



Konzernabschluss zum 31. Dezember 2022 und zusammengefasster Lagebericht

BESTÄTIGUNGSVERMERK

HOCHTIEF Aktiengesellschaft
Essen

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

KONZERNBERICHT 2022

KOMBINIERTER FINANZ- UND NACHHALTIGKEITSBERICHT



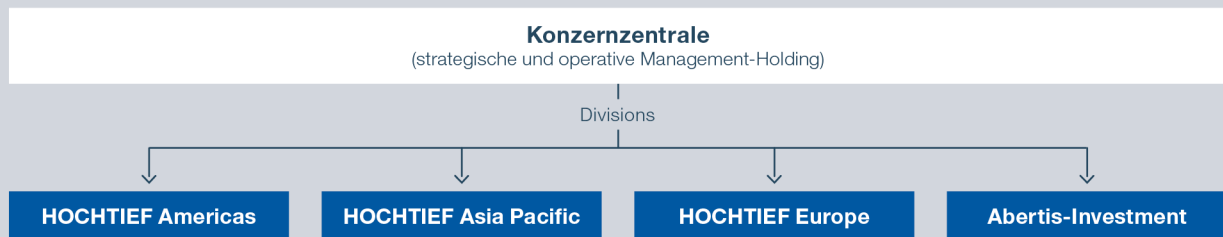
Wir bauen die Welt von morgen.



Zusammengefasster Lagebericht

Konzernstruktur und Geschäftstätigkeit

Konzernstruktur 2022



Konzernstruktur 2022

Die operativen Gesellschaften des HOCHTIEF-Konzerns sind den drei Divisions HOCHTIEF Americas, HOCHTIEF Asia Pacific und HOCHTIEF Europe zugeordnet. Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft hält zudem einen Anteil von 20 Prozent minus einer Aktie am Mautstraßenbetreiber Abertis HoldCo, S.A.

Die Konzernstruktur spiegelt die starke Regionalpräsenz mit Fokus auf entwickelte Märkte (weitere Informationen finden Sie auf [Seite 2](#) sowie im Kapitel [Märkte](#)). Die globale Präsenz in ausgewählten Kernmärkten ermöglicht es dem Konzern, vielfältige regionale Marktchancen zu realisieren. HOCHTIEF ist eines der internationalsten Unternehmen der Baubranche und erbringt etwa 96 Prozent der Leistung außerhalb des Heimatmarkts Deutschland.

Die strategische und operative Management-Holding der HOCHTIEF Aktiengesellschaft mit Sitz in Essen leitet den Konzern durch Führung und Steuerung. Die Verantwortung für die strategische, organisatorische und operative Entwicklung des gesamten Konzerns liegt beim Vorstand sowie bei den zentralen Konzernabteilungen (Steuerungsebene). Die Holding umfasst die folgenden Abteilungen: Corporate Governance (Konzerncompliance, Konzernabteilung Recht, Konzernrevision), Konzernabteilung Personal, Konzernabteilung IT, Konzernabteilung Mergers and Acquisitions und Innovation, Konzernkommunikation, Konzerncontrolling, Konzernfinanzen, Konzernabteilung Capital Markets Strategy/Investor Relations, Konzernrechnungswesen und Steuern sowie Konzernabteilung Versicherungen.

Geschäftstätigkeit des HOCHTIEF-Konzerns¹

Der globale Infrastrukturkonzern HOCHTIEF konzentriert sich auf Aktivitäten in den Segmenten Bau und Services sowie Public-Private-Partnership (PPP) und Konzessionen und deckt überwiegend in entwickelten Märkten den gesamten Lebenszyklus von Infrastrukturprojekten ab. Diese Leistungen erbringt HOCHTIEF auf der Basis seiner langjährigen Erfahrung im Entwickeln, Finanzieren, Bauen und Betreiben. Der Konzern verfügt mit seinem Leistungsspektrum und der globalen Aufstellung über ein ausgewogenes Geschäftsprofil.

Die Tochtergesellschaften des Konzerns sind in ihren Märkten erfolgreich positioniert. Die operativen Gesellschaften und Fachabteilungen kooperieren eng miteinander – so entsteht ein kontinuierlicher globaler Wissenstransfer im Konzern, von dem unsere Stakeholder profitieren.

Die Zusammenarbeit mit externen Partnern gestalten wir so, dass wir vertrauensvoll und produktiv zusammenarbeiten können. Die Auswahl der Nachunternehmer, Zulieferer und Dienstleister treffen wir anhand transparenter Kriterien und verbindlicher Prozesse. Der gemeinsamen Arbeit liegen unsere hohen Standards zugrunde – hierzu zählen insbesondere die Bedingungen unseres Code of Conduct für Vertragspartner, die anerkannt werden müssen. Auch der Austausch mit weiteren Stakeholdern ist uns wichtig und erfolgt im Rahmen unserer Projektarbeit sowie unserer Nachhaltigkeitsaktivitäten im Zuge der Umsetzung des Nachhaltigkeitsplans 2025.

Jedes unserer Projekte ist ein Unikat und bedarf darum individueller Lösungen. Gemäß unseren Unternehmensgrundsätzen arbeiten wir dafür mit hoher Innovationskraft und Qualität. Nachhaltigkeit gilt bei unseren Aktivitäten als strategisches Prinzip.

Wesentliche Steuerungsgrößen bei HOCHTIEF

Die Steuerung des HOCHTIEF-Konzerns erfolgt im Wesentlichen über die folgenden Kennzahlen, die im Fall der finanziellen Steuerungsgrößen unseren Fokus auf cash-gestützte Gewinne am besten widerspiegeln – die Steuerungsgröße Nettofinanzvermögen/Nettofinanzschulden betrachten wir dabei in Abhängigkeit von der Kapitalallokation:

Finanzielle Steuerungsgrößen

- Nettofinanzvermögen/Nettofinanzschulden
- Operativer Konzerngewinn

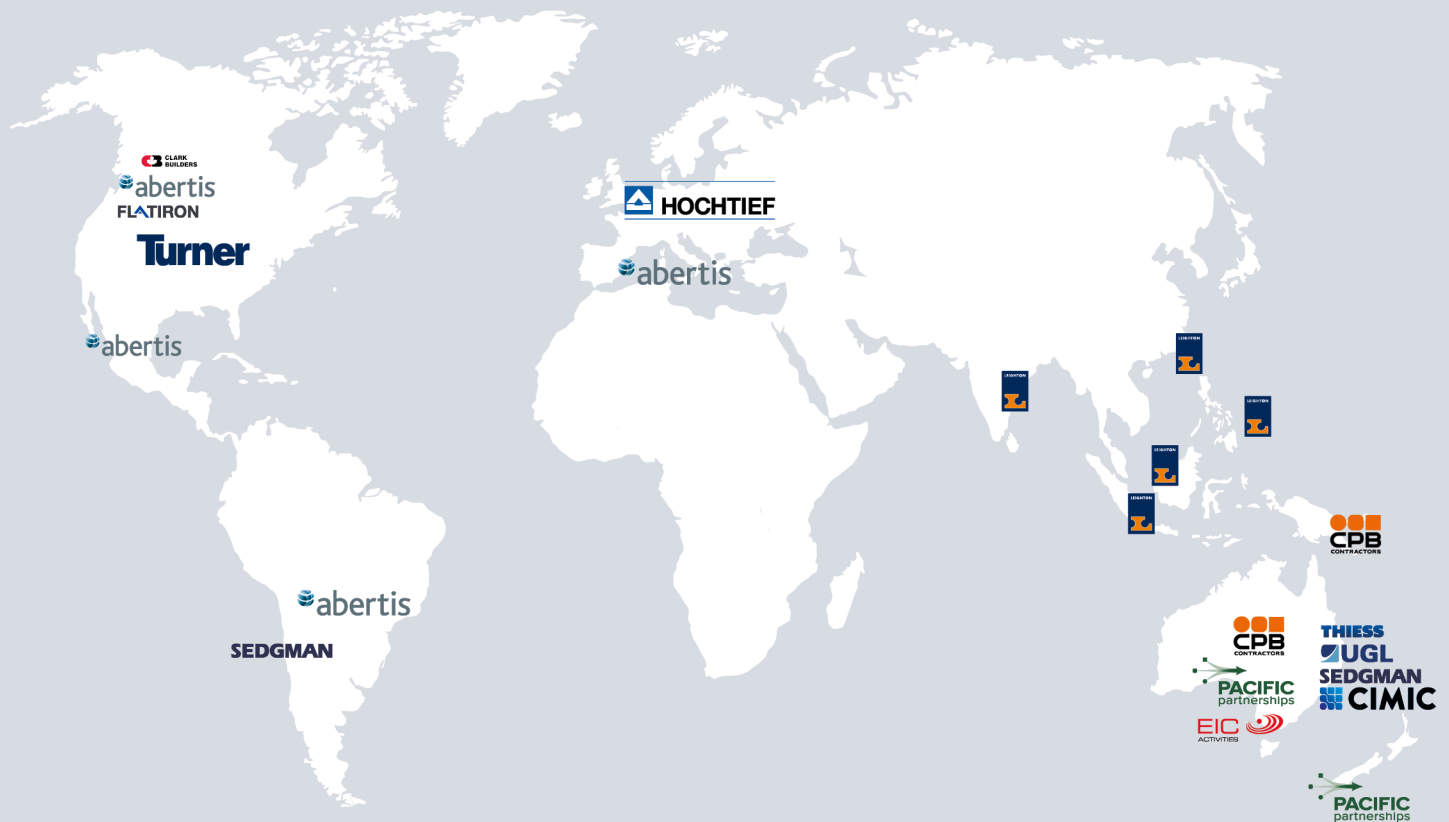
Nichtfinanzielle Steuerungsgröße

- Unfallhäufigkeit (LTIFR)

¹ Weitere Informationen zur Geschäftstätigkeit der Divisions finden Sie auf [Seite 2](#) und im Kapitel [Segmentbericht](#).

Globale Präsenz¹

HOCHTIEF agiert mit Fokus auf entwickelte Märkte. Diese Karte zeigt eine Auswahl der Beteiligungsgesellschaften und ihrer geografischen Aktivitäten gemäß der Unternehmensstruktur 2022.



HOCHTIEF Americas²

- **Turner** (USA, Kanada)
- **Flatiron** (USA, Kanada)
- **Clark Builders** (Kanada)

HOCHTIEF Asia Pacific³

- **CIMIC** (Australien)
- **CPB Contractors** (Australien, Neuseeland, Papua-Neuguinea)
- **UGL** (Australien, Neuseeland, Südostasien)
- **Pacific Partnerships** (Australien, Neuseeland)
- **Leighton Asia** (Hongkong, Indien, Indonesien, Malaysia, Philippinen, Singapur)
- **Broad Construction** (Australien)
- **Sedgman** (Australien, Chile, Kanada, Südafrika)
- **EIC Activities** (Australien)
- **Thiess** (Australien, Chile, Indien, Indonesien, Kanada, Mongolei, Südafrika)

HOCHTIEF Europe²

- **HOCHTIEF Solutions** (Deutschland)
- **HOCHTIEF Infrastructure** (Dänemark, Deutschland, Großbritannien, Niederlande, Österreich, Polen, Schweden, Slowakei, Tschechien)
- **HOCHTIEF Engineering** (Deutschland, Schweiz)
- **HOCHTIEF PPP Solutions** (Deutschland, Griechenland, Großbritannien, Irland, Niederlande)
- **HOCHTIEF ViCon** (Australien, Deutschland, Großbritannien, Niederlande, Schweiz)

Abertis-Investment

- **Abertis Infraestructuras, S.A.** (Argentinien, Brasilien, Chile, Frankreich, Großbritannien, Indien, Irland, Italien, Kanada, Kroatien, Mexiko, Puerto Rico, Spanien, Ungarn, USA)

Die auf der Karte beispielhaft genannten Gesellschaften verdeutlichen die internationale Ausrichtung von HOCHTIEF. Die Geschäftstätigkeiten werden entweder über Niederlassungen oder über rechtlich selbstständige Gesellschaften ausgeübt. Weitere Informationen zu den Divisions finden Sie in der Segmentberichterstattung. Insgesamt werden im Konzernabschluss neben der HOCHTIEF Aktiengesellschaft 365 Gesellschaften vollkonsolidiert, 94 Gesellschaften at Equity konsolidiert sowie 101 gemeinschaftliche Tätigkeiten anteilig in den Konzernabschluss einbezogen. Die organisatorische Darstellung wird durch die rechtliche Darstellung der wesentlichen Beteiligungsgesellschaften ergänzt. Weitere Informationen finden Sie unter www.hochtief.de/anteilsliste2022

Adressen und Ansprechpartner unserer Tochter- und Beteiligungsgesellschaften sowie von deren Niederlassungen finden Sie im Internet.

¹ Weder Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung noch der gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

² Auswahl der bedeutendsten Aktivitäten

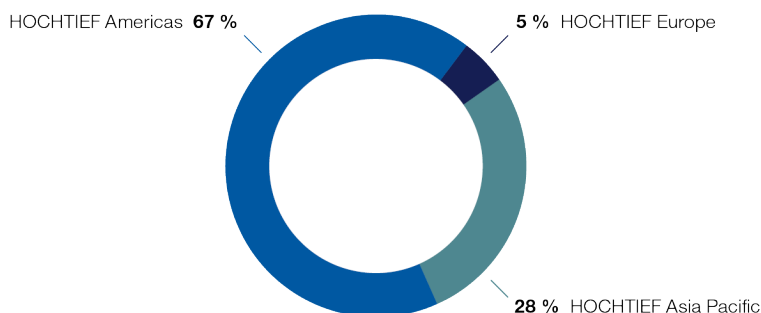
³ Auswahl der bedeutendsten Aktivitäten und Beteiligungen

Strategie

Nachhaltig Werte schaffen für alle Stakeholder

HOCHTIEF ist ein technisch ausgerichteter, globaler Infrastrukturkonzern mit führenden Positionen in seinen Kernaktivitäten Bau, Dienstleistungen und Konzessionen/Public-Private-Partnership (PPP) und mit Tätigkeitsschwerpunkten in Nordamerika, Australien und Europa.

Umsatz nach Divisions (2022)



Seit 150 Jahren realisiert HOCHTIEF auf Basis seiner Kernkompetenz Bauen Großprojekte für seine Kunden. Heute zählen auch Engineering-, Ressourcen- und Infrastrukturwartungsdienstleistungen sowie Public-Private-Partnership-Projekte ([Greenfield- und Brownfield-Konzessionen](#)) zu den Leistungen. Diese erbringen wir in ausgewählten Regionen, hauptsächlich in entwickelten Ländern. HOCHTIEF deckt heute als führender Infrastrukturkonzern – gemessen am Umsatz – den gesamten Lebenszyklus von Infrastrukturprojekten ab. Dadurch verfügt der Konzern über ein ausgewogenes Geschäftsprofil bezüglich Cashflow-Vorhersehbarkeit, Kapitalintensität und Margen.

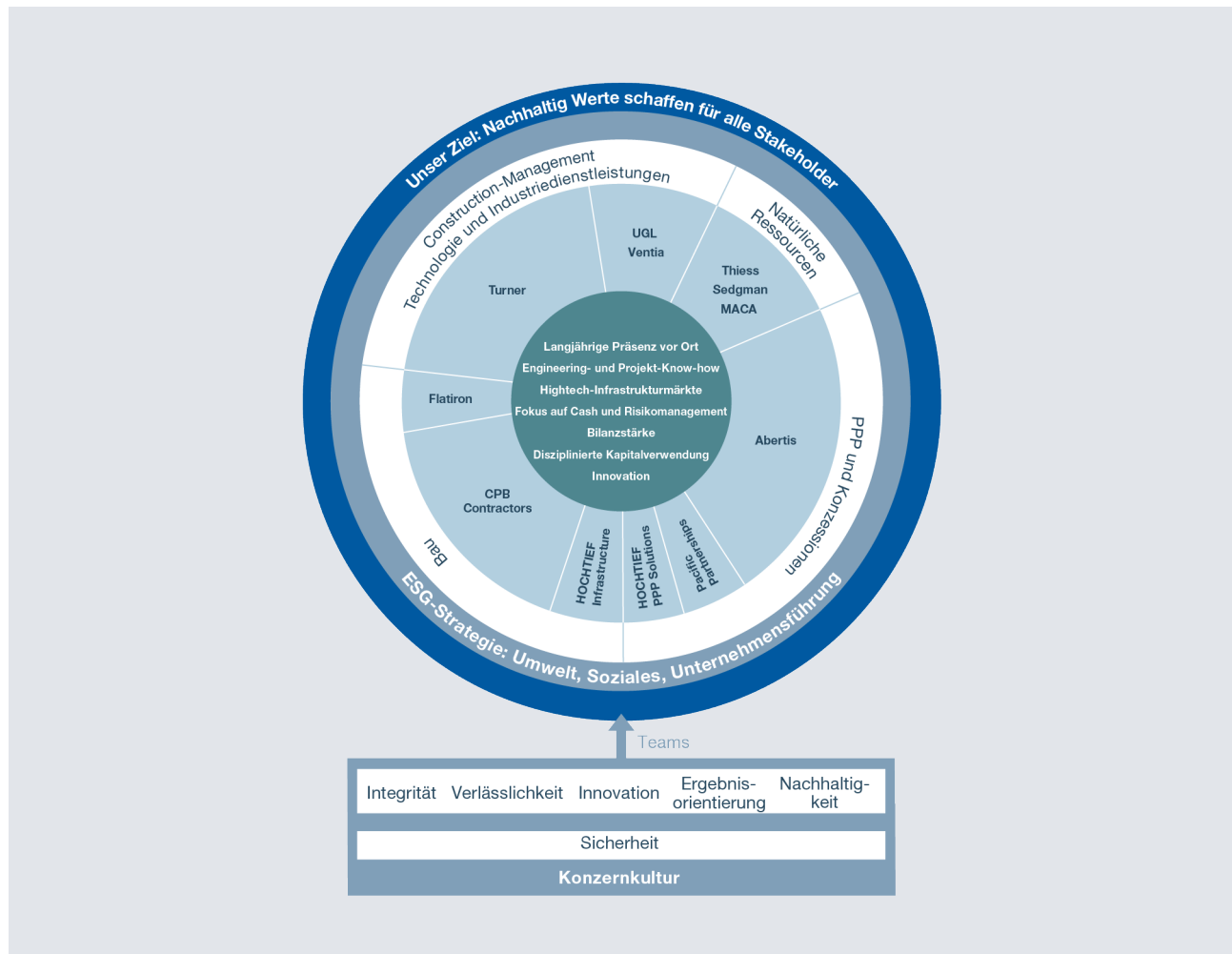
Die HOCHTIEF-Vision blickt in eine nachhaltige Zukunft: „HOCHTIEF baut die Welt von morgen.“ Unsere Geschäftsaktivitäten gründen auf einer gemeinsamen Konzernkultur mit geteilten Werten. Indem wir Projekte ganzheitlich betrachten, fördern wir eine Kultur der Zusammenarbeit zwischen unseren Konzerngesellschaften, von der die Stakeholder profitieren.

Globale Megatrends wie Klimawandel, Digitalisierung, Demografie, Urbanisierung und Standortverlagerungen führen zu einem starken Investitionswachstum in bestimmten Bereichen, in denen HOCHTIEF als ein Key Player gut positioniert ist und für Kunden sowohl im öffentlichen Sektor als auch in der Privatwirtschaft die bestmöglichen Lösungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette liefern kann.

Unsere Strategie ist es, die Position von HOCHTIEF in seinen Kernmärkten weiter zu stärken und Wachstumschancen in den Bereichen Energiewende, neue Mobilitätskonzepte, Hightech-Infrastruktur, Standortverlagerungen und Biopharma zu verfolgen, bei gleichzeitiger Verbesserung der cash-gestützten Profitabilität und einem konsequenten Risikomanagement. Unsere Geschäftsbereiche sind flexibel, sodass sich die Unternehmensführung schnell auf veränderte Marktbedingungen einstellen kann. Eine aktive und disziplinierte Kapitalallokation hat für uns hohe Priorität. Wir richten unseren Fokus auch weiterhin auf eine attraktive Aktionärsvergütung sowie auf Investitionen in strategische Wachstumschancen, um so für alle Stakeholder nachhaltig Werte zu schaffen.

Mit folgenden zentralen Elementen unserer Strategie wollen wir unsere Ziele erreichen:

Strategie und Risikodiversifikation



Die Grafik enthält ausgewählte Konzernunternehmen. Die Darstellung gibt eine Größenordnung für den jeweiligen normalisierten Beitrag zu den Gruppenergebnissen wieder.

Fokus auf Aktivitäten und Märkte mit starker Wettbewerbsposition

Wir wollen unsere Ertragskraft nachhaltig steigern. Eine wichtige Rolle kommt hierbei dem Risikomanagement zu, das auch die Entscheidung über unser Tätigkeitsspektrum und die geografische Aufstellung umfasst. Wir konzentrieren uns auf die starken Wettbewerbspositionen unserer Tochtergesellschaften. Die bestehenden Positionen wollen wir ausbauen und Marktwachstumsmöglichkeiten insbesondere in den rasch wachsenden Hightech-Infrastrukturmärkten in sehr disziplinierter Weise, mit speziellem Fokus auf das Risikomanagement, nutzen.

Bau

Unser Kompetenzspektrum umfasst das Planen, Finanzieren, Bauen, Betreiben und Warten von Verkehrs- und Energieinfrastruktur sowie sozialer, urbaner und Hightech-Infrastruktur. Damit sind wir gut aufgestellt, um von öffentlichen wie privaten Investitionen in den Neubau oder in den Ausbau bestehender Infrastruktur profitieren zu können. Unsere Teams vor Ort verfügen über Erfahrung mit der Realisierung technisch komplexer und für alle Beteiligten erfolgreicher Großprojekte. Unsere wichtigsten Tochtergesellschaften sind seit Jahrzehnten in ihren Märkten etabliert:

- **Flatiron** zählt zu den Top-Tiefbauunternehmen in den USA und Kanada.¹
- **CPB Contractors** zählt zu Australiens größten Anbietern im Tief- und Hochbau.
- **Leighton Asia** bietet vor allem in Hongkong und in weiteren ausgewählten Ländern Südostasiens umfassende Bauleistungen an.
- **HOCHTIEF Infrastructure** zählt beim Tiefbau und Hochbau zu den führenden Bauunternehmen in Deutschland sowie in mehreren Nachbarländern und entwickelt eine starke Präsenz auf dem rasch wachsenden Markt für Neubauten zur Herstellung von Batterien für Elektroautos.

Construction-Management, Technologie und Industriedienstleistungen

Turner, unsere Gesellschaft für Construction-Management, ist gemäß Ranking des angesehenen Engineering News-Record 2022 erneut die Nummer 1 im allgemeinen Hochbau und beim Bau von Green Buildings in den USA. Die Gesellschaft ist in den USA ein führendes Unternehmen in den Bereichen Rechenzentren, Gesundheits- und Bildungseinrichtungen, Flughäfen sowie Gewerbe- und Büroimmobilien und hat jüngst den Ausbau von Fertigungskapazitäten für Elektrofahrzeugbatterien federführend vorangetrieben.

Unser diversifiziertes Leistungsspektrum im Bereich Industriedienstleistungen umfasst Engineering-, Bau- und Infrastrukturwartungsdienstleistungen.

Diese Service-Aktivitäten werden von der Division HOCHTIEF Asia Pacific über ihre Tochtergesellschaft **UGL** erbracht, die den Markt mit Komplettlösungen für den gesamten Lebenszyklus kritischer Anlagen in den Bereichen Energie, Wasser, Rohstoffe, Verkehr und soziale Infrastruktur bedient und auf dem rasch wachsenden Markt rund um das Thema Energiewende eine zunehmende Präsenz aufbaut. Der Konzern ist zudem mit 32,8 Prozent an **Ventia** beteiligt, einem der größten Anbieter im Bereich der Grundversorgung für Infrastruktur in Australien und Neuseeland.

Natürliche Ressourcen

Aktivitäten für den Bereich natürliche Ressourcen werden vom Minendienstleister Thies, an dem wir mit 50 Prozent beteiligt sind, sowie von **Sedgman** erbracht, das maßgeschneiderte Kundenlösungen für die Bereiche Planung, Bau und Betrieb moderner Mineralienverarbeitungsanlagen sowie damit verbundener Infrastruktur anbietet.

PPP und Konzessionen

Unsere Aktivitäten im Bereich Konzessionen/PPP-Projekte stehen auf einem breiten Fundament und umfassen neben Greenfield- auch umfangreiche Brownfield-Aktivitäten. Aufgrund unserer Finanz- und PPP-Kapazitäten sind wir in der Lage, unser Know-how in den schnell wachsenden Bereichen der Energiewende und der Hightech-Infrastruktur einzubringen.

Der Fokus unserer Tochtergesellschaft **HOCHTIEF PPP Solutions** liegt auf Greenfield-PPP-Projektentwicklungen in Europa. Dabei wird eigenes Kapital in die Projektgesellschaften investiert, gleichzeitig werden große Teile der Bauausführung übernommen. Unter dem Dach unserer Tochtergesellschaft CIMIC ist **Pacific Partnerships** federführend für diese Aufgaben in Australien zuständig.

¹ Gemessen am Umsatz

Über die 20-prozentige Beteiligung am international führenden Mautstraßenbetreiber **Abertis** sind wir im Brown-field-Markt aktiv: Das Unternehmen ist vor allem in Frankreich, Spanien, Brasilien, Chile, USA und Mexiko, aber auch in anderen Märkten vertreten. Abertis betreibt insgesamt etwa 8.000 Mautstraßenkilometer in 15 Ländern.

Zusammen mit unserem Mehrheitsanteilseigner ACS ist HOCHTIEF seit 1985 der größte PPP-Projektentwickler nach Anzahl der Konzessionen sowie investiertem Kapital¹ und verfügt damit über ein einmaliges Erfahrungsprofil.

Nutzung von Chancen durch Megatrends

Ein zentrales Element unserer Unternehmensstrategie ist der weitere Ausbau der Präsenz von HOCHTIEF in den schnell wachsenden Hightech-Infrastrukturmärkten. Dazu gehören neue Energien, Rechenzentren und die Infrastruktur in Verbindung mit dem 5G-Ausbau sowie andere Bereiche wie soziale Infrastruktur und Mobilität. Mit unserer starken Infrastrukturkompetenz und lokalen Präsenz in wichtigen entwickelten Märkten können wir diese Wachstumschancen maximieren, indem wir in der Wertschöpfungskette dieser wachstumsstarken Branchen eine starke Präsenz aufbauen.

Gemäß unserer Vision „HOCHTIEF baut die Welt von morgen“ unterstützen wir mit unserer Kompetenz:

- den Ausbau der für die **Energiewende** erforderlichen Infrastruktur für Energie und erneuerbare Energien in allen unseren Kernmärkten, einschließlich hoher Fertigungskapazitäten für Elektrofahrzeugbatterien
- die Umstellung traditioneller Verkehrsinfrastrukturen auf **neue Mobilitätskonzepte**
- die Einführung von **Hightech-Infrastruktur** einschließlich 5G und die Anwendbarkeit dieser Technik in hochmodernen Gebäuden sowie für **Rechenzentren**
- die Verlagerung von **Fertigungskapazitäten** in Nordamerika und Europa
- sowie Investitionen im **Biopharmabereich und Gesundheitswesen** zur Erfüllung der Anforderungen einer alternden Bevölkerung.

Fokus auf nachhaltige und cashgestützte Profitabilität

Nachhaltige Profitabilität, konsequent unterstützt durch Cash-Generierung, ist ein Kernelement unserer Strategie und die Basis für eine attraktive Aktionärsvergütung sowie künftige Investitionen in strategisches Wachstum.

Der Konzern erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2022 einen starken Cashflow. Der zugrunde liegende Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Factoring lag bei 1,2 Mrd. Euro und damit um 452 Mio. Euro höher als im Vorjahr. Dieser Zuwachs ist vor allem auf eine hervorragende Cash Conversion zurückzuführen.

HOCHTIEF beendete das Jahr mit einem soliden Nettofinanzvermögen von über 350 Mio. Euro. Bereinigt um die CIMIC-Investition in Höhe von 534 Mio. Euro (ohne die HOCHTIEF-Kapitalerhöhung) sowie um den Betrag von 126 Mio. Euro für den Erwerb von MACA würde die Bilanz ein Nettofinanzvermögen von über 1,0 Mrd. Euro ausweisen, ein Plus von 460 Mio. Euro gegenüber dem Wert zum Jahresende 2021.

Kontinuierlicher Fokus auf Risikomanagement

Bei all unseren Projekten ist ein effektives Risikomanagement von zentraler Bedeutung. Dieses erfordert kontinuierliche Verbesserungen. Darum arbeiten wir stetig an der Anpassung und Optimierung der Risikomanagementprozesse (weitere Informationen dazu im [Chancen- und Risikobericht](#)) und tragen so auch zur Steigerung der Rendite bei. Wir konzentrieren uns auf ausgewählte, attraktive Märkte, in denen unser Know-how bei Engineering und Projektmanagement sowie unsere langjährige Präsenz vor Ort gute Voraussetzungen für die Ausführung unserer Kernaktivitäten schaffen, und evaluieren kontinuierlich die Marktchancen, um unsere Aktivitäten gezielt daran auszurichten. Infolgedessen ist der Anteil an risikoärmeren Auftragsarten mit vertraglich festgehaltenen Risikoverteilungsmechanismen in unserem Auftragsbestand in den letzten fünf Jahren deutlich auf nahezu 80

¹ Public Works Financing Major International Projects Database, November 2018

Prozent gestiegen, im Vergleich zu 66 Prozent zum Ende des Geschäftsjahres 2017. Zudem haben wir verschiedene Instrumente zur Risikoreduzierung eingesetzt, um gemeinsam mit unseren Kunden und Partnern dem derzeitigen Inflationsumfeld und den aktuellen Lieferkettenstörungen zu begegnen.

Wahrung eines starken Nettofinanzvermögens sowie Diversifikation und Optimierung der Finanzierungsinstrumente

Ein weiterhin starkes Nettofinanzvermögen ist ein Schlüsselement unserer Konzernstrategie und ist reflektiert in unserem Commitment in Bezug auf unser Investment-Grade-Rating. Auch die Verbesserung der Finanzstruktur ist und bleibt ein Ziel von HOCHTIEF: Die Diversifikation der zur Verfügung stehenden Finanzierungsinstrumente, insbesondere die Ausweitung der kurzfristigen und langfristigen Fremdfinanzierungsquellen auch außerhalb des klassischen Bankenmarkts, ist ein wesentliches Mittel zur Zielerreichung.

Der breite Markt- und Investorenzugang zu diversen Finanzinstrumenten wie Schulscheindarlehen, Privatplatzierungen und öffentlichen Anleihen ermöglicht es HOCHTIEF, neue Finanzierungen sowie Refinanzierungen bestehender Verbindlichkeiten zu attraktiven Konditionen abzuschließen. Damit einhergehend kann HOCHTIEF im Rahmen der langfristigen Finanzstrategie kontinuierlich eine zielgerichtete Steuerung und Verlängerung des Fälligkeitsprofils sicherstellen.

Aktive und disziplinierte Kapitalallokation als Priorität der Unternehmensleitung

Eine aktive Bewertung von Optionen in der Kapitalallokation ist ein wesentlicher Bestandteil der Konzernstrategie, um die Diversifizierung, die Vereinfachung und das Wachstum von HOCHTIEF sowie unsere Expertise im Bereich der Hightech-Infrastruktur gezielt voranzutreiben. Wir verfolgen einen aktiven und disziplinierten Ansatz bei den von uns identifizierten Chancen. Dazu zählen strategische und ergänzende Übernahmen, PPP-Investitionen sowie Aktionärsvergütungen in Form von Dividenden und Aktienrückkäufen.

Im Juni 2022 erfolgte ein bedeutender Schritt zur Vereinfachung der Konzernstruktur, als HOCHTIEF infolge des am 23. Februar 2022 unterbreiteten Übernahmeangebots für die 21,4 Prozent im Streubesitz befindlichen Minderheitsanteile an der CIMIC Group Limited seinen Anteil auf 100 Prozent aufstockte. Die Nettoinvestition in Höhe von 940 Mio. Euro wurde zum Teil durch eine Kapitalerhöhung um zehn Prozent (406 Mio. Euro) im Juni finanziert. Der noch verbleibende Teil wurde mittlerweile vollständig mit Fremdkapital und vorhandenen Barmitteln langfristig refinanziert.

Im vierten Quartal wurde ein Übernahmeangebot von Thiess, einem Gemeinschaftsunternehmen von CIMIC, in Höhe von 372 Mio. australischen Dollar für den vollständigen Erwerb des australischen Rohstoffunternehmens MACA erfolgreich durch ein Squeeze-Out abgeschlossen. Durch die Übernahme von MACA mit seiner hervorragenden Positionierung bei Gold und Eisenerz und der starken Präsenz in Westaustralien untermauert Thiess seine Strategie einer Diversifizierung des operativen Geschäfts in den Bereichen Rohstoffe, Dienstleistungen und Märkte.

Zudem haben die Unternehmen der CIMIC Group mehrere gezielte Akquisitionen getätigt, um ihr Know-how in der Wertschöpfungskette auf dem Hightech-Infrastrukturmarkt auszubauen:

- Die CIMIC-Tochtergesellschaft Sedgman hat vor Kurzem das Projektmanagement- und Engineering-Unternehmen Onyx Projects erworben, das aufgrund seiner Spezialisierung unsere Projektabwicklungskapazitäten und unser Dienstleistungsangebot für die Eisenerzindustrie erweitert – von Capital Projects bis hin zu großen Greenfield-Projekten.
- UGL hat das in Australien ansässige Beratungs- und Dienstleistungsunternehmen LES erworben, das sich auf die Entwicklung und Lieferung integrierter Logistiklösungen, Software und Schulungen für komplette Asset-Lifecycles spezialisiert hat.
- Das CIMIC-Unternehmen Leighton Asia wiederum gab im Oktober die Übernahme von ECCO bekannt, einem Engineering-Unternehmen, das Wasserinfrastruktur-Dienstleistungen primär im Bereich Abwasserbehandlung erbringt.

Beschleunigung von Innovationsprozessen durch digitale Entwicklungen¹

Seinen großen Arbeits- und Projekterfolg erzielt HOCHTIEF vor allem durch den Fokus auf Innovation. Die Umsetzung dieses wichtigen Leitprinzips des Konzerns erfolgt in zweierlei Form: Für das strategische Innovationsmanagement ist Nexlore verantwortlich, das Innovations-, Entwicklungs- und Forschungszentren in räumlicher Nähe zu den wichtigsten Tochtergesellschaften von HOCHTIEF betreibt. Der Arbeitsschwerpunkt von Nexlore gilt den Möglichkeiten und Effizienzsteigerungen, die digitale Produkte und Lösungen basierend auf Blockchain-Technologie, künstlicher Intelligenz, dem Internet of Things (IoT), Natural Language Processing und Datenmanagement für unsere Tätigkeiten bieten. Zusätzlich werden Innovationen projektbezogen durch Innovationseinheiten innerhalb unserer operativen Gesellschaften vorangetrieben, die neue Lösungen anhand bestehender und neu auftretender Anforderungen bei bestimmten Projekten oder projektübergreifend in ihren jeweiligen Geschäftsbereichen entwickeln. So führen etwa Automatisierungs- und Vorfertigungsanwendungen zu Prozessverbesserungen in der Lieferkette. Unterstützend sind hier zudem unsere spezialisierten Unternehmen für Engineering- und technische Dienstleistungen wie EIC Activities und HOCHTIEF Engineering tätig. Building Information Modeling (BIM) mit seinen vielfältigen und stetig weiterentwickelten und erweiterten Anwendungen und Möglichkeiten bleibt ein wichtiger Schwerpunkt. Als wichtige Schnittstelle für weitere Innovationen entwickeln wir BIM kontinuierlich weiter.

Für unsere Ambition der Innovationsführerschaft in der Branche entwickeln wir gleichermaßen eigene Lösungen und nutzen modernste Systeme und Methoden externer Anbieter, um unsere Gesamtperformance zu steigern. Die Turner-Tochter SourceBlue zum Beispiel transformiert den traditionellen Beschaffungsprozess durch Erhöhung der Sichtbarkeit innerhalb komplexer Lieferketten. Darüber hinaus bringen wir uns aktiv in branchenweiten FuE-Netzwerken mit Partnern aus Forschung, Wissenschaft und Industrie ein, um Innovationen in unserer Branche voranzutreiben. Die Digitalisierung spielt dabei eine entscheidende Rolle, um weitere Verbesserungen zu erzielen – nicht nur hinsichtlich Sicherheit, Qualität und Effizienz, sondern auch in puncto Nachhaltigkeit. Aus diesem Grund werden Innovation und Digitalisierung im HOCHTIEF-Konzern als Grundvoraussetzung für die Erreichung unserer ehrgeizigen Ziele gemäß unserem Nachhaltigkeitsplan 2025 betrachtet.

Attraktivität als Arbeitgeber ausbauen²

Unsere Teams sind für HOCHTIEF von zentraler Bedeutung, und Nachwuchskräfte für das Unternehmen zu gewinnen ist für das Management eine wichtige Priorität. Dafür haben wir unsere Personalarbeit darauf ausgerichtet, junge Talente und erfahrene Mitarbeitende für unser Unternehmen zu gewinnen und ihre Bindung und Entwicklung systematisch zu stärken. Wir setzen dabei auf Diversität in den Teams, ein inspirierendes Arbeitsumfeld und umfassende Weiterbildungsmöglichkeiten.

Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz sind die Basis für eine erfolgreiche Arbeit. Wir arbeiten daran, die Arbeitssicherheit stetig zu verbessern. Dazu trägt die nichtfinanzielle Steuerungsgröße „Lost Time Injury Frequency Rate“ bei, mit der wir die Unfallhäufigkeit transparent nachvollziehen können. Die Reduzierung der Unfallhäufigkeit ist ein erklärtes Ziel unseres Nachhaltigkeitsplans (weitere Informationen dazu im Kapitel [Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz](#)).

Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung¹

Nachhaltigkeitsplan in der Umsetzung

Der Fokus auf die wichtigen ESG-Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung hat für HOCHTIEF Priorität. Um einen Beitrag zu einer nachhaltigen Zukunft zu leisten und die Ziele des Pariser Klimaabkommens zu unterstützen, priorisieren alle Gesellschaften den neuen Nachhaltigkeitsplan 2025 mit dem klaren Commitment: Wir wollen bis 2045 Klimaneutralität erreichen. Um diese nachhaltige Transformation unserer Branche zu fördern, setzt HOCHTIEF besonders auf digitale Lösungen. Diese Prioritäten werden durch die fortgesetzten Aktivitäten in den Bereichen Soziales und Governance ergänzt.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

² Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Unsere Nachhaltigkeitsstrategie ist integraler Bestandteil der Konzernstrategie, mit der wir Werte für unsere Stakeholder schaffen und unseren langfristigen Erfolg sichern. Nachhaltigkeit definieren wir als die konsequente Vereinbarung von Ökonomie, Ökologie und Sozialem in der gesamten Geschäftstätigkeit mit dem Ziel, die Zukunftsfähigkeit des Unternehmens zu sichern. Nachhaltigkeit ist deshalb eines unserer Grundprinzipien. Wir richten den Blick ganzheitlich auf unsere Geschäftsfelder und operativen Tätigkeiten, und damit auf unsere Kunden. Die Belange weiterer Stakeholder, zu denen beispielsweise Lieferanten und Nachunternehmer, aber auch Anwohner im Umfeld unserer Projekte gehören, haben wir stets im Blick.

Für die 2021 unter direkter Leitung des Vorstands erarbeitete und im Januar 2022 verabschiedete umfassende Strategie zu den Nachhaltigkeitsdimensionen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) wurde im Berichtsjahr mit der Umsetzung begonnen. Dazu wurden Arbeitsgruppen gebildet, die Mitarbeitende aus verschiedenen operativen Gesellschaften weltweit zusammenbringen. Diese Fachgruppen setzen sich mit den Commitments des Nachhaltigkeitsplans in der Umsetzung auseinander, erarbeiten und begleiten konkrete Maßnahmen. Die Fortschritte aus den Gruppen werden regelmäßig dem im Vorstand zuständigen Chief Sustainability Officer vorgestellt.

Operatives Gremium ist das „Sustainability Core Implementation Team“ unter direkter Leitung des Chief Sustainability Officer. Überdies tagte 2022 das neu einberufene Sustainability Committee mit Managementverantwortlichen aus dem gesamten Konzern.

Das Stakeholdermanagement als Bestandteil der CR-Praxis ist bei HOCHTIEF im Wesentlichen dezentral und themenbasiert angelegt. Übergeordnete Dialogformate, wie sie HOCHTIEF in der Vergangenheit wiederholt durchgeführt hat, bringen bei der Implementierung unseres Nachhaltigkeitsplans nicht die erforderliche Tiefe, um spezifisches themen- oder fallbezogenes Feedback einzuholen. Darum führen wir diesen Dialog fachspezifisch. Im kontinuierlichen Austausch mit verschiedensten Stakeholdergruppen werden ihre Anforderungen erfasst und finden unmittelbare sowie strategische Berücksichtigung. Dieses Feedback ist ein wichtiges Element, um Relevanz und Gültigkeit der von uns bearbeiteten wesentlichen Themen sicherzustellen.

Unternehmerischer Erfolg durch nachhaltiges Handeln

HOCHTIEF ist ein globaler Infrastrukturkonzern. Unsere Arbeit hat unmittelbare Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft. Wir wollen diesen Einfluss positiv gestalten. Risiken begegnen wir aktiv, Chancen nutzen wir gezielt. Wir wollen für die Kunden ebenso wie für den Konzern Werte erhalten, schaffen und steigern.

Nachhaltigkeitsbeiträge auf unseren Märkten leisten wir langfristig etwa durch nachhaltige Gebäude und Infrastruktur, aktiv nehmen wir durch ökologisch und sozial verantwortungsvoll gestaltete Prozesse bei unseren Bau- und Service-Aktivitäten Einfluss. Durch Innovationen bei Produkten und Dienstleistungen entstehen ressourcenschonende Lösungen in unseren Geschäftsfeldern. HOCHTIEF will langfristig seine Position als führender Anbieter nachhaltiger Infrastrukturlösungen am Markt festigen.

Durch die neuen Anforderungen, die sich aus dem Aktionsplan „Finanzierung nachhaltigen Wachstums“ der Europäischen Union und der Taxonomie-Verordnung ergeben, haben wir unsere Wirtschaftstätigkeiten im gesamten Konzern auf ihre Taxonomiekonformität geprüft (weitere Informationen dazu im Kapitel [EU-Taxonomie](#)). Auch die Vorbereitung auf das im Januar 2023 in Kraft getretene deutsche Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz zählt zu den Aktivitäten. Weiterhin bereiten wir uns auf die Anforderungen vor, die mit der Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) der Europäischen Union für die künftige Nachhaltigkeitsberichterstattung entstehen. Wir arbeiten daran, das Nachhaltigkeitscontrolling ständig weiter zu verbessern, um eine Integration in das Finanzreporting zu ermöglichen.

Wesentliche Themen

Fortschreibung von wesentlichen Themen aus dem Nachhaltigkeitsplan nach Überprüfung

Der GRI-Anforderung zu wesentlichen Themen folgend, überprüfen wir diese Themenfelder regelmäßig und berücksichtigen dabei insbesondere Auswirkungen, Relevanz und Stakeholderinteressen (nähere Informationen dazu finden Sie im Kapitel [Lösungsorientiertes Projektgeschäft](#)). Wesentliche Themen sind dabei solche, bei denen wir einen erheblichen Einfluss auf Wirtschaft, Umwelt und Menschen haben, inklusive unseres Einflusses auf die Menschenrechte. Die Priorisierung der Themen richtet sich, wie von GRI gefordert, nach den tatsächlichen und möglichen Auswirkungen und deren Schwere.

Im Jahr 2021 hatte HOCHTIEF seine wesentlichen Themen im Zuge der Entwicklung der umfassenden ESG-Strategie sowie auf Basis der Erkenntnisse aus Stakeholderdialogen umfassend überarbeitet. Diese Liste der wesentlichen Themen wurde nun im Berichtsjahr kontinuierlich durch die themenspezifisch gebildeten Arbeitsgruppen weiterbearbeitet und überprüft. Dazu tauschten sich die Fachgruppen konzernweit intern sowie mit Dritten aus – die Arbeitsgruppen „Wasser“ und „Biodiversität“ etwa traten in den Dialog mit einer renommierten NGO aus dem Umweltbereich. Auf diese Weise erfolgt eine konstruktive Einbindung von Stakeholdern.

