

Jahresabschluss
der
HORNBAACH HOLDING AG
zum 29. Februar 2012

JAHRESABSCHLUSS

Bilanz

zum 29. Februar 2012

Aktiva	Anhang	29.2.2012 T€	28.2.2011 T€
A. Anlagevermögen	1		
I. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten		447	447
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		120	108
		567	555
II. Finanzanlagen	2		
Anteile an verbundenen Unternehmen		160.065	106.915
		160.632	107.470
B. Umlaufvermögen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	3	46.554	75.802
2. Sonstige Vermögensgegenstände	4	15.282	17.105
		61.836	92.907
II. Wertpapiere			
Anteile an verbundenen Unternehmen	5	111	112
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		12.285	18.757
		74.232	111.776
C. Rechnungsabgrenzungsposten		168	120
D. Aktive latente Steuern	6	2.126	2.906
		237.158	222.272

Passiva	Anhang	29.2.2012 T€	28.2.2011 T€
A. Eigenkapital	7		
I. Gezeichnetes Kapital			
1. Stammaktien		24.000	12.000
2. Vorzugsaktien		24.000	12.000
		48.000	24.000
II. Kapitalrücklage		27.129	27.129
III. Gewinnrücklagen			
Andere Gewinnrücklagen		139.027	144.177
IV. Bilanzgewinn		13.541	15.979
		227.697	211.285
B. Rückstellungen	8		
1. Steuerrückstellungen		7.553	6.685
2. Sonstige Rückstellungen		1.204	1.597
		8.757	8.282
C. Verbindlichkeiten	9		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		53	107
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		30	21
3. Sonstige Verbindlichkeiten		621	2.577
		704	2.705
		237.158	222.272

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. März 2011 bis 29. Februar 2012

	Anhang	2011/2012 T€	2010/2011 T€
1. Beteiligungsergebnis	11	34.746	35.076
2. Sonstige betriebliche Erträge	12	573	533
3. Personalaufwand	13	1.575	1.433
4. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		30	18
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen	14	1.743	1.637
6. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	15	1.742	1.610
7. Zinsen und ähnlichen Aufwendungen		101	357
8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		33.612	33.774
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	16	6.712	1.840
10. Sonstige Steuern	17	8	15
11. Jahresüberschuss		26.892	31.919
12. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		49	10
13. Einstellung in andere Gewinnrücklagen		13.400	15.950
14. Bilanzgewinn	21	13.541	15.979

ANHANG

Anwendung des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes

Der Jahresabschluss der HORNBACH HOLDING AG ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes aufgestellt. Im Anhang werden die zu einzelnen Posten vorgeschriebenen Vermerksangaben angegeben.

Die Gesellschaft ist eine große Kapitalgesellschaft gem. § 267 Abs. 3 Satz 2 HGB.

Erklärung zum Corporate Governance Kodex:

Am 21. Dezember 2011 gaben Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBACH HOLDING AG gemäß § 161 des Aktiengesetzes eine Entsprechenserklärung der Gesellschaft in Bezug auf den Deutschen Corporate Governance Kodex ab. Die Erklärung ist unter www.hornbach-holding.de, Rubrik Investor Relations, Menüpunkt „Corporate Governance“, zugänglich.

Anteilsbesitzliste

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen der HORNBAACH HOLDING AG bestehen wie folgt:

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital ¹⁾ in Tsd. Landeswährung	Ergebnis in Tsd. Landeswährung	Landes- währung
Direkte Beteiligungen				
HORNBAACH-Baumarkt-AG, Bornheim	76,4 ²⁾	461.474	28.405	EUR
HORNBAACH Immobilien AG, Bornheim	100	90.347	0 ³⁾	EUR
HORNBAACH Baustoff Union GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	41.560	0 ³⁾	EUR
Indirekte Beteiligungen				
HORNBAACH International GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	106.019	0 ³⁾	EUR
AWV-Agentur für Werbung und Verkaufsförderung GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	254	13	EUR
Union Bauzentrum HORNBAACH GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	4.820	0 ³⁾	EUR
Ruhland-Kallenborn & Co. GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	9.290	812	EUR
Ruhland-Kallenborn Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH, Neustadt/Weinstraße	100	26	0	EUR
Robert Röhlinger GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	3.141	564	EUR
Ollsch & Fitzner GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	554	0 ³⁾	EUR
BM Immobilien Gamma GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	-4	0	EUR
HB Reisedienst GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	7.226	144	EUR
BM Immobilien Lambda GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	20	0	EUR
HB Services GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	20	0	EUR
HORNBAACH Versicherungs-Service GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	145	120	EUR
HORNBAACH Solar-, Licht- und Energiemanagement GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	-34	0	EUR
HIAG Immobilien Jota GmbH, Bornheim	100	6.763	69	EUR
HIAG Immobilien Beta GmbH, Bornheim	100	-68	0	EUR
HIAG Immobilien Gamma GmbH, Bornheim	100	20	0	EUR
HIAG Immobilien Delta GmbH, Bornheim	100	21	0	EUR
SULFAT GmbH & Co. Objekt Bamberg KG, Pullach	90	-897	19 ⁸⁾	EUR
SULFAT GmbH & Co. Objekt Düren KG, Pullach	90	-873	73 ⁸⁾	EUR
SULFAT GmbH & Co. Objekt Saarbrücken KG, Pullach	90	-959	-1 ⁸⁾	EUR
HORNBAACH Baumarkt GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 ²⁾	62.688	10.758	EUR
EZ Immobilien Beta GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 ²⁾	6.096	596	EUR
HL Immobilien Lambda GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 ²⁾	-632	-16	EUR
HO Immobilien Omega GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-292	-10	EUR
HS Immobilien Sigma GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 ²⁾	-538	-26	EUR
HR Immobilien Rho GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-173	-9	EUR
HC Immobilien Chi GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-53	-7	EUR
HM Immobilien My GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	-56	-7	EUR
HB Immobilien Bad Fischau GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100 ⁹⁾	-181	-22	EUR
Etablissement Camille Holtz et Cie S.A., Phalsbourg, Frankreich	60	1.281	-179 ⁴⁾	EUR
Saar-Lor Immobilière S.C.L., Phalsbourg, Frankreich	60	160	45 ⁴⁾	EUR
HORNBAACH Baumarkt Luxemburg SARL, Bertrange, Luxemburg	76,4 ²⁾	10.612	5.331	EUR
HORNBAACH Holding B.V., Amsterdam, Niederlande	76,4 ²⁾	80.114	16.485 ⁵⁾	EUR

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital ¹⁾ in Tsd. Landeswährung	Ergebnis in Tsd. Landeswährung	Landes- währung
Indirekte Beteiligungen				
HORNBAACH Bouwmarkt (Nederland) B.V., Driebergen-Rijsenburg, Niederlande	76,4 ²⁾	14.867	14.849 ³⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Tilburg B.V., Tilburg, Niederlande	76,4 ²⁾	422	404 ³⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Groningen B.V., Groningen, Niederlande	76,4 ²⁾	416	398 ³⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Wateringen B.V., Wateringen, Niederlande	76,4 ²⁾	789	769 ³⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Alblisserdam B.V., Alblisserdam, Niederlande	76,4 ²⁾	-1.130	602 ³⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Nieuwegein B.V., Nieuwegein, Niederlande	76,4 ²⁾	854	834 ³⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Nieuwerkerk B.V., Nieuwerkerk, Niederlande	76,4 ²⁾	60	-102 ³⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Geleen B.V., Geleen, Niederlande	76,4 ²⁾	30	21 ³⁾	EUR
HORNBAACH Reclame Activiteiten B.V., Nieuwegein, Niederlande	76,4 ²⁾	5	-37 ³⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Breda B.V., Breda, Niederlande	76,4 ²⁾	1.974	1.792 ³⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Amsterdam-Sloterdijk B.V., Amsterdam, Niederlande	76,4 ²⁾	9	-11 ³⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Nederland B.V., Amsterdam, Niederlande	100	8.848	46	EUR
HORNBAACH Real Estate Best B.V., Nieuwegein, Niederlande	100	19	-1	EUR
HORNBAACH Baumarkt CS spol s.r.o., Prag, Tschechien	76,4 ²⁾	1.432.020	255.893	CZK
HORNBAACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, Tschechien	97,6	254.577	33.727	CZK
HORNBAACH Baumarkt (Schweiz) AG, Oberkirch, Schweiz	76,4 ²⁾	90.974	37.818	CHF
HORNBAACH Bygghandeln AB, Göteborg, Schweden	76,4 ²⁾	117.247	21.591	SEK
HIAG Fastigheter i Göteborg AB, Göteborg, Schweden	100	7.500	5.814	SEK
HIAG Fastigheter i Helsingborg AB, Göteborg, Schweden	100	1.200	-220	SEK
HIAG Fastigheter i Göteborg Syd AB, Göteborg, Schweden	100	533	-73	SEK
HIAG Fastigheter i Stockholm AB, Göteborg, Schweden	100	209	-8.139	SEK
HIAG Fastigheter i Botkyrka AB, Göteborg, Schweden	100	2.851	1.956	SEK
HIAG Fastigheter i Sisjön AB, Göteborg, Schweden	76,4 ²⁾	291	-209	SEK
HORNBAACH Immobilien SK-BW s.r.o., Bratislava, Slowakei	100	6.025	235	EUR
HORNBAACH Baumarkt SK spol s.r.o., Bratislava, Slowakei	76,4 ²⁾	19.216	1.942	EUR
HORNBAACH Centrala SRL, Domnesti, Rumänien	76,4 ²⁾	-4.265 ⁶⁾	-30.617 ⁶⁾	RON
HORNBAACH Imobiliare SRL, Domnesti, Rumänien	100 ⁷⁾	54.449 ⁶⁾	-15.061 ⁶⁾	RON
TIM HB SRL, Timisoara Bd., Rumänien	76,4 ²⁾	747 ⁶⁾	746 ⁶⁾	RON

1) Einschließlich Jahresergebnis 2011/2012.

2) Davon 0,021 % im Umlaufvermögen.

3) Nach Ergebnisabführung.

4) Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.2010 bis 31.12.2010.

5) Ergebnis nach Fortschreibung des Equity-Wertes der mit *) gekennzeichneten Gesellschaften.

6) Eigenkapital und Ergebnis nach IFRS zum 29.2.2012.

7) Davon 0,000012 % direkte und 99,999988 % indirekte Beteiligung.

8) Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.2011 bis 31.12.2011.

9) Davon 1 % direkte und 99 % indirekte Beteiligung.

*) At Equity in Ergebnis der HORNBAACH Holding B.V. einbezogen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Devisenkurse für die Umrechnung der oben genannten Landeswährungen in EUR:

Land	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	29.2.2012	28.2.2011	2011/2012	2010/2011
RON Rumänien	4,3486	4,2057	4,25397	4,23142
SEK Schweden	8,8088	8,7445	9,02505	9,34325
CHF Schweiz	1,2051	1,2840	1,22086	1,35157
CZK Tschechien	24,8430	24,3530	24,74297	25,01167

Zwischen der HORNBACH HOLDING AG und der HORNBACH Immobilien AG besteht ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag, der ab dem Geschäftsjahr 2000/2001 wirkt. Weiterhin bestand zwischen der HORNBACH HOLDING AG und der HORNBACH Baustoff Union GmbH seit dem Geschäftsjahr 2000/2001 ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag, der mit Wirkung zum Ablauf des 29. Februar 2012 gekündigt wurde. Die HORNBACH Baustoff Union GmbH ihrerseits hat einen Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag mit der Union Bauzentrum HORNBACH GmbH, der ab dem Geschäftsjahr 2000/2001 wirkt.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die bisherigen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden beibehalten.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen entsprechend der Nutzungsdauer, bewertet. Die Nutzungsdauer beträgt 3 Jahre.

Das Sachanlagevermögen ist mit den Anschaffungskosten vermindert um Abschreibungen bilanziert. Die Abschreibungen werden planmäßig entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer vorgenommen; es wird linear abgeschrieben. Die Nutzungsdauern betragen zwischen 3 und 13 Jahre. Bei Zugängen des Geschäftsjahres erfolgt die Abschreibung pro rata temporis. Außerplanmäßige Abschreibungen auf den beizulegenden Wert werden vorgenommen, soweit es sich um dauernde Wertminderungen handelt.

Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis € 150 werden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben und als Abgänge ausgewiesen. Bis zum 28. Februar 2010 wurden geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten von mehr als € 150 bis zu € 1.000 in einen jahresbezogenen Sammelposten eingestellt und über die Dauer von 5 Jahren abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten von mehr als € 150, deren Anschaffung am bzw. nach dem 1. März 2010 liegt, werden entsprechend ihrer Nutzungsdauer abgeschrieben.

Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten, bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen vermindert um außerplanmäßige Abschreibungen, bewertet.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nominalwert angesetzt; Einzelrisiken werden durch entsprechende Einzelwertberichtigungen berücksichtigt. Unverzinsliche Forderungen werden mit dem Barwert bilanziert. Für die Diskontierung wird ein fristenadäquater risikoloser Zinssatz verwendet.

Die Bewertung der Wertpapiere erfolgt zu Anschaffungskosten; zum Abschlussstichtag erfolgt eine Abwertung auf den niedrigeren Börsenpreis.

Wertpapiere zur Deckung von Pensions- und Zeitwertkontenverpflichtungen (Deckungsvermögen) werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet und mit den entsprechenden Rückstellungen verrechnet.

Latente Steuern werden für temporär abweichende Wertansätze zwischen Handels- und Steuerbilanz angesetzt. Aktive und passive latente Steuern werden gemäß § 274 Abs. 1 HGB verrechnet. Eine sich hieraus ergebende Steuerentlastung (Aktivüberhang) wird gem. § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB angesetzt.

Die Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten. Sie sind in Höhe des Betrags, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist und unter Berücksichtigung erwarteter künftiger Preis- und Kostensteigerungen angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden Zinssatz abgezinst. Die Aufzinsungsbeträge sowie die Effekte aus Zinssatzänderungen werden in den sonstigen Zinsen und ähnlichen Aufwendungen bzw. den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr 2011/2012 hat die HORNBACH HOLDING AG ihren Vorstandsmitgliedern eine einzelvertragliche Pensionszusage erteilt. Dieses Modell bietet die Chance zur Steigerung der Versorgungsansprüche, wobei die HORNBACH HOLDING AG ihren Vorstandsmitgliedern gleichzeitig eine Mindestverzinsung in Höhe von 2 % p.a. garantiert. Die durch die Gesellschaft bzw. zusätzlich durch die Vorstandsmitglieder eingebrachten Vermögensmittel werden treuhänderisch durch die Allianz Treuhand GmbH, Frankfurt am Main, in Fonds angelegt. Die treuhänderisch verwalteten Fondsanteile erfüllen die Voraussetzungen des § 246 Abs. 2 HGB als Deckungsvermögen und werden daher mit den Pensionsverpflichtungen verrechnet. Das Deckungsvermögen ist gemäß § 253 Abs. 1 HGB zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Berechnung der Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen werden von einem unabhängigen Gutachter nach dem laufenden Einmalprämienverfahren unter Zugrundelegung der Richttafeln 2005 G, Heubeck-Richttafeln-GmbH, sowie unter Berücksichtigung erwarteter Entgeltsteigerungen und jährlichen Fluktuationswahrscheinlichkeiten durchgeführt.

Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet.

Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung werden mit dem Kurs am Tage des Entstehens umgerechnet. Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung mit einer Restlaufzeit von einem Jahr oder weniger werden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag bewertet. Bei längerfristigen Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden Kursverluste zum Bilanzstichtag berücksichtigt, Bewertungsgewinne bleiben unberücksichtigt.

Kapitalflussrechnung

Die nachfolgende Kapitalflussrechnung ist an den Deutschen Rechnungslegungsstandard Nr. 2 (DRS 2) angelehnt.

	2011/2012	2010/2011
	T€	T€
Jahresüberschuss	26.892	31.919
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	30	18
Veränderung der Rückstellungen	475	-805
Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	0	-9
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	2.803	4.084
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	-2.001	1.481
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge	-216	-6.259
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	27.983	30.429
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	0	9
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-42	-65
Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen	-6.331	0
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	-6.373	-56
Auszahlung an Gesellschafter	-10.480	-10.480
Auszahlungen aus Konzernfinanzierung	-17.602	-6.109
Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	-28.082	-16.589
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands	-6.472	13.784
Finanzmittelbestand Vorjahr	18.757	4.973
Finanzmittelbestand am Bilanzstichtag	12.285	18.757

In den Finanzmittelbestand werden Geldbestände, Bankguthaben und andere kurzfristige Geldanlagen einbezogen.

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit wurde durch Steuerzahlungen um T€ 6.736 (Vj. T€ 2.658) und durch Zinszahlungen um T€ 162 (Vj. T€ 399) gemindert sowie durch erhaltene Zinsen um T€ 1.747 (Vj. T€ 1.600) erhöht.

Erläuterungen zur Bilanz

(1) Anlagevermögen

Das Anlagevermögen hat sich im Geschäftsjahr 2011/2012 wie folgt entwickelt:

T€	Anschaffungskosten 1.3.2011	Zugänge
Immaterielle Vermögensgegenstände		
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	7	0
	7	0
Sachanlagen		
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	449	0
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	221	42
	670	42
Finanzanlagen		
Anteile an verbundenen Unternehmen	106.915	53.150
	106.915	53.150
Gesamt	107.592	53.192

Abgänge	Anschaffungskosten 29.2.2012	Abschreibungen (kumuliert)	Bilanzwert 29.2.2012	Bilanzwert 28.2.2011	Abschreibungen (Geschäftsjahr)
0	7	7	0	0	0
0	7	7	0	0	0
0	449	2	447	447	0
0	263	143	120	108	30
0	712	145	567	555	30
0	160.065	0	160.065	106.915	0
0	160.065	0	160.065	106.915	0
0	160.784	152	160.632	107.470	30

(2) Finanzanlagen

Die Zugänge der Finanzanlagen im Geschäftsjahr 2011/2012 betreffen in Höhe von T€ 31.150 eine Erhöhung der Beteiligung an der HORNBACH Baustoff Union GmbH, Neustadt/Weinstraße durch Sacheinlage. Der Beteiligungsbuchwert für die HORNBACH Baustoff Union GmbH beträgt zum 29. Februar 2012 nunmehr T€ 41.376 (Vj. T€ 10.226).

Weiterhin betreffen die Zugänge der Finanzanlagen im Geschäftsjahr 2011/2012 in Höhe von T€ 22.000 eine Erhöhung der Beteiligung an der HORNBACH Immobilien AG, Bornheim. Hiervon wurden T€ 15.669 als Sacheinlage geleistet. Der Beteiligungsbuchwert für die HORNBACH Immobilien AG beträgt zum 29. Februar 2012 nunmehr T€ 83.175 (Vj. T€ 61.175).

(3) Forderungen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 46.554 (Vj. T€ 75.802) betreffen mit T€ 22.603 (Vj. T€ 23.002) Forderungen aus Gewinnabführungsverträgen, mit T€ 12.140 (Vj. T€ 12.140) aktivierte Dividendenansprüche und mit T€ 10.039 (Vj. T€ 38.857) Forderungen aus der kurzfristigen Konzernfinanzierung. Die übrigen Forderungen resultieren aus dem Lieferungs- und Leistungsverkehr.

Alle Forderungen sind innerhalb eines Jahres fällig.

(4) Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände betreffen mit T€ 14.700 (Vj. T€ 15.900) im Wesentlichen Steuererstattungsansprüche. Darin enthalten ist der Barwert eines aufgrund des SEStEG (Gesetz über steuerliche Begleitmaßnahmen zur Einführung der Europäischen Gesellschaft und zur Änderung weiterer steuerrechtlicher Vorschriften) entstandenen Auszahlungsanspruchs für Körperschaftsteuerguthaben. Zu dem bereits aus dem Geschäftsjahr 2006/2007 bestehenden Körperschaftsteuererstattungsanspruch wurde im Geschäftsjahr 2010/2011 zusätzlich ein Körperschaftsteuerguthaben aufgrund des Jahressteuergesetzes 2010 aktiviert. Dies war bisher als verloren anzusehen. Der Erstattungsanspruch beläuft sich auf insgesamt T€ 11.252 (Vj. T€ 12.337). Die Ansprüche werden bis zum Jahr 2017 in gleichen Jahresbeträgen ausgezahlt.

Weiterhin beinhalten die sonstigen Vermögensgegenstände eine Darlehensforderung in Höhe von T€ 574 (Vj. T€ 1.204), die aus der Veräußerung eines Bau- und Gartenmarktes der HORNBACH-Baumarkt-AG resultiert. Zur Zahlung des Kaufpreises gewährt die HORNBACH HOLDING AG dem externen Investor ein Darlehen unter Vereinbarung einer monatlich zu leistenden Annuität. Die Darlehensforderung wurde im Geschäftsjahr 2011/2012 gemäß Änderungsvereinbarung zum Kreditvertrag für die Dauer von inzwischen 4 Jahren gestundet. Die Restzahlung erfolgt nunmehr im Januar 2013.

Die Restlaufzeit der sonstigen Vermögensgegenstände liegt mit T€ 9.309 (Vj. T€ 10.375) über einem Jahr und betrifft das Körperschaftsteuerguthaben.

(5) Wertpapiere

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens betreffen mit 6.552 Stück (Vj. 3.326 Stück) Stammaktien der Tochtergesellschaft HORNBACH-Baumarkt-AG, durch die ein Anteil von 0,021 % am gezeichneten Kapital dieser Gesellschaft verbrieft ist.

