

Jahresabschluss  
der  
HORNBAACH HOLDING AG  
zum 28. Februar 2011

# JAHRESABSCHLUSS

## Bilanz

zum 28. Februar 2011

Aktiva	Anhang	28.2.2011 T€	28.2.2010 T€
<b>A. Anlagevermögen</b>	<b>1</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		0	1
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten		447	447
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		108	60
		<b>555</b>	<b>507</b>
III. Finanzanlagen			
Anteile an verbundenen Unternehmen		106.915	106.915
		<b>107.470</b>	<b>107.423</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	2	75.802	70.608
2. Sonstige Vermögensgegenstände	3	17.105	15.153
		<b>92.907</b>	<b>85.761</b>
II. Wertpapiere			
Anteile an verbundenen Unternehmen	4	112	114
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		18.757	4.973
		<b>111.776</b>	<b>90.848</b>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>120</b>	<b>110</b>
<b>D. Aktive latente Steuern</b>	<b>5</b>	<b>2.906</b>	<b>0</b>
		<b>222.272</b>	<b>198.381</b>

Passiva	Anhang	28.2.2011 T€	28.2.2010 T€
<b>A. Eigenkapital</b>	<b>6</b>		
I. Gezeichnetes Kapital			
1. Stammaktien		12.000	12.000
2. Vorzugsaktien		12.000	12.000
		<b>24.000</b>	<b>24.000</b>
II. Kapitalrücklage		27.129	27.129
III. Gewinnrücklagen			
Andere Gewinnrücklagen		144.177	125.166
IV. Bilanzgewinn		15.979	11.741
		<b>211.285</b>	<b>188.036</b>
<b>B. Rückstellungen</b>	<b>7</b>		
1. Steuerrückstellungen		6.685	7.614
2. Sonstige Rückstellungen		1.597	1.508
		<b>8.282</b>	<b>9.122</b>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>	<b>8</b>		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		107	35
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		21	1
3. Sonstige Verbindlichkeiten		2.577	1.187
		<b>2.705</b>	<b>1.223</b>
		<b>222.272</b>	<b>198.381</b>

Diese Seite bleibt aus drucktechnischen Gründen leer.

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. März 2010 bis 28. Februar 2011

	Anhang	2010/2011 T€	2009/2010 T€
1. Beteiligungsergebnis	10	35.076	30.550
2. Sonstige betriebliche Erträge	11	533	654
3. Personalaufwand	12	1.433	1.571
4. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		18	17
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen	13	1.637	1.616
6. Finanzergebnis	14	1.253	1.006
<b>7. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>33.774</b>	<b>29.006</b>
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	15	1.840	5.611
9. Sonstige Steuern	16	15	4
<b>10. Jahresüberschuss</b>		<b>31.919</b>	<b>23.391</b>
11. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		10	0
12. Einstellung in andere Gewinnrücklagen		15.950	11.650
<b>13. Bilanzgewinn</b>	<b>20</b>	<b>15.979</b>	<b>11.741</b>

# ANHANG

## **Anwendung des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes**

Der Jahresabschluss der HORNBACH HOLDING AG ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes aufgestellt. Einzelne Posten der Gewinn- und Verlustrechnung haben wir zusammengefasst, um die Klarheit der Darstellung zu verbessern. Diese Posten sind im Anhang gesondert ausgewiesen. Im Anhang werden auch die zu einzelnen Posten vorgeschriebenen Vermerksangaben gegeben.

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

## **Umstellung auf die Vorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG)**

Am 29. Mai 2009 trat das Gesetz zur Modernisierung des Bilanzrechts (Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz) in Kraft. Die durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz ins HGB aufgenommenen Regelungen sind verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am bzw. nach dem 1. Januar 2010 beginnen. Diese neuen Regelungen wurden erstmals zum 1. März 2010 angewendet.

Die ergebnisneutralen Auswirkungen (T€ 1.811) aus der Überleitung vom 28. Februar 2010 auf den 1. März 2010 (Eröffnungsbilanz) sind in den Gewinnrücklagen erfasst. Die Auswirkungen aus der Überleitung ergeben sich ausschließlich aus der erstmaligen Aktivierung von aktiven latenten Steuern.

Die Vorjahreswerte wurden nicht rückwirkend angepasst. Sie entsprechen den Werten, die zum 28. Februar 2010 veröffentlicht wurden.

## **Erklärung zum Corporate Governance Kodex:**

Am 17. Dezember 2010 gaben Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBACH HOLDING AG gemäß § 161 des Aktiengesetzes eine Entsprechenserklärung der Gesellschaft in Bezug auf den Deutschen Corporate Governance Kodex ab. Die Erklärung ist unter [www.hornbach-holding.de](http://www.hornbach-holding.de), Rubrik Investor Relations, Menüpunkt „Corporate Governance“, zugänglich.

**Anteilsbesitzliste**

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

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital <sup>1)</sup> in Tsd. Landeswährung	Ergebnis in Tsd. Landeswährung	Landes- währung
<b>Direkte Beteiligungen</b>				
HORNBACK-Baumarkt-AG, Bornheim	76,4 <sup>2)</sup>	448.973	31.535	EUR
HORNBACK Immobilien AG, Bornheim	100	67.161	0 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBACK Baustoff Union GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	10.157	0 <sup>3)</sup>	EUR
<b>Indirekte Beteiligungen</b>				
HORNBACK International GmbH, Bornheim	76,4 <sup>2)</sup>	25.584	0 <sup>3)</sup>	EUR
AWV-Agentur für Werbung und Verkaufsförderung GmbH, Bornheim	76,4 <sup>2)</sup>	241	14	EUR
Union Bauzentrum HORNBACK GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	4.820	0 <sup>3)</sup>	EUR
Ruhland-Kallenborn & Co. GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	8.478	969	EUR
Ruhland-Kallenborn Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH, Neustadt/Weinstraße	100	26	100	EUR
Robert Röhlinger GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	2.577	617	EUR
Ollesch & Fitzner GmbH, Bornheim	76,4 <sup>2)</sup>	554	0 <sup>3)</sup>	EUR
BM Immobilien Gamma GmbH, Bornheim	76,4 <sup>2)</sup>	-4	0	EUR
HB Reisedienst GmbH, Bornheim	76,4 <sup>2)</sup>	7.082	64	EUR
BM Immobilien Lambda GmbH, Bornheim	76,4 <sup>2)</sup>	20	0	EUR
HB Services GmbH, Bornheim	76,4 <sup>2)</sup>	20	0	EUR
HORNBACK Versicherungs-Service GmbH, Bornheim	76,4 <sup>2)</sup>	137	112	EUR
HORNBACK Solar-, Licht- und Energiemanagement GmbH, Bornheim	76,4 <sup>2)</sup>	-34	0	EUR
HIAG Immobilien Jota GmbH, Bornheim	100	6.695	111	EUR
HIAG Immobilien Beta GmbH, Bornheim	100	-68	0	EUR
HIAG Immobilien Gamma GmbH, Bornheim	100	21	0	EUR
HIAG Immobilien Delta GmbH, Bornheim	100	21	0	EUR
SULFAT GmbH & Co. Objekt Bamberg KG, Pullach	90	-916	13 <sup>4)</sup>	EUR
SULFAT GmbH & Co. Objekt Düren KG, Pullach	90	-946	42 <sup>4)</sup>	EUR
SULFAT GmbH & Co. Objekt Saarbrücken KG, Pullach	90	-959	-19 <sup>4)</sup>	EUR
HORNBACK Baumarkt GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 <sup>2)</sup>	51.930	10.694	EUR
EZ Immobilien Beta GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 <sup>2)</sup>	5.500	513	EUR
HL Immobilien Lambda GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 <sup>2)</sup>	-616	-1	EUR
HO Immobilien Omega GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-282	-9	EUR
HS Immobilien Sigma GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 <sup>2)</sup>	-512	-242	EUR
HR Immobilien Rho GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-164	-8	EUR
HC Immobilien Chi GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-46	-7	EUR
HM Immobilien My GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	-49	-7	EUR
HB Immobilien Bad Fischau GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	-159	-175	EUR
Etablissement Camille Holtz et Cie S.A., Phalsbourg, Frankreich	60	1.282	-180 <sup>4)</sup>	EUR
Saar-Lor Immobilière S.C.L., Phalsbourg, Frankreich	60	160	1 <sup>8)</sup>	EUR
HORNBACK Baumarkt Luxemburg SARL, Bertrange, Luxemburg	76,4 <sup>2)</sup>	9.881	4.808	EUR
HORNBACK Holding B.V., Amsterdam, Niederlande	76,4 <sup>2)</sup>	63.809	13.182 <sup>5)</sup>	EUR

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital <sup>1)</sup> in Tsd. Landeswährung	Ergebnis in Tsd. Landeswährung	Landes- währung
<b>Indirekte Beteiligungen</b>				
HORNBAACH Bouwmarkt (Nederland) B.V., Driebergen-Rijsenburg, Niederlande	76,4 <sup>2)</sup>	12.237	12.219 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Tilburg B.V., Tilburg, Niederlande	76,4 <sup>2)</sup>	167	149 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Groningen B.V., Groningen, Niederlande	76,4 <sup>2)</sup>	245	226 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Wateringen B.V., Wateringen, Niederlande	76,4 <sup>2)</sup>	639	619 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Alblisserdam B.V., Alblisserdam, Niederlande	76,4 <sup>2)</sup>	-1.732	601 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Nieuwegein B.V., Nieuwegein, Niederlande	76,4 <sup>2)</sup>	777	757 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Nieuwerkerk B.V., Nieuwerkerk, Niederlande	76,4 <sup>2)</sup>	162	-83 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Geleen B.V., Geleen, Niederlande	76,4 <sup>2)</sup>	13	4 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBAACH Reclame Activiteiten B.V., Nieuwegein, Niederlande	76,4 <sup>2)</sup>	43	22 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Breda B.V., Breda, Niederlande	76,4 <sup>2)</sup>	356	511 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Nederland B.V., Amsterdam, Niederlande	100	8.802	84	EUR
HORNBAACH Baumarkt CS spol s.r.o., Prag, Tschechien	76,4 <sup>2)</sup>	1.421.315	377.806	CZK
HORNBAACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, Tschechien	97,6	220.850	7.333	CZK
HORNBAACH Baumarkt (Schweiz) AG, Oberkirch, Schweiz	76,4 <sup>2)</sup>	76.156	32.663	CHF
HORNBAACH Byggmarknad AB, Göteborg, Schweden	76,4 <sup>2)</sup>	95.655	100.376	SEK
HIAG Fastigheter i Göteborg AB, Göteborg, Schweden	100	7.500	6.178	SEK
HIAG Fastigheter i Helsingborg AB, Göteborg, Schweden	100	1.420	-10	SEK
HIAG Fastigheter i Göteborg Syd AB, Göteborg, Schweden	100	607	107	SEK
HIAG Fastigheter i Stockholm AB, Göteborg, Schweden	100	578	78	SEK
HIAG Fastigheter i Botkyrka AB, Göteborg, Schweden	100	2.851	4.208	SEK
HIAG Fastigheter i Sisjon AB, Göteborg, Schweden	76,4 <sup>2)</sup>	500	714	SEK
HORNBAACH Immobilien SK-BW s.r.o., Bratislava, Slowakei	100	5.791	-29	EUR
HORNBAACH Baumarkt SK spol. s.r.o., Bratislava, Slowakei	76,4 <sup>2)</sup>	17.274	2.784	EUR
HORNBAACH Centrala SRL, Domnesti, Rumänien	76,4 <sup>2)</sup>	26.352 <sup>6)</sup>	9.013 <sup>6)</sup>	RON
HORNBAACH Imobiliare SRL, Domnesti, Rumänien	100 <sup>7)</sup>	75.268 <sup>6)</sup>	9.620 <sup>6)</sup>	RON

1) Einschließlich Jahresergebnis 2010/2011.

2) Davon 0,021% im Umlaufvermögen.

3) Nach Ergebnisabführung.

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

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

6) Eigenkapital und Ergebnis nach IFRS zum 28.2.2011.

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

8) Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.2009 bis 31.12.2009.

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

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

Land	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	28.2.2011	28.2.2010	2010/2011	2009/2010
CZK Tschechien	24,3530	25,9700	25,01167	26,15997
SEK Schweden	8,7445	9,7260	9,34325	10,49790
CHF Schweiz	1,2840	1,4638	1,35157	1,50651
RON Rumänien	4,2057	4,1145	4,23142	4,21785

Zwischen der HORNBACH HOLDING AG und der HORNBACH Immobilien AG sowie zwischen der HORNBACH HOLDING AG und der HORNBACH Baustoff Union GmbH bestehen Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge. Die HORNBACH Baustoff Union GmbH ihrerseits hat einen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der Union Bauzentrum HORNBACH GmbH. Die ausgewiesenen Ergebnisse verstehen sich nach Ergebnisabführung bzw. -übernahme.

### **Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die bisherigen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden grundsätzlich beibehalten. Im Einzelfall vollzogene Änderungen erfolgten im Zusammenhang mit der Einführung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes.

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

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

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

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

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

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

Aktive latente Steuern werden für temporär abweichende Wertansätze zwischen Handels- und Steuerbilanz angesetzt, soweit sich ein Überhang an aktiven Unterschiedsbeträgen ergibt.

Die Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten. Sie sind in Höhe des Betrags, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist und unter Berücksichtigung erwarteter künftiger Preis- und Kostensteigerungen angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden Zinssatz abgezinst.

Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet.