Die wesentlichen Themen aus dem Vorjahr können nach dieser Überprüfung fortgeführt werden, neue kamen nicht hinzu. Da aufgrund der GRI Universal Standards jedoch einige Themen nunmehr übergreifend und verpflichtend für die Berichterstattung vorgeschrieben sind, werden drei wesentliche Themen nicht mehr im Sinne von GRI bei HOCHTIEF weitergeführt (Nachhaltige Unternehmensführung, Menschenrechte, Globales Umweltmanagement). Dennoch stehen auch diese drei Themen unverändert im Fokus unserer Arbeit und werden im Zuge des Nachhaltigkeitsplans 2025 weiterhin kontinuierlich bearbeitet. Aus Gründen der Vereinfachung und zur besseren Bearbeitung wurde zudem das bisherige Thema „Diversität und Talent (= Vielfalt am Arbeitsplatz und Weiterbildung, Talentmanagement und Rekrutierung)“ in zwei wesentliche Themen unterteilt: „Qualifizierte Mitarbeitende“ sowie „Diversität“. Zur besseren Übersichtlichkeit sind die Veränderungen der wesentlichen Themen von 2021 zu 2022 in einer Tabelle dargestellt.

Die wesentlichen Themen und Inhalte wurden im November 2022 abschließend auf Topmanagementebene bewertet und verabschiedet.

Wir strukturieren sie weiterhin über die Dimensionen Umwelt, Soziales, Unternehmensführung sowie Digitalisierung/Innovation und ordnen die Themenfelder entsprechend zu. Im Rahmen des Nachhaltigkeitsplans 2025 werden die Themen und die daraus resultierenden Aufgaben fortlaufend bearbeitet. Fortschritte, die wir im Jahr 2022 erzielt haben, werden in den einzelnen Kapiteln dieses Konzernberichts näher beschrieben.

Veränderung der Darstellung wesentlicher Themen im Vergleich zum Vorjahr

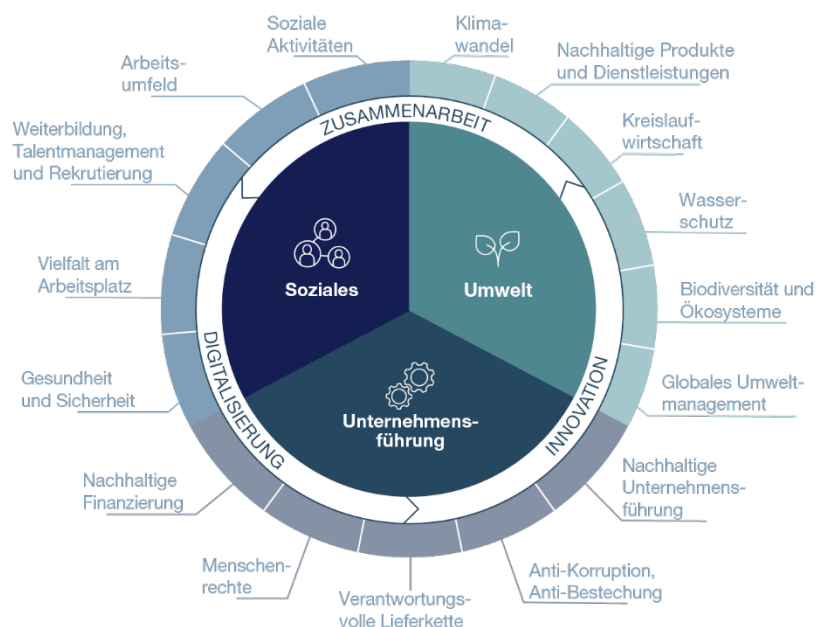
Wesentliche Themen 2021

Umwelt
Globales Umweltmanagement (neu)
Klimawandel (inkl. Energieumfeld)
Kreislaufwirtschaft (inkl. Abfallmanagement)
Wasserschutz
Biodiversität und Ökosysteme
Nachhaltige Produkte und Dienstleistungen
Soziales
Gesundheit und Sicherheit
Diversität und Talent (= Vielfalt am Arbeitsplatz und Weiterbildung, Talentmanagement und Rekrutierung)
Arbeitsumfeld
Soziale Aktivitäten
Unternehmensführung
Nachhaltige Unternehmensführung (neu)
Anti-Korruption und Anti-Bestechung
Verantwortungsvolle Lieferkette
Menschenrechte (neu)
Nachhaltige Finanzierung (neu)
Digitalisierung und Innovation

Wesentliche Themen 2022

Umwelt
Globales Umweltmanagement: jetzt übergreifendes Thema
Klimawandel
Kreislaufwirtschaft
Wasserschutz
Biodiversität und Ökosysteme
Nachhaltige Produkte und Dienstleistungen
Soziales
Gesundheit und Sicherheit
Qualifizierte Mitarbeitende
Diversität
Arbeitsumfeld
Soziale Aktivitäten
Unternehmensführung
Nachhaltige Unternehmensführung: jetzt übergreifendes Thema
Anti-Korruption und Anti-Bestechung
Verantwortungsvolle Lieferkette
Menschenrechte: jetzt übergreifendes Thema
Nachhaltige Finanzierung
Digitalisierung und Innovation

Themenfelder der Nachhaltigkeit von HOCHTIEF unter Einbindung der Sustainable Development Goals (SDGs)



Umwelt



Soziales



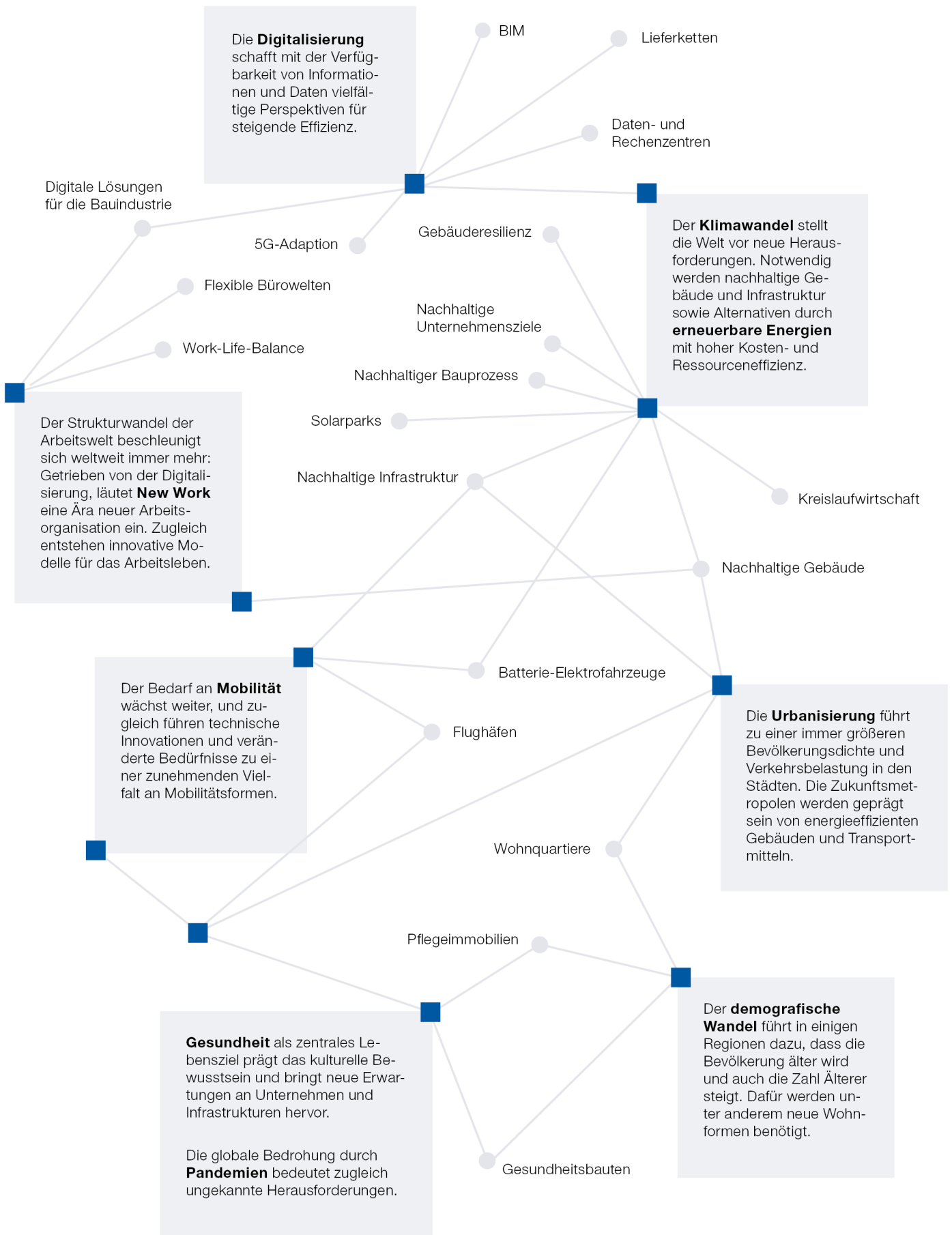
Unternehmensführung



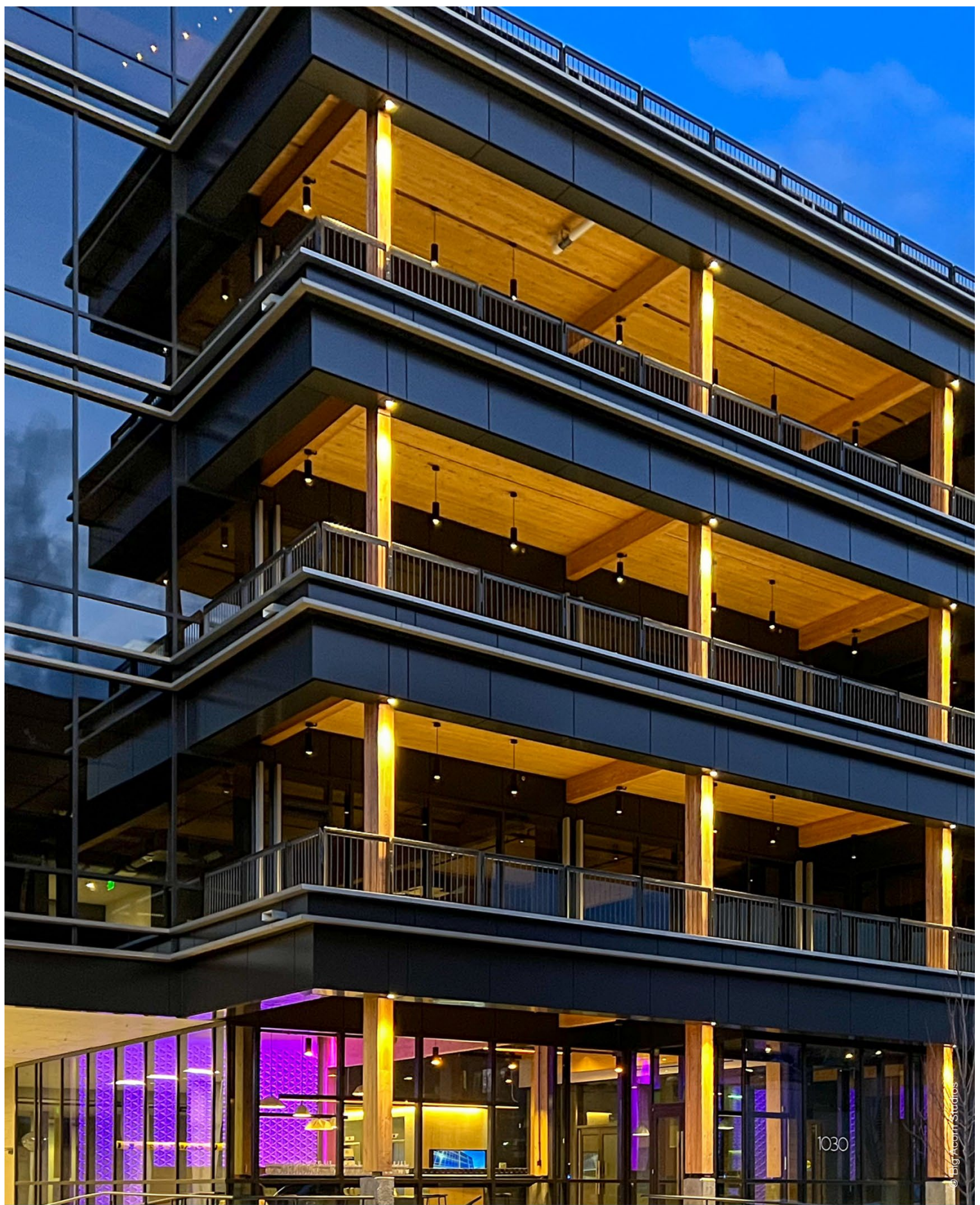
Digitalisierung



Zukunft gestalten: Lösungen zu Megatrends – Beispiele¹



¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.



© Big Acorn Studios

1030 MUSIC ROW, NASHVILLE, TENNESSEE, USA

Turner Construction hat ein Bürogebäude realisiert, das Zeichen setzt: Es ist das erste Massivholzgebäude in Nashville. Durch den Einsatz von Massivholz konnte das Gebäude schneller gebaut werden, als es mit üblichen Baumaterialien möglich gewesen wäre; es sorgt für eine warme, natürliche Arbeitsumgebung und verfügt über gute Akustik.

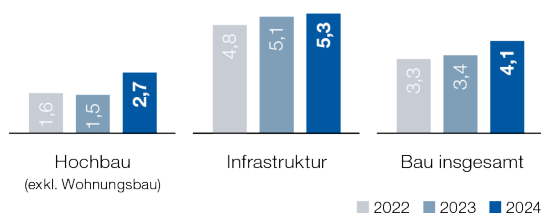
Märkte und Rahmenbedingungen

Bau

Entwicklungen in der Baubranche weltweit¹

Das Investitionsvolumen in der globalen Baubranche (ohne Wohnungsbau) belief sich im Jahr 2022 nach Schätzungen von S&P Global auf insgesamt 6,6 Bio. Euro (preisbereinigt in US-Dollar, 2015 = 100). Dies entspricht einem realen Anstieg um 3,3 Prozent gegenüber 2021; dabei erstreckte sich das Wachstum auf alle Segmente und fiel im Bereich Infrastruktur am stärksten aus. Es wird erwartet, dass sich der positive Trend 2023 und 2024 mit Zuwachsraten von 3,4 Prozent beziehungsweise 4,1 Prozent fortsetzt. Das globale Wachstum in diesem Zeitraum wird voraussichtlich von einem starken Infrastruktursegment und einem robusten Ausgabenniveau im Hochbau (ohne Wohnungsbau) ausgehen.

Wachstum der Gesamtinvestitionen der Baubranche (ohne Wohnungsbau) nach Segmenten (in %)²



Nordamerika³

Nach Angaben von S&P Global beliefen sich die Gesamtinvestitionen in der Baubranche (ohne Wohnungsbau) in den für HOCHTIEF in Nordamerika relevanten Ländern und Segmenten im Jahr 2022 auf mehr als 600 Mrd. Euro. Für 2023 und 2024 sind reale Wachstumsraten von 3,3 Prozent beziehungsweise 0,9 Prozent zu erwarten. Nominal ergeben sich daraus Wachstumsprognosen von 9,5 Prozent beziehungsweise 4,3 Prozent.

Für die Baubranche (ohne Wohnungsbau) in den **USA** wird ein ähnliches Wachstum erwartet wie für die gesamte Region Nordamerika. Innerhalb der Baubranche (ohne Wohnungsbau) sind die höchsten Wachstumsraten in der Fertigung zu erwarten, weil Fertigungsunternehmen aufgrund von Störungen in den Lieferketten und politischen Entwicklungen (CHIPS Act) Produktionskapazitäten in die USA verlagern.⁴ Vor allem in den Sektoren Halbleiter und (grüne) Energie ist mit zahlreichen Megaprojekten zu rechnen, unter anderem für Elektroautos und Batterien. Im Infrastrukturbau und im verkehrsbezogenen Hochbau dürfte nach Informationen des FMI ein starkes Wachstum zu verzeichnen sein, weil sich die Mittel aus dem Infrastructure Investments and Jobs Act (IIJA) in konkreten Projekten niederschlagen dürften, unter anderem in Megaprojekten im Bereich der Flughafen- und Schieneninfrastruktur und in Elektrifizierungsinvestitionen.⁴

In **Kanada** sind bei den Investitionen in der Baubranche nach Informationen von S&P Global reale Wachstumsraten von 5,3 Prozent im Jahr 2023 und von 2,9 Prozent im Jahr 2024 zu erwarten. Vor allem bei den Infrastrukturausgaben wird eine deutliche Steigerung prognostiziert, getragen von höheren Investitionen in Transportinfrastruktur und Energie sowie einer robusten Nachfrage im Hochbau (ohne Wohnungsbau) einschließlich eines wieder anziehenden Büroimmobilienmarkts und einer höheren Bautätigkeit im gewerblichen und institutionellen Bereich (Gesundheitswesen und Bildung).

¹ Wenn kein anderer Verweis angegeben ist, beziehen wir uns auf S&P Global, Market Intelligence, Stand: Januar 2023

² Prozentuale Veränderungen gegenüber Vorjahr (preisbereinigt in US-Dollar, 2015 = 100); S&P Global, Market Intelligence, Stand: Januar 2023

³ Wenn kein anderer Verweis angegeben ist, beziehen wir uns auf S&P Global, Market Intelligence, Stand: Januar 2023

⁴ FMI, North American Engineering and Construction Outlook 2022, Fourth Quarter Edition, September 2022

Asien-Pazifik¹

In den für HOCHTIEF relevanten Ländern des asiatisch-pazifischen Raums hat die relevante Infrastrukturbaubranche ein robustes Wachstum verzeichnet. Dies war dem Umstand zu verdanken, dass die Kunden an ihren Investitionsplänen und -zusagen im Infrastrukturbau festhielten und diese sogar ausweiteten. S&P Global geht davon aus, dass sich die Wachstumsraten in der Region 2023 und 2024 auf einem hohen, stabilen Niveau von rund sieben Prozent bewegen werden. Dabei findet das Wachstum überproportional in Südostasien statt. In Australien wird von S&P Global eine Wachstumsrate von vier Prozent für das Jahr 2024 prognostiziert, nach einer stabilen Entwicklung im Jahr 2023.

In Australien haben die Bundesregierung sowie die Regierungen der Bundesstaaten und Territorien in ihren jüngsten Vierjahres-Haushaltsplänen bedeutende Programme in den Bereichen Verkehr und soziale Infrastruktur vorgesehen. Dadurch ist das Volumen der Infrastrukturzusagen in den vergangenen zwei Jahren um 13 Prozent auf 255 Mrd. australische Dollar (162 Mrd. Euro) gestiegen.² Diese umfangreichen Infrastrukturinvestitionsprogramme der öffentlichen Hand tragen zu einem positiven Ausblick für die wichtigsten australischen Baumärkte des HOCHTIEF-Konzerns in den kommenden Jahren bei. Außerdem wird mit anhaltenden Investitionen durch den Privatsektor gerechnet, die größtenteils in PPP-Projekte fließen dürften.

Bei den Aussichten für die Baubranche auf den Märkten außerhalb Australiens setzt sich die positive Entwicklung der vergangenen Jahre weiter fort. So hat zum Beispiel die neuseeländische Regierung im aktuellen Haushalt ein Infrastrukturinvestitionsprogramm mit einem Rekordvolumen von 61,9 Mrd. neuseeländischen Dollar (37 Mrd. Euro) für die kommenden fünf Jahre berücksichtigt – mit hohen Investitionen in das Straßen- und Schienennetz, in Schulen und Krankenhäuser sowie in den Wohnungsbau und die Energieerzeugung. Dieses Investitionsprogramm beinhaltet unter anderem zusätzliche Mittel von 400 Mio. neuseeländischen Dollar (238 Mio. Euro) für das auf Umweltschutzprojekte spezialisierte Finanzinstitut Green Investment Finance zur Unterstützung der Umstellung Neuseelands auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft.³ In anderen Märkten der Region eröffnen sich dem Konzern dank anhaltender Investitionen in wirtschaftliche und soziale Infrastrukturprojekte weiterhin vielfältige Geschäftschancen.

Europa⁴

In den für HOCHTIEF relevanten Ländern Europas verzeichnete der Bausektor ohne Wohnungsbau nach Informationen von S&P Global ein Volumen von nahezu 0,7 Bio. Euro. Für 2023 erwartet S&P Global ein stabiles Volumen, und für 2024 wird eine Erholung mit einem realen Wachstum von 2,1 Prozent prognostiziert.

Bei den Infrastrukturinvestitionen wird von einem weiterhin soliden Wachstumskurs über den gesamten Prognosezeitraum bis 2024 ausgegangen, gestützt auf den Umstand, dass die Länder weiter von Mitteln aus dem EU-Aufbaufonds für Bautätigkeiten im Infrastrukturbereich profitieren. Das Segment Hochbau (ohne Wohnungsbau) könnte 2023 von Auswirkungen aus zurückgestellten Entscheidungen aufgrund unsicherer Konjunkturaussichten und höherer Finanzierungskosten betroffen sein. 2024 werden derartige Auswirkungen laut S&P Global infolge einer zunehmenden Normalisierung der Nachfrage und eines weiterhin hohen Investitionsbedarfs abflauen.

Services

Wartungsdienstleistungen⁵

Der Konzern ist – insbesondere mit seiner Division HOCHTIEF Asia Pacific – in einer ganzen Reihe von Dienstleistungsmärkten tätig. Zahlreiche wesentliche Treiber untermauern unseren positiven Ausblick. Dazu zählt eine signifikante Unterfinanzierung von Instandhaltungsinvestitionen bei wachsender Kapitalbasis. Die Wartungsausgaben haben mit dem Bevölkerungswachstum nicht Schritt gehalten. Dadurch ist die Auslastung der bestehenden Anlagen und der Bedarf an zusätzlichen Infrastrukturinvestitionen gestiegen. Hinzu kommt die anhaltende Tendenz bei Anlagenbesitzern, Wartungsdienstleistungen an spezialisierte Dienstleister auszulagern, um operative Effizienzen zu erzielen, sich auf Kernaktivitäten konzentrieren zu können, Produktivitätssteigerungen zu erzielen

¹ Wenn kein anderer Verweis angegeben ist, beziehen wir uns auf S&P Global, Market Intelligence, Stand: Januar 2023

² Infrastructure Partnerships Australia, Australian Infrastructure Budget Monitor 2022–23, November 2022, Seite 5

³ New Zealand Government, Wellbeing Budget 2022, 19. Mai 2022, Seiten 19 und 41

⁴ Wenn kein anderer Verweis angegeben ist, beziehen wir uns auf S&P Global, Market Intelligence, Stand: Januar 2023

⁵ Wenn kein anderer Verweis angegeben ist, beziehen wir uns auf: CIMIC Annual Report 2021, Strategy and Operating Environment Outlook

und sich der Notwendigkeit zu entziehen, spezialisierte Wartungskapazitäten intern vorzuhalten. Diese Entwicklung wird durch zunehmende technologische Integration und Projektkomplexität noch weiter verstärkt.

BIS Oxford Economics schätzt das durchschnittliche Volumen des Markts für Wartungsdienstleistungen in Australien in den fünf Jahren bis 2025/2026 auf 53,5 Mrd. australische Dollar (34,0 Mrd. Euro), dies entspricht einem Wachstum um elf Prozent gegenüber dem Durchschnitt des Fünfjahreszeitraums bis 2020/2021. Der Markt für ausgelagerte Wartungsdienstleistungen wird voraussichtlich stärker wachsen als der Gesamtmarkt und über denselben Vergleichszeitraum im Durchschnitt der fünf Jahre bis 2025/2026 um 14 Prozent auf 31,8 Mrd. australische Dollar (20,2 Mrd. Euro) zulegen.¹

Ressourcen-Dienstleistungen²

Die Tätigkeiten im Bereich Ressourcen und Mineralienverarbeitung sind unserer Division HOCHTIEF Asia Pacific zuzuordnen. Die robuste globale Nachfrage nach wesentlichen Rohstoffen und der starke Rückenwind durch strukturelle Trends tragen zu einem positiven Ausblick bei. Unter diesen Trends sind das anhaltende Bevölkerungswachstum, die zunehmende Urbanisierung und Industrialisierung, die weltweit steigenden Lebensstandards sowie die begrenzten Substitutionsmöglichkeiten für die wichtigsten Rohstoffe zu nennen. Die Aktivitäten bei Schlüsselrohstoffen sind außerdem äußerst wichtig für die Entwicklung neuer, emissionsarmer Technologien, die in den kommenden Jahrzehnten an Dynamik gewinnen werden.

Der Rohstoff- und Energieexportvolumen-Index der australischen Regierung legte 2022 im Vergleich zum Vorjahr um drei Prozent zu. Das Rohstoffexportvolumen stieg dabei um fünf Prozent, das Energieexportvolumen um ein Prozent. Vom Volumen her wird erwartet, dass die Rohstoffexporte im Prognosezeitraum 2023 bis 2024, insbesondere im Jahr 2024, ein weiteres deutliches Wachstum verzeichnen werden. Die Energieexporte fielen aufgrund von Witterungsbedingungen und pandemiebedingten Problemen verhalten aus. Hohe Preise könnten im Prognosezeitraum zu einer vorübergehend abgeschwächten Nachfrage führen.³

Konzessionen und PPP

Europa

In der Breite verzeichnete der europäische PPP-Markt für Greenfield-Projekte 2022 insgesamt einen Anstieg beim Greenfield-Transaktionsvolumen in den Bereichen Verkehrs- und soziale Infrastruktur, da die Beschaffungsprozesse sich von den im Vorjahr verzeichneten Auswirkungen der Covid-19-Pandemie erholten.⁴ Basierend auf den Aktivitäten in der aktuellen PPP-Greenfield-Pipeline von HOCHTIEF gehen wir davon aus, dass sich die für den Konzern relevanten europäischen Märkte auf einem weiterhin soliden Niveau bewegen werden.

In **Deutschland** ist die Pipeline von PPP-Projekten im Bereich der sozialen Infrastruktur gut gefüllt. Beschafft werden diese Projekte hauptsächlich auf Landes- und Kommunalebene, allen voran in den Bereichen Bildung und Verwaltung. Das von der Bundesregierung aufgelegte Programm zur Vergabe von elf Straßen im Rahmen einer PPP schreitet mit einiger Verzögerung voran.⁵ Das bisherige Programm wurde im Koalitionsvertrag der neuen Regierung bestätigt, sodass mit einem guten Auftragsniveau im Bereich der Verkehrsinfrastruktur zu rechnen ist.⁶

Die **griechische** Regierung will stark auf PPP als Beschaffungsmöglichkeit setzen und hat bereits mehrere Greenfield-Projekte angekündigt (Kreta und Athen). Zudem sind Neuausschreibungen für eine Reihe großer Brownfield-Projekte geplant.

Die **norwegische** Straßenbaubehörde Statens vegvesen hat ihre Auftragsvergabe für große Straßenbauprojekte durch öffentlich-private Partnerschaften weiter fortgesetzt. Diese ergänzen die rekordhohen Investitionen in die Infrastruktur, die das norwegische Verkehrsministerium in seinem nationalen Transportplan (NTP) für die zwölf Jahre von 2018 bis 2029 veranschlagt hat.⁷

¹ BIS Oxford Economics, Maintenance in Australia Report 2021–2035, Februar 2021

² Wenn kein anderer Verweis angegeben ist, beziehen wir uns auf: CIMIC Annual Report 2021, Strategy and Operating Environment Outlook

³ Australian Government, Department of Industry, Science and Resources, Resources and Energy Quarterly, Dezember 2022, Seite 10

⁴ Infraction Deals Datenbank, Stand: Januar 2023

⁵ Bundesministerium für Verkehr und digitale Infrastruktur, Öffentlich-Private Partnerschaften im Bundesfernstraßenbereich – die Neue Generation, Juli 2015

⁶ Koalitionsvertrag 2021 – 2025 zwischen der Sozialdemokratischen Partei Deutschlands (SPD), BÜNDNIS 90 / DIE GRÜNEN und den Freien Demokraten (FDP), Seite 162

⁷ Infraction News, Norway's multi-billion euro transport plan could yield more PPPs, April 2017

In anderen für HOCHTIEF relevanten europäischen PPP-Märkten wie **Großbritannien** und **Osteuropa** hält der Zustrom von Infrastruktur- und sozialen Greenfield-Projekten beständig an.

Asien-Pazifik

Das PPP-Beschaffungsmodell wird für Kunden immer attraktiver. Schließlich bietet das Contracting-Modell ein gutes Preis-Leistungs-Verhältnis, ermöglicht eine Verbesserung der Dienstleistungen und eröffnet die Möglichkeit des Risikotransfers auf jene Partei, die das betreffende Risiko am besten steuern kann.

Regierungen bedienen sich immer öfter öffentlich-privater Partnerschaften (PPPs). Vor diesem Hintergrund hat unsere lokale Tochtergesellschaft Chancen in den Bereichen Verkehr, soziale Infrastruktur – einschließlich Krankenhäusern, Schulen und Gefängnissen (Dienstleistungen außerhalb des Strafvollzugs) – sowie Versorgung, etwa mit Wasser und Energie, identifiziert.

Australien hat in seinem National PPP Policy Framework festgelegt, dass bei Projekten mit einem Wert von über 50 Mio. australischen Dollar (32 Mio. Euro) immer eine PPP-Vergabe in Betracht zu ziehen ist.¹ Und in Neuseeland bemüht sich die Regierung aktiv um nicht traditionelle Beschaffungsoptionen, wenn diese über die Projektlaufzeit nachweislich ein besseres Preis-Leistungs-Verhältnis bieten als konventionelle Beschaffungsmethoden.²

Abertis-Investment

Das Verkehrsaufkommen auf Mautstraßen hat sich 2022 mit der weitgehenden Erholung von den Auswirkungen der Covid-19-Pandemie in den Jahren 2020 und 2021 erneut deutlich erhöht. Das durchschnittliche tägliche Verkehrsaufkommen bei den Konzessionen im Portfolio von Abertis hat sich gegenüber dem Vorjahr um acht Prozent erhöht. Die Aussichten für 2023 und darüber hinaus hängen weitgehend von der Wirtschaftstätigkeit in den wichtigsten Mautstraßenländern ab und setzen voraus, dass im wieder erstarkten Verkehrsaufkommen nach Covid-19 kein erneuter Rückgang eintritt.

¹ Department of Infrastructure and Regional Development, National PPP Policy Framework, Oktober 2015, Seite 7

² New Zealand Infrastructure Commission, Te Waihangā, Contractual Framework for the Standard Form PPP Project Agreement, April 2020, Seite 8

Auftragsentwicklung 2022

Auftragsbestand steigt 2022 um 6 Prozent bei robustem Auftragseingang auf hohem Niveau

Der Auftragseingang belief sich im Geschäftsjahr 2022 auf 30,1 Mrd. Euro und lag damit nominal um 9 Prozent über dem Vorjahreswert. Getragen wurde dieser Zuwachs insbesondere von unseren Divisions Americas und Asia Pacific. Währungsbereinigt war die Entwicklung 2022 insgesamt stabil. In absoluten Zahlen bewegte sich der Auftragseingang auf einem weiterhin hohen Niveau und lag leicht über der im Berichtszeitraum stark gestiegenen Leistung. Der Konzern hält auch weiterhin an seiner disziplinierten Auftragsannahme in allen Divisions fest.

Infolge des anhaltend hohen Auftragseingangs erhöhte sich der Auftragsbestand auf 51,4 Mrd. Euro. Im Vergleich zum Vorjahr und bereinigt um die Umgliederung von Ventia in das Finanzanlagevermögen stieg der Auftragsbestand um 3,0 Mrd. Euro in absoluten Zahlen beziehungsweise relativ um 6 Prozent. Währungsbereinigt beläuft sich der Anstieg auf 3 Prozent, getragen vor allem von der Region Asien-Pazifik. Unser Fokus liegt auch weiterhin auf den entwickelten Märkten, und der Auftragsbestand ist nach wie vor gut über Regionen und Marktsegmente diversifiziert.

HOCHTIEF Americas: Auftragsbestand steigt im Jahresvergleich um 7 Prozent, getragen von Wechselkurseffekten und einem robusten Auftragseingang auf hohem Niveau

Im Vergleich zum Vorjahr stieg der Auftragseingang in der Division Americas um 15 Prozent auf 17,6 Mrd. Euro und entsprach damit dem 1,0-Fachen der Leistung. Währungsbereinigt beläuft sich der Anstieg auf 2 Prozent, mit starkem Momentum im vierten Quartal. Der Auftragsbestand in der Division HOCHTIEF Americas erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um 7 Prozent auf 27,8 Mrd. Euro. Währungsbereinigt blieb der Auftragsbestand auf dem gleichen Niveau wie 2021. Getragen war dieser Zuwachs von der Aufwertung des US-Dollars und einem robusten zugrunde liegenden Auftragseingang auf historisch hohem Niveau.

HOCHTIEF Asia Pacific: Starker Auftragseingang mit Anstieg des Auftragsbestands um 9 Prozent

Der Auftragseingang 2022 in Höhe von 10,8 Mrd. entspricht einem Anstieg von 4 Prozent und dem 1,1-Fachen der Leistung im Berichtszeitraum. Infolgedessen belief sich der Auftragsbestand der Division HOCHTIEF Asia Pacific auf 19,4 Mrd. Euro und lag damit nominal auf vergleichbarer Basis um 9 Prozent, währungsbereinigt um 10 Prozent über dem Vorjahreswert.

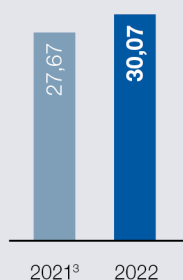
HOCHTIEF Europe: Auftragsbestand auf 4,2 Mrd. EUR gesunken, Auftragseingang 2022 von Markteffekten beeinflusst

Die Division HOCHTIEF Europe verbuchte 2022 einen Auftragseingang in Höhe von 1,5 Mrd. Euro; dies entspricht dem 0,9-Fachen der Leistung im Berichtszeitraum. Hier haben sich das Marktumfeld und stichtagsbezogene Effekte auf das Aktivitätsniveau ausgewirkt. Infolgedessen lag der Auftragsbestand der Division Ende Dezember 2022 bei 4,2 Mrd. Euro und damit um 8 Prozent unter dem Vorjahreswert.

Auftragsentwicklung 2022 im Überblick

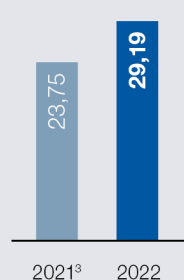
Auftragseingang¹

in Mrd. EUR



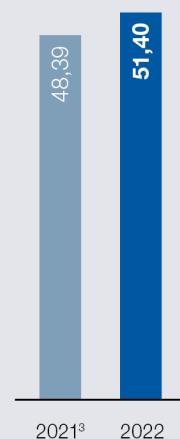
Leistung^{1,2}

in Mrd. EUR

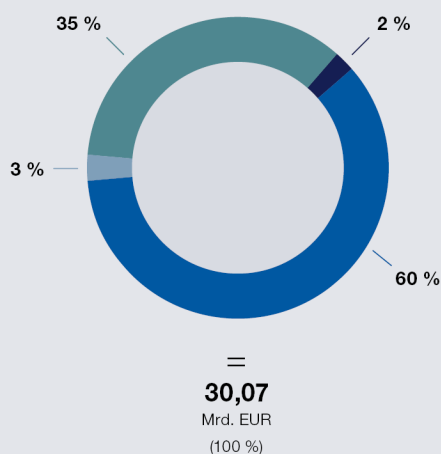


Auftragsbestand¹

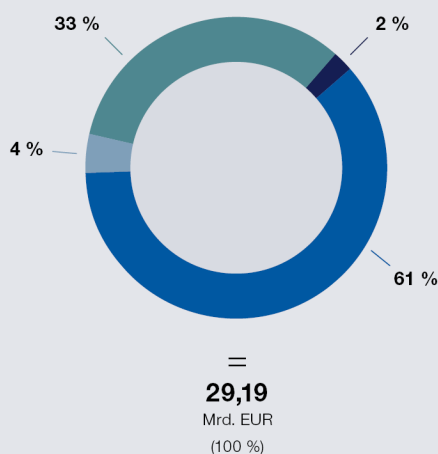
in Mrd. EUR



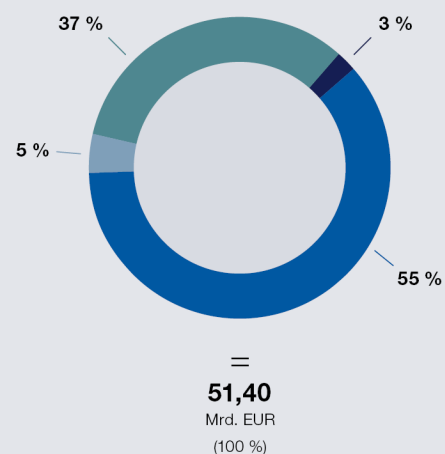
Auftragseingang nach Regionen



Leistung² nach Regionen



Auftragsbestand nach Regionen



■ Amerika ■ Asien/Pazifik/Afrika ■ Deutschland ■ Übriges Europa

¹ Alle Zahlen beziehen sich nur auf fortgeführte Geschäftsbereiche, sofern nicht anders angegeben.

² Die Leistung bezeichnet die insgesamt im Unternehmen und bei vollkonsolidierten Beteiligungsgesellschaften sowie anteilig in Arbeitsgemeinschaften erbrachte Bauproduktion. Außerdem enthält sie die im Berichtszeitraum angefallenen weiteren Umsätze und Aktivitäten im baufremden Bereich.

³ Die für das Geschäftsjahr 2021 ausgewiesenen Werte für Auftragsbestand, Leistung und Auftragseingang wurden mit Blick auf Ventia angepasst (nach der Ende März 2022 erfolgten Umgliederung von einem at-Equity-bilanzierten Unternehmen zu einer Finanzanlage).



A40-RHEINBRÜCKE, DUISBURG, DEUTSCHLAND

Bei laufendem Verkehrsbetrieb realisiert HOCHTIEF innerhalb einer Arbeitsgemeinschaft die längste frei spannde Schrägseilbrücke Deutschlands: Das insgesamt zirka 800 Meter lange Bauwerk soll 2026 fertiggestellt sein.



Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Zusammenfassende Beurteilung der wirtschaftlichen Lage

Im Jahr 2022 stand die Weltwirtschaft vor erheblichen makroökonomischen Herausforderungen durch Inflationsdruck, gestörte Lieferketten und die weiteren Auswirkungen des Kriegs in der Ukraine. HOCHTIEF steuerte diesen Herausforderungen jedoch aktiv entgegen. Der Konzern profitiert von stark positionierten und lang etablierten operativen Einheiten, einer Fokussierung auf entwickelte Märkte und der Diversifizierung bei Regionen und Währungen. Zusätzlich wirkt sich der in den letzten Jahren stark risikominimierte und wachsende Auftragsbestand positiv aus. Der Konzern stellte 2022 trotz des schwierigen Umfelds seine Resilienz unter Beweis und erzielte im Geschäftsjahr 2022 eine gute Performance.

Das operative Ergebnis vor Steuern stieg im Vergleich zum Vorjahr um 3 Prozent auf 733 Mio. Euro und der operative Konzerngewinn legte um 15 Prozent auf 522 Mio. Euro zu. Darüber hinaus verzeichnete der Konzern weitere Zuwächse beim Umsatz und beim Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit. HOCHTIEF verfügte zum 31. Dezember 2022 über ein Nettofinanzvermögen in Höhe von 354 Mio. Euro. Dieser Stand ergibt sich nach der Investition in Höhe von 534 Mio. Euro für den Erwerb aller von Minderheitsaktionären gehaltenen Anteile an CIMIC (nach der HOCHTIEF-Kapitalerhöhung), nach der Investition in Höhe von 126 Mio. Euro zur Unterstützung der Akquisition von MACA durch Thiess, nach den außerordentlichen Zahlungen für den Vergleich beim Altprojekt CCPP und für die finale Zahlung beim chilenischen Altprojekt in Höhe von 237 Mio. Euro und nach Dividendenausschüttungen in Höhe von 130 Mio. Euro in den vergangenen zwölf Monaten. Der Auftragseingang blieb auf dem hohen Vorjahresniveau und der Auftragsbestand belief sich zum Jahresende 2022 auf sehr gute 51,4 Mrd. Euro.

HOCHTIEF hat am 23. Februar 2022 ein bedingungsloses und endgültiges außerbörsliches Übernahmeangebot zum Erwerb aller CIMIC-Aktien durch HOCHTIEF Australia Holdings Limited gegen Zahlung von 22 australischen Dollar in bar je CIMIC-Aktie abgegeben. Anfang Mai 2022 besaß HOCHTIEF als Ergebnis des Übernahmeangebots über 96 Prozent der CIMIC Group Limited. HOCHTIEF startete daraufhin einen Zwangserwerb (Squeeze-out) aller zu diesem Zeitpunkt noch nicht im Besitz von HOCHTIEF befindlichen Anteile an CIMIC. Am 6. Mai 2022 wurde der Handel der CIMIC-Aktien an der australischen Börse eingestellt. Nach dem erfolgreichen Abschluss des Squeeze-outs am 10. Juni 2022 beläuft sich die Beteiligungsquote an CIMIC auf nunmehr 100 Prozent. Der Gesamtbetrag der tatsächlichen Bargegenleistung zum Erwerb der CIMIC-Aktien belief sich auf rund 940 Mio. Euro (basierend auf dem durchschnittlichen Sicherungskurs).

Beim Beteiligungsunternehmen Ventia hat CIMIC beschlossen, für einen Zeitraum von zunächst 18 Monaten bis September 2023 seine nominierten Mitglieder aus dem Board of Directors von Ventia abzuberufen und auf bestimmte im Relationship Deed verbriefte Rechte in Bezug auf die Nominierung von Boardmitgliedern zu verzichten. Da CIMIC aufgrund des Verzichts keinen maßgeblichen Einfluss mehr auf seine Beteiligung an Ventia hat, wurde die Beteiligung gemäß den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzerns zum 31. März 2022 von einem assoziierten Unternehmen in eine zum FVOCI bewertete Finanzanlage umgegliedert. Dies führte zu einem zahlungsunwirksamen, einmaligen Gewinn von 338 Mio. Euro, der in der Gewinn- und Verlustrechnung des HOCHTIEF-Konzerns für das Geschäftsjahr 2022 unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen wurde.

In Bezug auf das Flüssigerdgasprojekt Ichthys (CCPP) hat CIMIC im April 2022 mit seinen Konsortialpartnern und dem Auftraggeber eine vertrauliche Geschäftsvereinbarung zur vollständigen und endgültigen Regelung aller Angelegenheiten im Zusammenhang mit dem Vertrag getroffen. Der Vertrag wurde ursprünglich durch UGL vor dem Zeitpunkt der Akquisition durch CIMIC im Jahr 2016 vereinbart. Die Gewinnauswirkung dieser Vereinbarung in Höhe von 337 Mio. EUR (493 Mio. australische Dollar), bereinigt um Risikovorsorge, ist im Ergebnis des Geschäftsjahres 2022 berücksichtigt.

Im Juni 2022 hat die HOCHTIEF Aktiengesellschaft unter vereinfachtem Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen durchgeführt. Der Nettoerlös aus dieser Kapitalerhöhung von zirka 406 Mio. Euro wurde zur Rückführung eines Teils der für die vollständige Übernahme von CIMIC mit einem Bankenkonsortium abgeschlossenen Transaktionsfazilität verwendet.

Im November 2021 wurde HOCHTIEF über die Entscheidung in einem Schiedsgerichtsverfahren über ein Altprojekt aus 2012, das den Bau eines Wasserkraftwerks in Chile zum Gegenstand hatte, informiert. Die Entscheidung hatte im Geschäftsjahr 2021 einen negativen außerordentlichen Einmaleffekt auf den nominalen Konzerngewinn von HOCHTIEF in Höhe von rund 195 Mio. Euro. Am 15. Juli 2022 erfolgte die finale Zahlung an den Kunden zum Ausgleich der gegenseitigen Ansprüche aus diesem Altprojekt.

Im September 2022 erwarb unser Hauptaktionär ACS die 14,5-prozentige HOCHTIEF-Beteiligung von Atlantia und erhöhte seinen Anteil damit auf 68,0 Prozent beziehungsweise 70,3 Prozent, bereinigt um eigene Aktien.

Im Verlauf des dritten Quartals 2022 machte Thiess, ein Gemeinschaftsunternehmen von CIMIC, ein Angebot für den vollständigen Erwerb des australischen Rohstoffunternehmens MACA in Höhe von 372 Mio. australischen Dollar. Die Transaktion wurde im vierten Quartal 2022 abgeschlossen. Durch die Übernahme von MACA mit seiner hervorragenden Positionierung bei Gold und Eisenerz und der starken Präsenz in Westaustralien untermauert Thiess seine Strategie einer Diversifizierung des operativen Geschäfts in den Bereichen Rohstoffe, Dienstleistungen und Märkte.

