

Jahresabschluss zum 28. Februar 2010
und Lagebericht

Hornbach Holding Aktiengesellschaft
Neustadt/Weinstraße

ABSCHLUSS

Bilanz

zum 28. Februar 2010

Aktiva	Anhang	28.2.2010 T€	28.2.2009 T€
A. Anlagevermögen	1		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		1	61
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		447	447
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		60	656
		507	1.103
III. Finanzanlagen			
Anteile an verbundenen Unternehmen		106.915	106.915
		107.423	108.079
B. Umlaufvermögen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2	0	4
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	2	70.608	35.820
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3	15.153	14.809
		85.761	50.633
II. Wertpapiere			
Anteile an verbundenen Unternehmen	4	114	137
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		4.973	29.612
		90.848	80.382
C. Rechnungsabgrenzungsposten		110	53
		198.381	188.514

Passiva	Anhang	28.2.2010 T€	28.2.2009 T€
A. Eigenkapital	5		
I. Gezeichnetes Kapital			
1. Stammaktien		12.000	12.000
2. Vorzugsaktien		12.000	12.000
		24.000	24.000
II. Kapitalrücklage		27.129	27.129
III. Gewinnrücklagen			
Andere Gewinnrücklagen		125.166	113.516
IV. Bilanzgewinn		11.741	8.880
		188.036	173.525
B. Rückstellungen	6		
1. Steuerrückstellungen		7.614	7.232
2. Sonstige Rückstellungen		1.508	1.661
		9.122	8.893
C. Verbindlichkeiten	7		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		35	94
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		1	838
3. Sonstige Verbindlichkeiten		1.187	5.164
		1.223	6.096
		198.381	188.514

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. März 2009 bis 28. Februar 2010

	Anhang	2009/2010 T€	2008/2009 T€
1. Beteiligungsergebnis	9	30.550	11.040
2. Sonstige betriebliche Erträge	10	654	6.260
3. Personalaufwand	11	1.571	5.320
4. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		17	331
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen	12	1.616	4.980
6. Finanzergebnis	13	1.006	2.618
7. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		29.006	9.287
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	14	5.611	3.676
9. Sonstige Steuern	15	4	5
10. Jahresüberschuss		23.391	5.606
11. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		0	7
12. Entnahme aus anderen Gewinnrücklagen		0	3.267
13. Einstellung in andere Gewinnrücklagen		11.650	0
14. Bilanzgewinn	20	11.741	8.880

ANHANG

Anwendung des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes

Der Jahresabschluss der HORNBAACH HOLDING AG ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes aufgestellt. Einzelne Posten der Gewinn- und Verlustrechnung sind 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.

Erklärung zum Corporate Governance Kodex:

Am 18. Dezember 2009 gaben Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBAACH HOLDING AG gemäß § 161 des Aktiengesetzes eine Entsprechenserklärung der Gesellschaft in Bezug auf den Deutschen Corporate Governance Kodex ab und veröffentlichten diese seit diesem Zeitpunkt auf der Internetseite der Gesellschaft.

Anteilsbesitzliste

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

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital ¹⁾ in Tsd. Landeswährung	Ergebnis in Tsd. Landeswährung	Landes- währung
Direkte Beteiligungen				
HORNBAACH-Baumarkt-AG, Bornheim	76,4 ²⁾	429.619	52.861	EUR
HORNBAACH Immobilien AG, Bornheim	100	67.130	0 ³⁾	EUR
HORNBAACH Baustoff Union GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	10.156	0 ³⁾	EUR
HORNBAACH Imobiliare SRL, Domnesti, Rumänien	5	-29.036 ⁷⁾	-15.515 ⁷⁾	RON
Indirekte Beteiligungen				
HORNBAACH International GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	25.584	0 ³⁾	EUR
AWV-Agentur für Werbung und Verkaufsförderung GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	227	14	EUR
Union Bauzentrum HORNBAACH GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	4.801	0 ³⁾	EUR
Ruhland-Kallenborn & Co. GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	6.127	805	EUR
Ruhland-Kallenborn Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH, Neustadt/Weinstraße	100	-74	169	EUR
Robert Röhlinger GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	1.911	463	EUR
Ollesch & Fitzner GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	554	0	EUR
BM Immobilien Gamma GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	-3	-1	EUR
HB Reisedienst GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	6.928	29	EUR
BM Immobilien Lambda GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	21	-1	EUR
HB Services GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	20	0	EUR
HORNBAACH Versicherungs-Service GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	158	133	EUR
HORNBAACH Solar-, Licht- und Energiemanagement GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	-33	0	EUR
HIAG Immobilien Jota GmbH, Bornheim	100	6.511	-331	EUR
HIAG Immobilien Beta GmbH, Bornheim	100	-67	-4	EUR
HIAG Immobilien Gamma GmbH, Bornheim	100	21	0	EUR
HIAG Immobilien Delta GmbH, Bornheim	100	21	0	EUR

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital ¹⁾ in Tsd. Landeswährung	Ergebnis in Tsd. Landeswährung	Landes- währung
Indirekte Beteiligungen				
SULFAT GmbH & Co. Objekt Bamberg KG, Pullach	90	-929	-34 ⁴⁾	EUR
SULFAT GmbH & Co. Objekt Düren KG, Pullach	90	-987	-7 ⁴⁾	EUR
SULFAT GmbH & Co. Objekt Saarbrücken KG, Pullach	90	-939	-48 ⁴⁾	EUR
HORNBAACH Baumarkt GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 ²⁾	41.236	7.535	EUR
EZ Immobilien Beta GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 ²⁾	4.987	-134	EUR
HL Immobilien Lambda GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 ²⁾	-615	-21	EUR
HO Immobilien Omega GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-272	-9	EUR
HS Immobilien Sigma GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 ²⁾	-270	-15	EUR
HR Immobilien Rho GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-156	-8	EUR
HC Immobilien Chi GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-39	-7	EUR
HM Immobilien My GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	-42	-7	EUR
HB Immobilien Bad Fischau GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	34	-19	EUR
Etablissement Camille Holtz et Cie S.A., Phalsbourg, Frankreich	60	1.453	-7 ⁴⁾	EUR
Saar-Lor Immobilière S.C.L., Phalsbourg, Frankreich	60	114	1 ⁴⁾	EUR
HORNBAACH Baumarkt Luxemburg SARL, Bertrange, Luxemburg	76,4 ²⁾	10.073	5.030	EUR
HORNBAACH Holding B.V., Nieuwegein, Niederlande	76,4 ²⁾	55.243	13.585 ⁵⁾	EUR
HORNBAACH Bouwmarkt (Nederland) B.V., Driebergen-Rijsenburg, Niederlande	76,4 ²⁾	14.964	14.946 ⁶⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Tilburg B.V., Tilburg, Niederlande	76,4 ²⁾	395	377 ⁶⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Groningen B.V., Groningen, Niederlande	76,4 ²⁾	131	113 ⁶⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Wateringen B.V., Wateringen, Niederlande	76,4 ²⁾	637	617 ⁶⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Alblisserdam B.V., Alblisserdam, Niederlande	76,4 ²⁾	-2.333	594 ⁶⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Nieuwegein B.V., Nieuwegein, Niederlande	76,4 ²⁾	763	743 ⁶⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Nieuwerkerk B.V., Nieuwerkerk, Niederlande	76,4 ²⁾	245	-51 ⁶⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Geleen B.V., Geleen, Niederlande	76,4 ²⁾	83	74 ⁶⁾	EUR
HORNBAACH Reclame Activiteiten B.V., Nieuwegein, Niederlande	76,4 ²⁾	21	7 ⁶⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Breda B.V., Breda, Niederlande	76,4 ²⁾	-154	-165 ⁶⁾	EUR
HORNBAACH Real Estate Nederland B.V., Amsterdam, Niederlande	100	8.718	369	EUR
HORNBAACH Baumarkt CS spol s.r.o., Prag, Tschechien	76,4 ²⁾	1.340.935	390.116	CZK
HORNBAACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, Tschechien	97,6	213.516	3.301	CZK
HORNBAACH Baumarkt (Schweiz) AG, Oberkirch, Schweiz	76,4 ²⁾	43.493	12.828	CHF
HORNBAACH Byggmärnad AB, Göteborg, Schweden	76,4 ²⁾	-1.079	36.154	SEK
HIAG Fastigheter i Göteborg AB, Göteborg, Schweden	100	8.176	9.278	SEK
HIAG Fastigheter i Helsingborg AB, Göteborg, Schweden	100	527	-27	SEK
HIAG Fastigheter i Göteborg Syd AB, Göteborg, Schweden	100	-1.844	125	SEK
HIAG Fastigheter i Stockholm AB, Göteborg, Schweden	100	-2.069	-1.160	SEK
HIAG Fastigheter i Botkyrka AB, Göteborg, Schweden	100	-2.395	3.917	SEK
HIAG Fastigheter i Sisjön AB (ehemals HIAG Fastigheter i Karlstad AB), Göteborg, Schweden	76,4 ²⁾	1.181	681	SEK
HORNBAACH Immobilien SK-BW s.r.o., Bratislava, Slowakei	100	5.820	-27	EUR

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital ¹⁾ in Tsd. Landeswährung	Ergebnis in Tsd. Landeswährung	Landes- währung
Indirekte Beteiligungen				
HORNBACH Baumarkt SK spol. s.r.o., Bratislava, Slowakei	76,4 ²⁾	14.491	2.750	EUR
HORNBACH Centrala SRL, Bukarest, Rumänien	76,4 ²⁾	4.739 ⁷⁾	-13.454 ⁷⁾	RON
HORNBACH Imobiliare SRL, Domnesti, Rumänien	95 ⁶⁾	-29.036 ⁷⁾	-15.515 ⁷⁾	RON

1) Einschließlich Jahresergebnis 2009/2010.

2) Davon 0,021% im Umlaufvermögen.

3) Nach Ergebnisabführung.

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

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

6) Die restlichen 5% werden direkt gehalten.

7) Eigenkapital und Ergebnis nach IFRS zum 28.2.2010.

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

Mit Wirkung zum 4. Januar 2010 wurde die HMC Development SRL, Bukarest, auf die HORNBACH Imobiliare SRL, Domnesti, verschmolzen. Ferner hat die HORNBACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, zum 22. Juli 2009 die tschechische Immobiliengesellschaft Development OVA south a.s., Opava, erworben. Diese wurde nach Veräußerung einer Aktie an deren Schwestergesellschaft HORNBACH International GmbH, Bornheim, mit Wirkung zum 28. Februar 2010 auf deren Muttergesellschaft HORNBACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, verschmolzen. Dadurch hat sich der Anteil der HORNBACH Immobilien AG an der HORNBACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, von 100% auf 90% sowie der Anteil der HORNBACH HOLDING AG an der HORNBACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, von 100 % auf 97,6 % verringert.

Zum 1. März 2009 wurden fünf österreichische Immobiliengesellschaften auf deren Schwestergesellschaft EZ Immobilien Beta GmbH, Wiener Neudorf, sowie die tschechische Immobiliengesellschaft HORNBACH Immobilien Plzen a.s., Plzen (vormals: InterCora – invest a.s., Plzen) auf deren Muttergesellschaft HORNBACH Baumarkt CS spol s.r.o., Prag, verschmolzen.

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 ab dem Geschäftsjahr 2000/2001 wirksam sind. Die HORNBACH Baustoff Union GmbH ihrerseits hat einen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der Union Bauzentrum HORNBACH GmbH, der ebenfalls ab dem Geschäftsjahr 2000/2001 wirkt. Die ausgewiesenen Ergebnisse verstehen sich nach Ergebnisabführung bzw. -übernahme.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die bisherigen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden werden unverändert beibehalten. Von Bilanzierungshilfen wurde kein Gebrauch gemacht.

Infolge der Übertragung der Abteilungen Expansion, Revision sowie den Bau neuer Märkte an die HORNBACH-Baumarkt-AG und die Übernahme sämtlicher Investor Relations Aktivitäten durch die HORNBACH HOLDING AG ist die Vergleichbarkeit der Vorjahreszahlen nur eingeschränkt möglich.

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 Anschaffungs- oder Herstellungskosten von mehr als € 150 bis zu € 1.000 werden in einen jahresbezogenen Sammelposten eingestellt und über die Dauer von fünf Jahren linear abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter bis € 150 werden weiterhin im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben und als Abgänge ausgewiesen.

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

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

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

Die Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten. Sie sind in Höhe des Betrags angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist.

Die Rückstellung für Altersteilzeit wurde im Geschäftsjahr 2008/2009 gemäß der IDW-Stellungnahme zur Rechnungslegung Bilanzierung von Verpflichtungen aus Altersteilzeitregelungen (IDW RS HFA 3) vom 18. November 1998 von einem unabhängigen Gutachter, der Höchster Pensions Benefits Service GmbH, Frankfurt am Main, unter Zugrundelegung der Richttafel n 2005 G, Heubeck-Richttafel-GmbH, und einem Abzinsungssatz in Höhe von 5,6 % p.a. ermittelt.

Verbindlichkeiten werden mit dem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung werden mit dem Kurs am Tage des Entstehens bewertet. Kursverluste bis zum Bilanzstichtag werden berücksichtigt.

Kapitalflussrechnung

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

	2009/2010	2008/2009
	T€	T€
Jahresüberschuss	23.391	5.606
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	17	331
Veränderung der Rückstellungen	194	-6.321
Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-10	-109
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	142	-123
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	-4.044	3.650
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge	-267	-662
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	19.423	2.372
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	674	144
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-25	-374
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände	-1	-65
Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit	648	-295
Auszahlung an Gesellschafter	-8.880	-8.880
Aus-/Einzahlungen aus Konzernfinanzierung	-35.830	19.690
Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	-44.710	10.810
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands	-24.639	12.887
Finanzmittelbestand Vorjahr	29.612	16.725
Finanzmittelbestand am Bilanzstichtag	4.973	29.612

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

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit wurde durch Steuerzahlungen um T€ 8.654 (Vj. T€ 3.465) und durch Zinszahlungen um T€ 217 (Vj. T€ 15) gemindert sowie durch erhaltene Zinsen um T€ 1.335 (Vj. T€ 2.732) erhöht.

