)/Aufwand (-) in der Gewinn- und Verlustrechnung	20,6	-18,9
Im sonstigen Ergebnis erfasste latente Steuern	20,8	52,0
Umgliederungen in „zur Veräußerung gehalten“	0,2	0,0
Stand 31.12.	301,9	261,8

Die im sonstigen Ergebnis erfassten latenten Steuern resultieren aus den folgenden Sachverhalten:

Im sonstigen Ergebnis erfasste Ertragsteuern

≡ 32

IN MIO. €	2020			2019		
	Vor Steuern	Latenter Steuer- aufwand / -ertrag	Nach Steuern	Vor Steuern	Latenter Steuer- aufwand / -ertrag	Nach Steuern
Neubewertungen von leistungsorientierten Pensionsplänen	-43,1	20,9	-22,2	-79,4	52,1	-27,3
Marktbewertung von Eigenkapitalinstrumenten	0,1	0,0	0,1	0,2	0,0	0,2
Marktbewertung von Fremdkapitalinstrumenten	0,4	-0,1	0,3	0,2	-0,1	0,1
Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen	-27,4	0,0	-27,4	8,6	0,0	8,6
At equity bewertete Finanzanlagen	-7,5	0,0	-7,5	-2,2	0,0	-2,2
Sonstiges Ergebnis	-77,5	20,8	-56,7	-72,6	52,0	-20,6

12 / ANTEILE NICHT KONTROLLIERENDER GESELLSCHAFTER

Gesellschaften mit wesentlichen Anteilen nicht kontrollierender Gesellschafter

≡ 33

	TÜV Technische Überwachung Hessen GmbH, Deutschland		TUV SUD Certification and Testing (China) Co., Ltd., China	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Anteil nicht kontrollierender Gesellschafter	45,0 %	45,0 %	49,0 %	49,0 %
IN MIO. €				
Langfristige Vermögenswerte	105,9	111,0	49,1	48,1
Kurzfristige Vermögenswerte	47,2	37,8	125,3	101,3
Langfristige Schulden	54,5	71,7	16,6	17,9
Kurzfristige Schulden	24,7	21,9	100,8	80,4
Nettovermögen	73,9	55,2	57,0	51,1
Buchwert Anteil nicht kontrollierender Gesellschafter	33,4	24,9	27,7	25,1
	2020	2019	2020	2019
Umsatzerlöse	157,0	156,8	198,6	195,5
Jahresüberschuss	19,4	9,3	22,9	15,3
Sonstiges Ergebnis	0,8	-8,2	-1,4	0,4
Gesamtergebnis	20,2	1,1	21,5	15,7
Anteil nicht kontrollierender Gesellschafter am Jahresüberschuss	8,6	4,1	11,2	7,5
Anteil nicht kontrollierender Gesellschafter am sonstigen Ergebnis	0,3	-3,7	-0,8	0,2
An nicht kontrollierende Gesellschafter gezahlte Dividende	0,5	0,5	7,7	7,9
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	25,8	19,8	56,1	34,1
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-11,0	-24,1	-31,3	-4,4
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-4,4	-4,2	-23,0	-25,1
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands	10,4	-8,5	1,8	4,6

Erläuterungen zur Konzernbilanz

13 / IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte

 34

IN MIO. €	Geschäfts- oder Firmenwerte	Lizenzen und ähnliche Rechte sowie Kundenbeziehungen	Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte	Sonstige immaterielle Vermögenswerte	Immaterielle Vermögenswerte in Entwicklung	Summe
Bruttobuchwert 01.01.2020	230,3	154,3	45,2	92,2	11,6	533,6
Währungsänderungen	-13,6	-10,5	-0,3	-0,5	-0,1	-25,0
Veränderungen Konsolidierungskreis	0,7	0,9	0,0	0,0	0,0	1,6
Zugang Unternehmenserwerbe	16,1	7,4	0,0	0,0	0,0	23,5
Zugänge	0,0	0,0	3,2	2,5	6,1	11,8
Abgänge	-1,3	0,0	-0,6	-3,7	0,0	-5,6
Umgliederungen in „zur Veräußerung gehalten“	0,0	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7
Umbuchungen	0,0	0,0	4,4	2,1	-6,1	0,4
Bruttobuchwert 31.12.2020	232,2	152,1	51,9	91,9	11,5	539,6
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	-41,8	-92,2	-26,5	-73,6	0,0	-234,1
Buchwert 31.12.2020	190,4	59,9	25,4	18,3	11,5	305,5
Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen im Geschäftsjahr 2020	-15,6	-11,3	-5,3	-9,8	0,0	-42,0
Bruttobuchwert 01.01.2019	253,5	153,7	44,0	89,3	11,6	552,1
Währungsänderungen	3,8	1,7	0,1	0,1	0,0	5,7
Veränderungen Konsolidierungskreis	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Zugänge	0,0	0,8	1,2	15,6	6,2	23,8
Abgänge	0,0	0,0	0,0	-14,4	-0,7	-15,1
Umgliederungen in „zur Veräußerung gehalten“	-27,3	-4,0	-2,0	-1,1	-0,2	-34,6
Umbuchungen	0,0	2,1	1,9	2,7	-5,3	1,4
Bruttobuchwert 31.12.2019	230,3	154,3	45,2	92,2	11,6	533,6
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	-32,4	-88,5	-21,9	-67,8	0,0	-210,6
Buchwert 31.12.2019	197,9	65,8	23,3	24,4	11,6	323,0
Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen im Geschäftsjahr 2019	0,0	-7,9	-5,1	-8,8	0,0	-21,8

Die Buchwerte der Geschäfts- oder Firmenwerte sind im Wesentlichen folgenden Gruppen zahlungsmittelgenerierender Einheiten (CGUs) zugeordnet:

Geschäfts- oder Firmenwerte

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Industry Service	82,8	88,4
Real Estate & Infrastructure	23,6	34,9
Auto Service	34,0	34,9
Product Service	32,8	34,9
Übrige	17,2	4,8
	190,4	197,9

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte beinhalten vor allem Software und Akkreditierungen sowie im Rahmen von Kaufpreisallokationen identifizierte Werte, wie Kundenbeziehungen, Markenrechte, Software und Konzessionen.

Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte umfassen im Wesentlichen Software und Entwicklungskosten.

Die Abschreibung von immateriellen Vermögenswerten mit bestimmter Nutzungsdauer erfolgt linear über eine Dauer von zwei bis 20 Jahren.

Die Position „Lizenzen und ähnliche Rechte sowie Kundenbeziehungen“ beinhaltet die Aufwendungen für die Lizenz zur Durchführung von periodischen Fahrzeuginspektionen von TÜV SÜD Bursa, Kestel-Bursa, Türkei, in Höhe von 2,2 Mio. € (Vj. 3,4 Mio. €). Die Betreiberlizenz wird über die Laufzeit bis zum August 2027 linear abgeschrieben.

Zum Bilanzstichtag beläuft sich der Buchwert von Konzessionen, Akkreditierungen und Markenrechten mit unbestimmter Nutzungsdauer auf 24,9 Mio. € (Vj. 29,7 Mio. €), wovon 16,2 Mio. € (Vj. 20,3 Mio. €) auf die CGU Auto Service und 8,7 Mio. € (Vj. 9,4 Mio. €) auf die CGU Industry Service entfallen.

Im Zuge der jährlichen Überprüfung der Werthaltigkeit von immateriellen Vermögenswerten wurde ein Wertminderungsaufwand in Höhe von 5,2 Mio. € (Vj. 1,7 Mio. €) auf kundenbezogene Vermögenswerte sowie Konzessionen und Lizenzen erfasst. Davon entfallen 1,1 Mio. € (Vj. 1,6 Mio. €) auf das Segment INDUSTRY, 4,1 Mio. € (Vj. 0,0 Mio. €) auf das Segment MOBILITY und 0,0 Mio. € (Vj. 0,1 Mio. €) auf das Segment CERTIFICATION.

Für Geschäfts- oder Firmenwerte wurden Wertminderungen in Höhe von 15,6 Mio. € (Vj. 0,0 Mio. €) vorgenommen, die im Wesentlichen aus der strategischen Neuausrichtung eines Geschäfts im Segment INDUSTRY resultieren.

Für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten wurde für die einzelnen CGUs jeweils ein Kapitalisierungszinssatz unter Berücksichtigung von Unternehmenssteuern von 6,5% bis 7,6% (Vj. 6,4% bis 7,2%) verwendet. Die nachhaltige Wachstumsrate betrug für alle CGUs unverändert gegenüber dem Vorjahr 1,0%. Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte für die CGUs fällt unter Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie.

Im Berichtsjahr wurden Aufwendungen für Forschung und Entwicklung von rund 16 Mio. € (Vj. rund 20 Mio. €) erfolgswirksam erfasst.

14 / SACHANLAGEN

Entwicklung der Sachanlagen

≡ 36

IN MIO. €	Grundstücke und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Anlagen im Bau	Summe
Bruttobuchwert 01.01.2020	528,1	271,1	333,7	20,4	1.153,3
Währungsänderungen	-4,3	-12,9	-3,0	-0,7	-20,9
Veränderungen Konsolidierungskreis	2,3	0,1	0,5	0,0	2,9
Zugang Unternehmenserwerbe	1,4	4,5	0,7	0,0	6,6
Zugänge	15,2	25,1	28,4	30,2	98,9
Abgänge	-14,8	-15,3	-41,3	0,0	-71,4
Umgliederungen in „zur Veräußerung gehalten“	-0,1	-0,4	-2,7	-0,2	-3,4
Umbuchungen	9,2	2,6	1,9	-14,2	-0,5
Bruttobuchwert 31.12.2020	537,0	274,8	318,2	35,5	1.165,5
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	-262,9	-157,2	-206,8	0,0	-626,9
Buchwert 31.12.2020	274,1	117,6	111,4	35,5	538,6
Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen im Geschäftsjahr 2020	-16,7	-24,0	-32,2	0,0	-72,9
Bruttobuchwert 01.01.2019	519,6	242,6	309,9	22,7	1.094,8
Währungsänderungen	1,1	4,8	1,1	0,0	7,0
Veränderungen Konsolidierungskreis	0,0	0,3	0,1	0,0	0,4
Zugänge	6,9	27,7	41,0	26,6	102,2
Abgänge	-3,9	-9,1	-21,0	0,0	-34,0
Umgliederungen in „zur Veräußerung gehalten“	-0,4	-11,8	-3,3	-0,2	-15,7
Umbuchungen	4,8	16,6	5,9	-28,7	-1,4
Bruttobuchwert 31.12.2019	528,1	271,1	333,7	20,4	1.153,3
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	-255,7	-153,8	-218,5	0,0	-628,0
Buchwert 31.12.2019	272,4	117,3	115,2	20,4	525,3
Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen im Geschäftsjahr 2019	-15,1	-17,0	-32,0	-0,1	-64,2

Die planmäßige Abschreibung der Sachanlagen erfolgt grundsätzlich nach der linearen Methode. Gebäude und Gebäudekomponenten werden längstens über 40 Jahre, technische Anlagen über einen Zeitraum von fünf bis 20 Jahren und die Betriebs- und Geschäftsausstattung über einen Zeitraum von drei bis 23 Jahren abgeschrieben.

Wertminderungsaufwendungen wurden in Höhe von 8,3 Mio. € (Vj. 1,6 Mio. €) auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert vorgenommen. Diese entfallen mit 1,4 Mio. € (Vj. 0,1 Mio. €) auf Grundstücke und Bauten, mit 6,1 Mio. € (Vj. 0,3 Mio. €) auf technische Anlagen und Maschinen, mit 0,8 Mio. € (Vj. 1,1 Mio. €) auf andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung und mit 0,0 Mio. € (Vj. 0,1 Mio. €) auf Anlagen im Bau.

15 / ALS FINANZINVESTITION GEHALTENE IMMOBILIEN

Entwicklung der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien

≡ 37

IN MIO. €	2020	2019
Bruttobuchwert 01.01.	4,8	5,2
Abgänge	0,0	-0,4
Umbuchungen	0,1	0,0
Bruttobuchwert 31.12.	4,9	4,8
Kumulierte Abschreibungen	-1,9	-1,8
Buchwert 31.12.	3,0	3,0
Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen im Geschäftsjahr	-0,1	-0,1

Die als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Zum 31. Dezember 2020 haben sie einen Marktwert von 7,9 Mio. € (Vj. 7,3 Mio. €).

Die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien wird in Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie eingeordnet. Bei fehlenden aktuellen Marktdaten wird der beizulegende Zeitwert auf Basis eines Ertragswertverfahrens gemäß der Immobilienwertermittlungsverordnung (ImmoWertV) berechnet und aus den Bodenrichtwerten sowie den erwarteten Mieteinnahmen abgeleitet. Wesentliche in die Bewertung einbezogene Inputfaktoren, die nicht direkt am Markt zu beobachten sind, sind Liegenschaftszinsen, die maßgeblich von der Lage und Art der Immobilien beeinflusst werden. Der zur Bewertung herangezogene Liegenschaftszins liegt unverändert gegenüber dem Vorjahr bei 2,6%.

16 / AT EQUITY BEWERTETE FINANZANLAGEN

At equity bewertete Finanzanlagen

≡ 38

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Anteile an Gemeinschaftsunternehmen	28,3	45,5
Anteil an einem assoziierten Unternehmen	3,1	3,2
	31,4	48,7

Gemeinschaftsunternehmen

TÜV SÜD ist an den zwei türkischen Unternehmen TÜVTURK Güney Tasit Muayene Istasyonlari Yapim ve Isletim A.S. (TÜVTÜRK Güney), Istanbul, und TÜVTURK Kuzey Tasit Muayene Istasyonlari Yapim ve Isletim A.S. (TÜVTÜRK Kuzey), Istanbul, mit jeweils einem Anteil von 33,3% beteiligt. Die weiteren Konsortialpartner der Unternehmen sind die Dogus-Gruppe, Istanbul, Türkei, und die Test A.S., Istanbul, Türkei, ein Unternehmen der Bridgepoint-Gruppe, London, Großbritannien, die ebenfalls Anteile von jeweils einem Drittel halten. Die gemeinschaftlichen Vereinbarungen sind als eigenständige Vehikel aufgebaut. TÜV SÜD hat einen Anspruch auf das Nettovermögen der Gesellschaften. Folglich werden die gemeinschaftlichen Vereinbarungen als Gemeinschaftsunternehmen klassifiziert und nach der Equity-Methode bilanziert. Notierte Marktpreise sind für diese Gesellschaften nicht vorhanden.

2007 haben die TÜVTÜRK-Gesellschaften mit der türkischen Regierung einen Konzessionsvertrag über die Durchführung von periodischen Fahrzeuginspektionen in der gesamten Türkei unterzeichnet. Über eine Vertragslaufzeit von 20 Jahren bietet das Konsortium mittels verschiedener Vertragspartner exklusiv Fahrzeuguntersuchungen in der Türkei an. Im Jahr 2020 wurden 10,3 Mio. (Vj. 9,9 Mio.) Fahrzeugprüfungen mit einem Marktumsatz von 3.209,1 Mio. TRY bzw. 399,0 Mio. € (Vj. 2.561,7 Mio. TRY bzw. 403,0 Mio. €) durchgeführt.

Weitere Gemeinschaftsunternehmen sind die ITV de Levante, S.A. (ITV Levante), Valencia, Spanien, die TÜV SÜD DOGUS Ekspertiz ve Danismanlik Hizmetleri Ltd. Sti. (TÜV SÜD DOGUS), Istanbul, Türkei, und die FleetCompany GmbH, Oberhaching, die jeweils nach der Equity-Methode einbezogen werden. Für diese Gesellschaften existiert kein notierter Marktpreis. Im Vorjahr war in dieser Kategorie noch die Uniscon universal identity control GmbH (Uniscon), München, ausgewiesen, die im Juli 2017 mit einem Anteil von 52% erworben wurde. Nach dem Erwerb weiterer Anteile von jeweils 24% im März 2019 und im Dezember 2020 beträgt der Anteil von TÜV SÜD nun 100%. Aufgrund der vertraglichen Vereinbarungen, wonach das Recht, die Entscheidungen über die relevanten Aktivitäten der Gesellschaft zu treffen, am 1. Januar 2020 auf die TÜV SÜD Gruppe übergang, wird die Gesellschaft bereits seit diesem Zeitpunkt voll in den Konzernabschluss einbezogen. Zuvor konnten die Entscheidungen über relevante Aktivitäten und Prozesse nur mit einer Stimmrechtsmehrheit von 80% getroffen werden, sodass im Vorjahr die Entscheidungsmacht nur gemeinschaftlich von beiden Anteilseignern ausgeübt werden konnte und somit der Ausweis als Gemeinschaftsunternehmen erfolgte.

TÜV SÜD ist an der ITV Levante seit 2016 mit 50% beteiligt. Die Gesellschaft wurde 1998 gegründet und besitzt die Konzessionen für drei Fahrzeug-Prüfstationen in der Region Valencia, die bis Ende 2022 laufen.

