

Jahresabschluss der  
**HOCHTIEF** Aktiengesellschaft  
zum 31.12.2012



Aus Visionen Werte schaffen.





# Jahresabschluss der HOCHTIEF Aktiengesellschaft zum 31.12.2012

Bilanz .....	4
Gewinn- und Verlustrechnung.....	5
Entwicklung des Anlagevermögens .....	6
Versicherung der gesetzlichen Vertreter.....	8
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers.....	9
Anhang .....	10
Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands .....	40
Gremien .....	42

Der Jahresabschluss und der Lagebericht der HOCHTIEF Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2012 werden im Bundesanzeiger bekannt gemacht. Der Lagebericht der HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist mit dem Lagebericht des Konzerns zusammengefasst; er ist in unserem Geschäftsbericht 2012 ab Seite 30 dargestellt.

# Bilanz der HOCHTIEF Aktiengesellschaft

(In Tsd. EUR)	Anhang	31.12.2012	31.12.2011
<b>Aktiva</b>			
<b>Anlagevermögen</b>	(1)		
Immaterielle Vermögensgegenstände		12.545	14.891
Sachanlagen		24.069	24.859
Finanzanlagen		2.301.101	2.416.735
		<b>2.337.715</b>	<b>2.456.485</b>
<b>Umlaufvermögen</b>			
Vorräte	(2)	19.687	20.266
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	(3)	1.079.190	1.173.342
Wertpapiere	(4)	11.152	46.015
Flüssige Mittel	(5)	66.729	44.088
		<b>1.176.758</b>	<b>1.283.711</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	(6)	<b>11.557</b>	<b>7.572</b>
<b>Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung</b>	(9)	<b>16.024</b>	<b>16.970</b>
		<b>3.542.054</b>	<b>3.764.738</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Eigenkapital</b>	(7)		
Gezeichnetes Kapital*		197.120	197.120
Eigene Aktien		-8.670	-8.760
Rücklagen		1.415.043	1.598.115
Bilanzgewinn		77.000	6.916
		<b>1.680.493</b>	<b>1.793.391</b>
<b>Rückstellungen</b>			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	(9)	901	493
Sonstige Rückstellungen	(10)	93.960	114.786
		<b>94.861</b>	<b>115.279</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	(11)	<b>1.766.700</b>	<b>1.856.068</b>
		<b>3.542.054</b>	<b>3.764.738</b>

\*Zusätzlich besteht bedingtes Kapital im Nennwert von 49.280 Tsd. Euro.

# Gewinn- und Verlustrechnung der HOCHTIEF Aktiengesellschaft

(In Tsd. EUR)	Anhang	2012	2011
Umsatzerlöse	(13)	37.025	69.763
Veränderung des Bestands an nicht abgerechneten Bauarbeiten		-675	-19.586
Sonstige betriebliche Erträge	(14)	58.920	68.104
Materialaufwand	(15)	-14.607	-14.272
Personalaufwand	(16)	-33.405	-36.351
Abschreibungen	(17)	-5.684	-11.486
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(18)	-90.342	-141.780
Ergebnis Finanzanlagen	(19)	-21.876	170.155
Zinsergebnis	(20)	-45.339	-84.322
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	(21)	-2.359	-182
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>-118.342</b>	<b>43</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(22)	4.024	3
<b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>		<b>-114.318</b>	<b>46</b>
Gewinnvortrag		6.916	6.870
Entnahme aus den Gewinnrücklagen	(7)	184.402	-
<b>Bilanzgewinn</b>		<b>77.000</b>	<b>6.916</b>

# Entwicklung des Anlagevermögens

(In Tsd. EUR)	Anschaffungs- und Herstellungskosten		
	1.1.2012	Zugänge	Abgänge
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	31.181	2.170	263
	<b>31.181</b>	<b>2.170</b>	<b>263</b>
<b>Sachanlagen</b>			
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	69.435	–	447
Technische Anlagen und Maschinen	2.958	–	159
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	7.685	357	669
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	–	413	–
	<b>80.078</b>	<b>770</b>	<b>1.275</b>
<b>Finanzanlagen</b>			
Anteile an verbundenen Unternehmen	1.913.736	215.213	256.004
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	714.500	–	71.041
Beteiligungen	17.492	50	50
Wertpapiere des Anlagevermögens	23.579	1.366	2.809
	<b>2.669.307</b>	<b>216.629</b>	<b>329.904</b>
<b>Anlagevermögen gesamt</b>	<b>2.780.566</b>	<b>219.569</b>	<b>331.442</b>

Abschreibungen, kumuliert	Abschreibungen des Geschäftsjahres	<b>Buchwert</b> <b>31.12.2012</b>	Buchwert 31.12.2011
20.543	4.516	12.545	14.891
<b>20.543</b>	<b>4.516</b>	<b>12.545</b>	<b>14.891</b>
47.398	534	21.590	22.272
1.919	162	880	1.085
6.187	472	1.186	1.502
-	-	413	-
<b>55.504</b>	<b>1.168</b>	<b>24.069</b>	<b>24.859</b>
237.441	2.359	1.635.504	1.678.654
-	-	643.459	714.500
17.490	-	2	2
-	-	22.136	23.579
<b>254.931</b>	<b>2.359</b>	<b>2.301.101</b>	<b>2.416.735</b>
<b>330.978</b>	<b>8.043</b>	<b>2.337.715</b>	<b>2.456.485</b>

# Versicherung der gesetzlichen Vertreter

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 mit dem des Konzerns zusammengefasst ist, 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.

Essen, 12. Februar 2013

HOCHTIEF Aktiengesellschaft

Der Vorstand



Marcelino Fernández Verdes



Peter Sassenfeld



# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den mit dem Konzernlagebericht zusammengefassten Lagebericht der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 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 gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer 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 aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. 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.

Düsseldorf, 12. Februar 2013

Deloitte & Touche GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



(Dr. Reichmann)  
Wirtschaftsprüfer



(Bedenbecker)  
Wirtschaftsprüfer

# Anhang der HOCHTIEF Aktiengesellschaft

## Allgemeine Grundlagen

Der Jahresabschluss ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) und des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt. Im Vergleich zum Vorjahr haben sich keine Änderungen der Ansatz- und Bewertungsmethoden ergeben. Um die Klarheit der Darstellung zu verbessern, sind einzelne Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung zusammengefasst. Diese Posten sind im Anhang gesondert ausgewiesen und erläutert. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren in Staffelform aufgestellt. Der Jahresabschluss wird in Euro erstellt.

Vorstand und Aufsichtsrat haben eine Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG abgegeben, die der Öffentlichkeit auf den HOCHTIEF-Internetseiten dauerhaft zugänglich gemacht worden ist.\*

\*Weitere Informationen zur Corporate Governance bei HOCHTIEF finden Sie im Internet unter [www.hochtief.de/corporategovernance](http://www.hochtief.de/corporategovernance).

## Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu Anschaffungskosten angesetzt und planmäßig abgeschrieben. Sofern der beizulegende Wert eines immateriellen Vermögensgegenstands voraussichtlich dauerhaft unter dessen Buchwert liegt, wird zusätzlich eine außerplanmäßige Abschreibung vorgenommen. Selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden nicht aktiviert. Sachanlagen werden zu Anschaffungs- beziehungsweise aktivierungspflichtigen Herstellungskosten abzüglich planmäßiger und, sofern deren beizulegende Werte voraussichtlich dauerhaft unter ihren Buchwerten liegen, außerplanmäßiger Abschreibungen bewertet. Fremdkapitalzinsen sind nicht einbezogen. Die Abschreibungen auf Zugänge werden einheitlich nach der linearen Methode ermittelt, wobei Nutzungsdauern von bis zu zehn Jahren berücksichtigt werden. Geringwertige Anlagegüter mit Anschaffungskosten bis 150 Euro werden im Zugangsjahr als Aufwand erfasst und nicht aktiviert. Geringwertige Anlagegüter, deren Anschaffungskosten mehr als 150 Euro und weniger als 1.000 Euro betragen, werden in einem Sammelposten zusammengefasst und pauschal über fünf Jahre abgeschrieben.

Die Finanzanlagen werden zu Anschaffungskosten bilanziert. Bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen und den Beteiligungen werden in Einzelfällen, und sofern eine Wertminderung voraussichtlich dauerhaft ist, die niedrigeren beizulegenden Werte angesetzt. Wertpapiere des Anlagevermögens sind zu Anschaffungskosten oder bei voraussichtlich dauerhafter Wertminderung zu niedrigeren Börsenkursen beziehungsweise niedrigeren beizulegenden Werten aktiviert.

Die Vorräte werden unter Beachtung des Niederstwertprinzips mit Anschaffungs- beziehungsweise aktivierungspflichtigen Herstellungskosten bewertet. Die Herstellungskosten der nicht abgerechneten Bauarbeiten umfassen neben den Material-, Fertigungseinzel- und Sonderkosten der Fertigung auch angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie des fertigungsbedingten Werteverzehrs des Anlagevermögens. Die von den Kunden erhaltenen Anzahlungen werden projektbezogen bis zur Höhe der Herstellungskosten von den Vorräten abgesetzt. Darüber hinausgehende Anzahlungen werden auf der Passivseite ausgewiesen.

Bei der Bewertung der grundsätzlich zum Nennwert angesetzten Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände ist den erkennbaren Risiken bei Notwendigkeit durch entsprechende Einzelwertberichtigungen angemessen Rechnung getragen. Darüber hinaus ist zur Abdeckung des allgemeinen Kreditrisikos und wegen teilweiser Unverzinslichkeit eine pauschale Abwertung erfolgt.

Wertpapiere des Umlaufvermögens werden mit ihren Anschaffungskosten oder niedrigeren Börsenkursen beziehungsweise niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt.

Soweit die Anschaffungs- beziehungsweise aktivierungspflichtigen Herstellungskosten über dem Wert liegen, der den Vermögensgegenständen am Abschlussstichtag beizulegen ist, wird dem durch eine außerplanmäßige Abschreibung Rechnung getragen.

Das gezeichnete Kapital ist zum Nennbetrag angesetzt.

Eigene Aktien werden als Korrekturposten vom Eigenkapital ausgewiesen. Dabei wird der rechnerische Wert der eigenen Aktien vom gezeichneten Kapital offen abgesetzt; die verbleibende Differenz zu den Anschaffungskosten wird mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet. Angefallene Transaktionskosten werden erfolgswirksam erfasst.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sowie die Rückstellungen für Jubiläen und Alterszeit werden versicherungsmathematisch unter Zugrundelegung biometrischer Wahrscheinlichkeiten (Richttafeln 2005 G von Professor Dr. Klaus Heubeck) ermittelt. Die Bewertung der unmittelbaren Pensionsverpflichtungen erfolgt im Einklang mit den Vorschriften des § 253 Abs. 1 HGB. Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden entsprechend nach dem international anerkannten Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) bewertet, das auch künftig erwartete Gehalts- und Rentensteigerungen berücksichtigt. Bei der Festlegung des Rechnungszinssatzes wurde von dem Wahlrecht nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB Gebrauch gemacht. Dabei dürfen Rückstellungen für Altersversorgungen oder vergleichbare langfristig fällige Verpflichtungen pauschal mit einem durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst werden, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Der Durchschnitt wird aus dem Marktzins der vergangenen sieben Geschäftsjahre gebildet. Soweit die Änderung des Abzinsungssatzes zum Jahresende nur zu unwesentlichen Änderungen der Pensionsverpflichtungen führt, wird der von der Deutschen Bundesbank ermittelte und veröffentlichte Wert zum 30. September des jeweiligen Geschäftsjahres verwendet. Die Verpflichtungen aus Pensionszusagen sind überwiegend durch Vermögensgegenstände abgedeckt, die ausschließlich der Erfüllung der Pensionsverpflichtungen dienen und dem Zugriff übriger Gläubiger entzogen sind (Deckungsvermögen). Hierzu zählen Vermögensgegenstände, die im HOCHTIEF Pension Trust e. V. im Rahmen eines Contractual-Trust-Arrangement (CTA) treuhänderisch angelegt sind, an Mitarbeiter verpfändete Rückdeckungsversicherungen und erworbene Fondsanteile aus der Entgeltumwandlung (Deferred Compensation). Die Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Dieser Wert wird je nach Art des Deckungsvermögens aus Börsenkursen, Bankauszügen und Versicherungsmitteilungen abgeleitet. Sofern der beizulegende Zeitwert über den Anschaffungskosten liegt, wird die Ausschüttungssperre beachtet. Nach § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB ist der beizulegende Zeitwert des Deckungsvermögens mit den abgedeckten Pensionsverpflichtungen zu verrechnen. Übersteigt dieser Wert die Pensionsverpflichtungen, so wird der Überschuss als „Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung“ bilanziert. Ebenso werden die Erträge aus dem Deckungsvermögen mit den Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung der Pensionsverpflichtungen und den Aufwendungen beziehungsweise Erträgen aus der Änderung des Abzinsungssatzes saldiert im Zinsergebnis ausgewiesen.

Die übrigen Rückstellungen berücksichtigen in angemessener Höhe alle erkennbaren Risiken und werden in Höhe der mutmaßlichen Inanspruchnahme gebildet. Dabei werden bei der Ermittlung des Erfüllungsbetrags künftig erwartete Preis- und Kostensteigerungen berücksichtigt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr werden jeweils mit dem von der Bundesbank ermittelten und bekannt gemachten, laufzeitkongruenten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst.

Verbindlichkeiten sind grundsätzlich mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Latente Steuern werden für temporäre Unterschiede zwischen Bilanzansätzen in der Handels- und der Steuerbilanz gebildet. Des Weiteren werden Steuererminderungsansprüche berücksichtigt, die sich innerhalb der nächsten fünf Jahre aus der erwarteten Nutzung bestehender Verlustvorträge ergeben und deren Realisierung mit ausreichender Wahrscheinlichkeit gewährleistet ist. Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft bilanziert auch sämtliche latenten Steuern ihrer Organgesellschaften. Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgt unverändert zum Vorjahr auf Basis eines kombinierten Ertragsteuersatzes von 31,5 Prozent. Der Ausweis von aktiven und passiven latenten Steuern wird saldiert vorgenommen. Im Geschäftsjahr 2012 werden die passiven latenten Steuern durch aktive latente Steuern, die im Wesentlichen aus Wertansätzen von Pensionsrückstellungen und sonstigen Rückstellungen resultieren, wie im Vorjahr überkompensiert. In Ausübung des Wahlrechts des § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wurde auf einen Ansatz aktiver latenter Steuern verzichtet.