Die Geschäftsentwicklung in unseren Divisions HOCHTIEF Americas, HOCHTIEF Asia Pacific und HOCHTIEF Europe verlief im Geschäftsjahr 2022 aufgrund der starken Stellung in den wesentlichen Kernmärkten weitgehend robust. Alle Divisions konnten die Gewinne im Vergleich zum Vorjahr steigern. Der Ergebnisbeitrag unserer at Equity bilanzierten Beteiligungsgesellschaft Abertis stieg 2022 bei einer weiteren Erholung des operativen Umfelds ebenfalls weiter an. Das durchschnittliche tägliche Verkehrsaufkommen bei den von Abertis betriebenen Mautstraßenprojekten lag im Geschäftsjahr 2022 insgesamt um 8 Prozent über dem Vorjahr und um 3 Prozent über dem Vor-Covid-Niveau des Geschäftsjahres 2019. Der Ergebnisbeitrag des Abertis-Investments übertraf mit 67 Mio. Euro den Vorjahreswert in Höhe von 58 Mio. Euro um 9 Mio. Euro.

Konzernumsatz

HOCHTIEF erzielte im Geschäftsjahr 2022 starke **Umsatzerlöse** in Höhe von 26,2 Mrd. Euro. Der Vergleichswert des Vorjahres (21,4 Mrd. Euro) wurde damit um 23 Prozent übertroffen. Auf währungsbereinigter Basis belief sich das Umsatzwachstum auf 12 Prozent. Diese Entwicklung wurde insbesondere durch die Umsatzzuwächse der Divisions HOCHTIEF Americas und HOCHTIEF Asia Pacific getrieben.

Umsatzerlöse

	2022	2021	Veränderung	Veränderung währungs-bereinigt
(In Mio. EUR)				
HOCHTIEF Americas	17.460,0	13.793,0	26,6 %	12,5 %
HOCHTIEF Asia Pacific	7.299,6	6.137,3	18,9 %	14,2 %
HOCHTIEF Europe	1.265,7	1.304,4	-3,0 %	-3,3 %
Corporate	194,0	143,2	35,5 %	21,4 %
HOCHTIEF-Konzern	26.219,3	21.377,9	22,6 %	12,1 %

Die Umsatzerlöse der Division HOCHTIEF Americas beliefen sich im Geschäftsjahr 2022 auf 17,5 Mrd. Euro. Das starke Momentum der ersten drei Quartale setzte sich dabei im Schlussquartal weiter fort. Das Umsatzwachstum gegenüber dem Vorjahr wurde im Wesentlichen durch Projekte in den Bereichen Gesundheitsversorgung und Datenzentren sowie Flughäfen getrieben und belief sich auf 27 Prozent beziehungsweise 13 Prozent auf währungsbereinigter Basis.

Der Umsatz der Division HOCHTIEF Asia Pacific resultiert aus dem operativen Geschäft von CIMIC und belief sich auf 7,3 Mrd. Euro – ein Anstieg um 19 Prozent über den Vorjahreswert von 6,1 Mrd. Euro. Ausschlaggebend hierfür waren das deutliche Wachstum im australischen Baugeschäft und bei Servicedienstleistungen. Auf Division-Ebene wirkte sich zudem der stärkere Währungskurs des australischen Dollars gegenüber dem Euro positiv aus (währungsbereinigter Anstieg um 14 Prozent).

Das Umsatzvolumen der Division HOCHTIEF Europe lag im Geschäftsjahr 2022 mit 1,3 Mrd. Euro leicht unter dem Vorjahresniveau. Der Großteil der Umsätze entfiel auf das in der Berichtsperiode weiterhin stabile Baugeschäft.

Das auf Märkten außerhalb Deutschlands erzielte Umsatzvolumen belief sich im Geschäftsjahr 2022 auf 25,4 Mrd. Euro. Der Internationalisierungsgrad des HOCHTIEF-Konzerns blieb mit 97 Prozent nahezu auf Vorjahresniveau (96 Prozent).

Betriebswirtschaftliche Gewinn- und Verlustrechnung

(In Mio. EUR)	2022	2021	Veränderung
Umsatzerlöse	26.219,3	21.377,9	22,6 %
Bestandsveränderungen der Erzeugnisse	23,5	23,5	–
Materialaufwand	-19.921,6	-16.116,1	23,6 %
Personalaufwand	-4.469,8	-3.749,8	19,2 %
Sonstige betriebliche Erträge	501,5	206,2	143,2 %
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.499,9	-1.041,9	44,0 %
Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen und aus dem Abgang von Beteiligungen	262,9	145,2	81,1 %
Anpassung nicht operative Netto-Aufwendungen	68,6	225,7	-69,6 %
EBITDA (bereinigt) – fortgeführte Aktivitäten	1.184,5	1.070,7	10,6 %
Abschreibungen	-343,8	-314,2	9,4 %
EBIT (bereinigt) – fortgeführte Aktivitäten	840,7	756,5	11,1 %
Netto-Zinserträge und sonstiges Finanzergebnis	-94,9	-95,8	-0,9 %
Anpassung nicht operative Netto-Aufwendungen	-68,6	-225,7	-69,6 %
Ergebnis vor Steuern/PBT – fortgeführte Aktivitäten	677,2	435,0	55,7 %
Steuern	-162,2	-141,6	14,5 %
Steuerquote (Steuern/PBT in Prozent)	24,0 %	32,6 %	
Ergebnis nach Steuern – fortgeführte Aktivitäten	515,0	293,4	75,5 %
Ergebnis nach Steuern – nicht fortgeführte Aktivitäten	0,0	-4,5	-100,0 %
Ergebnis nach Steuern – insgesamt	515,0	288,9	78,3 %
Anteile anderer Gesellschafter	-33,2	-81,0	59,0 %
Konzerngewinn – insgesamt	481,8	207,9	131,7 %

Der **Materialaufwand** und der **Personalaufwand** entfällt im Wesentlichen auf die Divisionen HOCHTIEF Americas und HOCHTIEF Asia Pacific und entwickelte sich im Einklang mit den Umsatzerlösen.

Der Anstieg der **sonstigen betrieblichen Erträge** gegenüber dem Vorjahr resultierte im Wesentlichen aus dem zahlungsunwirksamen, einmaligen Gewinn aus der Umgliederung der Beteiligung an Ventia von einem assoziierten Unternehmen in eine zum FVOCI bewertete Finanzanlage.

Im Anstieg der **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** wirkte sich im Wesentlichen die Gewinnauswirkung aus der Vereinbarung im Zusammenhang mit dem Flüssigerdgasprojekt Ichthys (CCPP) aus.

Das **Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen und aus dem Abgang von Beteiligungen** belief sich im Geschäftsjahr 2022 auf 263 Mio. Euro (2021: 145 Mio. Euro). Zu dieser Verbesserung trugen im Wesentlichen höhere Ergebnisbeiträge aus Joint-Ventures von HOCHTIEF Americas sowie der höhere Ergebnisbeitrag unseres Abertis-Investments bei.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erzielte der HOCHTIEF-Konzern ein **EBITDA (bereinigt)** in Höhe von 1,2 Mrd. Euro und übertraf damit den Vorjahreswert (1,1 Mrd. Euro) um 11 Prozent. Die Abschreibungen stiegen aufgrund von gestiegenen Investitionen im Sachanlagevermögen für Tunnelbauaktivitäten in der Division HOCHTIEF Asia Pacific um 30 Mio. Euro auf 344 Mio. Euro. Insgesamt stieg das EBIT (bereinigt) gegenüber dem Vorjahr um 11 Prozent auf 841 Mio. Euro.

Die **Netto-Zinserträge und das sonstige Finanzergebnis** enthalten das Ergebnis aus Ausleihungen, das sonstige Beteiligungsergebnis sowie das Finanzergebnis. Per Saldo fielen im Geschäftsjahr 2022 Aufwendungen in Höhe von 95 Mio. Euro an, die sich damit auf Vorjahresniveau (96 Mio. Euro) bewegten. Ausschlaggebend hierfür waren im Vergleich zum Vorjahr gestiegene Zinsaufwendungen aus Fremdfinanzierungen, die durch Wechselkurseffekte kompensiert wurden.

HOCHTIEF erzielte im Geschäftsjahr 2022 ein **nominales Ergebnis vor Steuern (PBT)** in Höhe von 677 Mio. Euro. Der Vorjahreswert in Höhe von 435 Mio. Euro wurde damit um 242 Mio. Euro bzw. 56 Prozent übertroffen.

Nicht-operative Effekte beliefen sich im Geschäftsjahr 2022 auf 56 Mio. Euro (Vorjahr 275 Mio. Euro). Diese betreffen eine größere Anzahl von Effekten über den gesamten Konzern. Im Vorjahr betrafen die nicht-operativen Effekte insbesondere den außerordentlichen Einmaleffekt in Höhe von 195 Mio. Euro im Zusammenhang mit dem chilenischen Altprojekt.

Das **operative PBT** (nominales PBT, bereinigt um nicht operative Effekte) belief sich im Geschäftsjahr 2022 auf 733 Mio. Euro und lag damit um 3 Prozent über dem Vorjahreswert von 710 Mio. Euro.

Ergebnis vor Steuern (PBT) – fortgeführte Aktivitäten

(In Mio. EUR)	2022	2021	Veränderung
HOCHTIEF Americas	350,9	323,1	8,6 %
HOCHTIEF Asia Pacific	261,7	262,1	-0,2 %
HOCHTIEF Europe	47,4	-150,0	–
Abertis-Investment	66,7	58,0	15,0 %
Corporate	-49,5	-58,2	14,9 %
Nominales PBT Konzern – fortgeführte Aktivitäten	677,2	435,0	55,7 %
Nicht-operative Effekte	55,9	274,6	-79,6 %
Restrukturierung	16,4	15,0	9,3 %
Investition/Desinvestition	7,2	-7,0	–
Abwertungen	9,6	16,2	-40,7 %
Verschiedenes	22,7	250,4	-90,9 %
Operatives PBT Konzern – fortgeführte Aktivitäten	733,1	709,6	3,3 %

Das nominale PBT der Division HOCHTIEF Americas verbesserte sich im Geschäftsjahr 2022 auf Basis von starken Umsatzzahlen im Vergleich zum Vorjahr um 9 Prozent auf 351 Mio. Euro.

Der Ergebnisbeitrag der Division HOCHTIEF Asia Pacific spiegelt die HOCHTIEF-Beteiligung an CIMIC und die damit verbundenen Finanzierungs- und Holdingkosten einschließlich der Kosten in Zusammenhang mit dem Erwerb der CIMIC-Minderheitsanteile sowie die Kursveränderungen des australischen Dollars gegenüber dem Euro wider. Das nominale PBT von CIMIC belief sich im Geschäftsjahr 2022 auf 363 Mio. Euro (Vorjahr 315 Mio. Euro). Dieses Ergebnis beinhaltet Sondereinflüsse aus dem Vergleich beim Altprojekt CCPP sowie der geänderten Bilanzierung von Ventia als Finanzinvestition zum beizulegenden Zeitwert (338 Mio. Euro), bereinigt um Risikovor-sorge. Auf Ebene der Division HOCHTIEF Asia Pacific blieb das nominale PBT mit 262 Mio. Euro auf Vorjahreshöhe. Hier wirkten sich die auf Asia-Pacific-Holdingebene angefallenen höheren Finanzierungsaufwendungen im Zusammenhang mit dem Erwerb der übrigen CIMIC-Anteile aus.

Die Division HOCHTIEF Europe erzielte im Geschäftsjahr 2022 ein nominales PBT in Höhe von 47 Mio. Euro gegenüber -150 Mio. Euro im Vorjahr. Diese deutliche Verbesserung ist im Wesentlichen auf den im Vorjahr wirksamen negativen außerordentlichen Einmaleffekt in Höhe von 195 Mio. Euro aus dem Schiedsgerichtsverfahren

über ein Altprojekt zum Bau eines Wasserkraftwerks in Chile aus dem Jahr 2012 zurückzuführen. Bereinigt um diesen Effekt verzeichnete die Division HOCHTIEF Europe eine stabile Gewinnentwicklung.

Der Beitrag des Abertis-Investments zum Ergebnis des HOCHTIEF-Konzerns spiegelt die 20-Prozent-Beteiligung des Konzerns an der Abertis HoldCo, S.A., die operative Entwicklung von Abertis sowie Effekte aus der nicht zahlungswirksamen Kaufpreisallokation (PPA) wider. Nachdem es bereits im Vorjahr aufgrund der gelockerten Maßnahmen zur Eindämmung der Covid-19-Pandemie zu einer deutlichen Erholung der durchschnittlichen täglichen Verkehrsentwicklung in den für Abertis relevanten Märkten kam, setzte sich dieser Trend im Geschäftsjahr 2022 weiter fort. Das durchschnittliche tägliche Verkehrsaufkommen von Abertis lag in 2022 um 8 Prozent über dem Vorjahr, wobei sich für einzelne Länder ein im Vorjahresvergleich deutlich gestiegenes Verkehrsaufkommen zeigte. Die Verkehrszahlen übertrafen die des Jahres 2019 vor der Covid-Pandemie um 3 Prozent. Der Beitrag des Abertis-Investments zum Ergebnis des HOCHTIEF-Konzerns in Höhe von 67 Mio. Euro lag um 15 Prozent über dem Vergleichswert des Vorjahres (58 Mio. Euro).

Die **Aufwendungen aus Ertragsteuern** beliefen sich im Geschäftsjahr 2022 auf 162 Mio. Euro (Vorjahr 142 Mio. Euro). Daraus resultiert eine Steuerquote in Höhe von 24 Prozent (Vorjahr 33 Prozent). Im Vorjahr war die Steuerquote durch den negativen außerordentlichen Einmaleffekt im Ergebnis vor Steuern in Höhe von 195 Mio. Euro im Zusammenhang mit dem chilenischen Altprojekt beeinflusst, der keine Auswirkungen auf den Steueraufwand hatte.

Der **nominale Konzerngewinn** von HOCHTIEF verbesserte sich im Geschäftsjahr 2022 gegenüber dem Vorjahr um 274 Mio. Euro auf 482 Mio. Euro (2021: 208 Mio. Euro). Beim operativen Konzerngewinn erreichte HOCHTIEF einen Anstieg um 15 Prozent auf 522 Mio. Euro (2021: 454 Mio. Euro).

Konzerngewinn/-verlust – fortgeführte Aktivitäten

(In Mio. EUR)	2022	2021	Veränderung
HOCHTIEF Americas	260,3	231,7	12,3 %
HOCHTIEF Asia Pacific	186,0	146,9	26,6 %
HOCHTIEF Europe	34,4	-164,9	–
Abertis-Investment	66,7	58,0	15,0 %
Corporate	-65,6	-63,8	-2,8 %
Nominaler Konzerngewinn/-verlust – fortgeführte Aktivitäten	481,8	207,9	131,7 %
Nicht-operative Effekte	39,7	245,8	-83,8 %
Restrukturierung	15,4	13,1	17,6 %
Investition/Desinvestition	7,8	10,8	-28,7 %
Abwertungen	9,6	14,8	-35,1 %
Verschiedenes	6,9	207,1	-96,7 %
Operativer Konzerngewinn – fortgeführte Aktivitäten	521,5	453,7	14,9 %

Ergebnisse der nicht fortgeführten Aktivitäten

Die in der Ergebnisrechnung des Vorjahres ausgewiesenen Ergebnisse der nicht fortgeführten Aktivitäten in Höhe von -4 Mio. Euro betreffen die 45-prozentige Beteiligung an BICC.

Finanzlage

Cashflow

	2022	2021	Veränderung
(In Mio. EUR)			
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Factoring zugrundeliegend*	1.211,8	759,5	452,3
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	1.050,8	405,6	645,2
Betriebliche Investitionen brutto	-187,5	-79,2	-108,3
Betriebliche Anlagenabgänge	23,5	23,6	-0,1
Betriebliche Investitionen netto	-164,0	-55,6	-108,4
Free Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	886,8	350,0	536,8
Free Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Factoring zugrundeliegend*	1.047,8	703,9	343,9
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-484,6	-209,4	-275,2
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-167,2	-1.088,5	921,3

Die Werte des Geschäftsjahres 2021 enthalten die fortgeführten Aktivitäten

* ohne die außerordentlichen Zahlungen für den Vergleich beim Altprojekt CCPP und für die finale Zahlung beim chilenischen Altprojekt in Höhe von 237 Mio. Euro

Der **Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Factoring** belief sich für das Geschäftsjahr 2022 auf zugrundeliegender Basis (das heißt ohne die außerordentlichen Zahlungen für den Vergleich beim Altprojekt CCPP und für die finale Zahlung beim chilenischen Altprojekt in Höhe von insgesamt 237 Mio. Euro) auf 1,2 Mrd. Euro. Im Vergleich zum Vorjahr (fortgeführte Aktivitäten in Höhe von 760 Mio. Euro), ergab sich damit – aufgrund einer herausragenden Entwicklung des Nettoumlaufvermögens im vierten Quartal 2022 – eine Verbesserung um 452 Mio. Euro.

Die **betrieblichen Investitionen (brutto)** beliefen sich im Geschäftsjahr 2022 auf 188 Mio. Euro (davon entfielen 68 Prozent auf die Division HOCHTIEF Asia Pacific). Der Anstieg um 109 Mio. Euro gegenüber dem Vorjahreswert von 79 Mio. Euro ist in erster Linie auf Investitionen von CIMIC zur Beschaffung projektbezogener Tunnelbauausrüstung für Großprojekte zurückzuführen. Die **Einnahmen aus betrieblichen Anlagenabgängen** lagen bei 24 Mio. Euro und damit unverändert auf Vorjahresniveau. Per Saldo führten die **betrieblichen Investitionen (netto)** im abgelaufenen Geschäftsjahr zu einem Liquiditätsabfluss in Höhe von 164 Mio. Euro (Vorjahr 56 Mio. Euro).

Der **Free Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Factoring** belief sich für das Geschäftsjahr 2022 auf zugrundeliegender Basis (das heißt ohne die außerordentlichen Zahlungen für den Vergleich beim Altprojekt CCPP und für die finale Zahlung beim chilenischen Altprojekt in Höhe von 237 Mio. Euro) auf solide 1.048 Mio. Euro. Der Vergleichswert des Vorjahres (704 Mio. Euro) wurde damit um 344 Mio. Euro übertroffen.

Der in der Kapitalflussrechnung des HOCHTIEF-Konzerns ausgewiesene **Cashflow aus der Investitionstätigkeit** zeigt im Geschäftsjahr 2022 einen Mittelabfluss in Höhe von 485 Mio. Euro (Vorjahr 209 Mio. Euro). Neben den Mittelabflüssen für betriebliche Nettoinvestitionen in Höhe von 164 Mio. Euro (Vorjahr 56 Mio. Euro) wirkten sich Mittelabflüsse für Akquisitionen und Beteiligungen mit 244 Mio. Euro (Vorjahr 105 Mio. Euro) aus. Der wesentliche Teil hiervon stand im Zusammenhang mit der im abgelaufenen Geschäftsjahr vollzogenen Übernahme des australischen Rohstoffunternehmens MACA durch Thiess. Zudem wirkten sich die Veränderungen der Wertpapiere und Finanzforderungen mit -61 Mio. Euro (Vorjahr -50 Mio. Euro) sowie Erst- und Entkonsolidierungen mit -16 Mio. Euro (Vorjahr 2 Mio. Euro) aus.

Im **Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit** weist HOCHTIEF für das Geschäftsjahr 2022 per Saldo einen Mittelabfluss in Höhe von 167 Mio. Euro aus (Vorjahr 1,1 Mrd. Euro). Die darin enthaltenen Finanzmittelaufnahmen erreichten einen Umfang von 3,1 Mrd. Euro (Vorjahr 2,0 Mrd. Euro). Darin ist insbesondere die unterjährige Inanspruchnahme einer Transaktionsfazilität zur Finanzierung der Zahlungsverpflichtung aus dem Angebot zum Erwerb aller CIMIC-Aktien über insgesamt 1,0 Mrd. Euro enthalten, die am 28. Oktober 2022 gekündigt und vollständig zurückgeführt wurde. Weitere Mittelaufnahmen betrafen die Inanspruchnahme syndizierter Kreditfazilitäten durch CIMIC und die Begebung von Schuldscheindarlehen durch die HOCHTIEF Aktiengesellschaft. Zudem

flossen dem HOCHTIEF-Konzern im Zuge der von der HOCHTIEF AG durchgeführten Barkapitalerhöhung liquide Mittel im Umfang von 406 Mio. Euro zu. Diesen Mittelaufnahmen standen Tilgungen von Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 2,3 Mrd. Euro (Vorjahr 2,6 Mrd. Euro) gegenüber. Diese betrafen in erster Linie CIMIC und die HOCHTIEF Aktiengesellschaft für Rückzahlungen von Barkreditfazilitäten – darunter die Transaktionsfazilität zur Finanzierung der Zahlungsverpflichtung aus dem CIMIC-Übernahmeangebot – sowie von Schuldscheindarlehen. Der Erwerb der restlichen Minderheitenanteile an CIMIC führte insgesamt zu einem Mittelabfluss aus dem HOCHTIEF-Konzern in Höhe von 985 Mio. Euro. Die Tilgungen von Leasingschulden beliefen sich im abgelaufenen Geschäftsjahr auf 158 Mio. Euro (Vorjahr 160 Mio. Euro). Für Dividendenzahlungen an HOCHTIEF-Aktionäre und an Minderheitsbeteiligungen wurden im Geschäftsjahr 2022 162 Mio. Euro (Vorjahr 319 Mio. Euro) verwendet.

Vermögenslage

Die **Bilanzsumme** des HOCHTIEF-Konzerns belief sich zum Stichtag 31. Dezember 2022 auf 18,3 Mrd. Euro. Im Vergleich zum Geschäftsjahresende 2021 (16,2 Mrd. Euro) ergab sich ein Zuwachs um 2,1 Mrd. Euro, der zu einem Großteil auf Wechselkurseffekte zurückzuführen ist.

Konzernbilanz

	31.12.2022	31.12.2021
(In Mio. EUR)		
Aktiva		
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	2.019,8	1.929,1
Finanzanlagen	3.339,7	2.592,1
Übrige Vermögenswerte und latente Steuern	726,9	774,1
	6.086,4	5.295,3
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte, Forderungen und übrige Vermögenswerte	6.791,4	6.057,9
Wertpapiere und flüssige Mittel	5.393,8	4.853,5
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	28,1	28,4
	12.213,3	10.939,8
	18.299,7	16.235,1
Passiva		
Eigenkapital	1.229,5	1.085,8
Langfristige Schulden		
Rückstellungen	662,2	899,0
Verbindlichkeiten und latente Steuern	5.360,8	4.515,0
	6.023,0	5.414,0
Kurzfristige Schulden		
Rückstellungen	840,2	891,4
Verbindlichkeiten	10.207,0	8.843,9
Mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten verbundene Schulden	–	–
	11.047,2	9.735,3
	18.299,7	16.235,1

Die **langfristigen Vermögenswerte** stiegen im Verlauf des Geschäftsjahres 2022 um 791 Mio. Euro auf 6,1 Mrd. Euro. Dieser Anstieg steht im Wesentlichen im Zusammenhang mit der Neubewertung der Ventia-Aktien bei CIMIC. Die Gesellschaft wird seit Ende des ersten Quartals 2022 als Finanzanlage bilanziert, während sie zuvor als ein at Equity bilanziertes Unternehmen behandelt wurde. Zudem erhöhte sich im Wesentlichen aufgrund von erfolgsneutralen Effekten der Buchwert der at Equity bilanzierten Finanzanlagen um 223 Mio. Euro auf 2,7 Mrd. Euro. Insgesamt weist der HOCHTIEF-Konzern damit zum Jahresende 2022 Finanzanlagen im Umfang von 3,3 Mrd. Euro (31. Dezember 2021: 2,6 Mrd. Euro) aus. Der Bestand an immateriellen Vermögenswerten belief sich am 31. Dezember 2022 auf 1,1 Mrd. Euro und blieb damit auf dem Niveau des Vorjahres. Der leichte Anstieg um 26 Mio. Euro resultierte im Wesentlichen aus Akquisitionen bei CIMIC und aus Wechselkurseffekten. Zudem stieg der Bestand an

Sachanlagen im Wesentlichen durch den Zugang von Nutzungsrechten für Grundstücke und Bauten um 51 Mio. Euro auf 870 Mio. Euro.

Die **kurzfristigen Vermögenswerte** beliefen sich zum 31. Dezember 2022 auf 12,2 Mrd. Euro und lagen damit um 1,3 Mrd. Euro über dem Wert zum 31. Dezember 2021 (10,9 Mrd. Euro). Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen stiegen gegenüber dem Vergleichswert vom 31. Dezember 2021 (5,5 Mrd. Euro) um 666 Mio. Euro auf 6,2 Mrd. Euro. Ausschlaggebend waren neben kleineren operativen Faktoren vor allem Währungskurseffekte. Das Factoring-Volumen des HOCHTIEF-Konzerns stieg im Vergleich zum Vorjahr (758 Mio. Euro) um 102 Mio. Euro und belief sich zum Geschäftsjahresende 2022 auf 860 Mio. Euro. Der Bestand an Wertpapieren erhöhte sich gegenüber dem Niveau vom Geschäftsjahresende 2021 um 16 Mio. Euro auf 588 Mio. Euro. Die flüssigen Mittel des HOCHTIEF-Konzerns beliefen sich zum Ende des Geschäftsjahres 2022 auf 4,8 Mrd. Euro und lagen damit um 524 Mio. Euro über dem Bestand zum Ende des Vorjahres (4,3 Mrd. Euro). Insgesamt verfügte HOCHTIEF zum Stichtag 31. Dezember 2022 mit 5,4 Mrd. Euro über eine weiterhin starke Liquiditätsposition. Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte in Höhe von 28 Mio. Euro entfallen auf CIMIC (31. Dezember 2021: 28 Mio. Euro).

Das **Eigenkapital** des HOCHTIEF-Konzerns belief sich zum Stichtag 31. Dezember 2022 auf 1,2 Mrd. Euro (31. Dezember 2021: 1,1 Mrd. Euro). Die Veränderungen im abgelaufenen Geschäftsjahr betrafen die Kapitalerhöhung der HOCHTIEF Aktiengesellschaft (406 Mio. Euro), das Ergebnis nach Steuern (515 Mio. Euro), Währungseffekte (89 Mio. Euro), den Effekt aus der Anteilsaufstockung bei CIMIC (-985 Mio. Euro), Dividenden (-164 Mio. Euro) und sonstige ergebnisneutrale Veränderungen (283 Mio. Euro).

Die **langfristigen Schulden** lagen zum Stichtag 31. Dezember 2022 im Vergleich zum Stand am 31. Dezember 2021 (5,4 Mrd. Euro) um 609 Mio. Euro höher bei 6,0 Mrd. Euro. Vom Gesamtbestand der langfristigen Schulden entfielen 5,1 Mrd. Euro auf langfristige Finanzverbindlichkeiten und Leasingverbindlichkeiten. Bei den Finanzverbindlichkeiten ergab sich ein Anstieg um 789 Mio. Euro auf 4,7 Mrd. Euro, der im Wesentlichen als Saldo aus der Neuaufnahme von syndizierten Kreditfazilitäten und der Reklassifizierung von vormals langfristigen syndizierten Kreditfazilitäten als kurzfristige Schulden bei CIMIC resultierte. Die im Zusammenhang mit der Anwendung des IFRS 16 ausgewiesenen langfristigen Leasingverbindlichkeiten beliefen sich zum Stichtag 31. Dezember 2022 auf 356 Mio. Euro (31. Dezember 2021: 272 Mio. Euro). Die langfristigen Rückstellungen verminderten sich im Vergleich zum Stand am Ende des Vorjahres (899 Mio. Euro) um insgesamt 237 Mio. Euro auf 662 Mio. Euro. Ausschlaggebend hierfür war der Rückgang der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen aufgrund der Anpassung des Abzinsungssatzes an das gestiegene Kapitalmarktniveau. Die langfristigen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten gingen um insgesamt 41 Mio. Euro auf 214 Mio. Euro zurück und betreffen vorrangig CIMIC.

Die **kurzfristigen Schulden** erhöhten sich im Verlauf der Berichtsperiode um 1,3 Mrd. Euro und beliefen sich zum Stichtag 31. Dezember 2022 auf 11,0 Mrd. Euro. Bei den Finanzverbindlichkeiten ergab sich ein Rückgang um 27 Mio. Euro auf 503 Mio. Euro, der aus der Neuaufnahme und Reklassifizierung von vormals langfristigen syndizierten Kreditfazilitäten als kurzfristige Schulden sowie aus der Tilgung von Anleihen resultierte. Die Leasingverbindlichkeiten blieben mit 117 Mio. Euro nahezu unverändert auf Vorjahresniveau (116 Mio. Euro). Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten stiegen im Wesentlichen bei HOCHTIEF Americas und HOCHTIEF Asia Pacific durch das operative Geschäft und aufgrund von Wechselkurseinflüssen um insgesamt 1,4 Mrd. Euro auf 9,5 Mrd. Euro.

Das **Nettofinanzvermögen** des HOCHTIEF-Konzerns belief sich zum Stichtag 31. Dezember 2022 auf 354 Mio. Euro. Die wesentlichen Einflüsse auf die Veränderungen seit Jahresbeginn hatten Mittelabflüsse in Höhe von insgesamt 660 Mio. Euro für die strategischen Investitionen in CIMIC (534 Mio. Euro für die Übernahme der ausstehenden Aktien nach Mittelzufluss aus der Kapitalerhöhung) und die Übernahme von MACA durch Thiess (126 Mio. Euro). Daneben wirkten sich nicht operative Effekte in Höhe von 161 Mio. Euro sowie die Dividendenzahlung der HOCHTIEF Aktiengesellschaft im Geschäftsjahr 2022 mit 130 Mio. Euro cashmindernd aus. Adjustiert um diese Einflüsse hätte sich das Nettofinanzvermögen im Vergleich zum Vorjahr (556 Mio. Euro) um 620 Mio. Euro auf rund 1,3 Mrd. Euro verbessert.

Entwicklung Nettofinanzvermögen (+)/Nettofinanzschulden (-) im HOCHTIEF-Konzern

(In Mio. EUR)	31.12.2022	31.12.2021	Veränderung
HOCHTIEF Americas	1.908,9	1.530,9	378,0
HOCHTIEF Asia Pacific	-491,7	-317,8	-173,9
HOCHTIEF Europe	749,4	798,8	-49,4
Corporate	-1.813,0	-1.456,1	-356,9
HOCHTIEF-Konzern – fortgeführte Aktivitäten	353,6	555,8	-202,2

Langfristige Sicherung der Konzernliquidität und Optimierung der Finanzstruktur

Sowohl HOCHTIEF als auch CIMIC konnten die für das vergangene Berichtsjahr geplanten Finanzierungsvorhaben zur langfristigen Sicherung der Liquidität und zur Optimierung der Finanzstruktur erfolgreich umsetzen. Das Investoreninteresse an der 2022 getätigten Schulscheindarlehenemission sowie die anhaltende Unterstützung der Banken haben gezeigt, dass die HOCHTIEF-Gruppe weiterhin ein gutes Standing im Finanzmarkt genießt.

Bankfinanzierungen der HOCHTIEF Aktiengesellschaft

Der im August 2017 mit einer Laufzeit bis 2024 abgeschlossene syndizierte [Bar- und Avalkredit](#) über 1,7 Mrd. Euro zählt weiterhin zu den wichtigsten Finanzierungsinstrumenten der HOCHTIEF Aktiengesellschaft. Die Avalkredittranche in Höhe von 1,2 Mrd. Euro ermöglicht die Bereitstellung von Bürgschaften für die gewöhnliche Geschäftstätigkeit vornehmlich der Division HOCHTIEF Europe. Die Barkredittranche in Höhe von 0,5 Mrd. Euro wird im Bedarfsfall flexibel genutzt. Zum Berichtsstichtag war die Linie nicht in Anspruch genommen.

Weiterhin verfügt die HOCHTIEF Aktiengesellschaft über bilaterale kurzfristige Barkreditlinien zur Versorgung der operativen Einheiten mit ausreichenden liquiden Mitteln zur Finanzierung des laufenden Geschäfts. Diese jährlich zu verlängernden Linien belaufen sich auf 378 Mio. Euro. Die Kredite sind zu zirka 15 Prozent schriftlich und mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr von den Banken bestätigt. Zum Berichtsstichtag waren diese kurzfristigen Barkreditlinien nicht genutzt.

Bilaterale Avalkreditlinien über rund 1,3 Mrd. Euro ergänzen den syndizierten Avalkredit der HOCHTIEF Aktiengesellschaft zum Jahresende 2022. Die verschiedenen Instrumente sichern dem Konzern eine langfristige und breit diversifizierte Finanzierung, und dies zu unverändert attraktiven Kreditbedingungen und Konditionen. Keines der von HOCHTIEF abgeschlossenen Finanzierungsinstrumente ist besichert; sie basieren auf einer Gleichbehandlung aller Kreditgeber (pari passu).

Zu den syndizierten und bilateralen Krediten kommen im Bedarfsfall weitere individuelle Kredite für Projektfinanzierungen hinzu. Diese Finanzierungen, die jeweils auf Basis eines konkreten Projekts verhandelt und abgeschlossen werden, sind ausschließlich projektbezogen nutzbar und werden spätestens beim Verkauf der Projekte aus den erzielten Erlösen zurückbezahlt. Eine Besicherung erfolgt in der Regel auf den Vermögenswerten des Projekts selbst. Ein Rückgriff auf den HOCHTIEF-Konzern ist in den allermeisten Fällen ausdrücklich ausgeschlossen.

Kapitalmarktfinanzierungen der HOCHTIEF Aktiengesellschaft

Im Mai 2019 begab die HOCHTIEF Aktiengesellschaft ein Schulscheindarlehen über insgesamt 246 Mio. Euro. Das Darlehen hat gestaffelte Laufzeiten über drei, fünf, sieben und zehn Jahre und wurde von internationalen Investoren gezeichnet.

Wie auch im abgelaufenen Berichtsjahr sowie in den Jahren zuvor, wird die HOCHTIEF Aktiengesellschaft darüber hinaus die Finanz- und Kapitalmärkte unverändert intensiv beobachten und sich eventuell ergebende Opportunitäten nutzen, um die Konzernfinanzierung weiter zu optimieren und zu diversifizieren.

Finanzierungsereignisse in den Divisions Americas und Asia Pacific

Wie im Vorjahr bestehen für die Divisions HOCHTIEF Americas und HOCHTIEF Asia Pacific lokale Finanzierungen.

Turner hat im Juli 2022 einen syndizierten Barkreditvertrag über 250 Mio. US-Dollar mit einem internationalen Bankenkonsortium abgeschlossen. Diese Finanzierung löst die bisherigen bilateralen Fazilitäten über insgesamt 250 Mio. US-Dollar ab und hat einen reinen Vorsorgecharakter.

Im Mai 2022 hat CIMIC mit einem internationalen Bankenkonsortium eine syndizierte revolvingende Barkreditfazilität in Höhe von 1,2 Mrd. australischen Dollar abgeschlossen. Die Fazilität hat eine Laufzeit von zwei Jahren und löst eine im September 2022 ausgelaufene syndizierte revolvingende Barkreditfazilität über 1,3 Mrd. australische Dollar ab. Zum Bilanzstichtag war ein Betrag in Höhe von 600 Mio. australischen Dollar (382 Mio. Euro) in Anspruch genommen.

Im Dezember 2022 hat CIMIC eine syndizierte Barkreditfazilität in Höhe von 950 Mio. australischen Dollar mit einem internationalen Bankenkonsortium refinanziert. Die beiden Tranchen haben eine Laufzeit von drei und fünf Jahren. Die Finanzierung löst eine im September 2023 fällige Fazilität in Höhe von 950 Mio. australischen Dollar ab. Zum Bilanzstichtag war ein Betrag in Höhe von 600 Mio. australischen Dollar (382 Mio. Euro) in Anspruch genommen.

Für die Division HOCHTIEF Americas ist insbesondere die US-Bondingfazilität von besonderer Bedeutung. Mit einem ausstehenden Volumen von zirka 9,2 Mrd. Euro (zirka 9,9 Mrd. US-Dollar) ist sie unverändert der zentrale Finanzierungsbaustein für das US-amerikanische Geschäft. Sowohl die Turner- als auch die Flatiron-Gruppe nutzen diese Linie im Rahmen des sogenannten Bondings. Diese lokale Surety-Bonding-Linie wird von HOCHTIEF unverändert durch eine Konzerngarantie unterlegt. Aufgrund der angestiegenen Auftragsentwicklung und des damit verbundenen Bedarfs an erhöhten Bonding-Kapazitäten konnte die Bonding-Kapazität bedarfsgerecht im Laufe des Berichtsjahres erhöht werden.

Bonitätsrating der HOCHTIEF-Gruppe

Am 24. Juni 2022 hat die Ratingagentur Standard & Poor's (S&P) das bestehende Investment-Grade-Rating von HOCHTIEF bestätigt (BBB-/stabiler Ausblick/A-3). Auch für CIMIC änderte sich das S&P-Rating von BBB-/A-3 im Jahr 2022 nicht. S&P bestätigte dieses Rating im November, während die Ratingagentur Moody's im September 2022 das bisherige Bonitätsrating von Baa2 (stabil) auf Baa3 herabsetzte. Dabei wurde der Ausblick auf die weitere Bonitätsbeurteilung als stabil bewertet („stable outlook“).

Nachhaltige Finanzierung bei HOCHTIEF¹

HOCHTIEF versteht unter nachhaltiger Finanzierung alle Finanzierungs- und Investitionsentscheidungen, bei denen auch Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Kriterien) zum Tragen kommen. Darüber hinaus fließen übergreifend Betrachtungen der längerfristigen ökonomischen Nachhaltigkeit der finanzierten Unternehmensbereiche ein. Nachhaltige Finanzierung umfasst jene Finanzierungs- und Investitionsaktivitäten, die unter anderem zur Unterstützung der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen (SDGs) und des Pariser Klimaabkommens erforderlich sind. Darunter fallen Aktivitäten, die sich sowohl auf die Umwelt als auch auf die Gesellschaft positiv auswirken. Sie tragen damit auch zu einem verbesserten Risiko- und Auswirkungsmanagement bei.

Nachhaltige Finanzierung ist ein wichtiger Faktor für die Umsetzung der konzernweiten Nachhaltigkeitsstrategie von HOCHTIEF und die Erreichung der damit verbundenen langfristigen Ziele. Zur Vorbereitung künftiger nachhaltiger Finanzierungstätigkeiten innerhalb des HOCHTIEF-Konzerns fördert das Finanzteam von HOCHTIEF aktiv die Nachhaltigkeitsagenda des Unternehmens. Hierzu plant das Team, eine Sustainability-Linked-Financing-Rahmendokumentation zu verabschieden, die HOCHTIEF den Zugang zu nachhaltigen Finanzierungsinstrumenten ermöglicht. Durch diese Maßnahme werden sich der breite Investorenkreis von HOCHTIEF und die langfristige Finanzierungssicherheit von HOCHTIEF durch die Finanzmärkte, in denen das Thema Nachhaltigkeit immer mehr an Relevanz gewinnt, weiter vergrößern. Zu diesen Themen steht HOCHTIEF im Austausch mit externen Partnern und holt aktiv die Rückmeldung des Finanzmarkts ein.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Das HOCHTIEF-Finanzteam hat in Zusammenarbeit mit dem Fachbereich Corporate Responsibility den Prozess für die Erstellung einer eigenen Sustainability-Linked-Financing-Rahmendokumentation bereits im zweiten Halbjahr 2021 angestoßen und im Verlauf des Geschäftsjahres 2022 weiterentwickelt. Die Sustainability-Linked-Financing-Rahmendokumentation wird den Nachhaltigkeitsplan 2025 mit der Finanzierungsstrategie des Konzerns verbinden und HOCHTIEF so in die Lage versetzen, nachhaltige Finanzierungsinstrumente, zum Beispiel Sustainability-Linked Bonds, zu emittieren. Im Verlauf des Geschäftsjahres 2023 ist geplant, die Sustainability-Linked-Financing-Rahmendokumentation um weitere Details, beispielsweise bezogen auf die zu treffenden erforderlichen Maßnahmen im Rahmen der Dekarbonisierung, zu ergänzen. Darüber hinaus ist auch die Einführung von weiteren Zwischenzielen, bezogen auf die Reduktion der konzernweiten CO₂-Emissionen zur Vervollständigung dieser Rahmendokumentation, geplant. In die Abstimmung zu der Rahmendokumentation ist der Vorstand eng eingebunden.

Bei sogenannten „sustainability-linked“ Finanzierungsinstrumenten fließen die zentralen Nachhaltigkeitsziele von HOCHTIEF in Form von spezifischen Nachhaltigkeitskennzahlen (Sustainable Performance Indicators) mit ein. Dadurch lässt sich der Fortschritt des Unternehmens bei der Erreichung seiner Nachhaltigkeitsziele während der gesamten Laufzeit derartiger nachhaltiger Finanzierungsinstrumente nachvollziehen. Die Finanzierungskosten werden dabei an die Erreichung dieser Nachhaltigkeitskennzahlen gekoppelt.

In der geplanten Sustainability-Linked-Financing-Rahmendokumentation wird HOCHTIEF die Klassifikationslogik, die Zulassungskriterien, die geltenden Due-Diligence-Anforderungen sowie das Verifizierungsverfahren für künftige nachhaltige Finanzierungsaktivitäten definieren. Außerdem werden sich darin die Grundsätze und Anforderungen für die Berichterstattung finden. Um die Übereinstimmung dieses Rahmens mit den jeweils aktuellen marktüblichen Sustainable-Finance-Grundsätzen zu gewährleisten und zu bestätigen, beabsichtigt HOCHTIEF die Erstellung eines Nachhaltigkeitsgutachtens durch einen externen Gutachter, eine sogenannte „Second Party Opinion“ (SPO).

Auf Projektebene hat HOCHTIEF im Mai 2022 eine erste grüne Projektfinanzierung vereinbart: Für das PPP-Projekt Bereitschaftspolizei Hessen wurde mit einem Finanzpartner eine Finanzierung über 100 Mio. Euro abgeschlossen. HOCHTIEF saniert im Rahmen der öffentlich-privaten Partnerschaft alle Liegenschaften dieser Polizeibehörde. Durch den nachhaltigen Um- und Neubau der Gebäude wird der Primärenergieverbrauch um 40 Prozent und so auch der CO₂-Ausstoß gesenkt, sodass das Projekt den Anforderungen des CO₂-Minderungs- und Energieeffizienzprogramms (COME) des Landes Hessen entspricht.

Bericht nach § 312 AktG über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Mit dem Großaktionär ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. besteht kein Beherrschungsvertrag, sodass der Vorstand der HOCHTIEF Aktiengesellschaft zur Aufstellung eines Berichts über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG verpflichtet ist. In diesem Abhängigkeitsbericht wird vom Vorstand folgende Schlusserklärung gegeben:

„Wir erklären, dass unsere Gesellschaft nach den Umständen, die uns zu dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte mit dem herrschenden oder einem mit diesem verbundenen Unternehmen im Sinne des § 312 AktG vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhielt.

Im Berichtszeitraum wurden berichtspflichtige Rechtsgeschäfte mit Dritten oder Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse des herrschenden Unternehmens oder eines mit diesem verbundenen Unternehmens nicht getroffen oder unterlassen.“

Erläuterungen zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der HOCHTIEF Aktiengesellschaft (Holding) nach HGB

Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft führt die Divisions des Konzerns als strategische und operative Management-Holding. Als zentrale Steuerungsebene verantwortet sie die unternehmerischen Ziele, die grundsätzliche strategische Ausrichtung, die Unternehmenspolitik und die Organisation des HOCHTIEF-Konzerns. Das Ergebnis der HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist vor allem durch das Beteiligungs- und Finanzergebnis sowie durch Erlöse und Aufwendungen bestimmt, die im Zusammenhang mit der Ausübung dieser Holdingfunktionen stehen.

Der Jahresabschluss der HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) und des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt. HOCHTIEF berücksichtigt im Geschäftsjahr 2022 erstmalig die verpflichtenden Neuregelungen des IDW RH FAB 1.021 „Handelsrechtliche Bewertung von Rückstellungen für Altersversorgungsverpflichtungen aus rückgedeckten Direktzusagen“. Darüber hinaus haben sich im Vergleich zum Vorjahr keine Änderungen der Ansatz- und Bewertungsvorschriften ergeben. Die Bekanntmachung des Jahresabschlusses und des mit dem Konzernlagebericht zusammengefassten Lageberichts der HOCHTIEF Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2022 erfolgt im Bundesanzeiger.