Die TÜV SÜD DOGUS wurde 2012 gegründet und im Geschäftsjahr 2018 erstmals in den Konzernabschluss einbezogen. Die Gesellschaft bietet Gebrauchtwagen-Zertifizierungsdienstleistungen und sonstige fahrzeugbezogene Tests sowie Beratungs- und Schulungsdienstleistungen in der Türkei an.

Ende Oktober 2019 veräußerte TÜV SÜD 60% der Anteile an der FleetCompany GmbH. Die restlichen Anteile von 40% verbleiben bei TÜV SÜD. Das zuvor vollkonsolidierte Unternehmen wird seit der Veräußerung als Gemeinschaftsunternehmen geführt.

In der nachstehenden Tabelle sind die Finanzinformationen der Gemeinschaftsunternehmen dargestellt. Die Informationen des Berichtsjahres von TÜVTÜRK entsprechen den Beträgen im vorläufigen Konzernabschluss, der in Übereinstimmung mit den IFRS und den Bilanzierungsrichtlinien von TÜV SÜD aufgestellt wurde. Für die weiteren Gemeinschaftsunternehmen wurden die Beträge aus den Einzelabschlüssen der ITV Levante und TÜV SÜD DOGUS sowie aus dem Konzernabschluss der FleetCompany GmbH jeweils auf den beizulegenden Zeitwert aufgestockt.

Finanzdaten der Gemeinschaftsunternehmen (100%)

≡ 39

IN MIO. €	Konzernabschluss TÜVTÜRK, Türkei		Weitere Gemeinschaftsunternehmen	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Langfristige Vermögenswerte	91,7	130,2	17,2	46,3
Kurzfristige Vermögenswerte	93,3	47,8	34,0	34,3
davon Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	72,8	29,1	14,2	10,9
Langfristige Schulden	45,9	63,2	7,3	17,3
davon finanzielle Verbindlichkeiten	8,9	7,7	5,9	12,0
Kurzfristige Schulden	48,7	56,0	27,5	28,4
davon finanzielle Verbindlichkeiten	42,2	46,4	14,3	14,3
Nettovermögen	90,4	58,8	16,4	34,9
	2020	2019	2020	2019
Umsatzerlöse	399,0	403,0	37,3	21,9
Planmäßige Abschreibungen	-4,1	-4,6	-2,5	-4,8
Zinserträge	5,4	5,1	0,0	0,1
Zinsaufwendungen	-0,5	-0,7	0,0	-0,1
Ertragsteuern	-15,8	-15,2	-0,5	-0,3
Jahresüberschuss	53,5	57,6	-5,7	-3,2
Sonstiges Ergebnis	0,0	-0,3	0,0	0,0
Gesamtergebnis	53,5	57,3	-5,7	-3,2
Erhaltene Dividenden	9,6	12,7	0,0	0,1

Die Überleitung der Finanzinformationen auf den jeweiligen Buchwert der Beteiligung an den Gemeinschaftsunternehmen stellt sich wie folgt dar:

Überleitung auf den Buchwert des Anteils von TÜV SÜD an den Gemeinschaftsunternehmen

≡ 40

IN MIO. €	Konzernabschluss TÜVTÜRK, Türkei		Weitere Gemeinschaftsunternehmen	
	2020	2019	2020	2019
Nettovermögen (100 %) zum 01.01.	58,8	45,9	34,9	25,1
Nettovermögen aus Anteilsänderungen	0,0	0,0	-12,4	14,1
Gesamtergebnis	53,5	57,3	-5,7	-3,2
Dividenden	0,0	-38,2	0,0	-0,9
Währungseffekt	-21,9	-6,2	-0,4	-0,2
Nettovermögen (100 %) zum 31.12.	90,4	58,8	16,4	34,9
Anteil TÜV SÜD Gruppe	30,2	19,6	9,6	27,1
Anteilsverwässerung aus Erwerb der Anteile TÜVTURK Istanbul 2010 und 2011	-6,4	-6,4	0,0	0,0
Veräußerungsgewinn TÜVTURK Istanbul 2013	-8,7	-8,7	0,0	0,0
Konsolidierungseffekt Erwerb TÜVTURK Istanbul bei TÜV SÜD 2013	20,0	20,0	0,0	0,0
Konzernanpassungen und Wertminderungen	-9,6	0,0	-6,8	-6,1
Buchwert zum 31.12.	25,5	24,5	2,8	21,0

17 / ÜBRIGE FINANZANLAGEN

Übrige Finanzanlagen

≡ 41

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Anteile an verbundenen Unternehmen	6,4	14,1
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,2	0,2
Ausleihungen an Gemeinschaftsunternehmen	4,7	8,1
Sonstige Beteiligungen	3,2	12,7
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,9	0,4
Langfristige Wertpapiere	93,9	91,2
Deckungskapitalanteile aufgrund von Rückdeckungsversicherung	0,2	0,2
Sonstige Ausleihungen	2,1	5,0
	111,6	131,9

Die langfristigen Wertpapiere sind in Höhe von 1,3 Mio. € (Vj. 1,3 Mio. €) im Rahmen eines Treuhandvertrags verpfändet, der zur Wertsicherung der Erfüllungsansprüche für Arbeitnehmer abgeschlossen wurde, die sich in Altersteilzeit im Blockmodell befinden.

18 / FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

≡ 42

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Forderungen aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen	113,0	127,2
Übrige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	338,9	368,3
	451,9	495,5

Forderungen aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen

≡ 43

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Forderungen aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen (brutto)	141,2	152,0
Projektbezogene erhaltene Anzahlungen	-19,5	-18,7
Wertminderungen auf noch nicht abgerechnete Dienstleistungsaufträge	-8,7	-6,1
	113,0	127,2

Von den Forderungen aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen werden 129,2 Mio. € (Vj. 141,7 Mio. €) innerhalb eines Jahres realisiert. Die Forderungen aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen mit einer Laufzeit länger als ein Jahr sind in Höhe von 3,3 Mio. € (Vj. 1,0 Mio. €) wertberichtigt und in Höhe von 6,4 Mio. € (Vj. 3,2 Mio. €) durch erhaltene Anzahlungen abgesichert.

Die Angabe von Leistungsverpflichtungen, die innerhalb eines Jahres erfüllt werden, unterbleibt aus Vereinfachungsgründen nach IFRS 15.121.

Die Fälligkeiten, das geschätzte Ausfallrisiko und die Wertminderungen der übrigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stellen sich wie folgt dar: ≡ 45/46

Künftig erwartete Umsatzerlöse aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen ≡ 44

IN MIO. €	2021	2022	2023
Bandbreite der erwarteten Umsatzerlöse	83,1 bis 125,6	58,8 bis 78,9	Bis 24,0

Fälligkeiten, geschätztes Ausfallrisiko und Wertminderungen der übrigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zum 31.12.2020 ≡ 45

IN MIO. €	Ausfallrisiko	Bruttobuchwert	Wertminderung	Beeinträchtigte Bonität
Nicht fällig	0,3 %	210,8	0,6	Nein
1–30 Tage überfällig	0,6 %	78,9	0,5	Nein
31–60 Tage überfällig	1,4 %	21,2	0,3	Nein
61–90 Tage überfällig	2,7 %	11,3	0,3	Nein
91–180 Tage überfällig	4,3 %	14,0	0,6	Nein
181–360 Tage überfällig	43,8 %	8,9	3,9	Nein
Mehr als 360 Tage überfällig	100,0 %	15,1	15,1	Nein
Gesamtbestand		360,2	21,3	

Fälligkeiten, geschätztes Ausfallrisiko und Wertminderungen der übrigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zum 31.12.2019 ≡ 46

IN MIO. €	Ausfallrisiko	Bruttobuchwert	Wertminderung	Beeinträchtigte Bonität
Nicht fällig	0,4 %	219,6	0,8	Nein
1–30 Tage überfällig	0,6 %	87,9	0,5	Nein
31–60 Tage überfällig	1,6 %	25,2	0,4	Nein
61–90 Tage überfällig	2,5 %	12,2	0,3	Nein
91–180 Tage überfällig	4,6 %	17,3	0,8	Nein
181–360 Tage überfällig	19,1 %	11,0	2,1	Nein
Mehr als 360 Tage überfällig	100,0 %	15,0	15,0	Nein
Gesamtbestand		388,2	19,9	

Bei der Ermittlung der Wertminderungen zum 31. Dezember 2020 wurden zukunftsgerichtete Informationen basierend auf der Entwicklung des Bruttoinlandsproduktes sowie qualitativer Informationen berücksichtigt, die in Höhe von 1,8 Mio. € wertberichtigungserhöhend wirkten. Sie wurden vollständig dem Laufzeitband von 181 bis zu 360 Tagen zugeordnet.

Bei den Forderungen, die weder wertberichtigt noch überfällig sind, bestehen keine Hinweise darauf, dass die Kunden nicht imstande sein werden, ihren Verpflichtungen nachzukommen.

19 / ÜBRIGE FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

In den sonstigen langfristigen Vermögenswerten wird eine Forderung von 1,1 Mio. € (Vj. 1,5 Mio. €) ausgewiesen, die die durch die brasilianischen Behörden gepfändeten finanziellen Mittel der Tochtergesellschaft TÜV SÜD BRASIL ENGENHARIA E CONSULTORIA LTDA. (TÜV SÜD BRASIL), São Paulo, Brasilien, betrifft. Für diesen Betrag wurde eine entsprechende Rückstellung gebildet.

Die übrigen Forderungen und sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

Übrige Forderungen und sonstige kurzfristige Vermögenswerte ≙ 47

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	1,1	1,3
Forderungen gegen übrige Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	10,5	2,9
Cash-Pool-Forderungen gegen sonstige nahestehende Unternehmen	0,0	6,9
Marktwerte derivativer Finanzinstrumente	6,3	1,2
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	71,4	58,7
Übrige Forderungen und sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	89,3	71,0
Erstattungsansprüche gegen Versicherungen	5,3	4,9
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	35,0	25,4
Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Vermögenswerte	40,3	30,3
	129,6	101,3

20 / ZUR VERÄUSSERUNG GEHALTENE LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE UND VERÄUSSERUNGSGRUPPEN

Im Rahmen der Portfoliooptimierung hat TÜV SÜD im Geschäftsjahr 2020 die Veräußerung zweier kleinerer Labor-dienstleister im Lebensmittelbereich sowie des Ausrüstungs-geschäfts in den USA eingeleitet und die Verhandlungen mit potenziellen Käufern aufgenommen.

Von den im Vorjahr zur Veräußerung gehaltenen Tochterunter-nehmen konnte die Veräußerung eines Tochterunternehmens zum Bilanzstichtag noch nicht abgeschlossen werden, da sich

die Verkaufsverhandlungen coronabedingt verzögert haben. Im Dezember 2020 wurde ein entsprechender Kaufvertrag unterzeichnet, der den Vollzug des Verkaufs innerhalb des ersten Quartals 2021 vorsieht. Dementsprechend wird dieses Tochterunternehmen weiterhin als zur Veräußerung gehaltene Veräußerungsgruppe ausgewiesen. Bezüglich des anderen Tochterunternehmens, das im Vorjahr als zur Veräußerung gehalten ausgewiesen wurde, hat die Geschäftsführung 2020 beschlossen, die Geschäftstätigkeit dieses Unternehmens zu beenden. Die Geschäftsbeziehungen dieser Gesellschaft wurden so weit wie möglich abgewickelt und es erfolgte die Entkonso-lidierung im Oktober 2020.

Infolge der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten der zur Veräußerung gehaltenen langfris-tigen Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen haben sich wie im Vorjahr keine Wertminderungen ergeben.

Die Vermögenswerte und Schulden, die den Veräußerungs-gruppen zugeordnet sind, umfassen:

Zur Veräußerung gehaltene Veräußerungsgruppen sowie mit diesen in Zusammenhang stehende Schulden ≙ 48

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Immaterielle Vermögenswerte	9,3	8,8
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	4,0	2,4
Sachanlagen	1,6	0,4
Sonstige langfristige Vermögenswerte	0,5	0,0
Aktive latente Steuern	1,2	0,8
Vorräte	1,2	0,0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14,7	15,7
Übrige Forderungen und sonstige kurzfristige Vermögenswerte	0,9	1,2
Flüssige Mittel	3,7	0,6
Zur Veräußerung gehaltene Veräußerungsgruppen	37,1	29,9
Langfristige Schulden	9,6	4,1
Passive latente Steuern	1,4	0,8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9,0	7,1
Sonstige kurzfristige Schulden	5,0	5,0
Schulden in direktem Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Veräußerungsgruppen	25,0	17,0

21 / EIGENKAPITAL

Das **gezeichnete Kapital** der TÜV SÜD AG ist in 26.000.000 auf den Namen lautende vinkulierte Stückaktien mit einem rechnerischen Wert von 1,00 € je Namensaktie aufgeteilt.

Die **Kapitalrücklage** enthält im Wesentlichen das Ausgabeaufgeld aus verschiedenen seit 1996 durchgeführten Kapitalerhöhungen.

Die **Gewinnrücklagen** beinhalten die im Geschäftsjahr und in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden. Des Weiteren werden in den Gewinnrücklagen die Verrechnung aktiver und passiver Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung für Akquisitionen bis zum 31. Dezember 2005 sowie der Nettobetrag der erfolgsneutralen Anpassungen im Rahmen der erstmaligen Anwendung der IFRS sowie neuer IFRS-Standards ausgewiesen. Darüber hinaus werden im sonstigen Ergebnis erfasste Neubewertungen von leistungsorientierten Pensionsplänen unter Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern direkt den Gewinnrücklagen zugeordnet. Dadurch wird verdeutlicht, dass eine Umgliederung dieser Beträge in die Gewinn- und Verlustrechnung in zukünftigen Perioden nicht erfolgen wird.

Unter den **übrigen Rücklagen** sind die Unterschiede aus der erfolgsneutralen Währungsumrechnung von Jahresabschlüssen ausländischer Tochterunternehmen, die Effekte aus der erfolgsneutralen Marktbewertung von Finanzinstrumenten sowie die auf nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen entfallenden erfolgsneutral erfassten Aufwendungen und Erträge, jeweils abzüglich der darauf entfallenden latenten Steuer, ausgewiesen.

Das Kapitalmanagement von TÜV SÜD zielt neben der Sicherstellung der Unternehmensfortführung darauf ab, eine adäquate Verzinsung über die Kapitalkosten hinaus zu erreichen und damit den Unternehmenswert dauerhaft zu steigern.

22 / RÜCKSTELLUNGEN FÜR PENSIONEN UND ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen (Nettoverpflichtung) ≙ 49

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Rückstellungen für Pensionen im Inland	457,9	525,6
Rückstellungen für Pensionen im Ausland	16,6	11,9
Rückstellungen für pensionsähnliche Verpflichtungen im Ausland	11,5	11,3
	486,0	548,8

Die betriebliche Altersversorgung erfolgt im Konzern sowohl auf Basis von beitragsorientierten als auch von leistungsorientierten Plänen.

Beitragsorientierte Pläne

Bei den beitragsorientierten Plänen zahlt das Unternehmen aufgrund gesetzlicher oder vertraglicher Bestimmungen bzw. auf freiwilliger Basis Beiträge an staatliche oder private Rentenversicherungsträger. Die laufenden Beitragszahlungen (einschließlich der Beiträge an die gesetzliche Rentenversicherung) sind als Pensionsaufwand des jeweiligen Jahres ausgewiesen; sie belaufen sich im Geschäftsjahr 2020 auf insgesamt 82,4 Mio. € (Vj. 79,3 Mio. €). Im Inland erfolgen Neuzusagen nur noch über beitragsorientierte Pläne.

Leistungsorientierte Pläne

Die leistungsorientierten Pläne umfassen Zusagen für Alters-, Invaliden- und Hinterbliebenenleistungen. Die Leistungen des Konzerns variieren je nach rechtlichen, steuerlichen und wirtschaftlichen Gegebenheiten des jeweiligen Landes und hängen in der Regel von der Beschäftigungsdauer und dem Entgelt der Mitarbeiter ab.

Bei den Versorgungsverpflichtungen in Deutschland handelt es sich um beamtenähnliche Gesamtversorgungssysteme, auf die die Leistungen der gesetzlichen Rentenversicherung angerechnet werden. Wenn die gesetzliche Rente ansteigt, sorgt dies für eine Entlastung von TÜV SÜD. Bei einer rückläufigen Entwicklung der Rentenwerte führt es jedoch dazu, dass die Verpflichtung bei TÜV SÜD ansteigt. Diese Gesamtversorgungssysteme sind seit 1981 bzw. 1992 für Neuzugänge geschlossen.

