

Franz Haniel
Teilkonzernbericht
2016

- 4 Bilanz
- 6 Gewinn- und Verlustrechnung
- 7 Gesamtergebnisrechnung
- 8 Entwicklung des Eigenkapitals
- 9 Kapitalflussrechnung

10 Anhang

Teilkonzern Franz Haniel

Bilanz

| AKTIVA | | | |
|--|--------|------------|------------|
| Mio. Euro | Anhang | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Sachanlagen | 1 | 31,4 | 33,4 |
| Immaterielles Vermögen | 1 | 20,7 | 21,4 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 2 | 983,9 | 973,9 |
| At-Equity bewertete Beteiligungen | 3 | 2.530,9 | 2.562,4 |
| Finanzielles Vermögen | 4 | 569,2 | 775,1 |
| Übrige langfristige Vermögenswerte | 5 | 20,7 | 20,4 |
| Latente Steuern | | 3,3 | 0,0 |
| Langfristiges Vermögen | | 4.160,1 | 4.386,6 |
| Vorräte | | 0,1 | 0,1 |
| Forderungen gegen Beteiligungen und übrige kurzfristige Vermögenswerte | 6 | 243,4 | 173,9 |
| Finanzielles Vermögen | 7 | 445,6 | 231,4 |
| Ertragsteuerforderungen | | 33,6 | 28,4 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 8 | 231,3 | 319,0 |
| Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte | 9 | 0,0 | 2,1 |
| Kurzfristiges Vermögen | | 954,0 | 754,9 |
| Bilanzsumme | | 5.114,1 | 5.141,5 |

PASSIVA

| Mio. Euro | Anhang | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| Eigenkapital der Gesellschafter der Franz Haniel & Cie. GmbH | | 3.739,1 | 3.730,0 |
| Nicht beherrschende Anteile | | 3,6 | 3,8 |
| Eigenkapital | 10 | 3.742,7 | 3.733,8 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | 11 | 312,0 | 618,2 |
| Rückstellungen für Pensionen | 12 | 101,1 | 95,5 |
| Übrige langfristige Rückstellungen | 12 | 24,2 | 30,8 |
| Latente Steuern | | 0,5 | 0,4 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | | 437,8 | 744,9 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | 11 | 836,7 | 550,2 |
| Kurzfristige Rückstellungen | 12 | 22,1 | 38,8 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung und ähnliche Verbindlichkeiten | | 2,2 | 1,2 |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten | | 2,7 | 5,3 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 13 | 69,9 | 67,3 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | 93,6 | 66,8 |
| Bilanzsumme | | 5.114,1 | 5.141,5 |

Teilkonzern Franz Haniel

Gewinn- und Verlustrechnung

| Mio. Euro | Anhang | 2016 | 2015 |
|---|--------|-------|-------|
| Übrige betriebliche Erträge | 14 | 6,7 | 7,9 |
| Personalaufwand | 15 | 26,2 | 26,9 |
| Übrige betriebliche Aufwendungen | 16 | 14,0 | -0,4 |
| | | -33,5 | -18,6 |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | | 2,4 | 2,0 |
| Operatives Ergebnis | | -35,9 | -20,6 |
| Ergebnis At-Equity bewerteter Beteiligungen | 3 | 45,5 | 56,6 |
| Übriges Beteiligungsergebnis | 17 | 70,9 | 52,9 |
| Finanzierungsaufwand | 18 | 57,3 | 58,9 |
| Übriges Finanzergebnis | 19 | 19,9 | 22,8 |
| Finanzergebnis | | 79,0 | 73,4 |
| Ergebnis vor Steuern | | 43,1 | 52,8 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 20 | -13,1 | 7,4 |
| Ergebnis nach Steuern | | 56,2 | 45,4 |
| Davon entfallen auf Nicht beherrschende Anteile | | -0,2 | 0,1 |
| Davon entfallen auf die Gesellschafter der Franz Haniel & Cie. GmbH | | 56,4 | 45,3 |

Teilkonzern Franz Haniel

Gesamtergebnisrechnung

| Mio. Euro | Anhang | 2016 | 2015 |
|---|--------|-------|-------|
| Ergebnis nach Steuern | | 56,2 | 45,4 |
| Erfolgsneutrale Erfassung von Neubewertungskomponenten leistungsorientierter Versorgungspläne | | -4,6 | 7,0 |
| Auf die erfolgsneutrale Erfassung von Neubewertungskomponenten leistungsorientierter Versorgungspläne entfallende latente Steuern | | 1,4 | -2,1 |
| Neubewertungskomponenten leistungsorientierter Versorgungspläne | | -3,2 | 4,9 |
| Erfolgsneutrale Erfassung der anteiligen nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliedernden sonstigen Ergebnisbestandteile von At-Equity bewerteten Beteiligungen | | -10,4 | 45,1 |
| Summe des nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliedernden Sonstigen Ergebnisses | | -13,6 | 50,0 |
| Erfolgsneutrale Erfassung von Erträgen und Aufwendungen aus der Folgebewertung von Derivativen Finanzinstrumenten | | 0,0 | 0,0 |
| Erfolgswirksame Auflösung in der Gewinn- und Verlustrechnung | | 0,0 | 0,0 |
| Auf Folgebewertung von Derivativen Finanzinstrumenten entfallende latente Steuern | | 0,0 | 0,0 |
| Folgebewertung von Derivativen Finanzinstrumenten | | 0,0 | 0,0 |
| Erfolgsneutrale Erfassung von Erträgen und Aufwendungen aus der Folgebewertung von Zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen | | 8,8 | -2,3 |
| Erfolgswirksame Auflösung in der Gewinn- und Verlustrechnung | | -0,3 | -0,1 |
| Auf Folgebewertung von Zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen entfallende latente Steuern | | -2,6 | 0,7 |
| Folgebewertung von Zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen | | 5,9 | -1,7 |
| Erfolgsneutrale Erfassung von Erträgen und Aufwendungen aus Fremdwährungsumrechnung | | 0,0 | 0,0 |
| Erfolgswirksame Auflösung in der Gewinn- und Verlustrechnung | | 0,0 | 0,0 |
| Währungseffekte | | 0,0 | 0,0 |
| Erfolgsneutrale Erfassung von Erträgen und Aufwendungen aus Direkt im Eigenkapital von At-Equity bewerteten Beteiligungen erfassten Änderungen | | 14,4 | -4,6 |
| Erfolgswirksame Auflösung in der Gewinn- und Verlustrechnung | | 0,0 | 33,9 |
| Sonstiges Ergebnis von At-Equity bewerteten Beteiligungen | | 14,4 | 29,3 |
| Summe des in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliedernden Sonstigen Ergebnisses und der erfolgswirksamen Auflösungen in der Gewinn- und Verlustrechnung | | 20,3 | 27,6 |
| Summe Sonstiges Ergebnis | | 6,7 | 77,6 |
| Davon entfallen auf Nicht beherrschende Anteile | | 0,0 | 0,0 |
| Davon entfallen auf die Gesellschafter der Franz Haniel & Cie. GmbH | 10 | 6,7 | 77,6 |
| Gesamtergebnis | | 62,9 | 123,0 |
| Davon entfallen auf Nicht beherrschende Anteile | | -0,2 | 0,1 |
| Davon entfallen auf die Gesellschafter der Franz Haniel & Cie. GmbH | | 63,1 | 122,9 |

Teilkonzern Franz Haniel

Entwicklung des Eigenkapitals

ENTWICKLUNG 2016

| Mio. Euro | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Kumuliertes Sonstiges Ergebnis | Gewinnrücklagen | Eigene Anteile | Eigenkapital der Gesellschafter der Franz Haniel & Cie. GmbH | Nicht beherrschende Anteile | Eigenkapital |
|---|----------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|----------------|--|-----------------------------|--------------|
| Stand 01.01.2016 | 1.000,0 | 678,0 | -381,5 | 2.443,7 | -10,2 | 3.730,0 | 3,8 | 3.733,8 |
| Dividenden | | | | -50,0 | | -50,0 | | -50,0 |
| Veränderung im Konsolidierungskreis | | | | | | 0,0 | | 0,0 |
| Anteilsveränderungen bei bereits konsolidierten Unternehmen | | | | | | 0,0 | | 0,0 |
| Kapitalmaßnahmen | | | | | | 0,0 | | 0,0 |
| Veränderung Eigene Anteile | | | | | -4,0 | -4,0 | | -4,0 |
| Gesamtergebnis | | | 6,7 | 56,4 | | 63,1 | -0,2 | 62,9 |
| Stand 31.12.2016 | 1.000,0 | 678,0 | -374,8 | 2.450,1 | -14,2 | 3.739,1 | 3,6 | 3.742,7 |

ENTWICKLUNG 2015

| Mio. Euro | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Kumuliertes Sonstiges Ergebnis | Gewinnrücklagen | Eigene Anteile | Eigenkapital der Gesellschafter der Franz Haniel & Cie. GmbH | Nicht beherrschende Anteile | Eigenkapital |
|---|----------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|----------------|--|-----------------------------|--------------|
| Stand 01.01.2015 | 1.000,0 | 678,0 | -498,9 | 2.478,2 | -6,5 | 3.650,8 | 3,7 | 3.654,5 |
| Dividenden | | | | -40,0 | | -40,0 | | -40,0 |
| Veränderung im Konsolidierungskreis | | | 39,8 | -39,8 | | 0,0 | | 0,0 |
| Anteilsveränderungen bei bereits konsolidierten Unternehmen | | | | | | 0,0 | | 0,0 |
| Kapitalmaßnahmen | | | | | | 0,0 | | 0,0 |
| Veränderung Eigene Anteile | | | | | -3,7 | -3,7 | | -3,7 |
| Gesamtergebnis | | | 77,6 | 45,3 | | 122,9 | 0,1 | 123,0 |
| Stand 31.12.2015 | 1.000,0 | 678,0 | -381,5 | 2.443,7 | -10,2 | 3.730,0 | 3,8 | 3.733,8 |

Zu weiteren Erläuterungen zum Eigenkapital siehe Textziffer 10 im Teilkonzernanhang.

Teilkonzern Franz Haniel

Kapitalflussrechnung

| Mio. Euro | Anhang | 2016 | 2015 |
|---|--------|--------|--------|
| Ergebnis nach Steuern | | 56,2 | 45,4 |
| Zu- und Abschreibungen auf das langfristige Vermögen | | 2,4 | 2,0 |
| Veränderung der Pensionsrückstellungen und Übriger langfristiger Rückstellungen | | -5,6 | -29,8 |
| Ergebnis aus der Veränderung latenter Steuern | | -4,3 | 9,0 |
| Nicht zahlungswirksames Ergebnis und Dividenden von At-Equity bewerteten Beteiligungen | | 35,5 | 31,0 |
| Ergebnis aus dem Abgang langfristiger Vermögenswerte und konsolidierter Unternehmen sowie aus Neubewertung bei Anteilsveränderungen | | -0,7 | -0,5 |
| Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge und Aufwendungen sowie sonstige Zahlungen | | 21,7 | 11,4 |
| Haniel-Cashflow | | 105,2 | 68,5 |
| Veränderung der Vorräte, Forderungen und ähnlicher Aktiva | | 2,9 | -1,9 |
| Veränderung der kurzfristigen unverzinslichen Verbindlichkeiten, kurzfristiger Rückstellungen und ähnlicher Passiva | | -16,5 | -10,4 |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | | 91,6 | 56,2 |
| Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerten und anderen Vermögenswerten | | 318,4 | 742,0 |
| Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und anderen Vermögenswerten | | -337,6 | -573,8 |
| Einzahlungen aus Kapitalherabsetzungen und Veräußerungen von verbundenen Unternehmen | | 0,0 | 0,0 |
| Auszahlungen für Kapitalerhöhungen und Erwerbe von verbundenen Unternehmen | | -10,0 | -317,0 |
| Veränderung der Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | | -66,3 | -92,8 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | | -95,5 | -241,6 |
| Auszahlungen an Gesellschafter | | -50,0 | -40,0 |
| Erwerb Eigener Anteile | | -4,0 | -3,7 |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten | | 46,3 | 552,5 |
| Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten | | -76,1 | -101,4 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | | -83,8 | 407,4 |
| Finanzmittelbestand am Anfang der Periode | | 319,0 | 97,0 |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes | | -87,7 | 222,0 |
| Nicht zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes | | 0,0 | 0,0 |
| Finanzmittelbestand am Ende der Periode | 23 | 231,3 | 319,0 |

Der Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit beinhaltet Dividendeneinzahlungen und Ergebnisabführungen in Höhe von 150 Mio. Euro (Vorjahr: 141 Mio. Euro) bzw. unter Berücksichtigung der Kapitalertragsteuern und Steuerumlagen 159 Mio. Euro (Vorjahr: 151 Mio. Euro), Zinseinzahlungen von 40 Mio. Euro (Vorjahr: 26 Mio. Euro), Zinsauszahlungen von 49 Mio. Euro (Vorjahr: 59 Mio. Euro). Im Geschäftsjahr erfolgten wie im Vorjahr keine Zahlungen aus Ertragsteuern.