Ertragslage

Die Umsatzerlöse der HOCHTIEF Aktiengesellschaft resultierten im Wesentlichen aus Leistungen im Zusammenhang mit der Ausübung der Holdingfunktion. Dazu gehörten vor allem die Vergütung für Service-, Dienst- und Verwaltungsleistungen sowie Mieterträge. Die Umsatzerlöse stiegen vor allem aufgrund höherer Umlagen für Dienstleistungen im Vergleich zum Vorjahr um 8 Mio. Euro auf 101 Mio. Euro. Die sonstigen betrieblichen Erträge beliefen sich auf 72 Mio. Euro und lagen damit um 47 Mio. Euro über dem Vorjahreswert (25 Mio. Euro). Hier wirkten sich im Wesentlichen Erträge aus Derivaten zur Sicherung von Fremdwährungstransaktionen deutlich positiv aus. Der Personalaufwand lag mit 60 Mio. um 24 Mio. Euro über dem Vorjahreswert (36 Mio. Euro). Ausschlaggebend hierfür waren höhere Aufwendungen für Altersversorgung im Zusammenhang mit der erstmaligen verpflichtenden Anwendung des IDW Rechnungslegungshinweises zur handelsrechtlichen Bewertung von Rückstellungen für Altersversorgungsverpflichtungen aus rückgedeckten Direktzusagen (IDW RH FAB 1.021). Danach sind rückgedeckte Pensionsverpflichtungen und die darauf entfallenden Rückdeckungsversicherungen bei Kongruenz künftig in gleicher Höhe zu bewerten. HOCHTIEF wendet dabei das Aktivprimat an, d.h. der steuerliche Aktivwert der Rückdeckungsversicherung bestimmt die Höhe der bilanzierten Pensionsverpflichtung. Zudem wirkte sich die Anhebung der Rentensteigerungsrate zur Berechnung der Pensionsverpflichtungen aufwandserhöhend aus. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stiegen im Vergleich zum Vorjahr (81 Mio. Euro) um 48 Mio. Euro auf 129 Mio. Euro. Der Anstieg resultierte im Wesentlichen aus Währungskursverlusten aus der Bewertung einer Fremdwährungsforderung zum Stichtagskurs per 31. Dezember 2022.

Im Ergebnis aus Finanzanlagen sind im Wesentlichen Erträge und Aufwendungen aus Ergebnisabführungsverträgen sowie Erträge aus Beteiligungen enthalten. Im Vergleich zum Vorjahr (248 Mio. Euro) ergab sich ein Anstieg um 165 Mio. Euro auf 413 Mio. Euro. Die Verbesserung resultierte insbesondere aus den im Vergleich zum Vorjahr deutlich geringeren Aufwendungen aus Verlustübernahmen. Dabei war der Vorjahreswert vor allem durch den negativen außerordentlichen Einmaleffekt in Höhe von 195 Mio. Euro bei der HOCHTIEF Solutions AG, Essen, für ein Altprojekt in Chile belastet. Daneben verbesserten sich die Erträge aus Gewinnabführungen gegenüber dem Vorjahr um 16 Mio. Euro auf 326 Mio. Euro. Die Erträge aus Beteiligungen von der Abertis HoldCo S.A. beliefen sich unverändert zum Vorjahr auf 119 Mio. Euro. Das Zinsergebnis belief sich im Geschäftsjahr 2022 auf -38 Mio. Euro gegenüber -28 Mio. Euro im Vorjahr. Hier wirkten sich vor allem höhere Finanzaufwendungen im Zusammenhang mit der vollständigen Übernahme von CIMIC aus.

Der Jahresüberschuss der HOCHTIEF Aktiengesellschaft belief sich im Geschäftsjahr 2022 auf 291 Mio. Euro (Vorjahr 157 Mio. Euro).

Gewinn- und Verlustrechnung der HOCHTIEF Aktiengesellschaft (Kurzfassung)

(In Mio. EUR)	2022	2021
Umsatzerlöse	101,4	92,9
Veränderung des Bestands an nicht abgerechneten Bauarbeiten	-3,9	–
Sonstige betriebliche Erträge	72,1	24,8
Materialaufwand	-13,9	-14,2
Personalaufwand	-60,0	-35,5
Abschreibungen	-1,2	-2,2
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-129,5	-80,6
Ergebnis Finanzanlagen	413,2	248,1
Zinsergebnis	-38,1	-28,3
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	-0,1	–
Ergebnis vor Steuern	340,0	205,0
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-31,2	-39,0
Ergebnis nach Steuern	308,8	166,0
Sonstige Steuern	-17,6	-8,8
Jahresüberschuss	291,2	157,2
Gewinnvortrag	4,8	9,7
Veränderung der Gewinnrücklagen	14,8	-32,0
Bilanzgewinn	310,8	134,9

Finanz- und Vermögenslage

Die Finanz- und Vermögenslage der HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist aufgrund ihrer Holdingfunktion durch die Finanzanlagen und Forderungen gegen verbundene Unternehmen geprägt. Der Anteil dieser Positionen an der Bilanzsumme belief sich zum Stichtag 31. Dezember 2022 auf 95 Prozent (31. Dezember 2021: 91 Prozent).

Die zum 31. Dezember 2022 ausgewiesenen Finanzanlagen der HOCHTIEF Aktiengesellschaft in Höhe von 5,0 Mrd. Euro (31. Dezember 2021: 4,9 Mrd. Euro) betrafen in erster Linie Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen. Der Bestand erhöhte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr im Wesentlichen durch Zugänge bei Anteilen an verbundenen Unternehmen um 99 Mio. Euro. Die Anteile an verbundenen Unternehmen enthielten im Wesentlichen die Beteiligungsbuchwerte an der HOCHTIEF Asia Pacific GmbH, der HOCHTIEF Americas GmbH, der HOCHTIEF Solutions AG und an der HOCHTIEF Insurance Broking and Risk Management Solutions GmbH. Die Beteiligungen blieben gegenüber dem Vorjahr unverändert und entfielen weiterhin im Wesentlichen auf die Anteile an der Abertis HoldCo S.A.

Die Vorräte, Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten stiegen in erster Linie durch die Gewährung eines Darlehens zur Finanzierung der Zahlungsverpflichtung aus dem Angebot zum Erwerb aller CIMIC-Aktien durch die HOCHTIEF Australia Holdings Limited um 794 Mio. Euro auf 1,8 Mrd. Euro.

Der Bestand an Finanzmitteln belief sich zum Stichtag 31. Dezember 2022 auf 277 Mio. Euro (Vorjahr 509 Mio. Euro). Die Veränderungen im laufenden Geschäftsjahr betrafen im Wesentlichen die Liquiditätsabflüsse für die Dividendenausschüttung sowie zur Finanzierung des Erwerbs der ausstehenden Minderheitenanteile an CIMIC.

Im Geschäftsjahr 2022 wurde erstmalig der IDW Rechnungslegungshinweis zur Bewertung von rückgedeckten Pensionsverpflichtungen (IDW RH FAB 1.021) angewendet. Hierdurch ist der bislang bestehende aktive Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung entfallen.

Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft hat im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen und unter vereinfachtem Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre durchgeführt. Das Grundkapital der Gesellschaft ist nach der Ausgabe von 7 064 593 neuen Aktien in 77.711.300 auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt. Der Nominalwert sowie der unter Berücksichtigung der im Bestand befindlichen eigenen Aktien ermittelte Wert des gezeichneten Kapitals belief sich auf 192 Mio. Euro (Vorjahr 174 Mio. Euro). Die Kapitalrücklage enthält im Wesentlichen das Aufgeld aus der Ausgabe von Aktien durch die HOCHTIEF Aktiengesellschaft und erhöhte sich aufgrund der im abgelaufenen Geschäftsjahr durchgeführten Kapitalerhöhung um 388 Mio. Euro auf 2,1 Mrd. Euro.

Die Eigenkapitalquote lag zum Stichtag 31. Dezember 2022 bei 46 Prozent (31. Dezember 2021: 41 Prozent).

Bilanz der HOCHTIEF Aktiengesellschaft (Kurzfassung)

(In Mio. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Anlagevermögen		
Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	5,7	8,0
Finanzanlagen	5.037,6	4.940,1
	5.043,3	4.948,1
Umlaufvermögen		
Vorräte, Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände, Rechnungsabgrenzungsposten	1.790,6	997,1
Finanzmittel	277,2	509,1
	2.067,8	1.506,2
Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	–	5,2
Aktiva	7.111,1	6.459,5
Eigenkapital	3.238,1	2.670,6
Rückstellungen	260,9	175,9
Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungsposten	3.612,1	3.613,0
Passiva	7.111,1	6.459,5

Die Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungsposten beliefen sich zum Geschäftsjahresende 2022 unverändert zum Vorjahr auf 3,6 Mrd. Euro.

Zur Finanzierung der Zahlungsverpflichtung aus dem Übernahmeangebot zum Erwerb aller CIMIC-Aktien hatte HOCHTIEF am 23. Februar 2022 eine Transaktionsfazilität mit einem Bankenkonsortium in Höhe von bis zu 1,0 Mrd. Euro und mit einer Laufzeit von einem Jahr inklusive zweier zusätzlicher Verlängerungsoptionen für jeweils sechs Monate abgeschlossen. Nach einer Teilrückzahlung in Höhe von 406 Mio. Euro nach der Kapitalerhöhung der HOCHTIEF Aktiengesellschaft begab die HOCHTIEF Aktiengesellschaft im Oktober 2022 ein Schuldscheindarlehen über insgesamt 246 Mio. Euro. Mit dem Emissionserlös aus dem Schuldscheindarlehen und mit eigener Liquidität konnte die Fazilität im Oktober 2022 vollständig zurückgeführt werden.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 814 Mio Euro (31. Dezember 2021: 880 Mio. Euro) resultieren unverändert im Wesentlichen aus dem Konzernfinanzverkehr.

Zudem waren von dem im Mai 2020 aufgelegten Commercial-Paper-Programm mit einem Maximalwert von 750 Mio. Euro zum Stichtag 31. Dezember 2022 – wie auch zum Ende des Vorjahres – keine Mittel ausgenutzt.

Der Gesamtbestand der Anleihen setzt sich wie folgt zusammen:

	Buchwert 31.12.2022 (in Tsd. EUR)	Buchwert 31.12.2021 (in Tsd. EUR)	Nominalwert 31.12.2022 (in Tsd.)	Zinssatz in Prozent	Ursprüngliche Laufzeit (in Jahren)	Fälligkeit
Anleihe HOCHTIEF AG (2021)	502.140	502.140	500.000 EUR	0,63	8	April 2029
Anleihe HOCHTIEF AG (2019)	50.788	50.788	50.000 EUR	2,3	15	April 2034
Anleihe HOCHTIEF AG (2019)	251.027	251.027	250.000 EUR	1,25	12	September 2031
Anleihe HOCHTIEF AG (2019)	104.435	104.435	1.000.000 NOK	1,7	10	Juli 2029
Anleihe HOCHTIEF AG (2019)	500.822	500.822	500.000 EUR	0,5	8	September 2027
Anleihe HOCHTIEF AG (2019)	44.762	44.762	50.000 CHF	0,77	6	Juni 2025
Anleihe HOCHTIEF AG (2018)	504.363	504.363	500.000 EUR	1,75	7	Juli 2025
	1.958.337	1.958.337				

Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft weist für das Geschäftsjahr 2022 einen Jahresüberschuss in Höhe von 291,2 Mio. Euro aus. Unter Berücksichtigung der Entnahmen aus den Gewinnrücklagen (14,8 Mio. Euro) und des Gewinnvortrags (4,8 Mio. Euro) ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von 310,8 Mio. Euro.

Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands

Der Vorstand schlägt vor, zu beschließen:

Der Bilanzgewinn der HOCHTIEF Aktiengesellschaft des Geschäftsjahres 2022 in Höhe von 310.845.200,00 Euro wird zur Ausschüttung einer Dividende von 4,00 Euro je Stückaktie auf das Grundkapital von 198.940.928,00 Euro, eingeteilt in 77.711.300 Stückaktien, verwendet.

Die Dividende ist am 7. Juli 2023 fällig.

Der Betrag, der auf die am Tag der Hauptversammlung im Besitz der Gesellschaft befindlichen eigenen Aktien auszuschütten wäre und der gemäß § 71b AktG von der Ausschüttung auszuschließen ist, wird auf neue Rechnung vorgetragen. Am Tag der Aufstellung des Jahresabschlusses, am 21. Februar 2023, ergibt sich für die HOCHTIEF Aktiengesellschaft ein Bestand an eigenen Aktien von insgesamt 2.522.676 Stück, womit ein Betrag in Höhe von 10.090.704,00 Euro auf neue Rechnung vorzutragen wäre. Bis zur Hauptversammlung kann sich die Zahl der für das Geschäftsjahr 2022 dividendenberechtigten Stückaktien verändern. In diesem Fall wird bei unveränderter Ausschüttung von 4,00 Euro je für das Geschäftsjahr 2022 dividendenberechtigter Stückaktie der Hauptversammlung ein entsprechend angepasster Gewinnverwendungsvorschlag unterbreitet.

Prognose für die HOCHTIEF Aktiengesellschaft (Holding) nach HGB

Der Leistungsindikator für die HOCHTIEF Aktiengesellschaft (Holding) nach HGB ist der Jahresüberschuss. Mit einem Jahresüberschuss in Höhe von 291 Mio. Euro – deutlich über dem Vorjahreswert von 157 Mio. Euro – wurde der Prognosewert für das Geschäftsjahr 2022 erreicht. Ausschlaggebend hierfür war die deutlich geringere Verlustübernahme von der HOCHTIEF Solutions AG in Höhe von 31 Mio. Euro (Vorjahr 180 Mio. Euro). Dabei war der Vorjahreswert vor allem durch den negativen außerordentlichen Einmaleffekt in Höhe von 195 Mio. Euro für ein Altprojekt in Chile belastet. Für den Jahresüberschuss erwarten wir für das Geschäftsjahr 2023 einen Wert deutlich über dem Vorjahresniveau.

Angaben nach § 289 Abs. 2 Satz 2 HGB

Die Angaben nach § 160 Abs. 1 Nr. 2 AktG sind im Anhang zum Jahresabschluss der HOCHTIEF Aktiengesellschaft enthalten.

Angaben gemäß § 289a Satz 1 Nr. 1 beziehungsweise § 315a Satz 1 Nr. 1 HGB

Die Angaben zur Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals gemäß §§ 289a Satz 1 Nr. 1, 315a Satz 1 Nr. 1 HGB sind im Anhang beziehungsweise Konzernanhang enthalten.

Beschränkungen im Sinne von §§ 289a Satz 1 Nr. 2, 315a Satz 1 Nr. 2 HGB, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Kapitalbeteiligungen von mehr als zehn Prozent der Stimmrechte im Sinne von §§ 289a Satz 1 Nr. 3, 315a Satz 1 Nr. 3 HGB: ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., mit Sitz in Madrid/Spanien, hat uns am 11. Mai 2015 gemäß § 25a Abs. 1 WpHG (alte Fassung) mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil gemäß §§ 21, 22 WpHG (alte Fassung) an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft am 8. Mai 2015 60,70 Prozent betrug. Am 15. September 2022 gab ACS den Erwerb des bis dahin von Atlantia gehaltenen Anteils von 14,5 Prozent des Grundkapitals von HOCHTIEF bekannt. Damit hat ACS ihren Anteil von 50,4 Prozent zum Jahresende 2021 auf 68,0 Prozent erhöht.

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

Ernennung und Abberufung der Vorstandsmitglieder/Satzungsänderungen: Die Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands bestimmt sich nach den §§ 84, 85 AktG und § 31 MitbestG in Verbindung mit §§ 9 Abs. 2, 7 Abs. 1 der Satzung. Gesetzliche Vorschriften zur Änderung der Satzung finden sich in §§ 179 ff., 133 AktG. Soweit das Gesetz außer der Stimmenmehrheit eine Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Kapitals verlangt, genügt nach § 23 Abs. 3 der Satzung die einfache Mehrheit, sofern nicht zwingend eine andere Mehrheit vorgeschrieben ist. Nach § 15 der Satzung ist der Aufsichtsrat ermächtigt, Satzungsänderungen vorzunehmen, die nur die Fassung der Satzung betreffen.

Befugnisse des Vorstands zur Ausgabe neuer Aktien: Der Vorstand ist gemäß § 4 Abs. 5 der Satzung ermächtigt, das Grundkapital bis zum 26. April 2027 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt 65.752 Tsd. Euro zu erhöhen (genehmigtes Kapital I). Die weiteren Einzelheiten ergeben sich aus der vorgenannten Satzungsbestimmung. Der Vorstand ist gemäß § 4 Abs. 6 der Satzung ermächtigt, das Grundkapital bis zum 6. Mai 2024 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt 6.589 Tsd. Euro zu erhöhen (genehmigtes Kapital II). Die weiteren Einzelheiten ergeben sich aus der vorgenannten Satzungsbestimmung. Das Grundkapital der Gesellschaft ist gemäß § 4 Abs. 4 der Satzung um bis zu 51.200 Tsd. Euro, eingeteilt in bis zu 20 Mio. Stück auf den Inhaber lautende Stückaktien, bedingt erhöht (bedingtes Kapital). Die Einzelheiten ergeben sich aus der vorgenannten Satzungsbestimmung.

Ermächtigung zum Aktienrückkauf: Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. April 2022 ist die Gesellschaft gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG ermächtigt worden, eigene Aktien zu erwerben. Diese Ermächtigung gilt bis zum 26. April 2027. Sie ist insgesamt auf einen Anteil von zehn Prozent des im Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung oder – falls dieser Wert geringer ist – des zum Zeitpunkt der Ausübung der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals beschränkt. Die Ermächtigung kann unmittelbar durch die Gesellschaft oder durch ein von der Gesellschaft abhängiges oder in ihrem Mehrheitsbesitz stehendes Unternehmen oder durch von der Gesellschaft oder von der Gesellschaft abhängige oder in ihrem Mehrheitsbesitz stehende Unternehmen beauftragte Dritte ausgeübt werden und erlaubt den Erwerb eigener Aktien im ganzen Umfang der Ermächtigung oder in Teilbeträgen sowie den einmaligen oder mehrmaligen Erwerb. Der Erwerb eigener Aktien kann über die Börse oder mittels eines an sämtliche Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots oder mittels einer an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Aufforderung zur Abgabe von Verkaufsangeboten oder durch die Ausgabe von Andienungsrechten an die Aktionäre erfolgen. Die Bedingungen für den Erwerb werden im Beschluss weiter spezifiziert.

Der Vorstand ist durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 27. April 2022 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bei einer Veräußerung eigener Aktien durch ein Angebot an alle Aktionäre den Inhabern der von der Gesellschaft oder einem ihrer nachgeordneten Konzernunternehmen ausgegebenen Options- und/oder Wandelanleihen ein Bezugsrecht auf die Aktien zu gewähren. Der Vorstand ist weiter ermächtigt, eigene Aktien mit

Zustimmung des Aufsichtsrats in anderer Weise als über die Börse oder durch ein Angebot an sämtliche Aktionäre zu veräußern, wenn die Aktien gegen Barzahlung zu einem Preis veräußert werden, der den Börsenkurs von Aktien der Gesellschaft gleicher Ausstattung zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht wesentlich unterschreitet.

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

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

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

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

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

Durch weiteren Beschluss der Hauptversammlung vom 27. April 2022 ist die Gesellschaft zum Einsatz von Eigenkapitalderivaten im Rahmen des Erwerbs eigener Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG sowie zum Ausschluss des Andienungs- und Bezugsrechts ermächtigt worden. Dadurch soll das Volumen an Aktien, das insgesamt erworben werden darf, nicht erhöht werden; es werden lediglich im Rahmen der Höchstgrenze der vorgenannten Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien und unter Anrechnung auf diese Höchstgrenze weitere Handlungsalternativen zum Erwerb eigener Aktien eröffnet. Der Vorstand ist ermächtigt worden, Optionen zu erwerben, die der Gesellschaft das Recht vermitteln, bei Ausübung der Optionen Aktien der Gesellschaft zu erwerben (Call-Optionen). Der Vorstand ist ferner ermächtigt worden, Optionen zu veräußern, welche die Gesellschaft bei Ausübung der Optionen durch deren Inhaber zum Erwerb von Aktien der Gesellschaft verpflichten (Put-Optionen). Ferner kann der Erwerb unter Einsatz einer Kombination aus Call- und Put-Optionen oder Terminkaufverträgen erfolgen. Die Bedingungen zum Einsatz von Eigenkapitalderivaten im Rahmen des Erwerbs eigener Aktien sowie zum Ausschluss des Andienungs- und Bezugsrechts werden in dem Beschluss der Hauptversammlung weiter spezifiziert.

Change-of-Control-Klauseln im Zusammenhang mit Darlehensverträgen und Finanzierungsinstrumenten:

Finanzierungstyp	Emissionszeitpunkt	Nominalvolumen	Laufzeitende
Anleihe	Juli 2018	500 Mio. Euro	Juli 2025
Anleihe	September 2019	500 Mio. Euro	September 2027
Anleihe	September 2019	250 Mio. Euro	September 2031
Anleihe	April 2021	500 Mio. Euro	April 2029
Privatplatzierung	April 2019	50 Mio. Euro	April 2034
Privatplatzierung	Juni 2019	50 Mio. CHF	Juni 2025
Privatplatzierung	Juli 2019	1 Mrd. NOK	Juli 2029

Bei den oben aufgeführten Anleihefinanzierungen und Privatplatzierungen wurden in die Vertragsbedingungen (basierend auf dem Vertragswerk des Debt-Issuance-Programms¹) Change-of-Control-Bestimmungen aufgenommen, die dem jeweiligen Gläubiger das Recht geben, die vorzeitige Rückzahlung der von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu verlangen, sofern der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums von 45 Tagen nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmitteilung durch die [Emittentin](#) eine schriftliche Ausübungserklärung eingereicht hat. Ein Kontrollwechsel im vorgenannten Sinne tritt einerseits durch den Erwerb der Kontrolle an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft im Sinne von § 29 Abs. 2 WpÜG durch eine Person oder eine Personengruppe (mit Ausnahme des Aktionärs ACS [ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A.] und seiner verbundenen Unternehmen) in abgestimmtem Verhalten im Sinne von § 30 Abs. 2 WpÜG oder durch den Abschluss eines Gewinnabführungs-, Beherrschungs- oder sonstigen Unternehmensvertrags im Sinne von §§ 291, 292 AktG, soweit die Emittentin dadurch zum beherrschten Unternehmen wird, ein.

Im März 2017 begab die HOCHTIEF Aktiengesellschaft ein Schuldscheindarlehen über 500 Mio. Euro. Weitere Schuldscheindarlehen wurden im Mai 2019 über ursprünglich 300 Mio. Euro und im Oktober 2022 über 246 Mio. Euro begeben. Daneben begab die HOCHTIEF Aktiengesellschaft im Juni 2019 ein bilaterales Darlehen über 25 Mio. Euro. In der Vertragsdokumentation dieser Darlehen sind ebenfalls Change-of-Control-Bestimmungen aufgenommen, die die HOCHTIEF Aktiengesellschaft zur Rückzahlung des Darlehens einschließlich bis dahin aufgelaufener Zinsen verpflichten, sofern die HOCHTIEF Aktiengesellschaft und der betreffende Darlehensgeber nicht binnen 60 Bankarbeitstagen ab Mitteilung eines Kontrollwechsels sich über die Fortführung des Darlehens geeinigt haben und der betreffende Darlehensgeber die vorzeitige Rückzahlung binnen zehn Bankarbeitstagen nach Ablauf der oben genannten 60-Bankarbeitstage-Frist schriftlich verlangt. Ein Kontrollwechsel liegt dann vor, wenn im Sinne von § 29 Abs. 2 WpÜG eine Person (mit Ausnahme eines Mitglieds der ACS-Gruppe) oder eine Mehrzahl von Personen (mit Ausnahme von Mitgliedern der ACS-Gruppe), die ihr Verhalten im Sinne von § 30 Abs. 2 WpÜG miteinander abstimmen, die Kontrolle über die HOCHTIEF Aktiengesellschaft erwerben oder ein Gewinnabführungsvertrag, ein Beherrschungsvertrag oder ein anderer Unternehmensvertrag im Sinne von § 291 oder § 292 AktG zwischen einem Mitglied der ACS-Gruppe und der HOCHTIEF Aktiengesellschaft als beherrschtes Unternehmen abgeschlossen wird.

Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft hat am 9. August 2017 mit einem internationalen Bankenkonsortium einen [syndizierten Bar- und Avalkreditvertrag](#) über insgesamt 1,7 Mrd. Euro abgeschlossen. Diese syndizierte Fazilität mit einer Laufzeit bis August 2024 besteht einerseits aus einer Avalkredit-Tranche über 1,2 Mrd. Euro und andererseits aus einer Barkreditlinie über 500 Mio. Euro. Diese Fazilität enthält Change-of-Control-Bestimmungen. Danach können die jeweiligen Kreditgeber (nachdem mit dem Kreditnehmer zuvor Verhandlungen zur Fortführung der Kredite, die unter Berücksichtigung der Kreditwürdigkeit der Person des Übernehmers, der Gefahr eventueller Änderungen der Unternehmensstrategie und eventueller Beschränkungen der Kreditgeber bei der Kreditvergabe zu führen sind, ergebnislos geblieben sind) ihre Kreditengagements unter der nachfolgend genannten Voraussetzung vorzeitig beenden. Diese Voraussetzung tritt ein, wenn eine Person oder eine Gruppe von Personen im Wege abgestimmten Verhaltens die Kontrolle im Sinne von § 29 Abs. 2 WpÜG über den Kreditnehmer erlangt. Die Erklärung zur Beendigung des Kreditengagements kann bis zum Ablauf von 70 Tagen nach Kennt-

¹ Das im Juni 2018 aufgesetzte Debt-Issuance-Programm mit einem Maximalrahmen von drei Mrd. Euro ermöglicht, unter dessen Dach kontinuierlich Anleihen am Markt zu platzieren. Somit kann die HOCHTIEF Aktiengesellschaft sich nicht nur schneller finanzieren und demnach günstige Emissionsfenster nutzen, sondern auch gleichzeitig den Kreis der Fremdkapitalgläubiger ausweiten.

niserlangung der HOCHTIEF Aktiengesellschaft vom Eintritt der vorgenannten Voraussetzung unter Berücksichtigung einer Mindestbedenkzeit von zehn Tagen von den Kreditgebern abgegeben werden. Die vorgenannten Change-of-Control-Bestimmungen gelten auch weiterhin nicht für den Aktionär ACS und die mit ihm verbundenen Unternehmen.

Es existieren folgende weitere materielle Kreditverträge, die Change-of-Control-Bestimmungen enthalten:

Am 30. Januar 2019 wurde mit einem inländischen Kreditinstitut ein Rahmenkreditvertrag über 65 Mio. Euro abgeschlossen. Dieser Darlehensvertrag hat eine Bestimmung, wonach die HOCHTIEF Aktiengesellschaft im Fall eines Kontrollwechsels zur vorzeitigen Rückzahlung der Darlehen verpflichtet ist, falls sie und der Darlehensgeber nicht binnen 60 Tagen ab Mitteilung des Kontrollwechsels eine Einigung über die Fortführung des Darlehens erzielt haben und der Darlehensgeber die vorzeitige Rückzahlung binnen zehn Tagen nach Ablauf der 60-Tage-Frist verlangt. Kontrollwechsel im vorgenannten Sinne bedeutet den Erwerb der Kontrolle an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft im Sinne von § 29 Abs. 2 WpÜG durch eine Person oder eine Personengruppe in abgestimmtem Verhalten im Sinne von § 30 Abs. 2 WpÜG. Bezüglich des vorgenannten Darlehensvertrags gelten die vorgenannten Change-of-Control-Bestimmungen nicht für den Aktionär ACS und seine verbundenen Unternehmen.

Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft hat im August 2019 als Garantin zusammen mit der Flatiron Construction Corporation und mehreren Tochtergesellschaften als Kreditnehmer einen syndizierten Aval- und Barkreditvertrag über zirka 281 Mio. Euro (300 Mio. US-Dollar) mit einem internationalen Bankenkonsortium abgeschlossen, der inhaltlich identische Change-of-Control-Bestimmungen entsprechend der Definition im syndizierten Bar- und Avalkredit vom August 2017 enthält, die den Gläubigern das Recht gibt, die vorzeitige Rückzahlung des Kreditengagements zu verlangen.

Weiterhin hat die HOCHTIEF Aktiengesellschaft ebenfalls als Garantin im August 2019 zusammen mit der Flatiron Construction Corporation einen bilateralen Avalkreditvertrag über zirka 104 Mio. Euro (150 Mio. kanadische Dollar) abgeschlossen. Dieser Vertrag enthält eine Change-of-Control-Bestimmung, die dem Gläubiger das Recht gibt, den Vertrag im Falle eines Kontrollwechsels (definiert analog zum zuvor genannten Rahmenkreditvertrag vom Januar 2019) vorzeitig zu kündigen, sollte nicht binnen 60 Tagen nach der unverzüglichen Benachrichtigung über den Kontrollwechsel eine Einigung über die Fortführung des Vertragsverhältnisses zwischen HOCHTIEF und der Bank erzielt worden sein.

Zwischen der HOCHTIEF Aktiengesellschaft und sechs US-Surety-Gesellschaften besteht zum Berichtsstichtag weiterhin zur Absicherung der von diesen bereitgestellten Bondinglinie in Höhe von zirka 9,2 Mrd. Euro (9,9 Mrd. US-Dollar) eine „General Counter Indemnity“ in entsprechender Höhe. Diese „General Counter Indemnity“ enthält weiterhin eine Change-of-Control-Bestimmung, die den Surety-Gesellschaften unter der nachfolgend genannten Voraussetzung das Recht einräumt, von der HOCHTIEF Aktiengesellschaft eine Sicherheitsleistung von maximal zirka 469 Mio. Euro (500 Mio. US-Dollar) zu fordern. Die Voraussetzung tritt grundsätzlich ein, wenn eine Person oder eine Gruppe von Personen (mit Ausnahme des Aktionärs ACS und seiner verbundenen Unternehmen) im Wege abgestimmten Verhaltens im Sinne von § 30 Abs. 2 WpÜG insgesamt 30 Prozent oder mehr der Aktien der HOCHTIEF Aktiengesellschaft erwirbt. Die Sicherheitsleistung hat in diesem Fall innerhalb von 30 Bankarbeitstagen nach Geltendmachung der Forderung zu erfolgen.

Weitere wesentliche Vereinbarungen unter der Bedingung eines Kontrollwechsels: Ein Wechsel der Mehrheitsbeteiligung durch einen direkten oder indirekten Erwerb an der HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist in der D&O-Versicherung als gefahrerheblicher Umstand definiert und als solcher innerhalb vorgegebener Fristen dem Versicherer anzuzeigen. Ein gefahrerheblicher Umstand berechtigt den Versicherer, eine Prämienanpassung zu fordern. Bei Nichteinigung über die Höhe der Prämienanpassung kommt es bezüglich des gefahrerheblichen Umstands zu einem Wegfall des Deckungsschutzes.

Über die Pflichtangaben gemäß § 289a Satz 1 Nr. 8, § 315a Satz 1 Nr. 8 HGB hinaus bestehen bei anderen Konzerngesellschaften weitere Vereinbarungen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels stehen und nachfol-

gend nicht abschließend dargestellt sind: Im Geschäftsfeld PPP werden dem Auftraggeber in den Projektverträgen häufig weitgehende Gestaltungsrechte eingeräumt, die eine Änderung der Beteiligungsverhältnisse an der jeweiligen Projektgesellschaft erschweren sollen.

Entschädigungsvereinbarungen mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots bestehen zum Bilanzstichtag nicht.

Erläuternder Bericht des Vorstands der HOCHTIEF Aktiengesellschaft gemäß § 176 Abs. 1 AktG zu den Angaben nach den §§ 289a, 315a HGB zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2022

Der Vorstand gibt zu den Angaben gemäß §§ 289a, 315a HGB in dem mit dem Lagebericht der HOCHTIEF Aktiengesellschaft zusammengefassten Konzernlagebericht folgende Erläuterungen:

Bei unseren Angaben haben wir die Verhältnisse zugrunde gelegt, wie sie im Geschäftsjahr 2022 und bis zur Aufstellung des zusammengefassten Lageberichts bestanden haben. Es handelt sich um Informationen zum gezeichneten Kapital, über die Übertragung von Aktien betreffende Beschränkungen, zu direkten und indirekten Beteiligungen am Kapital, die 10% der Stimmrechte überschreiten, zu den gesetzlichen Vorschriften und Bestimmungen der Satzung der Gesellschaft über die Ernennung und Abberufung der Vorstandsmitglieder und über die Änderung der Satzung, zu den Befugnissen des Vorstands, insbesondere hinsichtlich der Möglichkeit, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen, sowie zu wesentlichen Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen.

Die Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals und die mit den ausgegebenen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft verbundenen Rechte ergeben sich auch aus der Satzung der Gesellschaft. Die Kapitalbeteiligung von ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ist aufgrund der veröffentlichten Stimmrechtsmitteilung vom 11. Mai 2015 bekannt.

Beschränkungen des Stimmrechts der Aktien können sich aus den Vorschriften des Aktiengesetzes ergeben. So unterliegen Aktionäre unter bestimmten Voraussetzungen einem Stimmverbot (§ 136 AktG). Außerdem steht der Gesellschaft kein Stimmrecht aus eigenen Aktien zu (§ 71b AktG). Vertragliche Beschränkungen in Bezug auf das Stimmrecht oder die Übertragung der Aktien sind uns – mit einer Ausnahme - nicht bekannt. Soweit Vorstandsmitgliedern von der Gesellschaft Aktien übertragen wurden, um ihre Ansprüche auf variable Vergütung zu tilgen, unterliegen diese Aktien einer Sperrfrist von zwei oder drei Jahren. Die Angaben gemäß §§ 289a Satz 1 Nr. 3, 315a Satz 1 Nr. 3 HGB zu direkten oder indirekten Beteiligungen am Kapital, die zehn vom Hundert der Stimmrechte überschreiten, sind im (Konzern-)Anhang enthalten. Die Angaben zur Bestellung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands geben die Vorschriften des Aktiengesetzes und der Satzung inhaltlich zutreffend wieder. Das Gleiche gilt für die Angaben zur Änderung der Satzung.

Die Befugnisse des Vorstands, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen, beruhen sämtlich auf entsprechenden Ermächtigungsbeschlüssen der Hauptversammlung aus den Jahren 2019, 2020 und 2022 zu einem bedingten und einem genehmigten Kapital sowie u.a. zur Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien. Diese Befugnisse sind zutreffend unter Hinweis auf die von der Hauptversammlung beschlossenen Ermächtigungen dargestellt.

Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft hat u. a. Darlehens- und Finanzierungsverträge abgeschlossen, die Change-of-Control-Klauseln mit Kündigungsrecht enthalten. Falls die Darlehensgeber bei Eintritt eines solchen Kontrollwechsels ihr Kündigungsrecht ausüben würden, müsste der entsprechende Finanzierungsbedarf der HOCHTIEF Aktiengesellschaft beziehungsweise des HOCHTIEF-Konzerns auf andere Weise sichergestellt werden.

Informatorisch wird darauf hingewiesen, dass über die Pflichtangaben gemäß den vorgenannten Bestimmungen des HGB hinaus auch bei anderen Konzerngesellschaften weitere Vereinbarungen bestehen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels stehen und nachfolgend auszugsweise und nicht abschließend erwähnt sind:

Im Geschäftsbereich PPP werden dem Auftraggeber in den Projektverträgen häufig weitgehende Gestaltungsrechte eingeräumt, die eine Änderung der Beteiligungsverhältnisse an der jeweiligen Projektgesellschaft erschweren sollen.

Die übrigen nach den §§ 289a, 315a HGB geforderten Angaben betreffen Verhältnisse, die bei der HOCHTIEF Aktiengesellschaft nicht vorliegen. Daher sind wir auf diese in dem mit dem Lagebericht der HOCHTIEF Aktiengesellschaft zusammengefassten Konzernlagebericht nicht näher eingegangen. Weder gibt es Stimmrechtsbeschränkungen, Stimmrechtskontrollen durch am Kapital der Gesellschaft beteiligte Arbeitnehmer, Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots noch Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen.

Essen, im Februar 2023



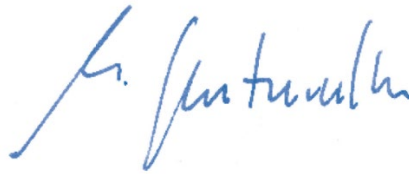
Juan Santamaría Cases



Peter Sassenfeld



José Ignacio Legorburo Escobar



Nikolaus Graf von Matuschka



Martina Steffen



© Michaelangelos Photography

MALTZ PERFORMING ARTS CENTER, CLEVELAND, OHIO, USA

Turner hat die renommierte Kulturstätte der Case Western Reserve University erfolgreich fertiggestellt. Im Rahmen des umfassenden Projekts war auch eine historische Synagoge in eine hochmoderne Konzerthalle verwandelt worden.



Segmentbericht

Division HOCHTIEF Americas

Unter dem Dach der Division HOCHTIEF Americas operieren unsere nordamerikanischen Gesellschaften mit dem Fokus auf Hoch- und Verkehrsinfrastrukturbau.

Die Turner Construction Company mit Sitz in New York bietet Dienstleistungen für den Hochbau und arbeitet hauptsächlich auf Basis eines Construction-Management-Vertragsmodells. Die Gesellschaft ist auch im Berichtsjahr führend im allgemeinen Hochbau in den USA – sie erreicht diese Position durch ihr technisches Know-how, ihre Erfahrungen innerhalb der Marktsegmente sowie ihre innovativen Ansätze, unter anderem mit Methoden wie Building Information Modeling (BIM) und Lean Construction, die zu beständigen, effizienten und qualitativ hochwertigen Ergebnissen führen. Von den eingesetzten Instrumenten und Prozessen profitieren Kunden, Nutzer und weitere Stakeholder.

Turner ist in mehreren Hochbau-Marktsegmenten führender Anbieter, wie Analysen des Magazins Engineering News-Record (ENR) 2022 einmal mehr bestätigten: Im Berichtsjahr lag die Gesellschaft erneut auf Platz 1 im allgemeinen Hochbau und im nachhaltigen „grünen Bauen“. Weitere Erstplatzierungen gab es in den Marktsegmenten Education, Health Care, Commercial Offices, Aerospace sowie Entertainment. Bei Telecommunications/Data Centers belegte Turner 2022 den zweiten Platz.

Mit der Gesellschaft Clark Builders sind wir ebenfalls im Hochbau tätig, sie konzentriert sich auf die Region Nord- und Westkanada und kooperiert eng mit Turner. Der Fokus liegt auf Verwaltungs-, Gewerbe- und Gesundheitsimmobilien sowie Sportstätten.

Unser Spezialist für innovative Infrastrukturlösungen in den USA und Kanada ist Flatiron. Die Gesellschaft mit Sitz in Broomfield, Colorado, bietet Leistungen für die Segmente Autobahnen, Brücken, Flughäfen, Bahnstrecken, Dämme, Wasserversorgung und sonstige Tiefbauprojekte an. Anerkannt werden die erfolgreichen Leistungen von Flatiron ebenfalls regelmäßig durch Listung in den ENR-Rankings – im Berichtsjahr erreichte Flatiron Top-Ten-Platzierungen in folgenden Kategorien: Bridges, Highways, Transmission and Distribution, Dams and Reservoirs.

Unsere nordamerikanischen Gesellschaften setzen sich für Fairness und Vielfalt in der Baubranche ein und unterstützten 2022 erneut die Initiative „Construction Inclusion Week“ in den USA, um Integration und Awareness zur Vielfalt im Baugewerbe zu fördern.

S&P Global rechnet damit, dass die Gesamtinvestitionen in der Baubranche (ohne Wohnungsbau) in den für HOCHTIEF in Nordamerika relevanten Ländern und Segmenten im Jahr 2023 ein reales Wachstum von 3,3 Prozent und im Jahr 2024 ein reales Wachstum von 0,9 Prozent verzeichnen. Nominal ergeben sich daraus Wachstumsprognosen von 9,5 Prozent beziehungsweise 4,3 Prozent. Innerhalb des Hochbaus ohne Wohnungsbau sind in den USA die höchsten Wachstumsraten in der Fertigung zu erwarten, weil Fertigungsunternehmen aufgrund von Störungen in den Lieferketten und politischen Entwicklungen (CHIPS Act) Produktionskapazitäten in die USA verlagern. Vor allem in den Sektoren Halbleiter und (grüne) Energie ist mit zahlreichen Megaprojekten zu rechnen, unter anderem für Elektroautos und Batterien. Im Infrastrukturbau und im verkehrsbezogenen Hochbau (ohne Wohnungsbau) dürfte nach Informationen von FMI ein starkes Wachstum zu verzeichnen sein, weil sich die Mittel aus dem Infrastructure Investments and Jobs Act (IIJA) in konkreten Projekten niederschlagen dürften, unter anderem in Megaprojekten im Bereich der Flughafen- und Schieneninfrastruktur und in Elektrifizierungsinvestitionen. In Kanada dürften 2023 und 2024 höhere Investitionen in Transportinfrastruktur und Energie sowie eine robuste Nachfrage im Hochbau (ohne Wohnungsbau) einschließlich eines wieder anziehenden Büroimmobilienmarkts und einer höheren Bautätigkeit im gewerblichen und institutionellen Bereich (Gesundheitswesen und Bildung) die stärksten Wachstumstreiber sein (weitere Informationen im Kapitel [Märkte](#)).

Projektbeispiele: Neuaufträge aus dem Berichtsjahr¹

Turner sicherte sich im Berichtsjahr wieder großvolumige Projekteingänge im Marktsegment Rechenzentren: Die Gesellschaft erhielt von namhaften Kunden mehrere Großaufträge in diesem Bereich, unter anderem baut Turner ein 16-Megawatt-Rechenzentrum in Iowa als erste Phase eines Projekts. Ein weiteres wird in North Carolina gebaut, zudem entstehen auch in Virginia, Ohio, Missouri, Texas und Nebraska neue Rechenzentren für verschiedene Kunden. Das Gesamtvolumen für die beauftragten Rechenzentren betrug 2022 mehr als 2 Mrd. EUR.

Den Bau einer Produktionsanlage für Ascend Elements verantwortet Turner mit Partnern in Hopkinsville, Kentucky, mit einem Gesamtwert von zirka 1 Mrd. Euro. Die erste Anlage ihrer Art wird das patentierte Hydro-to-Cathode™-Direktsyntheseverfahren von Ascend Elements nutzen, um nachhaltige, technische Batteriematerialien aus recycelten Batterien herzustellen und so die Abhängigkeit vom Bergbau zu reduzieren sowie die Abfall- und Kohlenstoffemissionen im Vergleich zur herkömmlichen Kathodenherstellung zu senken. Nach ihrer Fertigstellung wird die Anlage bis zu 400 Arbeitsplätze schaffen und jährlich Material für mehr als 250.000 Elektrofahrzeuge produzieren.

Für die Kunden Honda und LG Energy Solution errichtet Turner innerhalb eines Joint Ventures eine Batteriefabrik in Fayette County, Ohio. In der Anlage, die bis Ende 2024 fertiggestellt sein soll, sollen etwa 2.000 Mitarbeitende tätig sein. Die jährliche Produktionskapazität liegt bis Ende 2025 bei 40 Gigawattstunden. Hergestellt werden dort Fahrzeugbatterien für E-Autos, die ab 2026 am Markt sein werden.

Zu den neuen Aufträgen von 2022 im Gesundheitsbereich gehört das Boston Children's Hospital, das Turner in Needham, Massachusetts, baut. In das ambulante Zentrum mit fünf Etagen werden Chirurgie, Radiologie und weitere Abteilungen einziehen.

Im Bundesstaat New York baut Turner an der University of Rochester School of Medicine and Dentistry das Projekt New Emergency Department and Patient Bed Tower, das die Kapazität und Funktionalität in den Bereichen der Patientenfürsorge und der Dienstleistungen erweitern wird. Zudem wird die Notfallabteilung ausgebaut.

Für den Kunden Kaiser Permanente hat Turner mit dem Bau eines radioonkologischen Behandlungszentrums auf dem Bellflower Medical Offices Campus in Kalifornien begonnen. Die Einrichtung wird die neueste Technologie zur Krebsbekämpfung beherbergen. Für das MemorialCare Saddleback Medical Center in Laguna Hills in Kalifornien hat Turner die Arbeiten am Sarah & Taylor Niederlander Breast Center begonnen. Der dreistöckige Pavillon für Frauengesundheit soll 2023 eröffnet werden und wird so konzipiert und gebaut, dass er eine Reihe von Dienstleistungen für die Gesundheit von Frauen in allen Lebensphasen unter einem Dach vereint.

Im Segment Bildung erhielt Turner ebenfalls wieder Neuaufträge: Das neue Turner-Projekt Suitland High School in District Heights, Maryland, umfasst den vollständigen Ersatz der ursprünglichen Highschool aus den 1940er-Jahren sowie die Erschließung des umliegenden Grundstücks und Standorts – Turner baut hier eine nachhaltige und hochmoderne Highschool für darstellende Künste für 2.000 Schüler, der Auftragswert liegt bei zirka 135 Mio. Euro.

Die Universität von Kentucky beauftragte Turner mit dem Bau eines 207-Mio.-Euro-Gebäudes für Gesundheitsbildung auf ihrem Campus in Lexington. Das Gebäude wird als Zentrum für die Gesundheitsbildung an der Universität dienen. Es wird über begrünte Dächer und Terrassen verfügen, um das Wohlbefinden und die Gesundheit der Nutzer zu fördern.