Die ordentliche Hauptversammlung der HORNBACH-Baumarkt-AG vom 7. Juli 2011 hat unter anderem beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft aus Gesellschaftsmitteln durch Ausgabe von Gratisaktien (Berichtigungsaktien) zu erhöhen. Durch die Ausgabe von Berichtigungsaktien im Verhältnis 1:1 hat sich die Anzahl der HORNBACH-Baumarkt-AG Aktien verdoppelt. Die Berichtigungsaktien sind ab dem 1. März 2011 gewinnanteilsberechtig.

Im Geschäftsjahr hat sich der Bestand wie folgt entwickelt:

	Stück
Stand 1.3.2011	3.326
Berichtigungsaktien	3.326
Ausgabe Belegschaftsaktien	-100
Stand 29.2.2012	6.552

Der Veräußerungserlös aus der Ausgabe von Aktien der HORNBACH-Baumarkt-AG als Belegschaftsaktien beträgt insgesamt T€ 1 (Vj. T€ 1).

Mit Vereinbarung vom 5. Februar 1999 wurden aus den von der HORNBACH HOLDING AG gehaltenen Aktien an der HORNBACH-Baumarkt-AG 45.000 Stück an ein Kreditinstitut ausgeliehen, um geschlossene Leerverkäufe beliefern zu können. Im Falle der Vollveräußerung der 45.000 Aktien könnten 6.552 Stück aus dem im Umlaufvermögen gehaltenen Bestand bedient werden, 38.448 Stück gingen dann zu Lasten des im Anlagevermögen (Finanzanlagen) gehaltenen Bestandes.

(6) Aktive latente Steuern

Die aktiven latenten Steuern ergeben sich aus folgenden Sachverhalten:

	29.2.2012		28.2.2011	
	aktivisch T€	passivisch T€	aktivisch T€	passivisch T€
Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	2.070	0	2.520	0
Übriges Vermögen und Schulden	453	2	279	2
Sonstige Rückstellungen	0	395	109	0
	2.523	397	2.908	2
Saldierung	-397	-397	-2	-2
Gesamt	2.126	0	2.906	0

Die latenten Steuern wurden mit einem Steuersatz von 30 % ermittelt.

(7) Eigenkapital

Die ordentliche Hauptversammlung der HORNBACH HOLDING AG vom 8. Juli 2011 hat unter anderem beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft aus Gesellschaftsmitteln durch Ausgabe von Gratisaktien (Berichtigungsaktien) zu erhöhen. Durch die Ausgabe von Berichtigungsaktien im Verhältnis 1:1 hat sich die Anzahl der HORNBACH HOLDING AG Aktien verdoppelt. Durch Umwandlung eines Teilbetrags in Höhe von € 24.000.000,00 der in der Jahresbilanz der Gesellschaft zum 28. Februar 2011 ausgewiesenen Gewinnrücklage in Grundkapital hat sich das Grundkapital auf nunmehr € 48.000.000,00 verdoppelt. Es ist eingeteilt in 8.000.000 Stück Vorzugsaktien und 8.000.000 Stück Stammaktien mit einem jeweiligen rechnerischen Anteil am Grundkapital von € 3,00 je Aktie. Die Berichtigungsaktien sind ab dem 1. März 2011 gewinnanteilsberechtig.

	€
8.000.000 Stück-Stammaktien	24.000.000,00
8.000.000 Stück-Vorzugsaktien	24.000.000,00
	48.000.000,00

Jede Stammaktie gewährt eine Stimme. Die Vorzugsaktien ohne Stimmrecht erhalten aus dem jährlichen Bilanzgewinn eine Vorzugsdividende in Höhe von 2 % ihres Anteils am Grundkapital. Reicht der Bilanzgewinn eines oder mehrerer Geschäftsjahre nicht

zur Vorwegausschüttung von mindestens 2 % auf die Vorzugsaktien aus, so ist der Rückstand ohne Zinsen aus dem Bilanzgewinn der folgenden Geschäftsjahre in der Weise nachzuzahlen, dass die älteren Rückstände vor den jüngeren zu tilgen und die aus dem Gewinn eines Geschäftsjahres für diese zu zahlenden Vorzugsbeiträge erst nach Tilgung sämtlicher Rückstände zu leisten sind. Das Nachzahlungsrecht ist Bestandteil des Gewinnanteils desjenigen Geschäftsjahres, aus dessen Bilanzgewinn die Nachzahlung auf die Vorzugsaktien gewährt wird.

Nach Nachzahlung etwaiger Rückstände von Gewinnanteilen auf die Vorzugsaktien aus Vorjahren und Ausschüttung der Vorzugsdividende erfolgt aus dem verbleibenden Bilanzgewinn zunächst die Zahlung eines Gewinnanteils auf die Stammaktien von bis zu 2 % ihres Anteils am Grundkapital. Nach Ausschüttung eines Gewinnanteils von 2 % auf die Stammaktien nehmen Vorzugs- und Stammaktien im Verhältnis ihrer Anteile am Grundkapital an einer weiteren Gewinnausschüttung in der Weise teil, dass die Vorzugsaktien über die auf die Stammaktien entfallende Dividende hinaus eine Mehrdividende von 1 % erhalten.

Wird der Vorzugsbetrag in einem Jahr nicht oder nicht vollständig gezahlt und der Rückstand im nächsten Jahr nicht neben dem vollen Vorzug dieses Jahres nachgezahlt, so haben die Vorzugsaktionäre das Stimmrecht, bis die Rückstände nachgezahlt sind.

Die HORNBACK HOLDING AG veröffentlichte am 20. April 2002 in der Börsen-Zeitung folgende Mitteilung gemäß § 41 Abs. 3 WpHG: Kingfisher plc, London/Großbritannien, hat uns gemäß § 41 Abs. 2 S. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBACK HOLDING AG am 1. April 2002 25 % plus eine Aktie (1.000.001 Stück Stammaktien) beträgt. Dabei handelte es sich ausschließlich um eigene Stimmrechte.

Die HORNBACK Familien-Treuhandgesellschaft mbH, Annweiler am Trifels, hat uns gemäß §§ 21 Abs. 1 und 22 Abs. 1 Nr. 6 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBACK HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, am 6. August 2002 die Schwelle von 5 % überschritten hat und nun 75 % minus eine Aktie (2.999.999 Stück Stammaktien) beträgt. Davon sind ihr rund 22,62 % (904.763 Stück Stammaktien) der Stimmrechte nach § 22 Abs. 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen.

Die HORNBACK HOLDING AG veröffentlichte am 7. September 2004 in der Börsen-Zeitung folgende Mitteilung gemäß § 25 Abs. 1 WpHG: Herr Albert Hornbach, Bornheim/Pfalz, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der HORNBACK HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, am 18. August 2004 die Schwelle von 10 % unterschritten hat und nun 5,494 % (219.763 Stück Stammaktien) vom stimmberechtigten Kapital der Gesellschaft beträgt. Dabei handelt es sich ausschließlich um eigene Stimmrechte. Frau Gertraud Hornbach, Bornheim/Pfalz, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBACK HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, am 18. August 2004 die Schwelle von 5 % überschritten hat und nun 5,25 % (210.000 Stück Stammaktien) des stimmberechtigten Kapitals beträgt. Dabei handelt es sich ausschließlich um eigene Stimmrechte.

Die HORNBACK HOLDING AG veröffentlichte am 16. Juni 2009 in Bezug zur bereits veröffentlichten Mitteilung vom 7. September 2004 in der Börsenzeitung gemäß § 25 Abs. 1 WpHG wie folgt:

Herr Albert Hornbach, Deutschland, hat uns mitgeteilt, dass er seine Stimmrechtsmitteilung gemäß § 21 Abs. 1 WpHG, die am 7. September 2004 in der Börsen-Zeitung veröffentlicht wurde, zurücknimmt, da am 18. August 2004 keine meldepflichtige Schwelle tangiert wurde. Sein Stimmrechtsanteil an der HORNBACK HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, hat am Tag der Schwellenberührung durch Frau Gertraud Hornbach weiterhin die Schwelle von 10 % überschritten und zu diesem Tag 10,74 % (429.763 Stimmrechte) betragen.

Frau Gertraud Hornbach, Deutschland, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBACK HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, am Tag der Schwellenberührung am 18. August 2004 die Schwelle von 3 % und 5 % überschritten hat und zu diesem Tag 5,25 % (210.000 Stimmrechte) beträgt. Davon sind ihr 5,25 % (210.000 Stimmrechte) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 WpHG über Albert Hornbach zuzurechnen.

Die HORNACH HOLDING AG veröffentlichte am 15. Juni 2007 auf elektronischem Wege folgende Stimmrechtsmitteilung gemäß § 26 Abs. 1 WpHG mit dem Ziel der europaweiten Verbreitung:

Die Kingfisher Holdings BV, Amsterdam/Niederlande, hat uns am 15. Juni 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil der Kingfisher Holdings BV an der HORNACH HOLDING AG (ISIN DE0006083405) am 12. Juni 2007 die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 25 % plus 1 Stimme (1.000.001 Stimmrechte) in Bezug auf alle Stimmrechte und in Bezug auf alle mit Stimmrechten versehenen Stammaktien der HORNACH HOLDING AG beträgt.

Die Kingfisher SAS, Lille/Frankreich, hat uns am 15. Juni 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNACH HOLDING AG (ISIN DE0006083405) am 12. Juni 2007 die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 25 % plus 1 Stimme (1.000.001 Stimmrechte) in Bezug auf alle Stimmrechte und in Bezug auf alle mit Stimmrechten versehenen Stammaktien der HORNACH HOLDING AG beträgt.

Diese Stimmrechte sind Kingfisher SAS nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Der Kingfisher SAS zugerechnete Stimmrechte werden dabei über folgendes von Kingfisher SAS kontrolliertes Unternehmen, dessen Stimmrechtsanteil an der HORNACH HOLDING AG 3 % oder mehr beträgt, gehalten:

■ Kingfisher Holdings BV

Die Castorama Dubois Investissements SCA, Lille/Frankreich, hat uns am 15. Juni 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNACH HOLDING AG (ISIN DE0006083405) am 12. Juni 2007 die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 25 % plus 1 Stimme (1.000.001 Stimmrechte) in Bezug auf alle Stimmrechte und in Bezug auf alle mit Stimmrechten versehenen Stammaktien der HORNACH HOLDING AG beträgt.

Diese Stimmrechte sind Castorama Dubois Investissements SCA nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Der Castorama Dubois Investissements SCA zugerechnete Stimmrechte werden dabei über folgende von Castorama Dubois Investissements SCA kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der HORNACH HOLDING AG 3 % oder mehr beträgt, gehalten:

■ Kingfisher Holdings BV

■ Kingfisher SAS

Die Kingfisher France Limited, London/Großbritannien, hat uns am 15. Juni 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNACH HOLDING AG (ISIN DE0006083405) am 12. Juni 2007 die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 25 % plus 1 Stimme (1.000.001 Stimmrechte) in Bezug auf alle Stimmrechte und in Bezug auf alle mit Stimmrechten versehenen Stammaktien der HORNACH HOLDING AG beträgt.

Diese Stimmrechte sind Kingfisher France Limited nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Der Kingfisher France Limited zugerechnete Stimmrechte werden dabei über folgende von Kingfisher France Limited kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der HORNACH HOLDING AG 3 % oder mehr beträgt, gehalten:

■ Kingfisher Holdings BV

■ Kingfisher SAS

■ Castorama Dubois Investissements SCA

Die Sheldon Holdings Limited, London/Großbritannien, hat uns am 15. Juni 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNACH HOLDING AG (ISIN DE0006083405) am 12. Juni 2007 die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 25 % plus 1 Stimme (1.000.001 Stimmrechte) in Bezug auf alle Stimmrechte und in Bezug auf alle mit Stimmrechten versehenen Stammaktien der HORNACH HOLDING AG beträgt.

15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 25 % plus 1 Stimme (1.000.001 Stimmrechte) in Bezug auf alle Stimmrechte und in Bezug auf alle mit Stimmrechten versehenen Stammaktien der HORNBACH HOLDING AG beträgt.

Diese Stimmrechte sind Sheldon Holdings Limited nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Der Sheldon Holdings Limited zugerechnete Stimmrechte werden dabei über folgende von Sheldon Holdings Limited kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der HORNBACH HOLDING AG 3 % oder mehr beträgt, gehalten:

- Kingfisher Holdings BV
- Kingfisher SAS
- Castorama Dubois Investissements SCA
- Kingfisher France Limited

Die **Kapitalrücklage** betrifft das Aufgeld aus der Kapitalerhöhung 1987/1988 abzüglich der in 1999/2000 getätigten Entnahme zur Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln.

Bei den **Gewinnrücklagen** handelt es sich um „andere Gewinnrücklagen“. Die Gewinnrücklagen entwickelten sich wie folgt:

	T€
Stand 1.3.2011	144.177
Zugang durch Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juli 2011	5.450
Abgang durch Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juli 2011 (Umwandlung in Grundkapital)	-24.000
Zugang durch Beschluss des Vorstands vom 23. April 2012	13.400
Stand 29.2.2012	139.027

In den anderen Gewinnrücklagen sind im Geschäftsjahr 2011/2012 ausschüttungsgesperrte Rücklagen in Höhe von T€ 2.126 (Vj. T€ 2.906) enthalten, die aus der Aktivierung von latenten Steuern resultieren.

(8) Rückstellungen

Die Steuerrückstellungen wurden im Wesentlichen für Körperschaft- und Gewerbesteuer sowie für Risiken aus den noch nicht abgeschlossenen steuerlichen Betriebsprüfungen der Jahre 2008 bis 2012 gebildet.

Die sonstigen Rückstellungen wurden im Wesentlichen für Vorstands- und Aufsichtsratsantiemen, Jahresabschlusskosten sowie Aufwendungen für den Geschäftsbericht gebildet.

Rückstellungen für Verpflichtungen aus Zeitwertkonten werden zum Bilanzstichtag in Höhe von T€ 102 (Vj. T€ 62) mit dem entsprechenden Deckungsvermögen aus Wertpapieren verrechnet.

Bei der Berechnung der Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen wurde ein Rechnungszins gemäß Veröffentlichung der Deutschen Bundesbank in Höhe von 5,13 % p.a. sowie eine Einkommenssteigerung in Höhe von 3,00 % p.a. zu Grunde gelegt. Die Pensionsverpflichtungen wurden mit dem entsprechenden Deckungsvermögen aus Wertpapieren in Höhe von T€ 120 (Vj. T€ 0) verrechnet.

Da die Wertentwicklung des Fonds die zugesagte Mindestleistung der Versorgungsverpflichtung übersteigt, wird die Höhe der Versorgungsverpflichtung zum 29. Februar 2012 allein durch den beizulegenden Zeitwert des Fondsvermögens bestimmt.

T€	29.2.2012
Zeitwert des Deckungsvermögens	120
Pensionsverpflichtung	120
Saldo	0
Historische Anschaffungskosten des Deckungsvermögens	118

Der beizulegende Zeitwert des Deckungsvermögens wurde anhand von Marktpreisen auf einem aktiven Markt bestimmt.

Die Erträge und die Aufwendungen aus dem Deckungsvermögen werden innerhalb der sonstigen Zinsen und ähnlichen Aufwendungen mit den Aufwendungen und Erträgen aus der korrespondierenden Anpassung der Versorgungsverpflichtung verrechnet.

T€	2011/2012
Erträge	
Wertentwicklung des Deckungsvermögens	2
Aufwendungen	
Anpassung der Verpflichtung an Wertentwicklung des Deckungsvermögens	2
Saldo	0

(9) Verbindlichkeiten

	29.2.2012 T€	28.2.2011 T€
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	53	107
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	53	107
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	30	21
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	30	21
Sonstige Verbindlichkeiten	621	2.577
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	621	2.577
davon aus Steuern	620	2.576
	704	2.705

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten im Wesentlichen Konzernverrechnungen. Die sonstigen Verbindlichkeiten aus Steuern betreffen im Geschäftsjahr im Wesentlichen Umsatzsteuer.

(10) Angaben zu sonstigen finanziellen Verpflichtungen, Haftungsverhältnissen und nicht in der Bilanz enthaltenen Geschäften

Die HORNBACH HOLDING AG hat zugunsten verbundener Unternehmen Bürgschaften und Patronatserklärungen übernommen. Der Höchstbetrag einer möglichen Inanspruchnahme beträgt insgesamt T€ 214.933. Da die Tochtergesellschaften in der Regel stets mit ausreichend Eigenkapital ausgestattet werden, ist das Risiko einer Inanspruchnahme gering.

Es besteht eine Patronatserklärung zu Gunsten eines verbundenen Unternehmens, bei der der Höchstbetrag einer möglichen Verpflichtung nicht quantifiziert ist.

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen beträgt T€ 330. Diese resultieren in voller Höhe aus Mietverträgen mit verbundenen Unternehmen.

in T€	Restlaufzeiten			29.2.2012 Gesamt
	Kurzfristig bis 1 Jahr	Langfristig 1-5 Jahre	Langfristig über 5 Jahre	
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	71	259	0	330

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen resultieren aus der Anmietung kleinerer Büroflächen von der HORNBACH-Baumarkt-AG und der HORNBACH Immobilien AG. Aus den Mietverträgen bestehen keine wesentlichen Chancen und Risiken.

Weiterhin hat die HORNBACH HOLDING AG aus bisher steuerlich nicht anerkannten Abschreibungen und Forderungsausfällen im Zusammenhang mit einer ausländischen Beteiligung einen Erstattungsanspruch nebst Zinsen in Höhe von rund 5,9 Mio. € (Vj. 6,1 Mio. €). Eine Forderung wurde bisher nicht aktiviert.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt. Im Hinblick auf die Holdingfunktion der Gesellschaft tritt an die Stelle der nicht vorhandenen Umsatzerlöse das Beteiligungsergebnis als erster Posten.

(11) Beteiligungsergebnis

Das Beteiligungsergebnis enthält die übernommenen Ergebnisse aus Ergebnisabführungsverträgen mit der HORNBACH Baustoff Union GmbH, Neustadt/Weinstraße und der HORNBACH Immobilien AG, Bornheim, sowie die phasengleich vereinnahmten Dividendenansprüche aus der Beteiligung an der HORNBACH-Baumarkt-AG, Bornheim.

	2011/2012 T€	2010/2011 T€
HORNBACH-Baumarkt-AG	12.143	12.143
HORNBACH Immobilien AG	22.530	22.612
HORNBACH Baustoff Union GmbH	73	321
	34.746	35.076

(12) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge resultieren im Wesentlichen aus der Weiterberechnung von Verwaltungskosten im Zusammenhang mit den in der Gesellschaft ab Oktober 2009 gebündelten Investor Relations Aktivitäten und sonstigen Sachkosten sowie Erträgen aus der Auflösung von Rückstellungen.

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 48 (Vj. T€ 51).

(13) Personalaufwand

Der Personalaufwand gliedert sich in:

	2011/2012 T€	2010/2011 T€
Löhne und Gehälter	1.398	1.380
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	177	53
	1.575	1.433

In den sozialen Abgaben sind T€ 112 (Vj. T€ 2) für Altersversorgung berücksichtigt.

Im Geschäftsjahr 2011/2012 beschäftigt die Gesellschaft durchschnittlich 5 (Vj. 4) Arbeitnehmer, davon 1 (Vj. 1) Teilzeitkraft.

(14) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betreffen im Wesentlichen die allgemeine Verwaltung, Dienstleistungen und Beratungskosten, Aufwendungen für die Hauptversammlung und den Geschäftsbericht sowie übrige betriebliche Aufwendungen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten periodenfremde Aufwendungen in Höhe von T€ 70 (Vj. T€ 63).

(15) Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Von den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen resultieren T€ 1.385 (Vj. T€ 1.402) aus Forderungen gegen verbundene Unternehmen im Rahmen der kurzfristigen Konzernfinanzierung.

Im Geschäftsjahr 2011/2012 sind periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 31 (Vj. T€ 0) enthalten, die im Wesentlichen aus der Verzinsung von Steuernachzahlungen aus der steuerlichen Betriebsprüfung für die Jahre 2005 bis 2007 und deren Folgeänderungen resultieren.

(16) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der periodenfremde Steuerertrag beträgt im Geschäftsjahr 2011/2012 T€ 644 (Vj. T€ 3.672).

Im Geschäftsjahr 2011/2012 beträgt der latente Steueraufwand T€ 780 (Vj. Ertrag T€ 1.095). Die latenten Steuern wurden mit einem Steuersatz von 30% ermittelt.

(17) Sonstige Steuern

Die sonstigen Steuern betreffen im Wesentlichen nicht abzugsfähige Vorsteuer in Folge der Betriebsprüfung der Jahre 2005 bis 2007.

(18) Geschäfte mit nahe stehenden Personen

Das Aufsichtsratsmitglied Herr Otmar Hornbach stellt der HORNBACH HOLDING AG seine große Erfahrung zusätzlich im Rahmen eines Beratervertrages zur Verfügung. Die Beratungsleistung wird mit einem symbolischen Betrag in Höhe von einem Euro pro Monat vergütet.