Teilkonzernanhang

A. Grundlagen

Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende Teilkonzernabschluss dient der Information des Kapitalmarkts über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Investors Franz Haniel & Cie. Vor diesem Hintergrund wurden die Mehrheitsbeteiligungen an den Geschäftsbereichen Be-kaertDeslee, CWS-boco, ELG und TAKKT sowie deren Tochtergesellschaften nicht in den vorliegenden Teilkonzernabschluss Franz Haniel einbezogen.

Für die Ermittlung der latenten Steuern wurde ebenso nicht der gesamte Organkreis Franz Haniel herangezogen. Für Zwecke der Werthaltigkeit eines Aktivüberhangs für den Teilkonzern wurde dagegen der gesamte Organkreis Franz Haniel betrachtet.

Im Übrigen ist der Teilkonzernabschluss Franz Haniel zum 31. Dezember 2016 mit Einschränkungen gemäß den zum Abschlussstichtag verbindlich anzuwendenden und von der Kommission der Europäischen Union übernommenen International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie den nach § 315a Abs. 1 HGB ergänzend zu beachtenden handelsrechtlichen Vorschriften erstellt. Diese Einschränkungen beziehen sich auf den Umfang der Anhangangaben.

Der Teilkonzernabschluss Franz Haniel fließt in der vorliegenden Form in den Haniel-Konzernabschluss ein und ist in Auszügen den Segmenten „Holding und sonstige Gesellschaften“ sowie „Metro-Beteiligung“ der Segmentberichterstattung des Haniel-Konzernabschlusses zu entnehmen.

Der Teilkonzernabschluss wurde in Euro aufgestellt, alle Angaben erfolgen in Millionen Euro (Mio. Euro). Vereinzelt können dadurch Rundungsdifferenzen entstehen. Zur besseren Übersicht sind in der Bilanz und in der Gewinn- und Verlustrechnung verschiedene Posten zusammengefasst. Sie werden im Anhang ausführlich dargestellt. Die Bilanz wurde entsprechend IAS 1 in langfristige und kurzfristige Posten gegliedert. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Neue Rechnungslegungsvorschriften

Beginnend mit dem Geschäftsjahr 2016 waren nachfolgende, durch den International Accounting Standards Board (IASB) bzw. das IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) überarbeitete bzw. neu erlassene sowie von der Kommission der Europäischen Union übernommene Standards und Interpretationen erstmals verpflichtend anzuwenden:

Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 (2014): „Investment Entities: Applying the Consolidation Exception“

Amendments to IFRS 11 (2014): „Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations“

Amendments to IAS 1 (2014): „Disclosure Initiative“

Amendments to IAS 16 and IAS 38 (2014): „Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation“

Amendments to IAS 16 and IAS 41 (2014): „Agriculture: Bearer Plants“

Amendments to IAS 19 (2013): „Defined Benefit Plans – Employee Contributions“

Amendments to IAS 27 (2014): „Equity Method in Separate Financial Statements“

Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 Cycle (2013)

Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle (2014)

Aus der erstmaligen Anwendung der geänderten bzw. neuen Standards im Geschäftsjahr ergeben sich keine Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Teilkonzerns.

Der IASB bzw. das IFRS IC haben neue bzw. geänderte Regelungen verabschiedet, die im Teilkonzern Franz Haniel erstmals im Geschäftsjahr 2017 oder später verpflichtend anzuwenden sind. Dies setzt die zum Teil noch ausstehende Anerkennung durch die Kommission der Europäischen Union voraus. Im Einzelnen handelt es sich dabei um folgende Standards und Interpretationen:

| Standard/Interpretation | Verpflichtende Anwendung |
|--|--------------------------|
| Von der Kommission der Europäischen Union bereits anerkannt | |
| IFRS 9 (2014): „Financial Instruments“ | 2018 |
| IFRS 15 (2014): „Revenue from Contracts with Customers“ | 2018 |
| Von der Kommission der Europäischen Union noch nicht anerkannt | |
| IFRS 14 (2014): „Regulatory Deferral Accounts“ | - |
| IFRS 16 (2015): „Leases“ | 2019 |
| Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (2014): „Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture“ | - |
| Amendments to IFRS 2 (2016): „Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions“ | 2018 |
| Amendments to IFRS 4 (2016): „Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts“ | 2018 |
| Amendments to IAS 7 (2016): „Disclosure Initiative“ | 2017 |
| Amendments to IAS 12 (2016): „Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses“ | 2017 |
| Amendments to IAS 40 (2016): „Transfers of Investment Property“ | 2018 |
| Clarifications to IFRS 15 (2016): „Revenue from Contracts with Customers“ | 2018 |
| IFRIC 22 (2016): „Foreign Currency Transactions and Advance Consideration“ | 2018 |
| Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle (2016) | 2017/2018 |

Von der Möglichkeit, bereits verabschiedete Standards vorzeitig anzuwenden, wurde kein Gebrauch gemacht. Dies ist aktuell auch für keinen der vom IASB verabschiedeten Standards geplant. Der Teilkonzern Franz Haniel erwartet mit Ausnahme der nachfolgend beschriebenen Standardänderungen keine Auswirkungen aus der erstmaligen Anwendung der vorgenannten Standards auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

IFRS 9 enthält im Vergleich zum aktuellen IAS 39 neue Vorgaben zur Klassifizierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte sowie zur Erfassung von Wertminderungen. Darüber hinaus ändert IFRS 9 die Voraussetzung zur Anwendung von Hedge Accounting und führt neue Angabepflichten im Teilkonzernanhang ein. Auf Basis der bislang durchgeführten Analysen wird erwartet, dass sich der Bewertungsmaßstab (Fair Value versus fortgeführte Anschaffungskosten) nur für einzelne finanzielle Vermögenswerte ändern wird. Die neuen Wertminderungsvorschriften führen zudem tendenziell zu einer frühzeitigeren Erfassung von Wertminderungen.

Im Vergleich zu den aktuellen Vorgaben des IAS 17 hat IFRS 16 weitgehende Auswirkungen auf die Bilanzierung von Leasingverhältnissen beim Leasingnehmer. Während der Leasingnehmer bislang nur für solche Leasingtransaktionen Vermögenswerte in der Bilanz aktiviert hat, bei denen er die wesentlichen Chancen und Risiken trägt, hat er nunmehr bei grundsätzlich allen Leasingtransaktionen ein Nutzungsrecht und eine korrespondierende Leasingverbindlichkeit zu erfassen. Im Teilkonzern Franz Haniel wird dies zu einer leichten Erhöhung des langfristigen Vermögens und der finanziellen Verbindlichkeiten führen. In der Gewinn- und Verlustrechnung wird es tendenziell zu einer Entlastung des Operativen Ergebnisses kommen, da ein Teil der bisherigen operativen Leasingaufwendungen künftig im Finanzergebnis erfasst wird. IFRS 16 sieht zudem neue Angabepflichten im Teilkonzernanhang vor. Zur genaueren Analyse der Auswirkungen von IFRS 16 wurde im Geschäftsjahr ein Projekt zur systematischen Aufnahme und Analyse der bestehenden Leasingverhältnisse aufgesetzt.

Konsolidierungsgrundsätze

Die Beteiligungen an den Führungsgesellschaften der Geschäftsbereiche BekaertDeslee, CWS-boco, ELG und TAKKT werden mit den Anschaffungskosten bewertet und sind in den Anteilen an verbundenen Unternehmen enthalten.

Tochterunternehmen, die die Franz Haniel & Cie. GmbH gemäß IFRS 10 direkt oder indirekt beherrscht, sind nach den Regeln der Vollkonsolidierung in den Teilkonzernabschluss einbezogen. Beherrschung liegt dabei vor, wenn Haniel Verfügungsmacht über ein anderes Unternehmen hat, variablen Rückflüssen, wie bspw. Zinsen oder Gewinnbeteiligungen, aus seinem Engagement ausgesetzt ist und seine Verfügungsmacht zur Beeinflussung dieser Rückflüsse einsetzen kann.

Bei sämtlichen in den Teilkonzernabschluss einbezogenen Unternehmen deckt sich der Stichtag des Einzelabschlusses mit dem Stichtag des Teilkonzernabschlusses 31. Dezember 2016. Die in die Konsolidierung einbezogenen Abschlüsse der in- und ausländischen Tochterunternehmen werden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Erwerbsmethode auf der Grundlage der Wertansätze zum Zeitpunkt der Erlangung der Beherrschung (IFRS 3). Der Teil der übertragenen Gegenleistung, der in Erwartung zukünftiger positiver Zahlungsrückflüsse aus dem Unternehmenserwerb getätigt wurde und nicht bestimmten bzw. bestimmbareren Vermögenswerten im Wege der Neubewertung zuzuordnen ist, wird als Goodwill unter den immateriellen Vermögenswerten ausgewiesen. Die Full-Goodwill-Methode kommt nicht zur Anwendung. Die Bewertung von Nicht beherrschenden Anteilen erfolgt zum anteiligen beizulegenden Zeitwert des identifizierten Nettovermögens.

Entsprechend IFRS 3 wird der jeweilige Goodwill nicht planmäßig abgeschrieben. In Abhängigkeit des Ergebnisses einer jährlichen bzw. bei Vorliegen von Triggering Events einer unterjährigen Überprüfung der Werthaltigkeit (Impairment-Test) erfolgt gegebenenfalls eine Abschreibung auf den niedrigeren erzielbaren Betrag, der dem höheren Wert aus Nutzungswert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten entspricht. Festgestellte Wertminderungen der Goodwills werden erfolgswirksam berücksichtigt.

Transaktionen, die zu einer Änderung der Beteiligungsquote an einem Tochterunternehmen führen, ohne dass die Möglichkeit zur Beherrschung verloren geht, werden als erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderung berücksichtigt. Transaktionen, die den Verlust der Beherrschungsmöglichkeit zur Folge haben, führen zur erfolgswirksamen Erfassung eines Veräußerungsergebnisses. Werden nach dem Verlust der Beherrschungsmöglichkeit weiterhin Anteile gehalten, werden die verbleibenden Anteile mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Der Unterschied zwischen dem bisherigen Wertansatz dieser Anteile und ihrem beizulegenden Zeitwert geht mit in das Veräußerungsergebnis ein.

Teilkonzerninterne Gewinne und Verluste, Erträge und Aufwendungen sowie alle Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen einbezogenen Unternehmen werden eliminiert.

Abgrenzung und Änderungen des Konsolidierungskreises

Im Teilkonzernabschluss zum 31. Dezember 2015 wurden neben der Franz Haniel & Cie. GmbH neun inländische und ausländische Unternehmen vollkonsolidiert.