Zu Ausbildungszwecken entstehen derzeit ebenfalls mehrere Bauten: An der Universität von Kalifornien am Campus in Merced errichtet Turner ein Gebäude für medizinische Ausbildung und in Denver, Colorado, verantwortet die Gesellschaft den Bau eines Ausbildungszentrums für Piloten der United Airlines. Die Einrichtung wird über moderne Flugsimulatoren, Schulungsräume und Büros verfügen.

Zu den Neuaufträgen für Mischimmobilien im Berichtsjahr gehören Preconstruction- und Construction-Management-Leistungen für das Projekt Peabody Union, ein Hochhaus in Nashville, Tennessee. Auf 27 Etagen entsteht Raum für

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung.

Büros, hochwertige Wohnungen und Geschäfte. Das Projekt strebt die Zertifizierungen LEED, Fitwel und WiredScore für Nachhaltigkeit, Wohlbefinden und den Zugang zu einfachen und sicheren digitalen Konnektivitätsressourcen an.

Ebenfalls in Nashville realisiert Turner derzeit ein Luxusapartmenthaus mit 29 Etagen. Für die Bewohnerinnen und Bewohner der insgesamt 310 Apartments des Komplexes und die Penthousewohnungen entstehen eine Club-Lounge mit Außenbereichen, eine Sky-Lounge sowie ein Schwimmbad, Co-Working-Spaces und ein Hundepark.

In Somerville, Massachusetts, errichtet Turner das Projekt 15 McGrath Highway Lab Building. Das Gebäude mit neun Etagen wird ab Ende 2024 Platz für Labore, Büros und Geschäftsräume bieten. Das Projekt soll direkt an die künftige Stadtbahn „Green Line“ angeschlossen werden. Nachhaltigkeit, Innovation und Kreativität sind oberste Prinzipien für das Projekt, angestrebt wird ein LEED-Platin-Zertifikat.

Einen neuen Komplex aus sechs Gebäuden errichtet Turner in Statesboro, Georgia. Zu den Gebäuden zählen ein Rohstofflager, eine Produktionsanlage, ein Fertigwarenlager, ein Büro- und Sozialgebäude, eine zentrale Versorgungsanlage sowie ein Tanklager für Ethanol. Der Kunde Aspen Aerogels stellt Hochtemperatur-Isolationsprodukte für die Öl- und Gasindustrie her und liefert nun ähnliche Isolationsprodukte auch für die Elektrofahrzeugindustrie.

Turner erhielt einen Auftrag für ein Film- und Fernsehstudio in Bayonne, New Jersey. Dabei entsteht ein großes Areal von insgesamt knapp 140.000 Quadratmetern für Filmaufnahmen.

Für das neue NFL-Stadion der Buffalo Bills erbringt Turner in Buffalo, New York, innerhalb eines Joint Ventures Construction-Management-Dienstleistungen. Die Partner wollen als regionaler Auftraggeber auftreten und dafür sorgen, dass lokale und kleine Unternehmen aus der Region in das Bauprojekt eingebunden werden.

Beim Projekt I-95 des North Carolina Department of Transportation erhielt Flatiron den Auftrag, die Strecke in Robeson County auf acht Fahrspuren zu erweitern sowie Brücken und Verbindungswege zu erneuern. Damit sollen später Staus vermieden, die Sicherheit verbessert und die regionale Mobilität gesteigert werden. Zudem wird die Straße künftig resilienter gegen Überflutungen sein. Das Projekt mit einem Wert von zirka 235 Mio. Euro ist insgesamt der dritte Auftrag innerhalb der großangelegten I-95-Ausbesserung, den Flatiron erhielt.

Nach dem erfolgreichen Abschluss der Bauarbeiten an der Hauptstart- und -landebahn des Flughafens Dallas Love Field in Texas hat Flatiron 2022 mit dem Bau von Doppelrollwegen zwischen den Start- und Landebahnen begonnen. Mit diesem Projekt soll die Betriebseffizienz des Flughafens verbessert werden. Die erfolgreiche Zusammenarbeit zwischen Flatiron und dem Denver International Airport hat mit dem Neubau der Start- und Landebahn sowie einer Terminalerweiterung inklusive Bodenverladeanlage eine Fortsetzung erfahren.

In Los Angeles baut Flatiron eine neue Brücke, um einen ebenerdigen Bahnübergang zu ersetzen. Diese Baumaßnahme wird für mehr Sicherheit der Verkehrsteilnehmer sorgen, denn der bisherige Bahnübergang zählt zu den gefährlichsten in den USA. Um Verkehrsbehinderungen und Umweltbelastungen im Baustellenbereich zu reduzieren, werden die Brückentragbalken abseits der Einsatzstelle erstellt, zusammengefügt und nach der Fertigstellung eingehoben.

Flatiron hat im Frühsommer mit den Arbeiten am Steveston Interchange Project in Richmond, British Columbia, begonnen. Dieses Projekt ist ein wichtiges Element des Highway-99-Tunnelprogramms. Es wird die Reisezeit entlang des Highway 99 deutlich verkürzen und auch die Sicherheit auf der Strecke verbessern.

Flatiron verantwortet das Projekt I-105 Express Lanes im County Los Angeles. Dabei baut das von Flatiron geführte Konsortium bestehende Spuren für Fahrzeuge mit Fahrgemeinschaften („HOV lanes“) in Expressspuren um und erweitert die Strecke in jeder Richtung um jeweils eine Expressspur.

Zudem realisiert Flatiron innerhalb eines Joint Ventures das G-Line Bus Rapid Transit Improvements Project im kalifornischen San Fernando Valley. Ziel ist dabei die Erhöhung der Betriebsgeschwindigkeit, der Kapazität und der Sicherheit der viel genutzten Buslinie, einhergehend mit einem optimierten Service für die Fahrgäste. Auch soll das Leben der Bewohner des San Fernando Valley weniger beeinträchtigt werden als bisher. Bei dem Projekt wurde zunächst die Preconstruction-Phase beauftragt.

Zu den Kennzahlen der Division HOCHTIEF Americas

HOCHTIEF Americas verzeichnete im Geschäftsjahr 2022 eine ausgesprochen solide Performance mit einer hervorragenden Cashflow-Entwicklung.

Die **Umsatzerlöse** in Höhe von 17,5 Mrd. Euro fielen 27 Prozent höher aus als 2021; währungsbereinigt ergibt sich ein Zuwachs von 13 Prozent. Das **operative Vorsteuerergebnis** (PBT) in Höhe von 371 Mio. Euro lag am oberen Ende der zu Jahresanfang prognostizierten Spanne und 6 Prozent über dem Vorjahresergebnis.

Der **Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** belief sich 2022 vor Factoring auf 724 Mio. Euro und war damit mehr als doppelt so hoch wie 2021.

Ende 2022 wies die Bilanz der Division HOCHTIEF Americas eine **Nettovermögensposition** von mehr als 1,9 Mrd. Euro aus, was einem Zuwachs von 378 Mio. Euro gegenüber dem Vorjahr entspricht.

Der **Auftragsbestand** war zum Ende des Berichtszeitraums mit 27,8 Mrd. Euro nach wie vor robust und übertraf den Vorjahreswert um 7 Prozent; währungsbereinigt blieb der Auftragsbestand stabil, in absoluten Zahlen ergab sich seit Anfang 2022 ein Anstieg um 1,7 Mrd. Euro. Der **Auftragseingang** erhöhte sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 15 Prozent auf 17,6 Mrd. Euro, währungsbereinigt ergab sich ein Plus von 2 Prozent.

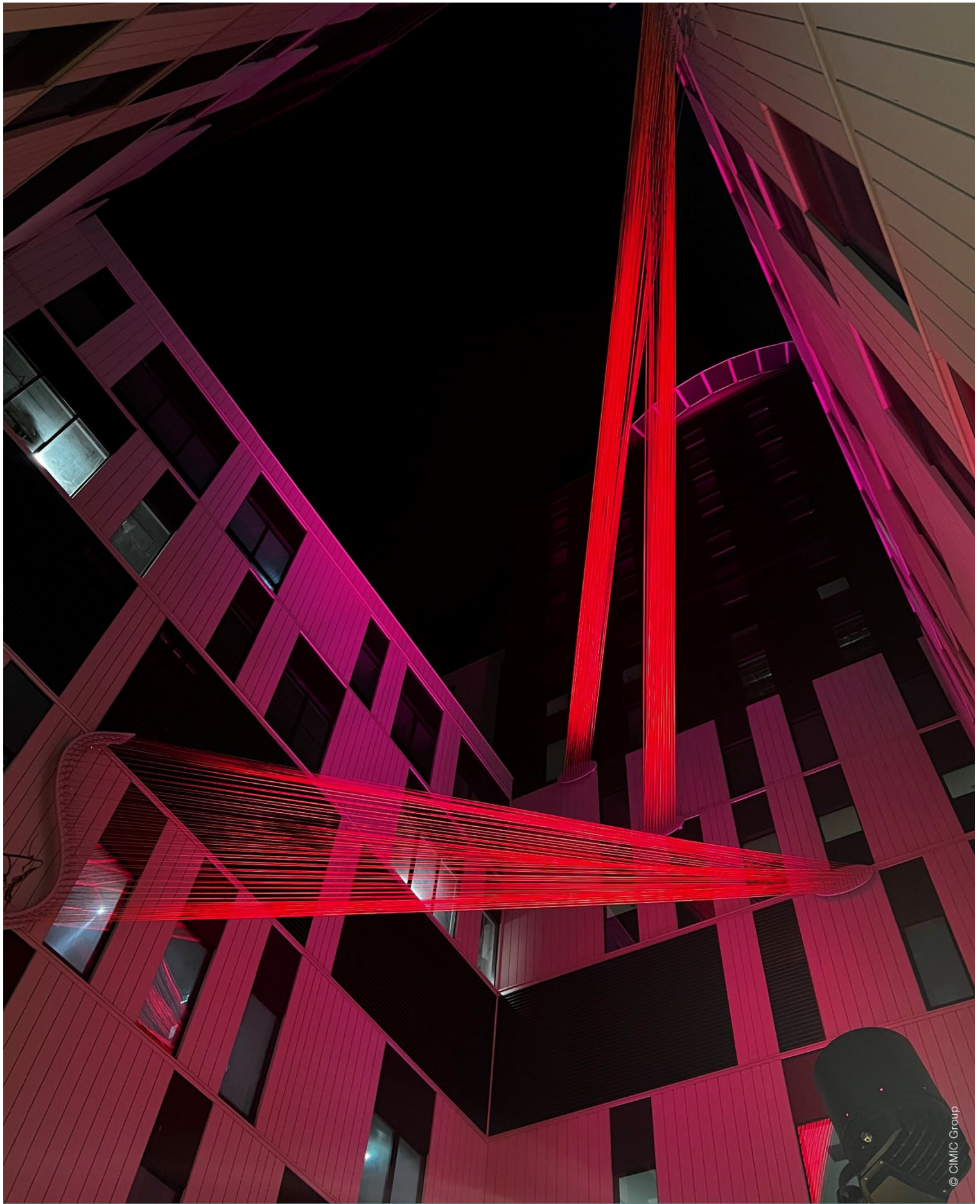
Ausblick HOCHTIEF Americas

Für das Jahr 2023 streben wir vorbehaltlich der Marktbedingungen ein operatives Ergebnis vor Steuern im Bereich von 380 bis 420 Mio. Euro an.

Division HOCHTIEF Americas: Wesentliche Kennzahlen

	2022	2021	Veränderung gegenüber Vorjahr	Q4 2022	Q4 2021	Q4 Veränderung gegenüber Vorjahr
(In Mio. EUR)						
Gesamt-/Bereichsumsatz	17.460,0	13.793,0	26,6 %	4.670,0	3.702,3	26,1 %
Operatives Ergebnis vor Steuern/PBT	370,6	351,1	5,6 %	106,0	108,7	-2,5 %
Operatives Ergebnis vor Steuern/PBT Marge in %	2,1	2,5	-0,4	2,3	2,9	-0,6
Operativer Konzerngewinn	275,4	235,9	16,7 %	86,5	73,5	17,7 %
EBITDA (bereinigt)	461,9	421,5	9,6 %	120,6	109,6	10,0 %
EBIT (bereinigt)	376,4	340,2	10,6 %	99,1	90,8	9,1 %
Nominales Ergebnis vor Steuern/PBT	350,9	323,1	8,6 %	99,1	88,7	11,7 %
Nominaler Konzerngewinn	260,3	231,7	12,3 %	80,5	74,9	7,5 %
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	737,4	331,8	405,6	719,3	259,3	460,0
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Factoring	724,0	342,5	381,5	703,7	273,9	429,8
Betriebliche Investitionen brutto	45,4	23,1	22,3	13,5	5,1	8,4
Nettofinanzvermögen (+)/ Nettofinanzschulden (-)	1.908,9	1.530,9	378,0	1.908,9	1.530,9	378,0
Auftragseingang	17.618,3	15.306,5	15,1 %	6.126,3	4.262,6	43,7 %
Leistung	17.443,4	13.724,4	27,1 %	4.630,2	3.646,2	27,0 %
Auftragsbestand	27.775,7	26.074,9	6,5 %	27.775,7	26.074,9	6,5 %
Mitarbeitende (Stichtag)	12.151	11.487	5,8 %	12.151	11.487	5,8 %

Hinweis: Operative Erträge sind bereinigt um nicht-operative Effekte.



NEPEAN HOSPITAL, SYDNEY, AUSTRALIEN

Im Westen Sydneys hat CPB Contractors das Nepean-Krankenhaus völlig neu errichtet. Es bietet nun auf 14 Etagen unter anderem eine moderne Notaufnahme, 200 Patientenbetten und zwölf neue Operationssäle.

Division HOCHTIEF Asia Pacific



In der Division HOCHTIEF Asia Pacific sind wir insbesondere mit den operativen Gesellschaften der CIMIC-Gruppe tätig. Nach dem erfolgreichen Abschluss der Akquisition der restlichen noch ausstehenden Anteile im zweiten Quartal 2022 hält HOCHTIEF nun eine hundertprozentige Beteiligung an CIMIC (gegenüber 78,58 Prozent per Ende Dezember 2021). Mit diesen Aktivitäten sind Finanzierungs- und Holdingkosten sowie Wechselkurseffekte aus Kursveränderungen des australischen Dollars gegenüber dem Euro verbunden, im Berichtsjahr ergänzt durch Kosten in Zusammenhang mit dem Erwerb der CIMIC-Minderheitsanteile.

Die ingenieurtechnisch ausgerichtete CIMIC-Gruppe ist führend in den Bereichen Bau, Dienstleistungen, Entwicklung und Investitionen und bearbeitet den gesamten Lebenszyklus von Assets, Infrastruktur- und Rohstoffprojekten. Unter ihrem Dach vereint sie branchenführende, operativ ausgerichtete Unternehmen, die mit gebündelter Erfahrung und Fachkompetenz neues Wissen erschließen, zukunftsfähige Lösungen entwickeln und nachhaltig Werte für ihre Kunden schaffen.

Die Gesellschaft CPB Contractors ist als internationales Bauunternehmen vor allem in Australien, zudem in Neuseeland, Asien und Papua-Neuguinea tätig. Sie betreut Großprojekte in allen Schlüsselbereichen der Bauindustrie, darunter Straßen-, Schienen- und Tunnelbau, Verteidigung, Hochbau sowie Rohstoffinfrastruktur, und fokussiert sich auf Infrastrukturprojekte im Bereich Verkehr.

CPB Contractors zugeordnet ist auch Broad Construction, ein Generalunternehmer für Hochbauprojekte in der australischen Baubranche, der Neubau-, Ausstattungs- und Sanierungsprojekte realisiert.

Leighton Asia ist Bauunternehmer in Asien. Das 1975 gegründete Unternehmen mit Sitz in Hongkong hat ein Portfolio an ausgeführten, großen Infrastrukturprojekten in ganz Asien vorzuweisen.

UGL gehört zu großen Anbietern für Asset-Komplettlösungen. Mit seinem auf den gesamten Lebenszyklus ausgelegten Leistungsangebot liefert das Team einen operativen Mehrwert – zum Beispiel durch Effizienzsteigerungen oder Laufzeitverlängerungen – bei kritischen Assets in den Bereichen Energie, Wasser, Rohstoffe, Telekommunikation, Verkehr, Verteidigung und Sicherheit sowie soziale Infrastruktur.

Sedgman ist ein Anbieter von integrierten Lösungen im Bereich der Mineralienverarbeitung. Mit seiner Erfolgsbilanz in der Erbringung von Projekt- und Betriebsdienstleistungen liegt der Fokus des Unternehmens darauf, für Kunden einen Mehrwert durch exzellente technische und innovative Lösungen zu schaffen.

Pacific Partnerships ist ein führender Infrastrukturentwickler. Das Unternehmen setzt auf innovative Zusammenarbeit und Nutzung der kollektiven Expertise der CIMIC-Gruppe für die Schaffung, Finanzierung, Bereitstellung, das Eigentum an und den Betrieb von nachhaltigen Lösungen, die Vorteile für die Allgemeinheit und für die Zukunft bringen.

EIC Activities ist innerhalb von CIMIC für den Bereich Engineering sowie technische Dienstleistungen zuständig und unterstützt bei der Akquise und Realisierung profitabler Projekte mit Mehrwert für die Kunden.

CIMIC hält 50 Prozent der Anteile an Thiess und führt das Unternehmen als Joint Venture. Thiess erbringt in Partnerschaft mit seinen Kunden ganzheitliche Dienstleistungen für die Rohstoffindustrie in Australien, Asien und Amerika. Seit mehr als 80 Jahren arbeitet Thiess mit verschiedenen Rohstoffen, Geologien, Umgebungen und Kulturen.

Im Berichtsjahr erhielten CIMIC und seine Gesellschaften CPB Contractors, Broad, UGL, Sedgman und EIC Activities die Akkreditierung nach ISO 27001, der internationalen Norm für das Informationssicherheitsmanagement.

Die Zertifizierung belegt das fortschrittliche Informationsmanagement sowie den Fokus auf Cybersicherheit und Datenschutz der Gruppe.

In den für HOCHTIEF relevanten Ländern des asiatisch-pazifischen Raums dürfte sich das Wachstum im relevanten Infrastrukturbausektor nach Schätzungen von S&P Global ab 2023 mit weiterhin hohen Raten von rund sieben Prozent fortsetzen, weil die Kunden an ihren geplanten und zugesagten Infrastrukturinvestitionen festhielten. Die Aussichten bleiben attraktiv und werden durch zahlreiche von den Regierungen angekündigte Konjunkturpakete in den Kernmärkten Bau und Dienstleistungen sowie durch zusätzliche Chancen aufgrund einer starken PPP-Pipeline untermauert.

Projektbeispiele: Neuaufträge aus dem Berichtsjahr¹

Bau

CPB Contractors wurde in einem Joint Venture mit John Holland und Ghella von Sydney Metro zur Realisierung des Projekts Sydney Metro West – Eastern Tunnelling Package ausgewählt. Für dieses 1,06-Milliarden-Euro-Projekt ist CPB Contractors ein 40-prozentiger Joint-Venture-Partner. Als neue unterirdische Bahn wird Sydney Metro West die Stadtzentren von Parramatta und Sydney miteinander verbinden. Die im Rahmen des Eastern Tunnelling Package durchzuführenden Arbeiten umfassen den Bau eines 3,5 Kilometer langen U-Bahn-Tunnels zwischen den künftigen Stationen The Bays und Hunter Street im Stadtzentrum von Sydney sowie den Aushub von Kavernen und Schächten an den Stationen Pyrmont und Hunter Street.

CPB Contractors wurde zudem innerhalb eines weiteren Joint Ventures mit oberirdischen Bau- und Ausrichtungsarbeiten für die Bahnverbindung Sydney Metro – Western Sydney Airport zwischen Orchard Hills und dem neuen Bahnhof am Western Sydney Airport beauftragt. Der Auftragswert für CPB Contractors liegt bei rund 259 Mio. Euro.

In einem Joint Venture erhielt CPB Contractors von der Regierung des Bundesstaats New South Wales den Auftrag, das Projekt Western Harbour Tunnel – Southern Tunnelling Works als Modifikation zum Rozelle-Interchange-Vertrag zu realisieren. Der Auftragswert liegt für CPB Contractors bei rund 223 Mio. Euro. Die Vorbereitungsarbeiten werden zum effizienten Bau des Western Harbour Tunnel und zum nahtlosen Anschluss an das Autobahnnetz von Sydney beitragen.

Die Regierung des Bundesstaats New South Wales hat CPB Contractors zudem als Teil eines Joint Ventures mit dem Bau des westlichen Abschnitts des Motorway M12 beauftragt. Der Auftragswert hierfür liegt für CPB Contractors bei rund 167 Mio. Euro. Mit dem M12 Motorway wird der neue Flughafen Western Sydney International (Nancy-Bird Walton) über eine direkte Zufahrt an das Autobahnnetz der Metropole angebunden.

CPB Contractors wird Erdarbeiten für die Eisenerzmine Western Range in der Region Pilbara in Westaustralien übernehmen. Der Auftrag umfasst Erdarbeiten für die Installation einer neuen Infrastruktur für die Fördertechnik und hat einen Wert von ungefähr 158 Mio. Euro für CPB Contractors.

Zudem erhielt CPB Contractors von BHP den Auftrag für das Projekt Wind Fences. Dabei sollen Windschutzzäune am Nelson Point und auf Finucane Island in Port Hedland in der westaustralischen Region Pilbara errichtet werden. Der Auftragswert für CPB Contractors liegt bei rund 88 Mio. Euro. Das Projekt umfasst die Anfertigung und Montage von Zäunen zur Staubminderung und dient damit der Umweltentlastung von Port Hedland.

CPB Contractors wurde von der Regierung des Bundesstaats Victoria als Teil des bevorzugten Konsortiums mit der Realisierung eines großen Baupakets für das Flughafenbahnprojekt Melbourne Airport Rail beauftragt. In einem Joint Venture hat CPB Contractors die Sunshine Systems Alliance gegründet und wird in Kürze mit den Arbeiten für das erste große Baupaket im Rahmen des Projekts beginnen. Melbourne Airport Rail wird Fahrgästen

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung.

eine etwa 30-minütige Fahrt zwischen dem Flughafen und dem Stadtzentrum von Melbourne ermöglichen und die Anbindung an das regionale und städtische Eisenbahnnetz verbessern.

In der indonesischen Hauptstadt Jakarta wurde Leighton Asia mit dem Bau eines Rechenzentrums für ein internationales Technologie-Unternehmen beauftragt. Die Bauarbeiten umfassen die Bereitstellung der Standortinfrastruktur für den Campus, ein Rechenzentrumsgebäude mit zwei Datenhallen und zugehörige Gebäude.

In Mumbai, Indien, wurde Leighton Asia mit dem Bau des Hochhaus-Wohnprojekts Aga Hall Estate beauftragt. Der Auftragswert hierfür liegt für Leighton Asia bei rund 100 Mio. Euro. Die Bauarbeiten umfassen die Errichtung von zwei Wohntürmen mit 45 und 56 Stockwerken, einschließlich drei Untergeschossen, sowie fünf Podien.

Leighton Asia wurde außerdem mit dem Bau eines Hochhaus-Wohnprojekts in Mumbai, Indien, für Birla Niyaara beauftragt. Dabei handelt es sich um ein Vorzeigeprojekt von Century Estates für gemischt genutzte Bauten. Die Bauarbeiten umfassen ein 70- und ein 72-stöckiges Wohngebäude einschließlich dreier gemeinsamer Untergeschosse, eines Podiums und einer Terrasse.

Services

Sedgman ist mit der Erbringung von Planungs-, Beschaffungs- und Bauleistungen für Artemis Gold im Rahmen des Projekts Blackwater Gold in British Columbia, Kanada, beauftragt worden. Der Auftragswert für diese Leistungen liegt für Sedgman bei 243 Mio. Euro. Sedgman wird die Verarbeitungs- und weitere Infrastruktur für eine Anlage zur Goldgewinnung durch Kohlenstoffauslaugung mit einer Kapazität von sechs Millionen Tonnen pro Jahr planen und errichten.

UGL hat innerhalb des Joint Ventures U-Go Mobility einen mehrjährigen Vertrag von Transport for New South Wales über den Betrieb von Bussen im Süden und Südwesten Sydneys erhalten, die das Rückgrat einer vernetzten und intermodalen Stadt bilden sollen. Der Vertrag hat eine Laufzeit von etwa sieben Jahren und einen Wert von etwa 160 Mio. Euro für UGL.

UGL ist Hauptauftragnehmer für den Bau eines 660-Megawatt-Kraftwerks im Rahmen des Projekts Hunter Power in Kurri Kurri, New South Wales. Der Auftragswert liegt für UGL über einen Zeitraum von zwei Jahren bei 115 Mio. Euro. Das Stromkraftwerk wird aus zwei Hochleistungs-Gasturbinengeneratoren der F-Klasse und den zugehörigen Hilfsbetrieben bestehen und mit zwei Brennstoffquellen betrieben werden. Vorgesehen ist auch die Möglichkeit des Betriebs mit einem Wasserstoff-Kraftstoff-Gemisch.

Thiess hat als der ausgewählte erfolgreiche Auftragnehmer den Zuschlag für die Erbringung von Bergbauleistungen für das Projekt Olive Downs im australischen Queensland erhalten. Im Rahmen des Achtjahresvertrags wird Thiess die mit dem Minenbetrieb verbundenen Leistungen als Full-Service-Dienstleister erbringen. Der Auftragswert für Thiess in den ersten fünf Jahren wird mit 936 Mio. Euro veranschlagt, die Erlöse für den weiteren Vertragszeitraum werden derzeit finalisiert.

Thiess ist mit der Erbringung von Bergbauleistungen für das Projekt Iron Bridge in Westaustralien beauftragt worden. Im Rahmen des zunächst auf drei Jahre angelegten Vertrags wird Thiess Bergbau- und Instandhaltungsleistungen sowie Asset-Management-Services erbringen. Der Auftragswert für Thiess in den ersten drei Jahren wird mit mehr als 478 Mio. Euro beziffert, mit Option auf Verlängerung.

Darüber hinaus hat Thiess Rehabilitation seinen ersten Auftrag erhalten, eine 3,5-jährige Partnerschaft für die Ensham Mine östlich von Emerald in Queensland. Dort wird das Team Lösungen zur Sanierung einer Bergbaufläche von mehr als 700 Hektar realisieren und Korridore für heimisches Buschland sowie Flächen für Rinderweiden schaffen.

Zudem hat Thiess einen Vierjahresvertrag für Dienstleistungen in der Mount Holland Lithium Mine im Bundesstaat Western Australia erhalten. In der Mount Holland Mine wird lithiumhaltiges Erz abgebaut, das zur Herstellung von Lithiumhydroxid konzentriert und raffiniert wird. Lithiumhydroxid ist eine wichtige Verbindung, die für Elektrofahrzeuge und batteriegestützte Energiespeichersysteme verwendet wird.

PPP

Pacific Partnerships hat die Erschließungsrechte für die Glenrowan Solar Farm im Norden des Bundesstaats Victoria erworben. Pacific Partnerships wird den Solarpark über die Energiesparte Pacific Partnerships Energy entwickeln, finanzieren und bewirtschaften. Für Bau, Betrieb und Wartung wird UGL verantwortlich sein. Die Sicherung der Erschließungsrechte stellt für CIMIC einen wichtigen Meilenstein dar. Über CPB Contractors und UGL realisiert CIMIC bereits seit Langem führende Projekte im Bereich der erneuerbaren Energien wie Wind- und Solarenergie. Mit einer installierten Leistung von bis zu 130 Megawatt wird die 245 Hektar große Anlage voraussichtlich ausreichend Strom für die unabhängige Versorgung von rund 45.000 australischen Haushalten erzeugen.

Zu den Kennzahlen der Division HOCHTIEF Asia Pacific

Der Ergebnisbeitrag der Division **HOCHTIEF Asia Pacific** spiegelt die HOCHTIEF-Beteiligung an CIMIC sowie Finanzierungs- und Holdingkosten, einschließlich der Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb der CIMIC-Minderheitsanteile, sowie die Kursveränderungen des australischen Dollars gegenüber dem Euro wider. Nach dem erfolgreichen Abschluss der vollständigen Übernahme der Gesellschaft im ersten Halbjahr 2022 beläuft sich die Beteiligungsquote per Ende Dezember 2022 auf 100 Prozent (78,58 Prozent per Ende Dezember 2021).

Die **Umsatzerlöse** in Höhe von 7,3 Mrd. Euro lagen 19 Prozent über dem Vorjahreswert, wobei das Wachstum in den Bereichen Bau und Services in Australien die stärkste Triebfeder war. Das **Ergebnis vor Steuern** (PBT) der Division belief sich im Geschäftsjahr 2022 auf 262 Mio. Euro gegenüber 265 Mio. Euro im Jahr 2021. Darin enthalten sind Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Erwerb der Minderheitsanteile an CIMIC im Wert von 940 Mio. Euro. Mit 186 Mio. Euro lag der nominale Konzerngewinn 25 Prozent über dem Vorjahreswert. Darin sind die Effekte aus dem CCPV-Vergleich (493 Mio. australische Dollar/337 Mio. Euro) bereinigt um Risikovor-sorge sowie aus der geänderten Bilanzierung von Ventia als Finanzanlage (502 Mio. australische Dollar/338 Mio. Euro) zum beizulegenden Zeitwert im ersten Quartal 2022 enthalten.

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Factoring belief sich auf 170 Mio. Euro gegenüber rund 200 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2021. Bereinigt um den CCPV-Vergleich in Höhe von 127 Mio. Euro beläuft sich der zugrunde liegende Cashflow auf 297 Mio. Euro; das ist ein Anstieg gegenüber dem Vorjahr um nahezu 100 Mio. Euro.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies die Division eine **Nettofinanzverschuldung** von 492 Mio. Euro aus, wobei die Entwicklung seit Jahresbeginn die Investition in Höhe von 126 Mio. Euro im Zusammenhang mit dem Erwerb von MACA sowie eine Zahlung in Höhe von 127 Mio. Euro im Zusammenhang mit dem CCPV-Vergleich enthält.

Der **Auftragsbestand** der Division in Höhe von 19,4 Mrd. Euro lag auf vergleichbarer Basis 9 Prozent (1,6 Mrd. Euro in absoluten Zahlen) über dem Vorjahr, bereinigt um die Reklassifizierung der vormals nach der Equity-Methode konsolidierten Ventia-Beteiligung als Finanzinvestition ab Ende März 2022.

Kennzahlen CIMIC

Dank der hohen Wachstumsdynamik im australischen Bau- und Dienstleistungssektor stiegen die Umsatzerlöse von CIMIC im Geschäftsjahr 2022 in lokaler Währung um 15 Prozent auf 11,1 Mrd. australische Dollar. Der **Nettogewinn nach Steuern** (NPAT) von 426 Mio. australischen Dollar übertraf den Vorjahreswert um 8 Prozent auf vergleichbarer Basis.

Das zugrunde liegende **Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** vor Factoring in Höhe von 762 Mio. australischen Dollar stieg um 246 Mio. australische Dollar gegenüber dem Vorjahr.

Die **Nettoverschuldung** belief sich auf 776 Mio. australische Dollar, und CIMIC verfügt weiterhin über ein Investment-Grade-Rating von S&P und Moody's.

Der Auftragsbestand zum Ende des Berichtszeitraums lag mit 30,4 Mrd. australischen Dollar auf vergleichbarer Basis um 10 Prozent über dem Vorjahreswert, wobei sich der **Auftragseingang** im Geschäftsjahr 2022 auf 16,3 Mrd. australische Dollar belief.

Ausblick HOCHTIEF Asia Pacific

Vorbehaltlich der Marktbedingungen erwarten wir für CIMIC einen operativen Konzerngewinn im Bereich von 400 bis 450 Mio. australischen Dollar im Geschäftsjahr 2023.

Division HOCHTIEF Asia Pacific: Wesentliche Kennzahlen

	2022	2021	Veränderung	Q4 2022	Q4 2021	Q4 Veränderung
(In Mio. EUR)						
Gesamt-/Bereichsumsatz	7.299,6	6.137,3	18,9 %	2.007,4	1.675,3	19,8 %
Nominales Ergebnis vor Steuern/PBT	261,7	262,1	-0,2 %	61,6	74,4	-17,2 %
Nominales Ergebnis vor Steuern/PBT-Marge (%)	3,6	4,3	-0,7	3,1	4,4	-1,3
Nominaler Konzerngewinn	186,0	146,9	26,6 %	45,6	36,9	23,6 %
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit ¹	359,4	-140,7	500,1	256,3	234,2	22,1
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Factoring ¹	297,2	202,5	94,7	223,9	273,6	-49,7
Betriebliche Investitionen brutto	128,1	43,0	85,1	49,2	11,9	37,3
Nettofinanzvermögen (+)/ Nettofinanzverschuldung (-)	-491,7	-317,8	-173,9	-491,7	-317,8	-173,9
Leistung auf vergleichbarer Basis	9.821,7	8.211,1	19,6 %	2.813,4	2.132,7	31,9 %
Auftragsbestand auf vergleichbarer Basis	19.388,3	17.718,9	9,4 %	19.388,3	17.718,9	9,4 %
Mitarbeitende (Stichtagswerte)	19.704	17.359	13,5 %	19.704	17.359	13,5 %

¹ Zugrundeliegende Cashflow-Zahlen, ohne Einmalzahlung von CIMIC für die Einigung beim Legacy-Projekt CAPP



© Udo Görsch

A1-RHEINBRÜCKE, LEVERKUSEN, DEUTSCHLAND

Mit höchster Präzision wurden die Pylone für die neue A1-Rheinbrücke montiert, die Leverkusen mit Köln über acht Fahrspuren verbinden wird. Die Pylone überragen die Fahrbahn um 45 Meter und sind damit weithin sichtbar.

Division HOCHTIEF Europe



HOCHTIEF konzentriert seine europäischen Aktivitäten in der Division HOCHTIEF Europe. Hierbei handelt es sich primär um Bauprojekte für die Märkte in Deutschland, Polen, Tschechien, Österreich, UK, Skandinavien und den Niederlanden. Flankiert wird das Baugeschäft von Public-Private-Partnership-(PPP-)Projekten, in denen wir Finanzierung, Planung, Bau und Betrieb anbieten. Geschätzt wird HOCHTIEF unter anderem für das profunde technische Know-how, die gute Qualität sowie die Kompetenz der Mitarbeitenden. Weitere Stärken sind die Internationalität und die Finanzstärke unseres Konzerns.

Insbesondere sind wir in den Bereichen Verkehrs-, Energie- sowie soziale und urbane Infrastruktur aktiv, in denen unsere operativen Gesellschaften ein mannigfaltiges Leistungsspektrum bieten:

Die Gesellschaft HOCHTIEF Infrastructure bündelt das Hoch- und das Infrastrukturbaugeschäft.

HOCHTIEF PPP Solutions konzentriert sich auf öffentliche Auftraggeber und übernimmt Leistungen für den gesamten Lebenszyklus von Projekten: Planung, Finanzierung, Bau und Betrieb von Infrastrukturbauwerken, die auf PPP-Modellen basieren. Die Gesellschaft kooperiert dabei mit weiteren HOCHTIEF-Einheiten. Auftraggeber profitieren insbesondere von der breiten Erfahrung und den innovativen Ansätzen unserer Teams.

Anspruchsvolle Ingenieurdienstleistungen in unterschiedlichen Fachrichtungen bietet HOCHTIEF Engineering. Auf die Bereiche virtuelles Bauen und Building Information Modeling (BIM) hat sich die Gesellschaft HOCHTIEF ViCon spezialisiert.

S&P Global rechnet damit, dass die Investitionen in den Bau von Infrastruktur im Prognosezeitraum weiterhin ein robustes Wachstum verzeichnen, weil die Länder weiterhin von EU-Mitteln profitieren, die in Infrastrukturbauprojekten fließen. Das Segment Hochbau (ohne Wohnungsbau) könnte 2023 von Auswirkungen aus zurückgestellten Entscheidungen aufgrund unsicherer Konjunkturaussichten und höherer Finanzierungskosten betroffen sein. S&P Global geht aber davon aus, dass dieser Effekt 2024 bei einer Normalisierung der Nachfrage und einem nach wie vor hohen Investitionsbedarf nachlässt.

Projektbeispiele: Neuaufträge aus dem Berichtsjahr¹

Bau

HOCHTIEF erhielt in Salzgitter zusammen mit einem Arge-Partner einen Auftrag für den Bau einer Batteriezellenfabrik in Höhe von zirka 240 Mio. Euro.

HOCHTIEF erhielt als Federführer einer Arbeitsgemeinschaft den Auftrag für ein weiteres Los beim Ausbau der Autobahn 1 in Leverkusen mit einem Wert von knapp 200 Mio. Euro: Zwischen der Rheinbrücke und dem Kreuz Leverkusen wird die Autobahn auf 2,5 Kilometern Länge achtspurig ausgebaut. Der Auftrag umfasst zudem Abriss und Neubau mehrerer Brücken sowie den Bau von Verkehrszeichenbrücken im Bereich des Anschlusses an die Autobahn 59. Die Arbeiten sollen 2027 abgeschlossen sein. Seit Anfang 2021 baut HOCHTIEF bereits das erste Bauwerk der benachbarten A1-Rheinbrücke in Leverkusen.

Nördlich von Kaiserslautern baut HOCHTIEF den 400 Meter langen Mühlbergtunnel für eine Ortsumgehungsstraße. Der Anstich erfolgte im November, die Arbeiten werden insgesamt voraussichtlich 22 Monate dauern.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung.

In Köln gewann HOCHTIEF einen Auftrag für die Modernisierung einer 235 Meter langen Kragplatte, die zirka fünf Meter über den Rhein ragt und unter anderem als Schiffsanlegestelle dient. Abbruch und Bau sollen jeweils von der Wasserseite aus erfolgen.

In Berlin wurde uns ein Hochbauauftrag mit einem Volumen von zirka 148 Mio. Euro erteilt.

In Duisburg plant und baut HOCHTIEF bis 2024 eine neue Büroimmobilie. Es ist bereits das vierte Gebäude, das HOCHTIEF an diesem Standort für den Kunden errichtet. Hauptmieter der Immobilie wird eine Krankenkasse sein. Der Kunde strebt für das Gebäude eine DGNB-Nachhaltigkeitszertifizierung in Gold an.

In Berlin verantwortet HOCHTIEF den Rohbau des Gebäudeensembles „Elements“, der bis Mai 2023 fertiggestellt werden soll. Bei dem Projekt entstehen vier Baukörper zur gemischten Nutzung. Eine Nachhaltigkeitszertifizierung mit LEED-Gold „Shell and Core“ ist angestrebt.

HOCHTIEF realisiert in Gießen ein zentral gelegenes neues Gebäude für die Lehrkräfteakademie des Landes Hessen. Die Fertigstellung ist für 2024 geplant.

In Polen begann HOCHTIEF mit dem Bau des künftig größten Einkaufszentrums der Stadt Biała Podlaska. Es soll bis zum dritten Quartal 2023 fertiggestellt werden. 40 Geschäfte sollen dort ihre Ladenflächen eröffnen.

Zu den Kennzahlen der Division HOCHTIEF Europe

Die Division HOCHTIEF Europe verzeichnete eine weiterhin stabile Ergebnisentwicklung. Die **Umsatzerlöse** beliefen sich 2022 auf 1,3 Mrd. Euro und bewegten sich damit auf einem vergleichbaren Niveau wie im Vorjahr. Das **operative Ergebnis vor Steuern** (PBT) fiel mit 63 Mio. Euro bei einem soliden Margenniveau um 3 Mio. Euro höher aus als im Vorjahr.

Beim **Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** machte sich die im dritten Quartal 2022 geleistete Barzahlung im Zusammenhang mit dem Schiedsspruch zum Altprojekt in Chile aus dem vierten Quartal 2021 bemerkbar. Um diesen Sondereinfluss bereinigt ergab sich 2022 ein positiver Cashflow in Höhe von 28 Mio. Euro mit einem saisonal starken Geschäft im vierten Quartal 2022.

Ende Dezember 2022 wies die Division eine nach wie vor solide **Nettovermögensposition** von knapp 750 Mio. Euro aus (Vorjahr: 799 Mio. Euro), wobei sich unter anderem der Vergleich im Chile-Projekt bemerkbar machte.

Der **Auftragseingang** von HOCHTIEF Europe lag im Berichtszeitraum unter dem Einfluss von Markt- und Stichtageffekten bei rund 1,5 Mrd. Euro; dies entspricht dem 0,9-Fachen der Leistung im Berichtsjahr. Der **Auftragsbestand** der Division zum Jahresende belief sich auf 4,2 Mrd. Euro und stellt eine rechnerische Auslastung von rund 2,5 Jahren dar.

Ausblick HOCHTIEF Europe

Für 2023 streben wir vorbehaltlich der Marktbedingungen ein operatives Ergebnis vor Steuern von 55 bis 65 Mio. Euro an.

Division HOCHTIEF Europe: Wesentliche Kennzahlen

(In Mio. EUR)	2022	2021	Veränderung	Q4 2022	Q4 2021	Q4 Veränderung
Gesamt-/Bereichsumsatz	1.270,8	1.309,5	-3,0 %	344,2	369,6	-6,9 %
Operatives Ergebnis vor Steuern/PBT	63,4	60,1	5,5 %	20,5	20,4	0,5 %
Operatives Ergebnis vor Steuern/PBT-Marge in %	5,0	4,6	0,4	6,0	5,5	0,5
Operativer Konzerngewinn	48,8	47,8	2,1 %	16,4	15,8	3,8 %
EBITDA (bereinigt)	103,0	109,4	-5,9 %	26,2	33,3	-21,3 %
EBIT (bereinigt)	62,8	60,0	4,7 %	17,0	20,5	-17,1 %
Nominales Ergebnis vor Steuern/PBT	47,4	-150,0	131,6 %	15,4	-178,0	108,7 %
Nominaler Konzerngewinn	34,4	-164,9	120,9 %	13,4	-182,9	107,3 %
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit ¹	28,1	93,6	-65,5	139,2	104,6	34,6
Betriebliche Investitionen brutto	8,9	9,4	-0,5	3,7	1,9	1,8
Nettofinanzvermögen (+)/ Nettofinanzschulden (-)	749,4	798,8	-49,4	749,4	798,8	-49,4
Auftragseingang	1.483,6	1.851,0	-19,8 %	416,1	495,5	-16,0 %
Leistung	1.733,0	1.674,4	3,5 %	511,0	438,6	16,5 %
Auftragsbestand	4.240,1	4.594,0	-7,7 %	4.240,1	4.594,0	-7,7 %
Mitarbeitende (Stichtag)	4.741	4.718	0,5 %	4.741	4.718	0,5 %
davon in Deutschland	3.065	3.062	0,1 %	3.065	3.062	0,1 %

Hinweis: Operative Erträge sind bereinigt um nicht-operative Effekte

¹ Zugrundeliegende Cashflow-Zahlen, ohne die finale Zahlung für das chilenische Legacy-Projekt



© Abertis

RED DE CARRETERAS DE OCCIDENTE, MEXIKO

In Mexiko ist Abertis über Red de Carreteras de Occidente, eine der größten Autobahnbetreibergesellschaften des Landes, vertreten. In ihrem Portfolio befinden sich fünf Konzessionen mit neun gebührenpflichtigen Straßen – insgesamt fast 880 Kilometer.

Abertis Investment

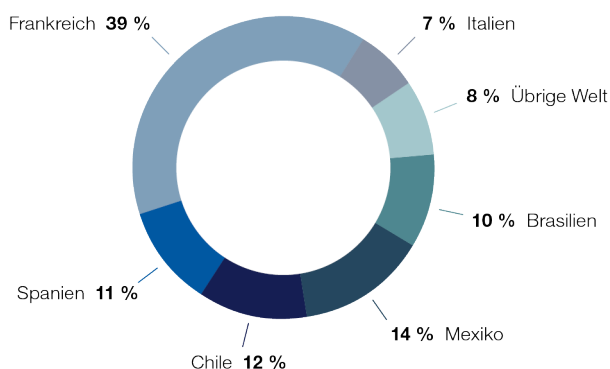
Seit Juni 2018 hält HOCHTIEF eine 20-prozentige Beteiligung an Abertis HoldCo, dem direkten Eigentümer von 98,7 Prozent an Abertis Infraestructuras, S.A. (Abertis), einem führenden internationalen Mautstraßenbetreiber. Dieses Investment wird nach der Equity-Methode einbezogen, und der Beitrag zum Konzerngewinn ist folglich als operative Position im EBITDA enthalten.

Der Beitrag des **Abertis-Investments** zum Ergebnis des HOCHTIEF-Konzerns spiegelt die operative Leistung von Abertis sowie den nicht zahlungswirksamen Aufwand aus der Kaufpreisallokation (PPA) wider.

Für das Geschäftsjahr 2022 wurde ein Ergebnisbeitrag von Abertis in Höhe von 67 Mio. Euro erfasst, eine Steigerung von 9 Mio. Euro beziehungsweise 15 Prozent gegenüber dem Ergebnisbeitrag von 58 Mio. Euro im Vorjahr.