Erläuterungen zur Bilanz

(1) Anlagevermögen

Das Anlagevermögen hat sich im Geschäftsjahr 2009/2010 wie folgt entwickelt:

T€	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten 1.3.2009	Zugänge
Immaterielle Vermögensgegenstände		
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	168	1
	168	1
Sachanlagen		
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	449	0
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.386	25
	1.835	25
Finanzanlagen		
Anteile an verbundenen Unternehmen	106.915	0
	106.915	0
Gesamt	108.918	26

Abgänge	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten 28.2.2010	Abschreibungen (kumuliert)	Bilanzwert 28.2.2010	Bilanzwert 28.2.2009	Abschreibungen (Geschäftsjahr)
162	7	6	1	61	0
162	7	6	1	61	0
0	449	2	447	447	0
1.196	215	155	60	656	17
1.196	664	157	507	1.103	17
0	106.915	0	106.915	106.915	0
0	106.915	0	106.915	106.915	0
1.358	107.586	163	107.423	108.079	17

(2) Forderungen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 70.608 (Vj. T€ 35.820) betreffen mit T€ 18.405 (Vj. T€ 478) Forderungen aus Gewinnabführungsverträgen, mit T€ 12.140 (Vj. T€ 10.562) aktivierte Dividendenansprüche und mit T€ 37.345 (Vj. T€ 21.020) 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€ 13.885 (Vj. T€ 13.522) im Wesentlichen Steuererstattungsansprüche. Darin enthalten ist der Barwert eines aufgrund des SEStEG entstandenen Auszahlungsanspruchs für Körperschaftsteuerguthaben in Höhe von T€ 8.365 (Vj. T€ 8.098). Körperschaftsteuererstattungsansprüche in Höhe von 5,5 Mio. €, die bis zum Urteil des Bundesverfassungsgerichts vom 17. November 2009 als verloren anzusehen waren, werden nicht bilanziert, weil die Ausgestaltung der geforderten Neuregelung derzeit noch nicht abzusehen ist.

Die HORNBACH HOLDING AG hat aus bisher steuerlich nicht anerkannten Abschreibungen und Forderungsausfällen im Zusammenhang mit einer ausländischen Beteiligung, einen Erstattungsanspruch nebst Zinsen in Höhe von rund 5,9 Mio. € (Vj. 5,6 Mio. €). Die HORNBACH HOLDING AG geht davon aus, dass der Anspruch wahrscheinlich realisiert werden kann.

Weiterhin beinhalten die sonstigen Vermögensgegenstände eine Darlehensforderung in Höhe von T€ 1.233 (Vj. T€ 1.259), die aus der Veräußerung eines Bau- und Gartenmarktes der HORNBACH-Baumarkt-AG resultieren. 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€ 8.368 (Vj. T€ 9.320) über einem Jahr und betrifft das Körperschaftsteuerguthaben und die Darlehensforderung.

(4) Wertpapiere

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens betreffen mit 3.386 Stück (Vj. 5.866 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
Stand 1.3.2009	5.866
Kauf	13.865
Abwicklung Aktienoptionsplan	-16.300
Ausgabe Belegschaftsaktien	-45
Stand 28.2.2010	3.386

Der Veräußerungserlös aus der Ausgabe von Aktien der HORNBACH-Baumarkt-AG als Belegschaftsaktien sowie im Rahmen des Aktienoptionsplans an Mitarbeiter der HORNBACH HOLDING AG beträgt insgesamt T€ 434 (Vj. T€ 39).

Der Aktienbestand wurde im Geschäftsjahr 2009/2010 in Höhe von T€ 12 zugeschrieben (Vj. T€ 67 abgeschrieben).

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 3.386 Stück aus dem im Umlaufvermögen gehaltenen Bestand bedient werden, 41.614 Stück gingen dann zu Lasten des im Anlagevermögen (Finanzanlagen) gehaltenen Bestandes.

(5) Eigenkapital

Das Grundkapital beträgt unverändert T€ 24.000. 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
	24.000.000

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 gezeichneten Kapital 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 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 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 HORNBACH 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 HORNBAACH 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 HORNBAACH 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 HORNBAACH 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 HORNBAACH 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 HORNBAACH 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 HORNBAACH 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 2009/2010 wurden T€ 11.650 in die Gewinnrücklagen eingestellt. Die Gewinnrücklagen entwickelten sich damit wie folgt:

	T€
Stand 1.3.2009	113.516
Einstellung in die Gewinnrücklagen	11.650
Stand 28.2.2010	125.166

(6) Rückstellungen

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

Die sonstigen Rückstellungen wurden im Wesentlichen für Vorstands- und Aufsichtsratsentnahmen, Jahresabschluss- und Beratungskosten, Versicherungskosten, Aufwendungen für den Geschäftsbericht, Personalkosten sowie steuerliche Nebenleistungen gebildet.

(7) Verbindlichkeiten

	28.2.2010 T€	28.2.2009 T€
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	35	94
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	35	94
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1	838
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	1	838
Sonstige Verbindlichkeiten	1.187	5.164
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	1.187	4.984
davon Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre	0	180
davon aus Steuern	1.006	3.890
	1.223	6.096

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

(8) Angaben zu sonstigen finanziellen Verpflichtungen 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€ 228.855.

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen beträgt T€ 460. Diese resultieren in voller Höhe aus Mietverträgen mit verbundenen Unternehmen.

in T€	Restlaufzeiten			28.2.2010 Gesamt
	Kurzfristig bis 1 Jahr	Langfristig 1-5 Jahre	Langfristig über 5 Jahre	
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	71	259	130	460

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen resultieren aus der Anmietung kleinerer Büroflächen von der HORNBACH-Baumarkt-AG und 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.

(9) 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 Dividendenansprüche aus der Beteiligung an der HORNBACH-Baumarkt-AG, Bornheim.

	2009/2010 T€	2008/2009 T€
HORNBACH-Baumarkt-AG	12.145	10.562
HORNBACH Immobilien AG	18.746	13.187
HORNBACH Baustoff Union GmbH	-341	-12.709
	30.550	11.040

(10) 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 Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen.

Im Vorjahr waren weiterhin insbesondere Erträge aus der Weiterbelastung von Expansions-, Revisionstätigkeiten und sonstigen Sachkosten in Höhe von T€ 5.070 an verbundene Unternehmen enthalten.

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 110 (Vj. T€ 900).

(11) Personalaufwand

Der Personalaufwand gliedert sich in:

	2009/2010 T€	2008/2009 T€
Löhne und Gehälter	1.540	4.863
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	31	457
	1.571	5.320

In den sozialen Abgaben sind T€ 1 (Vj. T€ 15) für Altersversorgung berücksichtigt.

Im Geschäftsjahr 2009/2010 beschäftigt die Gesellschaft durchschnittlich 3 (Vj. 50) Arbeitnehmer, davon 1 Teilzeitkraft (Vj. 7).

Wie im Geschäftsjahr 2008/2009 beschlossen, wurde die Verantwortung für Expansion, Revision sowie den Bau neuer Märkte mit Wirkung zum 1. März 2009 auf die HORNBACH-Baumarkt-AG übertragen. Die ehemaligen Mitarbeiter der HORNBACH HOLDING AG erbringen ihre Leistungen somit ab dem 1. März 2009 bei der HORNBACH-Baumarkt-AG. Sämtliche Verpflichtungen, insbesondere die Verpflichtungen aus abgeschlossenen Altersteilzeitverträgen, gingen gemäß § 613 a BGB auf die HORNBACH-Baumarkt-AG über.

Die HORNBACH-Baumarkt-AG hat sämtliche Investor Relations Aktivitäten zur Bündelung im HORNBACH-Konzern, insbesondere Roadshows, Erstellung der Geschäftsberichte und Organisation/ Durchführung der Hauptversammlung sowie die Teilnahme an Presseterminen mit Analysten, mit Wirkung vom 1. Oktober 2009 an die HORNBACH HOLDING AG übertragen. Die Mitarbeiter der HORNBACH-Baumarkt-AG erbringen ihre Leistungen ab dem 1. Oktober 2009 bei der HORNBACH HOLDING AG. Sämtliche Rechte und Pflichten gingen somit auf die HORNBACH HOLDING AG über. Diese erhält für ihre Tätigkeit von der HORNBACH-Baumarkt-AG eine angemessene Vergütung.

(12) Sonstige betriebliche Aufwendungen

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

Der wesentliche Rückgang resultiert aus der Übertragung der Aufgaben für Expansion, Revision sowie den Bau neuer Märkte mit Wirkung zum 1. März 2009 auf die HORNBACH-Baumarkt-AG.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten periodenfremde Aufwendungen in Höhe von T€ 132 (Vj. T€ 13).

(13) Finanzergebnis

	2009/2010 T€	2008/2009 T€
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.326	2.700
davon aus verbundenen Unternehmen	1.060	1.539
Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	0	67
davon auf Anteile an verbundenen Unternehmen	0	67
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	320	15
davon an verbundene Unternehmen	2	0
	1.006	2.618

Im Geschäftsjahr 2009/2010 sind periodenfremde Aufwendungen in Höhe von T€ 260 (Vj. T€ 4) enthalten, die aus der Verzinsung von Steuernachzahlungen aus den steuerlichen Betriebsprüfungen für die Jahre 2001 bis 2004 und 2005 bis 2007 resultieren.

(14) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der periodenfremde Steueraufwand beträgt im Geschäftsjahr 2009/2010 T€ 271 (Vj. T€ 1.087 Ertrag).

(15) Sonstige Steuern

Die sonstigen Steuern betreffen im Wesentlichen ausländische Vorsteuern (Vj. Kraftfahrzeugsteuern).

(16) Aktienoptionsplan

Zwecks Vermeidung von Nachteilen für ehemalige Führungskräfte der HORNBACH-Baumarkt-AG, die aus übergeordneten unternehmensstrategischen Gründen Aufgaben bei der HORNBACH HOLDING AG und deren Tochtergesellschaften übernommen haben, hat der Vorstand der HORNBACH HOLDING AG am 8. Juni 2001 einen Aktienoptionsplan beschlossen. Dieser lehnt sich an den Aktienoptionsplan 1999 der HORNBACH-Baumarkt-AG an, insbesondere werden Optionsrechte an deren Aktien eingeräumt. Er wird gegebenenfalls zu einem späteren Zeitpunkt durch einen Aktienoptionsplan auf den Erwerb von Aktien der HORNBACH HOLDING AG ersetzt und weist folgende Eckpunkte auf:

Bezugsberechtigte

Während der Laufzeit des Optionsplans können an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft (Mitglieder der Gruppe 1), Mitglieder der Geschäftsführung von Schwestergesellschaften der HORNBACH-Baumarkt-AG und weitere Führungskräfte der Gesellschaft und dieser Schwestergesellschaften und -soweit vorhanden- deren Tochtergesellschaften (Mitglieder der Gruppe 2) Bezugsrechte ausgegeben werden.

Tranchen, Erwerbszeiträume

Während der Laufzeit werden vier jährliche Tranchen ausgegeben. Die Optionsrechte für die ersten beiden Tranchen wurden rückwirkend auf den 21. Januar 2000 und den 15. Januar 2001 eingeräumt, die Ausgabe der dritten Tranche erfolgte im Januar 2002, die der vierten Tranche im Februar 2003.

Wartezeit, Ausübungszeitraum

Die Wartezeit beträgt zwei Jahre ab jeweiliger Tranchenausgabe. Nach Ablauf von zwei Jahren können höchstens 20 % und danach jährlich bis zum Ablauf von sechs Jahren weitere 20 % (jeweils maximal) ausgeübt werden. Das Ende des Ausübungszeitraums liegt sieben Jahre nach Ausgabe der letzten Tranche.

Bezugspreis

Der Bezugspreis ergibt sich aus dem durchschnittlichen Schlusskurs der Aktie der HORNBACH-Baumarkt-AG im Präsenzhandel der Frankfurter Börse während der dem Ausgabetag des Bezugsrechtes vorangehenden zehn Handelstage.

Ausübungshürde, Ausübungsfrist

Zur Ausübung der Bezugsrechte bedarf es innerhalb eines Zeitraums von sechs Wochen vor der Ausübung das Erreichen der Ausübungshürde. Die Ausübungshürde ist erreicht, wenn der Aktienkurs der HORNBACH-Baumarkt-AG im Präsenzhandel den Bezugspreis, der je nach Tranche zwischen € 22,25 und € 29,86 liegt, um mindestens 30 % übersteigt.

Weiterhin dürfen Bezugsrechte nur innerhalb des Monats nach Veröffentlichung der Quartalsergebnisse oder vorläufiger Umsatz- und Ergebniszahlen des abgelaufenen Geschäftsjahres der HORNBACH-Baumarkt-AG ausgeübt werden („Ausübungsfrist“), wobei Einschränkungen aus allgemeinen Rechtsvorschriften, insbesondere des Wertpapierhandelsgesetzes, zu beachten sind.

Nichtübertragbarkeit, Anstellungsverhältnis

Die Bezugsrechte sind nicht übertragbar und nicht durch Dritte ausübbar, jedoch an Ehefrau, Ehemann oder Kinder des Bezugsberechtigten vererbbar. Zur Ausübung der Bezugsrechte bedarf es im Ausübungszeitpunkt grundsätzlich eines ungekündigten Anstellungsverhältnisses; im Jahr nach Kündigung oder Aufhebung des Anstellungsverhältnisses kann die Gestattung der Ausübung vorgesehen werden.