Im Geschäftsjahr ergaben sich folgende Veränderungen in der Zahl der Tochterunternehmen:

| | |
|--|---|
| Zugang durch Erwerb von Anteilen bzw. Kontrollerlangung | 0 |
| Zugang durch Neugründung | 2 |
| Abgang durch Veräußerung von Anteilen bzw. Kontrollverlust | 0 |
| Abgang durch Verschmelzung oder Liquidation | 0 |

Neben der Franz Haniel & Cie. GmbH werden damit zum 31. Dezember 2016 insgesamt elf Tochterunternehmen in den Teilkonzernabschluss einbezogen:

- Haniel Finance Deutschland GmbH
- Haniel Finance B.V.
- Haniel Beteiligungs-GmbH
- Schacht One GmbH
- GEWERKSCHAFT SCHIFFSRUDER Verwaltungsgesellschaft für Bergvermögen mbH
- Objekt Niederlehme Verwaltungsgesellschaft mbH
- Objekt Niederlehme Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Grundstücks KG
- VBM Grundstücks- und Projektentwicklungsgesellschaft AG
- Haniel Immobilien Verwaltungsgesellschaft mbH
- Haniel Immobilien GmbH & Co. KG
- SATURA Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG

In den Teilkonzernabschluss wird dabei eine Leasingobjektgesellschaft als Tochterunternehmen einbezogen, bei der Haniel zwar nicht die Mehrheit der Stimmrechte innehat, auf Basis der vertraglichen Regelungen jedoch die für die Höhe der Rückflüsse wesentlichen Aktivitäten bestimmt und somit Beherrschung im Sinne von IFRS 10 ausübt.

Bei den vollkonsolidierten Tochterunternehmen handelt es sich in der Regel um 100-Prozent-Beteiligungen.

Seit dem Geschäftsjahr ist der Teilkonzern Franz Haniel zudem mit Kapitalanteilen von jeweils unter 10 Prozent an fünf Venture-Capital-Fonds beteiligt. Auf Basis der vertraglichen Regelungen ist Haniel dabei nicht an den für die Rückflüsse aus den Beteiligungen wesentlichen Investitions- und Desinvestitionsentscheidungen der Fonds beteiligt und übt somit keine Kontrolle aus. Der dem beizulegenden Zeitwert entsprechende Buchwert der Venture-Capital-Fonds beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 9 Mio. Euro (Vorjahr: 0 Mio. Euro) und ist im langfristigen finanziellen Vermögen ausgewiesen. Neben den bereits eingezahlten Beträgen hat sich Haniel gegenüber den Venture-Capital-Fonds zu weiteren Kapitaleinzahlungen in Höhe von 29 Mio. Euro verpflichtet, die die Fondsmanager für weitere Investments der Fonds abrufen können. Das maximale Verlustrisiko für Haniel aus den Venture-Capital-Fonds entspricht damit dem Buchwert der Fondsanteile und den ausstehenden Kapitaleinzahlungen.

Neben den vollkonsolidierten Tochterunternehmen wird ein (Vorjahr: ein) assoziiertes Unternehmen nach der Equity-Methode im Teilkonzernabschluss erfasst.

Währungsumrechnung

In den Einzelabschlüssen werden Geschäftsvorfälle in fremder Währung mit dem Kassakurs zum Transaktionszeitpunkt in die funktionale Währung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus der Erfüllung solcher Transaktionen sowie aus der Umrechnung von in Fremdwährung geführten monetären Vermögenswerten und Schulden zum Bilanzstichtag werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die Berichtswährung der Franz Haniel & Cie. GmbH ist Euro. Die Bilanzierung sämtlicher Tochtergesellschaften erfolgt gemäß IAS 21 nach dem Konzept der funktionalen Währung. Sämtliche in diesen Teilkonzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen betrieben ihre Geschäfte in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht selbstständig in Euro.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Aufstellung des Teilkonzernabschlusses erfolgt grundsätzlich auf Basis der historischen Kosten. Eine wesentliche Ausnahme hiervon stellen die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten (Derivativen) Finanzinstrumente dar.

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um die planmäßigen, nutzungsbedingten und gegebenenfalls außerplanmäßigen Abschreibungen, bilanziert. Sind die Grundlagen für eine außerplanmäßige Abschreibung nicht mehr gegeben, werden entsprechende Zuschreibungen vorgenommen, die die fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten nicht übersteigen dürfen.

Sachanlagen werden mit Ausnahme von Grundstücken nach der linearen Methode über ihre wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Den planmäßigen Abschreibungen liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Gebäude | 50 Jahre |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 3 bis 13 Jahre |

Der Teilkonzern Franz Haniel hat Mietverträge abgeschlossen, bei denen das wirtschaftliche Eigentum an den gemieteten Gegenständen beim Leasinggeber verbleibt (Operatives Leasing). Die Leasingzahlungen werden erfolgswirksam erfasst. Die Leasingverträge enthalten je nach Art des geleasten Gegenstands übliche Mietverlängerungs- und Vorkaufsregelungen.

Soweit der Teilkonzern im Rahmen von Leasingtransaktionen Finanzierungsleasinggeber ist, wird das Leasingverhältnis zu Beginn der Laufzeit als Forderung in Höhe des Nettoinvestitionswertes des Leasingobjektes aktiviert. In der Folge werden die erhaltenen Leasingraten in einen Tilgungs- und einen Zinsanteil aufgeteilt. Der Tilgungsanteil vermindert die bestehende Forderung, der Zinsanteil wird ertragswirksam im Übrigen Finanzergebnis erfasst.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige und gegebenenfalls außerplanmäßige Abschreibungen, bewertet. Die planmäßige Abschreibung immaterieller Vermögenswerte erfolgt grundsätzlich linear über die vertragliche oder geschätzte Nutzungsdauer. Lizenzen und ähnliche Rechte werden über 3 bis 15 Jahre abgeschrieben. Mit Ausnahme von Kunstobjekten mit einer unbestimmten Nutzungsdauer sind sämtliche Nutzungsdauern begrenzt.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen sind zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren erzielbaren Betrag aktiviert. Der niedrigere erzielbare Betrag ist der höhere Wert aus Nutzungswert und dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten.

Assoziierte Unternehmen werden gemäß IAS 28 bzw. IFRS 11 nach der Equity-Methode bilanziert. Ausgehend von den Anschaffungskosten zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anteile am assoziierten Unternehmen wird der jeweilige Beteiligungsbuchwert

sowohl um erfolgsneutrale als auch erfolgswirksame Eigenkapitalveränderungen der At-Equity bewerteten Beteiligung erhöht bzw. vermindert, soweit diese Veränderungen auf die der Franz Haniel & Cie. GmbH zurechenbaren Anteile entfallen. Im Buchwert enthaltene Goodwills, die nach den für die Vollkonsolidierung geltenden Grundsätzen ermittelt wurden, werden nicht planmäßig abgeschrieben. Ein Werthaltigkeitstest wird durchgeführt, sofern substantielle Hinweise auf eine mögliche Wertminderung des gesamten Beteiligungsbuchwerts vorliegen.

Zu den finanziellen Vermögenswerten zählen neben Ausleihungen insbesondere Beteiligungen und Wertpapiere. Ausleihungen werden bei erstmaligem Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten und anschließend, unter Anwendung der Effektivzinsmethode, mit fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Bei substantiellen Hinweisen für eine Wertminderung wird auf den niedrigeren Barwert unter Zugrundelegung des ursprünglichen Effektivzinssatzes abgeschrieben.

Beteiligungen und Wertpapiere unterteilen sich nach IAS 39 in solche, die zur Veräußerung verfügbar sind (Available for Sale), solche, die zum Marktwert erfolgswirksam bewertet werden (Fair Value through Profit or Loss), und solche, die bis zur Endfälligkeit gehalten werden (Held to Maturity). Die Klassifizierung wird zum Kaufzeitpunkt festgelegt und zu jedem Bilanzstichtag überprüft. Als zur Veräußerung verfügbar werden neben nicht notierten Beteiligungen insbesondere Fonds und börsennotierte Anleihen klassifiziert, die nicht zwangsläufig bis zur Endfälligkeit gehalten werden sollen. Die Kategorie zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewertet umfasst neben den im Zugangszeitpunkt freiwillig in diese Kategorie designierten Finanzinstrumenten solche, die zu Handelszwecken gehalten werden. Im Teilkonzern Franz Haniel werden ausschließlich die Venture-Capital-Fonds als zum beizulegenden Zeitwert bewertet designiert, deren Steuerung auf Fair-Value-Basis erfolgt. Käufe und Verkäufe von Finanzanlagen bzw. Wertpapieren aller Kategorien werden zum Erfüllungstag (Settlement Date) bilanziert.

Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie zur Veräußerung verfügbar werden zunächst mit dem beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten und anschließend mit ihrem jeweiligen Marktwert am Bilanzstichtag bewertet. Die daraus resultierenden unrealisierten Gewinne und Verluste werden unter Berücksichtigung latenter Steuern im Sonstigen Ergebnis erfasst. Sofern kein notierter Marktpreis vorhanden und ein beizulegender Zeitwert auch nicht verlässlich ermittelbar ist, werden die Vermögenswerte zu Anschaffungskosten bilanziert. Liegen substantielle Hinweise für eine Wertminderung vor, erfolgt eine erfolgswirksame Abwertung. Sind die Grundlagen für eine außerplanmäßige Abschreibung nicht mehr gegeben, werden entsprechende Wertaufholungen vorgenommen. Diese erfolgen bei Eigenkapitalinstrumenten erfolgsneutral und bei Schuldinstrumenten, sofern die Bedingungen des IAS 39 erfüllt sind, erfolgswirksam. Bei Veräußerung der Vermögenswerte werden die zuvor im Sonstigen Ergebnis erfassten Erträge und Aufwendungen erfolgswirksam berücksichtigt.

Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewertet werden mit ihrem jeweiligen Marktwert am Bilanzstichtag bewertet. Etwaige Transaktionskosten werden bei Einbuchung erfolgswirksam berücksichtigt. Marktwertschwankungen werden unmittelbar in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Der Teilkonzern Franz Haniel weist in der Kategorie zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewertete Beteiligungen an Venture-Capital-Fonds aus. Die Bewertung der Venture-Capital-Fonds erfolgt anhand der sogenannten Adjusted-Net-Asset-Methode. Hierbei werden die von den Fonds auf Basis anerkannter Bewertungsmethoden ermittelten Fair Values der Einzelinvestments aggregiert und um angemessene Illiquiditätsabschläge für die Gesamtfonds korrigiert.

Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie bis zur Endfälligkeit gehalten werden anfänglich mit dem beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten, unter Verwendung der Effektivzinsmethode, angesetzt. Bei substantiellen Hinweisen für eine Wertminderung wird auf den niedrigeren Barwert unter Zugrundelegung des ursprünglichen Effektivzinssatzes abgeschrieben.

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Bilanz saldiert ausgewiesen, wenn zum gegenwärtigen Zeitpunkt ein Rechtsanspruch auf Aufrechnung besteht. Zudem muss beabsichtigt sein, einen Ausgleich auf Nettobasis herbeizu-

führen bzw. gleichzeitig mit der Realisierung des finanziellen Vermögenswerts die zugehörige Verbindlichkeit abzulösen. Andernfalls werden der finanzielle Vermögenswert und die Verbindlichkeit unsaldiert in der Bilanz ausgewiesen.

Forderungen aus Lieferung und Leistung sowie Forderungen gegen Beteiligungen und übrige kurzfristige Vermögenswerte werden, sofern es sich um Kredite und Forderungen (Loans and Receivables) handelt, bei erstmaligem Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten und anschließend mit fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Bestehende Risiken werden durch Wertberichtigungen berücksichtigt.