Des Weiteren wurden im Inland vorübergehend Versorgungszusagen nach der sogenannten gespaltenen Rentenformel erteilt. Die Höhe der Versorgungsbezüge richtet sich nach der anrechnungsfähigen Dienstzeit und dem ruhegeldfähigen Einkommen, wobei für Einkommen unterhalb und oberhalb der Beitragsbemessungsgrenze unterschiedliche Prozentsätze für die Bestimmung der Rentenhöhe zur Anwendung gelangen. Diese leistungsorientierten Versorgungswerke sind seit 1996 ebenfalls geschlossen.

Darüber hinaus bestehen im Inland leistungsorientierte Zusagen aus Betriebsübernahmen, die nach dem Bedarfsdeckungsverfahren über Pensionskassen finanziert werden.

In Deutschland haben zwei Betriebsrentner gegen die Betriebsrentenfestsetzung nach dem Versorgungsstatut erfolgreich geklagt. Im Geschäftsjahr 2020 erfolgte die Umsetzung des sich aus den rechtskräftigen Urteilen ergebenden Anpassungsbedarfs für alle betroffenen Betriebsrentner. Für die Sonderfälle, die zu einem höheren Leistungsniveau führen könnten, wurde eine Vorsorge in Höhe von 11,9 Mio. € gebildet. Unter Berücksichtigung der im Geschäftsjahr 2018 gebildeten Risikovorsorge ergaben sich insgesamt keine negativen Auswirkungen auf das EBIT und Eigenkapital im aktuellen Geschäftsjahr.

In Großbritannien besteht ein leistungsorientierter Pensionsplan, dessen Leistungsumfang unter anderem von der Gehaltshöhe sowie von der Dauer der Betriebszugehörigkeit abhängig ist. Anspruchsberechtigte Mitarbeiter haben zusätzliche Beiträge zu leisten, die zwischen dem Plan-Aktuar, dem Treuhänder und dem TÜV SÜD-Trägerunternehmen abgestimmt sind. Für neu eintretende Mitarbeiter wurde der Pensionsplan geschlossen.

In anderen Ländern gibt es leistungsorientierte Verpflichtungen auf Kapital- bzw. Abfertigungsleistungen, zum Teil aufgrund gesetzlicher Vorgaben. Die daraus resultierenden Verpflichtungen werden unter den Rückstellungen für pensionsähnliche Verpflichtungen ausgewiesen.

Finanzierung der Pensionspläne

Die Neuzusagen werden im Inland als beitragsorientierter Plan über die Pensionskasse der Allianz bzw. die Alters- und Hinterbliebenen-Unterstützungskasse der Technischen Überwachungs-Vereine e. V. finanziert.

Für die Sicherung der Versorgungsansprüche aus den leistungsorientierten Plänen bestehen in Deutschland und Großbritannien rechtlich abgetrennte Sondervermögen, die als Treuhandmodelle (CTA – Contractual Trust Agreement) ausgestaltet sind. Bei den übertragenen Mitteln, die treuhänderisch verwaltet und ausschließlich zweckgebunden verwendet werden, handelt es sich jeweils um Planvermögen im Sinne des IAS 19, das mit den Pensionsverpflichtungen saldiert wird.

Das Planvermögen der inländischen Gesellschaften wird im Wesentlichen vom TÜV SÜD Pension Trust e. V. und vom TÜV Hessen Trust e. V. verwaltet und ist unwiderruflich dem Zugriff der Konzerngesellschaften entzogen. Das Planvermögen wird von professionellen Investmentmanagern nach der vom Treuhänder vorgegebenen Anlagepolitik investiert. Zielsetzung ist dabei die Ausrichtung der strategischen Allokation an die Versorgungsverpflichtung. Dies wird durch regelmäßig durchgeführte Asset-Liability-Management-Studien (ALM-Studien) unter Beteiligung externer Experten überwacht.

Zum 31. Dezember 2020 umfasst das Planvermögen Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Immobilien, alternative Anlagen, Derivate, Zahlungsmittel und sonstige Vermögenswerte.

Die Dotierung des TÜV SÜD Pension Trust e. V. erfolgt grundsätzlich so, dass die vom TÜV SÜD Pension Trust e. V. erstatteten Rentenzahlungen von den relevanten Inlandsgesellschaften wieder in das CTA eingelegt werden bzw. vom Vorstand der TÜV SÜD AG weitere Mittel im Rahmen einer Neudotierung zur Verfügung gestellt werden. Der tatsächliche Einlagebetrag wird jährlich durch Vorstandsbeschluss festgelegt.

Die Finanzierung der Pensionsverpflichtungen von inländischen Konzerngesellschaften, die nicht den Treuhandmodellen angeschlossen sind, erfolgt aus dem erwirtschafteten Cashflow.

In Großbritannien besteht zur vollständigen Finanzierung der Verpflichtungen ein firmenbasiertes Pensionsversorgungswerk, dessen Fondsvermögen ausschließlich für die Abwicklung der Pensionsverpflichtungen verwendet werden darf. Eine versicherungsmathematische Unterdeckung dieser Pensionspläne führt zu einem zwischen der Trägergesellschaft TÜV SÜD (UK) Ltd., Fareham Hants, Großbritannien, und dem Treuhänder zu vereinbarenden Finanzierungsplan, der alle drei Jahre erneuert wird und der Aufsichtsbehörde TPR (The Pension Regulator) zur Genehmigung vorzulegen ist. Zur Finanzierung der Ende 2016 festgestellten Deckungslücke in Höhe von 12,9 Mio. GBP hat sich das Trägerunternehmen verpflichtet, bis Mitte 2021 neben dem regulären Arbeitgeberbeitrag eine jährliche Zuwendung in Höhe von 2,2 Mio. GBP zu leisten. Die Ergebnisse der nächsten versicherungsmathematischen Überprüfung werden derzeit fertiggestellt und anschließend der Aufsichtsbehörde vorgelegt.

Durch die leistungsorientierten Pläne unterliegt der TÜV SÜD Konzern Laufzeitriskien (Duration), Fremdwährungsrisiken, Zins- und Credit-Spread-Risiken, Aktienkursrisiken, Liquiditätsrisiken, Investitionsrisiken bei Infrastrukturprojekten sowie Immobilienmarktrisiken.

Im Geschäftsjahr 2021 beabsichtigt der Konzern, zum Planvermögen einen Betrag von 74,1 Mio. € zu leisten, um die noch bestehende Deckungslücke weiter zu schließen (für 2020 waren 79,2 Mio. € vorgesehen, der Jahresendwert beläuft sich inklusive Sonderzuführungen von 42,6 Mio. € auf 119,1 Mio. €).

Der Finanzierungsstatus der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen sowie die Überleitung zum Bilanzwert stellen sich wie folgt dar:

Finanzierungsstatus der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen

≡ 50

IN MIO. €	Inland		Ausland		Summe	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Anwartschaftsbarwert	2.172,9	2.128,2	135,3	128,1	2.308,2	2.256,3
Zeitwert des Planvermögens	1.715,0	1.602,6	107,2	104,9	1.822,2	1.707,5
Bilanzwert zum 31.12. (Nettoverpflichtung)	457,9	525,6	28,1	23,2	486,0	548,8

Die Entwicklung im Vergleich zu den vorangegangenen Geschäftsjahren ist nachfolgend ersichtlich:

Entwicklung Finanzierungsstatus

≡ 51

IN MIO. €	2020	2019	2018	2017	2016
Anwartschaftsbarwert	2.308,2	2.256,3	2.064,4	2.059,9	2.089,6
Planvermögen	1.822,2	1.707,5	1.496,1	1.437,3	1.340,2
Finanzierungsstatus zum 31.12.	486,0	548,8	568,3	622,6	749,4

Veränderung der Nettoverpflichtung

Entwicklung des Anwartschaftsbarwerts

≡ 52

IN MIO. €	2020			2019		
	Inland	Ausland	Summe	Inland	Ausland	Summe
Anwartschaftsbarwert zum 01.01.	2.128,2	128,1	2.256,3	1.955,7	108,7	2.064,4
Dienstzeitaufwand	26,7	2,5	29,2	23,2	2,4	25,6
Zinsaufwand	19,5	2,2	21,7	32,0	2,8	34,8
Pensionszahlungen	-80,0	-2,4	-82,4	-76,2	-5,5	-81,7
Beiträge durch die Berechtigten	0,0	0,3	0,3	0,0	0,3	0,3
Plankürzungen und -abgeltungen	0,0	0,0	0,0	-1,5	0,0	-1,5
Gewinne (-) und Verluste (+) aus Neubewertungen						
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus demografischen Annahmen	0,0	-1,6	-1,6	-61,2	-0,3	-61,5
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus finanzwirtschaftlichen Annahmen	76,5	11,9	88,4	226,9	14,6	241,5
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus erfahrungsbedingter Berichtigung	8,1	0,7	8,8	32,6	-0,1	32,5
Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Veränderungen Konsolidierungskreis	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1
Umgliederungen in „zur Veräußerung gehalten“	-6,1	0,0	-6,1	-2,4	0,0	-2,4
Währungseffekte und Sonstiges	0,0	-6,3	-6,3	-0,9	5,4	4,5
Anwartschaftsbarwert zum 31.12.	2.172,9	135,3	2.308,2	2.128,2	128,1	2.256,3
davon ohne Planvermögen	287,8	10,0	297,8	287,0	10,0	297,0
davon teilweise mit Planvermögen hinterlegt	1.885,1	125,3	2.010,4	1.841,2	118,1	1.959,3

Der Anwartschaftsbarwert entfällt mit rund 57 % (Vj. 57 %) auf Rentner und mit 43 % (Vj. 43 %) auf Aktive und unverfallbare Anwärter. Die gewichtete durchschnittliche Duration der Verpflichtungen beträgt 15,2 Jahre (Vj. 15,2 Jahre).

Wesentlichen Einfluss auf die Entwicklung des Anwartschaftsbarwerts hat der zugrunde liegende Rechnungszins, der in Deutschland im Vergleich zum Vorjahr um weitere 30 Basispunkte von 0,95 % auf 0,65 % gesunken ist und zu versicherungsmathematischen Verlusten aus finanzwirtschaftlichen Annahmen in Höhe von 76,5 Mio. € (Vj. 226,9 Mio. €) führte.

Die Entwicklung der Kapitalmärkte erforderte in Großbritannien ebenfalls eine erneute Absenkung des Rechnungszinses um 70 Basispunkte mit daraus resultierenden versicherungsmathematischen Verlusten von 10,9 Mio. € (Vj. 13,0 Mio. €). Im Vorjahr wirkten sich gegenläufig Gewinne aus der Änderung demografischer Annahmen aus, die aus der Erhöhung des Bewertungsendalters von 63 auf 65 Jahre in Deutschland resultierten.

Für das Geschäftsjahr 2021 werden Rentenzahlungen in Höhe von 83,3 Mio. € erwartet.

Entwicklung des Planvermögens

≡ 53

IN MIO. €	2020			2019		
	Inland	Ausland	Summe	Inland	Ausland	Summe
Zeitwert des Planvermögens zum 01.01.	1.602,6	104,9	1.707,5	1.405,4	90,7	1.496,1
Zinserträge	15,3	1,9	17,2	24,0	2,5	26,5
Gewinne (+) und Verluste (-) aus Neubewertungen						
Erträge aus Planvermögen ohne Zinserträge	49,1	3,4	52,5	125,6	7,5	133,1
Beiträge des Arbeitgebers	115,7	3,4	119,1	112,7	4,0	116,7
Beiträge durch die Berechtigten	0,0	0,3	0,3	0,0	0,3	0,3
Pensionszahlungen	-67,6	-1,5	-69,1	-64,2	-4,9	-69,1
Umgliederungen in „zur Veräußerung gehalten“	-0,1	0,0	-0,1	-0,9	0,0	-0,9
Währungseffekte und Sonstiges	0,0	-5,2	-5,2	0,0	4,8	4,8
Zeitwert des Planvermögens zum 31.12.	1.715,0	107,2	1.822,2	1.602,6	104,9	1.707,5
Tatsächliche Erträge des Planvermögens	64,4	5,3	69,7	149,6	10,0	159,6

Die Nettoverpflichtung hat sich somit folgendermaßen verändert:

Entwicklung der Nettoverpflichtung

≡ 54

IN MIO. €	2020			2019		
	Inland	Ausland	Summe	Inland	Ausland	Summe
Stand zum 01.01.	525,6	23,2	548,8	550,3	18,0	568,3
Dienstzeitaufwand	26,7	2,5	29,2	23,2	2,4	25,6
Nettozinsaufwand	4,2	0,3	4,5	8,0	0,3	8,3
Beiträge des Arbeitgebers	-115,7	-3,4	-119,1	-112,7	-4,0	-116,7
Pensionszahlungen	-12,4	-0,9	-13,3	-12,0	-0,6	-12,6
Plankürzungen und -abgeltungen	0,0	0,0	0,0	-1,5	0,0	-1,5
Gewinne (-) und Verluste (+) aus Neubewertungen						
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus demografischen Annahmen	0,0	-1,6	-1,6	-61,2	-0,3	-61,5
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus finanzwirtschaftlichen Annahmen	76,5	11,9	88,4	226,9	14,6	241,5
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus erfahrungsbedingter Berichtigung	8,1	0,7	8,8	32,6	-0,1	32,5
Erträge aus Planvermögen ohne Zinserträge	-49,1	-3,4	-52,5	-125,6	-7,5	-133,1
Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Veränderungen Konsolidierungskreis	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1
Umgliederungen in „zur Veräußerung gehalten“	-6,0	0,0	-6,0	-1,5	0,0	-1,5
Währungseffekte und Sonstiges	0,0	-1,1	-1,1	-0,9	0,6	-0,3
Stand zum 31.12.	457,9	28,1	486,0	525,6	23,2	548,8

Planvermögen

Zusammensetzung des Planvermögens

≡ 55

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Aktien (vor Sicherung)	431,7	447,5
Festverzinsliche Wertpapiere	626,3	556,5
Anteil an Investmentgesellschaft für Infrastrukturprojekte und Private Debt	292,5	238,6
Immobilien und ähnliche Anlagen – fremdgenutzt, leer stehend oder in Bau befindlich	336,1	308,0
Sonstiges (einschließlich flüssiger Mittel)	135,6	156,9
	1.822,2	1.707,5

Alle Aktien und festverzinslichen Wertpapiere werden mit notierten Kursen in aktiven Märkten gehandelt.

Die Anlagestrategie für das Planvermögen ist darauf ausgerichtet, langfristig die Deckungslücke aus Planvermögen und Pensionsverpflichtungen zu schließen. Dabei wird auf das um den laufenden Dienstzeitaufwand und Rentenzahlungen bereinigte Wachstum der Verpflichtungen abgestellt. Die Anlagestrategie beinhaltet ebenfalls ein kontrolliertes Downside-Risiko (geringe Wahrscheinlichkeit eines deutlich sinkenden Deckungsgrads) und wird in regelmäßigen Intervallen in ALM-Studien festgelegt. Die daraus resultierende Zielallokation beinhaltet ein optimiertes Risiko-Ertrags-Profil unter Berücksichtigung der Interdependenz von Planvermögen und Verpflichtungen.

Die Risiken des Planvermögens ergeben sich hauptsächlich aus den Anlagen im Oktagon-Fonds. Diese beinhalten unter anderem Zins- und Credit-Spread-Risiken, die jedoch zum Teil gegenläufig zu Veränderungen der Pensionsverpflichtungen wirken. Weitere Risiken resultieren aus Schwankungen von Aktienkursen. Zins- und Aktienkursrisiken können mittels börsengehandelter Future-Positionen in einem eigenen Steuerungssegment bedarfsgerecht gesichert werden. Fremdwährungsrisiken werden bei festverzinslichen Wertpapieren weitestgehend komplett abgesichert. Die Anlage in der Alters- und Hinterbliebenen-Versicherung der Technischen Überwachungs-Vereine -VVaG- (AHV) weist ebenfalls Zins-, Credit-Spread- und Aktienkursrisiken auf. Für Infrastrukturinvestitionen existieren Risiken unter anderem in Form von Illiquidität und regulatorischen Eingriffen einzelner Staaten. Investitionen in Immobilien umfassen technische (Instandhaltung) sowie wirtschaftliche (Mietpreisänderungen bei Neuvermietungen, Vermietungsgrad) Risiken.

Die Risikosteuerung erfolgt ganzheitlich unter Berücksichtigung der Entwicklung von Planvermögen und Pensionsverpflichtungen. Das Hauptrisiko besteht in einer Verschlechterung des Finanzierungsstatus (Deckungslücke) aufgrund von negativen Entwicklungen der Pensionsverpflichtungen bzw. des Planvermögens. Grundlage der Risikosteuerung bildet das Risikobudget für Pensionsrisiken, das sich in ein Budget für nicht steuerbare Risiken (zum Beispiel den nicht durch Planvermögen gedeckten Teil der Pensionsverpflichtungen) sowie für steuerbare Risiken untergliedert. Die steuerbaren Risiken beziehen sich im Wesentlichen auf die Risiken im CTA. Der Risikobudgetbedarf sowie die Ausnutzung werden mittels Value-at-Risk-Verfahren ermittelt und periodisch überwacht.