Die **Umsatzerlöse** stiegen 2022 auf vergleichbarer Basis um 14 Prozent auf 5,1 Mrd. Euro gegenüber dem Vorjahr. Nominal betrug das Wachstum 5 Prozent. Das **EBITDA** stieg gegenüber dem Vorjahr um 6 Prozent auf 3,54 Mrd. Euro; dies entspricht einem Anstieg um 16 Prozent auf vergleichbarer Basis, das heißt, unter Zugrundelegung eines unveränderten Mautstraßen-Portfolios sowie konstanter Wechselkurse und sonstiger Effekte, die die Vergleichbarkeit beeinträchtigen könnten. Die Zahlen von 2021 enthalten insbesondere den Beitrag der letzten 8 Monate.

EBITDA 2022 nach Ländern



Wesentliche Entwicklungen bei Abertis

Im Geschäftsjahr 2022 verzeichnete Abertis erneut eine deutliche Zunahme des **durchschnittlichen täglichen Verkehrsaufkommens** um 8 Prozent gegenüber dem Vorjahr – der Verkehr hat sich weitgehend von den Auswirkungen der Covid-19-Pandemie der Jahre 2020 und 2021 erholt. Auch die geografische Streuung des Mautstraßenportfolios des Unternehmens machte sich positiv bemerkbar. Im Vergleich zum Vor-Corona-Niveau von 2019 war das durchschnittliche tägliche Verkehrsaufkommen 3 Prozent höher, wobei sich bei PKWs eine Steigerung von 2 Prozent und bei LKWs ein Plus von 8 Prozent ergaben.

Ein Blick auf die einzelnen Länder zeigt in den meisten wichtigen Märkten eine deutliche Zunahme des Verkehrsaufkommens gegenüber dem Vorjahr: Frankreich +11 Prozent, Spanien +10 Prozent, Italien +10 Prozent, Brasilien +3 Prozent, Chile +11 Prozent, Mexiko +8 Prozent und USA +1 Prozent.

Der **Gewinn nach Steuern** vor Kaufpreisallokation lag 2022 bei 668 Mio. Euro, gegenüber 691 Mio. Euro im Vorjahr.

Der Beitrag von Abertis zum Ergebnis des mit 20 Prozent beteiligten HOCHTIEF-Konzerns belief sich nach Kaufpreisallokation im Jahr 2022 auf 67 Mio. Euro, verglichen mit 58 Mio. Euro im Vorjahr (+9 Mio. Euro); hier machte sich 2022 eine geringere Belastung durch die Kaufpreisallokation positiv bemerkbar.

Die Mautstraßengesellschaft schüttete im April 2022 eine Dividende in Höhe von 602 Mio. Euro aus, von der HOCHTIEF anteilig 119 Mio. Euro erhielt. Für 2023 sieht die Dividendenpolitik eine Ausschüttung in Höhe von 602 Mio. Euro vor. Im Zeitraum von 2023 bis 2024 ist eine Gesamtausschüttung in Höhe von 1,2 Mrd. Euro zu erwarten.

Ausblick Abertis-Investment

Wir erwarten, dass unser Abertis-Investment 2023 einen ähnlichen Beitrag zum operativen Konzerngewinn leisten wird wie im Geschäftsjahr 2022 (67 Mio. Euro).

Abertis-Investment: Wesentliche Kennzahlen

(In Mio. EUR)	2022	2021	Veränderung	Q4 2022	Q4 2021	Q4 Veränderung
Operativer Umsatz	5.102	4.854	5 %	1.302	1.203	8 %
Operativer Umsatz, vergleichbar ¹			14 %			
EBITDA	3.536	3.351	6 %	921	821	12 %
Vergleichbares EBITDA ¹			16 %			
Gewinn nach Steuern, vor PPA	668	691	-3 %	162	175	-7 %

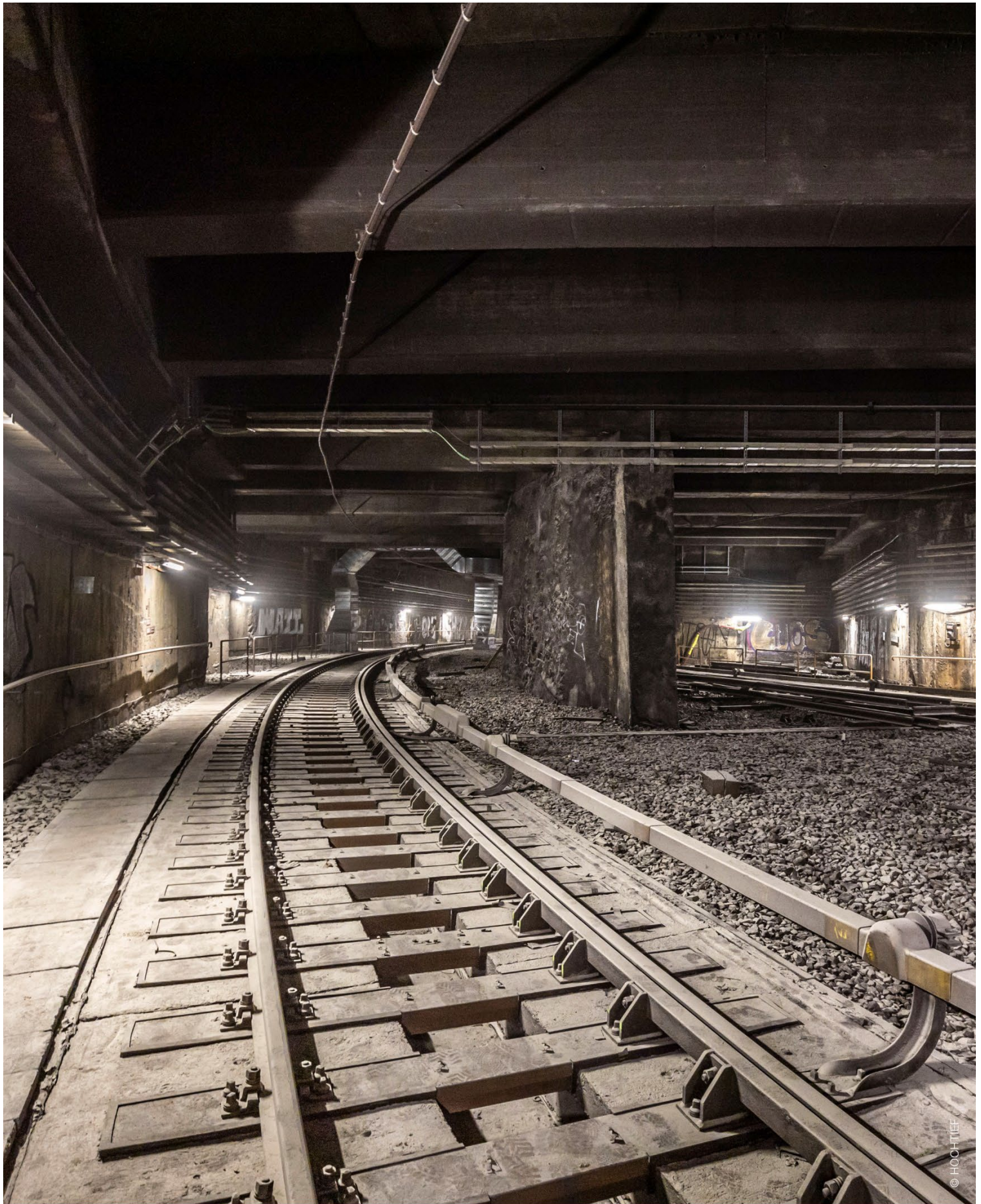
¹ Vergleichbare Veränderung gegenüber Vorjahr bei unverändertem Portfolio und unveränderten Wechselkursen sowie exklusive weiterer nicht vergleichbarer Effekte.

Beitrag Abertis-Investment am Ergebnis von HOCHTIEF

(In Mio. EUR)	2022	2021	Veränderung	Q4 2022	Q4 2021	Q4 Veränderung
Nominales Ergebnis ²	66,7	58,0	8,7	13,6	14,9	-1,3
Operatives Ergebnis ³	66,7	58,0	8,7	13,6	14,9	-1,3
Erhaltene Dividende	118,7	118,7	–	0,0	0,0	–

² Das nominale Ergebnis ist im EBITDA, Ergebnis vor Steuern/PBT und Konzerngewinn enthalten.

³ Das operative Ergebnis ist im operativen Ergebnis vor Steuern/PBT und im operativen Konzerngewinn enthalten.



U-BAHN-KREUZ U2 UND U5, WIEN, ÖSTERREICH

Zirka 370.000 Menschen leben und arbeiten im unmittelbaren Einzugsbereich des Linienkreuzes von U2 und U5 in Wien und profitieren somit direkt vom Netzausbau. HOCHTIEF verantwortet bis 2028 unter anderem den Neu- und Umbau der bestehenden U-Bahn-Station Rathaus.



Compliance¹

Compliance ist wesentlich bei der Umsetzung der Unternehmensprinzipien von HOCHTIEF. Anti-Korruption und Anti-Bestechung werden konzernweit als wesentliche Themen und damit zentrale Aufgabe begriffen und behandelt. Unser Ziel ist es dementsprechend, Korruption und Kartellrechtsverstößen gezielt vorzubeugen: Durch angemessene Maßnahmen, wie die Durchführung von Schulungen und Prozessoptimierungen im gesamten Konzern, wollen wir Verletzungen der Unternehmensregelungen und die daraus resultierenden Risiken und Auswirkungen verhindern und alle Mitarbeitenden für ein korrektes Verhalten sensibilisieren.

Die Realisierung des Risikos (möglicher) Verletzungen von Kartellgesetzen und Verstößen gegen Anti-Korruptionsregeln gefährdet den wirtschaftlichen Erfolg von HOCHTIEF und unsere Reputation – in einzelnen Projekten, Einheiten und Niederlassungen ebenso wie im gesamten Konzern.

Die Compliance-Organisation

Der Vorstandsvorsitzende der HOCHTIEF Aktiengesellschaft verantwortet den Bereich Compliance. Unterstützt wird er durch den Chief Compliance Officer und die Abteilung Konzerncompliance. Die Compliance-Organisationsstrukturen in den HOCHTIEF-Divisions sind ähnlich aufgebaut, an ihrer Spitze steht jeweils ein Compliance Officer. Die Compliance Officer berichten regelmäßig an den Chief Compliance Officer, der einmal im Jahr den Prüfungs-/Nachhaltigkeitsausschuss des Aufsichtsrats informiert. Die Compliance Officer sorgen dafür, dass das Compliance-Programm in den Divisions umgesetzt wird, dass Compliance-Risiken frühzeitig erkannt und entsprechende Maßnahmen entwickelt werden. Unmittelbare Ansprechpartner für die Mitarbeitenden in den Gesellschaften sind die Compliance Manager. Diese unterstützen die Implementierung und Weiterentwicklung des Programms und berichten an die zuständigen Compliance Officer.

Die Divisions verfügen über eigene Compliance Committees mit Beteiligung einzelner Fachabteilungen – etwa Personal, Revision und Procurement. Diese Gremien kommen mindestens einmal im Quartal zusammen und unterstützen die Compliance-Organisation bei der Integration und stetigen Verbesserung des Programms in die Geschäftsabläufe und -prozesse. Bei erwiesenen Compliance-Verstößen empfiehlt das Compliance Committee den zuständigen Führungskräften entsprechende Maßnahmen bzw. Sanktionen.

Bei (möglichen) Verstößen in Bereichen, die nicht zu Compliance gehören, sind für Aufklärung und Aufarbeitung die jeweiligen Fachabteilungen verantwortlich, beispielsweise das AGUS Center oder der Datenschutzbeauftragte (weitere Informationen dazu in den Kapiteln [Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz](#), [Umweltschutz](#) sowie [Chancen- und Risikobericht](#)). Auch mögliche Aktivitäten zur Wiedergutmachung bzw. Entschädigung, etwa im Falle von Umweltschäden, fallen in den Verantwortungsbereich der jeweiligen Fachabteilungen.

Das Compliance-Programm von HOCHTIEF

Wir sind überzeugt, dass ethische und ökonomische Werte voneinander abhängig sind und dass geschäftliches Handeln von einem fairen Miteinander geprägt sein und im Rahmen der geltenden Bestimmungen erfolgen muss. Alle Mitarbeitenden und Führungskräfte stehen bei HOCHTIEF in der Verantwortung für Compliance: Sie sind verpflichtet, alle Anforderungen zu erfüllen, um Compliance-Verstößen vorzubeugen. HOCHTIEF erwartet von allen Mitarbeitenden, den unternehmenseigenen Verhaltenskodex im Arbeitsalltag zu leben und einzuhalten. Dieser umfasst neben wichtigen gesetzlichen Vorgaben auch Anforderungen unserer Selbstverpflichtungserklärungen, die wir einhalten und fördern. Dazu gehören die Vorgaben des UN Global Compact und die ILO-Kernarbeitsnormen. Der HOCHTIEF Code of Conduct, der als Verhaltenskodex bereits eine fast 20-jährige Tradition bei HOCHTIEF hat, enthält in neun Sprachen verbindliche Regelungen für alle Mitarbeitenden. Diese Standards sind auch in die Verhaltenskodizes der Gesellschaften der Divisions HOCHTIEF Americas und HOCHTIEF Asia Pacific eingeflossen.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen. Im Internet finden Sie unseren Verhaltenskodex (Code of Conduct), sämtliche Entsprechenserklärungen und die zusammengefasste Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289f und § 315d HGB: www.hochtief.de/corporate-governance

Elemente des Code of Conduct



Der HOCHTIEF Code of Conduct gibt eine klare Orientierung und enthält Leitlinien für das Verhalten, das wir von unseren Mitarbeitenden im Arbeitsalltag erwarten (siehe Grafik „Elemente des HOCHTIEF Code of Conduct“). Er beantwortet kartellrechtliche Fragen, unterstützt bei möglichen Interessenkonflikten oder bei Verhandlungen mit Geschäftspartnern. Zudem soll er als vorbeugendes Instrument dabei helfen, Bestechungs- oder Korruptionssituationen zu erkennen und mit Spenden oder Sponsorengeldern richtig umzugehen.

Um ein faires Miteinander zu gestalten, fordert HOCHTIEF auch von Geschäftspartnern, Kunden und Lieferanten, dass sie die Anforderungen des Konzerns einhalten. Dazu ist der HOCHTIEF Code of Conduct für Vertragspartner entwickelt worden, der in 14 Sprachen verfügbar ist.

Unser Ziel ist es, erfolgreiche und langfristig gute Geschäftsbeziehungen zu etablieren. Vor Geschäftsabschlüssen finden daher Due-Diligence-Prüfungen statt: Konzerncompliance überprüft beispielsweise Joint-Venture-Partner oder Berater durch ein genau definiertes Auswahlverfahren und gibt den Abschluss sowohl unter Integritäts Gesichtspunkten als auch unter Kartellrechtsaspekten frei. Diese sogenannte „Business Partner Compliance Due Diligence“ wird durch Konzerncompliance umfassend dokumentiert und die Einhaltung der Standards regelmäßig überprüft.

Wir informieren die Mitarbeitenden kontinuierlich über die internen Medien zum Compliance-Programm, zu Ansprechpartnern und internen Richtlinien. Im Intranet finden sie auch stets das aktuelle Schulungsangebot.

Anzahl der Teilnehmenden¹ an Code-of-Conduct-Schulungen²

	2022	2021
HOCHTIEF Americas	11.857	7.949
HOCHTIEF Asia Pacific	5.576	12.659
HOCHTIEF Europe (inkl. Holding)	3.657	3.470
HOCHTIEF-Konzern	21.090	24.078

¹ Jeder aktive White-Collar Mitarbeitende (umfasst nicht: gewerbliche Mitarbeitende, Praktikanten/innen und ruhende Arbeitsverhältnisse (Elternzeit, Freizeitphase, Langzeiterkrankte, etc.) hat eine Code of Conduct-Schulung erhalten.

² Schulungen zum HOCHTIEF Code of Conduct, die alle angestellten Mitarbeitenden im Berichtsjahr erhalten haben. Um die Vergleichbarkeit der Divisions sicherzustellen, wurde im Berichtsjahr der Fokus ausschließlich auf die Anzahl der E-Learnings und Code-of-Conduct-Schulungen gelegt.

Unser Ziel:

Unser Anspruch ist es, diese Quote von 100 Prozent dauerhaft beizubehalten und unmittelbar auch für Mitarbeitende zu etablieren, die neu in den Konzern eintreten.

Status 2022:

Auch für das Berichtsjahr 2022 konnte im Januar 2023 das Ziel erreicht werden, dass jeder Mitarbeitende mindestens einmal an einer Code-of-Conduct-Schulung teilgenommen hat.

Die Umsetzung erfolgt unter anderem durch ein E-Learning zum HOCHTIEF Code of Conduct. Dieses wurde im Berichtsjahr komplett überarbeitet und in einem neuen Layout ausgerollt. Darüber hinaus werden die Mitarbeitenden auch in Form von Präsenz- und Webtrainings zu verschiedenen Compliance-Themen geschult.

Ein internes Netzwerk dient überdies dem Austausch zu Compliance-Themen: Im Berichtsjahr fand bereits zum zehnten Mal die Compliance-Tagung für die gesamte Compliance-Organisation der Division HOCHTIEF Europe statt. Die Tagung mit mehr als 50 Compliance-Managern und weiteren Führungskräften ermöglichte nicht nur den Austausch zu relevanten Compliance-Themen, sondern diente auch der Verbesserung von Compliance-Maßnahmen. Zum einen wurden aufgetretene Compliance-Verstöße beziehungsweise -Fälle und deren mögliche Ursachen vorgestellt (sogenannte Root-Cause-Analysis) mit dem Ziel, entsprechende Verstöße in anderen Gesellschaften beziehungsweise Niederlassungen künftig zu vermeiden. Zum anderen wurden in einem Workshop Verbesserungsmaßnahmen aus der dezentralen Organisation heraus analysiert, um entsprechende Maßnahmen zukünftig berücksichtigen zu können.

Selbstverständlich binden wir auch externe Stakeholder in unsere Prozesse ein. So sind wir beispielsweise Mitglied des UN Global Compact und tauschen uns in unterschiedlichen (Fach-)Formaten und Themengruppen – etwa Korruptionsprävention, Umwelt und Klima – mit anderen Teilnehmenden unserer sowie anderer Branchen zu wichtigen Compliance-Themen aus. Darüber hinaus sind wir Mitglied in diversen Organisationen, die den Austausch zur Verbesserung von Compliance-Management-Systemen fördern, zum Beispiel DICO. Die Erkenntnisse aus diesen Netzwerken fließen in unsere Prozesse ein und verbessern so nachhaltig unser Compliance-Management-System. Zudem haben wir gemeinsam mit der Nichtregierungsorganisation Transparency International, deren Mitglied HOCHTIEF seit Jahrzehnten ist, zum internationalen Antikorruptionstag am 9. Dezember 2022 ein Interview mit Vertretern der Organisation geführt und veröffentlicht.

Um Mitarbeitende auf unseren Baustellen zu erreichen, wurde im Berichtsjahr europaweit eine Plakatkampagne ausgerollt. Diese thematisiert die Wichtigkeit von Compliance und setzt dabei auch einen Fokus auf das Thema „Whistleblowing“. Hierfür wurden zudem mehrsprachige Flyer erstellt, die ebenfalls europaweit an den HOCHTIEF-Standorten verteilt wurden. Diese Informationen sollen insbesondere die Mitarbeitenden auf den Baustellen sensibilisieren und ermutigen, sich bei möglichen Verstößen über das Hinweissystem an Konzerncompliance zu wenden. Um eventuelle Sprachbarrieren zu durchbrechen, wurde besonderer Wert auf eine verständliche Bildsprache gelegt. HOCHTIEF stellt verschiedene Kommunikationskanäle bereit, um mögliches Fehlverhalten zu melden. Der Einsatz und die Gestaltung entsprechender Instrumente wird vorab stets durch die Compliance-Organisation geprüft, um bestmöglich sicherzustellen, dass relevante Stakeholder die Angebote nutzen können. Wir erwarten von allen HOCHTIEF-Mitarbeitenden, dass sie über mögliche Verdachtsfälle von Compliance-Verstößen informieren.

Beschwerdemechanismen sind bei HOCHTIEF fest etabliert. Sofern Mitarbeitende sich bei Verdachtsfällen oder mit Hinweisen nicht direkt an ihre Vorgesetzten wenden möchten, können sie das HOCHTIEF-Hinweissystem nutzen. Dieses steht in allen Divisions zur Verfügung und beinhaltet eine über das Internet verfügbare Plattform in unterschiedlichen Sprachen (HOCHTIEF Integrity Line). Unabhängig davon besteht die Möglichkeit, sich an einen externen Ombudsmann zu wenden. Die Plattform steht dauerhaft sowohl über das Intranet als auch über die HOCHTIEF-Website sämtlichen, also auch externen Stakeholdern, beispielsweise Geschäftspartnern, Lieferanten

und Nachunternehmern, zur Verfügung. Sofern die hinweisgebende Person anonym bleiben möchte, stellt die HOCHTIEF Integrity Line sicher, dass trotz der anonymen Meldung eine Kommunikation mit der hinweisgebenden Person sichergestellt werden kann. Das System entspricht damit sämtlichen rechtlichen Vorgaben in Bezug auf den Schutz hinweisgebender Personen. Eine ausführliche Information zum Hinweissystem inklusive einer Schritt-für-Schritt-Anleitung ist im Intranet hinterlegt, zudem gibt eine übersichtlich gestaltete App Informationen zu allen Compliance-Themen und bietet auch eine Kontakt- und Feedbackoption.

Im Jahr 2022 sind 109 Meldungen über die Hinweissysteme eingegangen, die unterschiedlichen Themenfeldern zuzuordnen waren. Dabei enthielt aber keine dieser Meldungen Vorwürfe im Zusammenhang mit Korruption, Kartellrechtsverstößen oder Geldwäsche. Die überwiegende Mehrzahl der Fälle hatte mit Personalangelegenheiten zu tun. Jeder Hinweisingang wird von der jeweils zuständigen HOCHTIEF-Gesellschaft – unabhängig vom Meldeweg – überwacht. In Bezug auf die 109 Meldungen stehen noch 22 Berichte aus. Somit sind mehr als 80 Prozent der Fälle während des Berichtszeitraums abgeschlossen worden. Die zuständigen Compliance Officer bzw. (Fach-)Abteilungen stellen die Aufklärung bzw. Untersuchung des gemeldeten Sachverhalts sicher.

Mit höchster Priorität und ohne Kompromisse gehen wir vor, wenn (mögliche) Verstöße gegen Gesetze und interne Richtlinien auftreten, um diese aufzuklären. Selbstverständlich achten wir dabei darauf, anonym Beschuldigte vor Unrecht zu schützen. Sofern arbeitsrechtliche Schritte, wie eine Kündigung des Arbeitsverhältnisses, erfolgen, sind die jeweiligen Vorgesetzten beziehungsweise die Geschäftsleitung dafür verantwortlich, diese einzuleiten und umzusetzen.

Wie der Pressemitteilung des Bundeskartellamtes vom 09. Juni 2022 zu entnehmen ist, wurde auch Im Berichtsjahr ein Kartellordnungswidrigkeitenverfahren gegen die HOCHTIEF Solutions AG noch nicht rechtskräftig beendet. Die Eintragung ins Wettbewerbsregister ist, unabhängig vom laufenden (Einspruchs-)Verfahren, erfolgt. Die erforderlichen Maßnahmen zur Löschung der Eintragung sind bereits eingeleitet.

Konzerncompliance führt regelmäßig Risikoanalysen durch, um Korruptions- und Kartellrechtsrisiken zu betrachten und – soweit erforderlich – angemessene Maßnahmen zur Reduzierung eines Risikos zu treffen. Im Berichtsjahr wurde eine umfassende Compliance-Risikoanalyse in der Division Europe durchgeführt. Die aggregierten Ergebnisse wurden und werden an die einzelnen Gesellschaften und Niederlassungen adressiert.

Die Einhaltung der Compliance-Regeln wird regelmäßig in sogenannten Compliance-Projekt-Audits überwacht. So prüft Konzerncompliance beispielsweise HOCHTIEF-Projekte, die nach definierten Risikokriterien ausgewählt wurden, daraufhin, ob die Compliance-Vorgaben umgesetzt und eingehalten wurden. Die Durchführung von Compliance-Projekt-Audits wurde im Berichtsjahr erstmals auf ein Projekt außerhalb Deutschlands – in den Niederlanden – ausgeweitet. Zudem wurde ein Joint-Venture-Projekt in Hamburg unter Compliance-Gesichtspunkten geprüft.

In Ergänzung dazu überwacht auch die Konzernrevision die Einhaltung der Compliance-Prozesse und der entsprechenden Richtlinien. Im Jahr 2022 fanden unter anderem mit diesem Prüfungsgegenstand insgesamt 19 Projektprüfungen und 29 Unitprüfungen sowie eine Compliance-Prüfung und drei Basic Checks Compliance statt.

Ferner wurde im Berichtsjahr ein Compliance-Monitoring-Plan entwickelt, der in Kombination aus Selfassessment und den zuvor beschriebenen, unabhängigen Prüfungen durch die Konzernrevision die Wirksamkeit des Compliance-Management-Systems gewährleisten soll.

Bei Regelverstößen prüft der zuständige Compliance Officer, ob die vorhandenen Vorgaben und Prozesse angemessen und ausreichend sind. Ist dies nicht der Fall, werden entsprechende Maßnahmen oder Vorgaben eingeführt oder überarbeitet, wie beispielsweise die Anpassung von Compliance-Klauseln, vertiefte Schulungsprogramme oder die Anwendung disziplinarischer Maßnahmen.

Im Auftrag des Vorstands wurde die Angemessenheitsprüfung des Compliance-Management-Systems der HOCHTIEF Division Europe im Jahr 2020 nach IDW PS 980 durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft durchge-

führt. 2021 wurde die Prüfung der Gesellschaften der Division Americas erfolgreich abgeschlossen. Im Berichtsjahr wurden darüber hinaus eine der Gesellschaften der Division Americas nach ISO 37301 sowie eine weitere Niederlassung der HOCHTIEF Infrastructure GmbH nach ISO 37001 und 37301 zertifiziert.

Tax-Compliance

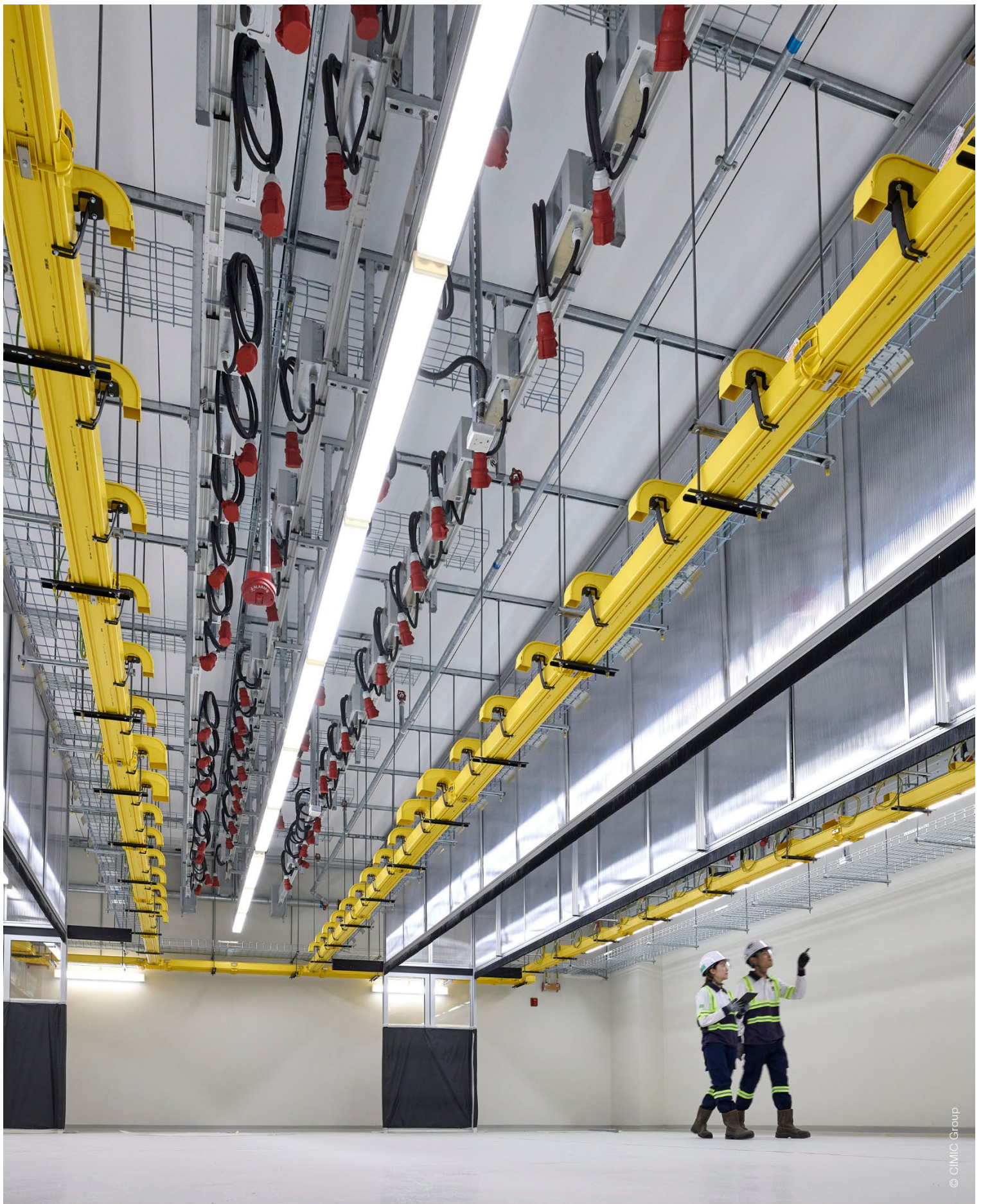
Das Steuerkonzept von HOCHTIEF basiert auf den Grundpfeilern der verantwortungsvollen und wertorientierten Unternehmensführung. Die Steuerstrategie von HOCHTIEF ist mit der Unternehmensstrategie eng verzahnt und unterstützt das operative Geschäft. HOCHTIEF trägt mit einem nachhaltigen Steuermanagement dazu bei, dass das Unternehmen weiterhin investieren kann sowie flexibel und effizient agiert. Daher ist die Steuerstrategie von HOCHTIEF darauf ausgerichtet, das jeweilige Steuerrecht einzuhalten und ein effizientes, verantwortungsvolles und transparentes Management der Besteuerung von HOCHTIEF sowohl für den gesamten Konzern als auch in den einzelnen Steuerhoheitsgebieten sicherzustellen. Die einzelnen steuerlichen Aufgaben sind in der Konzernrichtlinie Steuern und den lokalen Direktiven hinterlegt. Sie regeln die Aufgaben, Ziele, Rechte und Pflichten der Steuerabteilungen der HOCHTIEF-Gruppe. Die Steuerabteilungen beraten den Vorstand und die Verantwortlichen der in der Betreuung stehenden Gesellschaften in sämtlichen steuerlichen Angelegenheiten und berichten regelmäßig dem Vorstand.

Die Steuerabteilung veröffentlicht ergänzend zur Konzernsteuerrichtlinie weitere Richtlinien und Policies zur Sicherstellung der Steuerkonformität der Tätigkeiten innerhalb von HOCHTIEF mit den rechtlichen Rahmenbedingungen und Anforderungen der anzuwendenden Steuergesetze inklusive der damit verbundenen Aufgaben, Prozesse und Verantwortlichkeiten.

Tax-Compliance-Management-Systeme (TCMS) sind etabliert und werden kontinuierlich an die aktuellen rechtlichen Rahmenbedingungen und Entwicklungen adjustiert. Dies entspricht den Anforderungen an ein State-of-the-Art-TCMS, es ist regelmäßig nach IDW PS 980 aufgesetzt. Die Tax-CMS-Systeme dienen dazu, alle wesentlichen steuerlichen Risiken zu identifizieren, zu klassifizieren und die Ergebnisse in einer detaillierten Risikokontrollmatrix (RCM) abzubilden. Die RCMs werden laufend aktualisiert und gepflegt. Erforderliche Anpassungsmaßnahmen werden unverzüglich initiiert und umgesetzt, um finanzielle Risiken zu vermeiden.

HOCHTIEF hat mit den jeweiligen Steuerverwaltungen der verschiedenen Steuerhoheitsgebiete partnerschaftliche Verhältnisse etabliert. Diese basieren auf gegenseitigem Vertrauen und Transparenz. Steuerpositionen werden mit den involvierten Steuerbehörden frühzeitig diskutiert, um den Vorwurf der unberechtigten Steuergestaltung nicht aufkommen zu lassen. Die Zusammenarbeit mit externen Partnern basiert auf einer offenen und vertrauensvollen Kommunikation und der jederzeitigen und umfassenden Information. HOCHTIEF nutzt auch die Möglichkeiten des demokratischen Prozesses, um beratend und unterstützend in der Rechtspflege und Rechtsentwicklung tätig zu sein.

HOCHTIEF ist Teil der ACS-Gruppe. Informationen zum steuerlichen Country-by-Country-Report werden jeweils auf der Homepage von HOCHTIEF und ACS veröffentlicht.



RECHENZENTRUM, HONGKONG

Die CIMIC-Gesellschaft Leighton Asia errichtet Rechenzentren für verschiedene Kunden, unter anderem in Hongkong. Derzeit wird auch in Indonesien für einen internationalen Technologiekonzern ein Rechenzentrencampus erweitert. Dazu gehören Hallen und Gebäude für Lager, Sicherheit, Betrieb und Versorgung. Rechenzentren sind ein bedeutender Zukunftsmarkt für alle HOCHTIEF-Divisions.



Innovation und digitale Entwicklung¹

Innovation als Treiber für Projekterfolg

Innovation fördert und sichert den hohen Arbeits- und Projekterfolg von HOCHTIEF. Wir setzen eigenständig entwickelte Lösungen ein oder implementieren andere, neuartige Systeme und Methoden, um Qualität, Wirtschaftlichkeit und Nachhaltigkeit weiter zu verbessern. Digitale Technologien steigern unsere Effizienz und senken die Risiken in der Projektausführung. Deshalb ist Innovation ein wichtiger Unternehmensgrundsatz unseres Konzerns. Der Vorstand von HOCHTIEF ist in die Arbeit des Innovationsmanagements eingebunden.

Auch bei der Umsetzung unserer ESG-Strategie spielen Innovation und Digitalisierung eine wichtige Rolle. Wir betrachten diese als „Enabler“, also als Basisvoraussetzung für unternehmerisch erfolgreiche Bau- und Dienstleistungsaktivitäten. Digitalisierung beeinflusst unsere Arbeitswelt übergreifend und berührt damit unmittelbar auch alle wesentlichen Themen von HOCHTIEF: Neue Produkte und Lösungen haben direkten Einfluss auf die Verbesserung von Arbeitsweisen und Prozessen und wirken sich positiv auf die gesamte Projektbearbeitung aus. HOCHTIEF will die digitale Transformation der Branche aktiv mitgestalten und seine führende Wettbewerbsposition weiter zukunftsfähig ausbauen.

Tragende Säulen sind Mitarbeitende, die sich kontinuierlich weiterbilden. In Summe umfasst der Transformationsprozess alle Bereiche unseres Unternehmens. Er erstreckt sich auch auf die Zusammenarbeit mit verschiedenen Partnern, die wir in unsere Arbeit gezielt einbeziehen. Dabei haben wir auch die Risiken der Digitalisierung im Blick, etwa die technische Sicherheit und den Datenschutz. Diese Aspekte spielen im Arbeitsalltag eine wichtige Rolle. Die enge Einbindung in das operative Projektgeschehen soll auch für die Einhaltung von Due-Diligence-Prozessen sorgen.

Die strategischen Ziele unserer Innovationsarbeit sind die kontinuierliche Verbesserung der operativen Effizienz und Sicherheit und die dauerhafte Wettbewerbsfähigkeit aller operativen Gesellschaften. Unsere Tochtergesellschaft Nexplore etabliert sich als unabhängiger Anbieter digitaler Lösungen. Im Bereich Building Information Modeling (BIM) haben wir zudem mit HOCHTIEF ViCon einen führenden Anbieter von Dienstleistungen im Bereich des virtuellen Bauens etabliert.

Offsite-Bau, Vorfertigung und modulare Lösungen sind auf dem Vormarsch, denn die Erfahrung hat gezeigt, dass diese fortschrittlichen Bereitstellungsmethoden bei frühzeitigem Einsatz und vorausschauender Planung die Arbeit effizienter gestalten und die Projektdauer verkürzen können. Turner nimmt Präfabrikations- und Modularisierungsmethoden in seine operative Strategie auf und entwickelt neues Geschäftspotenzial in der Lieferkette. Solche Lösungen kommen in den unterschiedlichsten Bausektoren zum Einsatz, etwa beim Bau von Rechenzentren, Krankenhäusern und Hotels. Turner hat ein eigens darauf spezialisiertes Team, das die Umsetzung dieser Methoden weiterentwickelt. Wenn technisches Equipment in Fabriken abseits der Baustelle vormontiert wird, können modulare Baumethoden die Bauzeit verkürzen, die Kosten senken und die Qualität erhöhen; das hat die Erfahrung bei Turner klar gezeigt. Darüber hinaus unterstützt der Prozess ein besseres Umfeld für qualifizierte Handwerker. Ein zusätzlicher Vorteil ist die Reduzierung von Abfall durch mehr Fertigungsprozesse. HOCHTIEF wird das Verfahren kontinuierlich weiterentwickeln und in immer mehr Marktsegmenten und Regionen einsetzen.

Arbeit im Netzwerk

Die konkrete Innovationsarbeit bei HOCHTIEF ist direkt in das Projektgeschäft eingebettet und umfasst so den Bedarf unserer Stakeholder: Wir können auf die individuellen Herausforderungen in Projekten bestmöglich reagieren, profitieren von der Erfahrung und Kompetenz der operativen Einheiten und können die Wünsche unserer Kunden erfüllen. Die Mitarbeitenden entwickeln und verbessern kontinuierlich neue Technologien und Prozesse.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Wir unterstützen ihre Arbeit durch Schulungen, Motivations- und Informationsprogramme. So leben wir im Konzern die Innovationskultur.

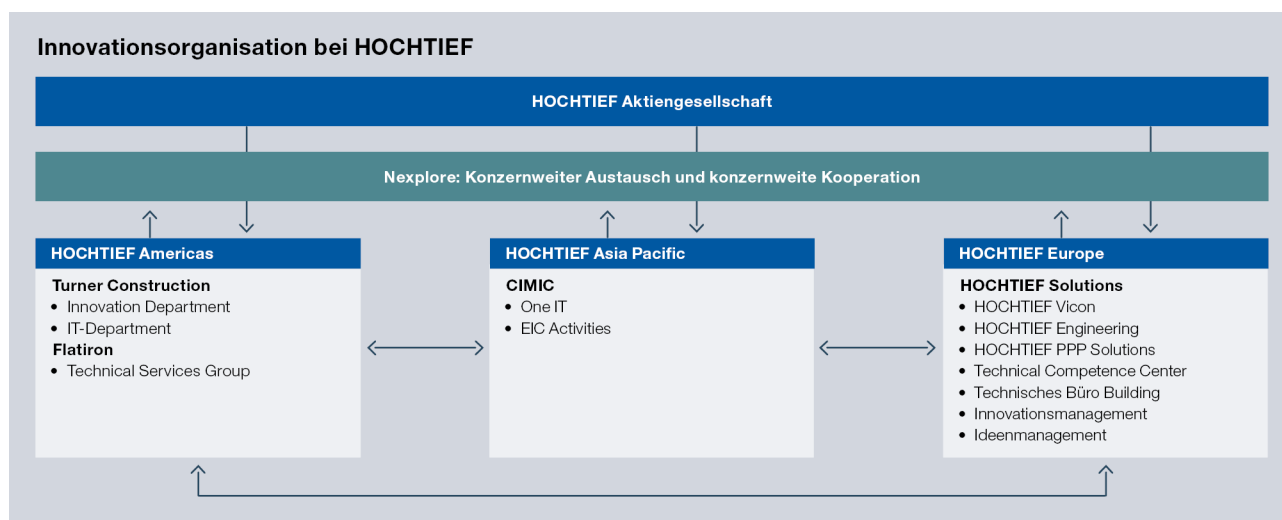
Branchenthemen treiben wir nicht nur mit Partnern in Forschung und Wissenschaft, sondern auch innerhalb unserer Industrie voran. So beteiligt sich HOCHTIEF als aktives Mitglied im Branchennetzwerk ENCORD (European Network of Construction Companies for Research and Development) am branchenspezifischen Austausch zu Zukunftsthemen. Unsere Gesellschaften bringen sich in ihren lokalen Märkten in den Branchendiskurs zu Innovationen ein: So war Turner 2022 bei zahlreichen Veranstaltungen vertreten – darunter die Konferenz Ascend 2022 des New York Building Congress, die Future-Tech-Konferenz des Engineering News-Record, der Robotics for Inspection and Maintenance Summit sowie der Augmented Enterprise Summit. Wir sind Teil eines kontinuierlichen Dialogs mit Fachleuten und Branchenspezialisten und diskutieren gemeinsam innovative Ideen für die Praxis. Daraus entstehen wichtige Impulse für die strategische Entwicklung von HOCHTIEF.

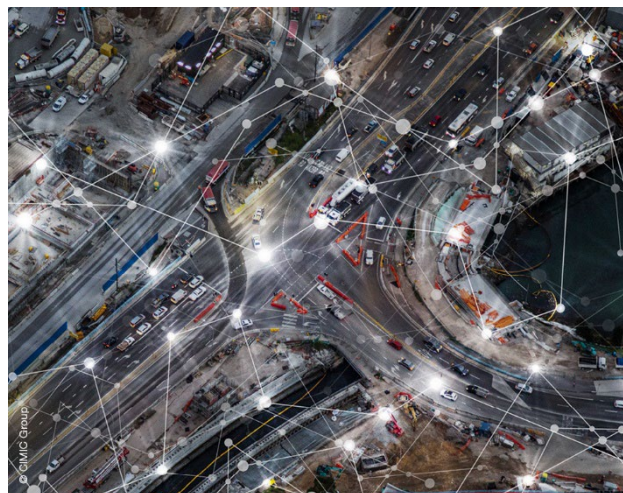
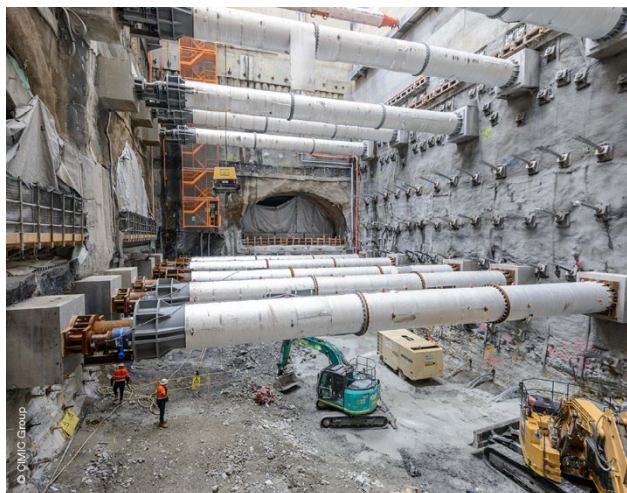
Unsere Innovationsgesellschaft Nex explore ist Gründungsmitglied des Nachhaltigkeitskonsortiums für Klima und Nachhaltigkeit (MCSC) am renommierten Massachusetts Institute of Technology (MIT). Diese Partnerschaft untermauert unseren ESG-Fokus. In der Zusammenarbeit mit führenden Wissenschaftlern und Mitgliedern aus anderen Branchen geht es darum, skalierbare und reale Lösungen in allen Sektoren zu beschleunigen, um den globalen Klima- und Nachhaltigkeits Herausforderungen zu begegnen.

Innovation als Treiber für Nachhaltigkeit

HOCHTIEF setzt für das Management von Nachhaltigkeit und die Umsetzung des Nachhaltigkeitsplans 2025 auf digitale Lösungen. Von Nex explore entwickelte Programme senken den Energieverbrauch, identifizieren Energieeinsparpotenziale, vereinfachen Abläufe und senken Kosten. Mit digitalen Daten und Modellen leisten wir einen direkten Beitrag zum Umweltschutz. Wir nutzen etwa Künstliche Intelligenz im Instandhaltungsmanagement von Autobahnen, verkürzen Transportwege dank vorausberechneter Logistik und entdecken systematisch Fehler in virtuellen Planungsmodellen. Roboter und Sensoren überwachen darüber hinaus den Bauablauf und kontrollieren die Qualität. Nicht zuletzt führt die Erhebung und Auswertung von Daten auch langfristig zum effizienten Betrieb von Bauwerken und zu einer ganzheitlichen Planung.