Die zur Deckung der eingeräumten Optionsrechte benötigten Aktien der HORNBACH-Baumarkt-AG sollen - soweit erforderlich - über die BHF-Bank AG an der Börse erworben und in einem bei der Bank geführten Depot der HORNBACH HOLDING AG verwahrt werden.

Soweit Mitglieder des Vorstands der HORNBACH HOLDING AG betroffen sind, wurden die Bedingungen des Aktienoptionsplanes mit separatem Beschluss vom 18. Juni 2001 vom Aufsichtsrat - Personalausschuss - festgelegt.

Im Geschäftsjahr 2009/2010 wurden -wie im Vorjahr- wegen Ablauf des Erwerbszeitraums keine Bezugsrechte mehr ausgegeben.

Unter Berücksichtigung der im Geschäftsjahr 2009/2010 gewandelten Optionen sowie ausgeschiedener und gewechselter Bezugsberechtigter ergibt sich folgender Gesamtbestand der ausgegebenen Bezugsrechte:

2009/2010 (in Stück)	28.2.2009	ausgeübt	verfallen	28.2.2010
an Mitglieder der Gruppe 1:	20.800	16.300	4.500	0
an Mitglieder der Gruppe 2:	18.110	1.440	16.670	0
	38.910	17.740	21.170	0

Sonstige Angaben

(17) Honorare der Abschlussprüfer

Die im Geschäftsjahr 2009/2010 für den Abschlussprüfer KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft im Aufwand erfassten Honorare setzen sich wie folgt zusammen:

	2009/2010 T€
Abschlussprüfungsleistungen	110
Andere Bestätigungsleistungen	47
	157

(18) Vorstand

Mitglieder des Vorstands waren im Geschäftsjahr 2009/2010:

Albrecht Hornbach Vorsitzender
Diplom-Bauingenieur

Roland Pelka
Diplom-Kaufmann

Die Bezüge des Vorstands betragen für das Geschäftsjahr 2009/2010 T€ 976 (Vj. T€ 1.334). Dabei entfallen T€ 256 (Vj. T€ 399) auf die feste Vergütung sowie T€ 720 (Vj. T€ 935) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Vorstands besitzen zum Bilanzstichtag 158.334 Stück Stammaktien (Vj. 158.334) sowie 3.405 Stück der börsennotierten Vorzugsaktien (Vj. 3.405) der HORNBACK HOLDING AG. Ehemaligen Mitgliedern des Vorstands wurden im Geschäftsjahr 2008/2009 im Zusammenhang mit der Beendigung ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft Bezüge in Höhe von T€ 1.860 gewährt.

(19) Aufsichtsrat

Mitglieder des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2009/2010:

Dr. Wolfgang Rupf

Geschäftsführer Rupf Industries GmbH
und Rupf Engineering GmbH

Vorsitzender

Otmar Hornbach

Kaufmann
Geschäftsführer WASGAU Food GmbH
und Delta HORNBACH GmbH

Stellvertretender Vorsitzender

Richard Boyd

Operations Director
Kingfisher International

Ian Cheshire

Chief Executive Officer
Kingfisher plc

Christoph Hornbach

Schuldirektor

Wolfger Ketzler

Rechtsanwalt und Steuerberater
Beiten Burkhardt Rechtsanwälts-gesellschaft mbH

Die Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2009/2010 beläuft sich auf insgesamt T€ 152 (Vj. T€ 143). Dabei entfallen T€ 91 (Vj. T€ 86) auf die Grundvergütung und T€ 61 (Vj. T€ 57) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Aufsichtsrats besitzen zum Bilanzstichtag 28. Februar 2010 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 (ehemals GC Corporate Finance AG) (Stellvertretender Vorsitzender)
- b) Redcliffe Exploration Inc.

Otmar Hornbach

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

Richard Boyd

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

Ian Cheshire

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

Christoph Hornbach

- a) Corivus AG
- b) Corivus Swiss AG

Wolfger Ketzler

- a) RNR AG (Vorsitzender) seit 1. Januar 2010
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. seit 9. September 2009

Roland Pelka

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

(20) Bilanzgewinn

Nach Einstellung von € 11.650.000 in die anderen Gewinnrücklagen ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von € 11.740.567,71. In diesem Bilanzgewinn ist kein Gewinnvortrag aus dem Vorjahr enthalten.

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	1.250.000,00
Vortrag auf neue Rechnung	10.567,71
	11.740.567,71

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

Neustadt, 19. Mai 2010

HORNBACH HOLDING AG
Der Vorstand

(Albrecht Hornbach)

(Roland Pelka)

LAGEBERICHT

Geschäftstätigkeit der HORNBACH HOLDING AG

Die HORNBACH HOLDING AG ist die Muttergesellschaft der HORNBACH-Gruppe. Sie ist selbst nicht operativ tätig, sondern verfügt über eine Anzahl wichtiger Beteiligungsgesellschaften.

Die mit Abstand wichtigste operative Beteiligungsgesellschaft ist die HORNBACH-Baumarkt-AG als Betreiber großflächiger Baumärkte mit integrierten Gartencentern im In- und Ausland. Weitere Handelsaktivitäten sind bei der HORNBACH Baustoff Union GmbH (Baustoff- und Baufachhandel) angesiedelt.

Darüber hinaus wird in der Beteiligungsgesellschaft HORNBACH Immobilien AG die Entwicklung von Einzelhandelsstandorten für die operativen Tochtergesellschaften im HORNBACH HOLDING AG-Konzern gebündelt. 54% des umfangreichen Immobilienvermögens der HORNBACH-Gruppe sind im Besitz der HORNBACH Immobilien AG.

Die HORNBACH HOLDING AG hat im Geschäftsjahr 2009/2010 wie in den Vorjahren wichtige Geschäftsführungs- und Managementfunktionen für die Tochtergesellschaften im Gesamtkonzern übernommen. Der Finanzvorstand nimmt seine Aufgaben in Personalunion für die HORNBACH HOLDING AG und die HORNBACH-Baumarkt-AG wahr. Die mit der Finanzmarktkommunikation (Investor Relations) betrauten Mitarbeiter sind seit 1. Oktober 2009 bei der HORNBACH HOLDING AG angesiedelt und arbeiten im Auftrag der Tochtergesellschaften. Die mit der Bauplanung und Baudurchführung betrauten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter waren bis zum 28. Februar 2009 bei der HORNBACH HOLDING AG angesiedelt und sind seit 1. März 2009 bei der HORNBACH-Baumarkt-AG beschäftigt. Das Gleiche gilt auch für die früher bei der HORNBACH HOLDING AG beschäftigten Spezialisten für die konzernweite Standortentwicklung, Konzernrevision sowie für die Einrichtungsplanung neuer Märkte.

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

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Im Zeichen der Weltwirtschaftskrise

Die schärfste Rezession der Nachkriegsgeschichte hat der Weltwirtschaft im Jahr 2009 ihren Stempel aufgedrückt. Die im Herbst 2008 zugespitzte Finanzkrise stürzte Unternehmen und Verbraucher in eine ausgewachsene Vertrauenskrise, die bis ins Frühjahr 2009 hinein in einem scharfen Einbruch des Welthandels und der Industrieproduktion mündete. Nach Angaben des Internationalen Währungsfonds (IWF) schrumpfte die Weltwirtschaft im Krisenjahr 2009 um 0,8%. Dass es nicht noch schlimmer kam, ist in erster Linie der expansiven Geldpolitik der Notenbanken und den umfangreichen staatlichen Konjunkturprogrammen zu verdanken. Dadurch konnte bereits im zweiten Halbjahr 2009 das Konjunkturruder wieder herumgerissen werden. Zwar ist die weltweite Industrieproduktion zum Jahresende etwas langsamer gestiegen als im dritten Quartal 2009, das Wachstum des Welthandelsvolumens setzte sich dagegen dynamisch fort. Ungeachtet temporärer Belastungsfaktoren hielt die Aufwärtsentwicklung der Weltwirtschaft den verfügbaren Frühindikatoren zufolge auch nach der Jahreswende 2009/2010 an.

Europa erholt sich nur langsam

In der Gruppe der Industrieländer haben die Vereinigten Staaten im letzten Quartal 2009 mit einem merklich erhöhten Wachstumstempo die Vorreiterrolle übernommen. Dagegen kam die Erholung in Europa vor allem aufgrund der nachlassenden Impulse aus den Konjunkturprogrammen und den Lagerinvestitionen zuletzt kaum voran. So lag das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) der

Eurozone sowie der gesamten Europäischen Union (EU27) im vierten Quartal mit einem Plus von saisonbereinigt 0,1% nur knapp über dem Niveau des Vorquartals, in dem es um 0,4% bzw. 0,3% gewachsen war. Wegen des scharfen Produktionsrückgangs Anfang 2009 ist das BIP im Jahresdurchschnitt in der Eurozone um 4,1% bzw. in der gesamten Europäischen Union um 4,2% gefallen. In allen neun Ländern, in denen HORNBACH großflächige Bau- und Gartenmärkte betreibt, ist die Wirtschaftsleistung im Jahr 2009 meist empfindlich zurückgegangen.

Die weltweite Finanz- und Wirtschaftskrise hat auch die inländische private Nachfrage geschwächt. Der massive Einbruch der Industrieproduktion und des Welthandels führte insbesondere im Verarbeitenden Gewerbe zu Kapazitätsanpassungen, die mit einem Versatz von mehreren Monaten auch den Arbeitsmarkt trafen. Auf dem Höhepunkt der Rezession im Januar 2009 lag die saisonbereinigte Arbeitslosenquote in der Eurozone noch bei 8,5%. Zwölf Monate später war sie um ein Sechstel auf 9,9% geklettert und damit auf den höchsten Stand seit Sommer 1998. Unter diesen Vorzeichen gingen vom Privatkonsum, der rund 58% zum BIP der EU27 beisteuert, im Jahresverlauf 2009 trotz Teuerungsraten von weniger als einem Prozent kaum Wachstumsimpulse aus. Die durch die Wirtschaftskrise ausgelösten Kaufkraftverluste und generelle Verunsicherung der europäischen Verbraucher bekam auch der Einzelhandel zu spüren. Nach Angaben von Eurostat war der durchschnittliche Einzelhandelsindex für 2009 im Vergleich zum Jahr 2008 im Euroraum um 2,3% und in der EU27 um 1,7% rückläufig.

Wirtschafts- und Branchenentwicklung in Deutschland

Konjunktur

Nach Angaben des Statistischen Bundesamts (Destatis) ist die deutsche Wirtschaft im Jahr 2009 zum ersten Mal seit sechs Jahren geschrumpft. Mit minus 5,0% (Vj. plus 1,3%) war der Rückgang des realen Bruttoinlandsprodukts so dramatisch wie noch nie in der Nachkriegszeit. Der konjunkturelle Einbruch fand hauptsächlich im Winterhalbjahr 2008/2009 statt. Im Jahresverlauf 2009 zeichnete sich eine leichte Stabilisierung der Wirtschaftsentwicklung auf niedrigem Niveau ab. Im vierten Quartal 2009 stagnierte das BIP auf Höhe des Vorquartals. Somit hat sich der leichte Aufwärtstrend aus dem zweiten (plus 0,4%) und dritten Quartal 2009 (plus 0,7%) vorerst nicht fortgesetzt. Das Produktionsniveau des Vorjahres wurde im Schlussquartal 2009 noch um 1,7% unterschritten. Das Minus fiel damit merklich schwächer aus als in den Vorquartalen. Dennoch ist das Ausmaß der Wirtschaftskrise nach wie vor erkennbar; der Erholungsprozess der deutschen Wirtschaft verläuft zäh.

Der Außenhandel, der in früheren Jahren ein wichtiger Wachstumsmotor der deutschen Wirtschaft war, bremste 2009 die wirtschaftliche Entwicklung signifikant. Das BIP war geprägt durch den Einbruch der Auslandsnachfrage: Erstmals seit 1993 wurden aus Deutschland real weniger Waren und Dienstleistungen exportiert als im Vorjahr (minus 14,2%). Gleichzeitig gingen die preisbereinigten Importe aber nur um 8,9% zurück. Der resultierende Außenbeitrag, also die Differenz zwischen Exporten und Importen, verzeichnete dadurch 2009 mit minus 3,0 Prozentpunkten erneut einen negativen Wachstumsbeitrag (2008: minus 0,3 Prozentpunkte).

Nach drei Jahren kräftiger Investitionsdynamik wurde 2009 auch deutlich weniger investiert als noch im Jahr 2008. Die Bruttoanlageinvestitionen verringerten sich im Vorjahresvergleich um 8,9%. Maßgeblich zu diesem Rückgang beigetragen haben die erstmals seit sieben Jahren rückläufigen Ausrüstungsinvestitionen, die im Jahr 2009 regelrecht einbrachen (minus 20,5%). Die Bauinvestitionen gingen dagegen nur leicht um 0,8% zurück.

Positive Impulse kamen 2009 von den Konsumausgaben. Destatis zufolge stiegen die privaten Konsumausgaben preisbereinigt um 0,2%, die staatlichen sogar um 3,0% gegenüber dem Vorjahr. Bei einer Differenzierung der Konsumausgaben privater Haushalte im Inland nach Verwendungszwecken zeigt sich jedoch, dass lediglich für Verkehr und Nachrichtenübermittlung deutlich mehr ausgegeben wurde als im Vorjahr (plus 5,2%). Hierzu zählen auch die privaten Kraftfahrzeugkäufe, die durch die sogenannte Abwrackprämie kräftig gestiegen sind. Die Ausgaben für fast alle anderen Verwendungszwecke waren dagegen geringer als im Jahr 2008. Ferner ist zu berücksichtigen, dass der Privatkonsum 2009 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum nur in den ersten drei

Quartalen einen Beitrag zum Wirtschaftswachstum leistete, danach aber leicht zurückfiel. Die Rahmenbedingungen für den privaten Konsum fielen überwiegend besser aus als erhofft.