Im Rahmen der Umsetzung der letzten ALM-Studie 2020 erfolgten diverse Umschichtungen zur Erreichung einer neuen Zielallokation.

Anwartschaftsbarwert

Versicherungsmathematische Prämissen für die Ermittlung des Anwartschaftsbarwerts

≡ 56

IN %	31.12.2020		31.12.2019	
	Inland	Ausland	Inland	Ausland
Abzinsungssatz	0,65	1,22	0,95	1,85
Gehaltstrend	2,25	2,00	2,25	2,02
Rententrend	1,80	2,75	1,80	2,95

Die versicherungsmathematischen Prämissen wurden nach einheitlichen Grundsätzen zum Vorjahr stetig abgeleitet und pro Land in Abhängigkeit von den jeweiligen ökonomischen Gegebenheiten festgesetzt.

Die Ermittlung des Abzinsungssatzes im Inland erfolgt gemäß dem von dem konzernweiten Aktuar, der Willis Towers Watson Deutschland GmbH, Wiesbaden, zur Festlegung des Rechnungszinssatzes für die Bewertung von Pensionsverpflichtungen entwickelten RATE:Link-Verfahren. Aufgrund einer Umstellung bei Bloomberg wird künftig nicht mehr das Bloomberg Industry Classification System (BICS), sondern das BCLASS-System als Basis für die Bestimmung des für die Zinsfestlegung maßgeblichen Portfolios hochwertiger Unternehmensanleihen des RATE:Link-Verfahrens von Willis Towers Watson herangezogen. Die dadurch gegebene verfeinerte Bondsauswahl stellt eine Schätzungsänderung im Sinne des IAS 8 dar, die zum 31. Dezember 2020 zu einem Anstieg des Rechnungszinses um 31 Basispunkte und zu einer Verringerung des Anwartschaftsbarwerts um 105 Mio. € gegenüber dem bisherigen Zinsermittlungsverfahren geführt hat.

Im Gehalts- und Rententrend wird die Anpassung an die langfristig erwartete Inflation berücksichtigt. Die jeweilige Inflationsrate liegt dabei nicht über dem am Markt beobachtbaren Rechnungszins.

Hinsichtlich der Lebenserwartung werden im Inland seit 2018 die Richttafeln 2018 G der HEUBECK-RICHTTAFELN-GmbH angewendet. Im Ausland wurden die für das jeweilige Land üblichen Richttafeln herangezogen.

Eine Veränderung der oben genannten für die Ermittlung des Anwartschaftsbarwerts im Inland zum 31. Dezember 2020 verwendeten Prämissen würde zu einer entsprechenden Änderung dieses Werts führen. Eine Analyse historischer Parameteränderungen unter diesem Gesichtspunkt hat ergeben, dass bei einer Änderung des Abzinsungssatzes um bis zu 100 Basispunkte eine Änderung der Anpassungstrends für Gehalt und laufende Renten um bis zu 75 Basispunkte sowie eine Erhöhung der Lebenserwartung um bis zu 5,3 % bis zum nächsten Bewertungsstichtag als realistisch angesehen werden können. Die Prämissenänderung bei der Lebenserwartung bedeutet für einen heute 65-jährigen Mann eine um ein Jahr höhere Lebenserwartung. Die Darstellung der Effekte aus einer solchen Bewertungsänderung erfolgt jeweils unter der Annahme, dass alle anderen Parameter konstant bleiben.

Sensitivitätsanalysen

≡ 57

IN MIO. €	Anwartschaftsbarwert Inland zum 31.12.2020		Anwartschaftsbarwert Inland zum 31.12.2019	
	Erhöhung	Minderung	Erhöhung	Minderung
Abzinsungssatz (1 % Variation)	-322,0	409,0	-308,3	390,1
Gehalts-/ Rententrend (0,75 % Variation)	273,3	-230,0	256,7	-216,4
Lebenserwartung (Erhöhung um 5,3 % für alle Personen)	154,2	-	142,3	-

Netto-Pensionsaufwand

Die für die Berechnung des Anwartschaftsbarwerts zum jeweiligen Bewertungsstichtag (31. Dezember) angesetzten Prämisse gelten sowohl für die Ermittlung des Zinsaufwands (Interest Cost) und des Aufwands für die entstehenden Versorgungsansprüche (Current Service Cost) als auch für die Zinserträge aus Planvermögen im folgenden Geschäftsjahr. Die Annahmen, die für die Berechnung des Pensionsaufwands im Geschäftsjahr 2020 zugrunde gelegt wurden, standen damit bereits am Bilanzstichtag 31. Dezember 2019 fest.

Die für die Ermittlung des Pensionsaufwands maßgeblichen Prämisse werden in der folgenden Übersicht dargestellt:

Versicherungsmathematische Prämisse für die Ermittlung des Pensionsaufwands

≡ 58

IN %	2020		2019	
	Inland	Ausland	Inland	Ausland
Abzinsungssatz	0,95	1,85	1,70	2,62
Gehaltstrend	2,25	2,02	2,25	2,06
Rententrend	1,80	2,95	1,80	3,10

Der im Gesamtergebnis der Geschäftsjahre 2020 und 2019 erfasste Aufwand für leistungsorientierte Pensionspläne setzt sich wie folgt zusammen:

Im Gesamtergebnis erfasste Aufwendungen (+)/Erträge (-) für leistungsorientierte Pensionspläne

≡ 59

IN MIO. €	2020			2019		
	Inland	Ausland	Summe	Inland	Ausland	Summe
Dienstzeitaufwand	26,7	2,5	29,2	23,2	2,4	25,6
Nettozinsaufwand	4,2	0,3	4,5	8,0	0,3	8,3
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Gewinne (-) und Verluste (+) aus Plankürzungen und -abgeltungen	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Aufwendungen für leistungsorientierte Pensionspläne	30,9	2,8	33,7	31,5	2,6	34,1
Erträge aus Planvermögen ohne Zinserträge	-49,1	-3,4	-52,5	-125,6	-7,5	-133,1
Gewinne (-) und Verluste (+) aus Neubewertungen des Anwartschaftsbarwerts	84,6	11,0	95,6	198,3	14,2	212,5
Im sonstigen Ergebnis erfasste Neubewertungen von leistungsorientierten Pensionsplänen	35,5	7,6	43,1	72,7	6,7	79,4
Im Gesamtergebnis erfasste Aufwendungen für leistungsorientierte Pensionspläne	66,4	10,4	76,8	104,2	9,3	113,5

23 / ÜBRIGE RÜCKSTELLUNGEN

Entwicklung der übrigen Rückstellungen

≡ 60

IN MIO. €	Personal- rückstellungen	Prozess-, Schadensersatz- und ähnliche Verpflichtungen	Restrukturierungs- rückstellungen	Sonstige Rückstellungen	Übrige Rückstellungen
Stand 01.01.2020	142,3	84,3	10,3	20,7	257,6
davon langfristig	34,0	63,7	0,1	9,5	107,3
Währungsänderungen	-1,7	-0,1	-0,1	-0,4	-2,3
Veränderungen Konsolidierungskreis	0,1	0,0	0,0	0,4	0,5
Zuführung	106,2	6,8	1,0	11,6	125,6
Verbrauch	-98,8	-11,3	-0,2	-4,8	-115,1
Auflösung	-4,7	-3,6	0,0	-1,9	-10,2
Aufzinsung	1,3	0,0	0,0	0,0	1,3
Umgliederungen in „zur Veräußerung gehalten“	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Stand 31.12.2020	144,5	76,1	11,0	25,6	257,2
davon langfristig	35,2	63,1	0,0	11,5	109,8

Die Personalrückstellungen betreffen vor allem variable Vergütungen der Mitarbeiter und des Managements einschließlich darauf entfallender Sozialversicherungsbeiträge, Verpflichtungen aus Altersteilzeitvereinbarungen, Beihilfen sowie Jubiläumszahlungen.

Die Rückstellungen für Prozesskosten, Schadensersatz- und ähnliche Verpflichtungen umfassen im Wesentlichen die Vorsorge für Haftungsrisiken sowie Beratungsaufwendungen im Zusammenhang mit dem Dambruch in Brasilien, denen Eventualforderungen aus Versicherungsleistungen im einstelligen Millionen-Euro-Bereich gegenüberstehen. Es wird auf die Ausführungen unter Textziffer 30 „Anhängige und drohende Rechtsverfahren“ verwiesen.

Insgesamt stehen den Verpflichtungen Erstattungsansprüche gegen Versicherungen in Höhe von 5,3 Mio. € (Vj. 4,9 Mio. €) gegenüber, die als kurzfristige Vermögenswerte aktiviert wurden.

Die ausgewiesenen Restrukturierungsrückstellungen betreffen vor allem beschlossene und bekannt gegebene Umstrukturierungen im Segment INDUSTRY.

24 / FINANZSCHULDEN

Finanzschulden

≡ 61

IN MIO. €	Langfristig		Kurzfristig		Summe	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,0	0,0	1,8	2,4	1,8	2,4
Cash-Pool-Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
Cash-Pool-Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen nahestehenden Unternehmen	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0
Verbindlichkeiten aus Darlehen gegenüber Dritten	2,7	2,4	0,0	0,0	2,7	2,4
	2,7	2,4	2,0	2,7	4,7	5,1

25 / VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ≡ 62

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Verbindlichkeiten aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen	121,2	96,5
Übrige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	79,3	84,8
	200,5	181,3

Die Verbindlichkeiten aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen beinhalten erhaltene Anzahlungen in Höhe von 46,7 Mio. € (Vj. 33,8 Mio. €). Von diesen Verbindlichkeiten werden 59,5 Mio. € (Vj. 51,9 Mio. €) innerhalb eines Jahres abgerechnet. Der zum 31. Dezember 2019 in den Verbindlichkeiten aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen enthaltene Betrag von 91,3 Mio. € (Vj. 77,9 Mio. €) wurde im Geschäftsjahr 2020 als Umsatzerlöse erfasst.

26 / ÜBRIGE VERBINDLICHKEITEN

Übrige Verbindlichkeiten ≡ 63

IN MIO. €	Langfristig		Kurzfristig		Summe	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0,0	0,0	3,8	4,7	3,8	4,7
Verbindlichkeiten gegenüber übrigen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,0	0,0	1,0	1,1	1,0	1,1
Marktwerte derivativer Finanzinstrumente	0,0	0,0	2,0	1,5	2,0	1,5
Ausstehende Rechnungen	0,0	0,0	51,1	44,2	51,1	44,2
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	0,1	0,1	30,1	34,2	30,2	34,3
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	0,1	0,1	88,0	85,7	88,1	85,8
Urlaubsansprüche, Gleitzeit- und Überstundenguthaben	0,0	0,0	46,0	48,9	46,0	48,9
Sonstige Steuern	0,0	0,0	58,5	44,4	58,5	44,4
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	0,0	0,0	6,5	6,2	6,5	6,2
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	0,0	0,0	29,3	27,1	29,3	27,1
Übrige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	0,0	0,0	140,3	126,6	140,3	126,6
	0,1	0,1	228,3	212,3	228,4	212,4

27 / LEASINGVERHÄLTNISSE

Als Leasingnehmer mietet TÜV SÜD im Bereich Immobilien vor allem Prüfstellen, Labore und Bürogebäude. Die Leasingvertragskonditionen dieser Verträge werden individuell ausgehandelt und enthalten eine Vielzahl von unterschiedlichen Konditionen. Darunter fallen vor allem Verlängerungs- und Kündigungsoptionen. Derartige Vertragskonditionen werden dazu verwendet, um TÜV SÜD die maximale Flexibilität in Bezug auf den Vertragsbestand zu erhalten. Gut 15% der Immobilienverträge weisen originär vereinbarte Laufzeiten von 15 Jahren und länger auf. Bezüglich der Leasingzahlungen sehen manche Leasingvereinbarungen zusätzliche Mietzahlungen auf Basis der Veränderung lokaler Preisindizes vor.

Leasingvereinbarungen im Bereich der anderen Anlagen betreffen im Wesentlichen Leasingverträge für Kraftfahrzeuge, die über feste Laufzeiten von drei bis fünf Jahren abgeschlossen werden.

Der Konzern mietet IT-Ausstattung mit vertraglichen Laufzeiten von drei und vier Jahren. Diesen Leasingvereinbarungen liegen Vermögenswerte von geringem Wert zugrunde. Aufgrund der Inanspruchnahme der Erleichterungsvorschrift des IFRS 16 wird für diese Verträge weder ein Nutzungsrecht noch eine Leasingverbindlichkeit angesetzt.

In den nachfolgenden Tabellen sind die Buchwerte der Nutzungsrechte und die Veränderungen während der Berichtsperiode dargestellt:

Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen 2020

≡ 64

IN MIO. €	Grundstücke und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Summe
Zugänge 2020	180,9	0,2	13,0	194,1
Abschreibungen und Wertminderungen 2020	55,6	0,2	13,7	69,5
Buchwerte zum 31.12.2020	351,1	0,4	24,3	375,8

Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen 2019

≡ 65

IN MIO. €	Grundstücke und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Summe
Zugänge 2019	44,3	0,0	16,4	60,7
Abschreibungen und Wertminderungen 2019	49,6	0,6	13,9	64,1
Buchwerte zum 31.12.2019	235,2	0,4	25,5	261,1

Zum Bilanzstichtag stehen den Nutzungsrechten die folgenden Leasingverbindlichkeiten gegenüber:

Fälligkeitsstruktur der Leasingverbindlichkeiten, basierend auf undiskontierten Leasingzahlungen

≡ 66

IN MIO. €	2020	2019
Innerhalb eines Jahres fällige Leasingzahlungen	64,4	60,3
Zwischen einem und fünf Jahren fällige Leasingzahlungen	158,6	138,4
In mehr als fünf Jahren fällige Leasingzahlungen	275,7	88,6
Gesamte undiskontierte Leasingverbindlichkeiten zum 31.12.	498,7	287,3
Leasingverbindlichkeiten in der Bilanz zum 31.12.	382,9	263,8
davon kurzfristig	56,2	55,2
davon langfristig	326,7	208,6

Mögliche zukünftige Mittelabflüsse in Höhe von 19,1 Mio. € (Vj. 17,8 Mio. €) wurden nicht in die Leasingverbindlichkeit einbezogen, da es nicht hinreichend sicher ist, dass die Verträge verlängert werden. Aus Leasingverhältnissen, die der Konzern als Leasingnehmer eingegangen ist, die aber noch nicht begonnen haben, ergeben sich zukünftige Zahlungsabflüsse von 24,3 Mio. € (Vj. 13,6 Mio. €).

Im Jahr 2020 belaufen sich die Auszahlungen für gemäß IFRS 16 bilanzierte Leasingverträge auf 72,2 Mio. € (Vj. 66,1 Mio. €). Die nicht zahlungswirksamen Erhöhungen der Leasingverbindlichkeiten (Zugänge, Zinsen, Abgänge, Währung) betragen 191,3 Mio. € (Vj. 60,2 Mio. €).

Der insgesamt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Aufwand für gemäß IFRS 16 bilanzierte Leasingverträge beläuft sich im Geschäftsjahr 2020 auf 77,8 Mio. € (Vj. 70,4 Mio. €). Darüber hinaus sind Aufwendungen für kurzfristige Leasingverträge in Höhe von 4,5 Mio. € (Vj. 5,8 Mio. €) und Aufwendungen für Leasingverträge über Vermögenswerte von geringem Wert in Höhe von 1,8 Mio. € (Vj. 2,1 Mio. €) angefallen, die jeweils unter den sonstigen Aufwendungen ausgewiesen sind.

28 / EVENTUALFORDERUNGEN UND -SCHULDEN

Eventualforderungen aus Versicherungsleistungen für Aufwendungen 2020 bestehen im einstelligen Millionen-Euro-Bereich. Die im Vorjahr in ähnlicher Höhe ausgewiesenen Eventualforderungen für Aufwendungen 2019 wurden im Berichtsjahr vereinnahmt.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Haftungsverhältnisse dargestellt, bei denen der Hauptschuldner kein konsolidiertes Unternehmen ist:

Eventualschulden		≡ 67
IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Bürgschaftsverpflichtungen	46,5	56,1
Eventualschulden aus Prozessrisiken	1,5	1,7
Sonstige Eventualschulden	1,8	2,0
	49,8	59,8

Die Bürgschaftsverpflichtungen beinhalten eine ausgereichte Garantie für den T.P.S. Benefits Scheme Limited, Fareham, Großbritannien. Die Garantie verringert die vom britischen Pension Protection Fund, Surrey, Großbritannien, veranschlagten Versicherungsgebühren, die ansonsten jährlich von den am T.P.S. Benefits Scheme Limited, Fareham, Großbritannien, partizipierenden britischen Gesellschaften zu leisten wären.