Digitale Tools ermöglichen insgesamt nicht nur deutlich mehr Sicherheit und Ressourceneffizienz, sondern sind auch ein direkter Beitrag zur Zukunftsfähigkeit des Konzerns. Durch die Verknüpfung seiner neu entwickelten Produkte kann HOCHTIEF seine Wettbewerbsfähigkeit weiter ausbauen und neue Umsatzpotenziale erschließen.





Die CIMIC-Gesellschaften nutzen digitale Lösungen wie Active 4D Planning, Intelligent Earthworks und Integra. Diese sammeln die riesigen Datenmengen, führen komplexe Analysen durch und visualisieren Informationen in Echtzeit. Solche Innovationen erleichtern die Zusammenarbeit der Teams, verbessern das Risikomanagement bei Projekten und ermöglichen schnelle, datenbasierte Entscheidungen. So können wir sicherer und effizienter arbeiten, Abfälle reduzieren und die ESG-Prioritäten von Kunden und Gemeinden besser erfüllen. Bei diversen CIMIC-Projekten sind diese Lösungen bereits im Einsatz.

Strategisches Innovationsmanagement durch Nexlore

Unsere Innovationstochter Nexlore ist für das strategische Management von Verbesserungen bei HOCHTIEF verantwortlich und betreut darüber hinaus die operative Umsetzung von Ideen und neuen Tools. Die Gesellschaft betreibt Innovations-, Entwicklungs- und Forschungszentren, die sich in der Nähe der wichtigsten Tochtergesellschaften von HOCHTIEF befinden:

Die Research-Center arbeiten eng mit weltweit renommierten Forschungseinrichtungen zusammen, Innovation-Center konzipieren neue Lösungen, Development-Center entwickeln Software. Nexlore betreibt solche Zentren in Deutschland, Spanien, den USA, Australien und Hongkong.

Nexlore kooperiert nicht nur mit Experten im Konzern, sondern auch mit führenden Technologieunternehmen. Der Schwerpunkt der Entwicklungsarbeit liegt in den Bereichen Blockchaintechnologie, Künstliche Intelligenz, Internet of Things, Natural Language Processing und Data-Management. Darüber hinaus werden komplexe Zukunftsszenarien untersucht und ausgewertet. Dazu nutzt Nexlore ein selbst entwickeltes Programm namens „Life as a Service“.

Beispiele für selbst entwickelte digitale Produkte, die in HOCHTIEF-Gesellschaften eingebracht und dort zur Marktreife geführt werden, finden Sie am Ende dieses Kapitels. Die Produkte von Nexlore werden Schritt für Schritt konzernweit verfügbar sein und in der Folge auch auf dem Markt angeboten. Ziel von Nexlore ist es, sich als führender Anbieter für Digitallösungen im Markt zu positionieren.

Bei der systematischen Entwicklung und Adaption digitaler Produkte und Lösungen arbeitet Nexlore eng mit Expertinnen und Experten der operativen Einheiten zusammen: Ziel ist es, Wissen und Erfahrung der Projektfachleute mit den modernsten Technologien zu kombinieren. Im Vergleich zu Softwareanbietern können wir unsere digitalen Lösungen sofort im Arbeitsalltag überprüfen. Das verkürzt die Entwicklungszeit und verbessert den praktischen Nutzen der Applikationen.

Nexlore hat zudem Partnerschaften mit herausragenden Universitäten und Forschungseinrichtungen abgeschlossen. Dazu zählen das MIT in Boston, die Universidad Politécnica de Madrid, Universitäten in Minnesota und Hongkong, das Deutsche Forschungszentrum für Künstliche Intelligenz (DFKI) sowie IBM Research in San Jose, Zürich und Haifa. Mit der Technischen Universität Darmstadt wurde die seit 2020 bestehende Partnerschaft

fortgeführt: Doktoranden der Universität arbeiten innerhalb des Forschungsprojekts „Artificial Intelligence in Construction“ (AICO) an praktischen Fragestellungen aus dem HOCHTIEF-Konzern. Im Rahmen dieses „Dual PhD“ – ein von Nexlore und der TU Darmstadt entworfenes weltweit bislang einmaliges Format in der Wissenschaftslandschaft – sind die Studierenden in konkrete Produktentwicklungen involviert. Sie promovieren in ihrem Fach und sammeln zugleich Praxiserfahrung. Die Teams entwickeln zum Beispiel Anwendungen in den Bereichen robotische Navigation, Deep Learning sowie Natural Language Understanding – hier geht es um Texterkennung sowie die Entwicklung eines automatisierten Textverständnisses.

Projektorientierte Innovationsarbeit in den Gesellschaften

In den operativen HOCHTIEF-Gesellschaften sind spezifische Innovationseinheiten angesiedelt. Ihre Arbeit orientiert sich an bestehenden oder neuen Anforderungen in ihren Geschäftsbereichen.

Gemeinsam mit Projektteams testet das Innovation Department von der US-Tochtergesellschaft Turner neuartige Instrumente wie hoch entwickelte Roboter, Exoskelette und KI-gesteuerte Sensorgeräte. Auch das aktive Ideenmanagement ist ein entscheidender Erfolgsbaustein: So werden bei Turner Innovationsvorschläge der Mitarbeitenden in einem klar definierten und zentral gesteuerten Prozess zusammengetragen und evaluiert.

Turner ruft die Mitarbeitenden auf, Ideen für neue Geschäftsfelder und Prozessoptimierungen zu entwickeln. Das Innovation Department von Turner und andere Vordenker verbessern die Ansätze und kümmern sich um die Umsetzung neuer Lösungen. Zu den aktuellen Fokusfeldern zählen weiterhin Virtualisierung, Vernetzung, Big Data, Automatisierung und Künstliche Intelligenz.

Einzelne Innovationen gelangen bei Turner-Projekten zum Testeinsatz. Dazu zählt etwa das „MX3 Hydration Testing System“: Es liefert in einem tragbaren Handgerät Ergebnisse in Laborqualität zur Überwachung des Hydrationsstatus von Personen. So können sicherheitsrelevante Zwischenfälle und Fehler aufgrund von Dehydration reduziert werden. In der Pilotphase ist auch der Einsatz von Exoskeletten: Sie verringern Belastung und Ermüdung der Arbeitenden und helfen, körperlich anspruchsvolle Aufgaben wie die Installation von Trockenbauwänden, Rohrleitungen, Luftkanälen, Kabeln und Leitungen sicher und bequem auszuführen. Ein weiteres Beispiel: Mithilfe von Pillar-Sensoren können Teams von Turner Echtzeitdaten zu Umgebungsverhältnissen und potenziellen Sicherheitsrisiken auf einer Baustelle erfassen, überwachen und darauf reagieren. Ein System für Schadensbegrenzung und Predictive Analytics sorgt überdies dafür, dass sich über ein Online-Dashboard Temperatur, Feuchtigkeit, Kohlenmonoxid, VOCs, Feinstaub, Lärm, Licht und Druck überwachen lassen.

Turner stärkte im Berichtsjahr seine Innovationskultur durch unternehmensweite Veranstaltungen wie den jährlichen Turner Innovation Summit. Diese Veranstaltung, die 2022 zum siebten Mal stattfand, bot nicht nur eine große Plattform für den internen Austausch – alle Mitarbeitenden waren zur Teilnahme an dem Online-Event eingeladen –, sondern band auch die Perspektiven zahlreicher Stakeholder ein – darunter Vertreter von NGOs, Architekten und Forscher.

Unsere US-Gesellschaft Flatiron arbeitet daran, in der Belegschaft innovationsorientiertes Denken zu etablieren und mit neuen Technologien Effizienz und Rentabilität zu steigern. Dazu wurde 2022 von der Innovationsabteilung eine interne Ideenkampagne gestartet. Die drei besten Ideen werden derzeit weiterentwickelt und in neuen Prozessen und Technologien umgesetzt. Im Intranet wurde eine „Innovation Site“ eingerichtet, auf der alle Informationen und Initiativen zu Innovationen gesammelt werden. Darüber hinaus informiert Flatiron die Beschäftigten in Webinaren über neueste Technologien und Innovationen, die bereits in verschiedenen Projekten zum Einsatz kommen – etwa im Bereich der Robotik, autonomer Systeme und Maschinensteuerung. Immer öfter kommen bei den Flatiron-Projekten eigene Drohnen zum Einsatz – zahlreiche Mitarbeitende haben im Berichtsjahr entsprechende Lizenzen erworben. Nicht zuletzt wurde ein BIM-/Virtual-Design-and-Construction-Komitee eingerichtet, das die Umsetzung dieser Technologien im Unternehmen steuert.

In der CIMIC-Gruppe verantwortet die konzernweite IT-Funktion One IT den Bereich „Digital Innovation“ und die „Integrated Digital Delivery“-Strategie (IDD) sowie die damit verbundenen Fortschritte bei „Digital by Default“-Abläufen. One IT arbeitet mit allen operativen CIMIC-Einheiten zusammen, steuert Software-Entwicklungsexpertise

bei und kümmert sich bei den Lösungen um Systemkompatibilität, Cybersicherheit, Schutz von geistigem Eigentum und die Nutzeranforderungen. Im Verhältnis zwischen CIMIC und den anderen HOCHTIEF-Gesellschaften organisiert One IT die Zusammenarbeit und den Wissensaustausch. Vor Kurzem hat die IT-Funktion geistiges Eigentum für digitale Innovationen zur Beauftragung und Einbindung von Nachunternehmern, Projektmanagement- und Qualitätskontrollen beige-steuert.

EIC Activities ist die konzerneigene Engineering-Beratungsgesellschaft von CIMIC. Sie stellt Fachkompetenz in den Bereichen Engineering, digitale und technische Lösungen, Lean-Praktiken und Wissensmanagement bereit. Die Experten von EIC Activities – einige der renommiertesten Ingenieure und Wissenschaftler – werden häufig hinzugezogen, um Konzeptdesigns, Baumethoden und -abläufe sowie Wartungsleistungen zu hinterfragen und zu verbessern sowie Möglichkeiten für effizientere und/oder effektivere Lösungen zu finden. Zudem verantwortet EIC Activities die konzerneigene Entwicklung von Innovationen im Bereich Virtual Construction.

Bei HOCHTIEF Solutions sorgt die Arbeit der Experten in den Einheiten HOCHTIEF Engineering für Planungs-, Engineering- und Beratungsleistungen sowie Projektsteuerung und Bauprozessmanagementleistungen aus einer Hand. Das Spektrum dieser Einheit reicht von der Preconstruction-Unterstützung bis hin zum Gewährleistungsmanagement und schließt den gesamten Planungs- und Bauprozess ein, dabei sind die Teams eng mit der Bauausführung vernetzt. Das Technical Competence Center (TCC) von HOCHTIEF Infrastructure bündelt das Spezial-Know-how in der Planung und Abwicklung von internationalen Großprojekten. Die Expertinnen und Experten unterstützen die Niederlassungen von HOCHTIEF Infrastructure von der Präqualifikation über die Angebotserstellung bis zur Projektausführung. Kompetenzzentrum für innovative Lösungen im Hochbau ist das Technische Büro Building: Architekten, Ingenieure und Techniker unterstützen Hochbauprojekte planerisch, steuernd und kalkulatorisch vor allem bei der Objektplanung, Tragwerksplanung und Gebäudetechnik sowie bei Bauphysik, Fassadentechnik, Green Building und Technischer Dokumentation.

Als interner Ideen-Hub dient der „Ideenraum“. Auf der internen Plattform können die Mitarbeitenden ihre Ideen, Anregungen und Best-Practice-Beispiele veröffentlichen. In einem strukturierten Prozess werden diese von Fachleuten innerhalb des Konzerns evaluiert und weiterbearbeitet. Die besten Ideen werden ausgezeichnet und prämiert. Als spezielle Initiativen wurden im Berichtsjahr unter anderem die Schwerpunktthemen „Arbeiten im papierlosen Büro“ und „Innovation auf der Baustelle“ besonders gefördert.

Die dezentral agierenden Einheiten stimmen sich über die weitere Umsetzung von Innovationsprojekten fachlich innerhalb des Konzerns ab. Nexpleore übernimmt insbesondere für Digitalisierungsprojekte mit konzernweiter Bedeutung und Einsatzmöglichkeit die Federführung: Die Gesellschaft fördert die Entwicklung eigener Produkte oder unterstützt bei der Auswahl von Angeboten in den eigenen operativen Einheiten. Im Berichtsjahr wurde die internationale Arbeit an gemeinsamen Konzernpilotprojekten im Bereich Digitalisierung weiter ausgebaut.

Building Information Modeling

Building Information Modeling (BIM) mit seinen vielfältigen Einsatzformen und -möglichkeiten blieb auch 2022 von hoher Bedeutung. Bei dieser digitalen Form der Planung und Ausführung sind alle Beteiligten mithilfe eines mehrdimensionalen Computermodells vernetzt. Dazu werden dreidimensionale Planungsunterlagen mit weiteren Daten, etwa Zeit- und Kostenplänen, verknüpft. BIM ermöglicht die Überprüfung des Baufortschritts in Echtzeit und verbessert den Planungsprozess. Wartung und Betrieb von Gebäuden und Infrastrukturprojekten können mithilfe solcher Daten optimiert werden. BIM ist darüber hinaus auch ein wichtiges Tool für die Verringerung von bautypischen Risiken. Bei HOCHTIEF wird die Fachkenntnis zu BIM in der Tochtergesellschaft HOCHTIEF ViCon gebündelt. Als Dienstleister und Berater unterstützt die Gesellschaft interne und externe Kunden beim Einsatz von BIM.

Bei großen Bauprojekten der Konzerngesellschaften ist BIM regelmäßig im Einsatz – bis heute hat HOCHTIEF konzernweit BIM-Erfahrung in mehreren Tausend Projekten gesammelt. Unser Ziel ist es, BIM flächendeckend zu verwenden. Zur Unterstützung wurde die 2018 gestartete BIM-Schulungskampagne „BIM4HOCHTIEF“ der HOCHTIEF-Gesellschaft ViCon auch 2022 fortgesetzt. Als neues internes Format dient der „BIM Project Circle“, bei dem über den aktuellen Stand der Initiative berichtet wird und Informationen, etwa zur Einbindung von standardisierten BIM-Anwendungsfällen in das Managementsystem, ausgetauscht werden.

Konzernweit wurden im Berichtsjahr 4.641 Mitarbeitende (2021: 2.842) zum aktuellen Stand der Technologie fortgebildet. Seit 2019 wurden insgesamt 55 buildingSMART-Zertifikate an HOCHTIEF-Mitarbeitende in Deutschland vergeben. So können wir die Nachfrage von Kunden nach bescheinigter BIM-Kompetenz gut bedienen. Bei der Ausbildung von BIM-Fachleuten kooperiert HOCHTIEF ViCon zudem in entsprechenden Programmen mit der Ruhr-Universität Bochum und der Technischen Universität München.

Für die erfolgreiche Arbeit mit BIM haben HOCHTIEF PPP Solutions und HOCHTIEF ViCon die Auszeichnung „BIM Champions 2022“ von der Organisation „buildingSMART Deutschland“ gewonnen. Mit dem „Digitalen Zwilling für den Betrieb von Autobahnen“ hatte das HOCHTIEF-Team mit einem zentralen Informationsmodell und ausgewählten Anwendungsfällen im ÖPP-Projekt Autobahn A6 überzeugt.

HOCHTIEF ViCon beteiligt sich aktiv am „Stufenplan Digitales Planen und Bauen“ des deutschen Bundesministeriums für Verkehr und digitale Infrastruktur und begleitet unter anderem eine Reihe von Pilotprojekten. Von der deutschen Bundesregierung erhielt die Gesellschaft bereits 2021 den Auftrag, die BIM-Implementierungsstrategie für die künftigen Hochbauprojekte des Bundes zu entwickeln.

Fakten und Kennzahlen

(1) Investitionsvolumen für Innovationsprojekte im HOCHTIEF-Konzern 2022

(in Mio. Euro)

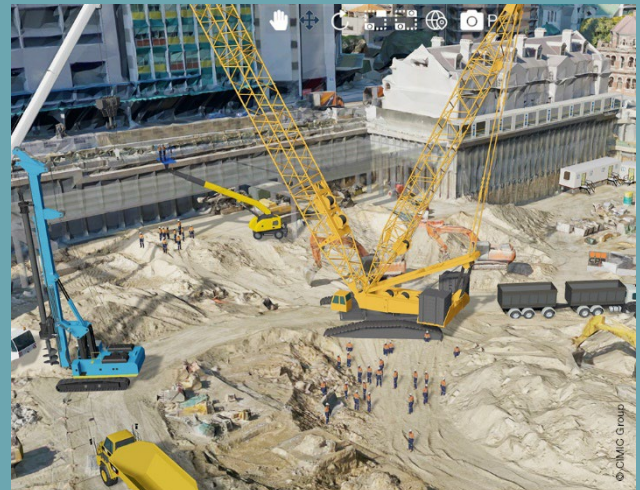
HOCHTIEF-Konzern	20,8
------------------	------

(2) Anzahl der Mitarbeitenden, die 2022 an BIM-Schulungen oder ähnlichen Maßnahmen teilgenommen haben

Division	HOCHTIEF-Konzern	HOCHTIEF Americas	HOCHTIEF Asia Pacific	HOCHTIEF Europe
Mitarbeitende	4.641	214	1.341	3.086 ¹

¹ Inklusive HOCHTIEF-Holding und Nexplyre

Projektbeispiele aus dem Konzern¹



Herausragend: Ein Team von HOCHTIEF PPP Solutions und HOCHTIEF ViCon hat beim Wettbewerb building-SMART Deutschland die Auszeichnung „BIM Champions 2022“ in der Kategorie Betrieb/Unterhalt erhalten (links). Die CIMIC-Gesellschaften EIC Activities und CPB Contractors haben mit dem „Virtual Builder“ einen Bausimulator entwickelt. Er integriert Daten aus den Bereichen Entwurf, Planung und Bau, kombiniert BIM-, GIS- und Programminformationen in einer gemeinsamen Umgebung und nutzt 3D-Echtzeittechnologie (rechts).

Aktuelle Nexplyre-Produkte (Beispiele):

Nexplyre Productivity

Dieses digitale Tool erfasst den Gesamtstatus eines Bauprojekts auf einen Blick auf einer zentralen Cloudplattform, auf der die Nutzerinnen und Nutzer des Tools sämtliche Projektdaten erfassen, prüfen, vergleichen und visualisieren können. So ermöglicht das Tool einen guten Überblick über den Gesamtstatus eines Vorhabens und hilft dabei, Planungsprobleme zu identifizieren und nachzuverfolgen sowie Punktwolken bei Infrastrukturprojekten darzustellen, zu bearbeiten und zu analysieren. Mit diesem Tool wird das Produktivitätsmanagement komplexer Vorhaben einfacher, da die Beteiligten den Gesamtstatus klar im Blick haben und den tatsächlichen Projektfortschritt beziehungsweise die aufgelaufenen Kosten mit dem Zeitplan und dem Budget abgleichen können.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind weder Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung noch der gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

Nexplore Concrete

Mit diesem Verfahren werden die Beteiligten in allen Phasen des Betonlebenszyklus verknüpft. Es dient zur Optimierung der Betonarbeiten und soll somit auch die CO₂-Bilanz bisheriger Verfahren verbessern, die wegen Fehlern und des Mangels an Echtzeitdaten und verlässlichen Informationen oft ungünstig ausfällt. Dafür werden auf einer zentralen Plattform alle Projektbeteiligten, die in die Bestellung und Anlieferung von Beton involviert sind, miteinander vernetzt. Dank der Integration von Softwarelösungen anderer Drittanbieter ermöglicht die Plattform Kommunikation in Echtzeit sowie den Austausch und die Speicherung von Daten an zentraler Stelle. Zudem schaltet sie Fehlerquellen aus und sorgt durch die Reduzierung manueller Eingriffe für mehr Effizienz.

Nexplore Minerva

Das Subcontractor-Management-Tool von Nexplore sorgt für eine Verbesserung des Controllings in der Lieferkette: Ein zentrales Tool erfasst, speichert und verarbeitet den aktuellen Status aller Projekte und der zugehörigen Kontraktoren, Nachunternehmer, Lieferanten und Berater in Echtzeit. In dem digitalen Prozess werden Datenanalysen ausgewertet und eine genauere Prognose für Zahlungen ermittelt. Auf einen Blick lassen sich somit alle Termine, Abweichungen und Prognosen zur Fertigstellung visualisieren. Damit entfallen zeitintensive manuelle Prüfungen aller einzelnen Leistungen.

Nexplore Deliveries

Dieses Tool verbindet alle Beteiligten, die in die Logistik eines Projekts eingebunden sind, zur Terminplanung und zum Management von Lieferungen im vorgegebenen Zeitplan. Nachunternehmer können ihre Lieferzeiten fest buchen. Die Plattform erlaubt eine detaillierte Übersicht aller erwarteten Lieferungen und Materialien sowie der Anzahl der Fahrzeuge und informiert alle Beteiligten über den Status der Lieferung. So wird die Baustelle effizient und sicher beliefert, zudem lassen sich Materialien von Anfang an tracken.

Nexchain

Nexchain ist eine dezentrale IT-Infrastruktur, die einerseits aus einem Netzwerk von Blockchain-Knoten und andererseits aus Schnittstellen für Knoten und Software-Produkte besteht. Diese Schnittstellen ermöglichen es Infrastrukturanbietern, schnell eigene Knoten auf einem Server oder in der Cloud aufzuziehen sowie ihre Knoten zu verwalten und mit anderen Knoten zu kommunizieren. Durch die Schnittstellen können Software-Anbieterdarüber hinaus ihre eigenen Produkte nahtlos in eine Nexchain-App umwandeln, also eine dezentrale Anwendung schaffen, die alle oder Teile ihrer Geschäftsprozesse auf einer Blockchain ausführt. Auf diese Weise steigern die Anbieter den Wert ihrer Software-Produkte mittels Blockchain-Funktionalität.

Nexplore Supply Chain Resiliency

Diese Datenbank bietet die Möglichkeit einer kontinuierlichen Analyse der Lieferkette und das Auffinden möglicher Verzögerungen. Der „Gesundheitscheck“ erfasst nicht vertrauliche Informationen und gibt diese an die Nutzer weiter. Durch eine Verknüpfung mit Analysediensten entsteht ein verbessertes Reporting mit aktuellen Dashboards, um solche Störungen in der Lieferkette abzubilden. Möglich ist die getrennte Darstellung von Herstellern, Lieferanten und Produktlinien. Das Tool ersetzt komplexe interne Systeme für Steuerungsprozesse, verhindert die verspätete Benachrichtigung zu verzögerten Lieferungen und sorgt für hohe Transparenz bei Unterbrechungen in der Lieferkette.

Nexplore Safety Camera

Die flexible, skalierbare Überwachungslösung – Nexplore Safety Camera – kann mithilfe von KI-Technologie Personen auf Baustellen entdecken und warnen. Sie wurde speziell für die Baubranche entwickelt, um Sicherheitsrisiken an beweglichen Anlagenteilen zu verringern und die Notwendigkeit menschlicher Aufsicht zu reduzieren. Ein akustischer und optischer Abstandswarner sorgt dafür, dass Kollisionen auf dem Baustellengelände vermieden werden. Bis zu acht HD-Kameras mit 180°-Weitwinkel stellen jeweils eine optimale Abdeckung ohne toten Winkel sicher. Die Kameras lassen sich bei unterschiedlichsten Licht- und Wetterverhältnissen einsetzen und unterstützen eine Vielzahl von Fahrzeugtypen.

Weitere Projektbeispiele aus dem Konzern:

TobeMaps-App nutzt AR-Technologie

CPB Contractors und EIC Activities haben gemeinsam die neue App TobeMaps entwickelt, die Augmented-Reality-Technologie nutzt, um Design in die Praxis zu bringen. TobeMaps bietet die Möglichkeit, Pläne auf Mobiltelefonen und Tablets einfach im Kontext zu betrachten. Mittels GPS-Ortung oder Bildabtastung verfolgt die App die Bewegungen des Nutzers und misst Tiefen, um eine dreidimensionale Ansicht von Plänen vor Ort zu erstellen. Dank AR reduziert sich die kognitive Belastung bei der Betrachtung von 3D-Informationen im Vergleich zur Darstellung auf Papier oder der tabletbasierten Modellbetrachtung. Die TobeMaps-App wird von CPB Contractors bei Großprojekten in ganz Australien eingesetzt und hat sich als ein Werkzeug erwiesen, das die Durchführung von Projekten erleichtert, indem es eine realistische Planung, schnellere Entscheidungen und sicherere Ergebnisse ermöglicht.

Moderne Müllentsorgung „SmartWaste“ als Beitrag zum Umweltschutz

Ein Pilotprojekt beim Autobahnprojekt A6 sorgt durch digitale Kontrollen für eine bessere Klimabilanz: Die Füllstände der Abfallbehälter auf dem 47 Kilometer langen A6-Abschnitt bei Heilbronn werden auf Betreiben des Betriebsdienstes der ViA6West Service GmbH über Sensoren kontrolliert und der optimale Leerungszeitpunkt wird berechnet – so können Leerungen bedarfsgerecht ausgeführt werden. Insgesamt lassen sich auf diese Weise bis zu 3,3 Tonnen CO₂ einsparen.

Virtual Builder ermöglicht praxisnahe Simulation

Die CIMIC-Tochter EIC Activities entwickelte mit Unterstützung von CPB Contractors den „Virtual Builder“: Ähnlich einem Flugsimulator für den Bereich Bau integriert diese Lösung Daten aus Entwurf, Planung und Bau, indem BIM-, GIS- und Programminformationen zusammengetragen und in einer Echtzeit-3D-Technologie genutzt werden. Die virtuelle 3D-Umgebung bildet die gesamte Baustelle nach und bietet damit eine immersive Darstellung des realen Projektzustands. Der Virtual Builder erlaubt das Durchführen von Simulationen und Tests in jeder Arbeitsphase, um die beste Lösung zu ermitteln. Außerdem werden Sicherheit und Effizienz verbessert und Fehler vermieden.

Geosens schafft Übersicht

Die Software Geosens wurde von EIC Activities in Zusammenarbeit mit CPB Contractors entwickelt. Sie vereinfacht den Prozess der Verwaltung und Speicherung von Baustellendaten: Sie verarbeitet die von Monitoring-Instrumenten erfassten Daten und bildet sie in einem grafischen Format ab. Die in der Praxis entwickelte Software stellt die Daten so dar, dass Planer, Bauingenieure und Bauherren sinnvolle und nützliche Informationen gebündelt erhalten.

Zukunftsdesign im Tunnelbau

Das Tunnel-Design-Team bei EIC Activities konnte mit einem Sondervorschlag signifikante Kosteneinsparungen realisieren: Für das Projekt New South Wales M6/Stage 1 entwickelte EIC Activities eine Lösung für den Tunnelzugangsschacht. Der alternative Entwurf reduzierte das Risiko der ursprünglichen Planung durch den Wegfall der Bodenverankerungen, deren Installation zeitaufwendig und testintensiv gewesen wäre. Anhand eines umfassenden 3D-Modells konnte die Achtform-Konstruktion im Vorfeld überprüft werden.

Neue Technologie zur Dokumentation des Baufortschritts

Beim Projekt Sydney Metro City & Southwest testet unser Team eine neue Technologie, um den Baufortschritt zu dokumentieren und eine virtuelle Besichtigung in Echtzeit zu ermöglichen. Das Programm nutzt 360-Grad-Kameras, Computer-Vision und Künstliche Intelligenz für eine umfassende Bildaufzeichnung von jeder Baustelle mit anschließender Speicherung der Bilder in der Cloud. Ausgerüstet mit der Kamera, die am Schutzhelm befestigt wird, begehen die Teammitglieder die Baustelle. Dabei zeichnen sie den gesamten Rundgang auf und laden die Aufnahmen in das System hoch. Die Bilder können nach Datum, Uhrzeit, Stockwerk und Baumaßnahmen (z. B. Elektro-, Installateur- oder Tiefbauarbeiten) analysiert und auf interaktiven Dashboards dargestellt werden. Auf diese Weise erhalten alle Stakeholder einen sofortigen Überblick über den Fortschritt. Das Programm sorgt damit nicht nur für eine größere Transparenz über den Baufortschritt, sondern erleichtert auch die Zusammenarbeit.

Innovation beim Einsatz von Turmdrehkränen

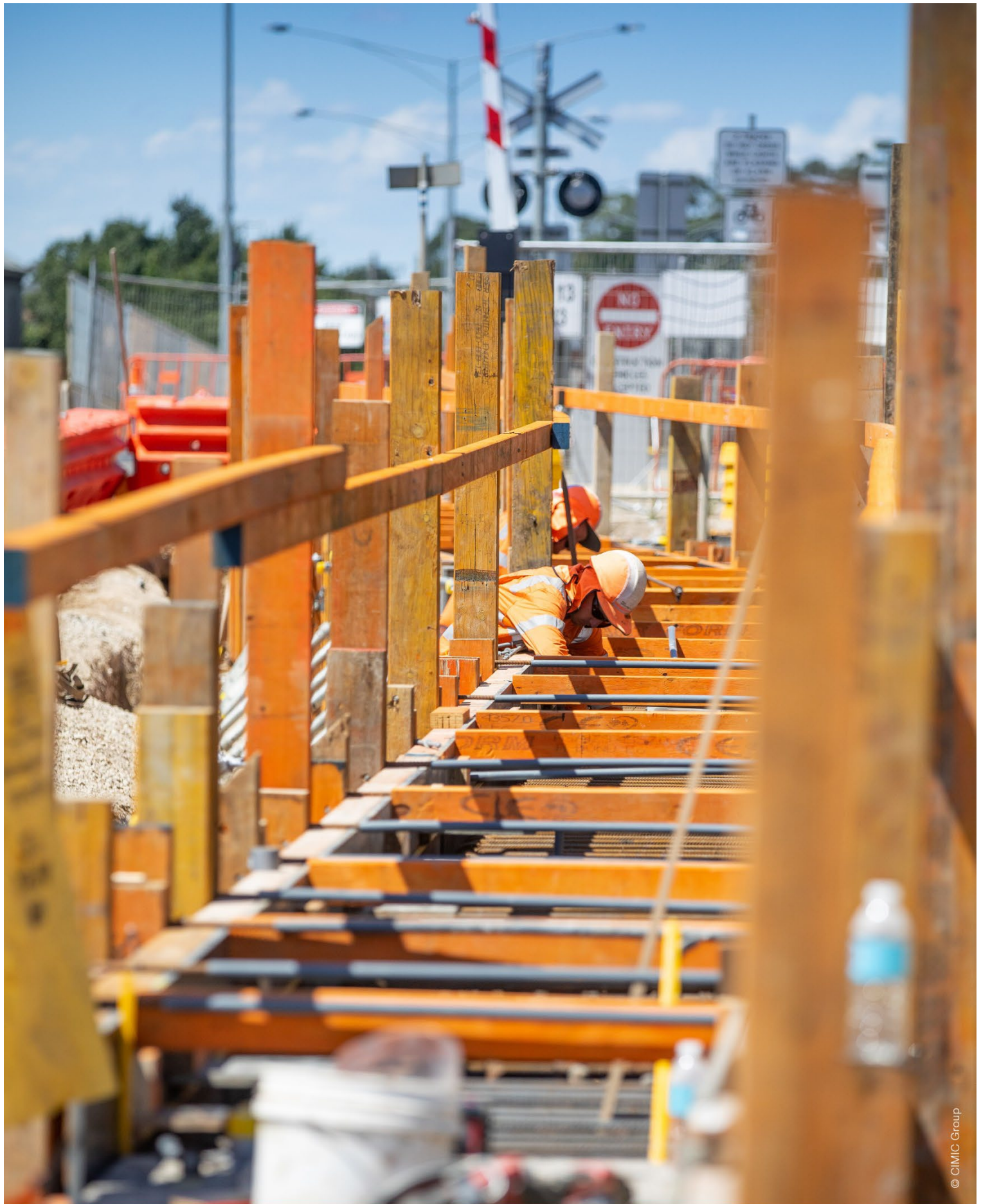
Turner und das Unternehmen Aggreko erarbeiteten gemeinsam ein Pilotsystem, das die Überdimensionierung der Stromaggregate bei Turmdrehkränen überflüssig macht und gleichzeitig die Gesamtbetriebskosten senkt. Durch den Einsatz hybrider Batteriespeichersysteme können Stromaggregate für schwere Lasten in ihrer Größe angepasst sowie in lastfreien Zeiten abgeschaltet werden. Im Zuge des Pilotprojekts beim Projekt IQHQ RaDD wurde der konventionelle Tier-2-Generator für Turmdrehkräne mit 500 Kilowatt durch ein kleineres Tier-4i-Aggregat mit 200 Kilowatt und einem Batteriespeichersystem mit 240 Kilowatt/120 Kilowattstunden ersetzt. Die Laufzeiten ließen sich so erheblich senken, der Kraftstoffverbrauch reduzierte sich damit um 46 Prozent.

Drohneneinsatz bei Fassadenuntersuchung

Turner ist 2022 mit dem „Innovator of the Year Award“ von DroneDeploy, einer führenden Plattform für die Live-Erfassung von Luftbilddaten, ausgezeichnet worden. Nachdem mehrere Hurrikane das L'Auberge Casino Resort in Lake Charles im US-Bundesstaat Louisiana beschädigt hatten, gingen Experten zunächst davon aus, dass sich die Schadensermittlung und die Reparaturarbeiten über Wochen hinziehen würden. Tatsächlich waren dafür nur wenige Stunden notwendig: Turner untersuchte die Fassaden mit hochpräzisen Analysen aus der Luft. Die Methode sparte nicht nur Zeit, sondern auch Geld: Die Projektkosten konnten um mehr als 25.000 US-Dollar reduziert werden.

Abstand halten mit Proximity Trace

Das während der Corona-Pandemie eingeführte Gerät Proximity Trace von Triax ist ein Wearable, das ein optisches und akustisches Warnsignal abgibt, wenn Arbeiter anderen zu nahe kommen. Solche Begegnungen werden aufgezeichnet, sodass sich die empfohlenen Abstandsregeln besser einhalten und Kontakte nachverfolgen lassen.



SUNBURY LINE UPGRADE, VICTORIA, AUSTRALIEN

CPB Contractors realisiert innerhalb der Rail Infrastructure Alliance Arbeiten an der Sunbury Line in Victoria. Dabei modernisiert das Team Gleisanlagen und die Stromversorgung für die durch den U-Bahn-Tunnel fahrenden Hochleistungszüge.



Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter HOCHTIEF als Arbeitgeber¹

Der Erfolg unseres Geschäfts basiert auf dem Engagement, dem Wissen und der Erfahrung unserer Mitarbeitenden. Der vertrauensvolle Umgang innerhalb der Teams wie auch team- und einheitenübergreifend ist ein wesentlicher Baustein für eine positive und konstruktive Arbeitskultur. Eine sichere, faire und förderliche Umgebung stärkt die Bindung zum Unternehmen und das Engagement. Darum investieren wir viel in eine positive, motivierende Arbeitsumgebung.

Die Personalstrategie von HOCHTIEF beruht auf der Konzernstrategie und stellt unsere Unternehmensgrundsätze – Integrität, Verlässlichkeit, Innovation, Ergebnisorientierung und Nachhaltigkeit sowie das Grundprinzip der Sicherheit – in den Fokus. Unsere Ziele sind es, für HOCHTIEF geeignetes Personal zu rekrutieren sowie Mitarbeitende zu binden, gezielt zu entwickeln und Diversität zu fördern – insbesondere vor dem Hintergrund des immer deutlicher zutage tretenden Engpasses an Fachkräften, der unter anderem aus dem demografischen Wandel resultiert. Hierfür werden wir uns weiterhin auf dem Arbeitsmarkt aktiv als attraktiver Arbeitgeber positionieren. Dazu bieten wir individuelle Entwicklungsmöglichkeiten und Karriereoptionen sowie ein sicheres Arbeitsumfeld.

Drei wesentliche Themen unserer Personalarbeit sind im Nachhaltigkeitsplan 2025 verankert und wurden im Berichtsjahr für die Nachhaltigkeitsberichterstattung gemäß GRI neu strukturiert: qualifizierte Mitarbeitende, Diversität sowie Arbeitsumfeld. Diese drei Themen sowie die daraus abgeleiteten Prozesse und Maßnahmen werden auf den folgenden Seiten detailliert vorgestellt.

Einfluss auf unsere Personalarbeit hatte auch im Berichtsjahr die Covid-19-Pandemie, die jedoch deutlich weniger spürbar war als in den beiden Vorjahren. Verschiedene Schutzmaßnahmen und -regelungen, insbesondere unser Infektionsschutzkonzept, haben weiterhin Bestand. Alle Gesundheitsschutzmaßnahmen wurden innerhalb einer Taskforce stets eng mit dem Vorstand abgestimmt und bei Bedarf flexibel an aktuelle Entwicklungen angepasst.

Organisation der Personalarbeit

Die Arbeitsdirektorin identifiziert und entwickelt mit der Konzernabteilung Personal übergeordnete Strategien und Themen der Personalarbeit, die dann gemeinsam mit den Ansprechpersonen in den jeweiligen operativen Gesellschaften auf die individuellen Rahmenbedingungen abgestimmt werden.

Die einzelnen Gesellschaften wiederum sind in der Folge für die Umsetzung zuständig. Innerhalb dieses Prozesses findet ein kontinuierlicher fachlicher Austausch mit internen und externen Stakeholdern über die Bedarfe und Entwicklungen statt. Operative Personalthemen werden dezentral in den jeweiligen Einheiten verantwortet.

Dabei greifen wir auf Rahmenwerke zurück: Grundsätzliche Regelungen und Selbstverpflichtungen enthält der HOCHTIEF Code of Conduct, unter anderem auch in Bezug auf die Einhaltung der Menschenrechte. Dieser wird von allen Mitarbeitenden verpflichtend unterzeichnet.

Um Mitarbeitende selbst effektiv zu involvieren und die Personalarbeit durch ihr Feedback zu bereichern, sind verschiedene Instrumente etabliert. Dazu zählt etwa die seit 2016 alle zwei Jahre durchgeführte Mitarbeitendenbefragung, die 2022 erneut in ganz Europa stattfand. Die Beteiligung lag mit 54 Prozent knapp unter der hohen Quote der Vorbefragung von 2020 (56 Prozent). Auch offene Fragen waren Teil der Befragung, sodass Mitarbeitende auch eigene Impulse setzen konnten.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.



Los geht's: Ein neuer Ausbildungsjahrgang startete im Herbst in der Essener Konzernzentrale (links). Ausgezeichneter Abschluss: Vorständin Martina Steffen (links im Bild) gratulierte zwei Auszubildenden zu ihren hervorragenden Ausbildungsergebnissen (rechts).

Personalzahlen

2022 beschäftigte HOCHTIEF 36.858 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter – das waren 8,9 Prozent mehr als im Vorjahr.

Konzernweit stellte HOCHTIEF im Berichtsjahr 14.911 Menschen neu ein, 11.778 Menschen verließen das Unternehmen. Die Fluktuation innerhalb Deutschlands betrug 12,4 Prozent (2021: 13,3 Prozent). In diesem Bereich haben wir uns eine Zielgröße von acht bis zwölf Prozent gesetzt. Da es in unserem internationalen Geschäftsfeld viele projektbezogene Einstellungen gibt, treten häufig größere Schwankungen auf, sodass wir uns dazu entschieden haben, keine konzernweite Fluktuationszahl darzustellen. Hinsichtlich der Fluktuation wurde jedoch ein ESG-Ziel festgelegt, das Gesellschaften verpflichtet, auf das Geschäftsfeld bezogene individuelle Zielgrößen für ihre Turnover-Range festzulegen und diese zu monitoren. 92,65 Prozent der bei HOCHTIEF Beschäftigten arbeiteten zum Stichtag 31. Dezember 2022 in einem unbefristeten Arbeitsverhältnis.

Im Projektgeschäft von HOCHTIEF wird eine Vielzahl von Bauleistungen durch Kontraktoren (Nachunternehmer, Lieferanten, Arbeitnehmerüberlassungen) erbracht, die nicht in unsere Personalstatistik fallen. Alle hier genannten Personalzahlen beziehen sich ausschließlich auf eigene Mitarbeitende aus vollkonsolidierten Gesellschaften (unabhängig von der HOCHTIEF-Beteiligungsquote zu 100 Prozent).

Qualifizierte Mitarbeitende für HOCHTIEF

Qualifizierte Mitarbeitende zu gewinnen, zu binden und kontinuierlich weiter zu fördern, ist für HOCHTIEF ein wesentliches Thema. Nur mit einer optimal ausgerichteten Belegschaft können unsere Projekte jetzt und in Zukunft erfolgreich durchgeführt werden. Das Know-how unserer Teams, ihre Erfahrung und ihr Engagement wirken sich in großem Maße unmittelbar auf unsere Wettbewerbsfähigkeit aus. Sie sorgen für eine hohe Qualität und den erfolgreichen Abschluss von Projekten. Gelänge es uns zum Beispiel aufgrund des Engpasses an Fachkräften nicht, die erforderlichen Mitarbeitenden zu gewinnen und zu halten, wären wirtschaftliche Einbußen die unmittelbare Folge. Darum liegt der Fokus bei HOCHTIEF auf der Rekrutierung und der Qualifizierung der für unsere Aufgaben fachlich geeigneten Mitarbeitenden.

Entsprechende Konzepte und Maßnahmen erstellen die Personalabteilungen der jeweiligen Einheiten im Einklang mit den Vorgaben der Konzernabteilung Personal. Im Bereich Rekrutierung gehören dazu etwa die Präsenz auf Recruitingmessen sowie Kooperationen mit Hochschulen – daher sind in allen Einheiten Initiativen etabliert worden. Im Bereich Qualifizierung bietet HOCHTIEF vielfältige Lern- und Trainingsprogramme mit unterschiedlichsten Formaten.

Regelmäßige Befragungen zur Zufriedenheit geben Aufschluss zu aktuellen Themen, Wünschen und Entwicklungen. So gestalten Mitarbeitende als interne Stakeholder ihr eigenes Arbeitsumfeld mit. Externe Stakeholder und ihre Belange werden ebenfalls in unsere Personalarbeit einbezogen, beispielsweise in Form von persönlichen Gesprächen auf Recruitingmessen. Auch der Austausch mit Personalfachleuten in den Netzwerken der HOCHTIEF-Personalexpertens sorgt für neue Impulse.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter für HOCHTIEF gewinnen

Um Talente für den Konzern zu begeistern, nehmen wir verschiedene Aspekte in den Fokus. Jungen Menschen geben wir Einblick in die HOCHTIEF-Welt, indem wir direkten Kontakt zu Schulen und Hochschulen pflegen. Ist die Begeisterung geweckt, halten wir zu den Interessierten kontinuierlich Kontakt. Dazu hat HOCHTIEF in Deutschland zum Beispiel das Praktikantenbindungsprogramm „Students' Talent Program“ etabliert. Ähnliche Formate gibt es in fast allen Konzerngesellschaften.

Um über HOCHTIEF als Arbeitgeber zu informieren, setzen wir verstärkt auf Aktivitäten in den sozialen Medien, insbesondere auf XING, LinkedIn, Facebook und Instagram, sowie auf Ausschreibungen auf renommierten Jobportalen wie Indeed, Jobware oder Stepstone. Insgesamt gingen allein in Deutschland im Berichtsjahr 14.766 Bewerbungen ein. Wie bereits in den Vorjahren bezogen sich die Stellenausschreibungen vor allem auf Bauingenieure mit Berufserfahrung. Digitale Formate, wie zum Beispiel Online-Vorstellungsgespräche, behalten wir bei, da sie dazu beitragen, den Bewerbungsprozess effektiv zu gestalten.

Neben der Gewinnung von erfahrenen Mitarbeitenden konzentrieren wir uns auch auf die Einstellung von Nachwuchskräften, um mittel- und langfristig gut aufgestellt zu sein. 2022 stellten wir in Deutschland 59 Nachwuchskräfte ein (2021: 52), bei CIMIC 503 und bei Turner in den USA 519 (2021: 347). Spezielle Onboarding-Programme erleichtern neuen Beschäftigten den Einstieg und die Orientierung im Konzern. Im Berichtsjahr fanden diese überwiegend virtuell statt.

Außer einer dualen Ausbildung bietet HOCHTIEF auch die Möglichkeit, einen Ausbildungsgang mit einem Studium zu kombinieren. 2022 gingen insgesamt 88 junge Menschen diese beiden Ausbildungswege bei HOCHTIEF in Deutschland (2021: 95), die Ausbildungsquote lag zum Stichtag 31. Dezember 2022 bei 2,9 Prozent.