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

**Kapitalflussrechnung**

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

	<b>2010/2011</b>	2009/2010
	<b>T€</b>	T€
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>31.919</b>	<b>23.391</b>
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	18	17
Veränderung der Rückstellungen	-805	194
Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-9	-10
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	4.084	142
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	1.481	-4.044
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge	-6.259	-267
<b>Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>30.429</b>	<b>19.423</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	9	674
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-65	-25
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände	0	-1
<b>Mittelabfluss/-zufluss aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-56</b>	<b>648</b>
Auszahlung an Gesellschafter	-10.480	-8.880
Auszahlungen aus Konzernfinanzierung	-6.109	-35.830
<b>Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-16.589</b>	<b>-44.710</b>
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands	13.784	-24.639
Finanzmittelbestand Vorjahr	4.973	29.612
<b>Finanzmittelbestand am Bilanzstichtag</b>	<b>18.757</b>	<b>4.973</b>

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

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit wurde durch Steuerzahlungen um T€ 2.658 (Vj. T€ 8.654) und durch Zinszahlungen um T€ 399 (Vj. T€ 217) gemindert sowie durch erhaltene Zinsen um T€ 1.600 (Vj. T€ 1.335) erhöht.

Diese Seite bleibt aus drucktechnischen Gründen leer.

## Erläuterungen zur Bilanz

### (1) Anlagevermögen

Das Anlagevermögen hat sich im Geschäftsjahr 2010/2011 wie folgt entwickelt:

T€	Anschaffungskosten 1.3.2010	Zugänge
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	7	0
	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>Sachanlagen</b>		
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	449	0
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	215	65
	<b>664</b>	<b>65</b>
<b>Finanzanlagen</b>		
Anteile an verbundenen Unternehmen	106.915	0
	<b>106.915</b>	<b>0</b>
<b>Gesamt</b>	<b>107.586</b>	<b>65</b>

Abgänge	Anschaffungskosten 28.2.2011	Abschreibungen (kumuliert)	<b>Bilanzwert 28.2.2011</b>	Bilanzwert 28.2.2010	Abschreibungen (Geschäftsjahr)
0	7	7	0	1	0
<b>0</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
0	449	2	447	447	0
59	221	113	108	60	18
<b>59</b>	<b>670</b>	<b>115</b>	<b>555</b>	<b>507</b>	<b>18</b>
0	106.915	0	106.915	106.915	0
<b>0</b>	<b>106.915</b>	<b>0</b>	<b>106.915</b>	<b>106.915</b>	<b>0</b>
<b>59</b>	<b>107.592</b>	<b>122</b>	<b>107.470</b>	<b>107.423</b>	<b>18</b>

**(2) Forderungen**

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 75.802 (Vj. T€ 70.608) betreffen mit T€ 23.002 (Vj. T€ 18.405) Forderungen aus Gewinnabführungsverträgen, mit T€ 12.140 (Vj. T€ 12.140) aktivierte Dividendenansprüche und mit T€ 38.857 (Vj. T€ 37.345) Forderungen aus der kurzfristigen Konzernfinanzierung. Die übrigen Forderungen resultieren aus dem Lieferungs- und Leistungsverkehr.

Alle Forderungen sind innerhalb eines Jahres fällig.

**(3) Sonstige Vermögensgegenstände**

Die sonstigen Vermögensgegenstände betreffen mit T€ 15.900 (Vj. T€ 13.885) im Wesentlichen Steuererstattungsansprüche. Darin enthalten ist der Barwert eines aufgrund des SEStEG (Gesetz über steuerliche Begleitmaßnahmen zur Einführung der Europäischen Gesellschaft und zur Änderung weiterer steuerrechtlicher Vorschriften) entstandenen Auszahlungsanspruchs für Körperschaftsteuerguthaben in Höhe von T€ 12.337 (Vj. T€ 8.365). Zu dem bereits aus dem Geschäftsjahr 2006/2007 bestehenden Körperschaftsteuererstattungsanspruch wurde im Geschäftsjahr 2010/2011 zusätzlich ein Körperschaftsteuerguthaben aufgrund des Jahressteuergesetzes 2010 aktiviert. Dies war bisher als verloren anzusehen. Die Ansprüche werden bis zum Jahr 2017 in gleichen Jahresbeträgen ausgezahlt.

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

Weiterhin beinhalten die sonstigen Vermögensgegenstände eine Darlehensforderung in Höhe von T€ 1.204 (Vj. T€ 1.233), die aus der Veräußerung eines Bau- und Gartenmarktes der HORNBACH-Baumarkt-AG resultiert. Zur Zahlung des Kaufpreises gewährt die HORNBACH HOLDING AG dem externen Investor ein Darlehen unter Vereinbarung einer monatlich zu leistenden Annuität mit einer Stundungsdauer von 3 Jahren. Die Restzahlung erfolgt im Januar 2012.

Die Restlaufzeit der sonstigen Vermögensgegenstände liegt mit T€ 10.375 (Vj. T€ 8.368) über einem Jahr und betrifft das Körperschaftsteuerguthaben (Vj. Körperschaftsteuerguthaben und Darlehensforderung).

**(4) Wertpapiere**

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens betreffen mit 3.326 Stück (Vj. 3.386 Stück) Stammaktien der Tochtergesellschaft HORNBACH-Baumarkt-AG, durch die ein Anteil von 0,021 % am gezeichneten Kapital dieser Gesellschaft verbrieft ist.

Im Geschäftsjahr hat sich der Bestand wie folgt entwickelt:

	Stück
<b>Stand 1.3.2010</b>	<b>3.386</b>
Ausgabe Belegschaftsaktien	-60
<b>Stand 28.2.2011</b>	<b>3.326</b>

Der Veräußerungserlös aus der Ausgabe von Aktien der HORNBACH-Baumarkt-AG als Belegschaftsaktien beträgt insgesamt T€ 1 (Vj. T€ 434).

Mit Vereinbarung vom 5. Februar 1999 wurden aus den von der HORNBACH HOLDING AG gehaltenen Aktien an der HORNBACH-Baumarkt-AG 45.000 Stück an ein Kreditinstitut ausgeliehen, um geschlossene Leerverkäufe beliefern zu können. Im Falle der Vollveräußerung der 45.000 Aktien könnten 3.326 Stück aus dem im Umlaufvermögen gehaltenen Bestand bedient werden, 41.674 Stück gingen dann zu Lasten des im Anlagevermögen (Finanzanlagen) gehaltenen Bestandes.

**(5) Aktive latente Steuern**

Die aktiven latenten Steuern ergeben sich aus folgenden Sachverhalten:

	28.2.2011		28.2.2010	
	aktivisch T€	passivisch T€	aktivisch T€	passivisch T€
Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	2.520	0	0	0
Übriges Vermögen und Schulden	279	2	0	0
Sonstige Rückstellungen	109	0	0	0
	<b>2.908</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Saldierung	-2	-2	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>2.906</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

**(6) Eigenkapital**

Das Grundkapital beträgt unverändert € 24.000.000,00. Auf jede Stückaktie entfällt ein anteiliger Betrag von € 3,00; es ergibt sich folgende Einteilung:

	€
4.000.000 Stück-Stammaktien	12.000.000
4.000.000 Stück-Vorzugsaktien	12.000.000
	<b>24.000.000</b>

Jede Stammaktie gewährt eine Stimme. Die Vorzugsaktien ohne Stimmrecht erhalten aus dem jährlichen Bilanzgewinn eine Vorzugsdividende in Höhe von 4% ihres Anteils am Grundkapital. Reicht der Bilanzgewinn eines oder mehrerer Geschäftsjahre nicht zur Vorwegausschüttung von mindestens 4% auf die Vorzugsaktien aus, so ist der Rückstand ohne Zinsen aus dem Bilanzgewinn der folgenden Geschäftsjahre in der Weise nachzuzahlen, dass die älteren Rückstände vor den jüngeren zu tilgen und die aus dem Gewinn eines Geschäftsjahres für diese zu zahlenden Vorzugsbeiträge erst nach Tilgung sämtlicher Rückstände zu leisten sind. Das Nachzahlungsrecht ist Bestandteil des Gewinnanteils desjenigen Geschäftsjahres, aus dessen Bilanzgewinn die Nachzahlung auf die Vorzugsaktien gewährt wird.

Nach Nachzahlung etwaiger Rückstände von Gewinnanteilen auf die Vorzugsaktien aus Vorjahren und Ausschüttung der Vorzugsdividende erfolgt aus dem verbleibenden Bilanzgewinn zunächst die Zahlung eines Gewinnanteils auf die Stammaktien von bis zu 4% ihres Anteils am Grundkapital. Nach Ausschüttung eines Gewinnanteils von 4% auf die Stammaktien nehmen Vorzugs- und Stammaktien im Verhältnis ihrer Anteile am Grundkapital an einer weiteren Gewinnausschüttung in der Weise teil, dass die Vorzugsaktien über die auf die Stammaktien entfallende Dividende hinaus eine Mehrdividende von 2% erhalten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Kingfisher Holdings BV

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

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

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

- Kingfisher Holdings BV
- Kingfisher SAS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bei den **Gewinnrücklagen** handelt es sich um „andere Gewinnrücklagen“. Im Berichtsjahr 2010/2011 wurden T€ 19.011 in die Gewinnrücklagen eingestellt. Darin enthalten sind aufgrund der erstmaligen Anwendung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes T€ 1.811 aus der erstmaligen Bilanzierung aktiver latenter Steuern im Rahmen der Umstellung der Bilanz vom 28. Februar 2010 auf den 1. März 2010 (Eröffnungsbilanz).

Die Gewinnrücklagen entwickelten sich damit wie folgt:

	T€
<b>Stand 28.2.2010</b>	<b>125.166</b>
BilMoG-Anpassungen	1.811
<b>Stand 1.3.2010</b>	<b>126.977</b>
Zugang durch Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juli 2010	1.250
Zugang durch Beschluss des Vorstands vom 8. April 2011	15.950
<b>Stand 28.2.2011</b>	<b>144.177</b>

In den anderen Gewinnrücklagen sind seit dem Geschäftsjahr 2010/2011 zudem ausschüttungsgesperrte Rücklagen in Höhe von T€ 2.906 enthalten, die aus der Aktivierung von aktiven latenten Steuern resultieren.

#### (7) Rückstellungen

Die Steurrückstellungen wurden im Wesentlichen für Körperschaft- und Gewerbesteuer sowie für die steuerliche Betriebsprüfung der Jahre 2005 bis 2007 gebildet.

Die sonstigen Rückstellungen wurden im Wesentlichen für Vorstands- und Aufsichtsratsantien, Jahresabschlusskosten, Aufwendungen für den Geschäftsbericht, Personalkosten sowie steuerliche Nebenleistungen gebildet.

#### (8) Verbindlichkeiten

	28.2.2011 T€	28.2.2010 T€
<b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>107</b>	<b>35</b>
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	107	35
<b>Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen</b>	<b>21</b>	<b>1</b>
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	21	1
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2.577</b>	<b>1.187</b>
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	2.577	1.187
davon Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre	0	0
davon aus Steuern	2.576	1.006
	<b>2.705</b>	<b>1.223</b>

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten im Wesentlichen Konzernverrechnungen. Die sonstigen Verbindlichkeiten aus Steuern betreffen im Geschäftsjahr im Wesentlichen Umsatz- und Ertragsteuer.

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

Die HORNBACH HOLDING AG hat zugunsten verbundener Unternehmen Bürgschaften und Patronatserklärungen übernommen. Der Höchstbetrag einer möglichen Inanspruchnahme beträgt insgesamt T€ 201.297. Da die Tochtergesellschaften in der Regel stets mit ausreichend Eigenkapital ausgestattet werden, ist das Risiko einer Inanspruchnahme gering.

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen beträgt T€ 395. Diese resultieren in voller Höhe aus Mietverträgen mit verbundenen Unternehmen.

in T€	Restlaufzeiten			28.2.2011 Gesamt
	Kurzfristig bis 1 Jahr	Langfristig 1-5 Jahre	Langfristig über 5 Jahre	
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	71	259	65	395

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

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

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

### (10) Beteiligungsergebnis

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

	2010/2011 T€	2009/2010 T€
HORNBACH-Baumarkt-AG	12.143	12.145
HORNBACH Immobilien AG	22.612	18.746
HORNBACH Baustoff Union GmbH	321	-341
	<b>35.076</b>	<b>30.550</b>

### (11) Sonstige betriebliche Erträge

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

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 51 (Vj. T€ 110).

### (12) Personalaufwand

Der Personalaufwand gliedert sich in:

	2010/2011 T€	2009/2010 T€
Löhne und Gehälter	1.380	1.540
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	53	31
	<b>1.433</b>	<b>1.571</b>

In den sozialen Abgaben sind T€ 2 (Vj. T€ 1) für Altersversorgung berücksichtigt.

Im Geschäftsjahr 2010/2011 beschäftigt die Gesellschaft durchschnittlich 4 (Vj. 3) Arbeitnehmer, davon 1 (Vj. 1) Teilzeitkraft.

**(13) Sonstige betriebliche Aufwendungen**

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betreffen die allgemeine Verwaltung, Beratungsleistungen, Aufwendungen für die Hauptversammlung und den Geschäftsbericht, Vertriebs- und Werbeaufwendungen sowie übrige Aufwendungen.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten periodenfremde Aufwendungen in Höhe von T€ 63 (Vj. T€ 132).