Der deutsche Arbeitsmarkt kam 2009 mit kleineren Blessuren davon: Von der Weltwirtschaftskrise wurde er – im Gegensatz zu den meisten anderen EU-Ländern – weitgehend verschont. Wie die Bundesagentur für Arbeit mitteilte, nahm die Zahl der Arbeitslosen im Jahresdurchschnitt um 155.000 auf 3,423 Millionen zu, was aber noch deutlich unter der Marke des Jahres 2007 (3,776 Millionen) lag. Die durchschnittliche Arbeitslosenquote stieg damit nur moderat von 7,8% (2008) auf 8,2% (2009). Als wesentliche Ursache für die Widerstandskraft des deutschen Arbeitsmarktes wird die anhaltende Inanspruchnahme der konjunkturbedingten Kurzarbeit gesehen. Ferner wurden Überstunden und Arbeitszeitkonten abgebaut, um die Produktionskapazitäten an die gesunkene Nachfrage anzupassen.

Die Einkommenssituation der Konsumenten hat sich im Krisenjahr 2009 verschlechtert, aber weniger stark, als infolge der tiefen Rezession zu befürchten war. Das Volkseinkommen, das sich aus dem Arbeitnehmerentgelt und den Unternehmens- und Vermögenseinkommen zusammensetzt, sank 2009 um 4,0%. Dabei lag das Arbeitnehmerentgelt nur geringfügig unter dem Niveau des Vorjahres (minus 0,2%), während die Unternehmens- und Vermögenseinkommen deutlich um 11,0% zurückgingen. Die Bruttolöhne und -gehälter verringerten sich um 0,5%. Ohne den Puffer der Kurzarbeit wären die Einbußen beim Masseneinkommen wohl kräftiger ausgefallen.

Das Preisklima auf der Verbraucherstufe war 2009 günstig. Monatliche Inflationsraten von unter 1% stützten die Kaufkraft. Zur Jahresmitte 2009 waren die Verbraucherpreise sogar rückläufig. Seitdem hat die Teuerungsrate vorwiegend wegen Preisanhebungen bei Energieträgern wieder leicht zugelegt. Die Sparquote der privaten Haushalte verharrte 2009 mit 11,2% zwar auf dem hohen Niveau des Vorjahres. Allerdings ist positiv zu vermerken, dass sich die Krise nicht in einer weiter zunehmenden Kaufzurückhaltung manifestierte.

Bestätigt wird dies auch durch die Entwicklung des GfK-Konsumklimaindex. Demnach hat sich die Verbraucherstimmung von seinem Tief im September 2008 bis Oktober 2009 nach und nach verbessert, wenngleich noch immer deutlich unter dem langjährigen Durchschnitt. Dass die Finanz- und Wirtschaftskrise bei den deutschen Konsumenten im Jahr 2009 eher als virtuelles Problem wahrgenommen wurde, lag zum einen an der fehlenden Inflation und der Abwrackprämie für Altfahrzeuge. Zum anderen konnte die Konsumstimmung der Krise dank der Entlastungen aus dem Konjunkturpaket und vor allem wegen des bislang ausgebliebenen Einbruchs am Arbeitsmarkt trotzen. Seit November 2009 kühlte sich die Stimmung der Verbraucher jedoch wieder leicht ab, um sich im April 2010 wieder zu stabilisieren.

Entwicklung in der Bauwirtschaft

Relativ glimpflich kam die deutsche Bauwirtschaft im Krisenjahr 2009 davon. Die Konjunkturpakete haben zwar den Einbruch im Wirtschaftsbau nicht auffangen, aber doch mildern können. Der Umsatz im Bauhauptgewerbe ist 2009 um nominal 4% zurückgegangen. Damit hat die Bauwirtschaft aber besser abgeschnitten als die meisten anderen Branchen des Produzierenden Gewerbes. Als „Hoffnungsschimmer“ wertet der Hauptverband der Deutschen Bauindustrie, dass sich die Baunachfrage gegen Jahresende stabilisiert hat: Die Auftragseingänge sind im vierten Quartal 2009 um nominal 1,9% gestiegen (Dezember 2009: plus 5,8%).

Der Öffentliche Bau war 2009 die wichtigste Stütze der Baukonjunktur: Die Betriebe meldeten dank der Mittel aus dem Konjunkturpaket ein Umsatzplus von nominal 3,4%, die Auftragseingänge sind um nominal 3,6% gestiegen. Der Wirtschaftsbau hat 2009 unter der gesamtwirtschaftlichen Rezession gelitten: Der baugewerbliche Umsatz ist um 9% zurückgegangen, die Auftragseingänge sind sogar um nominal 15,2% eingebrochen. Das Tempo des Rückgangs hat sich zum Jahresende verlangsamt. Eine konjunkturelle Trendwende ist aber noch nicht in Sicht. Dagegen hat sich der Wohnungsbau 2009 robuster entwickelt als erwartet: Der Umsatz lag zwar um 4,8% unter dem Vorjahresergebnis, dafür weisen aber die Auftragseingänge seit dem zweiten

Quartal 2009 einen Anstieg auf. Hinzu kommt, dass die Zahl der genehmigten Wohnungen im zweiten Halbjahr von Monat zu Monat gegenüber dem Vorjahreszeitraum gestiegen ist – im vierten Quartal mit zweistelligen Zuwachsraten.

Entwicklung im Handel

Angesichts des historischen Einbruchs der Wirtschaftsleistung im Jahr 2009 hat sich der Handel in Deutschland wacker geschlagen.

Die deutschen Baustoffhändler beendeten nach Branchenangaben das Jahr 2009 mit einem Umsatzrückgang in Höhe von 2,5%. Hierbei zeigte sich das Geschäft mit privaten Kunden deutlich stabiler (minus 0,9%) als mit gewerblichen Kunden (minus 2,9%). Nach Angaben des Statistischen Bundesamts ist der Einzelhandelsumsatz 2009 (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen) nominal um 2,4% und real um 1,8% gesunken, während der private Verbrauch insgesamt leicht über dem Vorjahresniveau lag. Als eine mögliche Ursache für die gegenläufige Entwicklung wird die Abwrackprämie gesehen. Sie hat den Autohändlern ein beachtliches Zusatzgeschäft verschafft (nominal plus 3,8%), den Geldsegen aber weitgehend vom klassischen Einzelhandel abgelenkt.

Die Branche der Bau- und Gartenmärkte in Deutschland (Do-it-yourself-Einzelhandel bzw. DIY) blickt auf ein spannendes Jahr zurück. Am Ende zählten die großflächigen Bau- und Heimwerkermärkte zu den wenigen Gewinnern im Handel 2009. Dabei hatte es anfangs nicht danach ausgesehen. Das erste Quartal schloss die Branche nach Angaben des Bundesverbandes Deutscher Heimwerker-, Bau- und Gartenfachmärkte e. V. (BHB) mit einem Umsatzminus von 3,6% im Vergleich zum Vorjahreszeitraum ab. Danach startete das Baumarktgeschäft eine beachtliche Aufholjagd und steigerte den Umsatz von Quartal zu Quartal. Getrieben wurde die Umsatzdynamik vor allem von den grünen Sortimenten (Pflanzen, Gartenmöbel und –dekoration), aber auch die meisten anderen, klassischen DIY-Warenguppen wie Farben, Sanitär/Heizung oder Baustoffe stießen auf eine größere Nachfrage als im Vorjahr.

Am Ende des Kalenderjahres 2009 verzeichneten in Deutschland die großflächigen Baumärkte mit einer überdachten Verkaufsfläche von mindestens 1.000 qm je Outlet laut BHB/GfK-Report einen Umsatzanstieg von 2,0% auf 17,90 Mrd. € (Vj. 17,55 Mrd. €) brutto. Flächenbereinigt – das heißt bezogen auf die Märkte, die seit mindestens einem Jahr betrieben werden – wurde das Umsatzniveau des Vorjahres um 0,7% übertroffen, nachdem der Umsatz im ersten Quartal vor allem witterungsbedingt noch 4,8% eingebrochen war. Die Bruttoumsätze der kleinflächigen Baumärkte, der „Baumarktshops“ mit Verkaufsflächen unter 1.000 qm, gingen im Kalenderjahr 2009 um 5,7% auf knapp 3,8 Mrd. € (Vj. 4,0 Mrd. €) zurück. Das Marktvolumen aller Bau- und Heimwerkermärkte in Deutschland nach der harmonisierten Branchenberechnung der BBE Retail Experts ist 2009 um 0,6% auf 21,65 Mrd. € (Vj. 21,53 Mrd. €) gestiegen. Die deutsche DIY-Branche hat sich damit als relativ krisenfest erwiesen. Begründet wird dies unter anderem mit dem Homing- bzw. Cocooning-Effekt: Die Verbraucher konzentrieren sich gerade in unsicheren Zeiten stärker auf ihr privates Umfeld und sind bereit, in die Renovierung, Verschönerung und Ausstattung ihrer Wohnungen zu investieren. Unterstützend wirkten dabei bis zuletzt die stabilen Verbraucherpreise und die relativ robuste Lage am Arbeitsmarkt.

Geschäftsentwicklung im Konzern

Handelsaktivitäten

HORNBACH-Baumarkt-AG

Zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres 2009/2010 werden konzernweit 131 (Vj. 129) großflächige Bau- und Gartenmärkte betrieben. Bei einer Gesamtverkaufsfläche von rund 1,48 Mio. qm liegt die durchschnittliche Verkaufsfläche je Filiale inzwischen bei rund 11.300 qm (Vj. rund 11.200 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 insgesamt schwierigen gesamtwirtschaftlichen Umfeldes weiter auszubauen. Der Umsatz (ohne Umsatzsteuer) ist im zurückliegenden Geschäftsjahr (1. März 2009 bis 28. Februar 2010) im Vorjahresvergleich von 2.599 Mio. € um 3,4% auf 2.686 Mio. € gestiegen. Der Umsatzanteil der ausländischen Märkte erhöhte sich leicht von 41,0% im Vorjahr auf 41,3%. Der Umsatz auf vergleichbarer Verkaufsfläche wuchs im Teilkonzern erfreulicherweise um 0,7 %. Getragen wurde das Wachstum vor allem von unseren Filialen in Deutschland und in Westeuropa insgesamt. Dagegen waren die Umsätze in den osteuropäischen Märkten – das heißt in Rumänien, der Slowakei und in der Tschechischen Republik – wegen der Auswirkungen der Finanz- und Wirtschaftskrise auf Konsumentenverhalten und Kaufkraft rückläufig. Während in Deutschland der flächenbereinigte Umsatz um 1,8% gesteigert werden konnte, ging der vergleichbare Umsatz im übrigen Europa um 0,9% zurück.

Der Teilkonzern der HORNBACH-Baumarkt-AG blickt ebenfalls auf eine erfreuliche Ertragsentwicklung im Geschäftsjahr 2009/2010 zurück. Dies ist auf die im Vorjahresvergleich nochmals gesteigerte operative Ertragskraft des Segments Baumärkte zurückzuführen. Im Segment Immobilien fielen im Gegensatz zum Vorjahr planmäßig keine nicht operativen Gewinne aus Immobilienveräußerungen an. Aus diesem Grund lag das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) im Berichtsjahr erwartungsgemäß mit 114,9 Mio. € unter dem Rekordniveau des Geschäftsjahres 2008/2009 in Höhe von 136,5 Mio. €, aber zugleich über dem Niveau des Geschäftsjahres 2007/2008 (79,1 Mio. €). Im Segment Einzelhandel ist die gestiegene Ertragskraft im Wesentlichen auf die flächenbereinigten Umsatzsteigerungen in Deutschland und Westeuropa insgesamt, eine leicht verbesserte Handelsspanne, günstigere Kostenrelationen im Bereich Voreröffnung und Verwaltung sowie ein höheres sonstiges Ergebnis zurückzuführen. Die Erträge im Segment Immobilien lagen im Geschäftsjahr 2009/2010 wie geplant signifikant unter den Vergleichswerten des Vorjahres. Während 2008/2009 Buchgewinne aus der Veräußerung dreier Baumarktimmobilien im Wege von Sale & Leaseback-Transaktionen sowie aus dem Verkauf nicht betriebsnotwendiger Grundstücke in Höhe von 37,4 Mio. € erzielt worden waren, gab es im Berichtsjahr planmäßig keine Veräußerungsgewinne aus Immobilientransaktionen. Stattdessen werden sonstige Belastungen aus der Aufgabe von Immobilienprojekten mit minus 0,3 Mio. € ausgewiesen.

Die HORNBACH-Baumarkt-AG erzielte in ihrem Einzelabschluss (gemäß HGB) einen Jahresüberschuss von 52,9 Mio. € (Vj. 52,9 Mio. €), aus dem gemäß dem Vorschlag des Vorstandes 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. 10,6 Mio. €) vereinnahmt.

HORNBACH Baustoff Union GmbH

Die Geschäftsentwicklung des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH (HBU) verlief im Geschäftsjahr 2009/2010 insgesamt zufriedenstellend. Nach positivem Geschäftsverlauf in den ersten neun Monaten beeinträchtigte der lange und strenge Winter den Geschäftsverlauf im letzten Quartal erheblich. Die Umsätze (netto) im Teilkonzern konnten im Geschäftsjahr 2009/2010 von 152,8 Mio. € um 8,8 % auf 166,3 Mio. € gesteigert werden. Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2010 hatte die HBU 21 (Vj. 20) Niederlassungen.