### **Währungsumrechnung**

Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in fremder Währung werden im Jahresabschluss mit dem Devisenkassamittelkurs zum Zeitpunkt der Ersteinbuchung bewertet. Verluste aus Kursänderungen werden ergebniswirksam berücksichtigt. Bei Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr werden auch sich zum Stichtag ergebende Gewinne aus Kursänderungen ergebniswirksam erfasst.

Sofern Währungsrisiken aus Fremdwährungsposten durch den Abschluss von Derivaten, wie zum Beispiel Devisentermingeschäften, abgesichert worden sind und Bewertungseinheiten gebildet werden, erfolgt die Umrechnung dieser Posten zum Sicherungskurs.

### **Derivative Finanzinstrumente**

Neben dem Ausgleich von Wechselkursschwankungen im Rahmen unserer Auslandsgeschäfte werden derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von Zinsschwankungen bei variabel verzinslichen Finanzverbindlichkeiten sowie zur Absicherung unserer aktienbasierten Vergütungspläne abgeschlossen. Derivate werden ausschließlich zu Sicherungszwecken eingesetzt. Die Nutzung und getrennte Kontrolle sowie die Verantwortlichkeiten sind durch verbindliche Richtlinien bei allen Konzernunternehmen geregelt. Eine Bindung an Grundgeschäfte ist zwingend; als Absicherung von Risiken ist nur das sogenannte Hedging erlaubt. Vertragspartner sind grundsätzlich Kreditinstitute erster Bonität. Die Bewertung der Derivate erfolgt bei erstmaliger Einbuchung zu Anschaffungskosten, in den Folgeperioden zum beizulegenden Zeitwert unter Beachtung des Imparitätsprinzips, sofern sie nicht in eine Bewertungseinheit einbezogen sind. Bei negativem beizulegendem Zeitwert eines Derivats wird eine Drohverlustrückstellung gebildet. Die beizulegenden Zeitwerte der Zinsswaps werden anhand der am Bewertungsstichtag geltenden Zinskurven, die der Fremdwährungsderivate auf Basis der am Bewertungsstichtag für die jeweiligen Währungen geltenden Forwardsätze ermittelt. Die Marktwerte der Aktientermin- und Aktienoptionsgeschäfte werden mithilfe der am Bewertungsstichtag geltenden Kurse berechnet.

Bewertungseinheiten zwischen Grund- und Sicherungsgeschäften werden gebildet, wenn beide Geschäfte objektiv und gewollt in einem einheitlichen Nutzungs- und Funktionszusammenhang stehen, sodass sich die Gewinne und Verluste aus Grund- und Sicherungsgeschäft mit hoher Wahrscheinlichkeit kompensieren werden. Bei HOCHTIEF dürfen Bewertungseinheiten nur in Form von Micro-Hedges gebildet werden, das heißt, dass das Risiko eines Grundgeschäfts durch ein Sicherungsinstrument abgesichert wird. Die Effektivität der Bewertungseinheit wird mithilfe der Critical-Terms-Match-Methode ermittelt, um die Wirksamkeit der jeweiligen Bewertungseinheit hinsichtlich der

Kompensation der zukünftigen Wertänderungen oder Zahlungsströme zu überprüfen. Die retrospektive Effektivitätsmessung erfolgt grundsätzlich mittels der Dollar-Offset-Methode. Sofern sich Ineffektivitäten ergeben, werden diese imparitätlich behandelt und es wird – sofern erforderlich – eine Rückstellung für Bewertungseinheiten gebildet. Im Übrigen erfolgt die bilanzielle Abbildung nach der sogenannten Einfrierungsmethode.

### **Ermessensspielräume**

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses muss das Management der HOCHTIEF Aktiengesellschaft Einschätzungen vornehmen und Annahmen treffen, die die Ansätze und die Bewertung der Vermögensgegenstände und Schulden zum Abschlussstichtag sowie die Aufwendungen und Erträge für den Berichtszeitraum und die Angabe von Risiken und Unsicherheiten beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können entsprechend von diesen Einschätzungen abweichen.

### **Erläuterung der Bilanz**

#### **1. Anlagevermögen**

Die Aufgliederung der in der Bilanz zusammengefassten Anlagepositionen und ihre Entwicklung sind im Anlagepiegel auf den Seiten 6 und 7 dargestellt.

Die Zugänge bei den immateriellen Vermögensgegenständen in Höhe von 2.170 Tsd. Euro betreffen mit 2.003 Tsd. Euro Aval- und Kreditbereitstellungsgebühren im Zusammenhang mit den Änderungen der bestehenden Bar- und Avalkreditlinien.

Die Zugänge bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen in Höhe von 215.213 Tsd. Euro resultieren mit 172.262 Tsd. Euro aus der Verschmelzung der Anteile an der HOCHTIEF Concessions AG, Essen, auf die HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, und betreffen im Wesentlichen die Buchwerte der Anteile an der HOCHTIEF AirPort GmbH, Essen, sowie der HOCHTIEF PPP Solutions GmbH, Essen. Darüber hinaus betreffen sie mit 42.924 Tsd. Euro eine Einzahlung in die Kapitalrücklage der HOCHTIEF Americas GmbH, Essen.

Die Abgänge in Höhe von 256.004 Tsd. Euro beziehen sich in Höhe von 191.173 Tsd. Euro auf die vorgenannte Verschmelzung der HOCHTIEF Concessions AG, Essen, auf die HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen. Des Weiteren umfassen die Abgänge eine konzerninterne Übertragung im Zusammenhang mit der im Geschäftsjahr vorgenommenen Strukturanpassung bei der Segmentabgrenzung im Konzern (33.499 Tsd. Euro) sowie eine Kapitalrückzahlung von einem verbundenen Unternehmen (30.521 Tsd. Euro).

Der Bestand der Ausleihungen an verbundene Unternehmen entfällt mit 504.500 Tsd. Euro entsprechend dem Vorjahr auf die HOCHTIEF AirPort GmbH, Essen, und mit 138.959 Tsd. Euro (Vorjahr 210.000 Tsd. Euro) auf die HOCHTIEF Projektentwicklung GmbH, Essen.

Die Aufstellung der wesentlichen Beteiligungen des HOCHTIEF-Konzerns ist auf den Seiten 38 und 39 dargestellt.

Die Wertpapiere des Anlagevermögens entfallen vollständig auf Anteile an Investmentfonds im Zusammenhang mit der Entgeltumwandlung von Mitarbeitern für eine zusätzliche Altersversorgung. In dem Wert sind Zugänge des Geschäftsjahres zu den Anteilen an den Investmentfonds in Höhe von 1.366 Tsd. Euro (Vorjahr 2.297 Tsd. Euro)

enthalten. Der überwiegende Teil der Wertpapiere des Anlagevermögens entfällt auf einen Fonds im Sinne von § 285 Nr. 26 HGB. Bei diesem Fonds handelt es sich um einen Mischfonds, der eine Kapitalabsicherung zu bestimmten Zeitpunkten sowie Kapitalzuwachs anstrebt. Ein Teil der Fondsanteile stellt Deckungsvermögen dar und wird daher zum beizulegenden Zeitwert in Höhe von 9.620 Tsd. Euro (Vorjahr 8.472 Tsd. Euro), der zugleich dem Buchwert entspricht, bewertet und mit den Pensionsverpflichtungen verrechnet. Der übrige Teil des Fonds wird zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und der Ausweis verbleibt unter den Wertpapieren des Anlagevermögens (Buchwert: 21.837 Tsd. Euro, Marktwert: 22.271 Tsd. Euro; Vorjahr Buchwert: 23.280 Tsd. Euro, Marktwert: 23.853 Tsd. Euro). Auch dieser Teil steht der HOCHTIEF Aktiengesellschaft nicht zur freien Verfügung. Der Gesamtbuchwert des Fonds lag somit am 31. Dezember 2012 bei 31.457 Tsd. Euro (Vorjahr 31.752 Tsd. Euro) und der Marktwert bei 31.891 Tsd. Euro (Vorjahr 32.325 Tsd. Euro). Im Geschäftsjahr hat die HOCHTIEF Aktiengesellschaft keine Ausschüttungen aus dem Fonds erhalten.

## 2. Vorräte

(In Tsd. EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Nicht abgerechnete Bauarbeiten	19.674	20.349
erhaltene Abschlagszahlungen	–	-88
	<b>19.674</b>	<b>20.261</b>
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	13	5
	<b>19.687</b>	<b>20.266</b>

## 3. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

(In Tsd. EUR)	31.12.2012	Davon Restlaufzeit mehr als 1 Jahr	31.12.2011	Davon Restlaufzeit mehr als 1 Jahr
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.076	138	8.130	138
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	1.048.422	287.388	1.107.611	253.453
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	95	–	47	–
Sonstige Vermögensgegenstände	26.597	10.036	57.554	19.986
	<b>1.079.190</b>	<b>297.562</b>	<b>1.173.342</b>	<b>273.577</b>

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultieren im Wesentlichen aus dem Konzernfinanzverkehr.

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten Ansprüche auf Steuererstattungen, aktivierte Prämien aus derivativen Finanzinstrumenten, Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen, Ansprüche aus Immobilienverkäufen, Zinsansprüche aus Wertpapieren und Festgeldanlagen, andere Forderungen außerhalb des Lieferungs- und Leistungsverkehrs sowie andere sonstige Vermögensgegenstände. Im Vorjahr enthielten sie zudem Darlehensforderungen.

Sonstige Vermögensgegenstände unterliegen in Höhe von 4.843 Tsd. Euro (Vorjahr 5.443 Tsd. Euro) Verfügungsbeschränkungen.

#### 4. Wertpapiere

Die Wertpapiere enthalten festverzinsliche Anlagen und Fondsanteile in Höhe von 11.152 Tsd. Euro (Vorjahr 40.777 Tsd. Euro). Im Vorjahr waren auch Aktien in Höhe von 5.238 Euro unter dieser Bilanzposition ausgewiesen.

#### 5. Flüssige Mittel

Es handelt sich im Wesentlichen um Guthaben bei Kreditinstituten; diese unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen (Vorjahr 6.366 Tsd. Euro).

#### 6. Rechnungsabgrenzungsposten

Die Rechnungsabgrenzungen ergaben sich im Wesentlichen durch Vorauszahlungen für Mieten sowie bei Darlehensverbindlichkeiten. Der Unterschiedsbetrag zwischen Erfüllungs- und Ausgabebetrag bei Verbindlichkeiten beträgt 2.217 Tsd. Euro.

#### 7. Eigenkapital

(In Tsd. EUR)	Stand 1.1.2012	Jahres- fehlbetrag	Veränderung Kapital/ Rücklagen	Stand 31.12.2012
<b>Gezeichnetes Kapital</b>	<b>197.120</b>	-	-	<b>197.120</b>
<b>Eigene Aktien</b>	<b>-8.760</b>	-	<b>90</b>	<b>-8.670</b>
Kapitalrücklage	783.552	-	498	784.050
Gewinnrücklagen				
Gesetzliche Rücklage	1.492	-	-	1.492
Andere Gewinnrücklagen	813.071	-	-183.570	629.501
<b>Rücklagen gesamt</b>	<b>1.598.115</b>	-	<b>-183.072</b>	<b>1.415.043</b>
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>6.916</b>	<b>-114.318</b>	<b>184.402</b>	<b>77.000</b>
	<b>1.793.391</b>	<b>-114.318</b>	<b>1.420</b>	<b>1.680.493</b>

Das gezeichnete Kapital der HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist in 76 999 999 nennwertlose Stückaktien eingeteilt und beläuft sich auf nominal 197.120 Tsd. Euro. Der auf die einzelne Aktie entfallende Betrag des Grundkapitals beträgt 2,56 Euro.

Zum 31. Dezember 2012 beträgt das gezeichnete Kapital nach Berücksichtigung der noch im Bestand befindlichen eigenen Aktien 188.450 Tsd. Euro (Vorjahr 188.360 Tsd. Euro).

Die Kapitalrücklage enthält das Aufgeld aus der Ausgabe von Aktien durch die HOCHTIEF Aktiengesellschaft unverändert gegenüber dem Vorjahr in Höhe von 782.684 Tsd. Euro sowie den Buchgewinn aus der Veräußerung eigener Aktien in Höhe von 1.366 Tsd. Euro (Vorjahr 868 Tsd. Euro).

Es ist eine Entnahme in Höhe von 184.402 Tsd. Euro aus den anderen Gewinnrücklagen vorgenommen worden. Gegenläufig wirkte sich der Buchgewinn aus der Veräußerung eigener Aktien in Höhe von 832 Tsd. Euro (Vorjahr 317 Tsd. Euro) aus. Von den Rücklagen unterliegt ein Betrag in Höhe von 12.550 Tsd. Euro (Vorjahr 186 Tsd. Euro) einer Ausschüttungssperre gemäß § 268 Abs. 8 HGB. Er betrifft in voller Höhe die über die Anschaffungskosten hinausgehende Marktbewertung des Deckungsvermögens.

Dem Vorstand sind keine Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, bekannt.

Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen, existieren nicht. Es ist dem Vorstand nicht bekannt, dass Arbeitnehmer am Kapital beteiligt sind und ihre Kontrollrechte nicht unmittelbar ausüben.

Gesetzliche Vorschriften über die Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands und über die Änderung der Satzung finden sich in den §§ 84, 85 AktG beziehungsweise §§ 179, 133 AktG. Nach § 7 Abs. 1 der Satzung besteht der Vorstand mindestens aus zwei Personen. § 23 Abs. 1 der Satzung bestimmt, dass die Beschlüsse der Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst werden, sofern nicht das Gesetz zwingend etwas anderes bestimmt. Soweit das Gesetz außer der Stimmenmehrheit eine Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Kapitals verlangt, genügt nach § 23 Abs. 3 der Satzung die einfache Mehrheit, sofern nicht zwingend eine andere Mehrheit vorgeschrieben ist.