Sonstige Angaben

(19) Vorstand

Mitglieder des Vorstands waren im Geschäftsjahr 2011/2012:

Albrecht Hornbach

Bau- und Gartenmärkte (HORNBACH-Baumarkt-AG)
Baufachhandel (HORNBACH Baustoff Union GmbH)
Immobilien (HORNBACH Immobilien AG)

Vorsitzender

Roland Pelka

Finanzen, Rechnungswesen und Steuern,
Konzerncontrolling, Risikomanagement, Loss Prevention,
Informationstechnologie, Investor Relations

Die Bezüge des Vorstands betragen für das Geschäftsjahr 2011/2012 T€ 1.020. Dabei entfallen T€ 470 auf die feste Vergütung sowie T€ 550 auf erfolgsbezogene Komponenten. Für aktive Mitglieder des Vorstands sind im Geschäftsjahr 2011/2012 Leistungen nach Beendigung des Dienstverhältnisses in Höhe von T€ 110 angefallen. Hierbei handelt es sich um Aufwendungen für die Dotierung von Pensionsrückstellungen (Anmerkung 8).

Die Mitglieder des Vorstands besitzen zum Bilanzstichtag 316.668 Stück Stammaktien sowie 6.810 Stück der börsennotierten Vorzugsaktien der HORNBACH HOLDING AG.

Auf eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsbezüge wird aufgrund eines Aktionärsbeschlusses verzichtet.

(20) Aufsichtsrat

Mitglieder des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2011/2012:

Dr. Wolfgang Rupf

Geschäftsführer Rupf Industries GmbH
und Rupf Engineering GmbH

Vorsitzender

Otmar Hornbach

Kaufmann
Geschäftsführer WASGAU Food Beteiligungsgesellschaft mbH
und Delta HORNBACH GmbH

Stellvertretender Vorsitzender

Richard Boyd

Operations Director
Kingfisher International

Peter Hogsted

Chief Executive Officer
Kingfisher International

bis 6. Juli 2012

Christoph Hornbach

Schuldirektor

Wolfger Ketzler

Rechtsanwalt und Steuerberater
Beiten Burkhardt Rechtsanwaltsgesellschaft mbH (bis 31. Dezember 2011)
Mitglied des Vorstands
HORNBACH-Baumarkt-AG (seit 1. März 2012)

bis 29. Februar 2012

Die Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2011/2012 beläuft sich auf insgesamt T€ 168. Dabei entfallen T€ 91 auf die Grundvergütung und T€ 77 auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Aufsichtsrats besitzen zum Bilanzstichtag 29. Februar 2012 wie im Vorjahr weder Stammaktien noch Vorzugsaktien.

Die laufende Amtszeit sämtlicher Aufsichtsratsmitglieder endet mit Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2012/2013 beschließt.

Mandate in Aufsichtsräten und anderen Kontrollgremien
(Angaben gemäß § 285 Nr. 10 HGB)

Mitglieder des Aufsichtsrats

- a) Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten
- b) Mitgliedschaft in vergleichbaren Kontrollgremien

Dr. Wolfgang Rupf

- a) HORNBACH-Baumarkt-AG (Stellvertretender Vorsitzender)
IVA Valuation & Advisory AG (Stellvertretender Vorsitzender)

Otmar Hornbach

- a) WASGAU Produktions & Handels AG (Stellvertretender Vorsitzender)

Richard Boyd

- b) B&Q (China) Investment Co. Ltd.
Kocotas Yapi Marketleri Ticaret A.S.

Peter Hogsted (bis 6. Juli 2012)

- b) Castorama Polska Sp. z o.o. (Vorsitzender)
Kocotas Yapi Marketleri Ticaret A.S. (Stellv. Vorsitzender)

Christoph Hornbach

- a) Corivus AG

Wolfger Ketzler (bis 29. Februar 2012)

- a) RNR AG (Vorsitzender)
HORNBACH-Baumarkt-AG (bis 29. Februar 2012)

Mitglieder des Vorstands

- a) Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten
- b) Mitgliedschaft in vergleichbaren Kontrollgremien

Albrecht Hornbach

- a) HORNBACH-Baumarkt-AG (Vorsitzender)
HORNBACH Immobilien AG (Vorsitzender)
- b) Rheinland-Pfalz Bank (Mitglied des Beirats)

Roland Pelka

- a) HORNBACH Immobilien AG (Stellvertretender Vorsitzender)
WASGAU Produktions & Handels AG
- b) Commerzbank AG (Mitglied des Regionalbeirats Mitte)

(21) Bilanzgewinn

Nach Einstellung von € 13.400.000,00 in die anderen Gewinnrücklagen ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von € 13.541.702,08. Der in diesem Bilanzgewinn enthaltene Gewinnvortrag aus dem Vorjahr beträgt € 49.342,49.

Wir schlagen der Hauptversammlung folgende Gewinnverwendung vor:

	€
Dividende von je 0,64 € für 8.000.000 Stammaktien	5.120.000,00
Dividende von je 0,67 € für 8.000.000 Vorzugsaktien	5.360.000,00
Weitere Einstellung in andere Gewinnrücklagen	3.061.702,08
	13.541.702,08

Die Gesellschaft erstellt einen Konzernabschluss, der zusammen mit dem Jahresabschluss im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht wird.

Neustadt an der Weinstraße, 16. Mai 2012

HORNBACH HOLDING AG
Der Vorstand

(Albrecht Hornbach)

(Roland Pelka)

Lagebericht
der
HORNBAACH HOLDING AG
für das Geschäftsjahr
2010/2011

LAGEBERICHT

Geschäftstätigkeit der HORNBACH HOLDING AG

Die HORNBACH HOLDING AG ist die Muttergesellschaft der HORNBACH-Gruppe. Sie ist selbst nicht im operativen Einzelhandels-geschäft tätig, sondern verfügt über eine Anzahl wichtiger Beteiligungsgesellschaften. Die mit Abstand wichtigste operative Beteiligungsgesellschaft ist die HORNBACH-Baumarkt-AG als Betreiber großflächiger Baumärkte mit integrierten Gartencentern im In- und Ausland. Weitere Handelsaktivitäten sind bei der HORNBACH Baustoff Union GmbH (Baustoff- und Baufachhandel) angesiedelt.

Darüber hinaus wird in der Beteiligungsgesellschaft HORNBACH Immobilien AG die Entwicklung von Einzelhandelsstandorten für die operativen Tochtergesellschaften im HORNBACH HOLDING AG-Konzern gebündelt. 54 % der im Eigentum der HORNBACH-Gruppe befindlichen Verkaufsflächen entfallen auf die HORNBACH Immobilien AG.

Die HORNBACH HOLDING AG hat im Geschäftsjahr 2011/2012 wie in den Vorjahren wichtige Geschäftsführungs- und Managementfunktionen für die Tochtergesellschaften im Gesamtkonzern übernommen. So übt der Vorstandsvorsitzende diese Tätigkeiten als Geschäftsführer bei der HORNBACH Baustoff Union GmbH und deren Tochtergesellschaften aus. Der Finanzvorstand nimmt seine Aufgaben in Personalunion für die HORNBACH HOLDING AG und die HORNBACH-Baumarkt-AG wahr. Die mit der Finanzmarkt-kommunikation (Investor Relations) betrauten Mitarbeiter sind seit 1. Oktober 2009 bei der HORNBACH HOLDING AG ange-siedelt und arbeiten auch im Auftrag der Tochtergesellschaft HORNBACH-Baumarkt-AG.

Zwischen der HORNBACH HOLDING AG und ihren 100-prozentigen Tochtergesellschaften HORNBACH Immobilien AG sowie HORN-BACH Baustoff Union GmbH bestehen Beherrschungs- und Ergebnisabführungsverträge.

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Weltwirtschaft und EU-Wirtschaft

Die globale Konjunkturerholung hat sich im Jahr 2011 verlangsamt. Laut Internationalem Währungsfonds (IWF) verzeichnete die Weltwirtschaft ein Wachstum von 3,8 % nach einem Plus von 5,2 % ein Jahr zuvor. Angesichts der zahlreichen Schocks, die die internationalen Finanzmärkte im vergangenen Jahr zu verkraften hatten, hat sie sich damit gleichwohl achtbar aus der Affäre gezogen. Das prägende Thema im Jahr 2011 war aus ökonomischer und politischer Sicht die europäische Staatsschuldenkrise. So verwundert es nicht, dass der Aufschwung der Weltwirtschaft im vierten Quartal 2011 ins Stocken geriet. In Europa führte die Verschärfung der Schuldenkrise in den letzten drei Monaten des Jahres 2011 zu einer konjunkturellen Schwächephase, die sich schon im Sommerhalbjahr abgezeichnet hatte. Das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) gab im vierten Quartal 2011 sowohl im Euroraum als auch in der EU27 im Vergleich zum Vorquartal saisonbereinigt um 0,3 % nach.

Dank des kräftigen Überhangs aus 2010 und der lebhaften Entwicklung zum Jahresauftakt errechnete das statistische Amt der Europäischen Union (Eurostat) für das Kalenderjahr 2011 sowohl für die Eurozone als auch für die gesamte Europäische Union (EU27) eine Wachstumsrate von 1,5 %. Im Gesamtjahr 2011 lagen die Zuwachsraten des BIP in den neun europäischen Ländern des HORNBACH-Filialnetzes größtenteils über dem Anstieg des Euroraums und bewegten sich in einer Bandbreite zwischen einem und vier Prozent.

Wirtschaftsentwicklung in Deutschland

Ein kräftiger Schub für die europäische Wirtschaft kam 2011 wie im Jahr zuvor aus Deutschland. Während die Konjunktur in vielen anderen Ländern wegen der Euro-Schuldenkrise deutliche Bremsspuren zeigte, sorgte insbesondere die robuste Inlandsnachfrage in der größten Volkswirtschaft Europas für Stabilität in der EU. Nach den Angaben des Statistischen Bundesamts (Destatis) erhöhte sich das preisbereinigte BIP um 3,0 % (Vj. plus 3,7 %). Damit setzte sich der konjunkturelle Aufholprozess in Deutschland auch im zweiten Jahr nach der Wirtschaftskrise fort. Im Jahresverlauf 2011 überstieg die gesamtwirtschaftliche Produktion wieder das Vorkrisenniveau. Der Aufschwung fand dabei hauptsächlich in der ersten Jahreshälfte statt. Im vierten Quartal 2011 konnte sich auch die zuvor mit erfreulicher Drehzahl laufende Wirtschaft in Deutschland nicht den konjunkturellen Ausläufern der Euro-Schuldenkrise entziehen: Das BIP erhielt mit einem Minus von 0,2 % im Vergleich zum Vorquartal einen kleinen Dämpfer. Dennoch bleibt festzuhalten, dass die Wirtschaftsleistung in allen Quartalen deutlich über dem Niveau des Vorjahres 2010 lag.

Die Wachstumsimpulse kamen 2011 im Gegensatz zu 2010 weniger vom starken Außenhandel, sondern vielmehr aus dem Inland. So war das Jahr 2011 wiederum geprägt von einer kräftigen Investitionsdynamik. Deutlich mehr wurde in Ausrüstungen investiert (preisbereinigt plus 7,6 %). Ferner nahmen die Bauinvestitionen preisbereinigt um 5,8 % zu. Insbesondere die privaten Konsumausgaben erwiesen sich als Stütze der wirtschaftlichen Entwicklung in Deutschland. Sie legten preisbereinigt um 1,5 % zu, so stark wie zuletzt vor fünf Jahren. Haupttriebfeder für diesen Anstieg war die positive Entwicklung am deutschen Arbeitsmarkt, der bis zuletzt weiter auf Expansionskurs blieb. Die Beschäftigung erreichte 2011 mit durchschnittlich mehr als 41 Mio. Erwerbstätigen einen Rekordstand. Dies sorgte für Kauflaune unter den deutschen Verbrauchern, allen Hiobsbotschaften rund um die europäische Schuldenkrise zum Trotz. Die gewachsene Zuversicht unter den Verbrauchern ist auch an der Sparquote abzulesen. Sie ging von 11,3 % auf 10,9 % zurück. Der Privatkonsum profitierte ferner von der Entwicklung der Reallöhne. Nach Abzug der Inflationsrate, die 2011 in erster Linie durch die Teuerung bei Nahrungsmitteln und Energie von 1,1 % auf 2,3 % hochschnellte, blieb den Deutschen im Vergleich zum Vorjahr für den Konsum ein Prozent mehr im Portemonnaie.

Branchenentwicklung

Bautätigkeit

Die gute Stimmung der privaten Haushalte – in Allianz mit unverändert attraktiven Finanzierungskonditionen – war und ist wesentlicher Impulsgeber für den Wohnungsbau. Im Jahr 2011 wurde in Deutschland der Bau von 228.400 Wohnungen genehmigt. Das waren 21,7 % mehr als im Vergleichszeitraum des Vorjahres. Das Gros entfiel dabei mit rund 200.000 Wohneinheiten (plus 21,6 %) auf den Wohnungsneubau. Hier waren vor allem Neubauwohnungen in Mehrfamilienhäusern gefragt (plus 26,8 %), während im Bereich der Ein- und Zweifamilienhäuser 17,5 % mehr Wohnungen genehmigt wurden als ein Jahr zuvor. Damit verstärkte sich deutlich der bereits im Jahr 2010 beobachtete positive Trend, als 5,5 % mehr Baugenehmigungen erteilt wurden als im Jahr 2009.

Die boomende Bautätigkeit schlug sich auch in der Statistik des Bauhauptgewerbes nieder. Laut Destatis verzeichnete die Baubranche im Jahr 2011 preisbereinigt 4,4 % mehr Auftragseingänge. Die kräftigsten Impulse kamen hierbei aus dem Wohnungsbau, der für 17,8 % mehr Aufträge sorgte. Der Gesamtumsatz des Bauhauptgewerbes verbesserte sich im Jahr 2011 um 12,5 % auf 93,4 Mrd. €. Noch kräftigere Zuwachsraten verbuchten die Baustoffhändler. Nach Angaben des Bundesverbands Deutscher Baustoff-Fachhandel (BDB) erhöhte sich der Branchenumsatz im zweiten Halbjahr 2011 um 14 %. Im Gesamtjahr könnte das Umsatzplus nach Verbandsschätzungen sogar noch kräftiger ausfallen.

Einzelhandel

Nach Angaben des Statistischen Bundesamts ist der Einzelhandelsumsatz 2011 (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen) in Deutschland real um 1,1 % und nominal um 2,6 % gestiegen. Die Verbraucher schienen ihr Geld bis zuletzt lieber für bleibende Werte und größere Anschaffungen auszugeben, als es anzulegen oder zu horten. Besonders auffällig waren im vergangenen Jahr Ausgaben für die eigenen vier Wände, die Wohnungseinrichtung, Wertgegenstände sowie für Autos und Fahrräder. Demgegenüber kam der

Lebensmitteleinzelhandel – auch bedingt durch die Teuerung bei Nahrungsmitteln – über ein leichtes Plus von preisbereinigt 0,2 % nicht hinaus.

Dank der positiven Anschaffungsneigung sowie der höheren Nachfrage im Wohnungsbau und Renovierungsgeschäft hat die Branche der Bau- und Gartenmärkte (Do-it-yourself-Einzelhandel bzw. DIY) in Deutschland 2011 im dritten Jahr in Folge mehr Umsatz gemacht. Nach den Angaben des BHB – Handelsverband Heimwerken, Bauen und Garten e.V. erreichte die DIY-Branche im Jahr 2011 trotz ungünstiger Witterungsverhältnisse im Sommer ein moderates Wachstum. So verbuchten die großflächigen Baumärkte mit einer überdachten Verkaufsfläche von mindestens 1.000 qm je Outlet laut BHB/GfK-Report einen Umsatzanstieg von nominal 1,5 % auf 18,71 Mrd. € (Vj. 18,43 Mrd. €) brutto. Flächenbereinigt – das heißt ohne Berücksichtigung von Neueröffnungen, Schließungen oder wesentlichen Umbaumaßnahmen im Berichtsjahr – wurde das Umsatzniveau des Vorjahres um 1,0 % übertroffen. Die Bruttoumsätze der kleinflächigen Baumärkte mit Verkaufsflächen unter 1.000 qm (Baumarktshops) erhöhten sich im Kalenderjahr 2011 leicht um 0,7 % auf 3,77 Mrd. € (Vj. 3,74 Mrd. €).

Das Marktvolumen aller Bau- und Heimwerkermärkte in Deutschland, das sich laut der harmonisierten Branchenberechnung aus den Umsätzen der großflächigen Bau- und Gartenmärkte und der Baumarktshops errechnet, erhöhte sich 2011 um 1,4 % auf 22,48 Mrd. € (Vj. 22,18 Mrd. €).

Geschäftsentwicklung im Konzern

Handelsaktivitäten

Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG

Zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres 2011/2012 werden konzernweit 134 (Vj. 133) großflächige Bau- und Gartenmärkte betrieben. Bei einer Gesamtverkaufsfläche von rund 1,55 Mio. qm liegt die durchschnittliche Verkaufsfläche je Filiale inzwischen bei rund 11.600 qm (Vj. rund 11.400 qm).

Der Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG hat im vergangenen Geschäftsjahr (1. März 2011 bis 29. Februar 2012) erstmals in der Geschichte des Unternehmens die Umsatzschwelle von drei Milliarden Euro überschritten. Der Nettoumsatz erhöhte sich um 5,8 % auf 3.001 Mio. € (Vj. 2.836 Mio. €). Die Nettoumsätze in Deutschland erhöhten sich im Geschäftsjahr 2011/2012 um 5,4 % auf 1.729 Mio. € (Vj. 1.641 Mio. €). Außerhalb Deutschlands (übriges Europa) stieg der Umsatz einschließlich der Eröffnung zweier neuer Märkte um 6,5 % auf 1.272 Mio. € (Vj. 1.195 Mio. €). Der Anteil der Auslandsfilialen am Konzernumsatz hat sich expansionsbedingt von 42,1 % auf 42,4 % vergrößert.

Die flächenbereinigte Umsatzentwicklung innerhalb des Konzerns, bei der Neueröffnungen oder Schließungen in den zurückliegenden zwölf Monaten unberücksichtigt bleiben, verlief im Geschäftsjahr 2011/2012 aus geografischer Sicht uneinheitlich. Dank der sehr erfreulichen Wachstumsdynamik in Deutschland und Westeuropa insgesamt konnten die Umsatzrückgänge in Osteuropa mehr als ausgeglichen werden. Konzernweit erhöhten sich die flächenbereinigten Umsätze 2011/2012 ohne Berücksichtigung von Währungskurseffekten signifikant um 2,8 %, nachdem bereits im Vorjahr eine Wachstumsrate von 2,6 % erzielt worden war. Einschließlich der Währungskurseffekte betrug der Anstieg 4,0 % (Vj. 4,1 %).

Dank der erfreulichen flächenbereinigten Umsatzzuwächse hat der Teilkonzern seinen Kurs des nachhaltigen Ertragswachstums im Geschäftsjahr 2011/2012 erfolgreich fortgesetzt. Das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) erhöhte sich leicht überproportional zum Umsatzanstieg um 7,8 % auf 128,4 Mio. €. Die EBIT-Marge (in Prozent vom Nettoumsatz) verbesserte sich von 4,2 % auf zuletzt 4,3 %.

Im Segment Einzelhandel wurden alle operativen Ertragsgrößen im Vergleich zum Vorjahr verbessert. Das EBIT im Segment Einzelhandel erhöhte sich von 111,0 Mio. € auf 115,7 Mio. €. Dies ist im Wesentlichen auf die flächenbereinigten Umsatzsteigerungen in

Deutschland und Westeuropa insgesamt in Verbindung mit einer stabilen Handelsspanne sowie leicht verbesserten Kostenrelationen im Filialbetrieb zurückzuführen. Dadurch konnten Kostensteigerungen im Bereich der Voreröffnung und Verwaltungen mehr als ausgeglichen werden. Das Betriebsergebnis im Segment Immobilien lag im Geschäftsjahr 2011/2012 im Wesentlichen aufgrund gestiegener Mieterträge mit 35,9 Mio. € über dem Niveau des Vorjahres (32,0 Mio. €).

Die HORNBACH-Baumarkt-AG erzielte in ihrem Einzelabschluss (gemäß HGB) einen Jahresüberschuss von 28,4 Mio. € (Vj. 31,5 Mio. €), aus dem gemäß dem Vorschlag des Vorstands eine Dividende in Höhe von 15,9 Mio. € ausgeschüttet werden soll.

In der HORNBACH HOLDING AG wurden im Rahmen der phasengleichen Dividendenvereinnahmung Beteiligungserträge in Höhe von 12,1 Mio. € (Vj. 12,1 Mio. €) vereinnahmt.

Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Die Geschäftsentwicklung des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH (HBU) verlief im Geschäftsjahr 2011/2012 ebenfalls sehr erfolgreich. Die Umsätze (netto) im Teilkonzern konnten von 180,3 Mio. € um 11,8% auf 201,5 Mio. € gesteigert werden. Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2012 hatte die HBU 24 (Vj. 21) Niederlassungen.

Im Berichtszeitraum hat sich die Ertragsentwicklung des Teilkonzerns weiter verbessert. So erhöhte sich das Betriebsergebnis (EBIT) von 3,3 Mio. € auf 3,8 Mio. €. Dazu trugen neben dem Umsatzwachstum vor allem leicht unterproportional wachsende Filialkosten bei. Das Finanzergebnis verschlechterte sich aufgrund höherer Mittelaufnahmen im Rahmen der kurzfristigen Konzernfinanzierung von minus 1,2 Mio. € auf minus 1,5 Mio. €.

Die HORNBACH HOLDING AG übernimmt letztmals im Rahmen des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages nach einer Gewinnübernahme in Höhe von 0,3 Mio. € im Vorjahr den im Einzelabschluss der HORNBACH Baustoff Union GmbH ausgewiesenen Jahresüberschuss in Höhe von 0,1 Mio. €.