Die Verpflichtungen wurden für laufende Geschäftsvorfälle eingegangen, bei denen aus Sicht der derzeitigen Geschäftslage keine Inanspruchnahme zu erwarten ist.

Für ein Gemeinschaftsunternehmen bestehen Bürgschaftsverpflichtungen in Höhe von 2,5 Mio. €.

Über die ausgewiesenen Eventualschulden hinaus haften Gesellschaften der TÜV SÜD Gruppe aus Beteiligungen an Gesellschaften bürgerlichen Rechts, Personengesellschaften und Arbeitsgemeinschaften gesamtschuldnerisch.

Bezüglich der Angabe von Eventualschulden im Zusammenhang mit anhängigen und drohenden Rechtsverfahren wird auf Textziffer 30 verwiesen.

29 / SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Sonstige finanzielle Verpflichtungen existieren in Höhe von 17,2 Mio. € (Vj. 18,5 Mio. €) und betreffen im Wesentlichen Dienstleistungs-, Service- und Wartungsverträge.

30 / ANHÄNGIGE UND DROHENDE RECHTSVERFAHREN

Am 25. Januar 2019 brach der Damm eines Rückhaltebeckens für Abraum einer Eisenerzmine der Bergbaugesellschaft Vale S.A. in der Nähe der Ortschaft Brumadinho, Brasilien. Die Stabilität des Damms war im September 2018 von TÜV SÜD BRASIL bescheinigt worden. Vale S.A. als der für die Betriebssicherheit verantwortliche Betreiber des Damms hat nach dem Unglück auf externe Gutachten, unter anderem auch auf das Gutachten von TÜV SÜD BRASIL zur Sicherheit des Damms, verwiesen.

Es sind im Zusammenhang mit der im Jahr 2018 abgegebenen Stabilitätsbescheinigung Klagen eingereicht worden, in denen Schadensersatzforderungen geltend gemacht werden. Außerdem drohen Strafzahlungen für Ordnungswidrigkeiten. TÜV SÜD erachtet weitere Klagen gegen TÜV SÜD als wahrscheinlich, insbesondere da mögliche Anspruchsgrundlagen kein Verschulden, sondern nur Kausalität voraussetzen. Auf Basis der derzeit vorliegenden Informationen wurden wahrscheinlichkeitsgewichtete Szenarien aus dem Vorjahr fortgeschrieben, um ein realistisches Belastungsrisiko einzuschätzen. Da jedoch die vorgenannten Ermittlungen sowie die internen Untersuchungen von TÜV SÜD nach wie vor andauern und die in einem Rechtsstreit zu berücksichtigenden Einflussfaktoren vielschichtig sind, können die tatsächlichen Belastungen sowie die geschätzte Verfahrensdauer von diesen Einschätzungen abweichen.

Die im Vorjahr gebildeten Rückstellungen für Rechtsverteidigungs- und Beratungskosten in Höhe von 28,5 Mio. € haben sich zum Bilanzstichtag auf 20,0 Mio. € reduziert. Dabei steht dem Verbrauch 2020 für die Kosten der Sachverhaltsaufklärung sowie der Verteidigung der eigenen Rechtsposition durch die Inanspruchnahme externer Dritter eine Zuführung gegenüber, da aufgrund der bisher eingegangenen Klagen mit einer längeren Laufzeit und höheren Komplexität der Verfahren gerechnet wird als im Vorjahr. Teile der Rechtsverteidigungskosten sind durch eine Versicherung gedeckt. Da diese Ansprüche aber in ihrer Höhe noch nicht so gut wie sicher sind, wurden sie bilanziell nicht berücksichtigt. Sie sind aber mehr als wahrscheinlich, sodass von einer Eventualforderung im einstelligen Millionen-Euro-Bereich ausgegangen wird.

Für weitere Haftungsrisiken, insbesondere für Personenschäden, schätzen die gesetzlichen Vertreter von TÜV SÜD die Wahrscheinlichkeit einer Inanspruchnahme als möglich ein, sodass diesbezüglich eine Eventualschuld vorliegt.

Weitergehende Angaben zu den Schätzungen hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen sowie Angaben zu Unsicherheiten hinsichtlich der Höhe oder der Fälligkeit von Beträgen der Rückstellungen und Eventualschulden werden gemäß IAS 37.92 in diesem Zusammenhang nicht gemacht, um die Ergebnisse möglicher Verfahren und die Interessen des Konzerns nicht zu beeinträchtigen.

Soweit Gerichtsverfahren zum Nachteil von TÜV SÜD ausgehen, können sich daraus erhebliche Schadensersatzzahlungen und sonstige Zahlungen ergeben, die einen wesentlichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

sowie die Reputation des Konzerns haben können. Der Fortbestand der brasilianischen Tochtergesellschaft TÜV SÜD BRASIL sowie ihrer direkten Gesellschafterin TÜV SÜD SFDK Laboratório de Análise de Produtos EIRELI, São Paulo, Brasilien, ist bedroht, falls diese Gesellschaften für die Schäden aus dem Dambruch in Brasilien haftbar gemacht werden und keine zusätzliche finanzielle Unterstützung seitens der Gesellschafter erfolgt. Für weitere Erläuterungen wird auf die Ausführungen im zusammengefassten Lagebericht in den Abschnitten „Risiken aus Compliance und sonstige Risiken“ sowie „Gesamtaussage zur Risikosituation des Konzerns“ verwiesen.

Darüber hinaus sind die TÜV SÜD AG und ihre Tochterunternehmen nicht an Gerichtsverfahren beteiligt, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche bzw. finanzielle Lage der Gesellschaften oder des Konzerns haben könnten.

Sonstige Angaben

31 / ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU FINANZINSTRUMENTEN

Buchwerte nach Bewertungskategorien gemäß IFRS 9		≡ 68
IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Finanzielle Vermögenswerte		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Fremdkapitalinstrumente	676,4	629,7
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Fremdkapitalinstrumente	95,4	92,4
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	53,6	30,5
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Eigenkapitalinstrumente	12,2	29,3
Finanzielle Verbindlichkeiten		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	165,7	167,1
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	6,4	8,6

Es wurden lediglich unwesentliche Wertminderungen für erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Fremdkapitalinstrumente erfasst.

In den nachfolgenden Tabellen erfolgt die Angabe der Buchwerte der Finanzinstrumente sowie die Einordnung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in die Fair-Value-Hierarchie. ≡ 69/70

Buchwerte und beizulegende Zeitwerte der Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2020

= 69

IN MIO. €	Fair-Value-Hierarchie				
	Buchwerte	Fair Value	Davon Stufe 1	Davon Stufe 2	Davon Stufe 3
Übrige Finanzanlagen ^{1,2,3}	111,4	93,9	93,9	0,0	0,0
Sonstige langfristige Vermögenswerte ^{2,3}	7,1	0,2	0,0	0,2	0,0
Langfristige Vermögenswerte	118,5	94,1	93,9	0,2	0,0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ²	338,9	–	–	–	–
Übrige Forderungen und sonstige kurzfristige Vermögenswerte ^{2,3}	89,3	57,4	48,2	9,2	0,0
Flüssige Mittel ²	290,9	–	–	–	–
Kurzfristige Vermögenswerte	719,1	57,4	48,2	9,2	0,0
Summe finanzielle Vermögenswerte	837,6	151,5	142,1	9,4	0,0
Langfristige Finanzschulden ²	2,7	–	–	–	–
Übrige langfristige Verbindlichkeiten ^{2,3}	0,1	–	–	–	–
Langfristige Schulden	2,8	–	–	–	–
Kurzfristige Finanzschulden ²	2,0	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ²	79,3	–	–	–	–
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten ^{2,3}	88,0	6,4	0,0	2,0	4,4
Kurzfristige Schulden	169,3	6,4	0,0	2,0	4,4
Summe finanzielle Verbindlichkeiten⁴	172,1	6,4	0,0	2,0	4,4

1 _ Beinhaltet Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente, für die keine Preisnotierung an einem aktiven Markt vorliegt.

2 _ Beinhaltet finanzielle Vermögenswerte bzw. Schulden, für die der Buchwert einen angemessenen Näherungswert für den Fair Value darstellt.

3 _ Beinhaltet finanzielle Vermögenswerte bzw. Schulden, die nicht in den Anwendungsbereich von IFRS 7 fallen.

4 _ Ohne Leasingverbindlichkeiten.

Buchwerte und beizulegende Zeitwerte der Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019

= 70

IN MIO. €	Fair-Value-Hierarchie				
	Buchwerte	Fair Value	Davon Stufe 1	Davon Stufe 2	Davon Stufe 3
Übrige Finanzanlagen ^{1,2,3}	131,7	91,2	91,2	0,0	0,0
Sonstige langfristige Vermögenswerte ^{2,3}	7,6	0,3	0,0	0,3	0,0
Langfristige Vermögenswerte	139,3	91,5	91,2	0,3	0,0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ²	368,3	–	–	–	–
Übrige Forderungen und sonstige kurzfristige Vermögenswerte ^{2,3}	71,0	34,1	30,2	3,9	0,0
Flüssige Mittel ²	203,3	–	–	–	–
Kurzfristige Vermögenswerte	642,6	34,1	30,2	3,9	0,0
Summe finanzielle Vermögenswerte	781,9	125,6	121,4	4,2	0,0
Langfristige Finanzschulden ²	2,4	–	–	–	–
Übrige langfristige Verbindlichkeiten ^{2,3}	0,1	–	–	–	–
Langfristige Schulden	2,5	–	–	–	–
Kurzfristige Finanzschulden ²	2,7	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ²	84,8	–	–	–	–
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten ^{2,3}	85,7	8,6	0,0	1,5	7,1
Kurzfristige Schulden	173,2	8,6	0,0	1,5	7,1
Summe finanzielle Verbindlichkeiten⁴	175,7	8,6	0,0	1,5	7,1

1 _ Beinhaltet Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente, für die keine Preisnotierung an einem aktiven Markt vorliegt.

2 _ Beinhaltet finanzielle Vermögenswerte bzw. Schulden, für die der Buchwert einen angemessenen Näherungswert für den Fair Value darstellt.

3 _ Beinhaltet finanzielle Vermögenswerte bzw. Schulden, die nicht in den Anwendungsbereich von IFRS 7 fallen.

4 _ Ohne Leasingverbindlichkeiten.

Im aktuellen Geschäftsjahr erfolgte keine Umklassifizierung aus oder in eine andere Stufe der Fair-Value-Hierarchie.

Bei den der Stufe 2 zugeordneten Finanzinstrumenten handelt es sich um Derivate und Wertpapiere. In der Stufe 3 ist eine Kaufpreisverbindlichkeit aus einer Put-Option erfasst.

Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Devisentermingeschäften und Devisenswaps erfolgt auf Basis von FX-Forward-Swap-Marktdaten, mittels derer die aktuellen Forwardpunkte (FX-Forward-Swaps) linear aus den vorhandenen Informationen von Refinitiv interpoliert und auf den Spotkurs aufgeschlagen werden. Daraus lässt sich der aktuelle Kurs, zu dem das Sicherungsgeschäft glattgestellt werden kann, errechnen.

Der beizulegende Zeitwert von Zinsderivaten wird anhand von Discounted-Cashflow-Verfahren ermittelt. Dazu wird der Gesamtwert eines Zinsderivats in seine einzelnen Cashflows zerlegt und jeder einzeln bewertet. Forward-Zinssätze und Bewertungen werden grundsätzlich zur Mitte aus Geld- und Briefkurs angesetzt. Die Interpolation und etwaige Simulationen erfolgen auf einer Verzinsung zum Nennwert; daraus werden die Zerozinssätze ermittelt, um die Diskontierungsfaktoren herzuleiten. Bei Zinsderivaten in Fremdwährung erfolgt die Umrechnung des Barwerts in Euro zum Mittelkurs aus Geld- und Briefkurs.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Entwicklung der in Stufe 3 erfassten Finanzinstrumente:

Überleitungsrechnung für Finanzinstrumente der Stufe 3

≡ 71

IN MIO. €	Aktiva		Passiva	
	2020	2019	2020	2019
Stand 01.01.	0,0	3,2	7,1	6,6
Währungsänderungen	0,0	0,0	-1,0	-0,1
Ergebniswirksame Veränderungen	0,0	-1,6	0,5	0,7
Zahlungswirksame Veränderungen	0,0	-1,6	-2,2	-0,1
Stand 31.12.	0,0	0,0	4,4	7,1

Die ergebniswirksame Veränderung der Passiva betrifft im Wesentlichen die Aufzinsung der bestehenden Kaufpreisverbindlichkeit aus einer Put-Option in Südafrika. Die zahlungswirksame Veränderung umfasst die Ausübung einer Put-Option.

Die erfolgswirksamen Nettoergebnisse der Finanzinstrumente nach Bewertungskategorien stellen sich wie folgt dar:

Die Nettoergebnisse beinhalten insbesondere Effekte aus Wertminderungen, Währungskurssicherung und -umrechnung sowie Bewertungsergebnisse aus sonstigen Derivaten.

Die Dividendenerträge aus den übrigen Beteiligungen belaufen sich auf insgesamt 0,5 Mio. € (Vj. 0,6 Mio. €).

Nettoergebnisse nach Bewertungskategorien gemäß IFRS 9

≡ 72

IN MIO. €	2020	2019
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Fremdkapitalinstrumente	-9,2	-6,7
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Fremdkapitalinstrumente	-0,1	-0,1
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	5,0	1,6
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Eigenkapitalinstrumente	-1,6	-3,7
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-5,9	-6,6

Die Entwicklung der Wertminderungen auf finanzielle Vermögenswerte sowie die im Geschäftsjahr in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Wertminderungsaufwendungen stellen sich wie folgt dar:

Entwicklung der Wertminderungen auf finanzielle Vermögenswerte

≡ 73

IN MIO. €	Übrige Finanzanlagen	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Übrige Forderungen und sonstige kurzfristige Vermögenswerte	Summe
Stand Wertminderungen 01.01.2019	12,9	19,7	2,0	34,6
Währungsänderungen	0,1	0,0	0,0	0,1
Veränderungen Konsolidierungskreis	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Zuführung	1,4	9,5	0,4	11,3
Verbrauch	0,0	-6,7	0,0	-6,7
Auflösung	-0,5	-2,0	0,0	-2,5
Umgliederungen in „zur Veräußerung gehalten“	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Stand Wertminderungen 31.12.2019 / 01.01.2020	13,9	19,9	2,4	36,2
Währungsänderungen	-0,6	-0,8	-0,1	-1,5
Veränderungen Konsolidierungskreis	0,0	0,2	0,5	0,7
Zuführung	4,0	11,7	0,3	16,0
Verbrauch	-1,6	-4,2	0,0	-5,8
Auflösung	0,0	-5,5	-0,4	-5,9
Stand Wertminderungen 31.12.2020	15,7	21,3	2,7	39,7
Wertminderungsaufwendungen 2020	4,1	10,2	0,0	14,3
Wertminderungsaufwendungen 2019	1,4	12,1	0,3	13,8

32 / FINANZIELLE RISIKEN

Die TÜV SÜD Gruppe ist finanziellen Risiken in Form von Kreditrisiken, Liquiditätsrisiken und Marktrisiken ausgesetzt. Die Grundsätze des Risikomanagements zur Steuerung der Risiken sind in der TÜV SÜD-internen Finanzpolitik sowie zahlreichen Strategien und Richtlinien verbindlich festgelegt und werden im Einzelnen im Lagebericht näher erläutert.

Kreditrisiken (Ausfallrisiken) existieren sowohl aus dem operativen Geschäft als auch aus finanziellen Vermögenswerten und derivativen Finanzinstrumenten. Für Leistungsbeziehungen aus dem operativen Geschäft gilt, dass zur Vermeidung von Ausfallrisiken in Abhängigkeit von Art und Höhe der jeweiligen Leistung Sicherheiten verlangt und Kreditauskünfte eingeholt oder historische Daten aus der bisherigen Geschäftsbeziehung, insbesondere dem Zahlungsverhalten, genutzt werden. Erkennbare Risiken sind durch angemessene Wertminderungen berücksichtigt, die sich an objektiven Hinweisen im Einzelfall oder der Fälligkeitsstruktur sowie den tatsächlichen Forderungsausfällen der Vergangenheit orientieren.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen aus noch nicht abgerechneten Dienstleistungsaufträgen und Ausleihungen können maximal in Höhe ihres Buchwerts zum 31. Dezember 2020 ausfallen.

Das maximale Kreditrisiko bei finanziellen Vermögenswerten und derivativen Finanzinstrumenten entspricht zum 31. Dezember 2020 deren Marktwert.