Der Vorstand ist gemäß § 4 Abs. 5 der Satzung ermächtigt, das Grundkapital bis zum 10. Mai 2015 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmal oder mehrmals um bis zu insgesamt 35.840 Tsd. Euro zu erhöhen (genehmigtes Kapital I). Ein entsprechendes genehmigtes Kapital II in Höhe von 23.296 Tsd. Euro mit einer Laufzeit bis zum 11. Mai 2016 besteht gemäß § 4 Abs. 6 der Satzung. Die weiteren Einzelheiten ergeben sich aus den vorgenannten Satzungsbestimmungen.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist gemäß § 4 Abs. 4 der Satzung um bis zu 49.280 Tsd. Euro, eingeteilt in bis zu 19250000 Stück auf den Inhaber lautende Stückaktien, bedingt erhöht (bedingtes Kapital). Die Einzelheiten ergeben sich aus der vorgenannten Satzungsbestimmung.

Ermächtigung zum Aktienrückkauf:

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 3. Mai 2012 ist die Gesellschaft gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG ermächtigt worden, eigene Aktien zu erwerben. Diese Ermächtigung gilt bis zum 2. November 2013. Sie ist insgesamt auf einen Anteil von zehn Prozent des im Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung oder – falls dieser Wert geringer ist – des zum Zeitpunkt der Ausübung der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals beschränkt, wobei eigene Aktien in einem Umfang von höchstens fünf Prozent des im Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung bestehenden Grundkapitals durch den Einsatz von Call-Optionen erworben werden dürfen. Die Ermächtigung kann unmittelbar durch die Gesellschaft oder durch ein von der Gesellschaft abhängiges oder in ihrem Mehrheitsbesitz stehendes Unternehmen oder durch von der Gesellschaft oder von der Gesellschaft abhängige oder in ihrem Mehrheitsbesitz stehende Unternehmen beauftragte Dritte ausgeübt werden und erlaubt den Erwerb eigener Aktien im ganzen Umfang oder in Teilbeträgen sowie den einmaligen oder mehrmaligen Erwerb. Der Erwerb eigener Aktien kann über die Börse oder mittels eines an sämtliche Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots oder mittels einer an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Aufforderung zur Abgabe von Verkaufsangeboten oder durch die Ausgabe von Andienungsrechten an die Aktionäre oder durch den Einsatz von Call-Optionen erfolgen. Die Bedingungen für den Erwerb werden im Beschluss weiter spezifiziert.

Der Vorstand ist durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 3. Mai 2012 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bei einer Veräußerung eigener Aktien durch ein Angebot an alle Aktionäre den Inhabern der von der Gesellschaft oder einem ihrer nachgeordneten Konzernunternehmen ausgegebenen Options- und/oder Wandel-



anleihen ein Bezugsrecht auf die Aktien zu gewähren. Der Vorstand ist weiter ermächtigt, eigene Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats in anderer Weise als über die Börse oder durch ein Angebot an sämtliche Aktionäre zu veräußern, wenn die Aktien gegen Barzahlung zu einem Preis veräußert werden, der den Börsenkurs von Aktien der Gesellschaft gleicher Ausstattung zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht wesentlich unterschreitet.

Der Vorstand der HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist ferner unter den nachstehenden Voraussetzungen ermächtigt, eigene Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats Dritten in anderer Weise als über die Börse oder mittels Angebot an sämtliche Aktionäre anzubieten und zu übertragen. Dies kann im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen oder Beteiligungen daran oder von Unternehmensteilen oder im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen geschehen. Dies ist außerdem zulässig zur Einführung von Aktien der Gesellschaft an ausländischen Börsen, an denen sie bisher nicht zum Handel zugelassen sind. Außerdem dürfen die Aktien Personen zum Erwerb angeboten werden, die im Arbeitsverhältnis zu der Gesellschaft oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen stehen oder standen. Außerdem dürfen die Aktien den Inhabern der von der Gesellschaft oder einem nachgeordneten Konzernunternehmen der Gesellschaft gemäß der Ermächtigung durch die Hauptversammlung vom 12. Mai 2011 (TOP 8) begebenen Schuldverschreibungen bei Ausübung ihrer Options- und/oder Wandlungsrechte und/oder -pflichten gewährt werden.

Weiterhin dürfen die Aktien (amtierenden oder ausgeschiedenen) Mitgliedern des Vorstands der Gesellschaft und (amtierenden oder ausgeschiedenen) Mitgliedern von Vorständen und Geschäftsführungen der von der Gesellschaft abhängigen Unternehmen im Sinne von § 17 AktG sowie Personen, die im Arbeitsverhältnis zu der Gesellschaft oder einem von der Gesellschaft abhängigen Unternehmen im Sinne von § 17 AktG stehen oder standen, mit der Verpflichtung übertragen werden, sie für einen Zeitraum von mindestens zwei Jahren seit der Übertragung zu halten. Eine solche Übertragung ist nur zulässig, um bestehende Ansprüche des Übertragungsempfängers auf variable Vergütung an Erfüllung statt zu tilgen. Die weiteren Bedingungen der Übertragung werden im Beschluss weiter spezifiziert. Im Fall der Ausgabe der Aktien an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft entscheidet allein der Aufsichtsrat der Gesellschaft über die Ausgabe.

Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre auf diese eigenen Aktien wird gemäß §§ 71 Abs. 1 Nr. 8, 186 Abs. 3 und 4 AktG insoweit ausgeschlossen, wie diese Aktien gemäß den vorstehenden Ermächtigungen verwendet werden.

Weiterhin wird der Vorstand ermächtigt, die erworbenen eigenen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats einzuziehen, ohne dass die Einziehung und ihre Durchführung eines weiteren Hauptversammlungsbeschlusses bedürfen.

Die Bedingungen der Bezugsrechtsgewährung, Veräußerung, Übertragung beziehungsweise Einziehung der eigenen Aktien werden in dem Beschluss der Hauptversammlung weiter spezifiziert.

Zum 31. Dezember 2012 ergibt sich für die HOCHTIEF Aktiengesellschaft ein Bestand an eigenen Aktien im Sinne von § 160 Abs. 1 Nr. 2 AktG von insgesamt 3386725 Stück. Diese Aktien wurden im Laufe des Geschäftsjahres 2008 für die in dem Hauptversammlungsbeschluss vom 8. Mai 2008 genannten Zwecke erworben. Der auf diese eigenen Aktien entfallende Betrag des Grundkapitals beträgt 8.670.016 Euro (4,40 Prozent des Grundkapitals).

Vier eigene Aktien konnten im Februar 2012 anlässlich der Ausgabe von Belegschaftsaktien im Vorjahr an Personen, die im Arbeitsverhältnis zu der Gesellschaft oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen stehen, zu einem Preis von 28,50 Euro je Aktie veräußert werden, nachdem die hierfür vereinbarten Voraussetzungen letztlich von den jeweiligen Berechtigten geschaffen worden waren. Der auf diese Aktien entfallende Betrag des Grundkapitals beträgt zehn Euro (0,00 Prozent des Grundkapitals).

15.260 eigene Aktien wurden im Mai 2012 an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft und Mitglieder von Vorständen der von der Gesellschaft abhängigen Unternehmen im Sinne von § 17 AktG zu einem Preis von 42,70 Euro je Aktie mit der Verpflichtung übertragen, sie für einen Zeitraum von mindestens zwei Jahren seit der Übertragung zu halten. Damit wurden bestehende Ansprüche der Übertragungsempfänger auf variable Vergütung an Erfüllungs statt getilgt. Der auf diese Aktien entfallende Betrag des Grundkapitals beträgt 39.066 Euro (0,02 Prozent des Grundkapitals).

Im Juli 2012 wurden letztlich 19.746 eigene Aktien an Personen, die im Arbeitsverhältnis zu der Gesellschaft oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen stehen, zu einem Preis von 19,45 Euro je Aktie veräußert. Der auf diese Aktien entfallende Betrag des Grundkapitals beträgt 50.550 Euro (0,03 Prozent des Grundkapitals).

Der Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2011 wurde auf neue Rechnung vorgetragen. Eine Dividende wurde für das Geschäftsjahr 2011 nicht ausgeschüttet.

## **8. Aktienbasierte Vergütungen**

Während des Berichtsjahres bestanden folgende konzernweite aktienbasierte Vergütungssysteme für Führungskräfte der HOCHTIEF Aktiengesellschaft und nachgeordneter verbundener Unternehmen:

### **Long-Term-Incentive-Plan 2007**

Im Geschäftsjahr 2007 wurde für obere Führungskräfte der HOCHTIEF Aktiengesellschaft und nachgeordneter verbundener Unternehmen sowie für die Mitglieder des Vorstands auf Basis eines Beschlusses des Aufsichtsrats ein Long-Term-Incentive-Plan 2007 (LTIP 2007) aufgelegt. Dieser sieht neben der Gewährung von Stock-Appreciation-Rights (SAR) die Ausgabe sogenannter Stock-Awards vor.

Der Plan endete im Jahr 2012.

Die SAR konnten nur ausgeübt werden, wenn der zehntägige Durchschnitt (arithmetisches Mittel) der Börsenschlusskurse der HOCHTIEF-Aktie bis zum Ausübungstag im Vergleich zum Ausgabepreis an mindestens zehn aufeinanderfolgenden Börsenhandelstagen eine bessere Kursperformance aufwies als der MDAX, gemessen als zehntägiger Durchschnitt der Schlusskurse im Vergleich zum Basispreis dieses Index (relative Erfolgshürde), und wenn zusätzlich die Kapitalrendite RONA (Return on Net Assets) gemäß dem zuletzt gebilligten Konzernabschluss mindestens zehn Prozent betrug (absolute Erfolgshürde). Die relative Erfolgshürde brauchte nicht erfüllt zu werden, wenn nach Ablauf der Wartezeit der HOCHTIEF-Durchschnittsbörsenkurs an zehn aufeinanderfolgenden Börsenhandelstagen den Ausgabepreis um mindestens zehn Prozent überstiegen hatte.

Die SAR konnten bei Erreichen der genannten Erfolgsziele nach einer Wartezeit von zwei Jahren bis auf kurze Sperrfristen vor Bekanntgabe von Unternehmensdaten vollständig ausgeübt werden. Nach Ausübung der SAR wurde von der gewährenden Gesellschaft der Unterschiedsbetrag zwischen dem aktuellen Börsenkurs und dem Ausgabepreis ausgezahlt. Der Unterschiedsbetrag war auf 50 Prozent des Ausgabepreises begrenzt.

Die Planbedingungen für die Ausgabe der Stock-Awards sahen vor, dass die Berechtigten nach Ablauf der Wartezeit von drei Jahren innerhalb eines Ausübungszeitraums von zwei Jahren bei Ausübung für jeden Stock-Award nach Wahl der HOCHTIEF Aktiengesellschaft eine HOCHTIEF-Aktie oder einen Barausgleich in Höhe des Börsenschlusskurses der HOCHTIEF-Aktie des letzten Börsenhandelstags vor dem Ausübungstag erhielten. Der Gewinn pro Stock-Award war auf 150 Prozent des Börsenschlusskurses vom Vortag des Ausgabebetrags begrenzt.

#### **Long-Term-Incentive-Plan 2008**

Der für 2008 zur Ausgabe vorgesehene Long-Term-Incentive-Plan wurde bereits im November 2007 für obere Führungskräfte der HOCHTIEF Aktiengesellschaft und nachgeordneter verbundener Unternehmen sowie für die Mitglieder des Vorstands auf Basis eines Beschlusses des Aufsichtsrats als Long-Term-Incentive-Plan 2008 (LTIP 2008) aufgelegt. Die Planbedingungen unterscheiden sich nicht von den Planbedingungen des LTIP 2007. Die Laufzeit des Plans wurde im Vergleich zu den früheren Plänen so verlängert, dass die Ausübungssystematik trotz der vorgezogenen Ausgabe nicht verändert wird.

#### **Retention-Stock-Awards 2008**

Der Aufsichtsrat hat im Mai 2008 die Auflage eines aus drei Tranchen bestehenden und insgesamt über einen Zeitraum von sieben Jahren laufenden Retention-Stock-Award-Plans (RSA 2008) für die Mitglieder des Vorstands auf der Basis des LTIP 2008 (Stock-Awards) beschlossen und die erste Tranche gewährt. Die Planbedingungen der ersten Tranche unterscheiden sich vom LTIP 2008 (Stock-Awards) nur in Bezug auf die Kappungsgrenze, die bei der ersten Tranche des RSA 2008 bei 160 Euro pro Stock-Award liegt. Im März 2009 wurde die zweite Tranche gewährt. Die Planbedingungen der zweiten Tranche unterscheiden sich vom LTIP 2008 (Stock-Awards) nur in der um ein Jahr nach hinten verschobenen Laufzeit sowie in Bezug auf die Kappungsgrenze, die bei der zweiten Tranche bei 66,50 Euro pro Stock-Award liegt. Im März 2010 wurde die dritte Tranche gewährt. Die Planbedingungen der dritten Tranche unterscheiden sich vom LTIP 2008 (Stock-Awards) nur in der um zwei Jahre nach hinten verschobenen Laufzeit sowie in Bezug auf die Kappungsgrenze, die bei der dritten Tranche bei 133,12 Euro pro Stock-Award liegt.

Die erste Tranche wurde bereits im Jahr 2011 vollständig von den Mitgliedern des Vorstands ausgeübt.

#### **Top-Executive-Retention-Plan 2008**

Der Vorstand hat darüber hinaus im Juni 2008 für ausgewählte Führungskräfte die Auflage eines Top-Executive-Retention-Plans (TERP 2008) beschlossen.

Auch dieser Plan basiert auf Stock-Awards und besteht aus drei Tranchen. Im Juli 2008 wurde die erste Tranche, im Juli 2009 die zweite Tranche und im Juli 2010 die dritte Tranche gewährt.

Die Laufzeit des Plans beträgt insgesamt zehn Jahre. Die Wartezeit liegt nach Zuteilung der jeweiligen Tranche bei drei Jahren. Der Ausübungszeitraum liegt – abhängig von der jeweiligen Tranche – zwischen fünf und sieben Jahren.

Die Planbedingungen sehen vor, dass die Berechtigten für jeden Stock-Award nach Ablauf der jeweiligen Wartezeit und nach Wahl der HOCHTIEF Aktiengesellschaft eine HOCHTIEF-Aktie oder einen Barausgleich in Höhe des Börsenschlusskurses der HOCHTIEF-Aktie des letzten Börsenhandelstags vor dem Ausübungstag erhalten. Der Gewinn ist in den einzelnen Jahren des Ausübungszeitraums auf eine Kappungsgrenze beschränkt. Diese Kappungsgrenze steigt jährlich an und ist am Ende der Laufzeit auf einen Maximalgewinn begrenzt. Der Maximalgewinn wurde für die erste Tranche auf 160 Euro, für die zweite Tranche auf 81,65 Euro und für die dritte Tranche auf 166,27 Euro pro Stock-Award festgelegt.