**(14) Finanzergebnis**

	2010/2011 T€	2009/2010 T€
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.610	1.326
davon aus verbundenen Unternehmen	1.402	1.060
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	357	320
davon an verbundene Unternehmen	0	2
	<b>1.253</b>	<b>1.006</b>

Im Geschäftsjahr 2010/2011 sind periodenfremde Aufwendungen in Höhe von T€ 257 (Vj. T€ 260) enthalten, die aus der Verzinsung von Steuernachzahlungen aus der steuerlichen Betriebsprüfung für die Jahre 2005 bis 2007 sowie deren Folgeänderungen resultieren.

**(15) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag**

Der periodenfremde Steuerertrag beträgt im Geschäftsjahr 2010/2011 T€ 3.672 (Vj. T€ 271 Aufwand).

Darin enthalten sind im Wesentlichen ein im Geschäftsjahr neu eingestellter Körperschaftsteuererstattungsanspruch aufgrund des Jahressteuergesetzes 2010 in Höhe von T€ 4.886 sowie ein Steueraufwand von T€ 1.560 aufgrund von Steuernachzahlungen aus der steuerlichen Betriebsprüfung für die Jahre 2005 bis 2007 und deren Folgeänderungen.

Im Geschäftsjahr 2010/2011 beträgt der latente Steuerertrag T€ 1.095 (Vj. T€ 0). Aus der erstmaligen Anwendung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes resultieren erfolgsneutrale latente Steuern in Höhe von T€ 1.811, die in den Gewinnrücklagen erfasst wurden.

**(16) Sonstige Steuern**

Die sonstigen Steuern betreffen im Wesentlichen Vorsteuer in Folge der Betriebsprüfung der Jahre 2005 bis 2007 (Vj. ausländische Vorsteuer).

**(17) Geschäfte mit nahe stehenden Personen**

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

## Sonstige Angaben

### (18) Vorstand

Mitglieder des Vorstands waren im Geschäftsjahr 2010/2011:

#### **Albrecht Hornbach**

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

Vorsitzender

#### **Roland Pelka**

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

Die Bezüge des Vorstands betragen für das Geschäftsjahr 2010/2011 T€ 1.097 (Vj. T€ 976). Dabei entfallen T€ 258 (Vj. T€ 256) auf die feste Vergütung sowie T€ 839 (Vj. T€ 720) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Vorstands besitzen zum Bilanzstichtag 158.334 (Vj. 158.334) Stück Stammaktien sowie 3.405 (Vj. 3.405) Stück der börsennotierten Vorzugsaktien der HORNBACH HOLDING AG.

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

**(19) Aufsichtsrat**

Mitglieder des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2010/2011:

<b>Dr. Wolfgang Rupf</b> Geschäftsführer Rupf Industries GmbH und Rupf Engineering GmbH	Vorsitzender
<b>Otmar Hornbach</b> Kaufmann Geschäftsführer WASGAU Food Beteiligungsgesellschaft mbH und Delta HORNBACH GmbH	Stellvertretender Vorsitzender
<b>Richard Boyd</b> Operations Director Kingfisher International	
<b>Ian Cheshire</b> Chief Executive Officer Kingfisher plc	bis 9. Juli 2010
<b>Peter Hogsted</b> Chief Executive Officer Kingfisher International	seit 9. Juli 2010
<b>Christoph Hornbach</b> Schuldirektor	
<b>Wolfger Ketzler</b> Rechtsanwalt und Steuerberater Beiten Burkhardt Rechtsanwälts-gesellschaft mbH	

Die Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2010/2011 beläuft sich auf insgesamt T€ 168 (Vj. T€ 152). Dabei entfallen T€ 91 (Vj. T€ 91) auf die Grundvergütung und T€ 77 (Vj. T€ 61) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Aufsichtsrats besitzen zum Bilanzstichtag 28. Februar 2011 wie im Vorjahr weder Stammaktien noch Vorzugsaktien.

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

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

**Mitglieder des Aufsichtsrats**

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

**Dr. Wolfgang Rupf**

- a) HORNBACH-Baumarkt-AG (Stellvertretender Vorsitzender)  
IVA Valuation & Advisory AG (Stellvertretender Vorsitzender)
- b) Redcliffe Exploration Inc. - bis Juni 2010

**Otmar Hornbach**

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

**Richard Boyd**

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

**Ian Cheshire (bis 9. Juli 2010)**

- b) B&Q plc  
Kingfisher France Ltd.  
Kingfisher Information Technology Services (UK) Ltd.  
Kingfisher plc  
Medicinema Enterprises Ltd.  
ProLand Corporation LLC

**Peter Hogsted (seit 9. Juli 2010)**

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

**Christoph Hornbach**

- a) Corivus AG

**Wolfger Ketzler**

- a) RNR AG (Vorsitzender)  
HORNBACH-Baumarkt-AG

**Mitglieder des Vorstands**

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

**Albrecht Hornbach**

- a) HORNBACH-Baumarkt-AG (Vorsitzender)  
HORNBACH Immobilien AG (Vorsitzender)
- b) Redcliffe Exploration Inc.- bis 29. Juni 2010

**Roland Pelka**

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

**(20) Bilanzgewinn**

Nach Einstellung von € 15.950.000,00 in die anderen Gewinnrücklagen ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von € 15.979.342,49. Der in diesem Bilanzgewinn enthaltene Gewinnvortrag aus dem Vorjahr beträgt € 10.567,71.

Wir schlagen der Hauptversammlung folgende Gewinnverwendung vor:

	€
Dividende von je 1,28 € für 4.000.000 Stammaktien	5.120.000,00
Dividende von je 1,34 € für 4.000.000 Vorzugsaktien	5.360.000,00
Weitere Einstellung in andere Gewinnrücklagen	5.450.000,00
Vortrag auf neue Rechnung	49.342,49
	<b>15.979.342,49</b>

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

Neustadt an der Weinstraße, 20. Mai 2011

HORNBACH HOLDING AG  
Der Vorstand

(Albrecht Hornbach)

(Roland Pelka)

Lagebericht  
der  
HORNBAACH HOLDING AG  
für das Geschäftsjahr  
2010/2011

# LAGEBERICHT

## Geschäftstätigkeit der HORNBACK HOLDING AG

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

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

Die HORNBACK HOLDING AG hat im Geschäftsjahr 2010/2011 wie in den Vorjahren wichtige Geschäftsführungs- und Managementfunktionen für die Tochtergesellschaften im Gesamtkonzern übernommen. Der Finanzvorstand nimmt seine Aufgaben in Personalunion für die HORNBACK HOLDING AG und die HORNBACK-Baumarkt-AG wahr. Die mit der Finanzmarktkommunikation (Investor Relations) betrauten Mitarbeiter sind seit 1. Oktober 2009 bei der HORNBACK HOLDING AG angesiedelt und arbeiten im Auftrag der Tochtergesellschaften.

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

## Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

### Weltwirtschaft und EU-Wirtschaft

Die Weltwirtschaft hat sich im Jahr 2010 von dem scharfen Einbruch im Winterhalbjahr 2008/2009 mit einer raschen und kräftigen konjunkturellen Gegenbewegung wieder erholt. 2010 betrug die Wachstumsrate laut Internationalem Währungsfonds (IWF) 5,0%, nach einem Minus von 0,6% im Krisenjahr 2009. Die im Frühjahr 2010 einsetzende Verlangsamung des globalen Expansionsstempos führte nicht zu dem befürchteten vorzeitigen Abbruch des Aufschwungs. Im Gegenteil: Im vierten Kalenderquartal 2010 hat die Weltwirtschaft wieder Fahrt aufgenommen und das Tempo offenbar mit in das Jahr 2011 genommen. Begleitet wurde die günstige weltweite Konjunktorentwicklung nach der Jahreswende 2010/2011 jedoch von einer stärkeren Teuerung bei Rohstoffen und Nahrungsmitteln. Besorgnisse lösten im Frühjahr 2011 die politischen Unruhen in einigen arabischen Ländern aus. Vor allem die sich dramatisch zuspitzende Libyen-Krise ließ die Ölpreisnotierungen weltweit in die Höhe schnellen und verstärkte den globalen Inflationsdruck.

Die europäische Wirtschaft steuerte im vierten Quartal 2010 weiterhin auf einem moderaten Wachstumskurs. Die gesamtwirtschaftliche Produktion – gemessen am saisonbereinigten Bruttoinlandsprodukt (BIP) – erhöhte sich im Vergleich zum Vorquartal im Euroraum um 0,3% und in der gesamten Europäischen Union (EU27) um 0,2%. Sie lag damit 2,0% bzw. 2,1% über ihrem Stand vom Herbst 2009. Nach den Angaben von Eurostat ist das BIP im Kalenderjahr 2010 in der Eurozone um 1,7% und in der EU27 um 1,8% gestiegen. Nach wie vor ist das Konsumentenverhalten vieler Europäer von Vorsicht geprägt. Zwar hat sich die Situation auf dem Arbeitsmarkt der EU nach der Jahresmitte 2010 weiter stabilisiert, aber noch nicht verbessert. Auch die lange noch nicht ad acta gelegte Verunsicherung wegen der Schuldenkrise in der EU-Peripherie und der vor allem zum Jahresende 2010 verstärkte Anstieg der Verbraucherpreise dämpften die Konsumfreude. Die jährliche Inflationsrate im Euroraum lag im Februar 2011 bei 2,4% (EU27: 2,8%), ein Jahr zuvor lag sie noch bei 0,8% (EU27: 1,5%). Vor diesem Hintergrund fiel die Bilanz im Einzelhandel

weniger positiv aus als in weiten Teilen der Industrie. Das Absatzvolumen im Einzelhandel stieg 2010 im Euroraum und der EU27 nur leicht um 0,7%. Nominal legte der Einzelhandelsumsatz (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen) in beiden Gebieten 2,0% bzw. 2,3% zu.

### **Wirtschaftsentwicklung in Deutschland**

Mit einem Wirtschaftswachstum von 3,6% hat sich Deutschland 2010 aus der tiefsten Rezession der Nachkriegszeit (BIP 2009: minus 4,7%) herauskatapultiert – schneller als von Fachleuten erwartet. Dank der raschen konjunkturellen Aufholjagd, mit der Deutschland in der EU die Rolle der Konjunkturlokomotive übernahm, hat die Wirtschaft im Frühjahr 2011 nahezu wieder Normalauslastung erreicht. Die günstige Gesamtkonstitution der deutschen Wirtschaft ist nicht zuletzt auf die ausgesprochen zversichtliche Stimmung der Unternehmen und Verbraucher zurückzuführen. Die Binnenkonjunktur trug rund zwei Drittel zum kräftigen Wachstum bei, knapp ein Drittel der Exportüberschuss. Die Wirtschaft investierte in neue Anlagen, erhöhte die Arbeitszeiten und stellte zusätzliche Mitarbeiter ein. Dadurch stiegen die Arbeitnehmereinkommen und der Arbeitsmarkt wurde entlastet. Dies förderte die Anschaffungsneigung der privaten Haushalte trotz der anziehenden Inflation und verlieh auch dem Wohnungsbau spürbare Impulse.

Nach den Angaben des Statistischen Bundesamtes (Destatis) schlugen bei der Inlandsnachfrage vor allem die um 10,9% höheren Ausrüstungsinvestitionen positiv zu Buche (Vj. minus 22,6%). Aber auch die Bauinvestitionen belebten die Gesamtwirtschaft mit einem Plus von 2,8% (Vj. minus 1,5%). Ohne den harten Wintereinbruch im Dezember 2010 wäre der Schub im Bausektor noch kräftiger ausgefallen. Für konjunkturellen Auftrieb sorgten überdies die Konsumausgaben des Staates, die dank der Konjunkturprogramme um 2,3% (Vj. 2,9%) zulegten, sowie der wieder erwachte private Verbrauch. Der Privatkonsum stieg 2010 preisbereinigt um 0,4%, nachdem er 2009 noch um 0,2% gesunken war.

### **Branchenentwicklung**

Die Situation in der deutschen Bauwirtschaft hat sich 2010 im Vergleich zum Vorjahr wieder deutlich verbessert. So sind die Bauinvestitionen preisbereinigt um 2,8% gestiegen; im Krisenjahr 2009 gingen sie um 1,5% zurück. Trotz negativer Witterungseinflüsse zu Beginn und zum Ende des Jahres 2010 erhöhten sich die Bauinvestitionen damit so stark wie seit 2006 nicht mehr. Getragen wurde das Wachstum insbesondere vom Wohnungsbau. Erstmals seit vier Jahren stiegen hier die Investitionen wieder an. Mit einem preisbereinigten Plus von 4,4% fiel die Erholung zudem stärker aus als die der Bauinvestitionen insgesamt. Die Entwicklung ist sowohl auf die Zunahme der Arbeiten am Wohnungsbestand als auch auf die gestiegene Neubautätigkeit zurückzuführen, der ein im Vergleich zum Vorjahreszeitraum deutlicher Anstieg der Baugenehmigungen im Wohnungsneubau vorausging. Wie Destatis mitteilte, erhöhten sich die genehmigten Wohneinheiten im Jahr 2010 um 5,5% auf rund 188.000. Der Ende 2009 begonnene Trend setzte sich somit fort.

Den Aufwind im Wohnungsbau bekamen auch die deutschen Baustoffhändler zu spüren. Nach Branchenangaben erzielten sie trotz des frühen Wintereinbruchs 2010 ein Umsatzplus von 2,9%. In der energetischen Gebäudemodernisierung und im Bereich erneuerbarer Energien sehen die Baustoffhändler weiteres Wachstumspotenzial. Positive Impulse kamen auch aus dem öffentlichen Bau mit einem Anstieg der Investitionen von 2,8%. Der gewerbliche Bau konnte sich im Vergleich zum Vorjahr nicht verbessern. Nach einem empfindlichen Einbruch der Investitionen im Jahr 2009 um 3,8% stagnierten sie im Jahr 2010 nahezu (minus 0,2%).