Immobilienaktivitäten

Die im Berichtsjahr für den Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG ausgewiesenen Umsatzerlöse in Höhe von 68,7 Mio. € (Vj. 64,2 Mio. €) betreffen mit 66,1 Mio. € (Vj. 61,7 Mio. €) Mieterträge aus der Vermietung von Objekten im HORNBACH-Konzern. Das IFRS-Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) wird im Teilkonzern mit 38,9 Mio. € (Vj. 38,6 Mio. €) ausgewiesen.

Die HORNBACH HOLDING AG übernimmt im Rahmen des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages den Jahresüberschuss der HORNBACH Immobilien AG vor Gewinnabführung in Höhe von 22,5 Mio. € (Vj. 22,6 Mio. €).

Im Geschäftsjahr 2011/2012 hat die HORNBACH Immobilien AG 14,7 Mio. € (Vj. 2,4 Mio. €) investiert. Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2012 befinden sich rund 53% (Vj. 52%) der insgesamt im Einzelhandel genutzten Verkaufsflächen im Eigentum von Konzernunternehmen.

Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

Die HORNBACH HOLDING AG ist selbst nicht operativ tätig und weist daher keine Umsätze aus. Das eigentliche operative Ergebnis (Saldo aus sonstigen Erträgen abzgl. Personalaufwand, Abschreibungen und sonstigen Aufwendungen) beläuft sich auf minus 2,8 Mio. € nach minus 2,6 Mio. € im Vorjahr.

Das Beteiligungsergebnis hat sich im Vorjahresvergleich von 35,1 Mio. € auf rd. 34,7 Mio. € verringert. Die Erträge aus der Ergebnisabführung der HORNBACH Immobilien AG, die im Berichtsjahr 22,5 Mio. € betragen, lagen um 0,1 Mio. € unter dem

Vorjahresniveau. Der Ergebnisbetrag der HORNBACH Baustoff Union GmbH hat sich nach einer erstmaligen Gewinnübernahme in Höhe von 0,3 Mio. € im Vorjahr auf die Übernahme des positiven Jahresüberschusses in Höhe von 0,1 Mio. € verringert. Die Erträge aus der Beteiligung an der HORNBACH-Baumarkt-AG liegen im Berichtszeitraum mit 12,1 Mio. € auf Vorjahresniveau. Das Finanzergebnis verbesserte sich von 1,3 Mio. € auf 1,6 Mio. €.

Insgesamt verringerte sich daher das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der HORNBACH HOLDING AG im Berichtszeitraum von 33,8 Mio. € auf 33,6 Mio. €. Der Anstieg der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag resultiert im Wesentlichen aus der Erfassung von Körperschaftsteuerguthaben, die im Vorjahr nach dem Jahressteuergesetz 2010 in Höhe von 4,9 Mio. € ertragswirksam erfasst wurden. Der Jahresüberschuss der HORNBACH HOLDING AG wird mit 26,9 Mio. € (Vj. 31,9 Mio. €) ausgewiesen.

Zum 29. Februar 2012 beträgt die Bilanzsumme 237,2 Mio. € (Vj. 222,3 Mio. €). Die um 14,9 Mio. € höhere Bilanzsumme ist im Wesentlichen auf höhere Beteiligungswerte bei gleichzeitig niedrigeren Forderungen gegen verbundene Unternehmen sowie geringere flüssige Mittel zurückzuführen. Im Geschäftsjahr wurden die Beteiligungen an der HORNBACH Immobilien AG um 22,0 Mio. € und an der HORNBACH Baustoff Union GmbH um 31,2 Mio. € im Wege einer Kapitalerhöhung aufgestockt. Gleichzeitig verringerten sich die Forderungen gegen die HORNBACH Baustoff Union GmbH von 39,2 Mio. € auf 9,6 Mio. €. Die im Vorjahr erstmals nach den Vorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) angesetzten aktiven latenten Steuern in Höhe von 2,9 Mio. € sinken auf 2,1 Mio. €. Das Eigenkapital der HORNBACH HOLDING AG erhöht sich zum Bilanzstichtag 29. Februar 2012 von 211,3 Mio. € auf 227,7 Mio. €. Das gezeichnete Kapital verdoppelte sich durch die Ausgabe von Gratisaktien von 24,0 Mio. € auf 48,0 Mio. €.

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 28,0 Mio. € liegt geringfügig unter dem Vorjahresniveau (30,4 Mio. €). Die Investitionen in Finanzanlagen in Höhe von 6,4 Mio. € wurden aus dem laufenden Cash Flow finanziert. Unter Berücksichtigung des Mittelabflusses aus der Finanzierungstätigkeit von 28,1 Mio. € – im Wesentlichen bedingt durch die höhere Konzernfinanzierung sowie die Dividendenausschüttungen – verringert sich der Finanzmittelbestand um 6,5 Mio. € auf 12,3 Mio. €. Einen weitergehenden Einblick in die Finanzierungstätigkeit gibt die Kapitalflussrechnung im Anhang.

Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns

Die HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft schließt das Geschäftsjahr 2011/2012 mit einem Jahresüberschuss in Höhe von € 26.892.359,59 ab. Darüber hinaus steht aus dem Vorjahr noch ein Gewinnvortrag von € 49.342,49 zur Verfügung. Der Vorstand schlägt nach Einstellung von € 13.400.000,00 in die anderen Gewinnrücklagen vor, den Bilanzgewinn in Höhe von € 13.541.702,08 wie folgt zu verwenden:

- € 0,64 je Aktie Dividende im Nennwert von € 3,00 auf 8.000.000 Stammaktien sowie
- € 0,67 je Aktie Dividende im Nennwert von € 3,00 auf 8.000.000 Vorzugsaktien
- Dividendenausschüttung € 10.480.000,00

Weitere Einstellung in die Gewinnrücklagen in Höhe von € 3.061.702,08

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Mitarbeiter in der HORNBAACH-Gruppe

Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2012 stehen 14.320 (Vj. 13.768) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in einem aktiven festen Arbeitsverhältnis mit der HORNBAACH HOLDING AG bzw. einem ihrer verbundenen Unternehmen. Damit entstanden konzernweit 552 neue Arbeitsplätze. Die Anzahl der Beschäftigten in Deutschland erhöhte sich von 8.371 auf 8.751. Im Ausland stieg die Beschäftigtenzahl expansionsbedingt von 5.397 auf 5.569. Im Jahresdurchschnitt und auf Vollzeit umgerechnet wurden im gesamten HORNBAACH HOLDING AG Konzern 12.778 (Vj. 12.066) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt. 799 junge Nachwuchskräfte (Vj. 733) absolvieren zum Bilanzstichtag eine Berufsausbildung bzw. ein duales Studium.

HORNBAACH-Konzept

„Wir sind kein normaler Baumarkt. Wir sind ein Projektbaumarkt.“ – Entsprechend diesem Selbstverständnis steht bei HORNBAACH seit über 130 Jahren der Projektkunde im Mittelpunkt. Zu uns kommen Menschen, die Großes vorhaben: Bau- und Renovierungsprojekte im Haus, in der Wohnung oder im Garten. Dabei vertrauen sie auf einen Partner, der ihnen ein umfassendes Spektrum an Leistungen rund um ihr Projekt bietet: leicht zu erreichende Standorte, eine hohe Sortimentstiefe und –breite, die Bevorratung in projektrelevanten Mengen, eine einfache und übersichtliche Warenpräsentation, verlässliche Dauertiefpreise sowie professionelle Beratung. Wir setzen dabei nicht nur auf ein leistungsfähiges Filialnetz im stationären Einzelhandel, sondern komplettieren dies mit einem ausgeklügelten Online-Angebot, in dessen Zentrum unser Webshop und zahlreiche Planungshilfen stehen.

Die klare Positionierung als Nr. 1 für Projekte ist im vergangenen Geschäftsjahr erneut in verschiedenen Verbraucherbefragungen und Branchenstudien gewürdigt worden. In der von der ServiceBarometer AG herausgegebenen Studie „Kundenmonitor Deutschland“, die zu den wichtigsten und ausführlichsten Kundenzufriedenheitsbefragungen Deutschlands gehört, wurden im Jahr 2011 über 6.000 Baumarktkunden zu ihrem Stammbaumarkt befragt. Unter den zehn großen ausgewerteten Baumarktketten erhielt HORNBAACH in 16 von 32 Einzelkategorien die beste Durchschnittsnote. Darunter Kategorien wie das „Produktangebot im Vergleich zum Wettbewerb“, das „Preis-Leistungs-Verhältnis“, die „Qualität der Waren und Produkte“ sowie die „fachliche Beratung“. Zudem belegte HORNBAACH Platz eins bei der Königsdisziplin „Globalzufriedenheit“. Mit diesen Ergebnissen bestätigten die Verbraucher, dass HORNBAACH mit der konsequenten Projektorientierung Kundenvorteile und eine deutliche Differenzierung vom Wettbewerb schafft.

Preispolitik

Wir setzen seit Jahren auf eine kompromisslose und glaubwürdige Dauerniedrigpreis-Strategie. Sie gilt durchgängig für alle unsere Geschäftstätigkeiten, das heißt die Verkaufspreise in unseren Märkten und im HORNBAACH-Webshop sind identisch. Damit unterscheiden wir uns von den Rabattaktionen oder Preisdifferenzierungen von Wettbewerbern zwischen dem Online-Geschäft und dem stationären DIY-Handel. Wir sehen darin die beste Basis für nachhaltiges, überdurchschnittliches Wachstum sowie langfristig hohe Ertragskraft. Unser Ziel ist es, mit größtmöglicher Transparenz, Verlässlichkeit und Ehrlichkeit bei der Preisgestaltung die Kunden dauerhaft an HORNBAACH zu binden. Eine an die Dauerniedrigpreise gekoppelte Preisgarantie soll unseren Kunden die Gewissheit geben, dass sie sich zu jedem Zeitpunkt voll und ganz auf die Lösung ihres Projektes konzentrieren können.

Logistik und IT

Ein wichtiger Erfolgsfaktor für den Betrieb von großflächigen Bau- und Gartenmärkten ist eine ausgeklügelte Warenwirtschaft im Zusammenspiel mit einem homogenen Filialnetz. HORNBAACH hat sich mit dem Aufbau einer eigenen Konzernlogistik über die Jahre einen Wettbewerbsvorteil bei der Beschaffung von Transportleistungen verschafft. Die Logistik kombiniert die Direktbelieferung der Märkte, indirekte Lieferungen über Zentralläger sowie das so genannte Crossdocking.

Einer der Arbeitsschwerpunkte unserer Informationstechnologie im Berichtsjahr 2011/2012 war die Fortsetzung des Roll-outs des neuen Kassensystems „FastPOS“. Bis Mitte des Jahres 2011 waren alle deutschen Märkte mit dem neuen System ausgestattet.

Wesentlich verändert haben sich die Personalsysteme im Berichtszeitraum. Durch die Einführung eines einheitlichen Global-Templates sind konzernweite Prozesse im Bereich Human Resources wesentlich verbessert und standardisiert abgebildet worden. Bisher notwendige Schnittstellen und Medienbrüche sind dadurch entfallen. Damit wurde eine gemeinsame Basis dafür geschaffen, neue Arbeitsabläufe und Steuerungsprozesse im konzernweiten Verbund zu ermöglichen. Überdies wird der gesamte Recruitingprozess, also das Bewerbungsverfahren, in Deutschland seit dem Sommer 2011 elektronisch unterstützt. So werden Bewerbungen in einem neuen eRecruiting-System erfasst. Bewerberinnen und Bewerber können sich damit per Internet in elektronischer Form bei HORNBAACH bewerben. Ein angeschlossenes eAssessment-System ermöglicht zudem eine erste Einschätzung der Stärken und Schwächen. Dank des neuen und verbesserten Prozessablaufs konnten die Durchlaufzeiten für die Bearbeitung von Bewerbungen wesentlich reduziert werden.

Werbung und Marketing

Zwei breit angelegte Imagekampagnen trugen im Geschäftsjahr 2011/2012 dazu bei, unser Markenprofil als Partner für Projektkunden im In- und Ausland weiter zu schärfen. Mit „Wachse über Dich hinaus“ wurde der Start in die Frühjahrssaison eingeläutet. In kraftvollen Bildern machte die Kampagne Lust darauf, nach dem langen Winter wieder neue Projekte anzugehen. Nur wer anpackt, kann auch etwas verändern. Dieser Gedanke stand bei der Herbstkampagne „Jede Veränderung braucht einen Anfang“ im Fokus. Erzählt wurde anhand einer scheinbar echten Dokumentation die Geschichte eines maroden Dorfes irgendwo im Nirgendwo, in dem die Menschen verlernt haben ihre Hände zu benutzen. Das Dorf zerfällt mehr und mehr, bis eines Tages, wie aus dem Nichts, ein rätselhaftes Objekt auftaucht, eine gigantische Nuss, randvoll gefüllt mit Heimwerkermaterialien und Werkzeugen. Als schließlich einer der Bewohner den Anfang macht und mit der Renovierung seines Hauses beginnt, kommt eine Kettenreaktion in Gang: ein Heimwerker-Projekt folgt dem nächsten, bis schließlich das ganze Dorf in neuem Glanz erstrahlt. Unterstützt wurden beide Kampagnen insbesondere durch begleitende Onlinewerbung, sei es auf der HORNBAACH-Webseite oder mit Hilfe von Werbebannern und Suchmaschinenmarketing. Auch auf den wichtigsten Social Media-Plattformen zeigte HORNBAACH Präsenz. Weitere Marketingaktivitäten rundeten im Geschäftsjahr 2011/2012 unsere Imagewerbung ab.

Corporate Responsibility

Die HORNBAACH-Gruppe bekennt sich über ihre eigentliche Geschäftstätigkeit hinaus zu einem verantwortungsvollen und sozial-orientierten unternehmerischen Handeln. Beispielhaft dafür steht die HORNBAACH-Stiftung „Menschen in Not“, die im Jahr 2002 ins Leben gerufen worden war und seitdem vielen Menschen in schwerster existenzieller und gesundheitlicher Bedrängnis finanziell unter die Arme greift. Darüber hinaus fördert die Stiftung soziale Projekte im In- und Ausland. Doch das soziale Engagement ist nicht nur auf die Stiftung begrenzt, sondern schließt beispielsweise auch Projekte zur Förderung von Kindern und Jugendlichen, Projekte der Denkmalpflege sowie das Engagement in der medizinischen Forschung und im Umweltschutz ein.

Auch im Bereich Umweltschutz ist HORNBAACH stark engagiert. Hervorzuheben ist unser Kampf gegen illegalen Holzeinschlag („Kein Tropenholz aus Raubbau“) und das konsequent ausgebaute Sortiment von zertifizierten Holzprodukten, die das Gütesiegel des Forest Stewardship Council (FSC) tragen. Bereits 1996 hatte sich HORNBAACH freiwillig gegenüber dem WWF und Greenpeace verpflichtet, keine unzertifizierten Tropenhölzer zu importieren und war damit Vorreiter in der Baumarktbranche. Im Jahr 2001 entstand eine eigene Abteilung Qualitätsmanagement und Umwelt. Einer ihrer Tätigkeitsschwerpunkte ist der Einsatz zum Schutz der Tropenwälder und einer nachhaltigen Forstwirtschaft, in der zudem die Sozial- und Arbeitsschutz-Standards eingehalten werden. Das Bewusstsein dafür in der Öffentlichkeit wächst. 2007 erhielt HORNBAACH als erste international tätige Baumarktkette das FSC-Handelskettenzertifikat GFA-COC-002007. Zudem engagiert sich die Gesellschaft auf Seiten des WWF auch in internationalen Projekten zum Artenschutz sowie zum Erhalt des natürlichen Lebensraumes und des Waldbestandes. Zu den weiteren umfangreichen nachhaltigen Aktivitäten innerhalb der HORNBAACH-Gruppe zählen unter anderem ein ganzheitliches Abfallkonzept, die Reduktion von CO₂-Emissionen entlang der Wertschöpfungskette und im Fuhrpark sowie Energieeinsparungen durch den Einsatz modernster Gebäudeleit- und Beleuchtungstechnik.

Zu weiterführenden Informationen über Corporate Responsibility bei HORNBAACH weisen wir auf die Ausführungen im Geschäftsbericht 2011/2012 des HORNBAACH HOLDING AG Konzerns hin.

Risikobericht

Risikomanagement

Jedes unternehmerische Handeln ist unmittelbar mit Chancen und Risiken verbunden. Daher ist ein wirksames Management der Chancen und Risiken ein bedeutender Erfolgsfaktor zur nachhaltigen Sicherung des Unternehmenswertes. Der Vorstand der HORNBACK HOLDING AG bekennt sich in diesem Zusammenhang zu einer risikobewussten Unternehmensführung, bei der die Sicherung des Fortbestands des Gesamtunternehmens und seiner Beteiligungsgesellschaften immer höchste Priorität hat. Durch das vom Vorstand implementierte Risikomanagementsystem (RMS) soll die Risikofrüherkennung mit dem Ziel der proaktiven Risikosteuerung kontinuierlich verbessert sowie eine stetige Optimierung des Chancen-Risiko-Profiles erreicht werden. Davon abgeleitet hat der Vorstand die folgenden Grundsätze verabschiedet:

Risikopolitische Grundsätze

Die Erzielung eines wirtschaftlichen Erfolgs ist zwangsweise mit Risiken verbunden. Keine Handlung oder Entscheidung darf aber ein existenzielles Risiko, das heißt ein den Fortbestand des Unternehmens oder eines Teilbetriebs gefährdendes Risiko nach sich ziehen. Risiken, die sich weder auf Kern- noch auf Unterstützungsprozesse beziehen, werden von der HORNBACK HOLDING AG und deren Tochtergesellschaften grundsätzlich nicht eingegangen. Kernprozesse sind hierbei die Entwicklung und Umsetzung der jeweiligen Geschäftsmodelle, die Beschaffung der Waren und Dienstleistungen, Standortentscheidungen, die Sicherstellung der Liquidität sowie die Entwicklung von Fach- und Führungskräften. Eingegangene Ertragsrisiken müssen durch die erwartete Rendite angemessen prämiert werden. Maßgebliche Kennziffern hierbei basieren auf der Verzinsung des eingesetzten Kapitals. Nicht vermeidbare Risiken sind – soweit wirtschaftlich sinnvoll – zu versichern. Restrisiken müssen mit dem Instrumentarium des Risikomanagements gesteuert werden.

Organisation und Prozess

Die HORNBACK HOLDING AG ist eingebettet in ein konzernweit bestehendes Risikomanagementsystem, das ein integraler Bestandteil der Unternehmenssteuerung ist. Es setzt sich dabei aus den zentralen Bestandteilen Risikofrüherkennung, Controlling- und Planungsprozesse, dem Berichtswesen sowie einem Internen Kontrollsystem (IKS) zusammen. Es wird kontinuierlich weiterentwickelt und optimiert.

Die Verantwortung für die Einrichtung, Ausgestaltung und Aufrechterhaltung eines angemessenen und zielgerichteten Risikomanagementsystems und insbesondere des Internen Kontrollsystems liegt beim Vorstand. Bei der Ausgestaltung und Aufrechterhaltung des Systems wird er durch den Leiter Konzerncontrolling/Risikomanagement unterstützt.

Die Risikoverantwortlichen in den in- und ausländischen Teilbereichen des Konzerns haben die Aufgabe, Risiken ihres Verantwortungsbereiches durch geeignete Maßnahmen zu steuern. Bei der Risikoidentifikation, Risikobewertung und auch der Festlegung geeigneter Maßnahmen zur Steuerung der Risiken werden die Risikoverantwortlichen von einem zentralen Risikocontroller unterstützt, dem die Koordination des Risikomanagementprozesses und die Aggregation der gemeldeten Risiken obliegt.

Risiken werden nach Auswirkung und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet und in sogenannte Risikoklassen eingestuft, die die Risiken als insgesamt „hoch“, „mittel“ oder „niedrig“ klassifizieren. Soweit sie nicht quantitativ messbar sind, werden sie hinsichtlich ihrer Auswirkung qualitativ eingeschätzt. Als Bezugsgrößen dienen dabei die im Konzern verwendeten Zielgrößen (u.a. EBIT).

Entsprechende Grundsätze und Festlegungen zum Risikomanagementsystem sind in einem Risikomanagementhandbuch dokumentiert. Die notwendigen aufbau- und ablauforganisatorischen Grundlagen für die Risikofrüherkennung sind darin konzernweit festgelegt. Zur Unterstützung des Risikomanagementprozesses ist eine konzernweit implementierte Standard-Softwarelösung im Einsatz, mit deren Hilfe Risiken und zugehörige Steuerungsmaßnahmen erfasst und dokumentiert werden.

Die Risiken werden vierteljährlich aktualisiert und an den Vorstand berichtet. Der Aufsichtsrat sowie sein Finanz- und Prüfungsausschuss beraten im halbjährlichen Rhythmus die aktuelle Risikolage. Neben dieser turnusmäßigen Berichterstattung ist auch ein Ad-hoc-Meldeverfahren für unerwartet auftretende Risiken definiert und im Risikomanagementprozess implementiert.

Das derzeitige Interne Kontrollsystem basiert auf einer konzerneinheitlich strukturierten Dokumentation der Kontrollen bei Prozessen und der damit verbundenen Risiken, die einen wesentlichen Einfluss auf die Finanzberichterstattung haben könnten. Als Basis für das Interne Kontrollsystem stehen die entsprechenden Arbeitsanweisungen und Handbücher im Intranet des Konzerns zur Verfügung.