#### **Long-Term-Incentive-Plan 2009**

Im Geschäftsjahr 2009 wurde für obere Führungskräfte der HOCHTIEF Aktiengesellschaft und nachgeordneter verbundener Unternehmen sowie für die Mitglieder des Vorstands auf Basis eines Beschlusses des Aufsichtsrats ein Long-Term-Incentive-Plan 2009 (LTIP 2009) aufgelegt. Die Planbedingungen unterscheiden sich bis auf unwesentliche Detailregelungen nicht von den Planbedingungen des LTIP 2008. Der Gewinn pro Stock-Award ist auf 40,10 Euro begrenzt.

Die SAR wurden vollständig ausgeübt.

#### **Long-Term-Incentive-Plan 2010**

Im Geschäftsjahr 2010 wurde für obere Führungskräfte der HOCHTIEF Aktiengesellschaft und nachgeordneter verbundener Unternehmen sowie für die Mitglieder des Vorstands auf Basis eines Beschlusses des Aufsichtsrats ein Long-Term-Incentive-Plan 2010 (LTIP 2010) aufgelegt. Die Planbedingungen unterscheiden sich – bis auf die Verlängerung der Wartezeit bei den SAR von zwei auf vier Jahre – nicht wesentlich von den Planbedingungen des LTIP 2009. Der Gewinn pro Stock-Award ist auf 81,83 Euro begrenzt.

#### **Long-Term-Incentive-Plan 2011**

Im Geschäftsjahr 2011 wurde für obere Führungskräfte der HOCHTIEF Aktiengesellschaft und nachgeordneter verbundener Unternehmen sowie für die Mitglieder des Vorstands auf Basis eines Beschlusses des Aufsichtsrats ein Long-Term-Incentive-Plan 2011 (LTIP 2011) aufgelegt. Die Planbedingungen unterscheiden sich nicht wesentlich von den Planbedingungen des LTIP 2010. Der Gewinn pro Stock-Award ist auf 98,01 Euro begrenzt.

#### **Long-Term-Incentive-Plan 2012**

Im Geschäftsjahr 2012 wurde für obere Führungskräfte der HOCHTIEF Aktiengesellschaft und nachgeordneter verbundener Unternehmen sowie für die Mitglieder des Vorstands auf Basis eines Beschlusses des Aufsichtsrats ein Long-Term-Incentive-Plan 2012 (LTIP 2012) aufgelegt. Im Vergleich zu den Planbedingungen des LTIP 2011 unterscheidet sich der Plan in zwei Punkten:

1. Die Kapitalrendite RONA (Return on Net Assets) muss gemäß dem zuletzt gebilligten Konzernabschluss mindestens 15 Prozent betragen.
2. Die Wartezeit bei den Stock-Awards wurde von drei auf vier Jahre und die Laufzeit entsprechend von fünf auf sechs Jahre verlängert.

Der Gewinn pro Stock-Award ist auf 75,81 Euro begrenzt.

## Sonstiges

Die Ausübungsbedingungen aller aufgelegten Pläne sehen vor, dass bei Ausübung der SAR oder Stock-Awards – und bei Vorliegen aller anderen hierzu erforderlichen Voraussetzungen – die HOCHTIEF Aktiengesellschaft grundsätzlich ein Wahlrecht hat, anstelle der Auszahlung des Gewinns auch HOCHTIEF-Aktien zu liefern. Soweit die Bezugsberechtigten nicht bei der HOCHTIEF Aktiengesellschaft beschäftigt sind, werden die mit der Ausübung entstehenden Aufwendungen durch das jeweilige verbundene Unternehmen getragen.

Für die vorstehend genannten aktienbasierten Vergütungspläne waren zum Bilanzstichtag Rückstellungen in Höhe von 10.690 Tsd. Euro (Vorjahr 19.306 Tsd. Euro) passiviert. Der Gesamtaufwand für die genannten Pläne betrug im Berichtsjahr 4.115 Tsd. Euro (Vorjahr 8.033 Tsd. Euro). Der innere Wert der zum Ende der Berichtsperiode ausüb- baren Optionen belief sich auf 5.080 Tsd. Euro (Vorjahr 1.904 Tsd. Euro).

Für die Pläne sind bislang die folgenden Stückzahlen an SAR beziehungsweise Stock-Awards ausgegeben wor- den, verfallen oder ausgeübt worden:

	Ursprüng- lich ausge- geben	Stand 31.12.2011	2012 neu gewährt	2012 verfallen	2012 ausgeübt/ abgegolten	Stand 31.12.2012
LTIP 2007 – SAR	430 450	61 550	–	11 600	49 950	–
LTIP 2007 – Stock-Awards	110 650	10 400	–	300	10 100	–
LTIP 2008 – SAR	304 575	223 570	–	21 375	7 500	194 695
LTIP 2008 – Stock-Awards	101 985	18 820	–	725	3 670	14 425
TERP 2008 – erste Tranche	130 900	73 000	–	–	31 700	41 300
TERP 2008 – zweite Tranche	359 000	329 300	–	–	196 100	133 200
TERP 2008 – dritte Tranche	174 100	167 900	–	8 400	–	159 500
RSA 2008 – zweite Tranche	347 478	347 478	–	–	160 374	187 104
RSA 2008 – dritte Tranche	146 884	146 884	–	–	–	146 884
LTIP 2009 – SAR	414 000	2 900	–	–	2 900	–
LTIP 2009 – Stock-Awards	273 400	224 600	–	3 400	219 600	1 600
LTIP 2010 – SAR	353 200	283 650	–	23 950	12 500	247 200
LTIP 2010 – Stock-Awards	166 000	132 400	–	11 150	6 500	114 750
LTIP 2011 – SAR	275 250	254 250	1 250	25 700	10 500	219 300
LTIP 2011 – Stock-Awards	124 850	113 850	1 700	7 750	13 700	94 100
LTIP 2012 – SAR	–	–	457 406	18 000	–	439 406
LTIP 2012 – Stock-Awards	–	–	82 991	3 360	–	79 631

## 9. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die betriebliche Altersversorgung bei der HOCHTIEF Aktiengesellschaft setzt sich aus einer Basisversorgung in Form eines beitragsorientierten Bausteinsystems und einer unternehmererfolgsabhängigen Aufbauversorgung zusammen. Der Rentenbaustein für die Basisversorgung hängt vom Einkommen und vom Lebensalter des Beschäftigten („Verrentungsfaktor“) ab sowie von einem allgemeinen Versorgungsbeitrag, der durch die HOCHTIEF Aktiengesellschaft alle drei Jahre geprüft wird. Der Rentenbaustein für die Aufbauversorgung ist abhängig von der Entwicklung des Ergebnisses nach Steuern gemäß IFRS. Hieraus können zusätzlich bis zu 20 Prozent der Basisversorgung erzielt werden. Die bis zum 31. Dezember 1999 geltende Versorgungsregelung sah tarifabhängige Leistungsgruppenbeträge vor. Diese wurden in Form von „Initialbausteinen“ in das neue Versorgungssystem integriert. Die Leistung umfasst eine Altersrente, eine Invalidenrente sowie eine Hinterbliebenenrente.

Die Höhe der Rückstellung wird nach versicherungsmathematischen Methoden berechnet, für die Schätzungen unumgänglich sind. Als biometrische Rechnungsgrundlagen werden die Richttafeln 2005 G von Professor Dr. Klaus Heubeck verwendet. Des Weiteren liegen der Berechnung folgende versicherungsmathematische Prämissen zugrunde:

(In Prozent)	2012	2011
Abzinsungsfaktor	5,07	5,13
Gehaltssteigerungsrate	3,00	3,00
Rentensteigerungsrate	2,00	1,75

Zur Finanzierung von Pensionszahlungen wurde bei der HOCHTIEF Aktiengesellschaft ein Contractual-Trust-Arrangement (CTA) gegründet. Die übertragenen Vermögensgegenstände werden treuhänderisch durch den HOCHTIEF Pension Trust e. V. verwaltet und dienen ausschließlich der Finanzierung der Pensionsverpflichtungen. Übertragene Barmittel werden am Kapitalmarkt nach Maßgabe der im Treuhandvertrag vereinbarten Anlagegrundsätze investiert. Anteile an einem Spezialfonds, bei dem es sich um einen Mischfonds handelt, hatten zum 31. Dezember 2012 einen Marktwert, der zugleich dem Buchwert entspricht, von 205.297 Tsd. Euro (Vorjahr 207.011 Tsd. Euro). Aus dem Fonds erhielt die HOCHTIEF Aktiengesellschaft – wie im Vorjahr – keine Ausschüttung. Die Vermögensgegenstände des Pensionsfonds erfüllen genauso wie an die Mitarbeiter verpfändete Rückdeckungsversicherungen und Fondsanteile aus der Entgeltumwandlung der Mitarbeiter die Anforderungen des § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB. Demnach sind der beizulegende Zeitwert der Vermögensgegenstände mit dem Wert der Pensionsverpflichtungen und die Erträge aus diesen Vermögensgegenständen mit den Aufwendungen der Pensionsverpflichtungen zu saldieren. Die Saldierung erfolgt getrennt nach der Art der Pensionszusage. Je nachdem, ob eine Über- oder Unterdeckung vorliegt, kann es zu einem aktivischen oder passivischen Ausweis in der Bilanz kommen.

In der Bilanz zum 31. Dezember 2012 wurde folgende Verrechnung vorgenommen:

(In Tsd. EUR)	31.12.2012			31.12.2011		
	Aktiver Unterschieds- betrag aus der Vermögensver- rechnung	Rückstel- lungen für Pensionen und ähnliche Verpflich- tungen	Gesamt	Aktiver Unterschieds- betrag aus der Vermögensver- rechnung	Rückstel- lungen für Pensionen und ähnliche Verpflich- tungen	Gesamt
Erfüllungsbetrag der Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen	-266.688	-10.521	-277.209	-266.462	-8.965	-275.427
Beizulegender Zeitwert der verrechneten Vermögensgegenstände (§ 246 Abs. 2 Satz 2 HGB)	282.712	9.620	292.332	283.432	8.472	291.904
<b>Saldo</b>	<b>16.024</b>	<b>-901</b>	<b>15.123</b>	<b>16.970</b>	<b>-493</b>	<b>16.477</b>
Anschaffungskosten der verrechneten Vermögensgegenstände (§ 246 Abs. 2 Satz 2 HGB)	272.988	9.448	282.436	290.408	8.286	298.694

Die laufenden Leistungen für die Pensionszahlungen beliefen sich im Berichtsjahr auf 22.252 Tsd. Euro (Vorjahr 22.397 Tsd. Euro).

Der Aufwand aus Pensionsverpflichtungen setzt sich wie folgt zusammen:

(In Tsd. EUR)	2012	2011
Aufwand für Altersversorgung	6.731	4.335
<b>Personalaufwand</b>	<b>6.731</b>	<b>4.335</b>
Zinsaufwand aus der Aufzinsung und der Änderung des Abzinsungssatzes	15.061	14.712
Verrechnete Erträge/Aufwendungen aus dem Deckungsvermögen (§ 246 Abs. 2 Satz 2 HGB)	-20.948	1.617
<b>Zinsergebnis</b>	<b>-5.887</b>	<b>16.329</b>
<b>Gesamtaufwand</b>	<b>844</b>	<b>20.664</b>

## 10. Sonstige Rückstellungen

(In Tsd. EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Steuerrückstellungen	3.713	2.796
Übrige sonstige Rückstellungen	90.247	111.990
	<b>93.960</b>	<b>114.786</b>

Die sonstigen Rückstellungen betreffen unter anderem Risiken im Immobilien- und Beteiligungsbereich, nicht an anderer Stelle berücksichtigte drohende Verluste aus schwebenden Geschäften, Jahresabschlusskosten, Abfindungen, Stock-Appreciation-Rights (SAR) und Stock-Awards, ausstehenden Urlaub von Mitarbeitern, Kosten der Altersteilzeit, Schadensersatzleistungen sowie andere ungewisse Verbindlichkeiten.

## 11. Verbindlichkeiten

(In Tsd. EUR)	31.12.2012	Davon Restlaufzeit bis zu 1 Jahr	31.12.2011	Davon Restlaufzeit bis zu 1 Jahr
Anleihen	521.322	21.322	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.055.004	611.504	1.160.796	152.796
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.024	6.024	21.171	20.539
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	149.855	131.071	647.040	628.164
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.172	1.172	1.175	1.175
Sonstige Verbindlichkeiten	33.323	32.484	25.886	24.380
davon aus Steuern	(29.380)	(29.380)	(15.160)	(15.160)
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	(13)	(13)	(23)	(23)
	<b>1.766.700</b>	<b>803.577</b>	<b>1.856.068</b>	<b>827.054</b>

Auf eine im März des Berichtsjahres emittierte Inhaberschuldverschreibung der HOCHTIEF Aktiengesellschaft mit einem Nominalvolumen von 500.000 Tsd. Euro entfällt ein Buchwert von 521.322 Tsd. Euro. Die Anleihe ist im März 2017 endfällig. Der Nominalzins beträgt 5,50 Prozent. Die Zinszahlungen erfolgen jeweils zum 23. März eines jeden Jahres.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten enthalten einen Anteil in Höhe von 50.000 Tsd. Euro eines am 13. Dezember 2012 aufgenommenen bilateralen Schuldscheindarlehens. Das Darlehen hat eine vierjährige Laufzeit und ist mit einer fixen Verzinsung ausgestattet. Des Weiteren beinhalten diese Verbindlichkeiten in Höhe von 84.500 Tsd. Euro ein über ursprünglich 120.600 Tsd. Euro am 25. November 2011 aufgenommenes Schuldscheindarlehen mit einer ursprünglichen Laufzeit von fünf Jahren. Das Darlehensvolumen wurde bei nationalen und internationalen Banken platziert. Die Verzinsung ist an den Sechsmonats-EURIBOR gekoppelt und beinhaltet eine angemessene Kreditmarge. Darüber hinaus besteht ein von HOCHTIEF im Geschäftsjahr 2010 aufgelegtes Schuldscheindarlehen



mit 240.000 Tsd. Euro, das sich aus zwei Tranchen zu 59.500 Tsd. Euro und zu 180.500 Tsd. Euro zusammensetzt. Das Darlehen hat eine fünfjährige Ursprungslaufzeit und wird mit dem Sechsmonats-EURIBOR zuzüglich einer angemessenen Marge verzinst. Von den im Geschäftsjahr 2009 insgesamt aufgenommenen vier Schuldscheindarlehen mit einem Gesamtvolumen von 300.000 Tsd. Euro und hälftig aufgeteilten Laufzeiten von drei und fünf Jahren mit zum Teil fixer und zum Teil variabler Verzinsung hat HOCHTIEF im aktuellen Geschäftsjahr ein Volumen von 129.500 Tsd. Euro planmäßig bei Laufzeitende zurückgeführt. Dieses Darlehen valuiert zum Stichtag mit 30.000 Tsd. Euro. Des Weiteren sind in dieser Position mit 193.750 Tsd. Euro zwei weitere im Jahr 2008 aufgenommene Schuldscheindarlehen enthalten. Davon hat ein Darlehen einen Nominalwert von 154.750 Tsd. Euro mit einer Ursprungslaufzeit von fünf Jahren, das zweite beläuft sich auf nominal 39.000 Tsd. Euro und hat eine Ursprungslaufzeit von sieben Jahren. Beide Darlehen werden mit dem Sechsmonats-EURIBOR zuzüglich einer angemessenen Marge verzinst.