Der Einzelhandel in Deutschland konnte sich im letzten Jahr dank der positiven Vorzeichen beim Privatkonsum wieder über Umsatzzuwächse freuen. Nach Angaben des Statistischen Bundesamtes ist der Einzelhandelsumsatz 2010 (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen) nominal um 2,5% und real um 1,4% gestiegen.

Die Branche der Bau- und Gartenmärkte in Deutschland (Do-it-yourself-Einzelhandel bzw. DIY) konnte sich 2010 über ansehnliche Umsatzsteigerungen freuen. Nach einer verhaltenen Geschäftsentwicklung bis Mai sorgten sommerliche Temperaturen im Juni und Juli für frischen Schwung in der DIY-Branche, die dann Monat für Monat steigende Umsätze verzeichnete. Dabei hat die

Umsatzdynamik in der zweiten Jahreshälfte stetig zugenommen und im vierten Kalenderquartal trotz des Kälteschocks im Dezember 2010 die höchsten Zuwachsraten erzielt. Am Ende des Kalenderjahres 2010 verbuchten die großflächigen Baumärkte mit einer überdachten Verkaufsfläche von mindestens 1.000 qm je Outlet laut BHB/GfK-Report einen Umsatzanstieg von 3,0% auf 18,43 Mrd. € (Vj. 17,90 Mrd. €) brutto. Flächenbereinigt – das heißt bezogen auf die Märkte, die seit mindestens einem Jahr betrieben werden – wurde das Umsatzniveau des Vorjahres ebenfalls deutlich um 2,7% übertroffen. Einen Umsatzschwund verzeichneten dagegen die kleinflächigen Baumärkte, die Baumarkthops mit Verkaufsflächen unter 1.000 qm, deren Bruttoumsätze im Kalenderjahr 2010 um 4% auf 3,62 Mrd. € (Vj. 3,77 Mrd. €) zurückgingen. Branchenexperten erkennen hierin eine Marktberreinigung bei den kleinen Wettbewerbern, deren Geschäftslage durch den ausgeprägten Verdrängungswettbewerb im deutschen DIY-Markt und nicht zuletzt durch die Auswirkungen der Finanzkrise immer stärker unter Druck geraten ist. Das Marktvolumen aller Bau- und Heimwerkermärkte in Deutschland, das sich laut der harmonisierten Branchenberechnung nach BHB und IBH aus den Umsätzen der großflächigen Bau- und Gartenmärkte und der Baumarkthops errechnet, erhöhte sich 2010 um 1,8% auf 22,05 Mrd. € (Vj. 21,66 Mrd. €).

## Geschäftsentwicklung im Konzern

### Handelsaktivitäten

#### HORNBACH-Baumarkt-AG

Zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres 2010/2011 werden konzernweit 133 (Vj. 131) großflächige Bau- und Gartenmärkte betrieben. Bei einer Gesamtverkaufsfläche von rund 1,51 Mio. qm liegt die durchschnittliche Verkaufsfläche je Filiale inzwischen bei rund 11.400 qm (Vj. rund 11.300 qm).

Der Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG blickt auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr zurück, in dem es gelungen ist, im In- und Ausland die Marktposition trotz des teilweise schwierigen gesamtwirtschaftlichen Umfeldes weiter auszubauen. Der Umsatz (ohne Umsatzsteuer) ist im zurückliegenden Geschäftsjahr (1. März 2010 bis 28. Februar 2011) im Vorjahresvergleich von 2.686 Mio. € um 5,6% auf 2.836 Mio. € gestiegen. Der Umsatzanteil der ausländischen Märkte erhöhte sich leicht von 41,3% im Vorjahr auf 42,1%. Der Umsatz auf vergleichbarer Verkaufsfläche wuchs im Teilkonzern ohne Berücksichtigung von Währungskurseffekten signifikant von 0,7% im Vorjahr auf 2,6%. Einschließlich Währungskurseffekten erreichte das Plus 4,1%. In der geografischen Segmentierung war die Wachstumsrate in Deutschland mit plus 3,8% (Vj. 1,8%) – wie bereits ein Jahr zuvor – höher als im übrigen Europa. Außerhalb Deutschlands ist es uns nach dem für einige Standorte in Osteuropa unbefriedigend verlaufenen Vorjahr gelungen, die Umsätze auf vergleichbarer Verkaufsfläche im Berichtsjahr wieder zu erhöhen; die währungskursbereinigte Rate stieg von minus 0,9% auf plus 0,8%.

Der Teilkonzern der HORNBACH-Baumarkt-AG hat im Geschäftsjahr 2010/2011 erfolgreich an die Gewinnentwicklung des Vorjahres angeknüpft. Verantwortlich dafür war im Wesentlichen die abermals gesteigerte operative Ertragskraft des Segments Baumärkte. So lag das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) im Berichtsjahr mit 119,1 Mio. € nochmals leicht über dem Niveau des Geschäftsjahres 2009/2010 in Höhe von 114,9 Mio. €. Im Segment Einzelhandel ist die gestiegene Ertragskraft im Wesentlichen auf die flächenbereinigten Umsatzsteigerungen in Deutschland und Westeuropa, eine leicht verbesserte Handelsspanne sowie niedrigere Kostenquoten im Filialbetrieb zurückzuführen. Das Betriebsergebnis im Segment Immobilien lag im Geschäftsjahr 2010/2011 mit 32,0 Mio. € in etwa auf dem Niveau des Vorjahres (31,6 Mio. €).

Die HORNBACH-Baumarkt-AG erzielte in ihrem Einzelabschluss (gemäß HGB) einen Jahresüberschuss von 31,5 Mio. € (Vj. 52,9 Mio. €), aus dem gemäß dem Vorschlag des Vorstands eine Dividende in Höhe von rund 15,9 Mio. € ausgeschüttet werden soll.

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

### **HORNBACH Baustoff Union GmbH**

Die Geschäftsentwicklung des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH (HBU) verlief im Geschäftsjahr 2010/2011 insgesamt sehr zufriedenstellend. Die Umsätze (netto) im Teilkonzern konnten im Geschäftsjahr 2010/2011 von 166,3 Mio. € um 8,4% auf 180,3 Mio. € gesteigert werden. Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2011 hatte die HBU 21 (Vj. 21) Niederlassungen.

Im Berichtszeitraum hat sich die Ertragsentwicklung des Teilkonzerns weiter verbessert. So erhöhte sich das Betriebsergebnis (EBIT) von 2,4 Mio. € auf 3,3 Mio. €. Dazu trugen neben dem Umsatzwachstum vor allem unterproportional wachsende Filialkosten bei. Das Finanzergebnis verschlechterte sich aufgrund höherer Mittelaufnahmen im Rahmen der kurzfristigen Konzernfinanzierung von minus 1,1 Mio. € auf minus 1,2 Mio. €.

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

### **Immobilienaktivitäten**

Die im Berichtsjahr für den Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG ausgewiesenen Umsatzerlöse in Höhe von 64,2 Mio. € (Vj. 62,9 Mio. €) betreffen mit 61,7 Mio. € (Vj. 60,3 Mio. €) Mieterträge aus der Vermietung von Objekten im HORNBACH-Konzern. Das IFRS-Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) wird im Teilkonzern mit 38,6 Mio. € (Vj. 37,2 Mio. €) ausgewiesen.

Die HORNBACH HOLDING AG übernimmt im Rahmen des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages den Jahresüberschuss der HORNBACH Immobilien AG vor Gewinnabführung in Höhe von 22,6 Mio. € (Vj. 18,7 Mio. €).

Im Geschäftsjahr 2010/2011 hat die HORNBACH Immobilien AG 2,4 Mio. € (Vj. 54,1 Mio. €) investiert. Die wesentlichen Investitionen des Vorjahres betrafen dabei die Aufstockung der langfristigen Ausleihung an die HORNBACH Immobiliare S.R.L., Domnesti, um 45 Mio. € auf 65 Mio. € sowie die Kapitalerhöhung bei der HORNBACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, in Höhe von 6,6 Mio. €. Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2011 befinden sich rund 52% (Vj. 52%) der insgesamt im Einzelhandel genutzten Verkaufsflächen im Eigentum von Konzernunternehmen.

## **Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage**

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

Ergebnisverbessernd wirkte sich das im Vorjahresvergleich deutlich gestiegene Beteiligungsergebnis in Höhe von 35,1 Mio. € (Vj. 30,6 Mio. €) aus. Die Erträge aus der Ergebnisabführung der HORNBACH Immobilien AG, die zum Bilanzstichtag 22,6 Mio. € betragen, lagen um 3,9 Mio. € oder rund 21% über dem Vorjahresniveau. Auch der Ergebnisbetrag der HORNBACH Baustoff Union GmbH hat sich nach einer Verlustübernahme in Höhe von 0,3 Mio. € im Vorjahr durch die erstmalige Übernahme des positiven Jahresüberschusses in Höhe von 0,3 Mio. € verbessert. Die Erträge aus der Beteiligung an der HORNBACH-Baumarkt-AG liegen im Berichtszeitraum mit 12,1 Mio. € auf Vorjahresniveau. Das Finanzergebnis verbesserte sich leicht von 1,0 Mio. € auf 1,3 Mio. €.

Insgesamt verbesserte sich daher das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der HORNBACH HOLDING AG im Berichtszeitraum von 29,0 Mio. € auf 33,8 Mio. €. Die Reduzierung der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag resultiert im Wesentlichen aus der Erfassung von Körperschaftsteuerguthaben, die nach dem Jahressteuergesetz 2010 in Höhe von 4,9 Mio. € ertragswirksam erfasst wurden. Der Jahresüberschuss der HORNBACH HOLDING AG wird mit 31,9 Mio. € (Vj. 23,4 Mio. €) ausgewiesen.

Zum 28. Februar 2011 beträgt die Bilanzsumme 222,3 Mio. € (Vj. 198,4 Mio. €). Die um 23,9 Mio. € höhere Bilanzsumme ist im Wesentlichen auf gestiegene Forderungen gegen verbundene Unternehmen sowie deutlich höhere flüssige Mittel zurückzuführen. Dabei erhöhen sich die Forderungen gegenüber der HORNBAACH Immobilien AG aufgrund der höheren Ergebnisabführung von 18,7 Mio. € auf 22,6 Mio. €. Die Forderungen gegenüber der HORNBAACH Baustoff Union GmbH steigen vor allem durch die ausgeweitete Konzernfinanzierung von 37,0 Mio. € auf 39,2 Mio. €. Außerdem wurden erstmals nach den Vorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) aktive latente Steuern in Höhe von 2,9 Mio. € angesetzt. Das Eigenkapital der HORNBAACH HOLDING AG erhöht sich zum Bilanzstichtag 28. Februar 2011 von 188,0 Mio. € auf 211,3 Mio. €.

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 30,4 Mio. € liegt im Wesentlichen aufgrund des deutlich gestiegenen Jahresüberschusses über dem Vorjahresniveau (19,4 Mio. €). Unter Berücksichtigung des Mittelabflusses aus der Finanzierungstätigkeit von 16,6 Mio. € – im Wesentlichen bedingt durch die höhere Konzernfinanzierung sowie die höheren Dividendenausschüttungen – ergibt sich eine Erhöhung des Finanzmittelbestandes von 5,0 Mio. € auf 18,8 Mio. €. Einen weitergehenden Einblick in die Finanzierungstätigkeit gibt die Kapitalflussrechnung im Anhang.

#### **Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns**

Die HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft schließt das Geschäftsjahr 2010/2011 mit einem Jahresüberschuss in Höhe von € 31.918.774,78 ab. Darüber hinaus steht aus dem Vorjahr noch ein Gewinnvortrag von € 10.567,71 zur Verfügung.

Der Vorstand schlägt nach Einstellung von € 15.950.000,00 in die anderen Gewinnrücklagen vor, den Bilanzgewinn in Höhe von € 15.979.342,49 wie folgt zu verwenden:

- € 1,28 je Aktie Dividende im Nennwert von € 3,00 auf 4.000.000 Stammaktien sowie
- € 1,34 je Aktie Dividende im Nennwert von € 3,00 auf 4.000.000 Vorzugsaktien
- Dividendenausschüttung € 10.480.000,00
- Weitere Einstellung in die Gewinnrücklagen in Höhe von € 5.450.000,00
- Vortrag auf neue Rechnung € 49.342,49

## Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

### Mitarbeiter in der HORNBACH-Gruppe

Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2011 standen 13.768 (Vj. 13.214) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in einem aktiven festen Arbeitsverhältnis mit der HORNBACH HOLDING AG bzw. einem ihrer Tochterunternehmen. Damit entstanden konzernweit 554 neue Arbeitsplätze. Die Anzahl der Beschäftigten in Deutschland erhöhte sich von 8.261 um 1,3% auf 8.371. Im Ausland stieg die Beschäftigtenzahl expansionsbedingt von 4.953 auf 5.397 (plus 9,0%). Im Jahresdurchschnitt und auf Vollzeit umgerechnet wurden im gesamten HORNBACH HOLDING AG Konzern 12.066 (Vj. 11.881) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt. Im Berichtsjahr wurden im Schnitt 791 (Vj. 762) jungen Menschen Ausbildungs- und Studienplätze in 13 verschiedenen Ausbildungsberufen sowie vier verschiedenen dualen Studiengängen zur Verfügung gestellt.