Im Berichtszeitraum hat sich die Ertragsentwicklung des Teilkonzerns weiter verbessert. So konnte unter weiterhin sehr schwierigen Rahmenbedingungen eine Verbesserung des Betriebsergebnis (EBIT) erreicht werden. Dazu trugen neben dem Umsatzwachs-

tum eine leichte Verbesserung der Handelsspanne sowie unterproportional wachsende Filial- und Verwaltungskosten bei. Das Betriebsergebnis (EBIT) verbesserte sich von 1,2 Mio. € auf 2,4 Mio. €. Das Finanzergebnis verbesserte sich, bedingt durch das stark gesunkene Zinsniveau, trotz höherer Mittelbereitstellung im Rahmen der kurzfristigen Konzernfinanzierung von minus 2,9 Mio. € auf minus 1,1 Mio. €.

Die HORNBACH HOLDING AG übernimmt im Rahmen des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages den deutlich reduzierten Jahresfehlbetrag im Einzelabschluss (HGB) der HORNBACH Baustoff Union GmbH vor Verlustübernahme in Höhe von 0,3 Mio. € (Vj. 12,7 Mio. €). Im Vorjahr war der Jahresüberschuss der HORNBACH Baustoff Union GmbH aufgrund von vorgenommenen außerplanmäßigen Abschreibungen auf Beteiligungen an verbundenen Unternehmen in Höhe von 10,2 Mio. € belastet.

Immobilienaktivitäten

Die im Berichtsjahr für den Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG ausgewiesenen Umsatzerlöse in Höhe von 62,9 Mio. € (Vj. 58,8 Mio. €) betreffen mit 60,3 Mio. € (Vj. 56,2 Mio. €) Mieterträge aus der Vermietung von Objekten im HORNBACH-Konzern. Das IFRS-Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) wird im Teilkonzern mit 37,2 Mio. € (Vj. 46,7 Mio. €) ausgewiesen. Die Vorjahreszahlen beinhalten nicht operative Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf einer Grundstücksentwicklung in Österreich in Höhe von 11,3 Mio. €.

Die HORNBACH HOLDING AG übernimmt im Rahmen des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages den Jahresüberschuss der HORNBACH Immobilien AG vor Gewinnübernahme in Höhe von 18,7 Mio. € (Vj. 13,2 Mio. €). Der Jahresüberschuss des Vorjahres im Einzelabschluss der HORNBACH Immobilien AG war im Wesentlichen durch außerplanmäßige Abschreibungen auf eine Beteiligungsgesellschaft in Höhe von 6,6 Mio. € belastet.

Im Geschäftsjahr 2009/2010 hat die HORNBACH Immobilien AG 54,1 Mio. € (Vj. 21,9 Mio. €) investiert. Die wesentliche Investition betraf dabei die Aufstockung der langfristigen Ausleihung an die HORNBACH Immobiliare S.R.L., Bukarest, 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. €. Außerdem wurden 2,5 Mio. € in Grundstücke und Gebäude investiert. Das Investitionsvolumen wurde im Wesentlichen durch die Aufnahme eines Schuldscheindarlehens in Höhe von 60 Mio. € mit einer Laufzeit von drei Jahren finanziert. Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2010 befinden sich rund 52% (Vj. 51%) 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) verbesserte sich von minus 4,4 Mio. € im Vorjahr auf minus 2,6 Mio. €. Die Ergebnisverbesserung im Bereich des eigentlichen operativen Ergebnisses resultiert im Wesentlichen aus im Geschäftsjahr weggefallenen Vorstandsvergütungen eines im Vorjahr ausgeschiedenen Vorstandsmitglieds. Seit 1. März 2009 hat die HORNBACH-Baumarkt-AG Dienstleistungsfunktionen des Konzerns übernommen, die bis 28. Februar 2009 von der HORNBACH HOLDING AG wahrgenommen wurden und in Form von Konzernumlagen weiterberechnet wurden. Dadurch sind die Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung nur bedingt miteinander vergleichbar.

Ergebnisverbessernd wirkte sich das im Vorjahresvergleich deutlich gestiegene Beteiligungsergebnis in Höhe von 30,6 Mio. € (Vj. 11,0 Mio. €) aus. Die Erträge aus der Ergebnisabführung der HORNBACH Immobilien AG, die zum Bilanzstichtag 18,7 Mio. € betragen, lagen um 5,5 Mio. € oder rund 42% über dem Vorjahresniveau. Auch die Ergebnisbelastung durch die Übernahme des Verlustes der HORNBACH Baustoff Union GmbH in Höhe von 0,3 Mio. € (Vj. 12,7 Mio. €) hat sich deutlich verringert. Die Erträge aus der Beteiligung an der HORNBACH-Baumarkt-AG liegen im Berichtszeitraum mit rund 12,1 Mio. € aufgrund der vorgesehenen

Dividendenerhöhung über dem Vorjahresniveau von 10,6 Mio. €. Das Finanzergebnis verschlechterte sich im wesentlichen durch die gesunkene Liquidität von 2,6 Mio. € auf 1,0 Mio. €.

Insgesamt verbesserte sich daher das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der HORNBACH HOLDING AG im Berichtszeitraum von 9,3 Mio. € auf 29,0 Mio. €. Der Jahresüberschuss der HORNBACH HOLDING AG wird mit 23,4 Mio. € (Vj. 5,6 Mio. €) ausgewiesen.

Zum 28. Februar 2010 beträgt die Bilanzsumme 198,4 Mio. € (Vj. 188,5 Mio. €). Die um 9,9 Mio. € höhere Bilanzsumme ist im Wesentlichen auf gestiegene Forderungen gegen verbundene Unternehmen bei gleichzeitig geringeren flüssigen Mitteln zurückzuführen. Dabei erhöhen sich die Forderungen gegenüber der HORNBACH Immobilien AG aufgrund der höheren Ergebnisabführung von 13,2 Mio. € auf 18,7 Mio. €. Die Forderungen gegenüber der HORNBACH Baustoff Union GmbH steigen vor allem durch die deutlich ausgeweitete Konzernfinanzierung von 8,3 Mio. € auf 37,0 Mio. €. Das Eigenkapital der HORNBACH HOLDING AG erhöht sich im Geschäftsjahr 2009/2010 von 173,5 Mio. € auf 188,0 Mio. €. Eine im Vorjahr als sonstige Verbindlichkeit ausgewiesene Steuerverbindlichkeit in Höhe von 3,1 Mio. € wurden im Geschäftsjahr 2009/2010 vollständig beglichen.

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 19,4 Mio. € liegt im Wesentlichen aufgrund des deutlich gestiegenen Jahresüberschusses über dem Vorjahresniveau (2,4 Mio. €). Unter Berücksichtigung des Mittelabflusses aus der Finanzierungstätigkeit von 44,7 Mio. € (im Wesentlichen bedingt durch die höhere Konzernfinanzierung) sowie des Mittelzuflusses aus der Investitionstätigkeit von 0,7 Mio. € ergibt sich eine Verringerung des Finanzmittelbestandes von 29,6 Mio. € auf 5,0 Mio. €. Einen weitergehenden Einblick in die Finanzierungstätigkeit gibt die Kapitalflussrechnung im Anhang.

Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns

Die HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft schließt das Geschäftsjahr 2009/2010 mit einem Jahresüberschuss in Höhe von € 23.390.567,71 ab.

Der Vorstand schlägt nach Einstellung von € 11.650.000,00 in die anderen Gewinnrücklagen vor, den Bilanzgewinn in Höhe von € 11.740.567,71 wie folgt zu verwenden:

€ 1,28 je Aktie Dividende im Nennwert von € 3,00 auf 4 Mio. Stammaktien sowie
€ 1,34 je Aktie Dividende im Nennwert von € 3,00 auf 4 Mio. Vorzugsaktien
Dividendenausschüttung € 10.480.000,00

Weitere Einstellung in die Gewinnrücklagen in Höhe von € 1.250.000,00

Vortrag auf neue Rechnung € 10.567,71

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Mitarbeiter in der HORNBAACH-Gruppe

Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2010 standen 13.214 (Vj. 13.169) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in einem aktiven festen Arbeitsverhältnis mit der HORNBAACH HOLDING AG bzw. einem ihrer Tochterunternehmen. Die Anzahl der Beschäftigten in Deutschland betrug 8.261 (Vj. 8.282). Im Ausland stieg die Beschäftigtenzahl expansionsbedingt von 4.887 auf 4.953. Im Jahresdurchschnitt und auf Vollzeit umgerechnet wurden im gesamten HORNBAACH HOLDING AG Konzern 11.881 (Vj. 11.542) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt. Im Berichtsjahr wurden im Schnitt 762 (Vj. 788) jungen Menschen Ausbildungsplätze in 13 verschiedenen Ausbildungsberufen zur Verfügung gestellt.

Kundenzufriedenheit

Leitlinie für die stete Weiterentwicklung des HORNBAACH-Konzeptes ist die konsequente Ausrichtung an den Bedürfnissen und Anforderungen der Projektkunden. Über 130 Jahre Erfahrung im DIY-Segment haben eine strategische Ausrichtung heranreifen lassen, die mit einer leichten Erreichbarkeit der Märkte, der Bevorratung auch großer Artikelmengen, der einfachen und attraktiven Warenpräsentation, höchster Kompetenz bei der Zusammenstellung der Sortimente und bei der Beratung und nicht zuletzt einer verlässlichen Preisstrategie die elementaren Kaufkriterien der Projektkunden in sich vereint.

Gerade im Jahr der Wirtschaftskrise haben eine Reihe von Verbraucherbefragungen und Branchenstudien gezeigt, dass unsere Kunden die auf Verlässlichkeit und Partnerschaft beim Projekt abzielende HORNBAACH-Positionierung zu schätzen wissen. Punkten können wir dabei insbesondere bei all jenen Kunden, die umfangreiche Heimwerker- und Bauprojekte rund um Haus, Wohnung und Garten umsetzen. Sie benötigen dafür einen Partner, der nicht nur einzelne Anforderungen an ein Projekt erfüllt, sondern die Bedürfnisse der Projektkunden hinsichtlich Auswahl, Qualität, Preis und Beratung umfassend abdeckt. Mit der klaren und transparenten Projektorientierung hebt HORNBAACH sich somit auch 2009/2010 erfolgreich vom Wettbewerb ab.

HORNBAACH gelang es im „Kundenmonitor Deutschland 2009“, nicht nur an die Spitzenplatzierungen der Vorjahre anzuknüpfen, sondern diese in großen Teilen der Befragung weiter auszubauen. Im Rahmen der für den deutschen Einzelhandel bedeutsamsten Verbraucherstudie, die seit 1992 jährlich erhoben wird, wurden rund 6.000 Baumarktkunden zu ihrer Einschätzung ihres Baumarkts befragt. Dass HORNBAACH aus Sicht der Verbraucher Platz eins bei der „Weiterempfehlungsabsicht“ belegt, hängt eng mit dem hervorragenden Abschneiden in den zentralen Einzelkriterien zusammen. So belegte HORNBAACH 2009 bei der für DIY-Kunden so wichtigen Kategorie der „Fachlichen Beratung“ Rang eins. Bereits im fünften bzw. sechsten Jahr in Folge behauptete sich HORNBAACH bei „Auswahl und Angebotsvielfalt“, bei der „Qualität der Waren und Produkte“ sowie beim „Produktangebot im Vergleich zum Wettbewerb“ als bestes Baumarktunternehmen auf dem ersten Platz. Auch mit ersten Plätzen in insgesamt acht von neun Einzelsortimenten bestätigten die Kunden HORNBAACH deutliche Vorteile gegenüber dem Wettbewerb. In der übergeordneten Kategorie „Globalzufriedenheit“ sowie beim „Preis-Leistungs-Verhältnis“ belegten wir mit knappem Rückstand Rang zwei und somit erneut eine Spitzenplatzierung vor dem Wettbewerberfeld.

Preispolitik

Der intensive Preiswettbewerb in der deutschen DIY-Branche setzte sich im zurückliegenden Geschäftsjahr fort. Wir hielten in diesem Branchenumfeld kompromisslos an unserer glaubwürdigen Dauerniedrigpreisstrategie fest, mit der wir uns von den Rabattaktionen der Konkurrenz unterscheiden. Wir sehen darin die beste Basis für nachhaltiges, überdurchschnittliches Wachstum sowie langfristig hohe Ertragskraft. Unser Ziel ist es, mit größtmöglicher Transparenz, Verlässlichkeit und Ehrlichkeit bei der Preisgestaltung die Kunden dauerhaft an HORNBAACH zu binden. Eine an die Dauerniedrigpreise gekoppelte Preisgarantie soll unseren Kunden die Gewissheit geben, dass sie sich zu jedem Zeitpunkt voll und ganz auf die Lösung ihres Projektes konzentrieren können.

Logistik

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 CO₂-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.

Werbung und Marketing

Mit zwei breit angelegten Imagekampagnen fokussierte HORNBACH auch im vergangenen Geschäftsjahr einmal mehr das Thema „Projekte“. Pünktlich zum Saisonstart erfolgte der Aufruf an die „projekthungrigen“ Heimwerker, Vorhaben in Haus und Garten anzugehen und „eins zu werden mit ihrem Projekt“. Zentrale Facetten des Heimwerkens wie Hingabe, Leidenschaft und Selbstverwirklichung bildeten somit den Kern der HORNBACH-Kampagne der ersten Jahreshälfte, die damit bewusst auf positive Impulse in Zeiten der Krise setzte.