Ein internationales Bankenkonsortium hat im Dezember 2011 HOCHTIEF eine Fünf-Jahres-Kreditlinie, die eine Avaltranche in Höhe von 1,5 Mrd. Euro sowie eine Bartranche in Höhe von 500.000 Tsd. Euro beinhaltet, zu marktgerechten Konditionen bereitgestellt. Die Inanspruchnahme der Bartranche beläuft sich zum Stichtag auf 200.000 Tsd. Euro (Vorjahr 400.000 Tsd. Euro).

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen resultieren im Wesentlichen aus dem Konzernfinanzverkehr.

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten Steuerverbindlichkeiten, Verbindlichkeiten aus der Lohn- und Gehaltsabrechnung, Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit sowie andere Verbindlichkeiten außerhalb des Lieferungs- und Leistungsverkehrs und andere Verpflichtungen.

Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren bestehen – wie im Vorjahr – nicht.

## 12. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

(In Tsd. EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Verpflichtungen aus Bürgschaften und Patronatserklärungen	852.402	1.115.952
davon für verbundene Unternehmen	(834.925)	(1.096.123)

Die Haftungsverhältnisse waren überwiegend zur Sicherung aufgenommener Bankkredite, für Vertragserfüllungen, Gewährleistungsverpflichtungen und Vorauszahlungen gegeben. Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft bürgte am Bilanzstichtag im Wesentlichen für Beteiligungsgesellschaften und Arbeitsgemeinschaften. Nach unserer Einschätzung können alle Gesellschaften ihre zugrunde liegenden Verpflichtungen erfüllen, sodass die HOCHTIEF Aktiengesellschaft voraussichtlich nicht in Anspruch genommen wird.

Im Zusammenhang mit einer konzerninternen Umstrukturierung hat die HOCHTIEF Aktiengesellschaft für eine Beteiligung eine Wertgarantie auf den begrenzten Zeitraum von fünf Jahren übernommen.

Der im Dezember 2011 abgeschlossene syndizierte Aval- und Barkredit in Höhe von zwei Mrd. Euro bildet weiterhin das zentrale langfristige Finanzierungsinstrument der HOCHTIEF Aktiengesellschaft. Diese syndizierte Fazilität hat eine Tranche für Avalziehungen im Volumen von 1,5 Mrd. Euro, die zum 31. Dezember 2012 mit 1,07 Mrd. Euro

(Vorjahr 1,12 Mrd. Euro) in Anspruch genommen worden ist, und enthält eine Barlinie in Höhe von 500.000 Tsd. Euro, die zum 31. Dezember 2012 mit einem Betrag von 200.000 Tsd. Euro (Vorjahr 400.000 Tsd. Euro) gezogen ist. Der Kreditrahmen ermöglicht die Bereitstellung von Bürgschaften für die gewöhnliche Geschäftstätigkeit vornehmlich der Division HOCHTIEF Europe. Der angesprochene Aval- und Barkredit hat eine ursprüngliche Laufzeit von fünf Jahren, die am 13. Dezember 2016 endet.

Daneben bestehen für die HOCHTIEF Aktiengesellschaft weitere Avalkreditlinien mit einem Gesamtbetrag von 927.350 Tsd. Euro (Vorjahr 1,4 Mrd. Euro) bei Versicherungsgesellschaften und Banken. Diese sind zum 31. Dezember 2012 mit 468.884 Tsd. Euro (Vorjahr 663.913 Tsd. Euro) in Anspruch genommen.

Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft hat zugunsten amerikanischer Versicherungsgesellschaften eine unbegrenzte Garantie für Verpflichtungen der Turner- und der Flatiron-Gruppe im Rahmen des sogenannten Bondings ausgelegt. Dieses in den USA gesetzlich vorgesehene Sicherungsmittel garantiert die Erfüllung von Projekten der öffentlichen Hand. Weiterhin kommt es bei ausgewählten sonstigen Kunden zum Einsatz. Das gesamte Bondingvolumen beläuft sich unverändert zum Vorjahr auf 6.500 Mio. US-Dollar. Die Ausnutzung des Bondingvolumens beträgt im Berichtsjahr 5.191 Mio. US-Dollar (Vorjahr 4.417 Mio. US-Dollar). Eine Inanspruchnahme aus dieser HOCHTIEF-Garantie ist in der Vergangenheit nicht erfolgt und wird zurzeit auch für die Zukunft nicht erwartet.

Darüber hinaus haftet die HOCHTIEF Aktiengesellschaft für Joint-Venture-Garantien der Flatiron Construction Corporation höchstens in Höhe der Auftragswerte. Diese betragen zum 31. Dezember 2012 874.861 Tsd. Euro (Vorjahr 1.029.438 Tsd. Euro).

Wie im Vorjahr unterliegen die Wertpapiere des Umlaufvermögens keinen Verfügungsbeschränkungen.

Im Rahmen der sonstigen finanziellen Verpflichtungen bestehen Abnahmeverpflichtungen aus langfristigen Liefer- und Leistungsverträgen in Höhe von 131.206 Tsd. Euro (Vorjahr 154.609 Tsd. Euro). Dabei handelt es sich um Verpflichtungen aus langfristigen Mietverträgen. Diesen stehen erwartete Mieterträge in Höhe von 122.234 Tsd. Euro (Vorjahr 134.389 Tsd. Euro) gegenüber.

### **Derivative Finanzinstrumente**

Darlehensverbindlichkeiten mit einem Nominalvolumen von 518.250 Tsd. Euro (Vorjahr 751.500 Tsd. Euro), die einer variablen Verzinsung unterliegen, werden durch insgesamt zwölf (Vorjahr 16) Zinsswaps besichert und bilden mit diesen bilanzielle Bewertungseinheiten. Die Höhe des Nominalvolumens erlaubt Rückschlüsse auf den Umfang des Einsatzes von Derivaten, gibt aber nicht das Risiko aus dem Einsatz von Derivaten wieder. Aufgrund der überwiegenden Übereinstimmung der „Critical Terms“ in den Verträgen der jeweiligen Grund- und Sicherungsgeschäfte ist das aus der variablen Verzinsung der Grundgeschäfte resultierende Ergebnisrisiko annähernd vollständig abgesichert, sodass ein synthetischer Festzins aus den Bewertungseinheiten resultiert. Der beizulegende Zeitwert der Zinsswaps berechnet sich aus den – auf Basis der am Bewertungsstichtag geltenden Zinskurve – erwarteten abgezinsten zukünftigen Zahlungsströmen. Der Ausgleich der gegenläufigen Zahlungsströme erfolgt je nach Restlaufzeit des Grund- und des zugehörigen Sicherungsgeschäfts in den folgenden sieben bis 47 Monaten (Vorjahr fünf bis 59 Monate). Des Weiteren wurde – wie im Vorjahr – eine Darlehensverlängerung an ein verbundenes Unternehmen mit einem Nominalvolumen von 180.000 Tsd. Euro in eine Bewertungseinheit mit drei Zinsswaps einbezogen. Der saldierte beizulegende Zeitwert der Zinsswaps lag zum Bilanzstichtag bei -24.404 Tsd. Euro (Vorjahr -23.023 Tsd. Euro).

Zur Absicherung unserer aktienbasierten Vergütungspläne, die mittels Barausgleich erfüllt werden, bestehen zehn Aktienoptions- und sieben Aktientermingeschäfte (Vorjahr acht und sieben). Der beizulegende Zeitwert der Aktienoptionsgeschäfte betrug saldiert 4.622 Tsd. Euro (Vorjahr 1.263 Tsd. Euro). Der Buchwert der Aktienoptionsgeschäfte beträgt saldiert 4.128 Tsd. Euro (Vorjahr 724 Tsd. Euro) und ist in den sonstigen Vermögensgegenständen beziehungsweise sonstigen Verbindlichkeiten enthalten. Der beizulegende Zeitwert der Aktientermingeschäfte belief sich zum 31. Dezember 2012 saldiert auf 3.083 Tsd. Euro (Vorjahr 9.419 Tsd. Euro). Für Aktienoptionen und Aktientermingeschäfte, die am 31. Dezember 2012 einen negativen beizulegenden Zeitwert aufweisen, wurden Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften in Höhe von 1.779 Tsd. Euro (Vorjahr 1.398 Tsd. Euro) gebildet, da diese nicht in einer Bewertungseinheit mit den aktienbasierten Vergütungsplänen stehen. Die im Zusammenhang mit diesen Derivaten entstandenen Aufwendungen und Erträge werden im Personalaufwand ausgewiesen.

Zur Absicherung von Fremdwährungsforderungen mit einem Nominalvolumen von 63.710 Tsd. Euro (Vorjahr Fremdwährungsverbindlichkeiten in Höhe von 225.050 Tsd. Euro) wurden Devisentermingeschäfte in derselben Währung und mit der gleichen Laufzeit wie das jeweilige Grundgeschäft abgeschlossen und als Bewertungseinheiten abgebildet. Der beizulegende Zeitwert der zur Fremdwährungskurssicherung abgeschlossenen Devisentermingeschäfte ergibt sich als Differenz der Barwerte der Zahlungsströme auf Basis des vertraglich vereinbarten Terminkurses sowie des Terminkurses zum Bilanzstichtag. Der saldierte beizulegende Zeitwert der Devisentermingeschäfte lag zum Bilanzstichtag bei -617 Tsd. Euro (Vorjahr 7.758 Tsd. Euro). Für Devisentermingeschäfte mit negativem beizulegendem Zeitwert wurden – wie im Vorjahr – keine Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften gebildet. Der Ausgleich der gegenläufigen Wertänderungen beziehungsweise Zahlungsströme erfolgt je nach Restlaufzeit des Grund- und des zugehörigen Sicherungsgeschäfts in den folgenden sechs bis 15 Monaten (Vorjahr ein bis sechs Monate).

Die beizulegenden Zeitwerte von Derivaten, die nicht mit deren beizulegendem Zeitwert bewertet worden sind, da sie in einer Bewertungseinheit designiert waren oder einen positiven Marktwert aufwiesen, betrugen zum 31. Dezember 2012 saldiert -14.574 Tsd. Euro (Vorjahr -559 Tsd. Euro).

## **Erläuterung der Gewinn- und Verlustrechnung**

### **13. Umsatzerlöse**

Die Umsatzerlöse der HOCHTIEF Aktiengesellschaft stehen im Zusammenhang mit der Ausübung der Holdingfunktion. Außerdem werden hier noch Umsatzerlöse aus Bauprojekten in Höhe von 1.008 Tsd. Euro (Vorjahr 27.041 Tsd. Euro) ausgewiesen, die im Zusammenhang mit der in der Vergangenheit erfolgten Ausgliederung des Baugeschäfts in die rechtlich selbstständige HOCHTIEF Solutions AG aus organisatorischen Gründen bei der HOCHTIEF Aktiengesellschaft abgewickelt werden. Des Weiteren sind in den Umsatzerlösen Mieterträge enthalten. Von den Umsatzerlösen wurden 788 Tsd. Euro (Vorjahr 12.762 Tsd. Euro) im Ausland erzielt.

### **14. Sonstige betriebliche Erträge**

Diese Position enthält hauptsächlich Erträge aus Konzernumlagen, der Auflösung von Rückstellungen, der Veräußerung von Wertpapieren des Umlaufvermögens und dem Abgang von Gegenständen des Sachanlagevermögens. Des Weiteren werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen 2.258 Tsd. Euro (Vorjahr 9.133 Tsd. Euro) Währungskursgewinne ausgewiesen.

## 15. Materialaufwand

(In Tsd. EUR)	2012	2011
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	914	411
Aufwendungen für bezogene Leistungen	13.693	13.861
	<b>14.607</b>	<b>14.272</b>

## 16. Personalaufwand

(In Tsd. EUR)	2012	2011
Löhne und Gehälter	23.960	29.145
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	2.125	2.480
Aufwendungen für Altersversorgung	7.320	4.726
	<b>33.405</b>	<b>36.351</b>

### Mitarbeiter

(Jahresdurchschnitt)	2012	2011
Gewerbliche Arbeitnehmer	6	7
Angestellte	177	183
	<b>183</b>	<b>190</b>

## 17. Abschreibungen

(In Tsd. EUR)	2012	2011
Immaterielle Vermögensgegenstände	4.516	9.968
Sachanlagen	1.168	1.518
	<b>5.684</b>	<b>11.486</b>

Die Abschreibungen betreffen mit 5.684 Tsd. Euro (Vorjahr 11.320 Tsd. Euro) planmäßige Abschreibungen. Im Vorjahr erfolgten außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 166 Tsd. Euro.