### HORNBACH-Konzept

Seit über 130 Jahren steht HORNBACH für eine konsequente wie innovative Ausrichtung an den Bedürfnissen und Anforderungen einer anspruchsvollen Kundengruppe: der Projektkunden. Unsere Kunden möchten Bau- und Renovierungsprojekte in Haus, Wohnung und Garten umsetzen und vertrauen auf ein vollumfängliches Leistungsspektrum, das auf ihre hohen Anforderungen zugeschnitten ist. Daher bieten wir ihnen an unseren leicht zu erreichenden Standorten eine umfassende Sortimentsbreite und -tiefe, professionelle Projektberatung, eine verlässliche Dauertiefpreis-Strategie, die Bevorratung auch großer Artikelmengen sowie eine einfache und übersichtliche Warenpräsentation. Auch im vergangenen Geschäftsjahr ist diese klare Positionierung als Projektbaumarkt in verschiedenen Verbraucherbefragungen und Branchenstudien gewürdigt worden.

So konnten wir auch 2010 im „Deutschen Kundenmonitor“ wieder zahlreiche Spitzenplatzierungen in den projektrelevanten Kategorien belegen. Im Rahmen dieser für den deutschen Einzelhandel nach wie vor bedeutsamsten Verbraucherstudie wurden rund 6.000 Baumarktkunden zu ihrer Einschätzung ihres Baumarkts befragt. Hierbei bestätigten die Verbraucher, dass HORNBACH mit der konsequenten Projektorientierung Kundenvorteile schafft, mit denen das Unternehmen sich deutlich von den Wettbewerbern differenziert. Auch in den Einzelkategorien wie „Auswahl“, „Beratung“ und „Preis-Leistung“ spiegelt sich die positive Gesamtwahrnehmung durch die Projektkunden in zahlreichen vorderen Plätzen wider.

Bei der in Deutschland kontinuierlich wachsenden Verbraucherbefragung zum „Händler des Jahres“ – durchgeführt vom Marktforschungsinstitut Q&A Research and Consultancy – konnten wir nicht nur in der Gesamtwertung der Kategorie „Baumärkte“ einen Spitzenplatz erreichen, auch in mehreren Einzelkategorien, darunter „Preis-Leistung“ und „Preisniveau“, gelang eine Platzierung vor dem Feld der Hauptwettbewerber.

### Preispolitik

Der Wettbewerb der DIY-Branche in Europa wird nicht nur über unterschiedliche Handelskonzepte geführt. Er wird begleitet von einem Preiswettbewerb, der im vergangenen Geschäftsjahr unvermindert anhielt. Wir setzen seit Jahren auf eine kompromisslose und glaubwürdige Dauerniedrigpreis-Strategie. Damit unterscheiden wir uns von den Rabattaktionen der Konkurrenz. Wir sehen darin die beste Basis für nachhaltiges, überdurchschnittliches Wachstum sowie langfristig hohe Ertragskraft. Unser Ziel ist es, mit größtmöglicher Transparenz, Verlässlichkeit und Ehrlichkeit bei der Preisgestaltung die Kunden dauerhaft an HORNBACH zu binden. Eine an die Dauerniedrigpreise gekoppelte Preisgarantie soll unseren Kunden die Gewissheit geben, dass sie sich zu jedem Zeitpunkt voll und ganz auf die Lösung ihres Projektes konzentrieren können.

### Logistik und IT

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

HORNBACH leistet mit seinen Logistikzentren einen nachhaltigen Beitrag zum Umweltschutz. Ziel ist es, den CO<sub>2</sub>-Ausstoß entlang der Wertschöpfungskette der Warenwirtschaft zu reduzieren. Durch die Bündelung der Lieferantenladungen entfallen tausende von Lkw-Transporten. Ferner sparen wir mit Hilfe täglich optimierter Tourenplanungen Leerfahrten von und zu unseren Standorten und überflüssige Streckenkilometer ein. Darüber hinaus werden die Binnenschifffahrt und die Schiene als Transportwege genutzt, um etwa Importware von Hamburg oder Rotterdam zu den Logistikzentren zu transportieren.

Einer der Arbeitsschwerpunkte der Informationstechnologie im Berichtsjahr 2010/2011 war der Beginn des Roll-outs des neuen Kassensystems „FastPOS“. Nach erfolgreichen Pilotierungen starteten wir zur Jahresmitte 2010 mit der Umstellung in Deutschland. Über die Hälfte aller 92 deutschen Märkte sind inzwischen auf das neue System migriert.

### **Werbung und Marketing**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2010/2011 sorgten wir wieder mit zwei breit angelegten Imagekampagnen im In- und Ausland für Gesprächsstoff und hohen Wiedererkennungswert für die Marke HORNBACH. Getreu der seit Jahren konsequent verfolgten Positionierung als „Nr. 1 für Projekte“ stand auch diesmal die Motivation der Heimwerker zu eigenen Projekten in Haus, Wohnung und Garten im Fokus des kommunikativen Auftritts – verpackt in zwei sehr unterschiedlichen Kampagnen.

Den Auftakt in das neue Geschäftsjahr bildete pünktlich zum Saisonstart die Kampagne „Wie viel Wahnsinn steckt in Dir?“. Die gleichermaßen als Frage und Aufforderung zu verstehende Botschaft sollte Lust darauf machen, nach dem langen und kalten Winter wieder Projekte anzupacken. Einen stärker fantasiebetonten Akzent setzte die Kampagne des zweiten Halbjahres mit dem Titel „Das grenzenlose Haus. In jeder Hütte steckt ein Heim.“. Die Idee: Selbst in der kleinsten und vermeintlich aussichtslosesten Bleibe steckt das Potenzial für etwas Großes, Einzigartiges. Das eigentliche Herzstück der Kampagne war ein knapp zehnminütiger Kurzfilm, mit dem HORNBACH ein weiteres Mal kommunikatives Neuland betrat. Den Kurzfilm, der ausschließlich online auf einer eigens geschaffenen Kampagnen-Website sowie im Vorprogramm in deutschlandweit ausgewählten Kinos lief, sahen allein in Deutschland über anderthalb Millionen Menschen.

Einen zentralen Bestandteil der Kommunikation bildeten weiterhin die Werbebeilagen sowie die in den Märkten ausliegenden HORNBACH-Aktuell-Hefte, die neben der Darstellung der umfassenden Sortimentsbreite und -tiefe auch Projektanleitungen, das Angebot an Services und Projektvorteilen sowie Hinweise auf die monatlich stattfindenden Projektschauen enthalten.

### **Corporate Responsibility**

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

Auch im Bereich Umweltschutz ist HORNBACH stark engagiert. So stand weiterhin die Kommunikation zum Kampf gegen illegalen Holzeinschlag im Fokus („Kein Tropenholz aus Raubbau“). Damit wird den Kunden der Einkauf von Holzprodukten empfohlen, die das Gütesiegel des Forest Stewardship Council (FSC) tragen. Bereits 1996 hatte sich HORNBACH freiwillig gegenüber dem WWF und Greenpeace verpflichtet, keine un zertifizierten Tropenhölzer zu importieren und war damit Vorreiter in der Baumarktbranche. Im Jahr 2001 entstand eine eigene Abteilung Qualitätsmanagement und Umwelt. Einer ihrer Tätigkeitsschwerpunkte ist der Einsatz zum Schutz der Tropenwälder und einer nachhaltigen Forstwirtschaft, in der zudem die Sozial- und Arbeitsschutz-Standards eingehalten werden. Das Bewusstsein dafür in der Öffentlichkeit wächst. 2007 erhielt HORNBACH als erste international tätige Baumarktkette das FSC-Handelskettenzertifikat GFA-COC-002007. Zudem engagiert sich die Gesellschaft auf Seiten des WWF auch in internationalen Projekten zum Artenschutz sowie zum Erhalt des natürlichen Lebensraumes und des Waldbestandes.

## Risikobericht

### Risikomanagement

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

### Risikopolitische Grundsätze

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

### Organisation und Prozess

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

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

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

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

Entsprechende Grundsätze und Festlegungen zum Risikomanagementsystem sind in einem Risikomanagementhandbuch dokumentiert. Die notwendigen aufbau- und ablauforganisatorischen Grundlagen für die Risikofrüherkennung sind darin konzernweit festgelegt.

Zur Unterstützung des Risikomanagementprozesses ist eine konzernweit implementierte Standard-Softwarelösung im Einsatz, mit deren Hilfe Risiken und zugehörige Steuerungsmaßnahmen erfasst und dokumentiert werden.

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

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

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

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

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

Die HORNBACH HOLDING AG hatte im Geschäftsjahr 2009/2010 damit begonnen, das bestehende rechnungslegungsbezogene Interne Kontrollsystem zu strukturieren und konzernweit einheitlich in einer Risikomatrix zu dokumentieren. Im Laufe des Geschäftsjahres 2010/2011 wurde diese Dokumentation der mit den wesentlichen Prozessen einhergehenden Kontrollen weitestgehend vervollständigt.

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

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

Wesentliche Änderungen der Rechnungslegungsprozesse aufgrund von neuen Gesetzen, Gesetzesänderungen oder Änderungen der internen Prozesse werden einmal jährlich im Rahmen einer Finanzkonferenz mit allen wesentlich am Rechnungslegungsprozess Beteiligten vor Umsetzungsbeginn besprochen. Spezielle Bilanzierungs- und Rechnungslegungsfragen oder komplexe Sachverhalte, die entweder besondere Risiken betreffen oder besonderes Know-how erfordern, werden durch eine dafür verantwortliche

Abteilung innerhalb des Konzernrechnungswesens überwacht und bearbeitet. Externe Experten wie z.B. sachverständige Gutachter werden insbesondere zur Beurteilung der Verkehrswerte von Immobilien im Rahmen von Impairment bzw. Werthaltigkeitsüberprüfungen hinzugezogen.

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

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

### **Risiken**

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

### **Finanzwirtschaftliche Risiken**

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

### **Währungsrisiken**

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

Darüber hinaus führt die zunehmende internationale Geschäftstätigkeit des Konzerns zu einem steigenden Devisenbedarf sowohl bei der Abwicklung des internationalen Wareneinkaufs als auch bei der Finanzierung von Investitionsobjekten in Fremdwährung. Aus einer Veränderung des Wechselkurses des Euro gegenüber den Einkaufswährungen (hauptsächlich gegenüber dem US-Dollar) können direkte negative Ergebniseffekte resultieren. Offene Fremdwährungspositionen, die einen erheblichen Einfluss auf das Jahresergebnis des Konzerns haben, werden daher durch Hedginggeschäfte (Devisentermingeschäfte) zu großen Teilen abgesichert. Risiken aus Fremdwährungsdarlehen zur Finanzierung von Investitionen in Fremdwährung werden über in gleicher Währung lautende operative Cashflows der aktiven Landesgesellschaften abgesichert (natural hedging).

### **Zinsänderungsrisiken**

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

### Liquiditätsrisiken

Die Akquisition von Grundstücken, Investitionen in Bau- und Gartenmärkte sowie der Einkauf großer Warenmengen erfordern die Bereithaltung einer permanenten Liquidität. Bilaterale Bankkredite und -kreditlinien, eine syndizierte Kreditlinie der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 200 Mio. € mit einer Laufzeit bis 26. Juni 2013, ein Schuldscheindarlehen der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 80 Mio. € und einer Laufzeit bis zum 30. Juni 2011 sowie einer bestehenden Anschlussfinanzierung bis zum 30. Juni 2016, zwei durch Tochtergesellschaften der HORNBACH-Baumarkt-AG aufgenommene Schuldscheindarlehen im Gegenwert von jeweils 20 Mio. € in lokaler Fremdwährung mit einer Laufzeit bis zum 31. August 2015, ein Schuldscheindarlehen der HORNBACH Immobilien AG in Höhe von 60 Mio. € und nicht zuletzt die im Geschäftsjahr 2004/2005 emittierte Anleihe der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 250 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 15. November 2014 sichern neben den Mittelzuflüssen aus dem operativen Cashflow und Sale & Leaseback-Transaktionen die Finanzierung der weiteren Expansion.

Risiken, längerfristige Finanzierungen von neuen Standorten über Banken oder Sale & Leaseback-Transaktionen aufgrund der Finanzierungsbedingungen an den Kapitalmärkten nicht mehr tätigen zu können, begegnet HORNBACH durch eine flexible Anpassung der Investitionen, Bereithaltung eines hohen Liquiditätspolsters sowie durch kurzfristige Finanzierung auf Basis bestehender Kreditlinien. Bei den Kreditlinien, den Schuldscheindarlehen sowie der Anleihe sind keine Sicherheiten in Form von Vermögenswerten eingebunden. Die Vertragsvereinbarungen erfordern aber die Einhaltung banküblicher Verpflichtungen (covenants). Bei der Anleihe, dem Schuldscheindarlehen sowie der syndizierten Kreditlinie der HORNBACH-Baumarkt-AG ist zusätzlich die Einhaltung bestimmter Finanzkennziffern erforderlich, andernfalls droht unter Umständen die sofortige Rückzahlung der aufgenommenen Mittel. Im Ergebnis wäre eine Anschlussfinanzierung erforderlich, die zu höheren Zinsaufwendungen führen würde. Diesen covenants entsprechend sind eine Eigenkapitalquote von mindestens 25% und ein Zinsdeckungsgrad (adjusted EBITDA / Bruttozinsaufwand) von mindestens 2,25 bezogen auf den Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG einzuhalten. In Zusammenhang mit dem Schuldscheindarlehen der HORNBACH Immobilien AG ist die Aufrechterhaltung eines bestimmten Niveaus unbelasteter Sachanlagen bezogen auf den Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG sicherzustellen. Die Überprüfung dieser covenants erfolgt kontinuierlich. Während des Geschäftsjahres 2010/2011 wurden die Verpflichtungen stets eingehalten. Zum 28. Februar 2011 beträgt im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG die Eigenkapitalquote 45,9% (Vj. 45,5%) und der Zinsdeckungsgrad 7,1 (Vj. 7,3).