Die Konzernrevision kontrolliert im Rahmen ihrer Tätigkeit regelmäßig die Funktionsfähigkeit des bestehenden Risikomanagementsystems. Der Abschlussprüfer beurteilt im Rahmen seiner Jahresabschlussprüfung, ob das Risikofrüherkennungssystem geeignet ist, Entwicklungen, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnten, frühzeitig zu erkennen.

Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem bezogen auf den Rechnungslegungsprozess (Bericht und Erläuterungen gemäß § 289 Absatz 5 HGB)

Ziel des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf die Rechnungslegungsprozesse ist die Identifizierung und Bewertung von Risiken, die dem Ziel der Regelungskonformität des Abschlusses entgegenstehen können. Den identifizierten Risiken sind entsprechende Kontrollschritte und klare Verantwortlichkeiten zugeordnet. Dies soll eine hinreichende Sicherheit gewährleisten, so dass trotz der identifizierten Risiken ein regelkonformer Jahresabschluss und Lagebericht für die HORNBACH HOLDING AG erstellt werden kann.

Die HORNBACH HOLDING AG hatte in den Vorjahren damit begonnen, das bestehende rechnungslegungsbezogene Interne Kontrollsystem zu strukturieren und konzernweit einheitlich in einer Risikomatrix zu dokumentieren. Im Laufe des Geschäftsjahres 2011/2012 wurde diese Dokumentation der mit den wesentlichen Prozessen einhergehenden Kontrollen kontinuierlich ergänzt.

Wesentliche Elemente des Internen Kontrollsystems sind neben definierten Kontrollmechanismen, wie z.B. systemtechnischen und manuellen Abstimmprozessen, die Trennung von Funktionen sowie das Vorhandensein bzw. die Einhaltung der Richtlinien und Arbeitsanweisungen. Im gesamten Rechnungslegungsprozess wird das Vier-Augen-Prinzip angewandt, wobei entsprechende Freigabeprozesse durchlaufen werden müssen. Eine klare Führungsstruktur, die klare Zuordnung von Verantwortlichkeiten und adäquate Zugriffsregelungen auf Basis eines einheitlichen Berechtigungskonzepts in den abschlussrelevanten Informations- und Rechnungslegungssystemen dienen der weiteren Risikosteuerung und Kontrolle. Diese wesentlichen Kontrollen sind in die rechnungslegungsbezogenen Prozesse integriert.

Ein Bilanzierungshandbuch soll durch eindeutige Vorgaben den Ermessensspielraum der Mitarbeiter bei Ansatz, Bewertung und Ausweis von Vermögenswerten und Schulden einschränken und somit das Risiko uneinheitlicher Rechnungslegungspraktiken verringern. Innerhalb des Rechnungswesens und des Controllings werden die in die Abschlüsse eingegangenen Buchungsdaten nochmals plausibilisiert und auf ihre Ordnungsmäßigkeit überprüft. Der Prozess der Abschlusserstellung wird dabei zentral über einen vorgegebenen Termin- und Aktivitätenplan koordiniert und sowohl zentral als auch dezentral überwacht.

Wesentliche Änderungen der Rechnungslegungsprozesse aufgrund von neuen Gesetzen, Gesetzesänderungen oder Änderungen der internen Prozesse werden im Rahmen von Finanzkonferenzen mit allen wesentlich am Rechnungslegungsprozess Beteiligten vor Umsetzungsbeginn besprochen. Spezielle Bilanzierungs- und Rechnungslegungsfragen oder komplexe Sachverhalte, die entweder besondere Risiken betreffen oder besonderes Know-how erfordern, werden durch eine dafür verantwortliche Abteilung innerhalb des Konzernrechnungswesens überwacht und bearbeitet. Externe Experten wie z.B. sachverständige Gutachter werden insbesondere zur Beurteilung der Verkehrswerte von Immobilien im Rahmen von Impairment bzw. Werthaltigkeitsüberprüfungen hinzugezogen.

Alle für die Rechnungslegung wesentlichen Prozesse sind einheitlich in einem gemeinsamen konzernweiten IT-System abgebildet. Durch diese vollständige Integration aller wesentlichen Finanzsysteme in einem einheitlichen IT-System ist die Datenintegrität bezogen auf den Abschluss sichergestellt. Durch die zentrale Pflege des Kontenrahmens wird in Zusammenhang mit dem konzernweit gültigen Bilanzierungshandbuch eine einheitliche Bilanzierung gleichartiger Geschäftsvorfälle gewährleistet.

Durch die zentrale Steuerung und Überwachung aller wesentlichen rechnungslegungsrelevanten IT-Systeme und regelmäßigen Systemsicherungen wird das Risiko von Systemausfällen bzw. Datenverlust minimiert. Die interne Revision als integraler Bestandteil des Internen Kontrollsystems überprüft auf Basis eines risikoorientierten Prüfungsplans im Rahmen ihrer Prüftätigkeiten regelmäßig stichprobenartig die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen Internen Kontrollsystems. Dennoch können auch angemessene und funktionsfähige Systeme keine absolute Sicherheit zur Identifikation und Steuerung der Risiken gewährleisten.

Risiken

Die HORNBACH HOLDING AG hat eine reine Holding-Funktion und ist dabei im Wesentlichen unmittelbaren Risiken wie z.B. geringeren Dividendenzahlungen durch die HORNBACH-Baumarkt-AG bzw. geringeren Beteiligungsergebnissen aus der HORNBACH Immobilien AG und der HORNBACH Baustoff Union GmbH ausgesetzt. Bei anhaltend schlechter Entwicklung der Konzerngesellschaften wäre schlimmstenfalls eine Wertkorrektur von Forderungen gegen verbundene Unternehmen oder eine Wertminderung von Beteiligungsanteilen möglich. Als Muttergesellschaft des Konzerns ist sie aber auch mittelbar von den Risiken der einzelnen Konzerngesellschaften betroffen. Im Folgenden wird deshalb auf die Gesamtrisiken des HORNBACH HOLDING AG Konzerns eingegangen.

Finanzwirtschaftliche Risiken

Die finanzwirtschaftlichen Risiken im Konzern bestehen aus Währungskurs-, Zinsänderungs- sowie Liquiditäts- und Kreditrisiken. Die Steuerung dieser Risiken obliegt der Abteilung Treasury.

Währungsrisiken

Grundsätzlich unterliegt HORNBACH durch seine Tätigkeit in Ländern, in denen eine andere Währung als der Euro existiert, dem Risiko von Währungskursänderungen. Hierbei handelt es sich um die Währungen Schweizer Franken, Tschechische Kronen, Schwedische Kronen und Rumänische Lei. Die Abwertung einer ausländischen Währung gegenüber dem Euro kann bei der Umrechnung einzelner Abschlüsse ausländischer Tochtergesellschaften in die Konzernwährung Euro zu einem niedrigeren Konzernergebnis führen. Eine Absicherung dieser Risiken im Konzern erfolgt nicht.

Darüber hinaus führt die zunehmende internationale Geschäftstätigkeit des Konzerns zu einem steigenden Devisenbedarf sowohl bei der Abwicklung des internationalen Wareneinkaufs als auch bei der Finanzierung von Investitionsobjekten in Fremdwährung. Aus einer Veränderung des Wechselkurses der jeweiligen Landeswährung gegenüber den Einkaufswährungen (hauptsächlich gegenüber dem EUR und dem USD) können direkte negative Ergebniseffekte resultieren. Offene Fremdwährungspositionen in USD werden durch Hedginggeschäfte (Devisentermingeschäfte und USD-Festgelder) zu großen Teilen abgesichert. Investitionen werden nach Möglichkeit in der funktionalen Währung der jeweiligen Landesgesellschaft finanziert (Natural Hedging). Eine Absicherung der im Konzern entstehenden offenen EUR-Fremdwährungspositionen, die im Wesentlichen durch die in EUR abgewickelten konzerninternen Lieferungen und Leistungen und konzerninternen EUR-Darlehen entstehen, erfolgt nicht.

Zinsänderungsrisiken

Zur Absicherung des Zinsniveaus von bestehenden langfristigen Verbindlichkeiten werden Zinstauschvereinbarungen (Zinsswaps) abgeschlossen. Durch die Zinsswaps werden variable Darlehenszinsen in feste Zinsen getauscht und somit Zinszahlungen von Krediten abgesichert, die einen erheblichen Einfluss auf das Jahresergebnis des Konzerns haben könnten.

Liquiditätsrisiken

Die Akquisition von Grundstücken, Investitionen in Bau- und Gartenmärkte sowie der Einkauf großer Warenmengen erfordern die Bereithaltung einer permanenten Liquidität. Bilaterale Bankkredite und -kreditlinien, eine syndizierte Kreditlinie der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 250 Mio. € mit einer Laufzeit bis 14. Dezember 2016, ein Schuldscheindarlehen der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 80 Mio. € und mit einer Laufzeit bis zum 30. Juni 2016, zwei durch Tochtergesellschaften der HORNBACH-Baumarkt-AG aufgenommene Schuldscheindarlehen im Gegenwert von jeweils 20 Mio. € in lokaler Währung mit einer Laufzeit bis zum 31. August 2015, ein Schuldscheindarlehen der HORNBACH Immobilien AG in Höhe von 60 Mio. € mit einer Laufzeit bis 29. Juni 2012 und nicht zuletzt die im Geschäftsjahr 2004/2005 emittierte Anleihe der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 250 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 15. November 2014 sichern neben den Mittelzuflüssen aus dem operativen Cashflow und bedarfsabhängigen Sale & Leaseback-Transaktionen die Finanzierung der weiteren Expansion.

Risiken, längerfristige Finanzierungen von neuen Standorten über Banken oder Sale & Leaseback-Transaktionen aufgrund der Finanzierungsbedingungen an den Kapitalmärkten nicht mehr tätigen zu können, begegnet HORNBACH durch eine flexible Anpassung der Investitionen, Bereithaltung eines hohen Liquiditätspolsters sowie durch kurz- bis mittelfristige Finanzierungen auf Basis bestehender Kreditlinien. In Zusammenhang mit der Anleihe und der syndizierten Kreditlinie der HORNBACH-Baumarkt-AG bzw. den Schuldscheindarlehen im HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern sind keine Sicherheiten in Form von Vermögenswerten eingebunden. Die Vertragsvereinbarungen erfordern aber die Einhaltung bestimmter banküblicher Verpflichtungen (Covenants), andernfalls droht unter Umständen die sofortige Rückzahlung der aufgenommenen Mittel. Im Ergebnis wäre eine Anschlussfinanzierung erforderlich, die lediglich unter erschwerten Refinanzierungsbedingungen durchgeführt werden könnte. Diesen Covenants entsprechend sind eine Eigenkapitalquote von mindestens 25 % und ein Zinsdeckungsgrad (adjusted EBITDA/Bruttozinsaufwand) von mindestens 2,25 bezogen auf den Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG einzuhalten. Daneben wurden Höchstgrenzen grundbuchlich besicherter Finanzverbindlichkeiten bzw. Finanzverbindlichkeiten durch Tochtergesellschaften des Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG vereinbart. Zum 29. Februar 2012 beträgt im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG die Eigenkapitalquote 48,6 % (Vj. 45,9 %) und der Zinsdeckungsgrad 7,6 (Vj. 7,1).

In Zusammenhang mit dem Schuldscheindarlehen der HORNBACH Immobilien AG ist die Aufrechterhaltung eines bestimmten Niveaus unbelasteter Sachanlagen im Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG sicherzustellen. Die Überprüfung dieser Covenants erfolgt kontinuierlich. Während des Geschäftsjahres 2011/2012 wurden die Verpflichtungen stets eingehalten.

Die für ein effizientes Liquiditätsmanagement erforderlichen Informationen werden durch eine monatlich aktualisierte, rollierende Konzern-Finanzplanung mit einem Planungshorizont von zwölf Monaten sowie durch eine tägliche Finanzvorschau sichergestellt. Im Konzern bestehen zurzeit keine Risiken im Zusammenhang mit einer eventuell notwendigen Anschlussfinanzierung für fällig werdende Finanzverbindlichkeiten. Derzeit sind keine Liquiditätsrisiken erkennbar.

Kreditrisiken

Durch Auswahl von Vertragspartnern mit ausschließlich guter Bonität bzw. durch Auswahl von Banken, für die Einlagensicherungseinrichtungen bestehen, werden bei Finanzanlagen und derivativen Finanzinstrumenten die Risiken eines finanziellen Verlustes begrenzt. Zudem wurden Bankeinlagen auf mehrere Kreditinstitute verteilt, um das im Zuge der Finanzmarktkrise und der darauf folgenden europäischen Kreditkrise gestiegene Ausfallrisiko von Bankeinlagen zu reduzieren. Diese Vorgehensweise wurde auch im Geschäftsjahr 2011/2012 beibehalten. Das Risiko von Forderungsausfällen im operativen Bereich ist aufgrund des Handelsformats (cash & carry) bereits erheblich reduziert. Ausfallrisiken im Bereich des Baufachhandels werden durch ein aktives Debitorenmanagement gesteuert, das die Anwendung bonitätsabhängiger Limite bei Kundenkreditvergaben regelt.

Externe Risiken

Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Risiken

Die Abhängigkeit der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte von der allgemeinen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung und dem verfügbaren Einkommen der Haushalte kann sich in Phasen mit geringem Wirtschaftswachstum durch eine Kaufzurückhaltung der Kunden äußern. Insbesondere die unterschiedlich lange Dauer der Nachwirkungen der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrise und der darauf folgenden europäischen Schuldenkrise auf Konjunktur und Arbeitsplätze innerhalb Europas weist darauf hin, dass Risiken hinsichtlich stagnierender oder rückläufiger DIY-Umsätze in den europäischen Ländern, in denen HORNBACH tätig ist, weiter vorhanden sind. So blieb z. B. im Geschäftsjahr 2011/2012 die Umsatzentwicklung der osteuropäischen Standorte aufgrund der unterschiedlich starken länderspezifischen Auswirkungen der Krise abermals hinter den Erwartungen zurück.

Ungeachtet dessen ist eine wesentliche Abhängigkeit von der Konjunktorentwicklung in Deutschland festzustellen. Mit der weiteren Expansion in das europäische Ausland soll eine stetige Risikodiversifizierung erfolgen. Darüber hinaus wird ein wesentlicher Teil der Umsätze mit saisonalen Artikeln erzielt, deren Absatz stark von externen Faktoren wie z. B. den Witterungsbedingungen beeinflusst wird.

Elementarrisiken

Der weltweit festzustellende Klimawandel hat auch direkten Einfluss auf HORNBACH-Standorte in Deutschland und dem europäischen Ausland. Neben möglichen Naturkatastrophen (z. B. Hochwasser) ist der Konzern auch Risiken durch Feuer und Explosionen ausgesetzt. Durch konzernweite Versicherungen sind die wesentlichen versicherbaren Elementarrisiken und eine damit möglicherweise verbundene Betriebsunterbrechung abgedeckt.

Operative Risiken

Standort- und Absatzrisiken

Investitionen in nicht geeignete Standorte können erheblichen negativen Einfluss auf die Ertragskraft des Konzerns haben. Zur Risikominimierung werden deshalb Investitionen in neue Standorte auf der Grundlage von detaillierten Marktforschungsanalysen vorbereitet und Investitionsentscheidungen auf der Basis von dynamischen Investitionsrechnungen und Sensitivitätsanalysen getroffen. Dennoch kann das Risiko einer nicht zufriedenstellenden Umsatzentwicklung aufgrund zusätzlich existierender Einflussfaktoren wie dem Kundenverhalten und der lokalen Wettbewerbssituation nicht gänzlich ausgeschlossen werden. Insbesondere in Ländern mit geringem Marktwachstum und starkem Wettbewerb müssen zur Aufrechterhaltung der Wettbewerbsfähigkeit daher kontinuierlich Investitionen in Standorte und den Ausbau des Kundenservices sowie neuer Konzepte getätigt werden.

Beschaffungsrisiken

Um den Ausfall von bedeutenden Lieferanten zu vermeiden, wurde ein effizientes Frühwarnsystem entwickelt, das die Lieferanten auf Basis von verschiedenen quantitativen und qualitativen Kriterien kontinuierlich bewertet. Durch frühzeitige Sondierung des Marktes hinsichtlich alternativer Ersatzquellen werden die Auswirkungen eines möglichen Lieferantenausfalls weiter reduziert. Bei einer Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Situation kann allerdings nicht immer ausgeschlossen werden, dass Lieferanten ausfallen, deren Produkte kurzfristig nicht anderweitig beschafft werden können. Zur Senkung des Risikos einer Unterbrechung der Logistikkette und zur Optimierung der Warenversorgung stehen insgesamt drei Zentralläger für den Gesamtkonzern zur Verfügung. Bei der Beschaffung der Ware unterliegt HORNBACH unter anderem dem Risiko steigender Einkaufspreise für Artikel mit einem hohen Anteil an Rohöl, Kupfer oder Stahl aufgrund der auf den internationalen Rohstoffmärkten volatilen Preise. Daneben könnten Preissteigerungen für eher energieintensiv hergestellte Artikel zu weiteren insgesamt höheren Beschaffungskosten führen, die unter Umständen nur teilweise oder zeitverzögert an die Kunden weitergegeben werden könnten.

Rechtliche Risiken

Gesetzliche und regulatorische Risiken

Der HORNBACH HOLDING AG Konzern unterliegt aufgrund seiner Geschäftstätigkeit in verschiedenen Ländern diversen nationalen Gesetzen und Bestimmungen. Änderungen von Gesetzen können deshalb zu höheren Compliance-Kosten führen. Neben den hier

beispielhaft genannten Risiken von Schadenersatzklagen aufgrund von Patent- und Schutzrechtsverletzungen oder Umwelt- und Produkthaftungsschäden könnte speziell auch eine Verschärfung der nationalen Baugesetze oder Vorschriften zum Erwerb von Grundstücken negative Auswirkungen auf die künftige Ertragslage des Konzerns haben. Zur Vermeidung doloser Handlungen wurde bereits im Geschäftsjahr 2010/2011 eine konzernweite Corporate Compliance Policy verabschiedet.

Risiken aus Rechtsstreitigkeiten

Die Gesellschaften des HORNBACH HOLDING AG Konzerns müssen sich im Zuge ihres Geschäftsbetriebes naturgemäß mit gerichtlichen und außergerichtlichen Ansprüchen Dritter auseinandersetzen. Für bestehende Risiken aus Rechtsstreitigkeiten wird daher bilanzielle Vorsorge durch Bildung von entsprechenden Rückstellungen getroffen. Zurzeit ist HORNBACH in keine laufenden oder absehbaren Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage des Konzerns haben könnten.

Führungs- und Organisationsrisiken

IT-Risiken

Die Steuerung des Konzerns ist maßgeblich von einer leistungsfähigen Informationstechnologie (IT) abhängig. Die ständige Aufrechterhaltung und Optimierung der IT-Systeme erfolgt durch hochqualifizierte interne und externe Experten. Unberechtigtem Datenzugriff, Datenmissbrauch und Datenverlust wird durch Einsatz entsprechender aktueller Virensoftware, Firewalls, adäquater Zugangs- und Zugriffskonzepte und vorhandener Back-up-Systeme vorgebeugt. Für unerwartete IT-Systemausfälle existieren entsprechende Notfallpläne.

Personalrisiken

Der Einsatz hoch motivierter und qualifizierter Mitarbeiter ist eine der Grundlagen für den Erfolg von HORNBACH. Dieser Pfeiler der Unternehmenskultur hat deshalb großen Stellenwert für den Gesamtkonzern. Die Aufrechterhaltung der Mitarbeiterzufriedenheit wird daher durch extern durchgeführte Mitarbeiterbefragungen regelmäßig evaluiert, die Mitarbeiterqualifikation durch geeignete Aus- und Weiterbildungsmaßnahmen ständig verbessert. Leistungsbasierte Prämienmodelle unterstützen dabei die Erreichung dieses Zieles. Allerdings ist HORNBACH bei der Rekrutierung und Mitarbeiterbindung von hoch qualifiziertem Fach- und Führungspersonal von vielfältigen externen Faktoren wie z. B. der allgemeinen Arbeitsmarkt- und Branchenentwicklung abhängig und unterliegt ebenfalls den jeweiligen länderspezifischen Effekten des demographischen Wandels.

Gesamtbeurteilung der Risikosituation

Im Geschäftsjahr 2011/2012 bestanden für die HORNBACH HOLDING AG keine bestandsgefährdenden Risiken.

Auch für die Zukunft sind aus heutiger Sicht keine Risiken zu erkennen, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden oder die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage nachhaltig beeinträchtigen könnten.

Prognosebericht

HORNBAACH geht bei der Planung und Beurteilung der künftigen wirtschaftlichen Entwicklung von Annahmen und Schätzungen aus, die aus heutiger Sicht die höchste Wahrscheinlichkeit aufweisen. Diese Planungen und Zukunftsaussagen sind naturgemäß mit Unsicherheiten und Risiken behaftet, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse im positiven wie im negativen Sinne wesentlich von den vorausschauenden Aussagen abweichen.

Gesamtwirtschaftliche Chancen

Das Bild zur Beurteilung der künftigen Entwicklung der Weltwirtschaft war nach dem Jahreswechsel 2011/2012 überaus diffus, da die Nachrichtenlage, harte Wirtschaftsdaten und zentrale Frühindikatoren zum Teil widersprüchliche Signale ausstrahlten. Im Januar 2012 hatte der Internationale Währungsfonds seine Herbstprognose 2011 vor dem Hintergrund der globalen Konjunkturschwächung im Winterquartal merklich nach unten angepasst. Für 2012 erwartete der IWF nur noch ein globales Wirtschaftswachstum von 3,3 %, verglichen mit zuvor 4,0 %.