## 18. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betreffen überwiegend Mieten und Pachten, Beratungskosten, Zuführungen zu Rückstellungen für Projektrisiken, Gerichts-, Anwalts- und Notarkosten, Abfindungen, Reise- und Werbungskosten, Forschungs- und Entwicklungskosten, Versicherungsprämien, Jahresabschlusskosten, Verluste aus Wertberichtigungen und Abgängen von Vermögensgegenständen des Umlaufvermögens sowie weitere, nicht an anderer Stelle auszuweisende Sozialleistungen. Des Weiteren enthält diese Position mit 8.438 Tsd. Euro (Vorjahr 9.717 Tsd. Euro) Währungsverluste. Die in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesenen sonstigen Steuern belaufen sich auf 1.196 Tsd. Euro (Vorjahr 4.701 Tsd. Euro).

## 19. Ergebnis Finanzanlagen

(In Tsd. EUR)	2012	2011
Erträge aus Gewinnabführungsverträgen	131.717	269.968
Erträge aus Beteiligungen	32.013	2
davon von verbundenen Unternehmen	(32.013)	(2)
Aufwendungen aus Verlustübernahmen	-224.024	-141.810
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	38.418	41.995
davon von verbundenen Unternehmen	(38.299)	(41.991)
	<b>-21.876</b>	<b>170.155</b>

## 20. Zinsergebnis

(In Tsd. EUR)	2012	2011
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	62.466	55.116
davon von verbundenen Unternehmen	(52.581)	(49.891)
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-107.805	-139.438
davon an verbundene Unternehmen	(-12.613)	(-23.291)
davon aus der Aufzinsung sonstiger langfristiger Rückstellungen	(-461)	(-439)
	<b>-45.339</b>	<b>-84.322</b>

Der Aufwand aus der Aufzinsung der Pensionsrückstellungen in Höhe von 15.061 Tsd. Euro (Vorjahr 14.712 Tsd. Euro) wird im Zinsergebnis mit den Erträgen bzw. Aufwendungen des für die Pensionsverpflichtungen bestehenden Deckungsvermögens in Höhe von 20.948 Tsd. Euro (Vorjahr -1.617 Tsd. Euro) verrechnet. Ein positiver Saldo wird unter den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen, ein negativer Saldo unter den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen ausgewiesen.

## 21. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens

Diese Position enthält in Höhe von 2.359 Tsd. Euro (Vorjahr - Tsd. Euro) Abschreibungen auf Anteile an verbundenen Unternehmen.

## 22. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

In dieser Position sind Ertragsteuern auf ausländische Gewinnanteile sowie Erstattungen von inländischen Ertragsteuern enthalten. Die sonstigen Steuern werden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen.

## 23. Gesamtbezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats

### Bezüge des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012

Das System der Vorstandsvergütung ist auf eine langfristige und nachhaltige Unternehmensführung ausgerichtet. Die Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder werden vom Aufsichtsrat festgesetzt. Auch das Vergütungssystem für den Vorstand wird vom Aufsichtsrat beschlossen und regelmäßig überprüft. Der Personalausschuss des Aufsichtsrats bereitet die entsprechenden Beschlussfassungen des Aufsichtsratsplenums vor.

Die Vergütung der Vorstände setzt sich für das Geschäftsjahr 2012 zusammen aus

1. festen Bezügen,
2. Sachbezügen und sonstigen Zusatzvergütungen,
3. einer variablen Vergütung sowie
4. einer Altersversorgung.

1. Die festen Bezüge werden in gleichen monatlichen Raten ausgezahlt.
2. Zu den Sachbezügen zählt der nach steuerlichen Richtlinien anzusetzende Wert der privaten Nutzung des Dienstwagens und vermögenswerter Vorteile. Darüber hinaus wurden für Herrn Fernández Verdes Mietkosten und Reisekosten für Heimflüge übernommen.
3. Die Berechnung der variablen Vergütung erfolgt auf der Basis der folgenden gleichgewichteten Komponenten: RONA absolut, RONA Delta, Konzerngewinn absolut und Konzerngewinn Delta. Für alle vier Komponenten kann die Zielerfüllung bei null bis 200 Prozent des budgetierten Betrags liegen. Zusätzlich zu den wirtschaftlichen Zielen legt der Aufsichtsrat jährlich bis zu vier strategische Ziele fest, die einheitlich für alle Vorstände Gültigkeit haben. Der Aufsichtsrat hat das Recht, den Gesamtzielerreichungsgrad, der sich aus der Erreichung der wirtschaftlichen Ziele ergibt, unter Würdigung der Zielerreichung dieser strategischen Ziele zu erhöhen oder zu vermindern. Für Herrn Sassenfeld wurde der Gesamtzielerreichungsgrad für die ersten zwölf Monate seiner Tätigkeit bei mindestens 100 Prozent festgelegt.

Die erreichte variable Vergütung wird jeweils zu einem Drittel wie folgt erfüllt:

- a. Barzahlung (Short-Term-Incentive-Komponente),
  - b. durch Übertragung von Aktien der HOCHTIEF Aktiengesellschaft in Höhe des Nettobetrags, mit einer Sperrfrist von zwei Jahren (Long-Term-Incentive-Komponente I) und
  - c. durch Gewährung eines jährlich aufzulegenden Long-Term-Incentive-Plans (Long-Term-Incentive-Komponente II).
4. Herr Fernández Verdes erhält als Ersatz für eine Pensionszusage nach Vollendung eines jeden Jahres der Betriebszugehörigkeit ein Versorgungsentgelt in Höhe von 180 Tsd. Euro brutto zum Aufbau einer privaten Altersversorgung. Bei einer Anpassung der festen Bezüge wird der Beitrag prozentual in entsprechender Weise angeglichen. Herr Fernández Verdes kann wählen, ob ihm der Betrag bar ausgezahlt oder in das jeweils gültige Modell der Entgeltumwandlung zugunsten betrieblicher Altersversorgung (Deferred Compensation) bei der HOCHTIEF Aktiengesellschaft eingezahlt wird.

Für Herrn Sassenfeld sieht der Pensionsvertrag eine Inanspruchnahme der Pension frühestens ab Vollendung des 65. Lebensjahres vor. Die Höhe der Pension bemisst sich ebenfalls an den festen Bezügen. Dabei wird ein prozentualer Anteil der festen Bezüge als Pension gewährt, der mit der Bestelldauer steigt. Als Höchstbetrag erhält Herr Sassenfeld 65 Prozent der letzten festen Bezüge. Die Hinterbliebenenversorgung beträgt 60 Prozent des Pensionsanspruchs.

Herr Dr. Stieler hat einen Pensionsvertrag aus dem Jahr 2009. Dieser sieht eine Inanspruchnahme der Pension frühestens ab Vollendung des 60. Lebensjahres vor. Die Höhe der Pension bemisst sich an seinen festen Bezügen zum Zeitpunkt des Austritts. Dabei wird ein prozentualer Anteil der festen Bezüge als Pension gewährt. Die Hinterbliebenenversorgung beträgt 60 Prozent des Pensionsanspruchs. Aufgrund der vorzeitigen Auflösung des Dienstvertrags nach Vollendung des 50. Lebensjahres erhält Herr Dr. Stieler bis zur Inanspruchnahme der regulären Pension ein Übergangsgeld in Höhe von 75 Prozent des bis zum Austritt erworbenen Pensionsanspruchs, gegebenenfalls unter teilweiser Anrechnung anderweitiger Einkünfte.

Für Ihre Tätigkeit im Board von Leighton haben die Vorstände aufgrund gesetzlicher Vorgaben in Australien Pensionszusagen erhalten. Hierfür wurden von Leighton für Herrn Dr. Stieler zwölf Tsd. Euro, für Herrn Fernández Verdes drei Tsd. Euro und für Herrn Sassenfeld 13 Tsd. Euro aufgewendet. Weitere Vergütungen für die Wahrnehmung von Mandaten in Gremien anderer Unternehmen, an denen HOCHTIEF unmittelbar oder mittelbar eine Beteiligung hält, werden nicht an die Vorstände ausgezahlt beziehungsweise auf die Vorstandsvergütung angerechnet.

#### Regelungen im Falle der Beendigung des Dienstvertrags

Bei Nichtverlängerung des Dienstvertrags erhalten die Vorstandsmitglieder eine Abfindung in Höhe eines festen Jahresgehalts. Die Abfindung setzt voraus, dass das Vorstandsmitglied bei Ende des Anstellungsvertrags mindestens in der zweiten Amtsperiode dem Vorstand angehörte und noch nicht das 65. Lebensjahr vollendet hat. Bei einer vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit werden Abfindungszahlungen an die Vorstände den Wert von zwei Jahresvergütungen nicht überschreiten (Abfindungs-Cap) und es wird nicht mehr als die Restlaufzeit des Dienstvertrags vergütet. Bei der Beendigung des Vertrags von Herrn Dr. Stieler wurde demnach eine Abfindung in Höhe von 4.782 Tsd. Euro gezahlt und ein Freistellungsaufwand in Höhe von 274 Tsd. Euro gebucht. Darüber hinaus wurden Rückstellungen für das Übergangsgeld in Höhe von 484 Tsd. Euro, für die zusätzliche Zuführung zur Pensionsrückstellung in Höhe von 2.012 Tsd. Euro und für die vorzeitige Ausübungsmöglichkeit der Long-Term-Incentive-Pläne in Höhe von 407 Tsd. Euro gebildet.

#### Auf der Basis dieser Grundsätze ergab sich folgende Vergütung für die einzelnen Mitglieder des Vorstands (ohne Auswirkung der Aufhebungsvereinbarung):

		Barbezüge			Variable Vergütungskomponenten mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter		Altersvorsorge		Gesamtbezüge inklusive Pensionszusagen
		Feste Bezüge	Sachbezüge und sonstige Zusatzvergütungen	Short-Term-Incentive-Komponente (Barauszahlung)	Long-Term-Incentive-Komponente I (Auszahlung in Aktien mit einer 2-jährigen Sperrfrist)	Long-Term-Incentive-Komponente II (Gewährung als Long-Term-Incentive-Plan)**	Zuführung zur Pensionsrückstellung	Versorgungsentgelt	
(In Tsd. EUR)									
Dr. Stieler	2012	816	34	***1.575	-	-	574	-	2.999
	2011	717	26	251	251	398	867	-	2.510
Fernández Verdes (seit 15.4.2012)	2012	391	78	285	285	285	-	128	1.452
	2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Sassenfeld (seit 1.11.2011)	2012	550	26	401	401	401	206	-	1.985
	2011	92	*752	58	58	-	183	-	1.143
<b>Vorstand gesamt</b>	<b>2012</b>	<b>1.757</b>	<b>138</b>	<b>2.261</b>	<b>686</b>	<b>686</b>	<b>780</b>	<b>128</b>	<b>6.436</b>
	<b>****2011</b>	<b>809</b>	<b>778</b>	<b>309</b>	<b>309</b>	<b>398</b>	<b>1.050</b>	<b>-</b>	<b>3.653</b>

\* Erstattung von Aufwendungen im Zusammenhang mit der Beendigung des vorherigen Vorstandsmandats

\*\* Wert zum Gewährungszeitpunkt

\*\*\* Gemäß Aufhebungsvereinbarung wurde Herrn Dr. Stieler die gesamte variable Vergütung für 2012 in bar ausgezahlt

\*\*\*\* Vorjahreswerte ohne Werte der im Geschäftsjahr 2011 ausgeschiedenen Vorstände

Der Barwert der Pensionszusagen an aktive und ehemalige Vorstandsmitglieder beträgt 63.156 Tsd. Euro (Vorjahr 57.163 Tsd. Euro).

An frühere Mitglieder des Vorstands oder deren Hinterbliebene wurden Beträge in Höhe von 15.199 Tsd. Euro (Vorjahr 5.273 Tsd. Euro) gezahlt. Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Vorstandsmitgliedern und ihren Hinterbliebenen sind 58.741 Tsd. Euro (Vorjahr 50.505 Tsd. Euro) zurückgestellt.

(In Tsd. EUR)	Barwert der Pensionszusagen	
Dr. Stieler	2012	4.026
	2011	1.440
Fernández Verdes (seit 15.4.2012)	2012	–
	2011	–
Sassenfeld (seit 1.11.2011)	2012	389
	2011	183
<b>Vorstand gesamt</b>	<b>2012</b>	<b>4.415</b>
	<b>*2011</b>	<b>1.623</b>

\*Vorjahreswerte ohne Werte der im Geschäftsjahr 2011 ausgeschiedenen Vorstände

#### Bezüge des Vorstands für frühere Geschäftsjahre

Vom Aufsichtsrat wurden für das Geschäftsjahr 2011 nachberechnete erfolgsorientierte Bezüge in Höhe von 112 Tsd. Euro für Herrn Dr. Stieler gewährt. Darüber hinaus hat der Aufsichtsrat im März 2012 auf der Basis des Geschäftsjahres 2011 einen Long-Term-Incentive-Plan 2012 (LTIP 2012) für die Vorstände beschlossen. Dabei handelt es sich um die Gewährung von sogenannten Stock-Appreciation-Rights (Wertsteigerungsrechte) und Stock-Awards (virtuelle Aktienrechte). Die Stock-Appreciation-Rights 2012 gewähren den Mitgliedern des Vorstands bei Erreichung der Ausübungshürden nach Ablauf der Wartezeit von vier Jahren innerhalb des dreijährigen Ausübungszeitraums einen Zahlungsanspruch gegen die Gesellschaft. Dessen Höhe hängt von der Entwicklung des Börsenkurses innerhalb der Warte- und Ausübungszeit ab. Ferner müssen relative sowie absolute Erfolgshürden, deren nachträgliche Änderung ausgeschlossen ist, erfüllt sein. Die Planbedingungen der Stock-Awards 2012 sehen vor, dass die Berechtigten für jeden Stock-Award nach Ablauf der Wartezeit von vier Jahren innerhalb des zweijährigen Ausübungszeitraums einen Zahlungsanspruch in Höhe des Börsenschlusskurses der HOCHTIEF-Aktie des letzten Börsenhandelstags vor dem Ausübungstag haben. Die Ansprüche sind für den Long-Term-Incentive-Plan 2012 auf einen Maximalwert (50 Prozent Aktienkurssteigerung) begrenzt, damit die Höhe auch im Fall von außerordentlichen beziehungsweise nicht vorhersehbaren Entwicklungen angemessen bleibt. Herrn Dr. Stieler wurden 33095 Stock-Appreciation-Rights und 7 447 Stock-Awards mit einem Wert zum Zeitpunkt der Gewährung in Höhe von jeweils 250 Tsd. Euro gewährt. Herrn Sassenfeld wurden 3861 Stock-Appreciation-Rights und 869 Stock-Awards mit einem Wert zum Zeitpunkt der Gewährung in Höhe von jeweils 29 Tsd. Euro gewährt. Im Rahmen des aufgelegten Plans haben auch obere Führungskräfte Stock-Appreciation-Rights und Stock-Awards erhalten. Zusätzliche Einzelheiten zu den Plänen sind auf den Seiten 18 bis 21 erläutert.