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

### Kreditrisiken

Durch Auswahl von Vertragspartnern mit ausschließlich guter Bonität bzw. durch Auswahl von Banken, für die Einlagensicherungseinrichtungen bestehen, werden bei Finanzanlagen und derivativen Finanzinstrumenten die Risiken eines finanziellen Verlustes begrenzt. Zudem wurden Bankeinlagen auf mehrere Kreditinstitute verteilt, um das im Zuge der Finanzmarktkrise und der darauf folgenden europäischen Kreditkrise gestiegene Ausfallrisiko von Bankeinlagen zu reduzieren. Diese Vorgehensweise wurde auch im Geschäftsjahr 2010/2011 beibehalten. Das Risiko von Forderungsausfällen im operativen Bereich ist aufgrund des Handelsformats (cash & carry) bereits erheblich reduziert. Ausfallrisiken im Bereich des Baufachhandels werden durch ein aktives Debitorenmanagement gesteuert, das die Anwendung bonitätsabhängiger Limite bei Kundenkreditvergaben regelt.

### Externe Risiken

#### Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Risiken

Die Abhängigkeit der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte von der allgemeinen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung und dem verfügbaren Einkommen der Haushalte kann sich in Phasen mit geringem Wirtschaftswachstum durch eine Kaufzurückhaltung der Kunden äußern. Insbesondere die unterschiedlich lange Dauer der Nachwirkungen der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrise auf Konjunktur und Arbeitsplätze innerhalb Europas weist darauf hin, dass Risiken hinsichtlich stagnierender oder rückläufiger DIY-Umsätze in den europäischen Ländern, in denen HORNBACH tätig ist, noch nicht gänzlich überwunden sind. So blieb z. B. im

Geschäftsjahr 2010/2011 die Umsatzentwicklung der osteuropäischen Standorte aufgrund der unterschiedlich starken länderspezifischen Auswirkungen durch die Wirtschaftskrise abermals hinter den Erwartungen zurück. In Zusammenhang mit den jüngsten Ereignissen in Japan wird es wahrscheinlicher, dass die zukünftige Ausgestaltung der deutschen bzw. europäischen Energiepolitik früher als erwartet zu insgesamt höheren Energiepreisen führen wird. Dadurch könnten die Konsumentennachfrage nach anderen Gütern im Allgemeinen und die Nachfrage nach Produkten und Dienstleistungen aus dem DIY-Bereich im Speziellen sinken.

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

### **Elementarrisiken**

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

### **Operative Risiken**

#### **Standort- und Absatzrisiken**

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

#### **Beschaffungsrisiken**

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

### **Rechtliche Risiken**

#### **Gesetzliche und regulatorische Risiken**

Der HORNBACK HOLDING AG Konzern unterliegt aufgrund seiner Geschäftstätigkeit in verschiedenen Ländern diversen nationalen Gesetzen und Bestimmungen. Änderungen von Gesetzen können deshalb zu höheren Compliance-Kosten führen. Neben den hier beispielhaft genannten Risiken von Schadenersatzklagen aufgrund von Patent- und Schutzrechtsverletzungen oder Umwelt- und

Produkthaftungsschäden könnte speziell auch eine Verschärfung der nationalen Baugesetze oder Vorschriften zum Erwerb von Grundstücken negative Auswirkungen auf die künftige Ertragslage des Konzerns haben.

#### **Risiken aus Rechtsstreitigkeiten**

Die Gesellschaften des HORNBACH HOLDING AG Konzerns müssen sich im Zuge ihres Geschäftsbetriebes naturgemäß mit gerichtlichen und außergerichtlichen Ansprüchen Dritter auseinandersetzen. Zurzeit ist HORNBACH in keine laufenden oder absehbaren Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage des Konzerns haben könnten.

#### **Führungs- und Organisationsrisiken**

##### **IT-Risiken**

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

##### **Personalrisiken**

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

#### **Gesamtbeurteilung der Risikosituation**

Im Geschäftsjahr 2010/2011 bestanden für die HORNBACH HOLDING AG keine bestandsgefährdenden Risiken.

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

## Prognosebericht

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

### Gesamtwirtschaftliche Chancen

Wichtige Frühindikatoren ließen nach der Jahreswende 2010/2011 darauf schließen, dass sich die Stabilisierung der globalen Wachstumsdynamik auch im Frühjahr 2011 fortgesetzt hat. Der Internationale Währungsfonds hat Ende Januar seine Prognose vom Oktober 2010 erneut nach oben korrigiert. Demnach könnte die Weltwirtschaft im Jahr 2011 um 4,4% und 2012 um 4,5% wachsen. Deutschland wird im laufenden Kalenderjahr ein Anstieg der gesamtwirtschaftlichen Produktion von 2,2% und 2012 von 2,0% zugetraut. Überdies wurden die Vorausschätzungen für Zentral- und Osteuropa nach oben angepasst. Hier halten die Experten ein Wachstum von 3,6% in diesem Jahr bzw. 4,0% im Jahr 2012 für möglich. Für die Eurozone wird dagegen nur ein Zuwachs des BIP in Höhe von 1,5% bzw. 1,7% erwartet.

Als Prognoserisiko sieht der IWF insbesondere die finanzielle Ansteckungsgefahr, die im Falle einer neuerlichen Zuspitzung der Staatsschuldenkrise von der Peripherie des Euroraums auf die Kernländer ausgehen könnte. Inwiefern die verheerende Erdbeben- und Reaktorkatastrophe in Japan im März 2011 Auswirkungen auf die globale Konjunktur haben wird, war zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Berichts noch nicht absehbar. Auch wuchs zuletzt die Sorge über die militärische Eskalation in Libyen und die Unruhen in den Ländern am Persischen Golf. Diese erhöhten Risiken waren in der aktuellen Wachstums- und Inflationsprognose des IWF zum Jahresanfang 2011 noch nicht eingepreist.

Angesichts der besseren Aussichten für die Weltwirtschaft und der optimistischen Stimmung in der europäischen Wirtschaft hob auch die EU-Kommission im März 2011 die Wachstumsprognose für Europa an. Danach wird für 2011 mit einem realen BIP-Wachstum von 1,8% in der EU27 und 1,6% im Euroraum gerechnet. Die Entwicklung in den einzelnen Mitgliedstaaten ist jedoch nach wie vor unterschiedlich. Insgesamt soll der Aufschwung aber ausgewogener werden und sich zunehmend auch auf die Inlandsnachfrage stützen. Der private Verbrauch, der 2010 verhalten blieb, dürfte sich in diesem Jahr allmählich festigen. Die anhaltende Stabilisierung am Arbeitsmarkt und die Erholung der Kreditvergabe an die privaten Haushalte sind allesamt gute Vorzeichen für die kurzfristige Entwicklung der Konsumausgaben, auch wenn die höhere Inflation hier bis zu einem gewissen Grad gegenläufig wirken dürfte.

### Branchenspezifische Chancen

Der Wohnungsbau in Europa, der unter der Finanzkrise von 2008 bis 2010 stark gelitten hatte, steuert mit konjunkturellem Rückenwind wieder auf Erholungskurs: Nach den Analysen von Euroconstruct wird das europäische Wohnungsbauvolumen ab 2011 wieder zunehmen und bis 2013 um durchschnittlich 3% per annum wachsen. Bis 2013 dürfte sich das Volumen für Wohnungsneubauten im Durchschnitt um 4,5% erhöhen. Eine besonders kräftige Erholung erwarten die Analysten in Skandinavien. Allein in Schweden sollen im Jahr 2011 die Investitionen in den Wohnungsneubau um 17% zunehmen. Der Modernisierungsmarkt in Schweden soll weiter stetig wachsen. Daneben soll sich der Wohnungsbau auch in der Schweiz, Luxemburg und in Deutschland überdurchschnittlich entwickeln. In der Slowakei kündigt sich ebenfalls eine leichte Erholung im Wohnungsbau an. In Österreich, den Niederlanden, Rumänien und der Tschechischen Republik durchläuft die Bauwirtschaft eine längere Durststrecke und verspricht erst ab 2012 wieder nennenswerte Impulse vom Wohnungsbau. Bei der Suche nach Wachstumsfaktoren zieht sich der große Bedarf an Lösungen für energiesparende Gebäudetechnik bzw. Energieeffizienz und den zeitgemäßen Innenausbau wie ein roter Faden durch den europäischen Wohnungsbau- und Modernisierungssektor. Insbesondere in Osteuropa besteht ein immenser Renovierungsstau.

Der Einzelhandel wird auf Sicht der Jahre 2011 und 2012 im europäischen Verbreitungsgebiet der HORNBACH-Gruppe voraussichtlich durch einen tendenziell steigenden privaten Verbrauch begünstigt. Jedoch wird die Entwicklung nicht einheitlich verlaufen. Sie wird Spiegelbild eines Aufschwungs der unterschiedlichen Geschwindigkeiten in den Ländern der EU sein. Die Nachfrage im Handel wird dabei insbesondere von der Entwicklung der Haushaltseinkommen und des Arbeitsmarktes geprägt. Es ist damit zu rechnen, dass sich der Handel in den westeuropäischen Ländern grundsätzlich schneller beleben wird als in Osteuropa, wo das Überwinden der Finanzkrise und der Sparkurs der Regierungen ihren Tribut bei der privaten Nachfrage fordern. Aber auch in Ländern wie Rumänien und Tschechien stehen die Zeichen im Konsum mittelfristig wieder auf Wachstum.

Die mittelfristigen konjunkturellen Rahmenbedingungen sowie die Perspektiven für die Bauwirtschaft und den Einzelhandel eröffnen auch der DIY-Branche insgesamt positive Entwicklungschancen. Darüber hinaus können die Betreiber von Bau- und Gartenmärkten künftig von Megatrends profitieren, die in den einzelnen Ländermärkten in unterschiedlicher Ausprägung Potenzial für eine steigende Nachfrage nach Produkten und Serviceleistungen rund um das Thema Bauen, Renovieren und Garten bieten.

Mit gesundem Optimismus blickt die Branche der Bau- und Gartenmärkte in Deutschland auf das Jahr 2011. Der Start war mit einem Umsatzplus von annähernd drei Prozent bis Februar vielversprechend. In seinem Jahresausblick unter dem Motto „Es ist wieder Zeit für die großen Projekte in Haus und Garten“ erwartet der Branchenverband BHB 2011 eine anhaltend positive Entwicklung und ein reales Umsatzwachstum im DIY-Einzelhandel in Höhe von rund 3%. Begründet werden die Wachstumsperspektiven für die DIY-Branche unter anderem mit den nachfolgend skizzierten Megatrends.

#### **Begeisterung für das Heimwerken**

Die Erfahrungen aus der Vergangenheit zeigen, dass sich Menschen gerade in unsicheren Zeiten stärker als sonst ins Private zurückziehen (Homing). Die Verbraucher verbringen wieder mehr Zeit zu Hause und sind bereit, in die Verschönerung und Ausstattung ihrer Wohnungen zu investieren. Dies ist nicht nur ein deutsches Phänomen, sondern auch international Motivation für das Heimwerken als beliebte Freizeitaktivität. Branchenbeobachter rechnen mit einer Fortsetzung des Homing-Trends.

#### **Nachhaltigkeit**

Das Bauen im Bestand (Modernisierungs- bzw. Renovierungsmarkt) hat in den letzten Jahren für die Geschäftsentwicklung der Bau- und Gartenmärkte stetig an Bedeutung gewonnen. Dagegen ist der Neubauanteil am Wohnungsbau europaweit rückläufig. 2009 belief er sich nach Angaben von Euroconstruct auf 40%, drei Jahre zuvor wurde noch mehr als die Hälfte der Wohnungsbauinvestitionen für Neubaumaßnahmen ausgegeben. In Deutschland, das rund ein Viertel der europäischen Wohnbauaktivitäten beisteuert, übersteigt der Umsatz am Modernisierungsmarkt seit 1998 das Neubauvolumen. Inzwischen entfallen mehr als 70 % des gesamten Bauvolumens in Höhe von knapp 130 Mrd. € auf Modernisierungsvorhaben. Als Wachstumstreiber sind unter anderem die Energieeffizienz von Gebäuden und das barrierefreie Umbauen zu nennen.

Vor dem Hintergrund langfristig steigender Energiekosten und des Klimaschutzes gewinnt die energetische Sanierung nachhaltig an Bedeutung – nicht zuletzt auch angeschoben durch eine Vielzahl von Gesetzen, Richtlinien, Verordnungen oder Fördermaßnahmen auf europäischer und nationaler Ebene. Durch energieeffizientes Bauen und Sanieren lassen sich rund drei Viertel der Energiekosten eines Wohngebäudes einsparen und die Betriebskosten über den Lebenszyklus einer Immobilie hinweg nachhaltig senken. Gleichzeitig leistet die energetische Sanierung einen wichtigen Beitrag zur Senkung des CO<sub>2</sub>-Ausstoßes. Energieeffizienz gehört daher zu den Topthemen der europäischen DIY-Branche.