Das Ausfallrisiko bei Wertpapieren wird durch eine hohe Diversifikation in der Anlagestrategie minimiert. Zudem werden nur Wertpapiere mit einem Investment-Grade-Rating erworben. Die TÜV SÜD Gruppe verzeichnete im Berichtsjahr keine Ausfälle bei Wertpapieren. Derivative Finanzinstrumente werden nur mit Kontrahenten abgeschlossen, die über ein Investment-Grade-Rating verfügen und bei denen deshalb nicht mit einem Ausfall der Vertragsverpflichtung gerechnet werden muss.

Der Abschluss eines derivativen Finanzgeschäfts darf gemäß den internen Handelsrichtlinien nur nach enger Absprache mit der Konzern-Finanzabteilung und in Zusammenhang mit einem Grundgeschäft getätigt werden. Zur Begrenzung der Risiken dürfen Tochtergesellschaften im In- und Ausland ohne Genehmigung durch die Konzern-Finanzabteilung keine Wertpapierkäufe tätigen.

Zur Steuerung von **Liquiditätsrisiken** existieren in der TÜV SÜD Gruppe stets eine aktuelle Liquiditätsplanung und eine ausreichende Liquiditätsreserve in Form von Barmitteln und Kreditlinien. Bankguthaben werden ausschließlich bei Kreditinstituten einwandfreier Bonität gehalten. Außerdem sind für anzulegende Gelder bei unterschiedlichen Kreditinstituten bonitätsabhängige Anlagehöchstgrenzen festgelegt, um Klumpenrisiken zu vermeiden. Eine Risikominimierung wird bei kurzfristig gehaltenen Wertpapieren ferner durch eine starke Diversifikation der Emittenten erreicht. Neben den Barmitteln und Wertpapieren besteht die Liquiditätsreserve aus einer syndizierten Kreditlinie in Höhe von 200 Mio. €. Die syndizierte Linie hatte eine ursprüngliche Laufzeit bis Dezember 2019, wurde aber 2018 durch Ziehung einer entsprechenden Option bis Dezember 2021 verlängert. Darüber hinaus wurden 2020 weitere fest zugesagte bilaterale Kreditlinien mit drei Kernbanken über insgesamt 225 Mio. € abgeschlossen. Ohne Berücksichtigung der Leasingverbindlichkeiten stehen zum Bilanzstichtag den innerhalb eines Jahres fälligen finanziellen Mitteln in Höhe von 169,3 Mio. € (Vj. 173,2 Mio. €) und den in mehr als einem Jahr fälligen finanziellen Mitteln in Höhe von 2,8 Mio. € (Vj. 2,5 Mio. €) ein Finanzmittelbestand in Höhe von 294,6 Mio. € (Vj. 203,9 Mio. €) sowie nicht genutzte Kreditlinien in Höhe von 435,8 Mio. € (Vj. 212,9 Mio. €) gegenüber.

Die wesentlichen **Marktrisiken** aus Finanzinstrumenten sind das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko.

Der Handlungsrahmen für das Währungsmanagement ist in einer TÜV SÜD-internen Richtlinie festgelegt. **Währungsrisiken** im Rahmen der operativen Geschäftstätigkeit werden durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente abgesichert. Bei der Sicherung konzerninterner Fremdwährungsdarlehen kommen Devisentermingeschäfte und Cross-Currency-Swaps zum Einsatz.

Bei den Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen würde eine Auf- bzw. Abwertung des Euro um 10 % gegenüber sämtlichen Währungen zum Stichtag 31. Dezember 2020 nur zu unwesentlichen Auswirkungen auf das Jahresergebnis führen. Der Marktwert von Devisentermingeschäften würde sich bei einer 10%igen Abwertung des Euro um 9,3 Mio. € (Vj. 13,3 Mio. €) verringern, der Marktwert von Cross-Currency-Swaps würde sich dann um 0,2 Mio. € (Vj. 0,3 Mio. €) erhöhen. Steigt der Euro-Kurs um 10 % gegenüber den anderen Währungen an, würde der Marktwert der Devisentermingeschäfte um 7,6 Mio. € (Vj. 10,9 Mio. €) zunehmen und der Marktwert der Cross-Currency-Swaps würde um 0,1 Mio. € (Vj. 0,2 Mio. €) sinken.

Zinsänderungsrisiken können zum einen bei festverzinslichen Wertpapieranlagen bestehen. Eine Erhöhung bzw. Absenkung des Zinssatzes um 1 % würde nur unwesentliche Marktwertänderungen bewirken. Zum anderen können Finanzschulden einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt sein, zu dessen Absicherung fallweise derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden.

33 / ANGABEN ZUR KAPITALFLUSSRECHNUNG

Der Finanzmittelbestand der Kapitalflussrechnung umfasst alle in der Bilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel, das heißt Kassenbestände, Schecks und Guthaben bei Kreditinstituten sowie kurzfristige Wertpapiere, soweit sie innerhalb von drei Monaten verfügbar sind.

Die externe Finanzierung von Pensionsverpflichtungen beinhaltet Zuwendungen in Höhe der geleisteten Rentenzahlungen der Treugeber an den TÜV SÜD Pension Trust e.V. in Höhe von 66,5 Mio. € (Vj. 61,7 Mio. €). Diese sind zusammen mit den zahlungswirksamen Sonderzuführungen in Höhe von 30,0 Mio. € (Vj. 30,0 Mio. €) an den TÜV SÜD Pension Trust e.V. und von 0,0 Mio. € (Vj. 20,5 Mio. €) an den TÜV Hessen Trust e.V. sowie weiteren Zuführungen zu anderen Planvermögen in Höhe von 10,0 Mio. € (Vj. 4,5 Mio. €) als Bestandteil des Cashflows aus Investitionstätigkeit ausgewiesen.

34 / SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Entsprechend der Organisationsstruktur und den vorhandenen Berichtsstrukturen ergeben sich für TÜV SÜD die vom Vorstand definierten drei berichtspflichtigen Segmente INDUSTRY, MOBILITY und CERTIFICATION. Diese bündeln die technischen Dienstleistungen im TIC-Markt (TIC steht für Testing, Inspection, Certification). Der gesamte Vorstand als höchste Managementebene erhält regelmäßig vollständige Informationen, um die Ertragskraft der nachfolgend beschriebenen Segmente zu beurteilen und Entscheidungen über Ressourcenallokationen treffen zu können.

- **INDUSTRY** Die Divisionen Industry Service und Real Estate & Infrastructure unterstützen die Kunden dabei, Industrieanlagen, Infrastruktureinrichtungen, Raffinerien, Kraftwerke und Gebäude sicher und wirtschaftlich zu betreiben sowie die Funktionalität und Sicherheit von Eisenbahnen, Signaltechnik und Bahninfrastruktur zu gewährleisten.

Das Segment INDUSTRY vereinnahmt zeitraumbezogen Umsatz für bislang erbrachte Dienstleistungen. Die Fakturierung erfolgt gemäß allgemeinen Geschäftsbedingungen oder einzelvertraglichen Regelungen. Zugehörige Zertifikats- und Lizenzgebühren werden unabhängig von den erbrachten Dienstleistungen jährlich fakturiert und linear über die Laufzeit realisiert.

- **MOBILITY** Dieses Segment umfasst alle Dienstleistungen rund um das Automobil, die von der Division Auto Service angeboten werden. Darunter fallen unter anderem Dienstleistungen zur Homologation, Gebrauchtwagenbewertungen, das Management von Fahrzeugflotten sowie Leistungen zur Produkt- und Prozessverbesserung für die Automobilindustrie. Für Privatkunden werden insbesondere Haupt- und Abgasuntersuchungen, Fahrerlaubnisprüfungen sowie Fahrzeignungsbegutachtungen von Verkehrsteilnehmern und die Unterstützung bei der Wiedererlangung bzw. dem Erhalt der Fahrerlaubnis angeboten.

Im Segment MOBILITY erfolgt die Umsatzlegung im Kerngeschäft der Haupt- und Abgasuntersuchungen sowie Fahrerlaubnisprüfungen zeitpunktbezogen, wobei im Privatkundengeschäft regelmäßig Anzahlungen eingefordert werden. Im Flottengeschäft erfolgt die Abrechnung der erbrachten Dienstleistungen monatlich. Alle übrigen Dienstleistungen in diesem Segment werden nach einzelvertraglichen Regelungen oder gemäß den allgemeinen Geschäftsbedingungen abgerechnet. Die Umsatzlegung für diese Dienstleistungen erfolgt in der Regel zeitraumbezogen.

- **CERTIFICATION** In diesem Segment sind die Aktivitäten der Divisionen Product Service und Business Assurance zusammengefasst. Die Division Product Service bietet Dienstleistungen zur Prüfung, Inspektion und Zertifizierung von Konsumgütern sowie Industrie- und Medizinprodukten an. Die Division Business Assurance umfasst die drei Geschäftsbereiche Management Systems, Akademie und Cyber Security Services. Alle drei Bereiche unterstützen die Kunden dabei, ihre Geschäftsprozesse, Systeme und Ressourcen zu optimieren.

Für das Segment CERTIFICATION werden die Umsätze aus Dienstleistungsgeschäften zeitraumbezogen vereinnahmt. Die Fakturierung erfolgt gemäß allgemeinen Geschäftsbedingungen oder einzelvertraglichen Regelungen. Zugehörige Zertifikats- und Lizenzgebühren werden unabhängig von den erbrachten Dienstleistungen jährlich fakturiert und linear über die Laufzeit realisiert.

Die Holdingtätigkeiten werden unter dem Bereich **SONSTIGE** ausgewiesen. Außerdem beinhaltet der Bereich SONSTIGE einzelne Vermögenswerte von Tochtergesellschaften, die nicht der eigentlichen Geschäftstätigkeit der operativen Segmente dienen.

TÜV SÜD ist in den folgenden **geografischen** Segmenten tätig:

- **EUROPE** umfasst den Heimatmarkt Deutschland sowie Western Europe und Central & Eastern Europe.
- **AMERICAS** bildet den amerikanischen Doppelkontinent von Kanada bis zur Südspitze Südamerikas ab.
- **ASIA** bündelt alle Länder des asiatisch-pazifischen und des südasiatischen Raums sowie die Region Middle East & Africa.

TÜV SÜD realisiert zeitpunktbezogen und zeitraumbezogen Umsatz aus Dienstleistungsaufträgen mit Kunden. Die Außenumsätze werden nach Segmenten und Regionen gegliedert dargestellt. In der Überleitungsspalte werden Konsolidierungen von Geschäftsbeziehungen zwischen den Segmenten erfasst.

Segmentinformationen vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 sowie zum 31. Dezember 2020

≡ 74

IN MIO. €	INDUSTRY	MOBILITY	CERTIFICATION	SONSTIGE	Überleitung	Konzern
Außenumsätze	899,5	811,3	773,5	3,3	-1,6	2.486,0
davon EUROPE	748,6	800,9	384,0	0,2	-1,6	1.932,1
davon AMERICAS	68,3	0,3	86,0	1,3	0,0	155,9
davon ASIA	82,6	10,1	303,5	1,8	0,0	398,0
Konzerninnenumsätze	6,7	0,6	9,5	30,1	-46,9	0,0
Gesamte Umsatzerlöse	906,2	811,9	783,0	33,4	-48,5	2.486,0
Abschreibungen	-35,5	-45,5	-41,0	-46,9	0,0	-168,9
At-Equity-Ergebnis	0,0	9,4	0,0	0,0	0,0	9,4
EBIT	76,3	31,3	66,7	-1,7	-0,6	172,0
Investitionen	10,7	25,0	42,1	32,9	0,0	110,7
Segmentvermögen zum 31.12.2020	492,1	424,1	464,0	486,7	-15,9	1.851,0

Die gesamten Umsatzerlöse des deutschen Heimatmarkts belaufen sich auf 1.603,1 Mio. € (Vj. 1.649,4 Mio. €) und verteilen sich auf die Segmente INDUSTRY mit 570,9 Mio. € (Vj. 573,0 Mio. €), MOBILITY mit 730,0 Mio. € (Vj. 751,2 Mio. €) und CERTIFICATION mit 303,6 Mio. € (Vj. 326,6 Mio. €).

Segmentinformationen vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019 sowie zum 31. Dezember 2019

≡ 75

IN MIO. €	INDUSTRY	MOBILITY	CERTIFICATION	SONSTIGE	Überleitung	Konzern
Außenumsätze	952,1	829,5	807,4	2,7	-1,6	2.590,1
davon EUROPE	761,6	819,2	409,0	0,2	-1,6	1.988,4
davon AMERICAS	93,4	0,1	92,4	0,0	0,0	185,9
davon ASIA	97,1	10,2	306,0	2,5	0,0	415,8
Konzerninnenumsätze	8,7	1,1	9,7	30,9	-50,4	0,0
Gesamte Umsatzerlöse	960,8	830,6	817,1	33,6	-52,0	2.590,1
Abschreibungen	-33,6	-35,3	-38,4	-42,9	0,0	-150,2
At-Equity-Ergebnis	0,0	20,0	-2,7	0,0	0,0	17,3
EBIT	86,9	71,1	65,8	-21,2	0,2	202,8
Investitionen	16,6	25,4	41,4	42,6	0,0	126,0
Segmentvermögen zum 31.12.2019	543,9	442,6	452,0	383,7	-9,0	1.813,2

Es finden grundsätzlich dieselben Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze Anwendung, wie sie auch dem Konzernabschluss zugrunde gelegt werden.

Die Verrechnungspreise für Umsatzerlöse mit anderen Segmenten werden marktorientiert festgelegt (at arm's length).

Der Erfolg der Segmente wird nach dem EBIT bemessen.

Überleitung EBIT auf Ergebnis vor Ertragsteuern ≡ 76

IN MIO. €	2020	2019
EBIT gemäß Segmentberichterstattung	172,0	202,8
Zinserträge	1,4	2,4
Zinsaufwendungen	-16,2	-23,2
Übriges Finanzergebnis	1,0	2,4
Ergebnis vor Ertragsteuern gemäß Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	158,2	184,4

Die Zuordnung der Vermögenswerte erfolgt nach ihrem geografischen Standort.

Segmentvermögen nach geografischen Segmenten ≡ 77

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
EUROPE	1.271,9	1.341,8
AMERICAS	168,1	188,9
ASIA	437,8	312,5
Überleitung	-26,8	-30,0
Summe Segmentvermögen	1.851,0	1.813,2

Das Segmentvermögen in Deutschland beläuft sich auf 1.004,0 Mio. € (Vj. 1.046,1 Mio. €).

Überleitung von Segmentvermögen auf Konzernaktiva ≡ 78

IN MIO. €	31.12.2020	31.12.2019
Segmentvermögen	1.851,0	1.813,2
Verzinsliche Finanzanlagen	102,0	105,1
Aktive latente Steuern	319,3	284,3
Flüssige Mittel	290,9	203,3
Sonstige verzinsliche kurzfristige Aktiva	55,6	34,3
Konzernaktiva	2.618,8	2.440,2

35 / BEZIEHUNGEN ZU NAHESTEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN**Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen**

Die obersten Gesellschaften der TÜV SÜD Gruppe sind der TÜV SÜD e. V., München, und die TÜV SÜD Stiftung, München. Sowohl der TÜV SÜD e. V. als auch die TÜV SÜD Stiftung haben ihre Aktienrechte an der TÜV SÜD AG dem unabhängigen Gesellschafterausschuss, der TÜV SÜD Gesellschafterausschuss GbR, übertragen. Im Innenverhältnis sind am Vermögen der GbR der TÜV SÜD e. V. zu 74,9 % und die TÜV SÜD Stiftung zu 25,1 % beteiligt.

Im Rahmen eines Geschäftsbesorgungsvertrags werden Tätigkeiten der Technischen Prüfstelle für den Kfz-Verkehr von der Konzerngesellschaft TÜV SÜD Auto Service GmbH, Stuttgart, für den TÜV SÜD e. V. als Geschäftsherr und Anerkennungs-träger ausgeführt. Die Geschäfte aus der Tätigkeit der Technischen Prüfstelle werden im Namen, im Auftrag und auf Rechnung des TÜV SÜD e. V. vollzogen. Sämtliche Geschäftsvorfälle und -abläufe werden beim TÜV SÜD Konzern abgewickelt. Die TÜV SÜD Auto Service GmbH hält für die Tätigkeit bzw. den Betrieb Personal und Sachmittel in dem Umfang bereit, wie es die Beauftragung erfordert. Aus der Kostenträgerrechnung werden die dem TÜV SÜD e. V. zuzuordnenden Umsatzerlöse ermittelt und übergeben. Dabei werden 98,5 % der Umsatzerlöse des amtlichen Geschäfts als pauschale Geschäftsbesorgungsvergütung von der operativen Gesellschaft in Rechnung gestellt. Im Geschäftsjahr 2020 wurde ein Gesamtvolumen in Höhe von 104,6 Mio. € (Vj. 108,1 Mio. €) an den TÜV SÜD e. V. belastet. Der TÜV SÜD e. V. hat daraus Umsatzerlöse in Höhe von 106,2 Mio. € (Vj. 109,8 Mio. €) erzielt.