Die an die Vorstandsmitglieder in den letzten Jahren zugeteilten Long-Term-Incentive-Pläne führten zu folgendem Aufwand:

(In Tsd. EUR)	Aufwand aus Long-Term-Incentive-Plänen (ohne Auswirkung der Aufhebungsvereinbarung)	
	2012	2011
Dr. Stieler	630	1.330
Fernández Verdes (seit 15.4.2012)	–	–
Sassenfeld (seit 1.11.2011)	10	–
<b>Vorstand gesamt</b>	<b>2012</b>	<b>640</b>
	<b>*2011</b>	<b>1.330</b>

\*Vorjahreswerte ohne Werte der im Geschäftsjahr 2011 ausgeschiedenen Vorstände

#### Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats

Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder wird durch die Hauptversammlung festgelegt und ist in § 18 der Satzung geregelt. Die Vergütung für das Geschäftsjahr 2012 auf Basis der der Hauptversammlung im Mai 2013 zur Beschlussfassung vorgeschlagenen Gewinnverwendung ergibt sich aus der nachfolgenden Tabelle.

(In EUR)	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Sitzungsgeld	Insgesamt
Manfred Wennemer	36.000	135.000	12.000	183.000
Ulrich Best	24.000	90.000	12.000	126.000
Ángel García Altozano	24.000	90.000	10.000	124.000
Abdulla Abdulaziz Turki Al-Subaie	12.000	45.000	12.000	69.000
Gregor Asshoff	18.000	67.500	12.000	97.500
José Luis del Valle Pérez	18.000	67.500	10.000	95.500
Thomas Eichelmann	18.000	67.500	12.000	97.500
Marcelino Fernández Verdes	5.200	19.500	4.000	28.700
Nikolaus Graf von Matuschka	12.000	45.000	12.000	69.000
Johannes Howorka	18.000	67.500	12.000	97.500
Dr. rer. pol. h. c. Francisco Javier Garcia Sanz	12.400	46.500	4.000	62.900
Pedro López Jiménez	18.000	67.500	12.000	97.500
Siegfried Müller	18.000	67.500	4.000	89.500
Gerrit Pennings	18.000	67.500	12.000	97.500
Dr. h. c. Eggert Voscherau	9.000	33.750	4.000	46.750
Olaf Wendler	18.000	67.500	12.000	97.500
Klaus Wiesehügel	18.000	67.500	10.000	95.500
Christine Wolff	7.050	26.437	6.000	39.487
<b>Aufsichtsrat gesamt</b>	<b>303.650</b>	<b>1.138.687</b>	<b>172.000</b>	<b>1.614.337</b>

#### **24. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen**

Die im Geschäftsjahr zwischen der HOCHTIEF Aktiengesellschaft und ihr nahestehenden Unternehmen und Personen abgeschlossenen Geschäfte wurden ausschließlich zu marktüblichen Bedingungen abgewickelt.

#### **25. Honorare des Abschlussprüfers**

Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft macht von dem Wahlrecht des § 285 Nr. 17 HGB Gebrauch und verzichtet auf die individuelle Offenlegung der im Geschäftsjahr 2012 als Aufwand erfassten Honorare an den Abschlussprüfer Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Die Offenlegung des Gesamtaufwands erfolgt im Konzernanhang des Konzernabschlusses 2012 des HOCHTIEF-Konzerns.

#### **26. Angaben zur Aktionärsstruktur gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG**

Folgende gemäß § 26 WpHG, § 21 Abs. 1 WpHG veröffentlichungspflichtige Änderungen der Aktionärsstruktur der HOCHTIEF Aktiengesellschaft bestanden beziehungsweise haben sich im Geschäftsjahr 2012 ergeben:

**ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. („ACS“)**, Madrid, Spanien, hat uns am 17. Juni 2011 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, Deutschland am 16. Juni 2011 die Schwelle von 50 % überschritten hat und an diesem Tag 50,16 %, entsprechend 38619868 von 76999999 Stimmrechten, an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft betrug.

Von diesen Stimmrechten würden ihr 35502869 Stimmrechte, entsprechend 46,11 % der Stimmrechte an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über folgende Tochterunternehmen im Sinne des § 22 Abs. 3 WpHG zugerechnet (darunter sind 3435075 Stimmrechte, entsprechend 4,46 % der Stimmrechte der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, aus eigenen Aktien der HOCHTIEF Aktiengesellschaft):

Cariátide S.A., Madrid, Spanien,  
Major Assets S.L., Madrid, Spanien,  
Corporate Statement S.L., Madrid, Spanien,  
HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, Deutschland.

**CARIÁTIDE S.A. („Cariátide“)**, Spanien, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 24. September 2012 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, Deutschland am 19. September 2012 die Schwelle von 30 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 30,69 % (das entspricht 23634501 Stimmrechten) betragen hat.

**Major Assets, S.L.**, Madrid, Spanien, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 25. Juli 2012 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, Deutschland, am 23. Juli 2012 die Schwelle von 10 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 8,80 % (das entspricht 6776000 Stimmrechten) betragen hat.

**Corporate Statement, S.L.**, Madrid, Spanien, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 25. Juli 2012 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, Deutschland, am 23. Juli 2012 die

Schwelle von 10% der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 9,32 % (das entspricht 7 172 778 Stimmrechten) betragen hat.

**Gartmore Investment Management Ltd of Gartmore House**, London, Großbritannien, hat uns am 31. Juli 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG Folgendes mitgeteilt: Wir teilen hiermit gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mit, dass unser Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft am 24. Juli 2007 die Schwelle von 3 % überschritten hat und an diesem Tag 3,091 % betrug (entspricht 2 163 632 Aktien). 3,091 % der Stimmrechte (entspricht 2 163 632 Aktien) sind nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 und § 22 Abs. 1 Satz 2 WpHG uns zuzurechnen.

**BlackRock Financial Management, Inc.**, New York, NY, USA, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 24. Oktober 2012 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, Deutschland, am 26. September 2011 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 3,01 % (das entspricht 2 315 147 Stimmrechten) betragen hat. 3,01 % der Stimmrechte (das entspricht 2 315 147 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG in Verbindung mit Satz 2 WpHG zuzurechnen.

**Herr O. Mason Hawkins**, USA, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 24. April 2012 mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, Deutschland, am 20. April 2012 die Schwelle von 5 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 5,17 % (das entspricht 3 980 943 Stimmrechten) betragen hat. 5,17 % der Stimmrechte (das entspricht 3 980 943 Stimmrechten) sind Herrn Hawkins gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG in Verbindung mit Satz 2 WpHG zuzurechnen.

**Southeastern Asset Management, Inc.**, Memphis, Tennessee, USA, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 24. April 2012 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, Deutschland, am 20. April 2012 die Schwelle von 5 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 5,17 % (das entspricht 3 980 943 Stimmrechten) betragen hat. 5,17 % der Stimmrechte (das entspricht 3 980 943 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen.

Im Namen und in Vollmacht der nachfolgend in Ziffern (1), (2) und (3) genannten juristischen Personen und Gesellschaften wurde uns am 23. März 2011 gemäß §§ 21 Abs. 2, 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG Folgendes mitgeteilt:

(1) Hiermit teilen wir gemäß § 21 Abs. 1 WpHG im Auftrag des **Staates Katar**, vertreten durch die Qatar Investment Authority, Doha, Katar, mit, dass der Stimmrechtsanteil des Staates Katar an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft am 23. März 2011 die Schwelle von 10 % überschritten hat und zu diesem Tag 10,000001 % (7 700 001 Stimmrechte) beträgt. Davon sind dem Staat Katar alle Stimmrechte nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Die zugerechneten Stimmrechte werden dabei über folgende vom Staat Katar kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft jeweils 3 % oder mehr beträgt, gehalten:

- (a) Qatar Investment Authority, Doha, Katar;
- (b) Qatar Holding LLC, Doha, Katar.

(2) Hiermit teilen wir gemäß § 21 Abs. 1 WpHG im Auftrag der **Qatar Investment Authority**, Doha, Katar, mit, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft am 23. März 2011 die Schwelle von 10 % überschritten hat und zu diesem Tag 10,000001 % (7 700 001 Stimmrechte) beträgt. Davon sind der Qatar Investment Authority alle Stimmrechte nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Die zugerechneten Stimmrechte werden dabei über die von der Qatar Investment Authority kontrollierte Qatar Holding LLC, Doha, Katar, gehalten, deren Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft 3 % oder mehr beträgt.

(3) Hiermit teilen wir gemäß § 21 Abs. 1 WpHG im Auftrag der **Qatar Holding LLC**, Doha, Katar, mit, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft am 23. März 2011 die Schwelle von 10 % überschritten hat und zu diesem Tag 10,000001 % (7 700 001 Stimmrechte) beträgt.

**Qatar Holding Luxembourg II S.à r.l.**, Luxemburg hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 29. September 2011 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, Deutschland, am 28. September 2011 die Schwellen von 3 %, 5 % und 10 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 10,000001 % (das entspricht 7 700 001 Stimmrechten) betragen hat.



## 27. Wesentliche Beteiligungen des HOCHTIEF-Konzerns zum 31.12.2012

	Anteil am Kapital in %	Eigenkapital in Tsd. Landeswahrung		in Tsd. EUR	Ergebnis des Jahres in Tsd. EUR
<b>I. Verbundene Unternehmen, die in den Konzernabschluss einbezogen sind</b>					
<b>Division HOCHTIEF Americas</b>					
HOCHTIEF Americas GmbH, Essen	100			610.159	- <sup>1)</sup>
The Turner Corporation, Dallas/USA	100 <sup>2)</sup>	USD	635.685	481.798	64.206 <sup>3)</sup>
Flatiron Construction Corp., Wilmington/USA	100 <sup>2)</sup>	USD	314.521	238.382	-54.257 <sup>3)</sup>
E. E. Cruz and Company Inc., Holmdel/USA	100 <sup>2)</sup>	USD	51.265 <sup>5)</sup>	38.855 <sup>5)</sup>	9.273 <sup>5)</sup>
<b>Division HOCHTIEF Asia Pacific</b>					
HOCHTIEF Asia Pacific GmbH, Essen	100			1.392.288	- <sup>1)</sup>
Leighton Holdings Limited, Sydney/Australien	53,42 <sup>2)</sup>	AUD	2.906.630	2.286.530	353.578 <sup>3)</sup>
<b>Division HOCHTIEF Europe</b>					
HOCHTIEF Solutions AG, Essen	100			208.665	- <sup>1)</sup>
Streif Baulogistik GmbH, Essen	100 <sup>2)</sup>			31.659	- <sup>1)</sup>
HOCHTIEF Hamburg GmbH, Hamburg	70 <sup>2)</sup>			9.553	553
HOCHTIEF (UK) Construction Ltd., Swindon/Großbritannien	100 <sup>2)</sup>	GBP	9.125	11.181	1.022
HOCHTIEF CZ a.s., Prag/Tschechien	100 <sup>2)</sup>	CZK	996.172	39.608	1.089
HOCHTIEF Polska S.A., Warschau/Polen	100 <sup>2)</sup>	PLN	103.152	25.320	241
OOO HOCHTIEF, Moskau/Russland	100 <sup>2)</sup>	RUB	259.016	6.424	11.501
HOCHTIEF Solutions Middle East Qatar W.L.L., Doha/Katar	49 <sup>2)</sup>	QAR	475.572	99.104	43.153
Deutsche Bau- und Siedlungs-Gesellschaft mbH, Essen	100			17.502	- <sup>1)</sup>
HOCHTIEF Projektentwicklung GmbH, Essen	100			7.727	- <sup>1)</sup>
HOCHTIEF Aurestis Beteiligungsgesellschaft mbH, Essen	100 <sup>2)</sup>			6.570	- <sup>1)</sup>
HOCHTIEF Energy Management GmbH, Essen	100 <sup>2)</sup>			16.532	- <sup>1)</sup>
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH, Essen	100 <sup>2)</sup>			32.352	- <sup>1)</sup>
HOCHTIEF PPP Solutions (UK) Limited, Swindon/Großbritannien	100 <sup>2)</sup>	GBP	11.849	14.519	162
<b>Konzernzentrale</b>					
<i>HOCHTIEF Airport</i>					
HOCHTIEF AirPort GmbH, Essen	100			135.000	- <sup>1)</sup>
Airport Partners GmbH, Düsseldorf	40 <sup>2)</sup>			141.266	21.052
HAP Hamburg Airport Partners GmbH & Co. KG, Hamburg	71 <sup>2)</sup>			395.190	23.125
Sydney Airport Intervest GmbH, Essen	46,3 <sup>2)</sup>			259.822	38.397
HOCHTIEF AirPort Capital Verwaltungs GmbH & Co. KG, Essen	100 <sup>2)</sup>			1.205	4.518
<i>Versicherungsgesellschaften</i>					
HOCHTIEF Insurance Broking and Risk Management Solutions GmbH, Essen	100			128.258	- <sup>1)</sup>
Builders Reinsurance S.A., Steinfurt/Luxemburg	100 <sup>2)</sup>	USD	164.077	124.357	-866

	Anteil am Kapital in %	Eigenkapital in Tsd. Landeswährung	in Tsd. EUR	Ergebnis des Jahres in Tsd. EUR
<b>II. At Equity bewertete Finanzanlagen</b>				
<b>Division HOCHTIEF Europe</b>				
aurelis Real Estate GmbH & Co. KG, Eschborn	50 <sup>2)</sup>		234.414 <sup>4)</sup>	51.421 <sup>3)</sup> <sup>4)</sup>
HGO InfraSea Solutions GmbH & Co. KG, Bremen	50 <sup>2)</sup>		21.798 <sup>4)</sup>	-2.333 <sup>4)</sup>
<b>Konzernzentrale</b>				
<i>HOCHTIEF Airport</i>				
Budapest Airport Zrt., Budapest/Ungarn	49,67 <sup>2)</sup>		187.067 <sup>4)</sup>	-36.239 <sup>4)</sup>
Flughafen Düsseldorf GmbH, Düsseldorf	50 <sup>2)</sup>		150.206 <sup>4)</sup>	42.829 <sup>4)</sup>
Flughafen Hamburg GmbH, Hamburg	49 <sup>2)</sup>		63.760 <sup>4)</sup>	- <sup>1)</sup>
Athens International Airport S.A., Athen/Griechenland	26,67 <sup>2)</sup>		465.605 <sup>4)</sup>	103.981 <sup>4)</sup>
Tirana International Airport SHPK, Tirana/Albanien	47 <sup>2)</sup>		29.959 <sup>4)</sup>	10.194 <sup>4)</sup>
<b>III. Sonstige Unternehmen</b>				
<b>Konzernzentrale</b>				
<i>HOCHTIEF Airport</i>				
Southern Cross Airports Corporation Holdings Limited, Sydney/Australien	12,11 <sup>2)</sup>	AUD 2.818.340 <sup>4)</sup>	2.217.075 <sup>4)</sup>	394.151 <sup>4)</sup>

<sup>1)</sup> Ergebnisabführungsvertrag

<sup>2)</sup> Mittelbare Beteiligung

<sup>3)</sup> Konsolidiertes Ergebnis der Gruppe

<sup>4)</sup> Zahlen aus Geschäftsjahr 2011

<sup>5)</sup> Konsolidiert in Turner / Flatiron

### **Konzernzugehörigkeit**

Der Jahresabschluss der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, Deutschland, wird in den Konzernabschluss der HOCHTIEF Aktiengesellschaft einbezogen, die diesen als eigenständiger börsennotierter Konzern veröffentlicht und der gleichzeitig in den Konzernabschluss der ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A., Madrid, Spanien, konsolidiert wird. Der Konzernabschluss der HOCHTIEF Aktiengesellschaft wird im Bundesanzeiger, der Konzernabschluss von ACS im Verzeichnis der Comisión Nacional del Mercado de Valores veröffentlicht.