Reduziert wurden vor allem die Vorhersagen für den Euro-Raum. Der IWF betonte weiterhin die Abwärtsrisiken und nannte an erster Stelle eine Verschärfung der Staatsschuldenkrise in der Eurozone. Nichtsdestotrotz schienen sich die wirtschaftliche Zuversicht und die Marktstimmung wieder zu verbessern. So deuteten im Februar 2012 Stimmungsumfragen unter Einkaufsmanagern rund um den Globus darauf hin, dass sich die Konjunktur nach dem Durchhänger Ende 2011 weltweit wieder stabilisiert.

Im Februar 2012 schraubte die Europäische Kommission ihre Erwartungen aus der Herbstprognose vom November nach unten. Auf Jahresbasis wurde für 2012 nun ein unverändertes reales BIP (zuvor: plus 0,6 %) in der EU27 sowie ein Rückgang um 0,3 % (zuvor: plus 0,5 %) im Euro-Währungsgebiet prognostiziert. Immerhin rechnete die Kommission in der zweiten Jahreshälfte mit einem bescheidenen Wachstum der europäischen Wirtschaft und hoffte auf die konjunkturelle Trendwende.

Der Fitnesszustand der deutschen Wirtschaft hat viele Ökonomen überrascht. Nach der Aufholjagd im Gefolge der Finanz- und Wirtschaftskrise schien Deutschland auch die Durststrecke im Schlussquartal 2011 gut verkraftet zu haben und wieder auf einen flacheren Wachstumspfad zurückgekehrt zu sein. Diese Einschätzung verfestigte sich im Frühjahr 2012 bei Konjunktexperten von Banken und Forschungsinstituten. Die Deutsche Bundesbank erwartete in ihrem Februar-Monatsbericht, dass sich der Wachstumsprozess bereits im Frühjahr 2012 fortsetzen werde.

Branchenspezifische Chancen

Bautätigkeit

Die Erholung des europäischen Bausektors lässt weiter auf sich warten. Nach Angaben von Euroconstruct dürften 2012 sowohl der Nichtwohnbau als auch der Tiefbau um 1,5 % bzw. 2 % schrumpfen, insbesondere wegen sinkender Investitionen der öffentlichen Hand in den Ausbau der Infrastruktur. Hoffnungsträger ist der Wohnungsbau, der sich 2012 – gemessen am durchschnittlichen Bauvolumen in 19 EU-Ländern – stabilisieren und ein leichtes Wachstum von 1,5 % erreichen könnte.

In der mittelfristigen Prognose für den Zeitraum 2011 bis 2014 zeichnen die Forscher von Euroconstruct für das Verbreitungsgebiet von HORNBAACH außerhalb Deutschlands ein überwiegend positives Bild. Für Deutschland sagen die Experten überdurchschnittliche jährliche Wachstumsraten von gut 4 % bis 2014 voraus. Nach Jahren des Neubaurückgangs bestehe ein deutlicher Nachholbedarf in der Wohnraumproduktion. Gemessen an den Fertigstellungszahlen zwischen 2010 und 2014 liegt Deutschland mit einem erwarteten Anstieg von kumuliert 53 % in der europäischen Spitzengruppe hinter Norwegen (plus 79 %) auf Rang zwei, vor Schweden (plus 52 %), Dänemark (plus 44 %) und den Niederlanden (plus 32 %).

Laut Bundesbank wird die lebhaftere Baunachfrage der Konjunktur in Deutschland auf absehbare Zeit kräftige Impulse verleihen. Zwar neigt der Tiefbau wegen der geringeren öffentlichen Nachfrage voraussichtlich zur Schwäche, jedoch steht dem Hochbau eine Phase hoher Auslastung bevor. Die Auftragslage im Hochbau, die sich gleichermaßen aus dem Wohnungs- und Wirtschafts-

bau speiste, stellte sich im Frühjahr 2012 günstig dar. Sowohl der Hauptverband der Bauindustrie als auch der Zentralverband des Baugewerbes rechneten für 2012 mit Umsatzsteigerungen im Wohnungsbau von fünf bis sechs Prozent. Im Wirtschaftsbau bewegten sich die Umsatzprognosen zwischen zwei und drei Prozent.

Einzelhandel

Obwohl die Konjunktur im Herbst und Winter 2011 schwächelte, schauten die Bundesbürger optimistisch in die Zukunft. Das bestätigte auch das von der GfK gemessene Konsumklima. Danach prägten vor allem die Einkommensaussichten vor dem Hintergrund einer stabilen Arbeitsmarktlage den Optimismus. Die Beschäftigung erreichte 2011 mit jahresdurchschnittlich 41,1 Mio. Erwerbstätigen einen Rekordstand in Deutschland. Unter diesen Rahmenbedingungen sieht der deutsche Einzelhandel verhalten optimistisch in die Zukunft. Der Branchenverband HDE rechnete damit, dass der Konsum im Jahr 2012 einen Beitrag zum erwarteten schwachen Wirtschaftswachstum in Deutschland leisten wird, selbst jedoch keine große Dynamik entwickelt. Demnach schätzt der HDE 2012 ein Umsatzplus von nominal 1,5%. Stark zulegen wird laut HDE im Jahr 2012 erneut der Online-Handel, für den ein Umsatzanstieg von 13% auf fast 30 Mrd. € prognostiziert wird.

Der Handelsverband Heimwerken, Bauen und Garten (BHB) rechnete in seinem Ausblick für das Jahr 2012 in Deutschland mit einer Fortsetzung der stabilen Entwicklung in der DIY-Branche, soweit die Risiken und Unsicherheiten nicht unerwartet zunehmen. Nach einem nominalen Umsatzwachstum von 1,5% im Jahr 2011 prognostiziert der BHB für 2012 ein Plus in der Bandbreite zwischen 1,8% und 2,0%, das damit über den Wachstumsprognosen für den deutschen Einzelhandel als Ganzes liegt. Der Start ins Jahr 2012 war vielversprechend.

Insgesamt stehen nach unserer Auffassung die Chancen für steigende Umsätze und Erträge der DIY-Branche im In- und Ausland günstig. Begründen lassen sich die Wachstumsperspektiven unter anderem mit den nachfolgend skizzierten Megatrends.

■ **Chancen durch Nachhaltigkeit**

Das Bauen im Bestand (Modernisierungs- bzw. Renovierungsmarkt) hat in den letzten Jahren für die Geschäftsentwicklung der Bau- und Gartenmärkte stetig an Bedeutung gewonnen. Als Wachstumstreiber sind unter anderem der Investitionsbedarf wegen der Altersstruktur der Immobilien, die Verbesserung der Energieeffizienz von Gebäuden und das barrierefreie Umbauen zu nennen.

■ **Chancen durch neue Marktpotenziale**

Eine Vielzahl unterschiedlicher Vertriebsformen konkurriert um die Gunst der Heimwerker, Bauherren und Gartenliebhaber. Durch entsprechende Kundenorientierung und Fachhandelskonzepte können Baumarktbetreiber zusätzliche Marktanteile zu Lasten der anderen Vertriebsformen gewinnen. Die Potenziale sind umso größer, je geringer der Anteil der Baumärkte am DIY-Gesamtmarkt in einem Land ist.

Neben den Aktivitäten zur Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit im stationären Einzelhandel setzt die Branche der Bau- und Gartenmärkte inzwischen verstärkt auf den Vertriebskanal Internet. Der DIY-Handel in Deutschland konnte Branchenhochrechnungen zufolge seine Online-Umsätze 2011 um 30% auf 430 Mio. € steigern. Für 2012 erwarten Marktexperten fast ein Drittel höhere Online-Umsätze mit DIY-Artikeln. Im Zeitraum 2010 bis 2015 wird mit einer Verdreifachung der E-Commerce-Umsätze der Baumarktbetreiber auf rund 1,0 Mrd. € gerechnet. Als einen der zukunftsreichsten Vertriebstypen innerhalb des E-Commerce sehen Fachleute den Mehr-Kanal-Handel, das sogenannte Multi-Channel-Retailing.

■ **Chancen durch Verbrauchertrends**

Die Verbraucher verbringen wieder mehr Zeit zu Hause und sind bereit, in die Verschönerung und Ausstattung ihrer Wohnungen zu investieren. Dies ist nicht nur ein deutsches Phänomen, sondern auch international Motivation für das Heimwerken als beliebte Freizeitaktivität. Branchenbeobachter rechnen mit einer Fortsetzung des Homing-Trends. Die Verwirklichung von Wohnwelten spielt bei Modernisierungsprojekten von Haus, Wohnung und Garten eine immer gewichtigere Rolle. Bei den

Verbrauchern ist ein wachsendes Bewusstsein für Strömungen und Einflüsse aus Mode, Kunst, Architektur und Medien festzustellen. Die Baumarktbranche hat bei der emotionalen Ansprache ihrer Zielgruppen, bei der Präsentation von Wohnwelten und der Beratung komplexer innenarchitektonischer Projekte gegenüber dem spezialisierten Fachhandel noch erhebliches Entwicklungs- und somit Chancenpotenzial.

■ Chancen durch Internationalisierung

Über die Chancen im deutschen DIY-Markt hinaus bietet die Expansion ins Ausland zusätzliche Wachstumsperspektiven. Zu diesem grenzüberschreitenden Schritt haben sich zahlreiche führende deutsche Baumarktanbieter schon vor Jahren entschieden. Sie versprechen sich außerhalb Deutschlands größere Umsatzpotenziale und eine höhere Rentabilität als im gesättigten deutschen Markt. Ferner hilft die Internationalisierung bei der Verteilung von Marktrisiken.

Strategische Chancen

Die Unternehmensstrategie konzentriert sich auf den Projektgedanken. HORNBACH kann sich mit diesem Ansatz, der sich in der Sortiments-, Service- und Preispolitik widerspiegelt, zunehmend von seinen Wettbewerbern differenzieren. Die gute Finanzausstattung, das öffentliche Unternehmensrating und die Flexibilität bei der Refinanzierung über den Kapitalmarkt versetzen uns in die Lage, dass wir auch in Zukunft in die Differenzierung des HORNBACH-Formats erhebliche Mittel investieren können.

Wesentlicher Bestandteil unserer konzernweit einheitlichen Strategie ist eine verlässliche Dauerniedrigpreispolitik. Wir glauben, dass wir Kunden auf lange Sicht besser an HORNBACH binden können, wenn wir diesen dauerhaft den besten Marktpreis bieten und garantieren. Gerade unsere Hauptzielgruppe der Projektkunden, die oft größere Renovierungsarbeiten durchführen, will langfristig kalkulieren. Mit zeitlich befristeten Rabattaktionen ist dies kaum möglich.

Baumarktkunden achten in zunehmendem Maße nicht nur auf wettbewerbsfähige Preise, sondern auch auf die Qualität und Nachhaltigkeit der angebotenen Produkte und Beratungsleistungen. Vor allem die lifestyle-orientierte Zielgruppe der Kunden, die ihren Lebensstil an Gesundheit und Nachhaltigkeit ausrichten, gewinnt in diesem Zusammenhang an Bedeutung. Diese sogenannten „LOHAS“ (Lifestyle of Health and Sustainability) verfügen über ein überdurchschnittliches Einkommen, konsumieren bewusst und kritisch. Sie legen großen Wert auf Qualität, Marke und Design. Mit unserer Fokussierung auf Qualität und Nachhaltigkeit der Sortimente in Verbindung mit professioneller Beratung können wir den hohen Anforderungen dieser Zielgruppen besonders gerecht werden.

Wir sehen uns mit Blick auf den immer bedeutsameren Modernisierungsmarkt und hier vor allem die gestiegenen gesetzlichen Anforderungen an die Energieeffizienz von Gebäuden erstklassig in der Branche positioniert. Auch in Zukunft werden wir komplexe Projekte wie die Fassadendämmung und den Austausch von Fenstern und Türen als Projektschau in den Märkten präsentieren. Unsere Kunden erhalten durch Vorführungen auf speziellen Event-Flächen der Märkte fachliche Beratung, Informationen und Anregungen, wie sie zu Hause in Eigenregie oder mit fachlicher Unterstützung Renovierungsprojekte oder Wohnräume in die Tat umsetzen können.

Vielversprechende Wachstumschancen sehen wir im Marktsegment des so genannten Buy-it-yourself (BIY) oder Do-it-for-me. Darunter versteht man jene Zielgruppe der Kunden, die nach Lösungen für ihre Heimwerkerprojekte suchen, die dazu gehörenden Sortimente zwar selbst einkaufen, die Arbeiten aber lieber einem Fachmann überlassen wollen. Wir sehen dieses Marktsegment auch im Zusammenhang mit der alternden Bevölkerung in Deutschland. Um dieses Potenzial zu erschließen, haben wir unter anderem die Palette des Handwerkerservices erweitert. So können beispielsweise komplette Badrenovierungen oder die Montage von Türen, Fenstern, Garagentoren, Gartenhäusern oder Heizkesseln bequem über HORNBACH als Generalunternehmer abgewickelt werden.

Weiterhin bauen wir das Service-, Informations- und Beratungsangebot aus, um neue Kundengruppen für HORNBACH zu begeistern. Dazu zählen Heimwerkervorführungen in den Märkten, die zum Selbermachen animieren sollen oder auch der gezielte Ein-

satz von Schritt-für-Schritt-Displays. Zunehmend interessanter werden unsere großen Bau- und Gartenmärkte auch für professionelle Kunden. Großzügige Öffnungszeiten, die Bevorratung auch großer Mengen und die schnelle Abwicklung in unseren Drive-in-Märkten bzw. Baustoffzentren oder auch die unbürokratische Rücknahme von Restmengen machen HORNBACH zu einer attraktiven Alternative zu den traditionellen Bezugsquellen des Facheinzelhandels oder Großhandels.

Seit dem 1. Dezember 2010 können Heimwerker und Handwerker bei HORNBACH auch im Internet (www.hornbach.de) einkaufen. Der Online-Shop, dessen Artikelangebot unter dem Motto „HORNBACH kommt heim“ nach und nach erweitert wird, ist eine wichtige strategische Ergänzung zu unserem stationären Einzelhandelsgeschäft. Uns bietet sich dadurch die Chance, auch außerhalb des Einzugsgebiets unseres Filialnetzes neue Kunden zu gewinnen und für die Marke HORNBACH zu begeistern. Der Online-Shop und die Ergebnisse von Preisvergleichen im Internet machen unsere Dauerniedrigpreisstrategie in einem Maße transparent, wie es über die klassischen Vertriebs- und Marketingkanäle allein nicht möglich ist.

Ausblick

Die Prognosebasis ist seit der Finanzkrise 2009 stärker als in der Vergangenheit durch konjunkturelle Unsicherheiten bestimmt, in deren Zentrum die Frage steht, wie die Industriestaaten die Probleme der überbordenden Staatsverschuldung in den Griff bekommen. Wegen der europäischen Staatsschuldenkrise hat die Volatilität an den Märkten generell zugenommen. Die kurz- und mittelfristigen Entwicklungen der Absatz-, Beschaffungs- und Refinanzierungsmärkte sind schwer vorhersehbar. Von zentraler Bedeutung für die Geschäftsaussichten im HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern ist die künftige Entwicklung der Konsumnachfrage in den Ländern, in denen wir operativ tätig sind. Der private Konsum wird entscheidend geprägt von der Entwicklung der Beschäftigung sowie der verfügbaren Einkommen, auf die nicht zuletzt die Entwicklung der Inflation, Sparmaßnahmen zur Konsolidierung der Staatsfinanzen oder auch Reformen im Sozial- und Gesundheitswesen Einfluss nehmen.

Die Aussagen zum zweijährigen Prognosezeitraum gründen sich auf die mittelfristige Unternehmensplanung, die einen Planungshorizont von fünf Jahren hat und jährlich fortgeschrieben wird. Die Planung für die Geschäftsjahre 2012/2013 bis 2016/2017 und die darin integrierte Jahresplanung 2012/2013 fanden Ende Februar 2012 die Zustimmung des Aufsichtsrats.

Expansion

In den Geschäftsjahren 2012/2013 und 2013/2014 plant der Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG, die Schlagzahl der Expansion im Vergleich zu den beiden Vorjahren – 2010/2011 waren es zwei und 2011/2012 drei Neueröffnungen – wieder deutlich zu erhöhen. Ein Teil der geplanten Neueröffnungen dient dazu, nicht mehr zeitgemäße Altstandorte zu ersetzen. Im Prognosezeitraum planen wir keinen Markteintritt in ein neues Land, sondern setzen auf den Ausbau und die Modernisierung unseres Filialnetzes im bisherigen Verbreitungsgebiet, also in Deutschland und den acht Ländern des übrigen Europas. Je nach Fortschritt in der Baugenehmigungs- und Bauplanungsphase kann es Verschiebungen zwischen den Jahren geben. Die Mehrheit der Neueröffnungen soll außerhalb Deutschlands realisiert werden.

Im Geschäftsjahr 2012/2013 beabsichtigt HORNBACH, konzernweit bis zu sechs neue Bau- und Gartenmärkte zu eröffnen. Außerhalb Deutschlands sind vier Standorte geplant. In Deutschland sollen zwei neue Märkte eröffnen, davon ein Ersatzstandort. Im Geschäftsjahr 2013/2014 sind europaweit bis zu neun Neueröffnungen geplant. Davon entfallen bis zu fünf auf das übrige Europa. Die vier in Deutschland eingeplanten Filialen sind im Wesentlichen Ersatzstandorte. Im Gegenzug sollen vier Altstandorte geschlossen werden. Unter Berücksichtigung von Ersatzstandorten bzw. Schließungen soll sich die Anzahl der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte bis 28. Februar 2014 aufgrund der Expansionsplanung für das laufende und kommende Geschäftsjahr konzernweit insgesamt auf bis zu 144 (29. Februar 2012: 134) erhöhen.

Der Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH plant, seine regionale Marktposition im Geschäftsjahr 2012/2013 durch eine Standortverlagerung und eine Neueröffnung weiter auszubauen. Darüber hinaus sind im zweijährigen Prognosezeitraum keine weiteren Veränderungen im Standortnetz geplant.

Investitionen

Unter der Annahme, dass die Umsatz- und Ertragsentwicklung den erwarteten Verlauf nimmt, wird sich das geplante Bruttoinvestitionsvolumen im Konzern der HORNBACH HOLDING AG in den Geschäftsjahren 2012/2013 sowie 2013/2014 voraussichtlich in einer Bandbreite zwischen 200 und 250 Mio. € bewegen. Damit werden wir deutlich mehr investieren als im Geschäftsjahr 2011/2012 (163 Mio. €). Der überwiegende Teil der Mittel wird in den Bau neuer Märkte, Geschäftsausstattung neuer und bestehender Filialen, den Umbau und die Erweiterung bestehender Märkte sowie in IT-Infrastruktur fließen. Bei der Finanzierung der Investitionen genießt HORNBACH größtmögliche Flexibilität. Neben dem frei verfügbaren operativen Cashflow ist dank der flüssigen Mittel und freier Kreditlinien ein hohes Maß an verfügbarer Liquidität vorhanden. Darüber hinaus besteht bei Bedarf die Möglichkeit, Investitionsvorhaben beispielsweise durch Sale & Leaseback-Transaktionen oder durch Aufnahme langfristiger Hypothekendarlehen und zusätzlicher Schuldscheindarlehen zu finanzieren.

Umsatzentwicklung

Unser dauerhaftes Ziel ist das nachhaltige Wachstum in unserem operativen Kerngeschäft. Die Umsatzentwicklung der HORNBACH-Gruppe wird ganz wesentlich von der Dynamik des Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG geprägt.

Der Projektion für das Geschäftsjahr 2012/2013 haben wir die Planung zugrunde gelegt, dass der Umsatz im **Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG** eine ähnliche Steigerungsrate erreicht wie im Berichtsjahr 2011/2012. Bezogen auf die flächenbereinigten Umsätze erwarten wir 2012/2013 ein Wachstum, das voraussichtlich unter der Rate des Vorjahres (plus 2,8%) liegen wird. Darin spiegelt sich auch die für die meisten EU-Länder vorausgesagte Konjunkturabschwächung im Jahr 2012 wider. Die sich ab der zweiten Jahreshälfte 2012 abzeichnende Belebung von Bruttoinlandsprodukt und privatem Konsum sollte im Geschäftsjahr 2013/2014 dann in Verbindung mit der forcierten Expansion für eine erhöhte Umsatzdynamik in unserem europäischen Verbreitungsgebiet sorgen.