Steuerforderungen und Steuerverbindlichkeiten werden mit dem Betrag angesetzt, in dessen Höhe eine Erstattung von der bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörde erwartet wird.

Derivative Finanzinstrumente, wie z.B. Termingeschäfte, Optionen und Swaps, werden grundsätzlich für Sicherungszwecke eingesetzt, um Währungs-, Zins- und Preisrisiken aus dem operativen Geschäft bzw. aus den daraus resultierenden Finanzierungserfordernissen zu reduzieren.

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten erfolgt bei Käufen oder Verkäufen zum Erfüllungszeitpunkt. Nach IAS 39 sind alle Derivativen Finanzinstrumente zum Marktwert zu bilanzieren, und zwar unabhängig davon, zu welchem Zweck oder in welcher Absicht sie abgeschlossen wurden. Die Marktwertänderungen der Derivativen Finanzinstrumente, bei denen Hedge Accounting angewendet wird, werden entweder in der Gewinn- und Verlustrechnung (Fair Value Hedge) oder, sofern es sich um einen Cashflow Hedge handelt, im Sonstigen Ergebnis unter Berücksichtigung latenter Steuern ausgewiesen. Derivative Finanzinstrumente, bei denen kein formelles Hedge Accounting angewendet wird, sind gemäß IAS 39.9 als zu Handelszwecken gehalten zu klassifizieren.

Bei einem Fair Value Hedge werden Derivate zur Absicherung von Bilanzposten eingesetzt. Die Ergebnisse aus der Marktbewertung der Derivate und der dazugehörigen Grundgeschäfte werden erfolgswirksam erfasst. Im Rahmen eines Cashflow Hedge werden Derivate verwendet, um zukünftige Cashflow-Risiken aus bereits bestehenden Grundgeschäften oder geplanten Transaktionen zu sichern. Der Hedge-effektive Teil der Marktwertänderungen der Derivate wird zunächst im Sonstigen Ergebnis erfasst. Eine Umgliederung in die Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt zeitgleich mit der Erfolgswirkung des abgesicherten Grundgeschäfts. Der Hedge-ineffektive Teil der Marktwertänderungen der Derivate wird unmittelbar in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt. Marktwertänderungen Derivativer Finanzinstrumente werden in Fällen, in denen kein Hedge Accounting angewendet wird, sofort in voller Höhe erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Langfristige Vermögenswerte und Gruppen von Vermögenswerten werden als Zur Veräußerung vorgesehen klassifiziert, wenn ihr Buchwert überwiegend durch Verkauf und nicht durch fortgesetzte Nutzung erlöst wird. Diese Bedingung wird unter anderem dann als erfüllt angesehen, wenn der Verkauf höchstwahrscheinlich ist, der Vermögenswert bzw. die Gruppe von Vermögenswerten zur sofortigen Veräußerung verfügbar ist und der Verkauf erwartungsgemäß innerhalb eines Jahres beginnend ab dem Zeitpunkt der Zuordnung abgeschlossen sein wird.

Langfristige Vermögenswerte und Gruppen von Vermögenswerten, die als Zur Veräußerung vorgesehen klassifiziert sind, werden ab dem Zeitpunkt der Umklassifizierung nicht mehr planmäßig abgeschrieben, sondern mit dem niedrigeren der beiden Beträge aus Buchwert und dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bewertet. Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte orientiert sich dabei in der Regel an abgeschlossenen Kaufverträgen oder bereits hinreichend konkreten Kaufpreisangeboten. Der Ausweis der Zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerte und Gruppen von Vermögenswerten mit ihren zugehörigen Schulden (Veräußerungsgruppen) erfolgt ab dem Zeitpunkt der Umklassifizierung in der Bilanz getrennt von anderen Vermögenswerten und Schulden jeweils in einem separaten Posten im kurzfristigen Bereich. Eine Anpassung der Vorjahreswerte in der Bilanz findet nicht statt. Handelt es sich bei der Veräußerungsgruppe um einen wesentlichen Konzern-

teil, wird in der Gewinn- und Verlustrechnung das Ergebnis nach Steuern der nicht fortgeführten Bereiche gesondert ausgewiesen. Die Gewinn- und Verlustrechnung des Vorjahres wird entsprechend angepasst. Das Ergebnis nach Steuern der nicht fortgeführten Bereiche setzt sich zusammen aus dem Ergebnis der oben genannten Bewertung, dem laufenden Ergebnis des Bereichs sowie dem Veräußerungsergebnis. In der Kapitalflussrechnung werden die Ein- und Auszahlungen der nicht fortgeführten Bereiche zusammen mit den entsprechenden Zahlungen der fortgeführten Bereiche ausgewiesen.

Latente Steuern werden für temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanzen der Einzelgesellschaften und der Konzernbilanz – mit Ausnahme von steuerlich nicht ansetzbaren Goodwills – sowie für steuerliche Verlustvorträge angesetzt. Aktive latente Steuern werden nur insoweit berücksichtigt, wie deren Realisierung mit hinreichender Sicherheit gewährleistet ist. Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die nach der jeweils aktuellen Rechtslage zukünftig gelten werden. Eine Saldierung der latenten Steuern erfolgt nach IAS 12, wenn ein einklagbares Recht zur Aufrechnung tatsächlicher Steueransprüche und Steuerschulden gegeben ist und die latenten Steueransprüche und Verpflichtungen gegenüber der gleichen Steuerbehörde für dasselbe Steuersubjekt bestehen.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden gemäß IAS 19 nach dem versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) ermittelt. Bei diesem Verfahren werden neben biometrischen Berechnungsgrundlagen insbesondere eine jeweils aktuelle langfristige Kapitalmarkttrendite sowie Annahmen über zukünftige Entgelt- und Rententrends berücksichtigt. Neubewertungskomponenten werden unmittelbar und in voller Höhe im Sonstigen Ergebnis erfasst. Eine spätere Umgliederung dieser Beträge in die Gewinn- und Verlustrechnung findet nicht statt. Neubewertungskomponenten ergeben sich aus versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten sowie der Differenz zwischen den tatsächlichen und den im Nettozinsaufwand erfassten erwarteten Erträgen des Planvermögens. Des Weiteren können Effekte aus der Begrenzung eines Nettovermögenswerts (Asset Ceiling) in die Neubewertung einfließen. Der im Finanzierungsaufwand ausgewiesene Nettozinsaufwand beinhaltet den Aufwand aus der Aufzinsung des Anwartschaftsbarwerts und die erwarteten Erträge des Planvermögens.

Mit Ausnahme der nach IAS 19 bzw. IFRS 2 berechneten Personalarückstellungen werden alle übrigen Rückstellungen auf Basis von IAS 37 gebildet, soweit eine rechtliche oder faktische Außenverpflichtung besteht, die auf zurückliegenden Geschäftsvorfällen oder Ereignissen beruht. Der Vermögensabfluss muss wahrscheinlich und verlässlich ermittelbar sein. Rückstellungen mit einer Laufzeit von über einem Jahr werden mit Marktzinssätzen, die dem Risiko und Zeitraum bis zur Erfüllung entsprechen, abgezinst.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden mit Ausnahme von Derivativen Finanzinstrumenten, bedingten Gegenleistungen aus Unternehmenserwerben sowie von zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Verbindlichkeiten zunächst zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten und in der Folge mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bilanziert. Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen werden in Höhe des Barwerts der künftigen Leasingraten unter Berücksichtigung des Zinssatzes, der bei Abschluss des Leasingvertrags zugrunde gelegt wurde, und unter Berücksichtigung zwischenzeitlicher Tilgungen angesetzt.

Anteile von ursprünglich langfristigen Vermögenswerten und Schulden, deren Restlaufzeit unter einem Jahr liegt, werden grundsätzlich unter den kurzfristigen Bilanzposten ausgewiesen.

Die übrigen betrieblichen Erträge werden erfasst, wenn der wirtschaftliche Nutzen wahrscheinlich und der Betrag verlässlich zu bestimmen ist.

Dividenden werden berücksichtigt, wenn ein Rechtsanspruch entstanden ist. Zinserträge und nicht nach IAS 23 aktivierungspflichtige Zinsaufwendungen werden periodengerecht unter Anwendung der Effektivzinsmethode erfasst.

Im Rahmen der Abschlusserstellung werden Annahmen getroffen und Schätzungen verwendet, die sich auf Höhe und Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie der Eventualschulden auswirken. Im Wesentlichen beziehen sich die Annahmen und Schätzungen auf die folgenden Posten:

Die Werthaltigkeitstests von Beteiligungen und sonstigen Vermögenswerten basieren auf zukunftsbezogenen Annahmen. Basierend auf der Entwicklung der Vergangenheit und den Erwartungen bezüglich der künftigen Marktentwicklung wird eine Planung über einen Zeitraum von fünf Jahren zugrunde gelegt. Die wichtigsten Annahmen für die Einschätzung der Werthaltigkeit beinhalten dabei geschätzte Wachstumsraten nach dem Detailplanungszeitraum sowie gewichtete Gesamtkapitalkostensätze und Steuersätze. Weitere wesentliche Planungsannahmen betreffen die künftige Umsatzentwicklung, die Entwicklung der Rohertragsmarge und die Entwicklung der operativen Ergebnismarge. Die vorgenannten Prämissen sowie das zugrunde liegende Berechnungsmodell können erheblichen Einfluss auf die jeweiligen Werte und letztlich auf die Höhe einer möglichen Wertminderung haben.

Bei Forderungen umfasst die Wertberichtigung von zweifelhaften Forderungen in erheblichem Maße Einschätzungen und Beurteilungen, die auf der Kreditwürdigkeit des jeweiligen Kunden, den aktuellen Konjunktorentwicklungen und der Analyse historischer Forderungsausfälle auf Portfoliobasis beruhen. Die tatsächlichen Zahlungseingänge können von den bilanzierten Buchwerten der Forderungen abweichen.

Für die Bewertung von Rückstellungen, vor allem für Pensionsverpflichtungen, für Prozessrisiken, drohende Verluste, im Zusammenhang mit Unternehmenserwerben und -veräußerungen sowie Restrukturierungsmaßnahmen, sind Annahmen und Einschätzungen in Bezug auf die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme, die Höhe der Verpflichtung sowie die bei langfristigen Rückstellungen verwendeten Zinssätze wesentlich. Bei Pensionsverpflichtungen aus leistungsorientierten Zusagen sind zudem versicherungsmathematische Annahmen über künftige Entgelt- und Rentenentwicklungen, Lebenserwartungen sowie Fluktuationen erforderlich. Die tatsächliche Entwicklung und damit die in Zukunft tatsächlich anfallenden Aufwendungen können dabei von der erwarteten Entwicklung und den gebildeten Rückstellungen abweichen.

Die Bewertung der latenten Steueransprüche und -verbindlichkeiten erfordert Annahmen und Einschätzungen des Managements. Neben der Auslegung der auf das jeweilige Steuersubjekt anzuwendenden steuerlichen Vorschriften ist insbesondere bei der Berechnung der aktiven latenten Steuern auf temporäre Differenzen und steuerliche Verlustvorträge die Möglichkeit abzuschätzen, zukünftig ausreichendes zu versteuerndes Einkommen zu erwirtschaften bzw. entsprechende Steuerstrategien zur Nutzung der steuerlichen Verlustvorträge umzusetzen.

Sämtliche Annahmen und Schätzungen basieren auf den Verhältnissen am Bilanzstichtag. Zukünftige Ereignisse und Veränderungen von Rahmenbedingungen führen häufig dazu, dass sich die tatsächlichen Beträge von den Schätzwerten unterscheiden. Dies gilt insbesondere auch für solche finanziellen Verpflichtungen, die dem Grunde, der Höhe und dem Eintrittstermin nach unklar sind und die deshalb nicht bewertet werden können. Bei Abweichungen werden die Annahmen und, falls erforderlich, die Buchwerte der betroffenen Vermögenswerte und Schulden entsprechend angepasst.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Teilkonzernabschlusses sind wesentliche Änderungen der zugrunde gelegten Annahmen und Schätzungen nicht erkennbar.