Zum Bilanzstichtag bestehen Cash-Pool-Verbindlichkeiten in Höhe von 0,2 Mio. € (Vj. Cash-Pool-Forderungen von 6,9 Mio. €) gegen den TÜV SÜD e. V. Mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 hatte die TÜV SÜD AG die TÜV SÜD Pensionsgesellschaft mbH (vormals TÜV SÜD Föderation GmbH) vom TÜV SÜD e. V. erworben. Aus dieser Transaktion resultierte im Vorjahr eine Kaufpreisverbindlichkeit in Höhe von 7,1 Mio. € gegenüber dem TÜV SÜD e. V., die zum 31. Dezember 2019 in den übrigen finanziellen Verbindlichkeiten enthalten war.

In den Geschäftsjahren 2020 und 2019 hatte der TÜV SÜD Konzern Geschäftsbeziehungen mit nicht konsolidierten Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, die als nahestehende Unternehmen des Konzerns gelten. Im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit wurden sämtliche Leistungsbeziehungen mit diesen Gesellschaften zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt, wie sie auch mit konzernfremden Dritten üblich sind. 2020 wurden mit wesentlichen nahestehenden Unternehmen Geschäfte getätigt, die zu folgenden Positionen im Konzernabschluss geführt haben:

Bilanzposten aus Geschäften mit nicht konsolidierten Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen

79

IN MIO. €	Nicht konsolidierte Tochterunternehmen		Assoziierte Unternehmen		Gemeinschaftsunternehmen	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Ausleihungen	0,2	0,2	0,0	0,0	4,7	8,1
Forderungen	1,1	1,3	0,0	0,0	9,5	1,5
Finanzschulden	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Verbindlichkeiten	3,8	4,7	0,0	0,0	0,6	0,8

Die Forderungen gegen nicht konsolidierte Tochterunternehmen beinhalten Wertminderungen in Höhe von 2,4 Mio. € (Vj. 2,4 Mio. €).

Die Geschäftsbeziehungen zu den türkischen Gemeinschaftsunternehmen basieren im Wesentlichen auf einem Lizenzvertrag zwischen TÜVTÜRK Kuzey und TÜVTÜRK Güney (beide Lizenzgeber) und TÜV SÜD Bursa (Lizenznehmer). 2020 betrug die Ausschüttung der türkischen Gemeinschaftsunternehmen 9,6 Mio. € (Vj. 12,7 Mio. €). Im Vorjahr erfolgte außerdem eine Ausschüttung des spanischen Gemeinschaftsunternehmens ITV Levante in Höhe von 0,1 Mio. €.

Von assoziierten Unternehmen wurden Ausschüttungen in Höhe von 0,8 Mio. € (Vj. 0,8 Mio. €) bezogen.

Die TÜV SÜD AG hat für ein nahestehendes Unternehmen und für ein Gemeinschaftsunternehmen Patronatserklärungen abgegeben. Es wird davon ausgegangen, dass die Gesellschaften die laufenden Verpflichtungen selbst tragen können. Daher wird mit einer Inanspruchnahme nicht gerechnet.

Die TÜV SÜD ATISAE hatte im Vorjahr für zwei Tochterunternehmen, ATISAE Trauxia ITV, S.L., Madrid, Spanien, und Servicios Técnicos y Consultoria ITV, S.L., Madrid, Spanien, Patronatserklärungen abgegeben. Diese sind mittlerweile ausgelaufen. Für die erwartete Inanspruchnahme war im Vorjahr eine Rückstellung in Höhe von 0,2 Mio. € angesetzt, die 2020 aufgelöst wurde.

Vergütung des aktiven Vorstands und des Aufsichtsrats

Die Gesamtbezüge der aktiven Mitglieder des Vorstands beliefen sich im Geschäftsjahr 2020 auf insgesamt 3,4 Mio. € (Vj. 3,4 Mio. €). Sie beinhalten variable, EVA-basierte Gehaltsbestandteile in Höhe von insgesamt 1,3 Mio. € (Vj. 1,3 Mio. €), die zum 31. Dezember noch nicht ausbezahlt waren. Der zusätzlich entstandene Dienstzeitaufwand (Service Cost) für die Pensionsverpflichtungen betrug 0,3 Mio. € (Vj. 0,3 Mio. €). Der nach internationalen Rechnungslegungsgrundsätzen ermittelte Barwert der Gesamtverpflichtung für Pensionen (DBO) beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 6,2 Mio. € (Vj. 5,6 Mio. €).

Die aktiven Mitglieder des Aufsichtsrats haben im Geschäftsjahr 2020 eine Gesamtvergütung in Höhe von 1,1 Mio. € (Vj. 1,2 Mio. €) erhalten.

Vergütung ehemaliger Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder

Die Gesamtbezüge ehemaliger Vorstandsmitglieder und ihrer Hinterbliebenen aus Rentenzahlungen und sonstigen Bezügen (Beratungsleistungen) beliefen sich auf 1,3 Mio. € (Vj. 1,3 Mio. €). Es bestehen Pensionsverpflichtungen (DBO) gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen in Höhe von 18,6 Mio. € (Vj. 18,6 Mio. €).

36 / GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, aus dem handelsrechtlichen Bilanzgewinn der TÜV SÜD AG in Höhe von 349,1 Mio. € einen Betrag von 2,1 Mio. € auszuscheiden; das entspricht 0,08 € pro Aktie. Der danach verbleibende Betrag in Höhe von 347,0 Mio. € soll auf neue Rechnung vorgetragen werden.

37 / HONORARE DES ABSCHLUSSPRÜFERS**Honorare des Abschlussprüfers KPMG AG**

≡ 80

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

IN MIO. €	2020	2019
Abschlussprüfung	1,2	1,6
Andere Bestätigungsleistungen	0,1	0,0
Steuerberatungsleistungen	0,4	0,5
Sonstige Leistungen	0,0	0,2
	1,7	2,3

38 / EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Zu Beginn des Jahres 2021 wurde die TÜV SÜD Pensionsgesellschaft mbH, München, als weiterer Treugeber in das CTA aufgenommen und hat dem TÜV SÜD Pension Trust e.V., München, Cash-Pool-Forderungen in Höhe von 58,0 Mio. € übertragen. Darüber hinaus haben die TÜV SÜD Industrie Service GmbH, München, sowie die TÜV SÜD Auto Service GmbH, Stuttgart, jeweils weitere 50,0 Mio. € Cash-Pool-Forderungen in das CTA eingelegt. Die TÜV SÜD AG hat zu allen drei Transaktionen ihre Zustimmung erteilt und die entsprechenden Cash-Pool-Verbindlichkeiten ebenfalls in das CTA eingebracht. Das Deckungsvermögen der TÜV SÜD AG wurde gleichlautend um 158,0 Mio. € reduziert.

Am 19. Februar 2021 wurde der Verkauf des zum Jahresende 2020 als Veräußerungsgruppe ausgewiesenen Ausrüstungsgeschäfts in den USA vollzogen.

39 / EINBEZOGENE UNTERNEHMEN

FIRMENNAME UND SITZ DER GESELLSCHAFT	Kapitalanteil in %
Einbezogene Unternehmen ≡ 81	
VOLLKONSOLIDIERTE UNTERNEHMEN INLAND	
ARMAT GmbH & Co. KG, Pullach i. Isartal ¹	100,00
ARMAT Südwest GmbH & Co. KG, Pullach i. Isartal ¹	100,00
MI-Fonds F60, Frankfurt am Main	100,00
PIMA-MPU GmbH, München ¹	100,00
SIGNON Deutschland GmbH, Berlin	100,00
TÜV Hanse GmbH TÜV SÜD Gruppe, Hamburg	90,00
TÜV Hessen Immobilien Service GmbH & Co. KG, Gräfelfing	55,00
TÜV SÜD Advimo GmbH, München ¹	100,00
TÜV SÜD Akademie GmbH, München ¹	100,00
TÜV SÜD Auto Partner GmbH, Hamburg ¹	100,00
TÜV SÜD Auto Plus GmbH, Leinfelden-Echterdingen ¹	100,00
TÜV SÜD Auto Service GmbH, Stuttgart ¹	100,00
TÜV SÜD Battery Testing GmbH, Garching	70,00
TÜV SÜD Business Services GmbH, München ¹	100,00
TÜV SÜD Car Registration & Services GmbH, München	50,00
TÜV SÜD Chemie Service GmbH, Leverkusen ¹	100,00
TÜV SÜD Digital Service GmbH, München ¹	100,00
TÜV SÜD ELAB GmbH, Siegen	100,00
TÜV SÜD Energietechnik GmbH Baden-Württemberg, Filderstadt ¹	100,00
TÜV SÜD Food Safety Institute GmbH, Neu-Isenburg	100,00
TÜV SÜD ImmoWert GmbH, München ¹	100,00
TÜV SÜD Industrie Service GmbH, München ¹	100,00
TÜV SÜD Life Service GmbH, München ¹	100,00
TÜV SÜD Management Service GmbH, München ¹	100,00
TÜV SÜD Pensionsgesellschaft mbH, München ¹	100,00
TÜV SÜD Pluspunkt GmbH, München ¹	100,00
TÜV SÜD Product Service GmbH, München	100,00
TÜV SÜD Rail GmbH, München ¹	100,00
TÜV SÜD Sec-IT GmbH, München ¹	100,00
TÜV Technische Überwachung Hessen GmbH, Darmstadt	55,00
Uniscon universal identity control GmbH, München ¹	W 100,00

1 _ Die inländische Tochtergesellschaft hat die gemäß § 264 Abs. 3 HGB bzw. § 264b HGB erforderlichen Bedingungen erfüllt und nimmt die entsprechenden Befreiungsvorschriften in Anspruch.
W = Wechsel der Einbeziehungsart

FIRMENNAME UND SITZ DER GESELLSCHAFT	Kapitalanteil in %
VOLLKONSOLIDIERTE UNTERNEHMEN AUSLAND	
ARISE Boiler Inspection and Insurance Company Risk Retention Group, Louisville, USA	100,00
ARISE Inc., Wilmington, USA	100,00
ATISAE de Castilla y León, S.A.U., Miranda de Ebro, Spanien	100,00
Bytest S.r.l., Volpiano, Italien	100,00
Changzhou Jin Biao Rail Transportation Technical Service Co., Ltd., Changzhou, China	E 50,53
Dunbar & Boardman Partnership Ltd., Fareham Hants, Großbritannien	100,00
ÉMI-TÜV SÜD Minőségügyi és Biztonságtechnikai Korlátolt Felelősségű Társaság, Szentendre, Ungarn	62,13
Fleet Logistics Italia S.r.l., Mailand, Italien	100,00
Fleet Logistics UK Ltd., Birmingham, Großbritannien	100,00
Global Risk Consultants (Australia) Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,00
Global Risk Consultants (Guangzhou) Co. Ltd., Guangzhou, China	100,00
Global Risk Consultants Corp., Wilmington, USA	100,00
Global Risk Consultants Ltd., West Byfleet, Großbritannien	100,00
Global Risk Consultores (Brasil) Ltda., São Paulo, Brasilien	100,00
Magyar TÜV SÜD Műszaki Szakértői Korlátolt Felelősségű Társaság, Szentendre, Ungarn	100,00
National Association of Boiler and Pressure Vessel Owners and Operators, Inc., Louisville, USA	100,00
Nuclear Technologies plc., Fareham Hants, Großbritannien	100,00
P.H. S.r.l., Tavarnelle Val di Pesa, Italien	100,00
PT. TUV SUD Indonesia, Jakarta Pusat, Indonesien	94,96
Superfresh Ltd., Fareham Hants, Großbritannien	100,00
TÜV Italia S.r.l., Mailand, Italien	100,00
TUV SUD (Malaysia) Sdn. Bhd., Kuala Lumpur, Malaysia	100,00
TUV SUD (Thailand) Ltd., Bangkok, Thailand	100,00
TÜV SÜD (UK) Ltd., Fareham Hants, Großbritannien	100,00
TÜV SÜD America de México, S.A. de C.V., San Pedro Garza Garcia, Mexiko	100,00
TÜV SÜD America Inc., Danvers, USA	100,00
TÜV SÜD AMT, S.A.U., Madrid, Spanien	100,00
TUV SUD Asia Ltd., Hongkong, China	100,00
TUV SUD Asia Pacific Pte. Ltd., Singapur	100,00
TÜV SÜD ATISAE, S. A. U., Madrid, Spanien	100,00
TUV SUD BAPT Unltd., Fareham Hants, Großbritannien	100,00
TUV SUD Bangladesh (Pvt.) Ltd., Dhaka, Bangladesch	100,00
TÜV SÜD Benelux B.V.B.A., Boortmeerbeek, Belgien	100,00
TÜV SÜD Benelux VZW, Boortmeerbeek, Belgien	100,00
TÜV SÜD BRASIL ENGENHARIA E CONSULTORIA LTDA., São Paulo, Brasilien	100,00
TÜV SÜD Bursa Tasit Muayene Istasyonlari Isletim A.S., Kestel-Bursa, Türkei	100,00

E = Erstkonsolidierung

FIRMENNAME UND SITZ DER GESELLSCHAFT	Kapitalanteil in %
TÜV SÜD Canada Inc., Newmarket, Kanada	100,00
TÜV SÜD Central Eastern Europe s.r.o., Prag, Tschechien	100,00
TUV SUD Certification and Testing (China) Co., Ltd., Wuxi, China	51,00
TUV SUD China Holding Ltd., Hongkong, China	100,00
TÜV SÜD Czech s.r.o., Prag, Tschechien	100,00
TÜV SÜD Danmark ApS, Hellerup, Dänemark	100,00
TÜV SÜD France S.A.S., Écully, Frankreich	100,00
TUV SUD Hong Kong Ltd., Hongkong, China	100,00
TÜV SÜD Iberia, S.A.U., Barcelona, Spanien	100,00
TUV SUD Inspection Authority (Pty) Ltd., Kapstadt, Südafrika	74,00
TÜV SÜD Japan Ltd., Tokio, Japan	100,00
TUV SUD Korea Ltd., Seoul, Südkorea	100,00
TÜV SÜD Landesgesellschaft Österreich GmbH, Jenbach, Österreich	100,00
TUV SUD Ltd., Glasgow, Großbritannien	100,00
TUV SUD Middle East Co. LLC, Maskat, Oman	51,00
TUV SUD Middle East LLC, Abu Dhabi, Vereinigte Arabische Emirate	51,00
TUV SUD Middle East LLC (Qatar), Doha, Katar	51,00
TÜV SÜD Nederland B.V., Ede, Niederlande	100,00
TÜV SÜD New Energy Testing (Guangdong) Co., Ltd., Guangzhou, China	E 100,00
TÜV SÜD New Energy Vehicle Testing (Jiangsu) Co., Ltd., Changzhou, China	52,00
TÜV SÜD Polska Sp. z o.o., Warschau, Polen	100,00
TÜV SÜD Products Testing (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	100,00
TÜV SÜD PSB Philippines Inc., Pasig City, Philippinen	99,99
TUV SUD PSB Pte. Ltd., Singapur	100,00
TÜV SÜD Romania S.R.L., Bukarest, Rumänien	100,00
TÜV SÜD Sava d.o.o., Ljubljana, Slowenien	100,00
TÜV SÜD Schweiz AG, Zürich, Schweiz	100,00
TUV SUD Services (UK) Ltd., Fareham Hants, Großbritannien	100,00
TÜV SÜD SFDK Laboratório de Análise de Produtos EIRELI, São Paulo, Brasilien	100,00
TÜV SÜD Slovakia s.r.o., Bratislava, Slowakei	100,00
TUV SUD South Africa (Pty) Ltd., Kapstadt, Südafrika	74,00
TUV SUD South Asia Pvt. Ltd., Mumbai, Indien	100,00
TÜV SÜD Sverige AB, Malmö, Schweden	100,00
TÜV SÜD SW Rail Transportation Technology (Jiangsu) Co., Ltd., Changzhou, China	E 52,00
TÜV SÜD Teknik Güvenlik ve Kalite Denetim Ticaret Ltd. Sirketi (TGK), Istanbul, Türkei	100,00
TUV SUD Vietnam Co. Ltd., Ho-Chi-Minh-Stadt, Vietnam	100,00
TÜVSÜD Portugal, unipessoal Lda., Lissabon, Portugal	100,00

E = Erstkonsolidierung

FIRMENNAME UND SITZ DER GESELLSCHAFT	Kapitalanteil in %
EINBEZOGENE ASSOZIIERTE UNTERNEHMEN AUSLAND	
SECTA Société Européenne de Contrôle Technique Automobile S.A., Courbevoie, Frankreich	38,22
EINBEZOGENE GEMEINSCHAFTSUNTERNEHMEN INLAND	
FleetCompany GmbH, Oberhaching	40,00
EINBEZOGENE GEMEINSCHAFTSUNTERNEHMEN AUSLAND	
ITV de Levante, S.A., Valencia, Spanien	50,00
TÜV SÜD DOĞUS Ekspertiz ve Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Sti., Istanbul, Türkei	50,05
TÜVTURK Güney Tasit Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A. S., Istanbul, Türkei	33,33
TÜVTURK Kuzey Tasit Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A. S., Istanbul, Türkei	33,33

München, den 12. März 2021

TÜV SÜD AG

Der Vorstand



PROF. DR.-ING. AXEL STEPKEN



ISHAN PALIT



DR. MATTHIAS J. RAPP

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die TÜV SÜD AG, München

Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der TÜV SÜD AG, München, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2020, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, der Konzern-Gesamtergebnisrechnung, der Entwicklung des Konzerneigenkapitals und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den zusammengefassten Lagebericht des TÜV SÜD Konzerns und der TÜV SÜD AG (im Folgenden „Konzernlagebericht“) für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Bestätigungsvermerks genannten Bestandteile des Konzernlageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2020 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Konzernlagebericht erstreckt sich nicht

auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Konzernlageberichts.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den 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 Konzernlagebericht zu dienen.