- **Deutschland** wird nach unseren Erwartungen auch im Geschäftsjahr 2012/2013 zu den Regionen mit der höchsten Umsatzdynamik zählen. Wir rechnen auf vergleichbarer Verkaufsfläche erneut mit einer flächenbereinigten Wachstumsrate über dem Konzerndurchschnitt. Für das Folgejahr 2013/2014 planen wir mit einer Fortsetzung des positiven Umsatztrends. Dieser Prognose liegt die Annahme eines weitgehend stabilen Konsumklimas zugrunde. Sollte es jedoch im Verlauf des zweijährigen Planungszeitraums zu erheblichen konjunkturellen Verwerfungen kommen, wären flächenbereinigte Umsatzrückgänge nicht auszuschließen. Aufgrund unserer starken Wettbewerbsposition sind wir zuversichtlich, dass sich HORNBACH auch in Zukunft besser als der Branchendurchschnitt in Deutschland entwickeln und so weitere Marktanteile hinzugewinnen wird.
- Nach unserem Basisszenario wollen wir die Umsatzentwicklung im **übrigen Europa** in den Geschäftsjahren 2012/2013 und 2013/2014 im Vergleich zum Berichtsjahr 2011/2012 verbessern. So gehen wir in allen acht Ländern außerhalb Deutschlands für den Prognosezeitraum von einem kontinuierlichen flächenbereinigten Umsatzwachstum aus. In unserem westeuropäischen Verbreitungsgebiet stufen wir die Wachstumschancen höher ein als in Osteuropa. Gleichwohl sollte es unseren Filialen in Rumänien, der Slowakei und Tschechien in den nächsten Jahren gelingen, die Umsatzdynamik nach und nach zu erhöhen. Bei einer signifikanten Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen, die zum Zeitpunkt der Berichterstellung nicht absehbar war, sind auch die Standorte im übrigen Europa dem Risiko flächenbereinigter Umsatzeinbußen ausgesetzt.

Wir rechnen damit, dass der Nettoumsatz im **HORNBACH-Baumarkt-AG Teilkonzern**, das heißt der Nettoumsatz einschließlich Neueröffnungen, Schließungen und Erweiterungsmaßnahmen, im laufenden Geschäftsjahr 2012/2013 im mittleren einstelligen und im Folgejahr 2013/2014 im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich wachsen wird.

Die Nettoumsätze des **Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH** sollen in den Geschäftsjahren 2012/2013 und 2013/2014 jeweils leicht über dem Niveau des Vorjahres liegen.

Auf Ebene des **Gesamtkonzerns HORNBACH HOLDING AG** gehen wir ebenfalls davon aus, dass der Konzernumsatz – entsprechend der Entwicklung im größten operativen Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG – im laufenden Geschäftsjahr 2012/2013 im mittleren einstelligen und im Folgejahr 2013/2014 im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich wachsen wird.

Ertragsentwicklung

Die Indikationen für die künftige Ertragsentwicklung der HORNBACH-Gruppe leiten wir aus den erwarteten Entwicklungen der Segmente Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG, Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH und Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG ab.

Innerhalb des **Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG** unterscheiden wir die Ergebnisbeiträge des Segments Baumärkte und des Segments Immobilien.

- Im **Segment Baumärkte** wird die operative Ergebnisentwicklung im Wesentlichen von der Veränderungsrate der flächenbereinigten Umsätze geprägt. Ein weiterer wichtiger Einflussfaktor ist die Handelsspanne, die nach unserer Einschätzung im zweijährigen Prognosezeitraum leicht rückläufig tendiert. Als Grund dafür sehen wir vor allem den höheren Margendruck durch die starke Zunahme des E-Commerce in der Baumarktbranche. Da die Verkaufspreise im Rahmen unserer Multi-Channel-Strategie sowohl im Online-Shop als auch im stationären Handel identisch sind, gehen wir von negativen Preiseffekten aus, denen wir mit positiven Mengeneffekten, mit der Erhöhung unseres Eigenmarkenanteils und selektiven preispolitischen Maßnahmen unter Beibehaltung der Dauerniedrigpreis-Strategie entgegenwirken wollen.

Die Filialkostenquote (Filialkosten in Prozent vom Nettoumsatz) soll sich in den Geschäftsjahren 2012/2013 und 2013/2014 sukzessive rückläufig entwickeln. Die kontinuierliche Verbesserung der Betriebsabläufe sowie eine höhere Energieeffizienz der Filialen sollen einen wesentlichen Beitrag zur Steigerung der Produktivität im Filialbereich leisten und den geplanten höheren Aufwand für Instandhaltung, Umbaumaßnahmen sowie die Modernisierung der Warenpräsentation überkompensieren.

Die Voreröffnungskostenquote wird wegen des beschleunigten Expansionstempos im Geschäftsjahr 2012/2013 merklich zunehmen und im Folgejahr 2013/2014 in etwa das gleiche Niveau erreichen. Die Verwaltungskostenquote wird im zweijährigen Planungszeitraum bis Ende Februar 2014 im Vergleich zum Geschäftsjahr 2011/2012 nochmals leicht steigen. Grund dafür ist einerseits eine Reihe von organisatorischen Veränderungen in den Verwaltungsstrukturen einschließlich der Erweiterung des Vorstands ab 1. März 2012. Andererseits erfordern Innovationsprojekte wie der weitere Ausbau des HORNBACH-Webshops oder des Kundenservicecenters phasenweise höhere finanzielle Ressourcen. Ab dem Geschäftsjahr 2014/2015 wird von einem sukzessiven Rückgang der Verwaltungskostenquote ausgegangen.

- Die Ertragsentwicklung im **Segment Immobilien** wird im zweijährigen Prognosezeitraum bis Ende Februar 2014 überwiegend von der stabilen, expansionsbedingten Entwicklung der Mieterträge bestimmt. In diesem Zeitraum ist geplant, bis zu drei neue großflächige HORNBACH Bau- und Gartenmärkte im Wege von Sale & Leaseback-Transaktionen zu veräußern. Da es sich um neue Immobilienobjekte handelt, sind keine wesentlichen Veräußerungsgewinne geplant.

Die Ergebnisentwicklung im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG wird in den Geschäftsjahren 2012/2013 und 2013/2014 von der Ertragslage des Segments Baumärkte geprägt. Wir rechnen damit, dass das Betriebsergebnis (EBIT) im Teilkonzern im laufenden Geschäftsjahr (2012/2013) – im Wesentlichen bedingt durch eine leicht niedrigere Handelsspanne sowie höhere Verwaltungskosten und Voreröffnungskosten – auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2011/2012 (128,4 Mio. €) liegen wird. Wir nehmen bewusst in Kauf, dass die geplanten Aufwendungen für Innovationsprojekte und eine noch schlagkräftigere Organisation unsere Ertragsentwicklung vorübergehend belasten. Wir sind aber überzeugt, dass die Weiterentwicklung der inneren Stärken in den

Folgejahren zu einem beschleunigten Umsatz- und nachhaltigen Ergebniswachstum beitragen wird. So erwarten wir ab dem Geschäftsjahr 2013/2014 ein spürbar höheres Ertragsniveau.

Im Segment **Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH** soll die Ertragsentwicklung der nächsten zwei Jahre im Wesentlichen von einer leicht verbesserten Handelsspanne profitieren. Für den Teilkonzern wird im Prognosezeitraum ein kontinuierlicher Anstieg des EBIT erwartet.

Im Segment **Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG** planen wir im Prognosezeitraum ein stabiles Wachstum der Mieterträge. Sowohl im Geschäftsjahr 2012/2013 als auch im Geschäftsjahr 2013/2014 sind keine Sale & Leaseback-Transaktionen und keine wesentlichen Gewinne aus der Veräußerung nicht betriebsnotwendiger Immobilien geplant. Das Betriebsergebnis (EBIT) soll jeweils über dem Vorjahreswert liegen.

Im **Gesamtkonzern der HORNBACH HOLDING AG** sollen alle drei Teilkonzerne zur positiven Entwicklung der Ergebnisse im zweijährigen Prognosezeitraum bis Ende Februar 2014 beitragen. Wir gehen davon aus, dass das EBIT im Geschäftsjahr 2012/2013 voraussichtlich leicht über dem Niveau des Geschäftsjahres 2011/2012 (169,1 Mio. €) liegen wird. Im Geschäftsjahr 2013/2014 soll das EBIT der HORNBACH-Gruppe schneller wachsen als der Konzernumsatz.

Gesamtaussage für die HORNBACH HOLDING AG

Die Ertragsentwicklung der HORNBACH HOLDING AG ist im zweijährigen Planungszeitraum eng an die Perspektiven auf Ebene ihrer Beteiligungsgesellschaften gekoppelt. Es ist davon auszugehen, dass sich die prognostizierten Ergebnisentwicklungen der HORNBACH-Baumarkt-AG, der HORNBACH Immobilien AG sowie HORNBACH Baustoff Union GmbH entsprechend auf die Höhe und Veränderungsraten des Beteiligungsergebnisses auswirken werden. Daher wird erwartet, dass das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in den Berichtsjahren 2012/2013 und 2013/2014 jeweils das Niveau 2011/2012 (33,6 Mio. €) übertreffen wird.

Erklärung zur Unternehmensführung (§ 289a HGB)

Unser Handeln wird von den Grundsätzen einer verantwortungsvollen und transparenten Unternehmensführung und -kontrolle (Corporate Governance) geprägt. Gute Corporate Governance hat bei HORNBACH seit jeher einen hohen Stellenwert: Sie ist das Fundament für nachhaltigen wirtschaftlichen Erfolg und hilft uns, das Vertrauen der Kunden, Geschäftspartner, Investoren, Mitarbeiter und der Finanzmärkte in unser Unternehmen zu stärken. Die nachfolgende Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289a HGB beinhaltet die Entsprechenserklärung nach § 161 AktG, relevante Angaben zu Unternehmensführungspraktiken, die über die gesetzlichen Anforderungen hinaus angewandt werden, sowie die Beschreibung von Arbeitsweise und Zusammensetzung von Vorstand, Aufsichtsrat und Ausschüssen.

Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG vom 21. Dezember 2011

Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft erklären hiermit gemäß § 161 AktG, dass den Empfehlungen des „Deutschen Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 26. Mai 2010 - bekannt gemacht im elektronischen Bundesanzeiger am 2. Juli 2010 - seit der letzten Entsprechenserklärung grundsätzlich entsprochen wurde und wird. Nicht angewandt wurden und werden die Empfehlungen aus den Ziffern 2.3.3 Satz 2, 3.8 Absatz 3, 4.1.5, 4.2.3 Absatz 4 und 5, 5.3.3, 5.4.1 Absatz 2 und 3 und 5.4.6 Absatz 3 Satz 1 und 2.

Die genannten Abweichungen von den Empfehlungen beruhen auf folgenden Gründen:

a) Ziffer 2.3.3 Satz 2:

Die Satzung der HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft sieht die Möglichkeit der Briefwahl nicht vor, sodass von Gesetzes wegen eine Briefwahl gar nicht stattfinden kann. Eine Unterstützung bei der Stimmrechtsvertretung erfolgt jedoch über einen von der HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft bestellten Stimmrechtsvertreter und durch die Bereitstellung von Vollmachtsformularen zur Hauptversammlung nach den gesetzlichen Bestimmungen.

b) Ziffer 3.8 Absatz 3:

Der Kodex empfiehlt in Ziffer 3.8 Absatz 3 in einer D&O-Versicherung für den Aufsichtsrat einen bestimmten Selbstbehalt zu vereinbaren. Dieser soll sich auch für Aufsichtsratsmitglieder an den gesetzlichen Bestimmungen für Vorstandsmitglieder orientieren, die durch das Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung vom 31. Juli 2009 geschaffen wurden. Ein solcher Selbstbehalt zu Lasten der Aufsichtsratsmitglieder ist derzeit nicht vereinbart. Er mindert die Attraktivität der Aufsichtsratsstätigkeit und damit auch die Chancen der Gesellschaft im Wettbewerb um qualifizierte Kandidaten. Der Empfehlung aus Ziffer 3.8 Absatz 3 wurde und wird daher nicht entsprochen.

c) Ziffer 4.2.3 Absatz 4 und 5:

Die Empfehlungen aus Ziffer 4.2.3 Absatz 4 und 5 des Kodex („Abfindungs-Caps“) wurden und werden nicht angewandt. Die Abweichung von Ziffer 4.2.3 Absatz 4 und 5 erfolgt aus Wettbewerbsbeträgungen. Im Übrigen ist unverändert nicht vollständig gesichert, ob und wie die Empfehlungen aus Ziffer 4.2.3 Absatz 4 rechtlich umsetzbar sind.

d) Ziffer 5.3.3:

Nach der Empfehlung in Ziffer 5.3.3 soll der Aufsichtsrat einen Nominierungsausschuss bilden, der ausschließlich mit Vertretern der Anteilseigner besetzt ist und dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vorschlägt. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft hat einen solchen Ausschuss nicht gebildet. Die Bildung erscheint uns nach den bisherigen Erfahrungen nicht erforderlich.

e) Ziffer 5.4.1 Absatz 2 und 3 sowie Ziffer 4.1.5:

Von den Empfehlungen der Ziffer 5.4.1 Absatz 2 und 3 sowie der Ziffer 4.1.5 wurde und wird abgewichen. Für die HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft kommt es bei der Besetzung von Vorstand und Aufsichtsrat sowie von anderen Führungspositionen im Unternehmensinteresse vorrangig auf die Erfahrungen, Fähigkeiten und Kenntnisse des Einzelnen an.

f) Ziffer 5.4.6 Absatz 3 Satz 1:

Der Kodex empfiehlt in Ziffer 5.4.6 Absatz 3 Satz 1 die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder im Corporate Governance Bericht individualisiert, aufgegliedert nach Bestandteilen, auszuweisen. Aufgrund der in der Satzung selbst geregelten Höhe der Vergütung des Aufsichtsrats halten wir eine individualisierte Angabe für nicht notwendig.

g) Ziffer 5.4.6 Absatz 3 Satz 2:

Der Kodex empfiehlt darüber hinaus in Ziffer 5.4.6 Absatz 3 Satz 2 die vom Unternehmen an Mitglieder des Aufsichtsrats bezahlten Vergütungen oder gewährten Vorteile für persönlich erbrachte Leistung, insbesondere Beratungs- und Vermittlungsleistung, im Corporate Governance Bericht individualisiert gesondert anzugeben. Die HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft nutzt in einem Fall die Möglichkeit, auf die Expertise eines Aufsichtsratsmitgliedes zu speziellen Themen zurückgreifen zu können. Die Zusammenarbeit erfolgt auf der Basis einer symbolischen Vergütung. Des weiteren nutzt die Gesellschaft auch Dienste einer Rechtsanwaltsgesellschaft, der ein anderes Aufsichtsratsmitglied angehört, gegen marktübliche Vergütung. Der Aufsichtsrat hat hierüber nach § 114 AktG beschlossen. Für eine individualisierte Darstellung sehen wir keinen Bedarf.

Neustadt an der Weinstraße, den 21. Dezember 2011

HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft

Der Aufsichtsrat

Der Vorstand

II. Relevante Unternehmensführungspraktiken

Wir orientieren unser unternehmerisches Handeln an den Rechtsordnungen der verschiedenen Länder, aus denen sich für die HORNBACH-Gruppe und ihre Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im In- und Ausland vielfältige Pflichten ergeben. Über die verantwortungsvolle Unternehmensführung in Übereinstimmung mit den Gesetzen, Verordnungen und sonstigen Richtlinien hinaus haben wir konzerninterne Regelungen aufgestellt, die das Wertesystem und die Führungsprinzipien innerhalb des Konzerns widerspiegeln.

Compliance

Im Wettbewerb sind nur solche Unternehmen dauerhaft erfolgreich, die ihre Kunden durch Innovation, Qualität, Zuverlässigkeit, Verlässlichkeit und Fairness nachhaltig überzeugen. Nach unserem Verständnis ist dafür die Einhaltung der gesetzlichen Regeln sowie der unternehmensinternen Richtlinien und ethischen Grundsätze (Compliance) unverzichtbar. Die HORNBACH-Unternehmenskultur ist auf diese Prinzipien ausgerichtet und fußt auf wesentlichen Grundsätzen, die in der Corporate Compliance Policy formuliert sind [**Internet:** www.hornbach-gruppe.com/Compliance/Holding]. Im Zentrum stehen dabei unter anderem die Integrität des Geschäftsverkehrs, der Schutz unseres Wissensvorsprungs, die Einhaltung des Kartellrechts und aller außenhandelsrelevanten Vorschriften, ordnungsgemäße Aktenführung und Finanzkommunikation sowie Chancengleichheit und das Prinzip der Nachhaltigkeit.

Bei HORNBACH wird Compliance kontinuierlich von den Mitarbeitern und von den Geschäftspartnern eingefordert und überwacht. Bei Bedarf werden Sanktionen ausgesprochen. Mit der Koordinierung und Dokumentation der konzernweiten Compliance-Aktivitäten hat der Vorstand im Oktober 2009 einen Chief Compliance Officer betraut. Dieser ist verantwortlich für die Errichtung und ständige Optimierung der Organisationsstrukturen, die für die Verankerung der Corporate Compliance Policy im Konzern benötigt werden. Die Konzernrevision überprüft in regelmäßigen Abständen die Einhaltung der Corporate Compliance Policy.

Unser Wertesystem: Das HORNBACH-Fundament

HORNBACH ist ein zukunftsorientiertes familiengeführtes Unternehmen und wird geprägt durch ein klares und eindeutiges Wertesystem. Die Eckpfeiler sind Ehrlichkeit, Glaubwürdigkeit, Verlässlichkeit, Klarheit und Vertrauen in die Menschen. Aus diesem über Jahrzehnte gelebten Wertesystem wurde im Jahr 2004 das sogenannte HORNBACH-Fundament abgeleitet. Dieses Leitbild ist die Richtschnur für die Unternehmensstrategie, für unser tägliches Handeln und unsere soziale Verantwortung. Fest verankert sind darin die Grundwerte für den Umgang mit unseren Kunden, aber auch der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter untereinander. Darüber hinaus verdeutlicht das Fundament Aktionären, Kunden, der Öffentlichkeit und den Beschäftigten, was die Basis unseres unternehmerischen Erfolges ist [**Internet:** www.hornbach-gruppe.com/Fundament].

Einhaltung von Sozial-, Sicherheits- und Umweltstandards

Die Entwicklung von Unternehmensleitlinien bezüglich sozialer Mindeststandards, des Umweltschutzes, der Produktsicherheit und Chancengleichheit sowie die Überwachung deren Einhaltung sind integraler Bestandteil unserer Unternehmenspolitik. Im Rahmen der Corporate Social Responsibility (CSR) haben wir konzernweit Regeln festgelegt, mit denen wir sicherstellen, dass HORNBACH seiner sozialen Verantwortung gegenüber Individuen, Gesellschaft und Umwelt nachkommt. Geregelt werden in der CSR-Richtlinie [**Internet:** www.hornbach-gruppe.com/CSR-Richtlinie] vier Verantwortungsfelder:

Soziale Mindeststandards: Wir beachten beim Einkauf, dass bei der Herstellung der Produkte akzeptable soziale Mindeststandards eingehalten werden. Die von uns gesetzten Standards orientieren sich an den Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO). Mit Hilfe standardisierter Fabrikaudits und gezielten Kontrollen vor Ort arbeiten wir aktiv an der Einhaltung der Regeln. Weiterhin stehen vor allem Direktimporte aus nicht EU-Ländern im Fokus dieser Bemühungen. Wir arbeiten daran, kontinuierlich immer höhere Anteile unseres Spektrums an Lieferanten und Vorlieferanten an dieses Regelwerk zu binden.

Schutz der Tropenwälder: Beim Einkauf von Holz und Holzprodukten achten wir darauf, dass der Holzan- und -abbau unter allgemein akzeptierten Regeln, insbesondere zum Schutz der Tropenwälder, erfolgt. Für alle von HORNBACH geführten Holzprodukte stellen wir sicher, dass dieses Holz nicht aus Raubbau kommt, sondern aus nachhaltig bewirtschafteten Wäldern und dass bei der Holzgewinnung die Sozial- und Arbeitsschutz-Standards eingehalten werden. Hierzu arbeiten wir mit der WWF Woodgroup und anderen Umweltschutzorganisationen wie z. B. Greenpeace, Robin Wood etc. zusammen. HORNBACH führt aktuell mehr als 4.500 Artikel, die das Siegel des Forest Stewardship Council (FSC) für nachhaltige Waldwirtschaft tragen. Tropenhölzer bieten wir nur an, wenn sie FSC-zertifiziert sind.

Produktsicherheit: Unseren Kunden garantieren wir die Einhaltung höchster Sicherheitsstandards bei allen Produkten. Im Rahmen eines mehrstufigen kontinuierlichen Verfahrens zur Qualitätssicherung und Überprüfung der Produktsicherheit stellt das Unternehmen sicher, dass alle bei HORNBACH verkauften Heimwerker-Produkte einwandfrei funktionieren und keinerlei Gesundheitsrisiken bergen. Mitarbeiter des HORNBACH-Qualitätsmanagements nehmen die Kontrollen mit Unterstützung international zertifizierter Prüfinstitute vor. Neben umfangreichen Produkttests (Erstmusterprüfung) richtet sich das Augenmerk auf die Auditierung der Lieferanten in den Herstellerländern. Die Prüfer kontrollieren auch die Umwelt- und Sozialstandards der Fabriken. Damit stellen wir sicher, dass keine Zwangsarbeiter oder Kinder an der Produktion unserer Ware beteiligt sind. Überdies wird stichprobenartig die gesamte Beschaffungskette – von der Fertigung über den Transport bis zum Verkauf in unseren Märkten – auf die Einhaltung der strengen Qualitätsstandards hin überprüft.

Chancengleichheit (Diversity): Wir achten darauf, dass bei unseren Mitarbeitern das Prinzip der Chancengleichheit herrscht. Wir wenden uns ganz generell konsequent gegen jede Art der Diskriminierung. HORNBACH sieht es als gesellschaftspolitische Aufgabe, sich intern und extern für eine liberale und offene Gesellschaft aus dem Geist der Gemeinsamkeit einzusetzen. In diesem Zusammenhang haben wir im Jahr 2008 die von der Bundesregierung initiierte „Charta der Vielfalt“ der Unternehmen in Deutschland unterzeichnet und das Thema „Toleranz in der Gesellschaft“ über Printkampagnen plakativ ins öffentliche Bewusstsein gerückt.