Barrierefreies Bauen ist angesichts der demografischen Entwicklungen in Europa eine Herausforderung für die Anpassung bestehenden Wohnraums und der städtischen Infrastruktur, damit ältere Menschen möglichst lange unabhängig und selbstbestimmt in ihrer vertrauten Umgebung leben können. Der Bedarf an Lösungen für das altersgerechte Bauen wie etwa barrierefreie Gebäude- und Wohnungszugänge, Einbau von Aufzügen, Türverbreiterungen oder der Umbau von Sanitärräumen wird immer mehr zunehmen.

Die ökologische, ökonomische und soziale Dimension des nachhaltigen Bauens spielt als Wettbewerbsfaktor nicht nur auf dem Immobilienmarkt eine immer wichtigere Rolle. Sie bietet gleichzeitig leistungsfähigen Akteuren in Industrie, Handel und Handwerk über das passende Sortiments- und Serviceangebot wachsende Umsatzpotenziale.

### **Neue Marktpotenziale**

Deutschland ist der größte europäische Do-it-yourself-Markt. Jedoch haben die Bau- und Heimwerkermärkte in Deutschland ihr Kundenpotenzial erst zum Teil ausgeschöpft. Dieser Vertriebsweg deckt in Deutschland nur rund die Hälfte des DIY-Kernmarktes (rund 43 Mrd. €) ab. Die andere Hälfte des Marktvolumens erzielen Fachmärkte oder Kleinbetriebsformen des Fachhandels. In vielen anderen europäischen Ländern wie Frankreich, Großbritannien, Schweden oder der Schweiz liegt der Baumarkt-Anteil dagegen bei mehr als 70%. Das zeigt Potenziale für die Baumärkte auf, wenn es ihnen gelingt, durch entsprechende Kundenorientierung und Konzepte weitere Marktanteile von den konkurrierenden Vertriebsformen abzuziehen.

### **Internationalisierung**

Über die Chancen im deutschen DIY-Markt hinaus bietet die Expansion ins Ausland zusätzliche Wachstumsperspektiven. Zu diesem grenzüberschreitenden Schritt haben sich zahlreiche führende deutsche Baumarktanbieter schon vor Jahren entschieden. Sie versprechen sich außerhalb Deutschlands größere Umsatzpotenziale und eine höhere Rentabilität als im gesättigten deutschen Markt. Dabei ist zu berücksichtigen, dass der Reifegrad regionaler DIY-Märkte zunimmt und manche Länder der EU sich nur zäh von den nachlaufenden Effekten der Wirtschaftskrise erholen. Das erhöht die strategischen Anforderungen an den DIY-Einzelhandel, um auch auf lange Sicht international attraktive Umsatz- und Ertragssteigerungen realisieren zu können.

### **Strategische Chancen**

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

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

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

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

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

Weiterhin bauen wir das Service-, Informations- und Beratungsangebot aus, um neue Kundengruppen für HORNBACH zu begeistern. Dazu zählen Heimwerkervorfürungen in den Märkten, die zum Selbermachen animieren sollen oder auch der gezielte Einsatz von Schritt-für-Schritt-Displays. Zunehmend interessanter werden unsere großen Bau- und Gartenmärkte auch für professionelle Kunden. Großzügige Öffnungszeiten, die Bevorratung auch großer Mengen und die schnelle Abwicklung in unseren Drive-in-Märkten bzw. Baustoffzentren oder auch die unbürokratische Rücknahme von Restmengen machen HORNBACH zu einer attraktiven Alternative zu den traditionellen Bezugsquellen des Facheinzelhandels oder Großhandels.

Seit dem 1. Dezember 2010 können Heimwerker und Handwerker bei HORNBACH auch im Internet ([www.hornbach.de](http://www.hornbach.de)) einkaufen. Der Online-Shop, dessen Artikelangebot unter dem Motto „HORNBACH kommt heim“ nach und nach erweitert wird, ist eine wichtige strategische Ergänzung zu unserem stationären Einzelhandelsgeschäft. Uns bietet sich dadurch überdies die Chance, auch außerhalb des Einzugsgebiets unseres Filialnetzes neue Kunden zu gewinnen und für die Marke HORNBACH zu begeistern.

## Ausblick

Die Prognosebasis ist seit der Finanzkrise 2009 stärker als früher durch konjunkturelle Unsicherheiten bestimmt, in deren Zentrum die Frage steht, wie die Industriestaaten die Probleme der überbordenden Staatsverschuldung in den Griff bekommen. Die Volatilität an den Märkten hat zugenommen. Die kurz- und mittelfristigen Entwicklungen der Absatz-, Beschaffungs- und Finanzierungsmärkte sind schwer vorhersehbar.

Von zentraler Bedeutung für die Geschäftsaussichten im HORNBACH HOLDING AG Konzern ist die künftige Entwicklung der Konsumnachfrage in den Ländern, in denen wir operativ tätig sind. Der private Konsum wird entscheidend geprägt von der Entwicklung der Arbeitslosigkeit sowie der verfügbaren Einkommen, auf die nicht zuletzt die Entwicklung der Inflation, Sparmaßnahmen zur Konsolidierung der Staatsfinanzen oder auch Reformen im Sozial- und Gesundheitswesen Einfluss nehmen. Mit Blick auf den zweijährigen Prognosezeitraum sind dank des breiten globalen Konjunkturaufschwungs und der damit nachlaufenden Erholung am Arbeitsmarkt die gesamtwirtschaftlichen Aussichten für unser Verbreitungsgebiet im Frühjahr 2011 günstiger einzustufen als ein Jahr zuvor. Die Aussagen zum Prognosezeitraum gründen sich auf die mittelfristige Unternehmensplanung, die einen Planungshorizont von fünf Jahren hat und jährlich fortgeschrieben wird. Die Planung für die Geschäftsjahre 2011/2012 bis 2015/2016 und die darin integrierte Jahresplanung 2011/2012 fanden Ende Februar 2011 die Zustimmung des Aufsichtsrats.

## Expansion

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

Im Geschäftsjahr 2011/2012 beabsichtigen wir, konzernweit bis zu drei neue HORNBACH Bau- und Gartenmärkte zu eröffnen. Außerhalb Deutschlands sind zwei Standorte in der Tschechischen Republik geplant. In Deutschland soll am Standort Sinsheim (Baden-Württemberg) der bestehende Markt durch einen größeren Neubau ersetzt werden. Geschlossen wird überdies Ende Juni 2011 der alleinstehende Gartenmarkt in Neunkirchen (Saarland), der nicht mehr den strategischen Anforderungen entspricht.

Im Geschäftsjahr 2012/2013 sind europaweit bis zu neun Neueröffnungen geplant. Davon entfallen bis zu vier auf Deutschland, wo wir im Wesentlichen Ersatzstandorte schaffen werden. Mit den bis zu fünf geplanten Eröffnungen im übrigen Europa wollen wir unser Filialnetz mit Schwerpunkt Westeuropa verdichten. Unter Berücksichtigung von Ersatzstandorten bzw. Schließungen soll sich die Anzahl der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte bis 28. Februar 2013 aufgrund der Expansionsplanung für das laufende und kommende Geschäftsjahr konzernweit insgesamt auf bis zu 139 (28. Februar 2011: 133) erhöhen.

Der Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH hat mit Wirkung zum 1. März 2011 die Zahl der Niederlassungen um zwei weitere Baustoffhandlungen vergrößert. Damit betreibt die HBU insgesamt 23 Niederlassungen im Südwesten Deutschlands. Darüber hinaus sind im zweijährigen Prognosezeitraum keine weiteren Veränderungen im Standortnetz geplant.

### Investitionen

Unter der Annahme, dass die Umsatz- und Ertragsentwicklung den erwarteten Verlauf nimmt, wird sich das geplante Bruttoinvestitionsvolumen im Konzern der HORNBACH HOLDING AG in den Geschäftsjahren 2011/2012 voraussichtlich zwischen 200 und 230 Mio. € sowie 2012/2013 in einer Bandbreite zwischen 120 und 150 Mio. € und damit über dem Niveau von 2010/2011 (113 Mio. €) bewegen. Der überwiegende Teil der Mittel wird in den Bau neuer Märkte, Geschäftsausstattung neuer und bestehender Filialen, den Umbau und die Erweiterung bestehender Märkte sowie in IT-Infrastruktur fließen. Die Investitionen sollen im Wesentlichen durch Verwendung des frei verfügbaren operativen Cashflows, durch Aufnahme eines Schuldscheindarlehens sowie durch Aufnahme langfristiger Hypothekendarlehen und kurzfristiger Kredite finanziert werden.

### Umsatzentwicklung

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

### Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG

Der Projektion für das laufende und kommende Geschäftsjahr haben wir die Erwartung zugrundegelegt, dass wir die Umsatzdynamik im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG im Vergleich zum Geschäftsjahr 2010/2011 steigern werden. Mit einer Vielzahl von Maßnahmen und Konzepten wollen wir die Betriebsabläufe im Verkauf und bei unseren Dienstleistungen stetig verbessern. Unser Ziel ist es, die Kundenzufriedenheit mit dem kompetenten Ausbau unseres Beratungs- und Betreuungsangebots kontinuierlich zu steigern.

- In Deutschland rechnen wir 2011/2012 erneut mit Umsatzsteigerungen auch auf vergleichbarer Verkaufsfläche. Sollte sich jedoch das Konsumklima im Jahresverlauf beispielsweise durch höher als erwartet ausfallende Preisschübe bei Energie, Benzin und Nahrungsmitteln signifikant verschlechtern, wären flächenbereinigte Umsatzrückgänge nicht auszuschließen. Aufgrund unserer starken Wettbewerbsposition sind wir zuversichtlich, unseren Marktanteil in Deutschland auch in Zukunft erhöhen zu können.
- Im übrigen Europa erwarten wir 2011/2012 eine im Vergleich zum Vorjahr verbesserte Umsatzentwicklung, insbesondere in der Tschechischen Republik und in Rumänien. So gehen wir in allen acht Ländern außerhalb Deutschlands auch in der flächenbereinigten Betrachtung von positiven Wachstumsraten aus. Bei einer signifikanten Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen, die zum Zeitpunkt der Berichterstellung nicht zu erwarten war, sind auch die HORNBACH-Märkte außerhalb Deutschlands dem Risiko flächenbereinigter Umsatzeinbußen ausgesetzt.

Wir rechnen damit, dass der Nettoumsatz im HORNBACH-Baumarkt-AG Teilkonzern, das heißt der Nettoumsatz einschließlich Neueröffnungen, Schließungen und Erweiterungsmaßnahmen, im laufenden Geschäftsjahr 2011/2012 im mittleren einstelligen und im Folgejahr 2012/2013 im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich wachsen wird.

#### **Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH**

Die Nettoumsätze des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH sollen in den Geschäftsjahren 2011/2012 und 2012/2013 jeweils über dem Niveau des Vorjahres liegen.

#### **Gesamtkonzern HORNBACH HOLDING AG**

Auf Ebene des Gesamtkonzerns HORNBACH HOLDING AG gehen wir ebenfalls davon aus, dass der Konzernumsatz – entsprechend der Entwicklung im größten operativen Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG – im laufenden Geschäftsjahr 2011/2012 im mittleren einstelligen und im Folgejahr 2012/2013 im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich ansteigen wird.

#### **Ertragsentwicklung**

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

#### **Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG**

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

- Im **Segment Baumärkte** wird die operative Ergebnisentwicklung an erster Stelle von der Veränderungsrate der flächenbereinigten Umsätze abhängen, die wir europaweit in einem Aufwärtstrend sehen. Bei der Handelsspanne rechnen wir im zweijährigen Prognosezeitraum jeweils mit einem niedrigeren Niveau als im Geschäftsjahr 2010/2011. Dies hängt zum einen mit der erwarteten Entwicklung der Einkaufspreise zusammen, die durch die globalen Inflationstendenzen und die Volatilität des Euro-Wechselkurses belastet werden dürften. Zum anderen erhöht sich der Margendruck als Folge der verstärkten Aktivitäten der DIY-Branche im E-Commerce. Das erwartete Marktwachstum im Online-Handel wird nach unserer Einschätzung zu einem tendenziell sinkenden Preisniveau in bestimmten Sortimentsgruppen führen. Da die Verkaufspreise im Rahmen unserer Multi-Channel-Strategie sowohl im Online-Shop als auch im stationären Handel identisch sind, gehen wir von negativen Preiseffekten aus, die wir durch positive Mengeneffekte ausgleichen wollen. Überdies wollen wir mit der Erhöhung unseres Eigenmarkenanteils und selektiven preispolitischen Maßnahmen unter Beibehaltung der Dauerniedrigpreis-Strategie dem Druck auf die Handelsspanne gegensteuern.

Die Filialkostenquote (Filialkosten in Prozent vom Nettoumsatz) soll sich in den Geschäftsjahren 2011/2012 und 2012/2013 trotz des höheren Bedarfs an Instandhaltungsmaßnahmen und Aufwendungen für die Warenpräsentation dank unterproportional zum Umsatzplus steigender Personalkosten und Mieten sowie aufgrund verbesserter Betriebsabläufe und höherer Energieeffizienz in den Märkten im Vergleich zum Vorjahr rückläufig entwickeln. Die Voreröffnungskostenquote wird wegen des beschleunigten Expansionstempos in beiden Jahren merklich zunehmen.