Hinweis zur Hervorhebung eines Sachverhalts – Dammbruch in Brasilien

Wir verweisen auf die Ausführungen der gesetzlichen Vertreter in Textziffer 5 Unterpunkt „Annahmen, Schätzungsunsicherheiten und Ermessensentscheidungen“ verbunden mit der Textziffer 30 des Konzernanhangs und in den Abschnitten „Geschäftsentwicklung“ und „Risiken aus Compliance und sonstige Risiken“ des Konzernlageberichts, die die Auswirkungen eines Dammbruchs in Brasilien im Januar 2019, dessen Stabilität im Sommer 2018 von einer Tochtergesellschaft der TÜV SÜD AG bescheinigt worden war, und der in diesem Zusammenhang gebildeten Rückstellungen beschreiben. Die gesetzlichen Vertreter weisen auf erhebliche Schätzungsunsicherheiten hinsichtlich der Annahmen zur Eintrittswahrscheinlichkeit, der Fälligkeit und der Höhe des Risikos hin, sodass der Ausgang der anhängigen und drohenden Rechtsverfahren einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und

Ertragslage des Konzerns für das Geschäftsjahr 2021 und zukünftige Geschäftsjahre haben kann. Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht sind diesbezüglich nicht modifiziert.

Wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zweier Tochtergesellschaften

Wir verweisen auf die Angaben in Textziffer 30 des Konzernanhangs sowie die Angaben in den Abschnitten „Risiken aus Compliance und sonstigen Risiken“ und „Gesamtaussage zur Risikosituation des Konzerns“ des Konzernlageberichts zu möglichen Ansprüchen gegen TÜV SÜD im Zusammenhang mit dem Dambruch in Brasilien. Dort beschreiben die gesetzlichen Vertreter, dass der Fortbestand der brasilianischen Tochtergesellschaft TÜV SÜD Brasil Engenharia e Consultoria Ltda., São Paulo/Brasilien, sowie derer direkten Gesellschafterin TÜV SÜD SFDK Laboratório de Análise de Produtos EIRELI, São Paulo/Brasilien, bedroht ist, falls diese Gesellschaften für die Schäden aus dem Dambruch in Brasilien haftbar gemacht werden und keine zusätzliche finanzielle Unterstützung seitens der Gesellschafter erfolgt. Diese Ereignisse und Gegebenheiten deuten auf das Bestehen einer wesentlichen Unsicherheit hin, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der beiden Gesellschaften zur Fortführung ihrer Unternehmenstätigkeit aufwerfen kann und die für die jeweilige Gesellschaft ein bestandsgefährdendes Risiko im Sinne des § 322 Abs. 2 Satz 3 HGB darstellt. Unsere Prüfungsurteile sind bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter bzw. der Aufsichtsrat sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des Konzernlageberichts:

- die Erklärung zur Unternehmensführung (Angaben zur Frauenquote nach § 289f Abs. 4 HGB der TÜV SÜD AG), die im Abschnitt Corporate Governance Bericht des Konzernlageberichts enthalten ist, und
- die im Konzernlagebericht enthaltenen lageberichts-fremden und als ungeprüft gekennzeichneten Angaben.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile des Geschäftsberichts.

Die sonstigen Informationen umfassen nicht den Konzernabschluss, die inhaltlich geprüften Konzernlageberichtsangaben sowie unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zu den inhaltlich geprüften Konzernlageberichtsangaben oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte 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 Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 12. März 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andrejewski
Wirtschaftsprüfer

gez. Hachmann
Wirtschaftsprüfer

GLOSSAR

Additive Fertigung	Prozess, bei dem auf der Basis von digitalen 3-D-Konstruktionsdaten durch das Ablagern von Material schichtweise ein Bauteil aufgebaut wird (3-D-Druck)	DSO	Days Sales Outstanding (dt.: Forderungslaufzeit)
Advanced Analytics	Autonome oder teilautonome Untersuchung von Daten oder Inhalten durch Verfahren wie Data Mining, Big-Data-Analytik oder Location Intelligence für die Vorhersage künftiger Ereignisse und Verhaltensweisen	DVS	Digital Vehicle Scan (dt.: standardisierter und automatisierter Fahrzeugscan)
AHV	Alters- und Hinterbliebenenversicherung	EBIT	Earnings before interest and taxes Ergebnis vor Zinsen, übrigem Finanzergebnis und vor Ertragsteuern, aber einschließlich der Ergebnisbeiträge aus Beteiligungen
ALM	Asset-Liability-Management	EBT	Earnings before taxes (dt.: Ergebnis vor Ertragsteuern)
BACnet	Building Automation and Control Networks (dt.: Netzwerkprotokoll für die Gebäudeautomation)	E-Business	Integrierte Ausführung aller automatisierbaren Geschäftsprozesse eines Unternehmens mithilfe von Informations- und Kommunikationstechnik
BCA	Building and Construction Authority Baubehörde in Singapur	EDB	Singapore Economic Development Board Eine Regierungsbehörde des Ministeriums für Handel und Industrie; ist für Strategien zuständig, die Singapurs Position als globales Zentrum für Unternehmen, Innovation und Talente stärken
Benannte Stelle	Benannte Stelle (engl.: Notified Body [NoBo]) Neutrale und unabhängige staatlich benannte private Prüfstelle (Auditier- und Zertifizierstelle), die Konformitätsbewertungsleistungen erbringt	EMV	Elektromagnetische Verträglichkeit
BetrSichV	Betriebssicherheitsverordnung	ENEC	European Norms Electrical Certification Symbol zur Produktkennzeichnung von Elektronikgeräten in der Europäischen Union
BIM	Building Information Modeling (dt.: Modellierung eines digitalen Gebäudezwillings)	EU-DSGVO	Europäische Datenschutz-Grundverordnung
CACP	Climate Action Certification Program Programm zur Unterstützung der Reduzierung des CO ₂ -Ausstoßes von Unternehmen	EVA®	Economic Value Added (dt.: Geschäftswertbeitrag)
CAFM	Computer-Aided Facility Management (dt.: computergestütztes Facilitymanagement) Von Informationstechnik und -systemen gestütztes Facilitymanagement	Free Cashflow	Freier Zahlungsmittelzufluss Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit abzüglich der Ausgaben für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien
CEO	Chief Executive Officer	FTE	Full time equivalent (dt.: Vollzeitäquivalent)
CertifHy	EU-weites Herkunftsnachweissystem für grünen und CO ₂ -armen Wasserstoff	FX	Foreign Exchange (dt.: Fremdwährung)
CFO	Chief Financial Officer	GbR	Gesellschaft bürgerlichen Rechts
CGU	Cash Generating Unit (dt.: zahlungsmittelgenerierende Einheit)	Gender Balance	Geschlechtergleichgewicht
Charter of Trust	Initiative zur Förderung von Cybersicherheit	Green Hydrogen	Zertifizierung für „grünen“ bzw. regenerativ erzeugten Wasserstoff Der Wasserstoff weist ein Treibhausgas-Minderungspotenzial von mindestens 50 Prozent gegenüber fossilen Kraftstoffen bzw. gegenüber konventionellem Wasserstoff auf.
COO	Chief Operating Officer	Grenzfremdkapitalzinzsatz des Leasingnehmers	Zinssatz, den ein Leasingnehmer zahlen müsste, wenn er für eine vergleichbare Laufzeit mit vergleichbarer Sicherheit die Mittel aufnehmen würde, die er in einem vergleichbaren wirtschaftlichen Umfeld für einen Vermögenswert mit einem dem Nutzungsrecht vergleichbaren Wert benötigen würde
Credit-Spread	Kreditaufschlag oder Bonitätsaufschlag Differenz zwischen risikobehaftetem und risikofreiem Referenzzinssatz mit gleicher Laufzeit. Gibt die Risikoprämie an, die ein Investor als Kompensation für das eingegangene Kreditrisiko erhält	HAD	Highly-Automated Driving (dt.: hochautomatisiertes Fahren)
CTA	Contractual Trust Agreement (dt.: Pensionstreuhand) Rechtliches Modell im Rahmen der betrieblichen Altersvorsorge, um im Durchführungsweg der Direktzusage Pensionsverpflichtungen aus der Bilanz auszugliedern	HGB	Handelsgesetzbuch
DAkKS	Deutsche Akkreditierungsstelle		
DBO	Defined Benefit Obligation (dt.: Anwartschaftsbarwert, Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung)		
DIN	Deutsches Institut für Normung		

HR	Human Resources (dt.: Personalwesen)
Hyperloop-Technologien	Hochgeschwindigkeitssysteme, die einen Transport von Medien durch eine Röhre mithilfe eines Hochgeschwindigkeitssogs und Teilvakuaums ermöglichen
iAM	Industrial Additive Manufacturing (dt.: industrielle additive Fertigung)
IAS	International Accounting Standards
IASB	International Accounting Standards Board
IATF	International Automotive Task Force
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
IDW PS 980	Grundsätze ordnungsgemäßer Prüfung von Compliance-Management-Systemen Der Standard sieht die drei Auftragsarten Konzeptions-, Angemessenheits- und Wirksamkeitsprüfung vor, die sich in Gegenstand, Ziel und Umfang unterscheiden.
IDW PS 981	Grundsätze ordnungsgemäßer Prüfung von Risikomanagementsystemen in Bezug auf strategische und operative Risiken, die aus der Geschäftstätigkeit einer Organisation entstehen
IEC	International Electrotechnical Commission (dt.: Internationale Elektrotechnische Kommission)
IFRS	International Financial Reporting Standard
IFRS IC	International Financial Reporting Standards Interpretations Committee
IWV	Institut für Weltwirtschaft
ImmoWertV	Immobilienwertermittlungsverordnung
Industrie 4.0	Vernetzung der industriellen Produktion mit moderner Informations- und Kommunikationstechnik. Technische Grundlage sind digital vernetzte, intelligente Systeme. Menschen, Maschinen, Anlagen, Logistik und Produkte kommunizieren und kooperieren direkt miteinander. Optimierung ganzer Wertschöpfungsketten.
ISO	International Organization for Standardization (dt.: Internationale Organisation für Normung)
IT	Informationstechnik
IVDR	EU-Verordnung für In-vitro-Diagnostika (engl.: In-vitro Diagnostic Regulation)
IWF	Internationaler Währungsfonds
MDD	Medical Device Directive (dt.: Medizinprodukt-Richtlinie)
MDR	Medical Device Regulation (dt.: EU-Medizinprodukte-Verordnung)
MHRA	Medicines and Healthcare products Regulatory Agency Medizinische Zulassungs- und Aufsichtsbehörde für Arzneimittel in Großbritannien

MSSP	Managed Security Service Provider Anbieter von Dienstleistungen zur Verwaltung und Sicherstellung der IT-Sicherheit von Unternehmen oder Organisationen
NOPAT	Net operating profit after taxes (dt.: Nettogeschäftsergebnis nach Steuern)
PPA	Purchase Price Allocation (dt.: Kaufpreisallokation)
PSVaG	Pensions-Sicherungs-Verein
Sealed cloud	Patenterte Sicherheitstechnologie, die mit rein technischen Mitteln sicherstellt, dass die Übertragung und Speicherung von Daten verschlüsselt erfolgen, sowie dass Daten und Verbindungsinformationen während der Verarbeitung geschützt sind. Der Datenzugriff von Betreibern und Administratoren ist technisch ausgeschlossen. (dt.: versiegelte Cloud)
SEP	Schallemissionsprüfung
Smart Glasses	Bildübertragende Brille, die Informationen zu dem Sichtfeld des Benutzers hinzufügt (dt.: Datenbrille)
Smart Industry Readiness Index (SIRI)	Diagnoseinstrument zur Bewertung des aktuellen Zustands von Anlagen und für besseres Verständnis von Industrie-4.0-Konzepten in Bezug auf Prozess, Technologie sowie Organisation
Supply Chain Management	Aufbau und Verwaltung integrierter Logistikketten (Material- und Informationsflüsse) über den gesamten Wertschöpfungsprozess
TIC	Testing, Inspection, Certification (dt.: Prüfung, Inspektion und Zertifizierung)
TISAX	Trusted Information Security Assessment Exchange (dt.: Informationssicherheit in der Automobilindustrie)
TPR	The Pension Regulator Britische Regulierungsbehörde für Pensionen
UNECE	United Nations Economic Commission for Europe
VPN	Virtual Private Network (dt.: virtuelles privates Netzwerk) Art einer Netzwerkverbindung
VVaG	Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit
WACC	Weighted Average Cost of Capital (dt.: gewichtete durchschnittliche Kapitalkosten)
Zins-Swap	Zinsderivat, bei dem zwei Vertragsparteien vereinbaren, zu bestimmten zukünftigen Zeitpunkten Zinszahlungen auf festgelegte Nennbeträge auszutauschen
ZLG	Zentralstelle der Länder für Gesundheitsschutz bei Arzneimitteln und Medizinprodukten

HINWEISE UND ZUKUNFTSGERICHTETE AUSSAGEN

TÜV SÜD macht in diesem Geschäftsbericht Aussagen, die sich auf den zukünftigen Geschäftsverlauf und künftige finanzielle und nicht finanzielle Leistungsindikatoren beziehen. Diese Aussagen sind erkennbar an Formulierungen wie „erwarten“, „wollen“, „rechnen“ und „planen“ oder an ähnlichen Begriffen. Diese Aussagen beruhen auf den gegenwärtigen Erwartungen und bestimmten Annahmen der Geschäftsleitung, von denen zahlreiche außerhalb des Einflussbereichs von TÜV SÜD liegen. Sie unterliegen einer Vielzahl von Risiken, Ungewissheiten und Faktoren, die teilweise im Geschäftsbericht beschrieben werden, sich aber nicht auf solche beschränken. Sollte sich eines oder mehrere dieser Risiken oder Ungewissheiten realisieren oder sollte es sich erweisen, dass die zugrunde liegenden Erwartungen nicht eintreten bzw. Annahmen nicht korrekt waren, können die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen und Erfolge von TÜV SÜD wesentlich von den Ergebnissen abweichen, die ausdrücklich oder implizit im Prognosebericht genannt worden sind.

Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen in diesem Geschäftsbericht nicht genau zur angegebenen Summe addieren und dass dargestellte Prozentangaben nicht genau die absoluten Werte widerspiegeln, auf die sie sich beziehen.

Dieser Geschäftsbericht liegt ebenfalls in englischer Übersetzung vor; bei Abweichungen geht die deutsche maßgebliche Fassung des Geschäftsberichts der englischen Übersetzung vor.

Aus technischen Gründen kann es zu Abweichungen zwischen den in diesem Geschäftsbericht enthaltenen und den aufgrund gesetzlicher Vorgaben veröffentlichten Rechnungslegungsunterlagen kommen.

IMPRESSUM

Herausgeber

TÜV SÜD AG
Westendstraße 199
80686 München
Deutschland

Fon +49 89 5791-0
Fax +49 89 5791-1551

info@tuvsud.com
www.tuvsud.com

© TÜV SÜD AG, München.
Alle Rechte vorbehalten.

**Konzernbereich Unternehmens-
kommunikation**

Sabine Hoffmann, Jörg Riedle
(Projektleiter)

**Konzernbereich Rechnungswesen
und Steuern**

Stefan Lemberg, Martin Bockler,
Katharina Höfner, Heike Lenhardt

Fotos

Dirk Bruniecki, iStock: xingmin07,
Claus Uhlendorf, Adobe Stock:
invisiblek

Konzeption, Redaktion und Gestaltung

MPM Corporate Communication
Solutions, Mainz
www.mpm.de

Druck

G. Peschke Druckerei GmbH, Parsdorf

Herausgegeben am 5. Mai 2021



TÜV SÜD AG

Westendstraße 199
80686 München
Deutschland

FON +49 89 5791-0
FAX +49 89 5791-1551
MAIL info@tuvsud.com
WEB www.tuvsud.com