### **Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands**

Der Vorstand schlägt vor, zu beschließen:

Der Bilanzgewinn der HOCHTIEF Aktiengesellschaft des Geschäftsjahres 2012 in Höhe von 76.999.999,- Euro wird zur Ausschüttung einer Dividende von 1,00 Euro je für das Geschäftsjahr 2012 dividendenberechtigter Stückaktie verwendet, und der aus dem Bilanzgewinn auf nicht dividendenberechtigte Aktien entfallende Betrag, das sind 3.386.725,- Euro, wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die Dividende ist am Tag nach der Hauptversammlung zahlbar.

Bei den angegebenen Beträgen für die Gewinnausschüttung und den Gewinnvortrag sind die 73613274 zur Zeit des Gewinnverwendungsvorschlags vorhandenen, für das Geschäftsjahr 2012 dividendenberechtigten Stückaktien berücksichtigt. Bis zur Hauptversammlung kann sich die Zahl der für das Geschäftsjahr 2012 dividendenberechtigten Stückaktien verändern. In diesem Fall wird bei unveränderter Ausschüttung von 1,00 Euro je für das Geschäftsjahr 2012 dividendenberechtigter Stückaktie der Hauptversammlung ein entsprechend angepasster Gewinnverwendungsvorschlag unterbreitet.





# Gremien

\* Aufsichtsratsmitglied der Arbeitnehmer

a) Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten (Stand: 31. Dezember 2012)

b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen (Stand: 31. Dezember 2012)

Stichtag für die Angabe zu Mitgliedschaften: 31.12.2012; bei unterjährig ausgeschiedenen Gremienmitgliedern: Tag des Ausscheidens

## Aufsichtsrat

### Thomas Eichelmann

München, Vorsitzender des Aufsichtsrats der HOCHTIEF Aktiengesellschaft (ab 01.01.2013), Hauptgeschäftsführer der ATON GmbH, Hallbergmoos

- a) ATON Engineering AG (Vorsitzender)  
EDAG GmbH & Co. KGaA  
FFT GmbH & Co. KGaA  
HAEMA AG  
Rücker AG (Vorsitzender)  
V-Bank AG  
Wüstenrot & Württembergische AG
- b) ATON US, Inc.  
OrthoScan, Inc.  
J.S. Redpath Holdings, Inc.

### Ulrich Best\*

Köln, stellvertretender Vorsitzender, Konzernbetriebsratsvorsitzender und stellvertretender Gesamtbetriebsratsvorsitzender der HOCHTIEF Solutions AG

### Abdulla Abdulaziz Turki Al-Subaie

Doha, Geschäftsführer Qatar Railways, Group CEO Barwa Real Estate Group

- b) Barwa International (Chairman)  
Barwa New Cairo (Chairman)  
Barwa Real Estate  
Qatar Construction & Engineering Company  
Qatari Diar  
Qatar Rail

### Ángel García Altozano

Madrid, Corporate General Manager von ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., Madrid

- b) ACS Servicios y Concesiones, S.L.  
ACS Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.  
Dragados, S.A.  
Iridium Concesiones de Infraestructuras, S.A.  
Urbaser, S.A.  
Xfera Móviles, S.A. (Chairman)

### Gregor Asshoff\*

Frankfurt am Main, Rechtsanwalt, Leiter der Hauptabteilung Politik und Grundsatzfragen des Bundesvorstands der IG Bauen-Agrar-Umwelt

- a) HOCHTIEF Solutions AG  
Zusatzversorgungskasse des Gerüstbaugewerbes VVaG

### José Luis del Valle Pérez

Madrid, Board Member, Director and General Secretary of ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., Madrid

- b) ACS Servicios y Concesiones, S.L.  
ACS Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.  
Clece, S.A. (Chairman)  
Cobra Gestión de Infraestructuras, S.A.  
Dragados, S.A.

### Marcelino Fernández Verdes

Madrid, CEO of the Construction, Concessions and Environment and Logistics Areas of ACS Group (Aufsichtsratsmitglied bis 14.04.2012)

- b) ACS Servicios y Concesiones, S.L. (Chairman and CEO)  
Dragados, S.A. (Chairman and CEO)  
Clece, S.A.  
Iridium Concesiones de Infraestructuras, S.A.  
Urbaser, S.A.

### Dr. rer. pol. h. c. Francisco Javier García Sanz

Braunschweig, Mitglied des Vorstands der Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg (ab 23.04.2012)

- a) AUDI AG, Ingolstadt  
Dr. Ing. h. c. F. Porsche Aktiengesellschaft, Stuttgart
- b) CAIXAHOLDING, S.A., Barcelona  
FAW-Volkswagen Automotive Company, Ltd., Changchun  
Porsche Holding Stuttgart GmbH, Stuttgart  
Scania AB, Södertälje  
Scania CV AB, Södertälje  
SEAT, S.A., Martorell  
Shanghai-Volkswagen Automotive Company Ltd., Shanghai  
VfL Wolfsburg-Fußball GmbH, Wolfsburg  
Volkswagen (China) Investment Company Ltd., Beijing  
Volkswagen Group of America, Inc., Herndon/Virginia

### Johannes Howorka\*

Königs Wusterhausen, Betriebsrat, HOCHTIEF Solutions AG, Facility Management, Betriebsrat Nordost

### Pedro López Jiménez

Madrid, Member of the Board and of the Executive Committee of ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., Madrid (gemäß § 105 Abs. 2 AktG für die Zeit vom 28.02.2012 bis zum 02.03.2012 zum Stellvertreter eines Vorstandsmitglieds bestellt)

- b) ACS Servicios y Concesiones, S.L. (President-in-Office)  
ACS Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.  
Dragados, S.A. (President-in-Office)

### Nikolaus Graf von Matuschka\*

Aldenhoven/Jüchen, Sprecher der Segmentleitung Service Solutions, HOCHTIEF Solutions AG (bis 19.02.2013)

### Siegfried Müller\*

Duisburg, Betriebsratsvorsitzender Konzernzentrale HOCHTIEF Aktiengesellschaft

### Gerrit Pennings\*

Kirchheim, Betriebsratsvorsitzender HOCHTIEF Solutions AG, Facility Management, Region Süd

### Dr. h. c. Eggert Voscherau

Wachenheim, Vorsitzender des Aufsichtsrats der BASF SE, ehemaliger stellvertretender Vorsitzender des Vorstands der BASF Aktiengesellschaft und der BASF SE, Ludwigshafen (bis 30.06.2012)

- a) BASF SE, Ludwigshafen (Vorsitzender)  
ZEW, Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung, Mannheim

**Olaf Wendler\***

Sülzetal, Leiter Personalkoordination Rohbau/Industriebau,  
HOCHTIEF Solutions AG

**Manfred Wennemer**

Bensheim, Vorsitzender des Aufsichtsrats der HOCHTIEF  
Aktiengesellschaft (bis 31.12.2012), ehemaliger Vorsitzender  
des Vorstands der Continental Aktiengesellschaft, Hannover

- a) Allianz Deutschland AG  
Knorr-Bremse AG
- b) Leighton Holdings Limited (Alternate Member)  
NV BEKAERT SA  
Springer Science + Business Media SA (Vorsitzender)

**Klaus WieseHügel\***

Königswinter, Bundesvorsitzender der IG Bauen-Agrar-Um-  
welt, Frankfurt am Main

- a) Zusatzversorgungskasse des Baugewerbes AG (Vorsitzender)
- b) Landwirtschaftliche Rentenbank

**Christine Wolff**

Hamburg, Unternehmensberaterin, ehem. Senior Vice Presi-  
dent and Managing Director Europe & Middle East der URS  
Corporation (vom 27.07.2012 bis 31.01.2013)

**Ausschüsse des Aufsichtsrats****Nominierungsausschuss**

Thomas Eichelmann (Vorsitzender ab 01.01.2013)  
Manfred Wennemer (Vorsitzender bis 31.12.2012)  
José Luis del Valle Pérez (vom 15.04.2012 bis 05.09.2012)  
Marcelino Fernández Verdes (bis 14.04.2012)  
Pedro López Jiménez (ab 06.09.2012)  
Dr. h. c. Eggert Voscherau (bis 30.06.2012)  
Christine Wolff (vom 06.09.2012 bis 31.01.2013)

**Personalausschuss**

Thomas Eichelmann (Vorsitzender ab 01.01.2013)  
Manfred Wennemer (Vorsitzender bis 31.12.2012)  
José Luis del Valle Pérez (vom 15.04.2012 bis 05.09.2012)  
Pedro López Jiménez (ab 06.09.2012)  
Dr. h. c. Eggert Voscherau (bis 30.06.2012)  
Olaf Wendler  
Klaus WieseHügel  
Christine Wolff (vom 06.09.2012 bis 31.01.2013)

**Präsidium**

Thomas Eichelmann (Vorsitzender ab 01.01.2013)  
Manfred Wennemer (Vorsitzender bis 31.12.2012)  
Ángel García Altozano  
Gregor Asshoff  
Marcelino Fernández Verdes (bis 14.04.2012)  
Pedro López Jiménez (ab 15.04.2012)  
Olaf Wendler  
Klaus WieseHügel

**Prüfungsausschuss**

Ángel García Altozano (Vorsitzender)  
Ulrich Best (stellv.)  
Gregor Asshoff  
José Luis del Valle Pérez  
Thomas Eichelmann  
Gerrit Pennings

**Strategieausschuss**

Thomas Eichelmann (Vorsitzender ab 01.01.2013)  
Manfred Wennemer (Vorsitzender bis 31.12.2012)  
Ulrich Best (stellv.)  
Ángel García Altozano  
Marcelino Fernández Verdes (bis 14.04.2012)  
Dr. rer. pol. h. c. Francisco Javier García Sanz (ab 23.04.2012)  
Johannes Howorka  
Pedro López Jiménez  
Siegfried Müller  
Gerrit Pennings  
Olaf Wendler

**Vermittlungsausschuss (§ 27 Abs. 3 MitbestG)**

Thomas Eichelmann (Vorsitzender ab 01.01.2013)

Manfred Wennemer (Vorsitzender bis 31.12.2012)

Ulrich Best (stellv.)

Johannes Howorka

Dr. h. c. Eggert Voscherau (bis 30.06.2012)

Christine Wolff (vom 06.09.2012 bis 31.01.2013)

**Vorstand****Marcelino Fernández Verdes**

Düsseldorf, Mitglied und Vorsitzender des Vorstands der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen (Mitglied ab 15.04.2012, Vorsitzender ab 21.11.2012)

- a) HOCHTIEF Solutions AG (Vorsitzender)
- b) Flatiron Holding, Inc.  
Leighton Holdings Limited  
The Turner Corporation  
Thiess Pty. Ltd.

**Pedro López Jiménez**

Madrid (gemäß § 105 Abs. 2 AktG für die Zeit vom 28.02.2012 bis zum 02.03.2012 zum Stellvertreter eines Vorstandsmitglieds bestellt)

- b) ACS Servicios y Concesiones, S.L. (President-in-Office)  
ACS Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.  
Dragados, S.A. (President-in-Office)

**Peter Sassenfeld**

Duisburg, Mitglied des Vorstands und Arbeitsdirektor der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen

- b) Flatiron Holding, Inc.  
HOCHTIEF AUSTRALIA HOLDINGS Ltd.  
Leighton Holdings Limited  
The Turner Corporation

**Dr. Frank Stieler**

Eppstein, Vorsitzender des Vorstands der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen (bis 20.11.2012)

- a) HOCHTIEF Solutions AG (Vorsitzender) (bis 20.11.2012)
- b) HOCHTIEF AUSTRALIA HOLDINGS Ltd. (bis 20.11.2012)  
Leighton Holdings Limited (bis 20.11.2012)

**Generalbevollmächtigter**

RA Hartmut Paulsen, Düsseldorf (bis 30.09.2012)





# Impressum

## Herausgeber:

HOCHTIEF Aktiengesellschaft  
Opernplatz 2, 45128 Essen  
Tel.: 0201 824-0, Fax: 0201 824-2777  
info@hochtief.de, www.hochtief.de

## Bildnachweise:

plainpicture/Fancy Images  
Flatiron

## Bildbearbeitung, Satz und Druckvorstufe:

Creafix GmbH, Solingen

## Druck:

Druckpartner, Essen



Der Jahresabschluss ist auf dem umweltfreundlichen Bilderdruckpapier Maxi Silk gedruckt. Es ist nach den Regeln des Forest Stewardship Council (FSC) zertifiziert.



**Dieser Jahresabschluss liegt auch in englischer Sprache vor.**