B. Erläuterungen zur Bilanz

1 Sachanlagen und immaterielles Vermögen

| Mio. Euro | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Grundstücke, Bauten und ähnliche Vermögenswerte | 28,0 | 30,1 |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 2,9 | 3,0 |
| Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 0,5 | 0,3 |
| Sachanlagen | 31,4 | 33,4 |
| Goodwill | 0,1 | 0,1 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 20,6 | 21,3 |
| Immaterielles Vermögen | 20,7 | 21,4 |

Im Geschäftsjahr wurden wie im Vorjahr keine den Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten zurechenbaren Fremdkapitalzinsen aktiviert.

Der Posten Sonstige immaterielle Vermögenswerte enthält Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer in Höhe von 21 Mio. Euro (Vorjahr: 21 Mio. Euro). Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um Kunstobjekte der Franz Haniel & Cie. GmbH.

Für im rechtlichen und wirtschaftlichen Eigentum befindliche Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte bestehen wie im Vorjahr keine Eigentums- oder Verfügungsbeschränkungen und es wurden auch keine Vermögenswerte als Sicherheit für eigene Verbindlichkeiten verpfändet.

2 Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Anteile an verbundenen Unternehmen beinhalten im Wesentlichen die Beteiligungen an den Führungsgesellschaften der Geschäftsbereiche BekaertDeslee, CWS-boco, ELG und TAKKT und sind zu Anschaffungskosten von 984 Mio. Euro (Vorjahr: 974 Mio. Euro) bewertet. Der Zugang des Geschäftsjahres resultiert aus der Durchführung einer Kapitalerhöhung bei einem Tochterunternehmen.

3 At-Equity bewertete Beteiligungen

| Mio. Euro | 2016 | 2015 |
|--|---------|---------|
| Stand 01.01. | 2.562,4 | 3.011,9 |
| Zugänge | | |
| Erfolgswirksame Änderung des anteiligen Eigenkapitals | 45,5 | 56,6 |
| Gewinnausschüttungen | -81,0 | -87,5 |
| Erfolgsneutrale Änderung des anteiligen Eigenkapitals | 4,0 | 74,3 |
| Wertminderungen | | |
| Umklassifizierung als Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte | | |
| Abgänge und Umbuchungen | | -492,9 |
| Stand 31.12. | 2.530,9 | 2.562,4 |

In den At-Equity bewerteten Beteiligungen ist die Beteiligung der Franz Haniel & Cie. GmbH an der METRO AG enthalten. Die in Düsseldorf ansässige METRO AG ist die Holding-Gesellschaft des internationalen Handelskonzerns METRO GROUP. Die selbstständigen Vertriebslinien der METRO GROUP betreiben in Europa und Asien Selbstbedienungsgroßhandel (METRO Cash & Carry), Elektrofachmärkte (Media-Saturn) und Selbstbedienungswarenhäuser (Real).

Der Anteil von Haniel an den stimmberechtigten Aktien der METRO AG beträgt zum Bilanzstichtag unverändert 25,00 Prozent. Im Vorjahr hat Haniel eine Umtauschanleihe auf Stammaktien der METRO AG mit einem Nominalvolumen von 500 Mio. Euro und einer Laufzeit von fünf Jahren begeben, sodass künftig eine Reduzierung der Anteilsquote möglich ist.

Am 30. März 2016 hat die METRO GROUP bekannt gegeben, dass sie eine Aufteilung der METRO GROUP in zwei unabhängige, börsennotierte Unternehmen bis Mitte 2017 anstrebt. Technisch sollen hierzu die beiden bisherigen Vertriebslinien METRO Cash & Carry und Real sowie weitere zugehörige Gesellschaften und Geschäftsaktivitäten wie Logistik, IT und Immobilien ausgegliedert und abgespalten werden. Am 6. Februar 2017 haben die Aktionäre der METRO AG dem Vorschlag zur Aufteilung der Gesellschaft zugestimmt. Mit Vollzug der Aufteilung wird Haniel an beiden börsennotierten Unternehmen mit maßgeblichem Einfluss beteiligt sein.

Bei der Überprüfung der Werthaltigkeit der Beteiligung an der METRO AG werden grundsätzlich das gleiche Modell und entsprechende Parameter wie bei der Überprüfung der Werthaltigkeit von Goodwills angewandt. Der Werthaltigkeitstest basierend auf einer Planung der künftigen Cashflows, eines gewichteten Gesamtkapitalkostensatzes vor Steuern von 10,2 Prozent (Vorjahr: 10,4 Prozent) und einer Wachstumsrate nach dem Detailplanungszeitraum von unverändert 0,5 Prozent hat im Geschäftsjahr keinen Wertanpassungsbedarf auf den At-Equity-Beteiligungsansatz ergeben.

Der Ergebnisbeitrag des Metro-Engagements beträgt insgesamt 46 Mio. Euro (Vorjahr: 57 Mio. Euro).

Die METRO AG hat branchenbedingt seit 2013 ein vom Kalenderjahr abweichendes Geschäftsjahr vom 1. Oktober bis zum 30. September. In den Konzernabschluss von Haniel wird die METRO GROUP jedoch auf Basis von Geschäftsberichten und veröffentlichten Quartalsmitteilungen mit den Ergebnissen vom 1. Januar bis 31. Dezember einbezogen.

Nachfolgend werden wesentliche Finanzinformationen zum IFRS-Konzernabschluss der METRO AG sowie eine Überleitung auf den im Teilkonzernabschluss Franz Haniel ausgewiesenen Buchwert der Metro-Beteiligung dargestellt.

| Mio. Euro | 2016 | 2015 |
|--|--------|--------|
| Umsatz | 58.313 | 58.991 |
| Ergebnis nach Steuern | 241 | 2 |
| Ergebnis nach Steuern der nicht fortgeführten Bereiche | 49 | 850 |
| Sonstiges Ergebnis | 71 | 155 |
| Gesamtergebnis | 361 | 1.007 |
| Von der METRO AG erhaltene Dividenden | 81 | 88 |

Das in der obigen Übersicht ausgewiesene Ergebnis nach Steuern der nicht fortgeführten Bereiche aus dem Konzernabschluss der METRO AG umfasst das laufende Ergebnis der zum 30. September 2015 verkauften Vertriebslinie Galeria Kaufhof sowie das zugehörige Veräußerungsergebnis und nachlaufende Erträge.

| Mio. Euro | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Langfristiges Vermögen | 13.193 | 13.153 |
| Kurzfristiges Vermögen | 16.014 | 17.104 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | 5.789 | 6.827 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 17.758 | 17.716 |
| Eigenkapital | 5.660 | 5.714 |
| Auf die Gesellschafter der METRO AG entfallendes Eigenkapital | 5.638 | 5.699 |
| Anteiliges auf Haniel entfallendes Eigenkapital der METRO AG | 1.398 | 1.413 |
| Fortgeführte stille Reserven aus Kaufpreisallokation | 1.983 | 1.999 |
| Wertminderungen auf die At-Equity bewertete Beteiligung | 850 | 850 |
| Buchwert der Metro-Beteiligung | 2.531 | 2.562 |

Darüber hinaus hat die METRO AG Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften sowie Mietgarantien und sonstigen Gewährleistungsverträgen in Höhe von 69 Mio. Euro (Vorjahr: 71 Mio. Euro).

Die Haniel zuzurechnende Beteiligung am Stamm- und Vorzugsaktienkapital der METRO AG in Höhe von unverändert 24,79 Prozent hat am Bilanzstichtag, bewertet zum Kurs von 31,59 Euro pro Stammaktie (Vorjahr: 29,56 Euro), einen Börsenkurswert von 2.559 Mio. Euro (Vorjahr: 2.395 Mio. Euro).

4 Finanzielles Vermögen

| Mio. Euro | Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen | Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewertete Finanzanlagen | Sonstige Wertpapiere | Ausleihungen an verbundene Unternehmen | Ausleihungen | Gesamt |
|----------------------------------|--|---|----------------------|--|--------------|--------|
| Anschaffungskosten | | | | | | |
| Stand 01.01.2016 | 639,2 | 0,0 | 5,0 | 124,3 | 7,0 | 775,5 |
| Währungsänderungen | 1,3 | 0,1 | | 2,1 | | 3,5 |
| Zugänge Konsolidierungskreis | | | | | | 0,0 |
| Zugänge | 89,3 | 11,1 | 13,0 | 9,2 | 0,1 | 122,7 |
| Fair-Value-Änderungen | -7,4 | -2,0 | | | | -9,4 |
| Umbuchungen | | | | | -6,9 | -6,9 |
| Abgänge | 296,4 | 0,4 | | 19,2 | 0,2 | 316,2 |
| Stand 31.12.2016 | 426,0 | 8,8 | 18,0 | 116,4 | 0,0 | 569,2 |
| Kumulierte Abschreibungen | | | | | | |
| Stand 01.01.2016 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 |
| Währungsänderungen | | | | | | 0,0 |
| Abschreibungen | | | | | | 0,0 |
| Wertminderungen | | | | | | 0,0 |
| Wertaufholungen | 0,5 | | | | | 0,5 |
| Umbuchungen | | | | | | 0,0 |
| Abgänge | | | | | | 0,0 |
| Stand 31.12.2016 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Nettobuchwerte | | | | | | |
| Stand 31.12.2016 | 426,0 | 8,8 | 18,0 | 116,4 | 0,0 | 569,2 |
| Stand 01.01.2016 | 638,7 | 0,0 | 5,0 | 124,3 | 7,0 | 775,0 |

Im Geschäftsjahr resultieren die Veränderungen bei den Zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen wie im Vorjahr im Wesentlichen aus dem Erwerb und der planmäßigen Fälligkeit von Anleihen. Die Fair-Value-Änderungen sind zu großen Teilen auf den Erwerb dieser Anleihen oberhalb ihres Nominalwertes zurückzuführen.

Bei den Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten Finanzanlagen handelt es sich um Investitionen in Venture-Capital-Fonds.

Der Posten Ausleihungen an verbundene Unternehmen enthält langfristige Euro- und US-Dollar-Darlehen an Konzernunternehmen. Der Zugang und Abgang betrifft die Fälligkeit und die Neugewährung solcher Darlehen.

Eine im Vorjahr unter den Ausleihungen als langfristig ausgewiesene Forderung aus Finanzierungsleasing wird aufgrund der Fälligkeit im Geschäftsjahr 2017 am Bilanzstichtag als kurzfristige Forderung ausgewiesen.

| Mio. Euro | Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen | Zum Marktwert ergebniswirksam bewertete Finanzanlagen | Sonstige Wertpapiere | Ausleihungen an verbundene Unternehmen | Ausleihungen | Gesamt |
|----------------------------------|--|---|----------------------|--|--------------|--------|
| Anschaffungskosten | | | | | | |
| Stand 01.01.2015 | 164,8 | 0,0 | 5,0 | 109,4 | 7,0 | 286,2 |
| Währungsänderungen | -0,2 | | | 6,0 | | 5,8 |
| Zugänge Konsolidierungskreis | | | | | | 0,0 |
| Zugänge | 562,7 | | | 8,9 | | 571,6 |
| Fair-Value-Änderungen | -14,9 | | | | | -14,9 |
| Umbuchungen | | | | | | 0,0 |
| Abgänge | 73,1 | | | | | 73,1 |
| Stand 31.12.2015 | 639,3 | 0,0 | 5,0 | 124,3 | 7,0 | 775,6 |
| Kumulierte Abschreibungen | | | | | | |
| Stand 01.01.2015 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 |
| Währungsänderungen | | | | | | 0,0 |
| Abschreibungen | | | | | | 0,0 |
| Wertminderungen | | | | | | 0,0 |
| Wertaufholungen | | | | | | 0,0 |
| Umbuchungen | | | | | | 0,0 |
| Abgänge | | | | | | 0,0 |
| Stand 31.12.2015 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 |
| Nettobuchwerte | | | | | | |
| Stand 31.12.2015 | 638,8 | 0,0 | 5,0 | 124,3 | 7,0 | 775,1 |
| Stand 01.01.2015 | 164,3 | 0,0 | 5,0 | 109,4 | 7,0 | 285,7 |

Die Zugänge und Abgänge bei den Zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen resultierten aus dem Erwerb und der Fälligkeit von Anleihen. Im Posten Ausleihungen an verbundene Unternehmen betrafen die Zugänge den Erwerb eines Schuldscheindarlehnens einer Tochtergesellschaft in US-Dollar.