Impulse in mehrfacher Hinsicht setzte auch die Kampagne der zweiten Jahreshälfte. Unter dem Motto „Mach es zu Deinem Projekt“ appellierte HORNBACH – trotz oder gerade in Zeiten der Krise – an das Machertum seiner Kunden. Mit der bildgewaltigen „Hymne des Machens“ rückte HORNBACH das Thema „Projekt“ in einen übergeordneten Kontext und inszenierte das „Machen“, das „Anpacken von Projekten“ als eine Art Geisteshaltung, die neben klassischen DIY-Projekten nicht zuletzt auch gesellschaftlich relevante Themen und Projekte berührte. Mit dieser so ungewöhnlichen Botschaft wurde einerseits der rote Faden der HORNBACH-Kommunikation – Leidenschaft für Projekte – aufgegriffen und weitergesponnen. Andererseits traf die Kampagne ganz offensichtlich einen Nerv der Zeit, indem sie Bedürfnisse der Menschen ansprach und Emotionen weckte. Auf erfreuliche Resonanz stieß der Auftritt gleichermaßen bei Endverbrauchern und Medien. Speziell im Internet zeigte sich das kreative Potenzial der Kampagne, wo Kunden in Foren und Blogs zu unterschiedlichsten Themen eigene textliche oder filmische Versionen der „Hymne“ einstellten und austauschten. Den HORNBACH-Auftritt komplettierte der Einsatz weiterer reichweitenstarker Medien wie Funk, Print, Plakat oder Internet. Einen zentralen Bestandteil der Kommunikation bilden überdies die Werbebeilagen und 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 geben.

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 unzertifizierten Tropenhölzer zu importieren und war damit Vorreiter in der Baumarktbranche. Im Jahr 2001 entstand eine eigene Abteilung Qualitätsmanagement und Umwelt. Einer ihrer Tätigkeitsschwerpunkte ist der Einsatz zum Schutz der Tropenwälder und einer nachhaltigen Forstwirtschaft, in der zudem die Sozial- und Arbeitsschutz-Standards

eingehalten werden. Das Bewusstsein dafür in der Öffentlichkeit wächst. 2007 erhielt HORNBACH als erste international tätige Baumarktkette das FSC-Handelskettensertifikat 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.

Nachtragsbericht

Nach Abschluss des Geschäftsjahres 2009/2010 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 2009/2010 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.

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.

I. Erklärung von Vorstand und Aufsichtsrat zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG vom 18. Dezember 2009

Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft erklären hiermit gemäß § 161 AktG, dass den Empfehlungen des „Deutschen Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 6. Juni 2008 - bekannt gemacht am 8. August 2008 - seit der letzten Entsprechenserklärung bis zum 5. August 2009 grundsätzlich entsprochen wurde. Nicht angewandt wurden die Empfehlungen aus den Ziffern 4.2.3 Absatz 4 und 5, 5.3.3, 5.4.1 Satz 2 und 5.4.6 Absatz 3 Satz 1 und 2.

Seit dem 5. August 2009 wurde und wird den Empfehlungen in der Fassung vom 18. Juni 2009 – bekannt gemacht am 5. August 2009 – grundsätzlich entsprochen. Nicht angewandt wurden und werden die Empfehlungen aus den Ziffern 3.8 Absatz 2 Satz 2, 4.2.3 Absatz 4 und 5, 5.3.3, 5.4.1 Satz 2 und 5.4.6 Absatz 3 Satz 1 und 2.

Die genannten Abweichungen von den Empfehlungen beruhen auf folgenden Gründen:

a) Ziffer 3.8 Absatz 2 Satz 2:

Der Kodex empfiehlt in Ziffer 3.8 Absatz 2 Satz 2 in einer D&O Versicherung einen bestimmten Selbstbehalt zu vereinbaren. Dieser soll sich auch für Aufsichtsratsmitglieder an den neuen gesetzlichen Bestimmungen für Vorstandsmitglieder orientieren, die durch das Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung vom 31. Juli 2009 neu geschaffen wurden. Ein solcher Selbstbehalt zu Lasten der Aufsichtsratsmitglieder soll nicht vereinbart werden. 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 2 Satz 2 wurde und wird daher nicht entsprochen.

b) 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. Ob und wie die Empfehlungen aus Ziffer 4.2.3 Absatz 4 und 5 rechtlich umsetzbar sind, ist nach wie vor umstritten. Die weiteren Entwicklungen sind hier abzuwarten. Im Übrigen erfolgt die Abweichung von Ziffer 4.2.3 Absatz 4 und 5 auch aus Wettbewerbsbetrachtungen.

c) 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.

d) Ziffer 5.4.1 Satz 2:

Der Kodex empfiehlt in Ziffer 5.4.1 Satz 2 unter anderem die Festlegung einer Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder. Dieser Empfehlung wurde und wird nicht entsprochen, um Erfahrungen und Kompetenz zum Wohle des Unternehmens sichern zu können.

e) 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 unseres Erachtens unbedenklichen Gesamtvergütung des Aufsichtsrats halten wir eine individualisierte Angabe für nicht notwendig.

f) Ziffer 5.4.6 Absatz 3 Satz 2:

Der Kodex empfiehlt darüber hinaus in Ziffer 5.4.6 Absatz 3 Satz 2 die vom Unternehmen an Mitglieder des Aufsichtsrats bezahlten Vergütungen oder gewährten Vorteile für persönlich erbrachte Leistung, insbesondere Beratungs- und Vermittlungsleistung, im Corporate Governance Bericht individualisiert gesondert anzugeben. Die HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft nutzt in einem Fall die Möglichkeit, auf die Expertise eines Aufsichtsratsmitgliedes zu speziellen Themen zurückgreifen zu können. Die Zusammenarbeit erfolgt auf der Basis einer symbolischen Vergütung. Für eine individualisierte Darstellung sehen wir keinen Bedarf.

Neustadt an der Weinstraße, den 18. Dezember 2009
HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft

Der Aufsichtsrat

Der Vorstand

II. Relevante Unternehmensführungspraktiken

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

Compliance

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

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

Unser Wertesystem: das HORNBACH-Fundament

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

Einhaltung von Sozial-, Sicherheits- und Umweltstandards

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

Soziale Mindeststandards: Wir beachten beim Einkauf, dass bei der Herstellung der Produkte akzeptable soziale Mindeststandards eingehalten werden. Die von uns gesetzten Standards orientieren sich an den Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO). Mit Hilfe standardisierter Fabrikaudits und gezielten Kontrollen vor Ort arbeiten wir aktiv an der Einhaltung der Regeln. Aktuell stehen vor allem Direktimporte aus nicht EU-Ländern im Fokus dieser Bemühungen. Wir arbeiten jedoch 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 2.500 Artikel, die das Siegel des Forest Stewardship Council (FSC) für nachhaltige Waldwirtschaft tragen. Tropenhölzer bieten wir nur an, wenn sie FSC-zertifiziert sind.

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

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

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

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

Zusammensetzung und Arbeitsweise des Aufsichtsrats

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

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

Die Mitglieder des Aufsichtsrats sind allein auf die Wahrung des Unternehmensinteresses verpflichtet. Sie sind weder an Aufträge noch an Weisungen gebunden. Sie dürfen bei ihren Entscheidungen weder persönliche Interessen verfolgen noch Geschäftschancen, die dem Unternehmen zustehen, für sich nutzen. Die Aufsichtsratsmitglieder sollen Interessenkonflikte, insbesondere solche, die aufgrund einer Beratung oder Organfunktion bei Kunden, Lieferanten, Kreditgebern oder sonstigen Geschäftspartnern entstehen könnten, dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats gegenüber offen legen. Wesentliche und nicht nur vorübergehende Interessen-

konflikte 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. Im Geschäftsjahr 2009/2010 lagen mit Ausnahme eines Beratervertrags, der mit einem symbolischen Betrag vergütet wird, keine weiteren zustimmungspflichtigen Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern vor.

Der Aufsichtsrat hat folgende Ausschüsse gebildet:

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

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

Zusammensetzung und Arbeitsweise des Vorstands

Der Vorstand der HORNBACH HOLDING AG besteht aus zwei Mitgliedern. Die Zusammensetzung und die Zuständigkeitsbereiche des Vorstands werden ebenfalls im Geschäftsbericht des HORNBACH HOLDING AG Konzerns beschrieben. Der Vorstand hat sich eine Geschäftsordnung gegeben. Er führt die Geschäfte der Gesellschaft in gemeinschaftlicher Verantwortung seiner Mitglieder. Die Compliance zur 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 (5 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 offen zu legen 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.

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. 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.

Im Rahmen des Aktienoptionsplans 2001 wurden den Mitgliedern des Vorstands Aktienoptionen als Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung zugeteilt. Das Aktienoptionsprogramm ist auf die Erreichung anspruchsvoller Kursziele der Aktie der HORNBACH-Baumarkt-AG ausgerichtet. Im Geschäftsjahr 2009/2010 waren bis zum Auslaufen des Programms im Februar 2010 letztmalig Ausübungen möglich. Einzelheiten des Aktienoptionsplans werden im Anhang unter Anmerkung (16) näher erläutert.

Für das Geschäftsjahr 2009/2010 betragen die Gesamtbezüge des Vorstands der HORNBACH HOLDING AG für die Wahrnehmung seiner Aufgaben für den Konzern T€ 976 (Vj. T€ 1.334 T€). Davon entfallen T€ 256 (Vj. T€ 399) auf die feste Vergütung sowie T€ 720 (Vj. T€ 935) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Vorstands besitzen zum Bilanzstichtag 28. Februar 2009 158.334 Stück Stammaktien (Vj. 158.334) sowie 3.405 Stück der börsennotierten Vorzugsaktien (Vj. 3.405) der HORNBACH HOLDING AG.

Mit Blick auf die Größe und Marktstellung des Unternehmens sind die Gesamtbezüge des Vorstands unseres Erachtens insgesamt angemessen. In der Hauptversammlung 2006 stimmten die Aktionäre mit Dreiviertelmehrheit dafür, bis einschließlich 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 HORNBACH HOLDING AG geregelt.

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

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

Die Bezüge des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2009/2010 belaufen sich auf T€ 152 (Vj. T€ 143). Dabei entfallen T€ 91 (Vj. T€ 86) auf die feste Vergütung und T€ 61 (Vj. T€ 57) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Aufsichtsrats besitzen zum Bilanzstichtag 28. Februar 2010 – wie im Vorjahr – 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.

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 HORNBAACH 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 HORNBAACH 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 HORNBAACH 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. So wurde z. B. im Zuge der Einführung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) im Geschäftsjahr 2009/2010 begonnen, das derzeitige bestehende Interne Kontrollsystem hinsichtlich der Rechnungslegung zu strukturieren und konzernweit einheitlich zu dokumentieren. Zum Ende des Geschäftsjahres 2009/2010 ist diese Dokumentation der mit den wesentlichen Prozessen einhergehenden Kontrollen weitgehend abgeschlossen.

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 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 hat im Geschäftsjahr 2009/2010 damit begonnen, das bestehende rechnungslegungsbezogene Interne Kontrollsystem zu strukturieren und konzernweit einheitlich in einer Risikomatrix zu dokumentieren.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2009/2010 ist diese Dokumentation der mit den wesentlichen Prozessen einhergehenden Kontrollen weitgehend abgeschlossen.

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 von 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 hin 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 einem konzernweit gültigen Bilanzierungshandbuch eine einheitliche Bilanzierung gleichartiger Geschäftsvorfälle gewährleistet. Durch die zentrale Steuerung und Überwachung aller wesentlichen rechnungslegungsrelevanten IT-Systeme und regelmäßigen System Sicherungen 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 Gewinnabführungen der HORNBACH Immobilien AG und der HORNBACH Baustoff Union GmbH ausgesetzt. Bei anhaltend schlechter Entwicklung der Konzerngesellschaften wäre schlimmstenfalls eine Wertkorrektur von Forderungen an 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 Euros 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 werden über den operativen Cashflow der in gleicher Währung 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, 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. €, ein Schuldscheindarlehen der HORNBACH Immobilien AG in Höhe von 60 Mio. € und nicht zuletzt die Begebung einer 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 aber 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 2009/2010 wurden die Verpflichtungen stets eingehalten, zum 28. Februar 2010 beträgt im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG die Eigenkapitalquote 45,5% (Vj. 41,5%) und der Zinsdeckungsgrad 7,3 (Vj. 5,9).

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 Einlagen-Sicherungseinrichtungen 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 gestiegene Ausfallrisiko von Bankeinlagen zu reduzieren. Diese Vorgehensweise wurde auch im Geschäftsjahr 2009/2010 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 Perioden mit geringem Wirtschaftswachstum durch eine Kaufzurückhaltung der Kunden äußern. Insbesondere die ungewisse Dauer der Nachwirkungen der weltweiten Wirtschaftskrise auf Konjunktur und Arbeitsplätze 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 2009/2010 die Umsatzentwicklung der osteuropäischen Standorte aufgrund der unterschiedlich starken länderspezifischen Auswirkungen durch die Wirtschaftskrise hinter den Erwartungen zurück.

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

Elementarrisiken

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

Operative Risiken

Standort- und Absatzrisiken

Investitionen in nicht geeignete Standorte können erheblichen negativen Einfluss auf die Ertragskraft des Konzerns haben. Zur Risikominimierung werden deshalb Investitionen in neue Standorte auf der Grundlage von detaillierten Marktforschungsanalysen vorbereitet und Investitionsentscheidungen auf der Basis von dynamischen Investitionsrechnungen und Sensitivitätsanalysen getroffen. Dennoch kann das Risiko einer nicht 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 weiteren Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Situation kann allerdings nicht immer ausgeschlossen werden, dass Lieferanten ausfallen, deren Produkte kurzfristig nicht anderweitig beschafft werden können. Zur Senkung des Risikos einer Unterbrechung der Logistikkette und zur Optimierung der Warenversorgung stehen insgesamt drei Zentralläger für den Gesamtkonzern zur Verfügung. Bei der Beschaffung der Ware unterliegt HORNBACH unter anderem dem Risiko steigender Einkaufspreise für Artikel mit einem hohen Anteil an Rohöl, Kupfer oder Stahl aufgrund der auf den internationalen Rohstoffmärkten volatilen Preise. 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 HORNBACH HOLDING AG Konzern unterliegt aufgrund seiner Geschäftstätigkeit in verschiedenen Ländern diversen nationalen Gesetzen und Bestimmungen. Änderungen von Gesetzen können deshalb zu höheren Compliance-Kosten führen. Neben den hier

beispielhaft genannten Risiken von Schadenersatzklagen aufgrund von Patent- und Schutzrechtsverletzungen oder Umwelt- und Produkthaftungsschäden könnte speziell auch eine Verschärfung der nationalen Baugesetze oder Vorschriften zum Erwerb von Grundstücken negative Auswirkungen auf die künftige Ertragslage des Konzerns haben.