III. Beschreibung von Arbeitsweise und Zusammensetzung von Vorstand, Aufsichtsrat und Ausschüssen

Die HORNBACH HOLDING AG mit Sitz in Neustadt an der Weinstraße unterliegt den Vorschriften des deutschen Aktien-, Kapitalmarkt- und Mitbestimmungsrechts sowie den Bestimmungen der eigenen Satzung. Entsprechend besteht bei der HORNBACH HOLDING AG eine dualistische Führungsstruktur, die dem Vorstand die Leitung und dem Aufsichtsrat die Überwachung des Unternehmens zuweist.

Zusammensetzung und Arbeitsweise des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat der HORNBACH HOLDING AG besteht aus sechs Mitgliedern. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats koordiniert die Arbeit des Aufsichtsrats und nimmt die Belange des Aufsichtsrats nach außen wahr. Bei Abstimmung im Aufsichtsrat hat bei Stimmgleichheit der Vorsitzende des Aufsichtsrats die ausschlaggebende Stimme.

Vorstand und Aufsichtsrat arbeiten im Interesse des Unternehmens eng zusammen. Der Aufsichtsrat überwacht die Geschäftsführung und begleitet den Vorstand beratend. Er bestellt die Mitglieder des Vorstands, beruft sie ab und ist zuständig für den Abschluss, die Änderung und Beendigung der Anstellungsverträge mit den Mitgliedern des Vorstands. Maßnahmen des Vorstands, die die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage des Unternehmens grundlegend beeinflussen, bedürfen der vorherigen Zustimmung des Aufsichtsrats. Die Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat enthält hierzu einen Katalog mit zustimmungspflichtigen Geschäften oder Maßnahmen. Der Kreis der zustimmungsbedürftigen Geschäfte kann durch Beschluss des Aufsichtsrats jederzeit erweitert oder eingeschränkt werden.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats sind allein auf die Wahrung des Unternehmensinteresses verpflichtet. Sie sind weder an Aufträge noch an Weisungen gebunden. Sie dürfen bei ihren Entscheidungen weder persönliche Interessen verfolgen noch Geschäftschancen, die dem Unternehmen zustehen, für sich nutzen. Die Aufsichtsratsmitglieder sollen Interessenkonflikte, insbesondere solche, die aufgrund einer Beratung oder Organfunktion bei Kunden, Lieferanten, Kreditgebern oder sonstigen Geschäftspartnern entstehen könnten, dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats gegenüber offenlegen. Wesentliche und nicht nur vorübergehende Interessenkonflikte in der Person eines Mitglieds des Aufsichtsrats sollen zur Beendigung des Mandats führen. Interessenkonflikte sind im Geschäftsjahr nicht aufgetreten. Berater- und sonstige Dienstleistungs- und Werkverträge eines Aufsichtsratsmitglieds mit der Gesellschaft bedürfen der Zustimmung des Aufsichtsrats.

Die HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft nutzt in einem Fall die Möglichkeit, zu speziellen Themen auf die Expertise eines Aufsichtsratsmitgliedes auf der Basis einer symbolischen Vergütung zurückgreifen zu können. Des Weiteren nimmt die Gesellschaft auch Dienste einer Rechtsanwaltsgesellschaft, der ein anderes Aufsichtsratsmitglied bis Ende des Geschäftsjahres 2011/2012 angehörte, gegen marktübliche Vergütung in Anspruch. Darüber hinaus lagen im Berichtsjahr keine weiteren zustimmungspflichtigen Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern vor.

Der Aufsichtsrat hat folgende Ausschüsse gebildet:

- Vermittlungsausschuss
- Personalausschuss
- Finanz- und Prüfungsausschuss (Audit Committee)

Die Besetzung der Ausschüsse sowie die Beschreibung ihrer Arbeitsweisen sind detailliert im Geschäftsbericht des HORNBACH HOLDING AG Konzerns dargestellt. Dieser Bericht wird auch über das Internet zugänglich gemacht [**Internet:** www.hornbach-gruppe.com/Finanzberichte/Holding].

Zusammensetzung und Arbeitsweise des Vorstands

Der Vorstand der HORNBACH HOLDING AG besteht aus zwei Mitgliedern. Die Zusammensetzung und die Zuständigkeitsbereiche des Vorstands werden ebenfalls im Geschäftsbericht des HORNBACH HOLDING AG Konzerns beschrieben. Der Vorstand hat sich eine Geschäftsordnung gegeben. Er führt die Geschäfte der Gesellschaft in gemeinschaftlicher Verantwortung seiner Mitglieder. Die Einhaltung von Recht, Gesetz und unternehmensinternen Richtlinien bildet dabei eine wesentliche Leitungsaufgabe. Der Vorstand tritt gewöhnlich einmal pro Woche oder bei Bedarf ad hoc zusammen.

Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Unternehmen relevanten Fragen der Unternehmensstrategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Finanz- und Ertragslage sowie der Risikolage und des Risikomanagements. Er legt dem Aufsichtsrat außerdem die Investitions-, Finanz- und Ertragsplanung für den Konzern für das kommende Geschäftsjahr sowie die Mittelfristplanung (fünf Jahre) vor. Über wichtige Ereignisse, die für die Beurteilung der Lage und Entwicklung sowie die Leitung des Unternehmens von wesentlicher Bedeutung sind, unterrichtet der Vorsitzende des Vorstands den Aufsichtsratsvorsitzenden unverzüglich. Geschäfte und Maßnahmen, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen, werden dem Aufsichtsrat rechtzeitig vorgelegt. Die Vorstandsmitglieder sind verpflichtet, Interessenkonflikte dem Aufsichtsrat gegenüber unverzüglich offenzulegen und die anderen Vorstandsmitglieder hierüber zu informieren. Nebentätigkeiten, insbesondere Aufsichtsratsmandate außerhalb des Konzerns, dürfen Vorstandsmitglieder nur mit Zustimmung des Vorsitzenden des Aufsichtsrats übernehmen.

Vergütungsbericht

Der Vergütungsbericht stellt die Grundzüge und die Struktur der Vergütungen des Vorstands und des Aufsichtsrats dar. Er richtet sich mit Ausnahme der individualisierten Offenlegung der Vergütung nach den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex.

Vergütung des Vorstands

Im August 2009 trat das Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) in Kraft. Ziel des Gesetzes ist es, größere Anreize in der Vergütungsstruktur für Vorstandsmitglieder einer Aktiengesellschaft in Richtung einer nachhaltigen und auf Langfristigkeit ausgerichteten Unternehmensführung zu schaffen. Der Aufsichtsrat der HORNBACH HOLDING AG hat sich deshalb ausführlich mit der Überprüfung des bestehenden und der Ausarbeitung eines neuen Vergütungssystems für den Vorstand beschäftigt und am 20. Mai 2011 ein geändertes Vergütungssystem für die Vorstandsmitglieder beschlossen, welches bei künftigen Neu- und Wiederbestellungen von Vorstandsmitgliedern zur Anwendung kommt.

In Übereinstimmung mit Ziffer 4.2.2 Satz 4 des Deutschen Corporate Governance Kodexes zog der Aufsichtsrat hierbei einen unabhängigen externen Vergütungsexperten hinzu, den er mit der Überprüfung des bisherigen Vergütungssystems und der Erarbeitung von Vorschlägen für eine Weiterentwicklung des Vergütungssystems für die Vorstandsmitglieder beauftragt hatte. Im neuen Vergütungssystem steigt das Gewicht des langfristigen Unternehmensergebnisses als Bemessungsfaktor für die erfolgsabhängige Vergütung. Der Anteil der kurzfristigen erfolgsabhängigen Vergütung sinkt und zudem wird eine Begrenzung der erfolgsabhängigen Vergütung eingeführt. Das neue System zur Vergütung der Vorstandsmitglieder wurde entsprechend § 120 Abs. 4 AktG am 8. Juli 2011 durch die Hauptversammlung gebilligt und gilt rückwirkend ab 1. März 2011.

Vergütungssystem der HORNBACH HOLDING AG

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands wird gemäß den aktienrechtlichen Anforderungen unter Beachtung der marktüblichen Vergütung festgelegt. Die Gesamtvergütung für Mitglieder des Vorstands ergibt sich aus den Vergütungsbestandteilen jährliches Festgehalt und jährliche variable Vergütung zuzüglich markt- und konzernüblicher Nebenleistungen. Die Gesamtvergütung wird vom Aufsichtsrat regelmäßig auf ihre Angemessenheit hin überprüft.

■ Jährliches Festgehalt:

Die Mitglieder des Vorstands erhalten ein jeweils einzelvertraglich festgelegtes jährliches Festgehalt monatlich in zwölf gleichen Teilbeträgen jeweils am Ende eines Kalendermonats ausgezahlt. Die Festgehälter sind rückwirkend zum 1. März 2011 abgestuft für den Vorsitzenden und das ordentliche Vorstandsmitglied vom Aufsichtsrat am 20. Mai 2011 neu festgelegt worden.

■ Variable Vergütung:

Die Mitglieder des Vorstands erhalten über das jährliche Festgehalt hinaus ab dem Geschäftsjahr 2011/2012 eine an der nachhaltigen Unternehmensentwicklung orientierte jährliche variable Vergütung. Diese ist sowohl an Unternehmenszielen als auch an individuellen Zielen der Mitglieder des Vorstands orientiert. Als wesentlicher Erfolgsparameter für die Festlegung der variablen Vergütung dient der durchschnittliche Konzernjahresüberschuss nach Steuern (IFRS) und nach Anteilen anderer Gesellschafter der HORNBACH HOLDING AG. Der Berechnung der variablen Vergütung liegt dabei der dreijährige Durchschnitt der Konzernjahresüberschüsse nach Steuern (IFRS) und nach Anteilen anderer Gesellschafter der HORNBACH HOLDING AG zu Grunde.

Die individuelle Höhe der variablen Vergütung ist jeweils abgestuft für den Vorsitzenden und das ordentliche Vorstandsmitglied unterschiedlich festgelegt. Sie liegt für kein einzelnes Vorstandsmitglied höher als 1 % vom dreijährigen Durchschnitt der Konzernjahresüberschüsse nach Steuern (IFRS) und nach den Anteilen anderer Gesellschafter der HORNBACH HOLDING AG.

Die aus dem durchschnittlichen Konzernjahresüberschuss nach Steuern (IFRS) und nach den Anteilen anderer Gesellschafter errechnete variable Vergütung wird in Höhe von bis zu 25 % nach der Erreichung der für das jeweilige Geschäftsjahr individuell für jedes Vorstandsmitglied vereinbarten Ziele in mehreren Stufen ermittelt und festgelegt. Dem liegen im Vorhinein vereinbarte individuelle Ziele für jedes einzelne Vorstandsmitglied zu Grunde. Zur Festlegung dieser Ziele treffen der Aufsichtsrat der HORNBACH HOLDING AG und das jeweilige Vorstandsmitglied jeweils vor Beginn eines Geschäftsjahres eine Zielvereinbarung, in der die individuellen Ziele, deren prozentuale Gewichtung und der jeweilige Grad der Zielerreichung durch das Aufsichtsratsplenum festgelegt werden. Nach Abschluss des Geschäftsjahres stellt das Aufsichtsratsplenum den Grad der Zielerreichung der individuellen Ziele des jeweiligen Vorstandsmitglieds fest.

Die Festlegung des weiteren 75 % Anteils der variablen Vergütung erfolgt ausschließlich am durchschnittlichen Konzernjahresüberschuss nach Steuern (IFRS) und nach Anteilen anderer Gesellschafter der HORNBACH HOLDING AG der letzten drei Jahre. Für alle Mitglieder des Vorstands ist die variable Vergütung begrenzt auf maximal 150 % des jeweiligen Festgehalts des einzelnen Vorstandsmitglieds. Eine darüber hinaus gehende variable Vergütung wird nicht gewährt.

■ Verhältnis der Vergütungsbestandteile untereinander:

Das Verhältnis zwischen dem Festgehalt und den variablen Vergütungsbestandteilen ist nicht fest vorgegeben. Insbesondere besteht – mit Ausnahme der höhenmäßigen Begrenzung auf maximal 150 % des Festgehalts – keine betragsmäßige Verknüpfung zwischen dem jährlichen Festgehalt und der jährlichen variablen Vergütung.

Im Rahmen der jährlichen variablen Vergütung ist sichergestellt, dass der überwiegende Teil der variablen Vergütung (75 %) langfristig orientiert ist und somit der vom Gesetzgeber geforderten überwiegenden Mehrjährigkeit entspricht. Im Einzelfall kann das Vergütungssystem vom Aufsichtsratsplenum unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben angepasst werden, sofern dies unter Berücksichtigung der Aufgaben und der Leistungen des Vorstandsmitglieds für erforderlich erachtet wird.

Übergangsregelungen

Die bereits zum Zeitpunkt des Inkrafttretens des Gesetzes zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) bestehenden Vorstandsverträge unterlagen einem gesetzlichen Bestandsschutz. Um jedoch eine Überleitung auf das neue Vergütungssystem zu ermöglichen, konnte der Aufsichtsrat im Berichtsjahr mit allen Mitgliedern des Vorstands der HORNBACH HOLDING AG hierzu eine Einigung erzielen und die Dienstverträge entsprechend anpassen.

Altersversorgung und Ruhegehaltszusage

Die Mitglieder des Vorstands der HORNBACH HOLDING AG erhalten mit Wirkung ab dem 1. März 2011 erstmalig einzelvertragliche Ruhegehaltszusagen. Diese bestehen aus einer beitragsorientierten Altersversorgung in Höhe von 25 % des Festgehalts, auszahlbar zu jeweils 50 % zum 31. August bzw. 28. Februar des Jahres. Folgende wesentliche Einzelheiten liegen der beitragsorientierten Altersversorgung zugrunde:

- Unmittelbare, beitragsorientierte Kapitalzusage im Durchführungsweg Direktzusage,
- Aufbau eines Deckungskapitals und bilanzielle Saldierung mit den Pensionsrückstellungen,
- Altersleistung nach Ausscheiden ab Alter 65 oder gegebenenfalls früher, jedoch mindestens ab Alter 60 nach Beschluss des Aufsichtsrats als Einmalzahlung, in mehreren Jahresraten oder als Rente, bei Tod oder Invalidität Einmalzahlung in Höhe des gebildeten Versorgungskapitals,
- Garantieverzinsung des Versorgungskapitals in Höhe von 2 % p. a. zuzüglich einer Überschussrendite aus der Kapitalzusage,
- Die Ansprüche sind für alle heutigen Vorstandsmitglieder unverfallbar; für zukünftig neue Vorstandsmitglieder nach fünf Jahren, wobei die Zeit der Zugehörigkeit zum Unternehmen angerechnet wird,
- Insolvenzversicherung über den Pensions-Sicherungs-Verein, Köln, mit zusätzlicher Absicherung über die Bildung eines Treuhandvermögens aus den Versorgungsbeiträgen,
- Jährliche Anpassung von 1 % der laufenden Renten,
- Freiwillige Beiträge des Vorstandsmitglieds aus zukünftig fälligen fixen und variablen Vergütungsbestandteilen in beliebiger Höhe bis maximal einer gesamten Jahresvergütung.

Regelungen bei vorzeitigem Ausscheiden aus dem Unternehmen (Abfindungsregelungen)

In den Anstellungsverträgen der Vorstandsmitglieder sind keine Abfindungsregelungen für den Fall der vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit ohne wichtigen Grund und für den Fall der vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit in Folge eines Kontrollwechsels (change of control) enthalten. Insoweit weicht die HORNBACH HOLDING AG von den Regelungen der Ziffer 4.2.3 Abs. 4 und 5 des Deutschen Corporate Governance Kodexes ab. Im Einzelfall können jedoch Zahlungen an ein vorzeitig ausscheidendes Vorstandsmitglied durch einen entsprechenden Beschluss des Aufsichtsrats insbesondere dann gewährt werden, wenn das Vorstandsmitglied sein vorzeitiges Ausscheiden nicht selbst zu vertreten hat.

Weitere Leistungen

Die Mitglieder des Vorstands der HORNBACH HOLDING AG erhalten insbesondere die folgenden weiteren Leistungen in markt- und konzernüblicher Art und Weise, die zum Teil als geldwerte Vorteile angesehen und entsprechend versteuert werden:

- Erstattung von Reisekosten und sonstigen im Interesse der HORNBACH HOLDING AG getätigten Aufwendungen nach Aufwand,
- Unfallversicherung für den Todes- und Invaliditätsfall,
- befristete Fortzahlung der Bezüge im Krankheits- sowie Todesfall,
- Anspruch auf Stellung eines Dienstwagens zur dienstlichen und privaten Nutzung.

Vorstandsbezüge für das Geschäftsjahr 2011/2012

Für das Geschäftsjahr 2011/2012 betragen die Gesamtbezüge des Vorstands der HORNBACH HOLDING AG T€ 1.020 (Vj. T€ 1.097 T€). Davon entfallen T€ 470 (Vj. T€ 258) auf die feste Vergütung sowie T€ 550 (Vj. T€ 839) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Vorstands besitzen zum Bilanzstichtag 29. Februar 2012 316.668 Stück Stammaktien sowie 6.810 Stück der börsennotierten Vorzugsaktien der HORNBACH HOLDING AG.

Mit Blick auf die Größe und Marktstellung des Unternehmens sind die Gesamtbezüge des Vorstands unseres Erachtens insgesamt angemessen. In der Hauptversammlung 2011 stimmten die Aktionäre mit Dreiviertelmehrheit dafür, bis einschließlich Geschäftsjahr 2015/2016 auf eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsbezüge zu verzichten (Opting-out-Klausel).

Vergütung des Aufsichtsrats

Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in Ziffer 16 der Satzung der HORNBACH HOLDING AG geregelt. Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder setzt sich satzungsgemäß aus einem festen und einem variablen, an der Dividende orientierten Vergütungsbestandteil zusammen. So erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats außer dem Ersatz seiner Auslagen eine nach Ablauf der Hauptversammlung zahlbare jährliche feste Vergütung von 6.000 € sowie eine erfolgsorientierte Vergütung in Abhängigkeit vom Gewinnverwendungsbeschluss der Hauptversammlung und damit der Dividendenausschüttung.

Der Vorsitzende erhält das Dreifache, sein Stellvertreter das Doppelte der festen und der erfolgsorientierten Vergütung. Aufsichtsratsmitglieder, die dem Finanz- und Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats angehören, erhalten zusätzlich 3.000 €. Aufsichtsratsmitglieder, die einem anderen Ausschuss oder mehreren anderen Ausschüssen des Aufsichtsrats angehören, erhalten zusätzlich 1.500 € je Ausschuss. Aufsichtsratsmitglieder, die in einem Ausschuss des Aufsichtsrats den Vorsitz innehaben, erhalten das Dreifache der jeweiligen Ausschussvergütung. Aufsichtsratsmitglieder, die nur während eines Teils des Geschäftsjahres dem Aufsichtsrat angehören, erhalten eine im Verhältnis der Zeit geringere Vergütung.

Die Bezüge des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2011/2012 belaufen sich auf T€ 168 (Vj. T€ 168). Dabei entfallen T€ 91 (Vj. T€ 91) auf die feste Vergütung und T€ 77 (Vj. T€ 77) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Aufsichtsrats besitzen zum Bilanzstichtag 29. Februar 2012 weder Stammaktien noch Vorzugsaktien. Die individuellen Aufsichtsratsbezüge lassen sich aus der Satzung und den Angaben im Anhang zum Konzernabschluss ableiten und werden daher nicht gesondert ausgewiesen.

Sonstige Angaben

Abhängigkeitsbericht

Für das Geschäftsjahr 2011/2012 wurde nach § 312 AktG ein Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen erstellt. Zu den berichtspflichtigen Vorgängen wird darin erklärt: „Unsere Gesellschaft hat bei allen hier berichtspflichtigen Rechtsgeschäften mit verbundenen Unternehmen nach den Umständen, die uns in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist dadurch nicht benachteiligt worden. Berichtspflichtige Maßnahmen haben im Geschäftsjahr nicht vorgelegen.“

Berichterstattung zu § 289 Abs. 4 HGB

Nach § 289 Abs. 4 HGB sind im Lagebericht bestimmte Angaben zu machen, falls eine Aktiengesellschaft einen organisierten Markt im Sinne des § 2 Abs. 7 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG) durch von ihr ausgegebene stimmberichtigte Aktien in Anspruch nimmt. Dies ist bei der HORNBACH HOLDING AG jedoch nicht der Fall, da lediglich stimmrechtslose Vorzugsaktien börsennotiert sind.

Nachtragsbericht

Nach Abschluss des Geschäftsjahres 2011/2012 sind keine Ereignisse eingetreten, die für die Beurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der HORNBACH HOLDING AG von wesentlicher Bedeutung wären.

VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER (BILANZEID)

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

Neustadt an der Weinstraße, 16. Mai 2012

HORNBACH HOLDING AG
Der Vorstand

(Albrecht Hornbach)

(Roland Pelka)

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss --bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang-- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Hornbach Holding Aktiengesellschaft, Neustadt/Weinstraße, für das Geschäftsjahr vom 1. März 2011 bis 29. Februar 2012 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Hornbach Holding Aktiengesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, den 16. Mai 2012

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Bertram
Wirtschaftsprüfer

Kunisch
Wirtschaftsprüfer