5 Übrige langfristige Vermögenswerte

Die Übrigen langfristigen Vermögenswerte enthalten als Finanzanlagen gehaltene Lebensversicherungszertifikate.

6 Forderungen gegen Beteiligungen und übrige kurzfristige Vermögenswerte

| Mio. Euro | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 206,0 | 139,7 |
| Derivative Finanzinstrumente | 2,6 | 3,5 |
| Übrige kurzfristige Vermögenswerte | 34,8 | 30,7 |
| | 243,4 | 173,9 |

In dem Posten Übrige kurzfristige Vermögenswerte sind nicht finanzielle Vermögenswerte wie Umsatzsteuerforderungen und sonstige Steuererstattungsansprüche in Höhe von 5 Mio. Euro (Vorjahr: 6 Mio. Euro) sowie Zinsansprüche in Höhe von 10 Mio. Euro (Vorjahr: 14 Mio. Euro) enthalten. Zudem ist eine Forderung aus Finanzierungsleasing in Höhe von 7 Mio. Euro enthalten, die im Vorjahr eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr hatte.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen enthalten Forderungen aus der kurzfristigen Finanzierung von Konzernunternehmen.

7 Finanzielles Vermögen

| Mio. Euro | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente | 323,4 | 212,5 |
| Sonstige Wertpapiere und Festgelder | 122,2 | 18,9 |
| | 445,6 | 231,4 |

Bei den Zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten handelt es sich um kurzfristige Finanzinvestitionen in Fonds und Anleihen. Der Posten Sonstige Wertpapiere und Festgelder enthält Anlagen in Commercial Papers.

8 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Unter den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten von 231 Mio. Euro (Vorjahr: 319 Mio. Euro) werden Guthaben bei Kreditinstituten, Geldmarktfonds sowie Kassenbestand und Schecks ausgewiesen.

9 Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte

Im Vorjahr entfielen die Zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerte vollständig auf Sachanlagen.

Nicht mehr betriebsnotwendige Immobilien, die im Vorjahr als Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte ausgewiesen waren, wurden im Geschäftsjahr erfolgreich verkauft.

10 Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital der Franz Haniel & Cie. GmbH beträgt zum 31. Dezember 2016 unverändert 1.000 Mio. Euro. Alle Anteile sind vollständig eingezahlt und befinden sich im direkten oder indirekten Eigentum der Familie Haniel.

Die Entwicklung des Eigenkapitals ist der Eigenkapitalveränderungsrechnung auf Seite 8 zu entnehmen. Die dort dargestellte Veränderung im Konsolidierungskreis des Vorjahres stand im Zusammenhang mit der Anteilsreduktion an der METRO AG.

Im Geschäftsjahr wurden Eigene Anteile mit einem Nennbetrag in Höhe von insgesamt 1 Mio. Euro (Vorjahr: 1 Mio. Euro) erworben.

Der Gesamtbetrag des kumulierten Sonstigen Ergebnisses entwickelte sich wie folgt:

| Mio. Euro | Stand 01.01.2016 | Sonstiges Ergebnis | Stand 31.12.2016 |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|
| Neubewertungskomponenten leistungsorientierter Versorgungspläne | -35,8 | -4,6 | -40,4 |
| Latente Steuern | 11,0 | 1,4 | 12,4 |
| Sonstiges Ergebnis von At-Equity bewerteten Beteiligungen | -145,4 | -10,4 | -155,8 |
| Nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliederndes Sonstiges Ergebnis | -170,2 | -13,6 | -183,8 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | |
| Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen | -2,0 | 8,5 | 6,5 |
| Latente Steuern | 0,6 | -2,6 | -2,0 |
| Währungseffekte | | | |
| Sonstiges Ergebnis von At-Equity bewerteten Beteiligungen | -209,9 | 14,4 | -195,5 |
| In die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliederndes Sonstiges Ergebnis | -211,3 | 20,3 | -191,0 |
| Kumuliertes Sonstiges Ergebnis | -381,5 | 6,7 | -374,8 |
| Davon entfallen auf Nicht beherrschende Anteile | | | |
| Davon entfallen auf die Gesellschafter der Franz Haniel & Cie. GmbH | -381,5 | 6,7 | -374,8 |

| Mio. Euro | Stand 01.01.2015 | Sonstiges Ergebnis | Stand 31.12.2015 |
|--|------------------|--------------------|------------------|
| Neubewertungskomponenten leistungsorientierter Versorgungspläne | -42,8 | 7,0 | -35,8 |
| Latente Steuern | 13,1 | -2,1 | 11,0 |
| Sonstiges Ergebnis von At-Equity bewerteten Beteiligungen | -230,3 | 45,1 | -145,4 |
| Nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliederndes Sonstiges Ergebnis | -260,0 | 50,0 | -170,2 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | |
| Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen | 0,4 | -2,4 | -2,0 |
| Latente Steuern | -0,1 | 0,7 | 0,6 |
| Währungseffekte | | | |
| Sonstiges Ergebnis von At-Equity bewerteten Beteiligungen | -239,2 | 29,3 | -209,9 |
| In die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliederndes Sonstiges Ergebnis | -238,9 | 27,6 | -211,3 |
| Kumuliertes Sonstiges Ergebnis | -498,9 | 77,6 | -381,5 |
| Davon entfallen auf Nicht beherrschende Anteile | | | |
| Davon entfallen auf die Gesellschafter der Franz Haniel & Cie. GmbH | -498,9 | 77,6 | -381,5 |

Das ausgewiesene kumulierte Sonstige Ergebnis enthält einen Betrag in Höhe von insgesamt 0 Mio. Euro (Vorjahr: 0 Mio. Euro), der auf Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte und Schulden entfällt.

11 Kurz- und langfristige finanzielle Verbindlichkeiten

Unter den finanziellen Verbindlichkeiten werden alle verzinslichen Verpflichtungen des Teilkonzerns Franz Haniel ausgewiesen, die zum jeweiligen Bilanzstichtag bestanden haben. Die verschiedenen Arten und Laufzeiten der kurz- und langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten ergeben sich aus der folgenden Tabelle:

| Mio. Euro | 31.12.2016 | | | | 31.12.2015 | | | |
|---|------------|---------------|--------------|---------|------------|---------------|--------------|---------|
| | Bis 1 Jahr | 1 bis 5 Jahre | Über 5 Jahre | Gesamt | Bis 1 Jahr | 1 bis 5 Jahre | Über 5 Jahre | Gesamt |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,8 | | | 0,8 | | | | 0,0 |
| Anleihen, Commercial Papers und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten | 723,0 | 195,2 | | 918,2 | 469,2 | 465,1 | | 934,3 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern | 79,6 | 62,4 | | 142,0 | 53,4 | 94,9 | | 148,3 |
| Übrige finanzielle Verbindlichkeiten | 33,3 | 38,8 | 15,6 | 87,7 | 27,6 | 31,2 | 27,0 | 85,8 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten gegenüber fremden Dritten | 836,7 | 296,4 | 15,6 | 1.148,7 | 550,2 | 591,2 | 27,0 | 1.168,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | | | | 0,0 | | | | 0,0 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | 836,7 | 296,4 | 15,6 | 1.148,7 | 550,2 | 591,2 | 27,0 | 1.168,4 |
| Davon subordiniert | 112,6 | 101,5 | 14,3 | 228,4 | 80,7 | 125,1 | 26,9 | 232,7 |

Die Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten entsprechen den jeweiligen Finanzierungszusagen.

Die Umtauschanleihe auf Stammaktien der METRO AG mit einem Nominalvolumen von 500 Mio. Euro hat eine Laufzeit bis Mai 2020. Das Umtauschrecht der Inhaber wird in der Bilanz separat von der eigentlichen Anleihe als Derivatives Finanzinstrument

zum beizulegenden Zeitwert innerhalb der Übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die Anleihe selbst ist nach IAS 1.69(d) als kurzfristige Finanzielle Verbindlichkeit auszuweisen.

Der Posten Anleihen, Commercial Papers und sonstige verbriefte Verbindlichkeiten beinhaltet Anleihen aus dem Debt Issuance Program mit einem Volumen von 442 Mio. Euro (Vorjahr: 465 Mio. Euro) und die Umtauschanleihe auf Stammaktien der MET-RO AG in Höhe von 476 Mio. Euro (Vorjahr: 469 Mio. Euro). Der Anstieg bei den Anleihen mit einer Restlaufzeit Bis 1 Jahr resultiert überwiegend aus dem Ausweis einer im Februar 2017 fälligen Anleihe im Bereich Bis 1 Jahr.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern bestehen gegenüber Gesellschaftern der Franz Haniel & Cie. GmbH.

In den finanziellen Verbindlichkeiten sind subordinierte Verbindlichkeiten in Höhe von 228 Mio. Euro (Vorjahr: 233 Mio. Euro) enthalten. Die subordinierten finanziellen Verbindlichkeiten sind gegenüber allen anderen Verpflichtungen nachrangig. Folgende Tabelle gibt einen Überblick über die subordinierten finanziellen Verbindlichkeiten:

| Mio. Euro | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Gesellschafterdarlehen Familie Haniel | 142,0 | 148,3 |
| Darlehen der Haniel Stiftung | 37,9 | 36,3 |
| Haniel-Zero- und -Zinsbonds | 10,3 | 11,3 |
| Haniel Performance Bonds | 29,5 | 28,1 |
| Sonstige Finanzielle Verbindlichkeiten | 8,7 | 8,7 |
| Gesamt | 228,4 | 232,7 |

Die Nettofinanzschulden gegenüber fremden Dritten belaufen sich unter Berücksichtigung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Textziffer 8) auf 917 Mio. Euro (Vorjahr: 849 Mio. Euro).

12 Rückstellungen

| Mio. Euro | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Rückstellungen für Pensionen | 101,1 | 95,5 |
| Personalrückstellungen | 7,9 | 7,6 |
| Sonstige langfristige Rückstellungen | 16,3 | 23,2 |
| Übrige langfristige Rückstellungen | 24,2 | 30,8 |
| Personalrückstellungen | 5,1 | 5,4 |
| Sonstige kurzfristige Rückstellungen | 17,0 | 33,4 |
| Kurzfristige Rückstellungen | 22,1 | 38,8 |

Pensionsrückstellungen werden aufgrund von Verpflichtungen aus laufenden Renten und aus Versorgungsplänen für Zusagen auf Alters-, Invaliden- und Hinterbliebenenleistungen gebildet. Die betriebliche Altersversorgung besteht aus leistungsorientierten nicht fondsfinanzierten Versorgungssystemen. Der Wertansatz der Pensionsrückstellungen aus leistungsorientierten Versorgungssystemen wird gemäß dem Anwartschaftsbarwertverfahren nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelt.

Die langfristigen Personalrückstellungen umfassen Verpflichtungen aus Performance-Cash-Plänen, Jubiläen und Altersteilzeit. Die kurzfristigen Personalrückstellungen umfassen Tantiemen und Abfindungen.