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. Allerdings ist HORNBACH bei der Mitarbeiterbindung von hoch qualifiziertem Fach- und Führungspersonal von vielfältigen externen Faktoren wie z. B. der allgemeinen Arbeitsmarkt- und Branchenentwicklung abhängig.

Gesamtbeurteilung der Risikosituation

Im Geschäftsjahr 2009/2010 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

Die Weltwirtschaft lässt die schwerste Rezession seit Jahrzehnten offenbar schneller als befürchtet hinter sich. Sie scheint auch nach der Jahreswende 2009/2010 auf Wachstumskurs geblieben zu sein. Wichtige Frühindikatoren signalisierten gute Perspektiven sowohl für die Schwellenländer in Süd- und Ostasien sowie Lateinamerika als auch für die Industrieländer. In den Industrienationen hat sich vor allem das Wirtschaftsklima in den USA zuletzt spürbar verbessert. Vor diesem Hintergrund hat der Internationale Währungsfonds (IWF) Ende Januar 2010 seine Prognose für das globale Wachstum in diesem Jahr deutlich angehoben, und zwar von 3,1% im Herbst auf jetzt 3,9%. Im Jahr 2011 soll die globale Wirtschaftsleistung mit einem Plus von 4,3% dann nochmals zunehmen.

Die Wachstumsdynamik fällt dem Weltwirtschaftsausblick zufolge regional unterschiedlich aus. So sehen die Experten den kräftigsten Aufschwung in China, wo das BIP sowohl 2010 als auch 2011 um rund 10% wachsen soll. Den USA wird ein Wachstum von 2,7% (2010) bzw. 2,4% (2011) zugetraut. Für die Eurozone rechnet der IWF im laufenden Kalenderjahr mit einem Plus von 1,0% und im Jahr 2011 mit plus 1,6%. Auch die deutsche Wirtschaft erholt sich nach der aktualisierten Schätzung zügiger als erwartet. Demnach werde die Wirtschaftsleistung der Bundesrepublik im Jahr 2010 um 1,5% zulegen. Das wären 1,2 Prozentpunkte mehr, als noch im Herbst 2009 vorausgesagt. Für das Jahr 2011 schätzt der IWF eine Zunahme des deutschen Bruttoinlandsprodukts um 1,9%. Gerade die führenden Exportnationen China und Deutschland profitieren von dem überraschend schnell wieder erstarkten Welthandel.

Gleichwohl riefen die Konjunkturopernten des IWF noch nicht das Ende der Krise aus und warnten vor Risiken. Die verbesserten Aussichten seien vor allem auf die wirtschaftspolitischen Hilfen von Regierungen und Notenbanken zurückzuführen. Nach wie vor wird bezweifelt, dass der Aufschwung in der entwickelten Welt bereits selbsttragend ist. Insbesondere steigende Arbeitslosigkeit, der angeschlagene Finanzsektor, die geschwächten Immobilienmärkte und die hohe Staatsverschuldung gefährden in einigen Ländern die Erholung.

Die Wachstumsaussichten für Deutschland sind insgesamt positiver einzuschätzen als für den Durchschnitt in der Eurozone. Die deutsche Wirtschaft befand sich zum Jahresbeginn 2010 auf einem Erholungspfad, der trotz abgeschwächter Frühindikatoren in der Grundtendenz nicht gefährdet schien. Der Jahresauftakt war verhalten, was nicht zuletzt auch dem kalten und schneereichen Wetter Anfang 2010 geschuldet war. In hohem Maße war dadurch die Bautätigkeit beeinträchtigt, während sich die Produktionsergebnisse der Industrie davon relativ unbeeindruckt zeigten.

Die privaten Konsumausgaben, die im Jahr 2009 noch vom Rückenwind der staatlichen Pkw-Abwrackprämie profitiert hatten, gaben zu Beginn 2010 tendenziell nach. Mehr Geld mussten die Haushalte wegen des strengen Winters für Heizöl und andere Energieträger ausgeben. Die Einzelhandelsumsätze, die im Januar 2010 real und saisonbereinigt ihr Vormonatsniveau weitgehend halten konnten, sprachen jedoch ebenso wie die nahezu unveränderten Einkommensperspektiven und die noch vergleichsweise hohe Anschaffungsneigung der Haushalte für eine im Kern weiterhin recht robuste Verbrauchskonjunktur.

Die Deutsche Bundesbank rechnete für das zweite Quartal 2010 mit einer Wiederbelebung des konjunkturellen Erholungsprozesses. Darauf ließen die zu Jahresbeginn deutlich verbesserte Nachfragesituation im Verarbeitenden Gewerbe sowie die im Frühjahr zu erwartenden Nachholeffekte in der Baubranche schließen. Im Gesamtjahr 2010 erwarten Volkswirte und Bankenökonomien nach der Medianprognose des Zentrums für Europäische Wirtschaftsforschung (ZEW) einen Zuwachs des BIP von 1,7%; für das

Jahr 2011 wird eine um 1,5% höhere Wirtschaftsleistung vorhergesagt. Nach den Schätzungen dürfte der private Konsum, der bis zum Herbst 2009 die Konjunktur noch gestützt hatte, im Jahr 2010 stagnieren (minus 0,1% im Vergleich zum Vorjahr), bevor er sich 2011 dann wieder leicht erholen soll (plus 0,8%). Tendenziell belastet wird der Privatkonsum von der Entwicklung auf dem Arbeitsmarkt: Nach der ZEW-Prognose steigt die Arbeitslosenquote im laufenden Jahr auf 8,9% und soll 2011 sogar auf 9,2% zulegen.

Branchenspezifische Chancen

Handel und Bauwirtschaft richten ihr Augenmerk einmal mehr auf den Privatkonsum. Das GfK-Konsumklima konnte im April 2010 seinen fünf Monate dauernden Abwärtstrend vorläufig stoppen. Die im Frühling weiterhin robuste Arbeitsmarktverfassung in Verbindung mit den sich verstärkenden Signalen für eine Erholung der deutschen Wirtschaft weckte die Hoffnung auf eine Konjunkturbelebung. Leicht abgeschwächt hatte sich die Anschaffungsneigung, die aber immer noch ein gutes Niveau aufwies. Dies wird auf die zuletzt deutlich gestiegenen Benzinpreise zurückgeführt. Die GfK geht davon aus, dass der Konsum keinen wesentlichen Beitrag zur wirtschaftlichen Erholung im Jahr 2010 leisten wird.

So sind auch die Perspektiven für den Handel eher bescheiden. Der Handelsverband Deutschland (HDE) glaubt denn auch, dass 2010 für den Einzelhandel „kein Zuckerschlecken“ wird, sieht aber auch vor dem Hintergrund der konjunkturellen Rahmenbedingungen keine Anzeichen für einen deutlichen Umsatzrückgang. Nach der HDE-Prognose wird der Einzelhandel seinen Vorjahresumsatz (2009) nominal voraussichtlich halten können. Preisbereinigt würde dies einer Entwicklung von minus 0,5% entsprechen.

Auf wackeligen Füßen steht auch die Baukonjunktur. So prognostiziert der Zentralverband des Deutschen Baugewerbes (ZDB) für das Jahr 2010 einen geringen Umsatzrückgang von 0,7%. Im Wirtschaftsbau wird wegen der geringen Kapazitätsauslastung in der Industrie nochmals ein empfindlicher Rückgang (minus 8,3%) erwartet. Dagegen kann der öffentliche Bau laut ZDB dank der Konjunkturpakete noch einmal zulegen (plus 6,8%), auch wenn die Potenziale aus dem Konjunkturprogramm angesichts wegbrechender Steuereinnahmen und steigender Ausgaben insbesondere auf kommunaler Ebene nicht voll ausgeschöpft werden. Dem Wohnungsbau wird ein leichtes Umsatzplus zugetraut (plus 0,5%). Positiv dürfte sich im weiteren Verlauf des Jahres 2010 der Zuwachs der Baugenehmigungen bei Neubauwohnungen auswirken, die im Vorjahr um immerhin 4,0% angestiegen waren. Kritischer sieht die Bauwirtschaft das Jahr 2011: Wegen der auslaufenden Konjunkturprogramme und rückläufigen Investitionen der öffentlichen Hand sei keine Besserung in Sicht.

Der BHB sah im Frühjahr 2010 für die Branche der Bau- und Gartenmärkte in Deutschland keinen Anlass für Pessimismus. Der Verband hält trotz möglicher Risiken für das Ausgabeverhalten die generelle Freude der Konsumenten am Heimwerken und Verschönern der eigenen vier Wände für ungebrochen. Für das Gesamtjahr 2010 werden stabile Umsätze auf dem Niveau des Vorjahres erwartet. Allerdings litten die Bau- und Heimwerkermärkte in den ersten acht Wochen des Jahres unter Schnee und Glatteis. Die flächenbereinigten Umsätze der Branche blieben im Januar und Februar teilweise deutlich hinter den Vorjahreswerten zurück. Viele Verbraucher blieben vorsorglich zu Hause und verschoben ihre Heimwerker- und Gartenprojekte auf später. Daher stehen die Chancen gut, dass die Folgemonate durch Nachholeffekte den Rückstand zum Jahresanfang wieder wettmachen können. Die BBE Retail Experts gehen davon aus, dass der Vertriebsweg der Bau- und Gartenmärkte langfristig Umsatzzuwächse verzeichnen wird.

Eigenkapital und Liquidität entscheidend

Innerhalb der Branche der Bau- und Gartenmärkte hat sich der Konsolidierungsdruck im Zuge der Finanz- und Wirtschaftskrise weiter erhöht. Die Finanzierungsbedingungen haben sich gerade für mittelständische Unternehmen weiter verschlechtert. Nach schwachen Jahresbilanzen 2009 hat sich die Situation vor allem für Anbieter mit dünner Eigenkapitaldecke, geringer Liquidität, weniger wettbewerbsfähigen Kostenstrukturen und konzeptionellen Defiziten zugespitzt. Aufgrund schlechterer Bonitäten sind die Banken restriktiver als in der Vergangenheit. Ohne Kredite oder andere Finanzierungsquellen jedoch müssen Expansions- und Modernisierungsvorhaben oder auch Erhaltungsinvestitionen notgedrungen zurückgefahren oder gar gestoppt werden. HORN-BACH dagegen arbeitet auf einem soliden Fundament. Dank unseres nachhaltig erfolgreichen Handelsformats, einer soliden

Eigenkapitalausstattung, hoher Unternehmensliquidität und eines breiten und flexiblen Finanzierungsportfolios sind wir in der Lage, ungeachtet angespannter Kapitalmärkte Expansionschancen gezielt wahrzunehmen und in die Zukunft zu investieren.

Marktpotenziale nutzen

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-Marktes im engeren Sinn ab. Nach der Definition der BBE belief sich dieses Marktvolumen im Jahr 2009 auf rund 43 Mrd. €. Davon entfielen 21,65 Mrd. € auf Bau- und Heimwerkermärkte. Nur rund die Hälfte der DIY-Produkte wird im großflächigen Facheinzelhandel, im Baustoffhandel oder über Kleinbetriebsformen des Fachhandels eingekauft. Im Vergleich: In Frankreich beläuft sich der Baumarkt-Anteil auf 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. Mit unserem Großflächenkonzept, mit dem wir auch dem etablierten Fachhandel paroli bieten, sehen wir uns hier gut positioniert.

Selektive Expansion in Deutschland

Trotz genereller Flächenüberkapazitäten im dicht besetzten deutschen DIY-Markt gibt es auf lokaler und regionaler Ebene dennoch Einzugsgebiete, in denen der Besatz mit Bau- und Gartenmärkten unterdurchschnittlich ist. Diese „weißen Flecken“ nutzen wir gezielt für selektives Wachstum. Dabei können wir in der jeweiligen örtlichen Wettbewerbssituation unsere Struktur- und Größenvorteile, die sich insbesondere in der Attraktivität unserer Standorte und der höchsten Flächenproduktivität der führenden deutschen Baumarktbetreiber niederschlagen, in die Waagschale werfen. In Verbindung mit der europaweit höchsten durchschnittlichen Filialgröße hat HORNBACH dadurch ein enormes Verdrängungspotenzial.

Heimwerken liegt weiter im Trend

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. Die weiter gestiegene Popularität des Heimwerkens war einer der wesentlichen Gründe für das positive Abschneiden der DIY-Branche im Jahr 2009. Branchenbeobachter rechnen mit einer Fortsetzung des Homing-Trends. HORNBACH hat sich mit seinem Konzept in besonderer Weise auf die Bedürfnisse der Projektkunden eingestellt – egal ob es sich um Projekte in Haus, Wohnung oder Garten handelt.