Bei den Verwaltungskosten ist 2011/2012 sowie 2012/2013 ein im Vergleich zum Umsatzanstieg überproportionaler Anstieg geplant. Grund dafür ist eine erhebliche Zunahme der projekt- und innovationsgetriebenen Verwaltungskosten, während die rein administrativen Kosten langsamer steigen als der Umsatz. Hierin spiegelt sich die Notwendigkeit wider, dass für das geplante Wachstum der Unternehmensgruppe auch in der Verwaltung zukunftsorientierte Strukturen geschaffen werden müssen. Eine Vielzahl von Konzepten, die bereits im zurückliegenden Geschäftsjahr 2010/2011 auf den Weg gebracht wurden, werden schwerpunktmäßig im Prognosezeitraum zur „Serienreife“ entwickelt und daher zu einem vorübergehenden Anstieg bei der Verwaltungskostenquote führen. Nicht zuletzt der kontinuierliche Ausbau unseres Online-Handels, der uns

mittel- und langfristig überdurchschnittliche Wachstumschancen eröffnet, sowie des Kundenservicecenters erfordert weitere Ressourcen. Nach dem Geschäftsjahr 2012/2013 soll die Quote der projektabhängigen Verwaltungskosten dann signifikant sinken und so insgesamt zu einer rückläufigen Verwaltungskostenquote beitragen.

- Die Ertragsentwicklung im **Segment Immobilien** wird im Prognosezeitraum bis Ende Februar 2013 überwiegend von der stabilen, expansionsbedingten Entwicklung der Mieterträge bestimmt. Sowohl im Geschäftsjahr 2011/2012 als auch im Folgejahr 2012/2013 sind keine Sale & Leaseback-Transaktionen und keine wesentlichen Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf nicht-betriebsnotwendiger Immobilien geplant.

Im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG wird die Ergebnisentwicklung in den Geschäftsjahren 2011/2012 und 2012/2013 von der Ertragslage des Segments Baumärkte geprägt. Im Wesentlichen bedingt durch eine leicht niedrigere Handelsspanne, höhere projektgetriebene Verwaltungskosten und höhere Voreröffnungskosten wird das Betriebsergebnis (EBIT) des Teilkonzers im laufenden Geschäftsjahr (2011/2012) voraussichtlich auf oder leicht über dem Niveau des Geschäftsjahres 2010/2011 (119,1 Mio. €) liegen. Wir nehmen bewusst in Kauf, dass die Aufwendungen für Innovationsprojekte die Ertragsentwicklung des Teilkonzers HORNBACH-Baumarkt-AG im Geschäftsjahr 2011/2012 bremsen werden. Wir sind aber überzeugt, dass sie in den Folgejahren zu einem beschleunigten Umsatz- und Ergebniswachstum beitragen werden. Daher gehen wir bereits im Geschäftsjahr 2012/2013 davon aus, dass das EBIT des Teilkonzers deutlich überproportional zum geplanten Umsatzzanstieg wachsen wird.

#### **Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH**

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

#### **Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG**

Im Segment Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG planen wir im Prognosezeitraum ein stabiles Wachstum der Mieterträge. Sowohl im Geschäftsjahr 2011/2012 als auch im Geschäftsjahr 2012/2013 sind keine Sale & Leaseback-Transaktionen und keine wesentlichen Gewinne aus der Veräußerung nicht-betriebsnotwendiger Immobilien geplant. Das Betriebsergebnis (EBIT) soll jeweils über dem Vorjahreswert liegen.

#### **Gesamtaussage für den Konzern HORNBACH HOLDING AG**

Im Gesamtkonzern der HORNBACH HOLDING AG sollen alle drei Teilkonzerne zur positiven Entwicklung der Ergebnisse im zweijährigen Prognosezeitraum bis Ende Februar 2013 beitragen. So gehen wir davon aus, dass das Betriebsergebnis (EBIT) im laufenden Geschäftsjahr 2011/2012 voraussichtlich leicht über dem Niveau des Geschäftsjahres 2010/2011 (159,1 Mio. €) liegen wird. Im Geschäftsjahr 2012/2013 soll das EBIT der HORNBACH-Gruppe deutlich überproportional zum geplanten Umsatzzanstieg wachsen.

#### **Gesamtaussage für die HORNBACH HOLDING AG**

Die Ertragsentwicklung der HORNBACH HOLDING AG ist im zweijährigen Planungszeitraum eng an die Perspektiven auf Ebene ihrer Beteiligungsgesellschaften gekoppelt. Es ist davon auszugehen, dass sich die prognostizierten Ergebnisentwicklungen der HORNBACH-Baumarkt-AG, der HORNBACH Immobilien AG sowie HORNBACH Baustoff Union GmbH entsprechend auf die Höhe und Veränderungsraten der Beteiligungsergebnisse auswirken werden. Daher wird erwartet, dass das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in den Berichtsjahren 2011/2012 und 2012/2013 jeweils das Niveau 2010/2011 (33,8 Mio. €) übertreffen wird.

## Erklärung zur Unternehmensführung (§ 289a HGB)

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

### Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG vom 17. Dezember 2010

Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft erklären hiermit gemäß § 161 AktG, dass den Empfehlungen des „Deutschen Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 18. Juni 2009 - bekannt gemacht am 5. August 2009 - seit der letzten Entsprechenserklärung bis zum 2. Juli 2010 grundsätzlich entsprochen wurde. Nicht angewandt wurden die Empfehlungen aus den Ziffern 3.8 Absatz 3, 4.2.3 Absatz 4 und 5, 5.3.3, 5.4.1 Satz 2 sowie 5.4.6 Absatz 3 Satz 1 und 2.

Seit dem 2. Juli 2010 wurde und wird den Empfehlungen in der Fassung vom 26. Mai 2010 – bekannt gemacht am 2. Juli 2010 – grundsätzlich entsprochen. Nicht angewandt wurden und werden die Empfehlungen aus den Ziffern 2.3.3 Satz 2, 3.8 Absatz 3, 4.1.5, 4.2.3 Absatz 4 und 5, 5.3.3, 5.4.1 Absatz 2 und 3 sowie 5.4.6 Absatz 3 Satz 1 und 2.

Die genannten Abweichungen von den Empfehlungen beruhen auf folgenden Gründen:

#### a) Ziffer 2.3.3 Satz 2:

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

#### b) Ziffer 3.8 Absatz 3:

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

#### c) Ziffer 4.2.3 Absatz 4 und 5:

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

#### d) Ziffer 5.3.3:

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

**e) Ziffer 5.4.1 Satz 2 in der Fassung vom 18. Juni 2009:**

Der Kodex empfahl in Ziffer 5.4.1 Satz 2 in der Fassung vom 18. Juni 2009 unter anderem die Festlegung einer Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder. Dieser Empfehlung wurde nicht entsprochen, um Erfahrungen und Kompetenz zum Wohle des Unternehmens sichern zu können.

**f) Ziffer 5.4.1 Absatz 2 und 3 in der Fassung vom 26. Mai 2010 sowie Ziffer 4.1.5:**

Von den Ziffern 5.4.1 Absatz 2 und 3 in der Fassung vom 26. Mai 2010 sowie Ziffer 4.1.5 wird abgewichen. Für die HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft kommt es bei der Besetzung von Vorstand und Aufsichtsrat sowie von anderen Führungspositionen im Unternehmensinteresse vorrangig auf die Erfahrungen, Fähigkeiten und Kenntnisse des Einzelnen an.

**g) Ziffer 5.4.6 Absatz 3 Satz 1:**

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

**h) Ziffer 5.4.6 Absatz 3 Satz 2:**

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

Neustadt an der Weinstraße, den 17. Dezember 2010

HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft

Der Aufsichtsrat

Der Vorstand

**II. Relevante Unternehmensführungspraktiken**

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

**Compliance**

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

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

#### **Unser Wertesystem: das HORNBACH-Fundament**

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

#### **Einhaltung von Sozial-, Sicherheits- und Umweltstandards**

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

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

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

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

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

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

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

#### Zusammensetzung und Arbeitsweise des Aufsichtsrats

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

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

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

Die HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft nutzt in einem Fall die Möglichkeit, zu speziellen Themen auf die Expertise eines Aufsichtsratsmitgliedes auf der Basis einer symbolischen Vergütung zurückgreifen zu können. Des Weiteren nimmt die Gesellschaft auch Dienste einer Rechtsanwaltskanzlei, der ein anderes Aufsichtsratsmitglied angehört, gegen marktübliche Vergütung in Anspruch. Darüber hinaus lagen im Geschäftsjahr 2010/2011 keine weiteren zustimmungspflichtigen Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern vor.

Der Aufsichtsrat hat folgende Ausschüsse gebildet:

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

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

#### **Zusammensetzung und Arbeitsweise des Vorstands**

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

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

## **Vergütungsbericht**

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

#### **Vergütung des Vorstands**

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder der HORNBACH HOLDING AG ist in allen Fällen vor dem Inkrafttreten des Gesetzes zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) am 5. August 2009 vertraglich festgesetzt worden. Der Aufsichtsrat wird rechtzeitig vor Verlängerung bzw. Neuverhandlung von Vorstandsverträgen das Vergütungssystem an die neuen gesetzlichen Vorgaben anpassen. Zum Abschluss dieses Berichts wurde die Änderung des bestehenden Vergütungssystems als Beschlussvorlage für die Sitzung des Aufsichtsrats am 20. Mai 2011 vorbereitet, mit dem Ziel, das vom Aufsichtsrat beschlossene, geänderte Vergütungssystem in der Hauptversammlung am 8. Juli 2011 zu erläutern und per HV-Beschluss billigen zu lassen. Das geänderte Vergütungssystem wird im Vergütungsbericht des Geschäftsberichts 2011/2012 beschrieben werden. Die nachfolgenden Erläuterungen beziehen sich daher auf das bisherige Vergütungssystem.

Die Höhe und Struktur der Vorstandsvergütung orientieren sich an der Größe des Unternehmens, seiner wirtschaftlichen und finanziellen Lage sowie dem Erfolg des Unternehmens im Wettbewerbsumfeld. Die Gesamtbezüge und die einzelnen Vergütungsbestandteile stehen ferner in einem angemessenen Verhältnis zu den Aufgaben des jeweiligen Vorstandsmitglieds, seiner persönlichen Leistung und der Leistung des Gesamtvorstands.

Die Bezüge des Vorstands enthalten feste und variable Bestandteile. Das Vergütungssystem des Vorstands besteht aus einer fest vereinbarten Jahresvergütung, die in gleichen monatlichen Teilbeträgen ausbezahlt wird. Zusätzlich werden Nebenleistungen gewährt. Sie bestehen im Wesentlichen aus den nach steuerlichen Richtlinien anzusetzenden Werten für die Privatnutzung des

Dienstwagens. Weiterhin erhalten die Mitglieder des Vorstands eine Jahrestantieme, die nach Billigung des Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat ausbezahlt wird. Die Höhe der Jahrestantieme bemisst sich am Konzernjahresüberschuss.

Für das Geschäftsjahr 2010/2011 betragen die Gesamtbezüge des Vorstands der HORNBAACH HOLDING AG T€ 1.097 (Vj. T€ 976 T€). Davon entfallen T€ 258 (Vj. T€ 256) auf die feste Vergütung sowie T€ 839 (Vj. T€ 720) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Vorstands besitzen zum Bilanzstichtag 28. Februar 2011 158.334 (Vj. 158.334) Stück Stammaktien sowie 3.405 (Vj. 3.405) Stück der börsennotierten Vorzugsaktien der HORNBAACH HOLDING AG.

Mit Blick auf die Größe und Marktstellung des Unternehmens sind die Gesamtbezüge des Vorstands unseres Erachtens insgesamt angemessen. In der Hauptversammlung 2006 stimmten die Aktionäre mit Dreiviertelmehrheit dafür, bis einschließlich dem Geschäftsjahr 2010/2011 auf eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsbezüge zu verzichten (Opting out-Klausel). Die Arbeitsverträge der Vorstandsmitglieder enthalten weder Pensionszusagen noch Abfindungsklauseln.

#### **Vergütung des Aufsichtsrats**

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

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

Die Bezüge des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2010/2011 belaufen sich auf T€ 168 (Vj. T€ 152). Dabei entfallen T€ 91 (Vj. T€ 91) auf die feste Vergütung und T€ 77 (Vj. T€ 61) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Aufsichtsrats besitzen zum Bilanzstichtag 28. Februar 2011 weder Stammaktien noch Vorzugsaktien. Die individuellen Aufsichtsratsbezüge lassen sich aus der Satzung und den Angaben im Anhang zum Konzernabschluss ableiten und werden daher nicht gesondert ausgewiesen.

## Sonstige Angaben

### Nachtragsbericht

Nach Abschluss des Geschäftsjahres 2010/2011 sind keine Ereignisse eingetreten, die für die Beurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der HORNBACH HOLDING AG von wesentlicher Bedeutung wären.

### Abhängigkeitsbericht

Für das Geschäftsjahr 2010/2011 wurde nach § 312 AktG ein Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen erstellt. Zu den berichtspflichtigen Vorgängen wird darin erklärt: „Unsere Gesellschaft hat bei allen hier berichtspflichtigen Rechtsgeschäften mit verbundenen Unternehmen nach den Umständen, die uns in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist dadurch nicht benachteiligt worden. Berichtspflichtige Maßnahmen haben im Geschäftsjahr nicht vorgelegen.“

### Berichterstattung zu § 289 Abs. 4 HGB

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

Neustadt an der Weinstraße, 20. Mai 2011

# VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER (BILANZEID)

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

Neustadt an der Weinstraße, 20. Mai 2011

HORNBACH HOLDING AG  
Der Vorstand

(Albrecht Hornbach)

(Roland Pelka)

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss --bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang-- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Hornbach Holding Aktiengesellschaft, Neustadt/Weinstraße, für das Geschäftsjahr vom 1. März 2010 bis 28. Februar 2011 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Frankfurt am Main, den 20. Mai 2011

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Bertram  
Wirtschaftsprüfer

Kunisch  
Wirtschaftsprüfer