Die Sonstigen langfristigen und kurzfristigen Rückstellungen beinhalten Rückstellungen, die im Zusammenhang mit Kalksandsteinen stehen, die in früheren Haniel-Baustoffwerken unter Verwendung von Kalksubstituten gefertigt wurden.

13 Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten

Die Übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

| Mio. Euro | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 0,9 | 0,0 |
| Abgegrenzte Schulden | 28,4 | 28,1 |
| Derivative Finanzinstrumente | 39,0 | 38,2 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 1,6 | 1,0 |
| | 69,9 | 67,3 |

Die Abgegrenzten Schulden enthalten die periodengerecht abgegrenzten Aufwendungen für Zinsen, Urlaubsansprüche sowie ausstehende Eingangsrechnungen. Die Derivativen Finanzinstrumente beinhalten auch das Umtauschrecht der Inhaber der Umtauschanleihe auf Stammaktien der METRO AG.

C. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

14 Übrige betriebliche Erträge

Die Übrigen betrieblichen Erträge belaufen sich im Geschäftsjahr auf 7 Mio. Euro (Vorjahr: 8 Mio. Euro) und enthalten im Wesentlichen Erträge aus Servicedienstleistungen und Mieterträge.

Wie im Vorjahr wurden keine Wertaufholungen auf Sachanlagen und immaterielles Vermögen vorgenommen.

15 Personalaufwand

| Mio. Euro | 2016 | 2015 |
|---|------|------|
| Löhne und Gehälter | 22,2 | 22,1 |
| Soziale Abgaben | 2,1 | 2,1 |
| Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung | 2,8 | 3,3 |
| Auflösung von Personalrückstellungen | -0,9 | -0,6 |
| | 26,2 | 26,9 |

16 Übrige betriebliche Aufwendungen

Der Posten Übrige betriebliche Aufwendungen in Höhe von 14 Mio. Euro (Vorjahr: 0 Mio. Euro) umfasst eine Vielzahl betrieblicher Aufwendungen, beispielsweise für Beratungsleistungen, IT-Systemlandschaft, Reparaturen, Versicherungen, Werbung und Repräsentation. Die Übrigen betrieblichen Aufwendungen sind im laufenden Geschäftsjahr mit 7 Mio. Euro (Vorjahr: 20 Mio. Euro) durch die Auflösung nicht mehr benötigter Rückstellungen beeinflusst.

17 Übriges Beteiligungsergebnis

| Mio. Euro | 2016 | 2015 |
|---|------|------|
| Ergebnis aus Beteiligungen an verbundenen Unternehmen | 69,1 | 52,9 |
| Ergebnis aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen | -1,9 | 0,0 |
| Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen | 3,7 | 0,0 |
| | 70,9 | 52,9 |

Das Ergebnis aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen beinhaltet die Fair-Value-Änderung von Venture-Capital-Fonds. Im Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen ist überwiegend eine Dividende von einer Beteiligung aufgrund der Veräußerung von Immobilien enthalten.

18 Finanzierungsaufwand

| Mio. Euro | 2016 | 2015 |
|---|------|------|
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 54,8 | 56,3 |
| Zinsaufwendungen aus Pensions- und anderen Rückstellungen | 2,5 | 2,6 |
| | 57,3 | 58,9 |

Die Zinsen und ähnlichen Aufwendungen beinhalten Aufwendungen aus Anleiherückkäufen oberhalb des Nominalwerts in Höhe von 1 Mio. Euro (Vorjahr: 1 Mio. Euro).

19 Übriges Finanzergebnis

| Mio. Euro | 2016 | 2015 |
|-----------------------------|------|------|
| Zinsen und ähnliche Erträge | 21,2 | 15,0 |
| Sonstiges Finanzergebnis | -1,3 | 7,8 |
| | 19,9 | 22,8 |

Die erfolgswirksamen Fair-Value-Änderungen von Derivativen Finanzinstrumenten betragen im Geschäftsjahr -2 Mio. Euro (Vorjahr: 9 Mio. Euro) und sind im Sonstigen Finanzergebnis enthalten. Davon entfällt 1 Mio. Euro (Vorjahr: 9 Mio. Euro) auf die Fair-Value-Änderung der Optionskomponente der Umtauschanleihe auf Stammaktien der METRO AG.

Das Währungsergebnis beträgt im Geschäftsjahr 0 Mio. Euro (Vorjahr: -1 Mio. Euro) und ist im Sonstigen Finanzergebnis erfasst.

Aus der Vermietung einer Immobilie im Rahmen eines Finanzierungsleasings erwartet der Teilkonzern Franz Haniel in den kommenden Jahren Mindestleasingeinzahlungen in Höhe von 8 Mio. Euro (Vorjahr: 9 Mio. Euro). Der noch nicht realisierte Finanzertrag beläuft sich auf 1 Mio. Euro (Vorjahr: 2 Mio. Euro). Der Barwert der ausstehenden Mindestleasingeinzahlungen beträgt somit zum Abschlussstichtag 7 Mio. Euro (Vorjahr: 7 Mio. Euro).

20 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

| Mio. Euro | 2016 | 2015 |
|----------------------|-------|------|
| Tatsächliche Steuern | -8,7 | -1,6 |
| Latente Steuern | -4,4 | 9,0 |
| | -13,1 | 7,4 |

Im Posten Tatsächliche Steuern ist die Steuerumlage von einer Tochtergesellschaft in Höhe von 8 Mio. Euro (Vorjahr: 2 Mio. Euro) enthalten.

D. Sonstige Erläuterungen

21 Finanzwirtschaftliches Risikomanagement

Der Teilkonzern Franz Haniel und seine Geschäftsbereiche unterliegen im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit finanziellen Risiken. Hierbei handelt es sich vor allem um Liquiditätsrisiken, Ausfallrisiken und Risiken aus Änderungen des Zinsniveaus und der Wechselkurse. Ziel des finanzwirtschaftlichen Risikomanagements ist es, die finanziellen Risiken zu reduzieren.

Der Vorstand legt die allgemeinen Grundsätze für das finanzwirtschaftliche Risikomanagement fest und regelt so das generelle Vorgehen bei der Absicherung der finanziellen Risiken. Die Führungsgesellschaften der Geschäftsbereiche verfügen über eigene Treasury-Abteilungen, die nach einer Identifizierung, Analyse und Bewertung der finanziellen Risiken Maßnahmen zu deren Vermeidung oder Begrenzung treffen. Die zentrale Treasury-Abteilung berät die Tochterunternehmen und schließt neben eigenen Sicherungsgeschäften auch Sicherungsgeschäfte für Tochterunternehmen ab. Alle Sicherungsmaßnahmen werden nur mit einem Grundgeschäftsbezug abgeschlossen. Es werden keine Derivativen Finanzinstrumente zu spekulativen Zwecken eingesetzt.

Haniel setzt zur Finanzierung verschiedene branchen- bzw. handelsübliche Finanzierungsinstrumente mit entsprechenden Vertragsklauseln ein. Hieraus ergeben sich keine besonderen finanzwirtschaftlichen Risiken. Die Vertragsbedingungen der im Februar 2012 von der Franz Haniel & Cie. GmbH begebenen Euro-Anleihe mit einem Emissionsvolumen von 400 Mio. Euro zum Bilanzstichtag sehen im Fall eines Absinkens des Haniel-Ratings unter BB oder Ba2 einen Step-up um 125 Basispunkte bei der Verzinsung vor.

Liquiditätsrisiko

Unter Liquiditätsrisiko wird das Risiko verstanden, die jederzeitige Zahlungsfähigkeit des Teilkonzerns Franz Haniel nicht gewährleisten zu können. Das Liquiditätsrisiko wird durch eine Finanzplanung der Führungsgesellschaften der Geschäftsbereiche gesteuert, die sicherstellt, dass die erforderlichen Mittel zur Finanzierung des operativen Geschäfts und der Investitionen zur Verfügung stehen. Der Finanzierungsbedarf wird auf Basis der Finanzplanungen der Tochterunternehmen und der Haniel-Holding ermittelt. Zur Deckung des Finanzierungsbedarfs verfügt die Führungsholding über fest zugesagte, nicht ausgenutzte Kreditlinien sowie über ein Commercial Paper Programme. Darüber hinaus erfolgt eine Steuerung des Liquiditätsrisikos innerhalb der Geschäftsbereiche, sodass auch hier nicht genutzte bilaterale kurz- und langfristige Kreditlinien bestehen. Im Haniel-Konzern wird grundsätzlich eine angemessene Reserve an freien Kreditlinien angestrebt.

Ausfallrisiko

Als Ausfall- bzw. Kreditrisiko wird das Risiko verstanden, dass die Vertragspartner des Teilkonzerns Franz Haniel ihren Verpflichtungen nicht nachkommen. Haniel ist sowohl aus dem operativen Geschäft als auch aus kurz- und mittelfristigen Finanzanlagen einem Ausfallrisiko ausgesetzt.

Die Anlage liquider Mittel in ausgewählte Finanzanlageprodukte ist im Haniel-Konzern durch Richtlinien geregelt. In Abhängigkeit von der Bonitätsbeurteilung des Vertragspartners werden entsprechende Limite vorgegeben und kontrolliert, um eine Konzentration von Ausfallrisiken zu vermeiden.

Auf Basis interner und externer Ratings können die Ausfallrisiken in Bezug auf das kurz- und langfristige finanzielle Vermögen ohne Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen, die derivativen Finanzinstrumente mit positivem beizulegendem Zeitwert sowie die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente wie folgt zusammengefasst werden:

| Mio. Euro | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------|------------|------------|
| Geringes Ausfallrisiko | 954 | 1.053 |
| Mittleres Ausfallrisiko | 177 | 149 |
| Gesamt | 1.131 | 1.202 |

Neben den Buchwerten der in der Bilanz ausgewiesenen (derivativen) Finanzinstrumente mit positivem beizulegendem Zeitwert umfasst das maximale Ausfallrisiko des Teilkonzerns Franz Haniel auch die Nominalvolumen der ausgegebenen Finanzgarantien. Zum Bilanzstichtag waren Finanzgarantien mit einem Nominalvolumen von insgesamt 16 Mio. Euro (Vorjahr: 17 Mio. Euro) zugesagt.

Zinsänderungsrisiko

Als Zinsänderungsrisiko wird das Risiko negativer Auswirkungen auf das Ergebnis infolge von schwankenden Marktzinssätzen verstanden. Zur Begrenzung des Zinsänderungsrisikos werden derivative Finanzinstrumente eingesetzt, vor allem Zinsswaps. Die Basis für die Entscheidung über den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten bilden die geplante Verschuldung und die Zinserwartungen. In regelmäßigen Abständen wird die Zinssicherungsstrategie überprüft und werden neue Zielvorgaben definiert. Grundsätzlich wird eine angemessene zinsgesicherte Position angestrebt.

Währungsrisiko

Währungsrisiken entstehen aus Investitionen und Finanzierungsmaßnahmen in Fremdwährung. Die hieraus resultierende Risikoposition wird fortlaufend ermittelt. Zur Absicherung der Währungsrisiken werden vor allem Devisentermingeschäfte eingesetzt.

Währungsrisiken werden vor allem durch sogenannte Micro-Hedges gesichert. Hierbei handelt es sich um die direkte Sicherung eines Grundgeschäfts durch ein Währungsderivat. Darüber hinaus werden Währungsderivate eingesetzt, um erwartete Transaktionen in Fremdwährungen zu sichern. Dabei wird das Währungsderivat (oder eine Kombination aus mehreren Derivaten) gewählt, das die erwartete Eintrittswahrscheinlichkeit sowie die zeitliche Struktur der erwarteten Transaktion bestmöglich widerspiegelt.