Eigenheimbau mit positiven Perspektiven

Die Zahl der Baugenehmigungen in Deutschland ist im Jahr 2009 erstmals seit 2006 wieder gestiegen. 2007 und 2008 hatte es mit einem Minus von 26,2% bzw 4,4% deutliche Rückgänge gegeben. Wie das Statistische Bundesamt mitteilte, wurde 2009 der Bau von rund 178.000 Wohnungen genehmigt, 1,9% mehr als ein Jahr zuvor. Hiervon waren 154.000 Neubauwohnungen, die sogar ein Plus von 4,0% verzeichneten. Dabei war der Zuwachs in Mehrfamilienhäusern (plus 5,4%) höher als bei Ein- und Zweifamilienhäusern (plus 2,1% bzw. 1,6%). Da viele der Bauvorhaben in den Jahren 2010 und 2011 in die Tat umgesetzt werden dürften, ist mit positiven Impulsen sowohl für die Bauwirtschaft als auch für die Bau- und Heimwerkermärkte zu rechnen. Gestützt wird diese Entwicklung von der verstärkten Suche der Verbraucher nach dem sicheren Hafen für die Geldanlage und Altersvorsorge. Für die verstärkte Investition in „Betongold“ sprechen mehrere Gründe. Viele Verbraucher sehen im Eigenheim einen Schutz vor einer möglichen Geldentwertung, die u. a. wegen der hohen Staatsverschuldung im Zusammenhang mit der Finanz- und Wirtschaftskrise befürchtet wird. Die aktuellen Bauzinsen haben die Finanzierungshürden dabei auf ein rekordniedriges Niveau gesenkt. Und schließlich steigt die Zahl der Privathaushalte in den nächsten Jahren wegen des anhaltenden Trends zu Single-Wohnungen und aufgrund demografischer Entwicklungen weiter an.

Chancen im Modernisierungsmarkt

Das Bauen im Bestand (Modernisierungs- bzw. Renovierungsmarkt) hat in den letzten Jahren für die Geschäftsentwicklung der Bau- und Gartenmärkte stetig an Bedeutung gewonnen. Seit 1998 übersteigt der Umsatz am Modernisierungsmarkt das Neubauvolumen. Inzwischen entfallen mehr als 70% des gesamten Bauvolumens in Höhe von knapp 130 Mrd. € auf Modernisierungs-

vorhaben, auf den Neubau nur noch knapp 30%. Nach Angaben der Heinze Marktforschung wird das Bauvolumen bis zum Jahr 2020 stabil bleiben, weil der Modernisierungsmarkt den Umsatzrückgänge im Neubau kompensieren kann und zudem als relativ wenig krisenanfällig eingeschätzt wird. Als Wachstumstreiber sind unter anderem die Altersstruktur von Wohnungen und Häusern, die Energieeffizienz von Gebäuden und das altersgerechte Umbauen zu nennen. Der Modernisierungsmarkt wird für die Branche der Bau- und Gartenmärkte künftig eine immer wichtigere Rolle spielen. Der wertmäßige Anteil der Profi-Renovierungen nimmt dabei tendenziell zu. HORNBACH hat sich mit seinem kompetenten Sortiment und Serviceangebot bereits frühzeitig auf diesen Wachstumsmarkt eingestellt.

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.

Unverrückbarer 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 Wohnträume in die Tat umsetzen können.

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

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

Ausblick

Die mittelfristige Unternehmensplanung hat einen Planungshorizont von fünf Jahren und wird jährlich fortgeschrieben. Die Unternehmensplanung für das Geschäftsjahr 2010/2011 wurde erstmalig auf Basis eines neuen Konzepts erstellt. Die bisher in einem getrennten Ablauf erstellte mittelfristige Planung (Fünf-Jahres-Planung) ist jetzt integraler Bestandteil des neuen, einstufigen Planungsprozesses. Die Planung für die Geschäftsjahre 2010/2011 bis 2014/2015 und die Jahresplanung 2010/2011 fanden Ende Februar 2010 die Zustimmung des Aufsichtsrats.

Die Prognosebasis ist weiterhin durch erhebliche konjunkturelle Unsicherheiten belastet, wenn auch in geringerem Ausmaß als im Vorjahr. Trotzdem bleiben die kurz- und mittelfristigen Entwicklungen der Absatz-, Beschaffungs- und Refinanzierungsmärkte schwer vorhersehbar, solange der globale Aufschwung noch nicht selbsttragend ist. 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. Europaweit ist damit zu rechnen, dass die Krise auf dem Arbeitsmarkt, der üblicherweise spätzyklisch auf Konjunkturschwankungen reagiert, erst im Verlauf des Jahres 2010 in ganzer Breite ankommen wird. Wie es die Zahlen in Deutschland belegen, besteht Hoffnung, dass der Arbeitsplatzabbau weniger stark ausfällt, als noch auf dem Höhepunkt der Krise im Frühjahr 2009 befürchtet. Eine Stabilisierung der Arbeitsmärkte ist für 2011 in Sicht. Im Tenor bleibt die Situation im Einzelhandel grundsätzlich angespannt.

Außerhalb Deutschlands gehen die Konjunktexperten 2010 überwiegend von einem leichten Anstieg des privaten Verbrauchs auf niedrigem Niveau aus. Das gilt insbesondere für das von der Krise besonders gebeutelte Rumänien: Nach dem Absturz des Privatverbrauchs um 12,5% (2009) soll dieser 2010 um 2,2% und 2011 um 3,6% zunehmen. Konjunktexperten sind sich in ihrer mittelfristigen Einschätzung über ein durchschnittliches Wachstum in Rumänien einig.

Expansion

Das Expansionstempo bleibt in den Geschäftsjahren 2010/2011 und 2011/2012, das heißt in den ersten beiden Geschäftsjahren der Fünf-Jahres-Planung, weiterhin gedrosselt.

2010/2011 beabsichtigen wir, bis zu vier neue HORNBACH Bau- und Gartenmärkte außerhalb Deutschlands zu eröffnen: Die Standorte liegen in den Niederlanden (2), Rumänien (1) und Tschechien (1). Darüber hinaus wird in den Niederlanden ein Gartenmarkt geschlossen, der voraussichtlich im Geschäftsjahr 2011/2012 durch einen kombinierten Bau- und Gartenmarkt ersetzt werden soll.

Im Geschäftsjahr 2011/2012 sind bis zu sechs Neueröffnungen geplant. Darunter sind zwei neue Filialen in Deutschland, die bestehende, den strategischen Anforderungen nicht mehr entsprechende Filialen ersetzen werden. Insgesamt soll sich die Anzahl der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte bis 29. Februar 2012 aufgrund der Expansionsplanung für das laufende und kommende Geschäftsjahr konzernweit auf bis zu 138 (28. Februar 2010: 131) erhöhen.

Im Verlauf des zweijährigen Prognosezeitraums rechnen wir mit einer Normalisierung der Wirtschaftsentwicklung und des privaten Konsums in Europa. Bei einem im Rahmen unserer Erwartung liegenden Geschäftsverlauf planen wir auf dieser Grundlage in den Geschäftsjahren 2012/2013 bis 2014/2015 wieder mit einer Schlagzahl von durchschnittlich sieben Neueröffnungen pro Jahr. Bei einer unter unseren Erwartungen liegenden Geschäftsentwicklung sind wir in der Lage, die Expansionsplanung flexibel an die geänderten Rahmenbedingungen anzupassen, das heißt auch kurzfristig Investitionen zu kürzen oder zu verschieben. 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 Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH sind im zweijährigen Prognosezeitraum keine Veränderungen im Standortnetz geplant.

Investitionen

Unter der Annahme, dass die Umsatz- und Ertragsentwicklung den erwarteten Verlauf nimmt, wird das geplante Bruttoinvestitionsvolumen im Konzern der HORNBACH HOLDING AG in den Geschäftsjahren 2010/2011 sowie 2011/2012 mit einem Niveau von voraussichtlich jeweils rund 200 Mio. € deutlich über dem Niveau von 2009/2010 (96,5 Mio. €) liegen. 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, Hypotheken- und Schuldscheindarlehen sowie durch Mittelfreisetzung aus Sale & Leaseback-Transaktionen 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 der HORNBACH-Baumarkt-AG im Vergleich zum Geschäftsjahr 2009/2010 steigern werden.

- In Deutschland rechnen wir 2010/2011 mit einer Fortsetzung der Nachfragedynamik aus dem Vorjahr und erwarten Umsatzsteigerungen auch auf vergleichbarer Verkaufsfläche. Sollten sich jedoch die Arbeitslosigkeit und das Konsumklima im Jahresverlauf deutlich stärker als erwartet verschlechtern, wären flächenbereinigte Umsatzrückgänge nicht auszuschließen. Aufgrund unserer starken Marktposition sind wir zuversichtlich, dass unsere Umsatzentwicklung die jahresdurchschnittlichen Wachstumsraten der Branche auch in Zukunft übertreffen wird und wir dadurch unseren Marktanteil in Deutschland stetig erhöhen werden.
- Im übrigen Europa erwarten wir 2010/2011 eine im Vergleich zum Vorjahr verbesserte Umsatzentwicklung. Auch in der flächenbereinigten Betrachtung gehen wir von positiven Wachstumsraten aus, die – anders als 2009/2010 – wieder die durchschnittlichen Umsatzzuwächse im Inland übertreffen sollen. Dabei sollen vor allem die Märkte in Osteuropa nach dem Umsatzeinbruch im Vorjahr wieder Boden gutmachen und einen überdurchschnittlichen Wachstumsbeitrag liefern. Bei einer signifikanten Verschlechterung der konjunkturellen 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 einschließlich Neueröffnungen im laufenden Geschäftsjahr 2010/2011 im mittleren einstelligen und im Folgejahr 2011/2012 im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich wachsen wird.

Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Die Nettoumsätze des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH sollen sich in den Geschäftsjahren 2010/2011 und 2011/2012 weiterhin besser als der Durchschnitt der Branche entwickeln und 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 2010/2011 im mittleren einstelligen und im Folgejahr 2011/2012 im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich wachsen wird.

Ertragsentwicklung

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

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 in erster Linie von der Veränderungsrate der flächenbereinigten Umsätze abhängen. In Bezug auf die Handelsspanne rechnen wir im zweijährigen Prognosezeitraum im Wesentlichen mit einer stabilen Entwicklung. Unterstützen sollen dabei zusätzliche Konzepte für neue Eigenmarken. Die Filialkostenquote (Filialkosten in Prozent vom Nettoumsatz) soll sich in den Geschäftsjahren 2010/2011 und 2011/2012 vor allem dank verbesserter Betriebsabläufe, degressiv steigender Werbekosten und höherer Energieeffizienz in den Märkten im Vergleich zum Vorjahr rückläufig entwickeln. Dagegen wird die Voreröffnungskostenquote wegen der höheren Schlagzahl in der Expansion in beiden Jahren zunehmen. Ein im Vergleich zum Umsatzanstieg überproportionaler Anstieg ist 2010/2011 bei den Verwaltungskosten geplant. Grund dafür ist eine erhebliche Zunahme der projektgetriebenen, zukunftsorientierten Verwaltungskosten, während die rein administrativen Kosten langsamer steigen als der Umsatz. Das kommende Geschäftsjahr wird konzernweit von vielen neuen Projekten geprägt sein, die einerseits die Prozesse im Unternehmen verbessern sollen und andererseits zum zukünftigen Wachstum der Erträge beitragen sollen. Viele bereits in den vergangenen Geschäftsjahren begonnene Projekte erreichen jetzt Phasen, in denen für den Projektfortschritt höhere Aufwendungen geleistet werden müssen. Ab dem Geschäftsjahr 2011/2012 wird 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 2012 überwiegend von der stabilen, expansionsbedingten Entwicklung der Mieterträge bestimmt. Wie im Geschäftsjahr 2009/2010 sind auch in den beiden Folgejahren keine bedeutenden Veräußerungsgewinne aus Sale & Leaseback-Transaktionen geplant.

Die Ertragsentwicklung im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG wird in den Geschäftsjahren 2010/2011 und 2011/2012 hauptsächlich von der Ertragslage im Segment Baumärkte geprägt. Im Wesentlichen bedingt durch höhere projektgetriebene Verwaltungskosten und höhere Voreröffnungskosten wird das Betriebsergebnis (EBIT) des Teilkonzerns im laufenden Geschäftsjahr (2010/2011) voraussichtlich leicht unter dem Niveau des Geschäftsjahres 2009/2010 liegen. Im Geschäftsjahr 2011/2012 soll das EBIT des Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG den Wert des Berichtsjahres 2009/2010 (114,9 Mio. €) übertreffen.

Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Im Segment Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH soll die Ertragsentwicklung der nächsten zwei Jahre von einer stabilen bis leicht verbesserten Handelsspanne profitieren. Die Filialkosten sollen aufgrund von verbesserten Betriebsabläufen und hoher Kostendisziplin in den Geschäftsjahren 2010/2011 und 2011/2012 degressiv zum Umsatz steigen. 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 2010/2011 als auch im Geschäftsjahr 2011/2012 sind keine Veräußerungsgewinne aus Immobilien-transaktionen geplant. Das Betriebsergebnis (EBIT) soll ebenfalls jeweils den Vorjahreswert übertreffen.

Gesamtaussage für den Konzern HORNBACH HOLDING AG

Das Betriebsergebnis (EBIT) im Gesamtkonzern der HORNBACH HOLDING AG wird hauptsächlich wegen höherer projektgetriebener Verwaltungskosten und höherer Voreröffnungskosten auf Ebene des Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG im laufenden Geschäftsjahr (2010/2011) voraussichtlich leicht unter dem Niveau des Geschäftsjahres 2009/2010 liegen. Im Geschäftsjahr 2011/2012 soll das EBIT der HORNBACH-Gruppe den Wert des Berichtsjahres 2009/2010 (151,5 Mio. €) übertreffen.

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 im Geschäftsjahr 2010/2011 unter dem Wert von 2009/2010 und im Jahr 2011/2012 über dem Niveau 2009/2010 (29,0 Mio. €) liegen wird.

Neustadt an der Weinstraße, 19. Mai 2010

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, 19. Mai 2010

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 2009 bis 28. Februar 2010 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 19. Mai 2010

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Bertram
Wirtschaftsprüfer

Kunisch
Wirtschaftsprüfer