Die mittel- und langfristige Kreditaufnahme erfolgt überwiegend bei der Franz Haniel & Cie. GmbH und bei den Finanzierungsgesellschaften in Deutschland und den Niederlanden. Entsprechend dem Bedarf der einzelnen Konzerngesellschaften können diese auch Darlehen in anderen Währungen als Euro aufnehmen und konzernintern weiterleiten.

Aktienkursrisiken

Aktienkursrisiken resultieren im Teilkonzernabschluss aus der im Mai 2015 emittierten Umtauschanleihe auf Stammaktien der METRO AG. Schwankungen des Börsenkurses der METRO AG wirken sich unmittelbar auf die Bewertung der Stillhalterverpflichtung aus. Eine hypothetische Erhöhung (Verringerung) des Börsenkurses der METRO AG um 10 Prozent würde zu einer Verringerung (Erhöhung) des Ergebnisses vor Steuern um 15 Mio. Euro (12 Mio. Euro) führen (Vorjahr: 12 Mio. Euro bzw. 11 Mio. Euro). Kompensierende Wertänderungen aus den gehaltenen METRO-Aktien sind aufgrund ihrer bilanziellen Abbildung als At-Equity bewertete Beteiligung gemäß IFRS 7.3(a) in der vorgenannten Sensitivitätsanalyse nicht enthalten.

Hedge Accounting

Sicherungsgeschäfte werden im Teilkonzern Franz Haniel grundsätzlich sowohl zur Absicherung beizulegender Zeitwerte bestimmter Vermögenswerte und Schulden als auch zur Sicherung zukünftiger Zahlungsströme abgeschlossen. Dazu zählt auch die Währungssicherung von geplanten Einkäufen sowie von Investitionen und Desinvestitionen.

Bei der Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen kommen zum Teil die Regeln des Hedge Accounting zur Anwendung. Im Sinne des Hedge Accounting wird ein Derivat entweder als Instrument zur Absicherung von zukünftigen Zahlungsströmen (Cashflow Hedge), zur Absicherung des beizulegenden Zeitwerts von bestimmten Vermögenswerten und Schulden (Fair Value Hedge) oder als Instrument zur Absicherung des Nettovermögens einer in Fremdwährung bilanzierenden Beteiligung (Hedge of a Net Investment in a Foreign Operation) qualifiziert.

Zum Bilanzstichtag besteht im Teilkonzern Franz Haniel kein Hedge Accounting.

Bei Währungsderivaten, die der Absicherung bestehender Bilanzposten dienen, wird in der Regel kein formelles Hedge Accounting angewendet. Die Marktwertänderungen dieser Derivate, die wirtschaftlich betrachtet wirksame Absicherungen im Rahmen der Konzernstrategie darstellen, werden erfolgswirksam erfasst. Diesen stehen regulär gegenläufige Marktwertänderungen aus den abgesicherten Grundgeschäften gegenüber.

Cashflow Hedge – Zinssicherung

Der Teilkonzern Franz Haniel finanziert sich im Wesentlichen über langfristige bilaterale Kreditlinien, Anleihen und Schuld-scheindarlehen. Die bilateralen Kreditlinien werden in der Regel auf revolvingender Basis mit kurzfristiger Zinsfestschreibung in Anspruch genommen. Durch den Abschluss von Derivativen Finanzinstrumenten sichert Haniel sich gegen steigende Marktzinsen und somit künftig steigende Zinsauszahlungen ab.

Cashflow Hedge – Währungssicherung

Für Zahlungsverpflichtungen in Fremdwährung schließt der Teilkonzern Franz Haniel zur Sicherung von Euro-Zahlbeträgen Devisentermingeschäfte ab.

22 Eventualschulden

| Mio. Euro | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------|------------|------------|
| Verpflichtungen aus | | |
| Finanzgarantien | 16,4 | 17,3 |
| Übrigen Garantien | 414,1 | 510,8 |
| | 430,5 | 528,1 |

Es bestehen zum Bilanzstichtag wie im Vorjahr keine Eventualforderungen.

23 Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt die Veränderung der liquiden Mittel des Teilkonzerns Franz Haniel im Laufe des Geschäftsjahres durch Mittelzu- und -abflüsse. Sie ist gegliedert nach Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit, Investitions- und Finanzierungstätigkeit. Der zum Bilanzstichtag ausgewiesene Finanzmittelbestand ergibt sich als Summe aus Guthaben bei Kreditinstituten mit einer ursprünglichen Laufzeit von bis zu drei Monaten, Kassenbestand und Schecks sowie Geldmarktfonds und stimmt mit dem Bilanzposten Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente überein.

Der Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit wird ausgehend vom Ergebnis nach Steuern indirekt ermittelt und enthält im Wesentlichen betrieblich bedingte Zahlungen, Dividenden von Beteiligungen sowie gezahlte und erhaltene Zinsen. Als Zwischenzeile ist die Haniel-interne Steuerungskennzahl Haniel-Cashflow im Sinne einer Cash-Earnings-Kennzahl ausgewiesen. Diese ergibt sich, indem das Ergebnis nach Steuern um alle wesentlichen nicht zahlungswirksamen Erträge und Aufwendungen sowie nicht operativ bedingte Einmalerträge und -aufwendungen korrigiert sowie um sonstige zahlungswirksame Bestandteile ergänzt wird. Der Haniel-Cashflow entspricht folglich dem Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit ohne die Veränderungen des kurzfristigen Nettovermögens.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit beinhaltet Zahlungen für Erwerbe und Abgänge einzelner Vermögenswerte sowie Zahlungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen sowie mit Anteilstransaktionen, die zur Änderung der Anteilsquoten an verbundenen Unternehmen und At-Equity-Beteiligungen führen, und Zahlungen im Zusammenhang mit der Finanzierung der verbundenen Unternehmen.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit umfasst Zahlungen im Zusammenhang mit Anteilseignertransaktionen sowie finanziellen Verbindlichkeiten. Die Auszahlungen an Gesellschafter umfassen Dividendenzahlungen an die Anteilseigner der Franz Haniel & Cie. GmbH in Höhe von 50 Mio. Euro (Vorjahr: 40 Mio. Euro) und Auszahlungen für den Erwerb Eigener Anteile in Höhe von 4 Mio. Euro (Vorjahr: 4 Mio. Euro).

Bestandteil des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit sind außerdem die zahlungswirksamen Veränderungen der finanziellen Verbindlichkeiten. Die Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten enthielten im Vorjahr insbesondere Einzahlungen aus der Emission einer Umtauschanleihe auf Stammaktien der METRO AG.

Zum Zwecke der Investoreninformation wird im Folgenden der Cashflow des Teilkonzerns Franz Haniel im Vergleich zur Kapitalflussrechnung auf Seite 9 modifiziert nach der betriebswirtschaftlichen Mittelherkunft und Mittelverwendung dargestellt:

| Mio. Euro | 2016 | 2015 |
|---|------|------|
| Dividendeneinzahlungen | 159 | 151 |
| Sonstiger Operativer Cashflow | -58 | -61 |
| Zinszahlungen | -9 | -33 |
| Operativer Cashflow | 92 | 57 |
| Dividendenzahlungen Gesellschafter | -50 | -40 |
| Erwerb Eigener Anteile | -4 | -4 |
| Desinvestitionen/Investitionen | -96 | -243 |
| Cashflow aus Sonstigen Derivaten | 0 | 35 |
| Zahlungswirksame Veränderung der Nettofinanzverbindlichkeiten gegenüber fremden Dritten | -58 | -195 |
| Nicht zahlungswirksame Veränderung der Nettofinanzverbindlichkeiten gegenüber fremden Dritten | -10 | -7 |
| Veränderung der Nettofinanzverbindlichkeiten gegenüber fremden Dritten | -68 | -202 |

Im Vorjahr war im Cashflow aus Sonstigen Derivaten auch die Einzahlung aus der vereinnahmten Optionsprämie aus der Emission einer Umtauschanleihe auf Stammaktien der METRO AG enthalten.

Der Rückgang bei den Zinszahlungen ist vornehmlich auf Zinseinzahlungen aus im Vorjahr erworbenen Finanzanlagen mit fixen Zinszahlungsterminen zurückzuführen. Diesen Zinseinzahlungen standen im Vorjahr Auszahlungen für den Erwerb dieser Finanzanlagen teilweise deutlich oberhalb ihres Nominalwertes gegenüber. Unter Berücksichtigung dieser Effekte entfallen auf das Jahr 2016 Zinszahlungen in Höhe von -30 Mio. Euro sowie entsprechend geringere Auszahlungen für Desinvestitionen/Investitionen.

24 Marktwert

Der Marktwert des Beteiligungsportfolios betrug zum 31. Dezember 2016 5.284 Mio. Euro (Vorjahr: 4.887 Mio. Euro). Der Wert des Beteiligungsportfolios ergibt sich als Summe der Bewertungen der Geschäftsbereiche, der Finanzbeteiligung METRO GROUP, der Finanzanlagen und sonstiger Vermögenswerte abzüglich der Nettofinanzschulden. Bei den börsennotierten Geschäftsbereichen und der Finanzbeteiligung erfolgt die Bewertung auf Basis von Drei-Monats-Durchschnittskursen, bei den übrigen Geschäftsbereichen auf Basis von Marktmultiplikatoren und bei den Finanzanlagen auf Basis von Marktwerten zum Bilanzstichtag.

25 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 6. Februar 2017 haben die Aktionäre der METRO AG dem Vorschlag zur Aufteilung der Gesellschaft in zwei unabhängige, börsennotierte Unternehmen zugestimmt.

26 Gewinnverwendungsvorschlag der Franz Haniel & Cie. GmbH

Nach Vornahme angemessener Abschreibungen und Bildung ausreichender Wertberichtigungen und Rückstellungen beträgt der Jahresüberschuss des nach HGB aufgestellten Jahresabschlusses der Franz Haniel & Cie. GmbH 91 Mio. Euro.

Der Vorstand schlägt vor, eine Dividende in Höhe von 50 Mio. Euro auszuschütten.

Die Gesellschafter erhalten somit eine Dividende von 5 Prozent auf das gezeichnete Kapital von 1.000 Mio. Euro. Dies entspricht einem Betrag von 2,50 Euro je Stammanteil von 50 Euro.

Duisburg, den 6. März 2017

Der Vorstand



Gernkow



Funck



Schmidt

Kontakt

Franz Haniel & Cie. GmbH
Franz-Haniel-Platz 1
47119 Duisburg
Deutschland
Telefon +49 203 806 - 0
info@haniel.de
www.haniel.de

BekaertDeslee Holding N.V.
Deerlijkseweg 22
8790 Waregem
Belgien
Telefon +32 56624111
info@bekaertdeslee.com
www.bekaertdeslee.com

CWS-boco International GmbH
Franz-Haniel-Platz 6 - 8
47119 Duisburg
Deutschland
Telefon +49 203 9871658000
info@cws-boco.com
www.cws-boco.com

ELG Haniel GmbH
Kremerskamp 16
47138 Duisburg
Deutschland
Telefon +49 203 4501 - 0
info@elg.de
www.elg.de

TAKKT AG
Presselstraße 12
70191 Stuttgart
Deutschland
Telefon +49 711 3465 - 80
service@takkt.de
www.takkt.de

METRO AG
Metro-Straße 1
40235 Düsseldorf
Deutschland
Telefon +49 211 6886 - 4252
presse@metro.de
www.metrogroup.de

Impressum

Verantwortlich für den Inhalt
Franz Haniel & Cie. GmbH
Franz-Haniel-Platz 1
47119 Duisburg
Deutschland
Telefon +49 203 806 - 0
info@haniel.de
www.haniel.de

Dieser Teilkonzernabschluss erscheint in deutscher und in englischer Sprache.
Die deutsche Fassung ist im Zweifel maßgeblich.

haniel.de