Ausbildungsberufe bei HOCHTIEF

Kaufmännisch

Industriekauffrau/-mann
Bachelor of Arts (Industriekauffrau/-mann)
Kauffrau/-mann für Bürokommunikation

Technisch

Bauzeichner/-in
Bachelor of Engineering (w/m/d)

Gewerblich

Baugeräteführer/-in
Beton- und Stahlbetonbauer/-in
Elektroniker/-in Betriebstechnik
Mechatroniker/-in

Entwicklungsangebot als Zukunftsbaustein

Attraktive Entwicklungs- und Karriereoptionen sind für Mitarbeitende ebenso wie für potenzielle neue Mitarbeitende von zentraler Bedeutung: Kontinuierliche Weiterbildung steigert die Fach- und Führungskompetenz der Mitarbeitenden, die für die anspruchsvollen Tätigkeiten und Aufgaben unserer Projekte wesentlich sind. Stetige Weiterbildung und der Know-how-Transfer zwischen den Teams wie auch zwischen erfahrenen und jüngeren Mitarbeitenden sind elementar für die Zukunftsfähigkeit unseres Konzerns. Dazu bieten wir im gesamten Konzern vielfältige Möglichkeiten – von fachlichen Schulungen bis hin zu Mentoring-Programmen. Ein Beispiel: das „New Buddy Program“ bei einem Projekt von Leighton Asia, bei dem erfahrene Mitarbeitende Neustartende im Team eng begleiten, ihnen so die Eingewöhnung erleichtern und zum Beispiel die Arbeitssicherheitskultur nahebringen.



Partnerschaftliches Miteinander: HOCHTIEF legt Wert auf einen offenen, fairen und respektvollen Umgang und fördert so eine positive Arbeitsatmosphäre. Die Bilder zeigen beispielhafte Arbeitssituationen bei CPB Contractors (links) und Leighton Asia.

Interne Einheiten innerhalb der einzelnen Gesellschaften bündeln die Weiterbildungsaktivitäten, etwa die HOCHTIEF-Akademie in der Division HOCHTIEF Europe oder die Turner University in der Division HOCHTIEF Americas. Sie bieten sowohl digitale Formate als auch Präsenztrainings an.

Kernelement für die Qualifizierung von Mitarbeitenden ist das jährliche strukturierte Jahresgespräch, in dem individuelle Weiterentwicklungsmöglichkeiten und -maßnahmen gemeinsam mit den Vorgesetzten besprochen werden. Das Schulungsangebot von HOCHTIEF wird regelmäßig überarbeitet, wobei wir stets aktuelle Themen, Anforderungen und Entwicklungen beachten. Inhaltlich beziehen sich die Schulungen insbesondere auf Themen wie Digitalisierung, Building Information Modeling (BIM), Menschenrechte sowie Themen aus dem Umfeld der Nachhaltigkeit. Immer mehr Kurse etwa zu Klimawandel und Umweltmanagement, aber auch zu Diversität und Antidiskriminierung sind Bestandteil des Weiterbildungsprogramms.

Turner identifiziert und erweitert die Trainingsmöglichkeiten für seine Zielgruppen, indem nachhaltigkeitsbezogene Themen über eine zentrale Lernplattform in die dort bereits angebotenen oder in neue Schulungen einbezogen werden. Das Umweltteam von Flatiron entwickelt Umwelttrainings, die je nach Bedarf an Projekte vergeben werden, unter anderem zu den Themen Biodiversität, Wasserbelastung, allgemeines Standortmanagement und Beziehungen zur indigenen Bevölkerung.

Zu den Schulungsangeboten zählen auch spezielle Entwicklungsprogramme wie das kürzlich eingeführte Format „Future Lab“ für die Division HOCHTIEF Europe, das der Entwicklung und Bindung von Potenzialträgern dient. Erste Gruppen haben die Workshopreihe erfolgreich beendet; aufgrund des positiven Feedbacks soll diese fortgeführt werden. Das Programm ergänzt etablierte Formate wie die Expertenlaufbahn, das konzernweite Executive-Development-Programm, Bauleitungs- und Projektleitungstrainings sowie Programme für technische und kaufmännische Nachwuchskräfte.

Zudem setzen wir innovative Formate ein: Seit 2022 steht das neue Learning-Management-System (LMS) in Teilen auch europaweit den Mitarbeitenden zur Verfügung. Das LMS bietet neben der Seminarorganisation von Präsenz- und Online-Trainings zusätzlich virtuelle Webtrainings.

Die Chancen und Möglichkeiten von Online- und Hybridseminaren möchten wir weiter nutzen, da wir mit diesen Formaten gute Lernerfolge bei gleichzeitiger positiver Resonanz erzielen konnten. Beispielsweise wurden im Berichtsjahr in Deutschland 63,5 Prozent der Seminare als Online-Schulungen erteilt (2021: 84,4 Prozent).

Unser Ziel:

Unser erklärtes Ziel ist es, dass bis 2023 alle im Konzern Beschäftigten mindestens 20 Trainingsstunden pro Jahr absolvieren.

Status 2022:

Die konzernweite Anzahl der Weiterbildungsstunden lag im Berichtsjahr bei durchschnittlich 13,5 Stunden pro Person (2021: 14,2 Stunden)¹.

Positives Arbeitsumfeld gestalten

Neben Karriere- und Weiterbildungsangeboten sind das unmittelbare Arbeitsumfeld und die gelebte Kultur wichtige Aspekte für die Zufriedenheit der Mitarbeitenden. Wir wollen ihnen die passenden Rahmenbedingungen für ihre tägliche Arbeit bieten. Hierzu zählen neben der räumlichen Gestaltung und technischen Ausstattung der Büros und Baustellenbereiche auch Anpassungen gemäß den neuen Entwicklungen der Arbeitswelt („New Work“).

Eine international besetzte Arbeitsgruppe des Konzerns hat geeignete Maßnahmen zur Gestaltung des Arbeitsumfelds analysiert und relevante Themenfelder definiert. Sie hat dabei kulturelle Unterschiede und gesetzliche Bestimmungen sowie interne Richtlinien und Betriebsvereinbarungen berücksichtigt. Im Rahmen der Analyse wurde festgestellt, dass ausgewogene flexible Arbeitsmodelle, bezogen auf den Arbeitsort und die Arbeitszeit, wesentlich zur Zufriedenheit der Mitarbeitenden beitragen können. Abhängig von den jeweiligen Rechtssystemen der Länder tragen auch die Übernahme von Studiengebühren und Angebote für die Gesundheitsversorgung dazu bei, das Arbeitsumfeld positiv zu gestalten.

Die vorhandenen Maßnahmen werden in den HOCHTIEF-Gesellschaften kontinuierlich angepasst und ergänzt. So wurde für die deutschen Einheiten das Themenfeld „Green Mobility“ erweitert. In diesem Zuge wird auf der Grundlage einer Konzernbetriebsvereinbarung künftig allen Mitarbeitenden ein Zuschuss für Fahrkarten des öffentlichen Nahverkehrs gewährt. Im Berichtsjahr wurden ebenfalls die Voraussetzungen für die Bestellung elektrobetriebener Dienstwagen final festgelegt. Als zentrale Stakeholder werden die Mitarbeitenden auch aktiv in diese Prozesse eingebunden, etwa im Rahmen von Befragungen, aber auch beim Jahresgespräch mit den Vorgesetzten. Bei Turner gibt es zudem interne Stakeholder-Gruppen, die sich für die Belange bestimmter Mitarbeitender gezielt einsetzen – etwa Mütter, Mitarbeitende mit Handicaps und ehemalige Militärangehörige. Bei CIMIC gab es 2022 ebenfalls Erhebungen und Feedbackrunden innerhalb der operativen Einheiten zu Themen wie Gesundheitsvorsorge, Entwicklung von Frauen sowie Wohlergehen und Wertschätzung.

Die Zufriedenheit der Mitarbeitenden mit ihrem Arbeitsumfeld messen wir auch anhand der Fluktuation in den Gesellschaften. Ein Turnover oberhalb des individuell definierten Zielkorridors bei normalen Marktbedingungen deutet auf Unzufriedenheit der Mitarbeitenden und dringenden Handlungsbedarf hin.

Unser Ziel:

Die HOCHTIEF-Gesellschaften werden künftig individuelle Zielgrößen zur Fluktuation festlegen und kontinuierlich überprüfen.

Status 2022:

Die Fluktuation innerhalb Deutschlands betrug 12,4 Prozent (2021: 13,3 Prozent). Die Fluktuation in den Konzerneinheiten wird anhand der Abweichungsanalyse zum Zielkorridor gemessen und individuell beurteilt. Ein entsprechendes Reporting wurde 2022 aufgesetzt.

¹ Die Angabe beinhaltet 97,7 Prozent (2021: 97,3 Prozent) der durchschnittlichen Gesamtbelegschaft des Konzerns.

Es obliegt dem Management der einzelnen HOCHTIEF-Gesellschaften, anhand dieser definierten Fluktuationskennzahlen den Erfolg der implementierten Maßnahmen zu prüfen und diese gegebenenfalls anzupassen. Beschwerden mit Bezug zum Arbeitsumfeld können die Mitarbeitenden direkt bei ihren Vorgesetzten oder den Betriebsräten adressieren oder die Hinweishotlines nutzen.

Diversität: Vielfalt als Vorteil

HOCHTIEF ist geprägt durch eine Kultur, die auf Offenheit, Toleranz und Respekt füreinander basiert, unabhängig von der ethnischen Herkunft, der Nationalität, dem Geschlecht, der Religion oder Weltanschauung, der Behinderung, dem Alter und der sexuellen Identität oder Orientierung der Mitarbeitenden. Das Thema Diversität ist konzernweit ein wesentlicher Bestandteil der Personalarbeit, da die Vielfalt unserer Teams auch ihre Motivation, Leistungsbereitschaft und Kreativität erhöht. So fließen verschiedene Erfahrungshorizonte in den Arbeitsalltag ein. Aufgrund unserer Internationalität sowie der Vielzahl und Heterogenität der Arbeitsplätze bieten wir unseren Mitarbeitenden individuelle Einsatzmöglichkeiten. Während der Einstellungsprozesse ist es unser Anspruch, unbewusste Denkmuster zu vermeiden. Diese Haltung wird durch spezielle Weiterbildungsmöglichkeiten gefördert; in allen Divisions bieten wir Antidiskriminierungsseminare an. Mit dieser Offenheit möchten wir für potenzielle Mitarbeitende eine Atmosphäre schaffen, in der sie gerne und erfolgreich bei HOCHTIEF arbeiten.

Um die Bedingungen für alle Mitarbeitenden weiterhin zu optimieren, beziehen wir das Feedback aus Mitarbeitendenbefragungen und aus Rekrutierungsprozessen mit ein, analysieren dies und erarbeiten weitere Maßnahmen.

Angesichts der Tatsache, dass Absolventen von Ingenieurstudiengängen auch heute noch oft männlich sind, werden viele Stellen in der Baubranche traditionell mit Männern besetzt. Dabei steigt der Anteil von Frauen allerdings zunehmend an. Wir möchten den Anteil an Mitarbeiterinnen in technischen Berufen bei HOCHTIEF weiterhin erhöhen und vermehrt Expertinnen sowie mehr Frauen für Führungspositionen gewinnen.

Unser Ziel:



Der Anteil der weiblichen technischen Nachwuchskräfte unter neu eingestellten Mitarbeitenden soll bis 2025 auf mindestens 35 Prozent erhöht werden – in Abhängigkeit von den Möglichkeiten auf dem Arbeitsmarkt. Zudem soll der Anteil weiblicher Führungskräfte deutlich erhöht werden: Wir wollen den Anteil der Frauen in Senior-Management-Positionen* bis 2025 um 50 Prozent steigern. Hierbei lag der Ausgangswert aus dem Jahr 2019 bei 13,1 Prozent.

*umfasst die erste und zweite Ebene unterhalb der jeweiligen Geschäftsführung

Status 2022:



Im Berichtsjahr wurden konzernweit flexible Arbeitsmodelle konzipiert und auf Basis verschiedener interner Regelwerke umgesetzt. Damit wollen wir dazu beitragen, die Arbeitszeit und die persönlichen Lebensbedürfnisse besser aufeinander abzustimmen und auf diesem Weg zum Beispiel auch weibliche Mitarbeitende des mittleren Managements an HOCHTIEF zu binden.

Aktuelle Maßnahmen, um unseren Blick auf das Thema Diversität zu erweitern, zielen auf eine detailliertere Datenbasis und -analyse innerhalb der Konzernabteilung Personal ab. Dabei berücksichtigen wir stets die jeweiligen gesetzlichen Rahmenbedingungen. Zudem werten wir die Aussagen der Mitarbeitendenbefragungen sowie die Erhebungen des externen Bewertungsportals Kununu aus.

Für interne und externe Aufmerksamkeit für das Thema Vielfalt sorgen insbesondere Aktionstage und Kampagnen, wie etwa die „Construction Inclusion Week“, an der unsere Gesellschaft Turner auch im Berichtsjahr wieder erfolgreich teilnahm. Bei Turner vernetzten sich durch die Aktion insgesamt 100.000 Mitarbeitende und

9.000 Unternehmen, die täglich auf den Baustellen arbeiten. In Australien engagieren sich die CIMIC-Gesellschaften beispielsweise bei der National Reconciliation Week; dabei stehen die Anliegen und Rechte der australischen Ureinwohner im Fokus.

Wir berücksichtigen auch die Vielfalt im Zusammenspiel unterschiedlicher Altersgruppen und fördern aktiv die Vernetzung erfahrener und jüngerer Mitarbeitender auf allen Ebenen. So wird Fach- und Spezialwissen in beide Richtungen effizient weitergegeben.

Unser Ziel:



Bis 2025 wollen wir die Zusammenarbeit in generationenübergreifenden Teams noch weiter fördern.

Status 2022:



Aktuell werden zum Beispiel bei CIMIC Maßnahmen abhängig von den Bedürfnissen der jeweiligen Einheiten angeboten, so zum Beispiel ein Mentorenprogramm, um die generationenübergreifende Zusammenarbeit in den Teams zu unterstützen. Bei HOCHTIEF Infrastructure setzt man demgegenüber auf die unmittelbare Zusammenarbeit der Beschäftigten verschiedener Altersgruppen in sogenannten Tandem-Teams.

Zudem stellen wir gezielt Nachwuchskräfte ein, da insbesondere in der Division HOCHTIEF Europe mittelfristig viele Fachkräfte das Pensionsalter erreichen werden.

Unser Ziel:



Wir wollen spezielle Trainingsprogramme für Nachwuchskräfte zur Karriereentwicklung im Konzern fördern.

Status 2022:



Neue Formate wurden in den jeweiligen operativen Gesellschaften eingeführt, um junge Nachwuchskräfte zu fördern und den Austausch zu erleichtern. So hat Flatiron ein Forum für Ingenieurinnen und Ingenieure mit bis zu fünf Jahren Berufserfahrung eingeführt. Turner initiierte ein neues Schulungsprogramm, das grundlegende und technische Kenntnisse über die Baubranche vermittelt.

In Deutschland streben wir an, jährlich 50 Nachwuchskräfte einzustellen, 2022 waren es wie schon zuvor erwähnt 59. Für diese Nachwuchskräfte bieten wir ein Entwicklungsprogramm an, zu dem die Gesellschaften die Teilnehmenden anmelden können.

Ein weiterer Aspekt der Vielfalt innerhalb der Belegschaft ist die Inklusion von Menschen mit Behinderung. Aufgrund des Arbeitsumfelds auf den Baustellen sind jedoch die Möglichkeiten für Menschen mit Handicap in der Baubranche begrenzt. Bei HOCHTIEF in Deutschland lag die Schwerbehindertenquote bei 3,4 Prozent (Stichtag: 31. Dezember 2022). Um potenziellen neuen Mitarbeitenden optimale Perspektiven aufzuzeigen, begleitet in Deutschland die jeweils zuständige Schwerbehindertenvertretung die Vorstellungsgespräche mit schwerbehinderten Menschen.

Mitbestimmung bei HOCHTIEF

HOCHTIEF fördert eine Kultur der Fairness und des Dialogs und damit ausdrücklich das Recht der Beschäftigten, Betriebsräte, Gewerkschaften und ähnliche Organisationen zum Schutz ihrer Interessen zu gründen und in diesen

aktiv zu sein. Insgesamt werden in Deutschland 96,9 Prozent der Mitarbeitenden durch Betriebsräte vertreten. In der Division HOCHTIEF Americas sind es 15,4 Prozent und in der Division HOCHTIEF Asia Pacific sind es 48,8 Prozent, die durch Gewerkschaften vertreten werden (Stichtag jeweils 31. Dezember 2022).

Für Mitarbeitende, die nicht unter Tarifverträge fallen, gelten in der Regel Arbeits- und Beschäftigungsbedingungen, die auf Kollektivvereinbarungen beruhen oder an Tarifvereinbarungen angelehnt sind. Dies gilt für alle Mitarbeitenden, in der Regel jedoch nicht für die Führungskräfte, und somit für mehr als 98 Prozent der Belegschaft.

Leistungsgerechte Vergütung und Altersversorgung

Unser Anspruch, als attraktiver Arbeitgeber wahrgenommen zu werden, ist auch verbunden mit einer Vergütung, die leistungsgerecht, wirtschaftlich, wettbewerbsfähig, attraktiv und fair ist. Prinzipiell basiert die Vergütung auf den Aspekten Tätigkeit, Qualifikation, Erfahrung und Verantwortung. Dabei orientieren sich unsere Vergütungssysteme an den Bestimmungen innerhalb der jeweiligen Länder und Märkte, in denen unsere Gesellschaften tätig sind. Ergänzend stellen wir weitere Leistungen und spezielle Angebote zur Verfügung, in Deutschland zählen beispielsweise ergänzende Leistungen der betrieblichen Altersversorgung durch die Sozialkasse des Baugewerbes dazu.

Die Einhaltung von Mindestlohnbestimmungen ist bei HOCHTIEF selbstverständlich. Über die Mindestlohnbestimmungen hinaus hat sich HOCHTIEF europaweit verpflichtet, eine angemessene Vergütung (Living Wage) zu zahlen. HOCHTIEF hat den Anspruch, dass für seine Mitarbeitenden die Kosten für die Wohnung, Lebensmittel, Kleidung, Gesundheitsversorgung und Bildung durch das gezahlte Entgelt gedeckt sind. Hierbei wurde stets der Bedarf einer Familie mit Kind berücksichtigt und dieser dem erzielten Entgelt gegenübergestellt. Für das Entgelt wurde das Basisgehalt zugrunde gelegt. Überstunden, Zuschläge etc. sind außer Betracht geblieben. Für die Gesellschaften in Europa und den USA wurde 2021 das Living Wage individuell ermittelt. Die Prüfung wurde im Geschäftsjahr 2022 erneut, zunächst für die europäischen Gesellschaften, veranlasst. HOCHTIEF hat hier den Anspruch, keine Lohndifferenzen festzustellen.

Darüber hinaus haben wir uns ab 2022 intern darauf verständigt, geschlechtsspezifische Lohndifferenzen anhand speziell entwickelter Instrumente jeweils in den Gesellschaften zu analysieren und diese nach Möglichkeit zu schließen. Gehaltsanalysen fanden in allen Divisions statt.

Als verantwortungsbewusster Arbeitgeber ist uns zudem die Absicherung unserer Mitarbeitenden im Alter ein wichtiges Anliegen. Viele Konzerngesellschaften bieten ihrer Belegschaft – in Einklang mit den gesetzlichen Rahmenbedingungen der jeweiligen Länder – ergänzende Altersversorgungsmodelle an. Dazu zählen Versicherungsangebote und die Möglichkeit zur Entgeltumwandlung.

Verbindung von Berufs- und Privatleben

Eine positive Symbiose von Arbeits- und Privatleben ist wichtig für Gesundheit, Motivation und Leistungskraft unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter – ein Aspekt, der durch die Covid-19-Pandemie mit der Verschmelzung der Bereiche noch deutlich an Bedeutung gewonnen hat. International wurden Maßnahmen umgesetzt, um eine sichere Arbeitsumgebung für alle Mitarbeitenden und Projektbeteiligten zu schaffen. Hier wurden, wo immer es möglich war, vor allem Tätigkeiten ins Homeoffice verlagert.

Die Arbeitszeitregelungen innerhalb unserer operativen Einheiten stehen in Einklang mit den jeweils geltenden Bedingungen in den Ländern. Diese sind an den jeweiligen Erfordernissen des Geschäftsfelds, der Gesellschaft und der Tätigkeit der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie deren Bedürfnissen – unter der Einhaltung der tariflichen und gesetzlichen Bestimmungen vor Ort – ausgerichtet. Konzernweit bieten wir diverse Programme und Maßnahmen an, etwa Teilzeitmodelle, flexible Arbeitszeiten und mobiles Arbeiten. In vielen Gesellschaften gibt es zudem individuelle Elternzeitmodelle. 2022 fand insbesondere bei HOCHTIEF in Deutschland eine Ausweitung der mobilen Arbeitszeit auf sechs Tage pro Monat plus Sonderregelungen statt. Diese tarifliche Anpassung erfolgte auch aufgrund von vielen Anregungen aus der Belegschaft, insbesondere im Zusammenhang mit Mitarbeitendenbefragungen, um Arbeit und Privatleben besser miteinander vereinbaren zu können.

Gesundheit am Arbeitsplatz

Die Gesundheit und das Wohlergehen unserer Mitarbeitenden sind uns sehr wichtig. Unterstützend bieten wir daher konzernweit individuelle Vorsorgemaßnahmen und -programme an.

Im Berichtsjahr wurde in Deutschland unter anderem das Betriebliche Gesundheitsmanagement neu aufgestellt. So wurde am Standort der Essener Konzernzentrale eine Betriebsärztin eingestellt. Angebote wie Physio-Coaching und eine „aktive“ Mittagspause wurden ins Leben gerufen. Weitere Angebote beinhalten Impftermine (Grippe, Covid-19), Check-up-Untersuchungen, Gesundheitsscreenings, Sportangebote und diverse Seminare beispielsweise zu bewusster Wahrnehmung (Awareness) und mentaler Fitness, zur Verbesserung der psychischen Gesundheit sowie zu Arbeitssicherheitsthemen.

Informationen zum Thema Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz finden Sie im nachfolgenden Kapitel.

Projektbeispiele aus dem Konzern¹

Erfolgreiches Recruiting durch Partnerschaften

Turner pflegt Partnerschaften zu mehr als 130 wichtigen Bildungseinrichtungen in Nordamerika, denn Recruitingmaßnahmen an Colleges führen oft zur Einstellung gut qualifizierter Nachwuchsingenieure. Allein 2021/2022 wurden 474 Absolventen (2020/2021: 356 Absolventen) von ausgewählten Universitäten eingestellt. Zu den Campusaktivitäten von Turner zählen Karrieremessen, eigens entwickelte Präsentationen, Interviews, Unterstützung beim Bewerbungsprozess, Gastvorlesungen und Treffen mit Karrierecoaches.

Auch die Gesellschaft Flatiron verstärkt aktuell ihre Aktivitäten an Hochschulen vor Ort und ist an 30 verschiedenen Universitäten aktiv.

Die CIMIC-Einheiten kooperieren ebenfalls mit einer Vielzahl von Einrichtungen, unter anderem mit der Western Sydney University, der Griffith University und der Berufsbildungseinrichtung TAFE in New South Wales.

Auch die HOCHTIEF-Einheiten in Europa stehen in engem Kontakt zu namhaften Hochschulen wie der RWTH Aachen, der TU Darmstadt sowie den Universitäten in Warschau, Graz oder Wien. Die Aktivitäten sind hier breit gefächert und schließen Praktika und Stipendien ebenso ein wie Preisvergaben für besondere Studien- und Forschungsleistungen.

Recruitingaktivitäten für spezielle Zielgruppen

Turner-Niederlassungen haben mit der parallel verlaufenden Rekrutierung an mehreren Fachschulen („Two-Year Degree Schools“) begonnen, um die Zahl der Bewerberinnen und Bewerber zu erhöhen. Dieses Pilotprogramm beinhaltet auch ein spezifisches Ausbildungsverfahren, das die technische Ausrichtung und den beruflichen Erfolg der Studierenden fördern soll.

Im Zuge einer Equity-Kampagne hat Turner die internen, speziell für Frauen eingerichteten Employee Resource Groups gestärkt und bot 2022 zahlreiche Veranstaltungen zum Thema „Frauen im Bauwesen“ an, damit sich diese gezielt entwickeln können – nicht nur bei Turner, sondern in der gesamten Branche.

CIMIC erzielte hohen Zulauf insbesondere mit dem Programm „Women in Trades“, das unter anderem ein dreiwöchiges Praktikum beinhaltet: 122 Frauen bewarben sich auf 19 Stellenausschreibungen für handwerkliche Berufe auf Baustellen.

Seit Jahren nimmt CIMIC zudem an den Programmen „CareerSeekers“ und „CareerTracker“ teil, die sich vor allem auf die Praktikumsvermittlung für australische Ureinwohner und Torres-Strait-Insulaner konzentriert.

Aktive Nachwuchsarbeit

Turner stärkte erneut seine enge Beziehung zur ACE-Mentor-Organisation: Im Berichtsjahr hospitierten 74 Highschool-Schülerinnen und -Schüler bei Turner, um erste Erfahrungen in der Bauindustrie zu sammeln.

Seit Jahren unterstützt Turner die Organisation YouthForce 2020, um schon Kinder für die Baubranche zu begeistern. Bei diversen YouthForce-Aktivitäten arbeiten Turner-Teams eng mit jungen Menschen zusammen, die sich für Design und Ingenieurwesen interessieren. Die Partnerschaften sind langfristig angelegt und fördern eine größtmögliche Diversität.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind weder Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung noch der gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

In Hongkong unterstützt Leighton Asia die Initiative „Inspiring Girls Hong Kong“, die die Ausbildung von Mädchen im Alter von 10 bis 18 Jahren und ihre Ziele in den Fokus nimmt.

Diversity

Turner unterstützt derzeit sieben jährlich stattfindende Diversity-Konferenzen, darunter die Veranstaltungen der National Society of Women Engineers, der National Society for Hispanic Professional Engineers und der National Society of Black Engineers.

Alle Aktivitäten zum Thema Diversity bei Turner werden durch das Inclusion Action Committee koordiniert. Die HOCHTIEF-Gesellschaft engagiert sich nicht nur in der Construction Inclusion Week, um das Thema noch stärker im Bewusstsein der Mitarbeitenden und anderer Stakeholder zu verankern, sondern verfolgt zudem eine „Null-Toleranz“-Strategie gegenüber diskriminierenden Handlungen auf Baustellen. Demonstrativ geschah dies, als im November eine Schlinge auf der Baustelle des Obama Presidential Center in Chicago gefunden wurde: Die Projektleitung stellte die Bauarbeiten für drei Tage ein und nahm sie erst wieder auf, nachdem das Team an einem Training gegen unbewusste Vorurteile teilgenommen hatte. Ein solch konsequentes Vorgehen wird vom obersten Management gestützt. Auch nach einem Graffiti-Vorfall auf einer Baustelle in Nebraska wurden die Arbeiten niedergelegt. Turners entschlossenes Vorgehen hat offensichtlich positive Auswirkungen: Bis Mitte Oktober wurden insgesamt 23 Vorurteilsfälle gemeldet, im Vorjahr hatte die Zahl der Meldungen noch 75 betragen.

Darüber hinaus wurde Turner zum siebten Mal in Folge im Human Rights Campaign Corporate Equality Index gelistet: Er bewertet die Integration von lesbischen, schwulen, bisexuellen, transgender und queeren Mitarbeitenden (LGBTQIA2+) unter anderem anhand von Richtlinien und gelebter Praxis in Unternehmen.

Auch Flatiron engagiert sich stark für Vielfalt, Gleichheit und Inklusion (diversity, equity and inclusion, DEI) innerhalb der Gesellschaft. Im Berichtsjahr wurde ein Director of DEI eingestellt, um eine dezidierte Vision, Ziele und eine Diversity-Strategie zu erarbeiten.

Die CIMIC-Gesellschaften haben Reconciliation Action Plans erstellt, um sich noch wirksamer für die Belange der indigenen Bevölkerung einzusetzen. Sedgman beteiligte sich an einer zweiwöchigen Kampagne gegen genderbedingte Gewalt („16 Days of Activism against Gender Based Violence“), die im Berichtsjahr unter dem Motto „Femizide stoppen“ stattfand.

Für die deutschen Einheiten wurde ein Haustarifvertrag abgeschlossen, der tariflich geregelte Freistellungstage aus familiären Gründen nicht nur für Ehepartner, sondern gleichermaßen für eingetragene Lebenspartner und nicht eheliche Lebensgemeinschaften vorsieht.

Förderung von Work-Life-Balance

Das Parents Network bietet bei Turner eine Plattform zur Unterstützung von Eltern bei der Vereinbarung von Beruf und Privatleben. Das Team initiierte auch 2022 Webinare, baute ein unternehmensweites Netzwerk auf und entwickelte eine Partnerschaft mit dem HR Benefits Team. So kann es aktiv dazu beitragen, bessere Bedingungen für berufstätige Eltern zu schaffen.

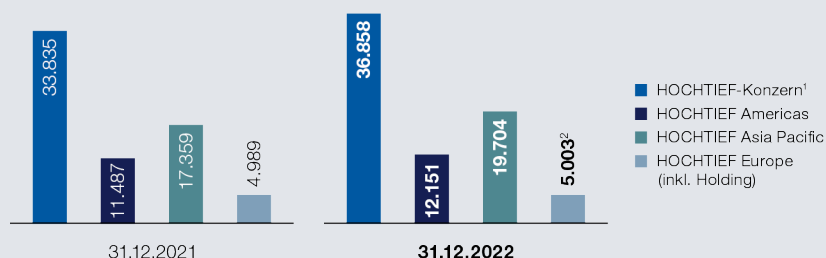
In den deutschen Einheiten ermöglichte es HOCHTIEF jungen Müttern, eine Ausbildung in Teilzeit durchzuführen.

Förderung von Green Mobility

Die Essener HOCHTIEF-Zentrale erhielt im Berichtsjahr die Auszeichnung „Fahrradfreundlicher Arbeitgeber“ in Gold, die der Allgemeine Deutsche Fahrradclub EU-weit vergibt. Unternehmen werden damit für gutes betriebliches Gesundheits-, Umwelt- und Mobilitätsmanagement ausgezeichnet. Weitere Standorte sollen folgen.

Fakten und Kennzahlen

(1) Anzahl der Mitarbeitenden bei HOCHTIEF nach Divisions (ohne indirekte Mitarbeitende) (jeweils zum Stichtag)¹



Alle Daten werden quartalsweise und jährlich weltweit für die Personalberichterstattung erhoben, sofern nicht anders ausgewiesen.

Eine Konzernrichtlinie regelt die einheitliche Definition und Zählweise von Mitarbeitenden im HOCHTIEF-Konzern.

Erläuterungen zur Grafik (1):

¹ Gesamtbelegschaft: alle Mitarbeitenden, die zum Stichtag in einem Arbeitsverhältnis mit einem vollkonsolidierten Unternehmen des HOCHTIEF-Konzerns stehen (mit Ausnahme des Vorstands). Die Mitarbeitenden werden pro Kopf gezählt.

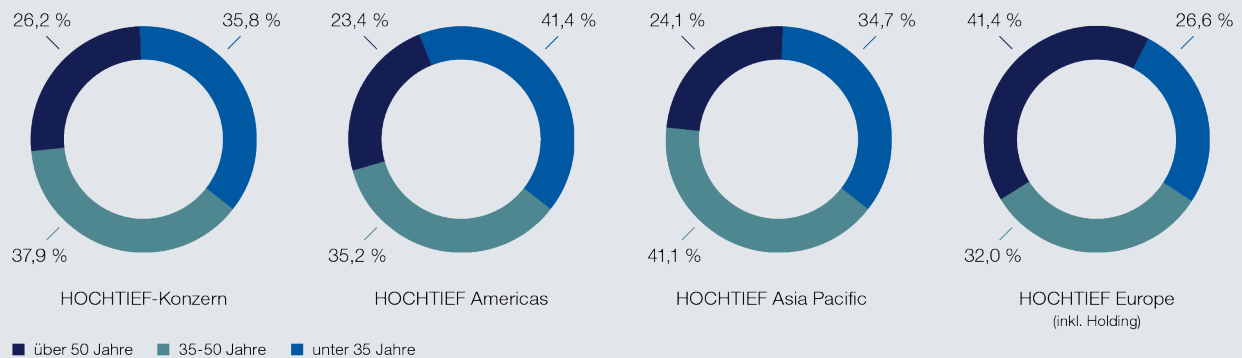
² Zum Stichtag 31.12.2022 waren 157 Mitarbeitende in der Holding tätig.

(2) Mitarbeitende im HOCHTIEF-Konzern nach Geschlecht und Beschäftigungsart (Stichtag: 31.12.2022) sowie die Anzahl der Ein- und Austritte (2022 gesamt)

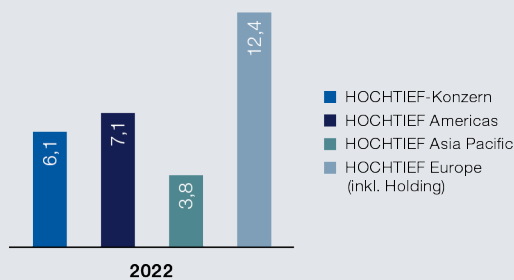
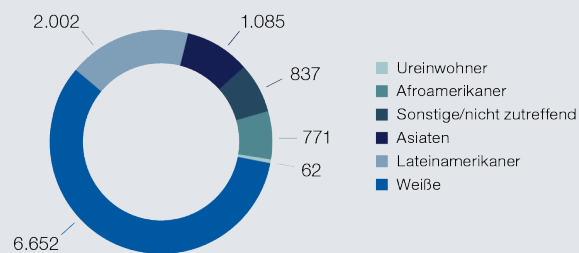
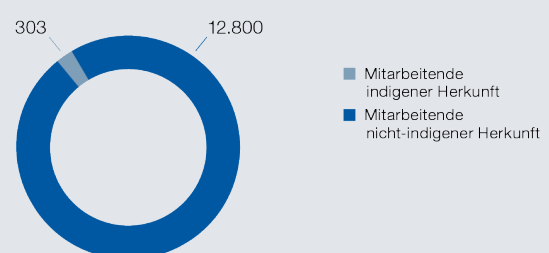
	HOCHTIEF-Konzern	HOCHTIEF Americas	HOCHTIEF Asia Pacific	HOCHTIEF Europe (inkl. Holding)
Mitarbeitende (Gesamtbelegschaft)	36.858	12.151	19.704	5.003
– davon Männer	29.669	9.126	16.842	3.701
– davon Frauen	7.189	3.025	2.862	1.302
– Frauen in Führungspositionen, in %	13,7 %	16,9 %	13,3 %	9,2 %
Angestellte (inkl. Ausbildung)	24.164	10.204	10.008	3.952
– davon Männer	17.458	7.247	7.539	2.672
– davon Frauen	6.706	2.957	2.469	1.280
Gewerbliche (inkl. Ausbildung)	12.694	1.947	9.696	1.051
– davon Männer	12.211	1.879	9.303	1.029
– davon Frauen	483	68	393	22
Eintritte	14.911	3.316	10.949	646
Austritte	11.778	3.565	7.517	696
Befristete Verträge	2.708	144	2.181	383
– davon Männer	2.208	110	1.839	259
– davon Frauen	500	34	342	124
Unbefristete Verträge	34.150	12.007	17.523	4.620
– davon Männer	27.461	9.016	15.003	3.442
– davon Frauen	6.689	2.991	2.520	1.178

(3) Altersstruktur im HOCHTIEF-Konzern 2022

(in Prozent, Stichtag: 31.12.2022)

**(4) Betriebszugehörigkeit zum HOCHTIEF-Konzern nach Divisions**

(in Jahren, Stichtag: 31.12.2022)

**(5a) Anzahl der Mitarbeitenden ethnischer Gruppen in den USA (Stichtag: 31.12.2022)****(5b) Anzahl der Mitarbeitenden indigener Herkunft in Australien (Stichtag: 31.12.2022)**

(6) Anteil der Mitarbeitenden in Voll- und Teilzeit nach Geschlecht in Deutschland

(Stichtag: 31.12.2022)

	Gesamt	Vollzeit	Teilzeit	Teilzeit in %
Gesamtbelegschaft	3.261	2.780	481	14,8 %
– davon Männer	2.421	2.224	197	8,1 %
– davon Frauen	840	556	284	33,8 %

(7.1) Mitarbeitende in Elternzeit in Deutschland (Stichtag: 31.12.2022)

	Mitarbeitende in Elternzeit	davon Rückkehr nach Elternzeit	davon keine Rückkehr nach Elternzeit	Rückkehrquote in %
Gesamt	167	106	16	86,9 %
– davon Männer	89	71	9	88,8 %
– davon Frauen	78	35	7	83,3 %

(7.2) Verbleibquote in Deutschland (Mitarbeitende, die auch 12 Monate nach Rückkehr aus der Elternzeit bei HOCHTIEF beschäftigt sind) (Stichtag: 31.12.2022)

	Elternzeitrückkehrer 2021	davon auch 12 Monate nach Rückkehr bei HOCHTIEF beschäftigt	Verbleibquote in %
Gesamt	89	71	79,8 %
– davon Männer	65	49	75,4 %
– davon Frauen	24	22	91,7 %

Hinweis: Weitere Informationen und Kennzahlen zum Thema „Arbeitsumfeld“ finden Sie auf der HOCHTIEF-Website unter www.hochtief.de/nachhaltigkeit.



Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz¹

Der Arbeitssicherheit kommt bei HOCHTIEF eine bedeutende Rolle zu. Viele Tätigkeiten auf Baustellen sind typischerweise mit erhöhten Unfallrisiken verbunden, der Schutz vor arbeitsbedingten Unfällen hat vor diesem Hintergrund eine hohe Bedeutung. Darum ist das Thema wesentlich für uns. Die Gesundheit und das Wohlergehen unserer Mitarbeitenden² und Partner haben höchste Priorität, wie auch die Strategie von HOCHTIEF betont: Das Prinzip der Sicherheit dient als festes Element und ist integraler Bestandteil unserer Unternehmenskultur. Die Auswirkungen von Unfällen sind als erheblich zu beurteilen: Neben dem so verursachten schweren menschlichen Leid kann ein Unfall auch gravierende wirtschaftliche Auswirkungen haben, wenn er beispielsweise eine Projektverzögerung zur Folge hat. Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz wollen wir daher bei allen Aktivitäten in den Fokus nehmen und entwickeln darum Präventionsmaßnahmen und individuelle Konzepte, die kontinuierlich angepasst und aktualisiert werden. Auf diese Weise kreieren wir ein möglichst sicheres Arbeitsumfeld für unsere Mitarbeitenden, die weiteren Projektbeteiligten sowie die Stakeholder im Umfeld der Baustellen. Dies gilt auch für Bürostandorte.

Unser oberstes Ziel ist es, Projekte unfallfrei auszuführen. Dazu wollen wir alle beteiligten Stakeholder involvieren. Die Mitarbeitenden, die direkten Verantwortlichen und Führungskräfte ebenso wie beteiligte Kontraktoren sind zu konstruktivem Feedback zu bestehenden Maßnahmen aufgerufen, sodass wir die Sicherheitskonzepte stets weiterentwickeln können. Bis auf höchste Managementebene findet ein fachlicher Austausch, gegebenenfalls mit externen Beratern oder Prüfern, statt. Konzepte und Verpflichtungen basieren auf nationalen gesetzlichen Vorgaben sowie auf den Standards interner Richtlinien, der Managementsysteme und des HOCHTIEF Code of Conduct sowie des HOCHTIEF Code of Conduct für Vertragspartner, die das Thema Arbeitssicherheit adressieren.

Um Unfälle zu vermeiden, haben wir Präventionsmaßnahmen etabliert: Unter anderem bieten wir vielfältige Schulungen und Awareness-Maßnahmen, haben ein detailliertes Berichts- und Meldewesen zu Unfallerkennung und -auswertung aufgebaut und prüfen die Ursachen von Unfällen sowie Beinaheunfällen, um Sicherheitskonzepte daraufhin anzupassen und die Menschen an unseren Betriebsstätten künftig besser schützen zu können.

HOCHTIEF hat die Unfallhäufigkeit (Lost Time Injury Frequency Rate, LTIFR) bereits vor Jahren zur nichtfinanziellen Steuerungsgröße ernannt und betont damit die hohe Bedeutung des Themas Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz.

Covid-19-Pandemie

Die Covid-19-Pandemie hat auch im Berichtsjahr unsere Arbeit beeinflusst, jedoch deutlich weniger stark als in den Jahren zuvor. Einige der in der akuten Phase der Pandemie eingeführten Infektionsschutzmaßnahmen gelten, je nach Vorgaben und Bedingungen, weiter, viele Maßnahmen haben sich dauerhaft etabliert. Unsere Konzepte werden weiterhin den aktuellen Entwicklungen angepasst und um neue Erkenntnisse ergänzt. Das Ziel bei allen Maßnahmen ist es, die Gesundheit unserer Mitarbeitenden zu schützen und zugleich die Projektarbeit bestmöglich fortzuführen. Die Infektionsschutzkonzepte und -maßnahmen beinhalten unter anderem die besonderen Hygienevorgaben und zielen darauf ab, Achtsamkeit und Rücksichtnahme weiter zu stärken. Es wird weiterhin geprüft, ob Veranstaltungen und Schulungen digital stattfinden können. Auch viele Geschäftsreisen können durch digitale Formate ersetzt werden. Bei Präsenzveranstaltungen sind stets die aktuellen Infektionsschutzkonzepte einzuhalten.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

² Sofern nicht anders gekennzeichnet, beziehen sich die Kennzahlen zu Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz auf eigene Mitarbeitende.



Beim Projekt Kaban Green von UGL arbeitet das Projektteam im Norden Queensland an Strommasten, die bis zu 85 Meter hoch sind. Hier gelten ganz besondere Sicherheits- und Vorsorgevorkehrungen (links). Themen der psychischen Gesundheit standen im Mai bei Flatiron beim Oso-Parkway-Projekt in Kalifornien im Fokus: Im Zuge des „Mental Health Awareness Month“ wurde ein Dialog mit dem Management veranstaltet (rechts).

Konzernweit sind im Berichtsjahr insgesamt 4.457 Mitarbeitende an einer Covid-19-Infektion erkrankt. Es gab bei HOCHTIEF keine Todesfälle im Zusammenhang mit Covid-19. Die erfolgreichen Maßnahmen und die Disziplin der Mitarbeitenden führten dazu, dass größere Ansteckungswellen im Berichtsjahr vermieden werden konnten. So konnte der Geschäftsbetrieb auch 2022 stabil weitergeführt werden.

Organisationsstruktur

Alle Themen rund um Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz werden vom internen Kompetenzzentrum für Arbeitssicherheit, Gesundheits- und Umweltschutz (AGUS Center) verantwortet, das dem Vorstand direkt untersteht. Der Leiter des AGUS Centers berichtet dabei regelmäßig an den Vorstand. Richtlinien definieren die Verantwortlichkeiten sowie Aufbau- und Ablauforganisation; in den einzelnen Ländergesellschaften werden sie aufgrund der dortigen Gesetzeslage und spezifischer Vorgaben bei Bedarf ergänzt.

Die AGUS-Fachkräfte sind auf Konzernebene für die Koordination der Arbeitssicherheits- und Gesundheitsthemen zuständig und erarbeiten zudem grundlegende Regelungen und Richtlinien, die stets weiterentwickelt werden. Sie tauschen sich regelmäßig und bedarfsgerecht mit den Arbeitssicherheitsverantwortlichen in den operativen Gesellschaften aus. Letztere sorgen dafür, dass die internen Standards und Initiativen ebenso wie die jeweiligen gesetzlichen Vorgaben auf Baustellen und an den Bürostandorten umgesetzt werden. Zudem unterstützen sie die Projektteams im Arbeitsalltag. Darüber hinaus stimmen sich Vertreter der Mitarbeitenden, des Managements und des Betriebsrats in Arbeitssicherheitsausschüssen regelmäßig zu aktuellen Themen und Entwicklungen im Bereich Arbeitssicherheit ab.

Um unsere Vorgaben konzernweit in die Breite und in die Tiefe zu tragen, sind Regularien wie die Konzernrichtlinie Arbeitssicherheit, Gesundheits-, Umwelt- und Klimaschutz, der HOCHTIEF Code of Conduct sowie der HOCHTIEF Code of Conduct für Vertragspartner wesentlich. Gemeinsam mit den Sicherheitsexperten von HOCHTIEF evaluieren die Vorgesetzten bei Bedarf zudem in Büros und auf Baustellen die arbeitsplatz- und projektbezogenen Risiken, wobei gegebenenfalls auch Betriebsärzte involviert werden. Die Umsetzung von Präventionsmaßnahmen auf den Projekten und in den Büros prüfen die Bau- und Projektleitungen regelmäßig gemeinsam mit den Sicherheitsexperten. Durch Stichproben vergewissert sich zudem die HOCHTIEF-interne Revision, ob die Konzernvorgaben zum Arbeitsschutz umgesetzt wurden.

Organisation von Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz bei HOCHTIEF



¹ Arbeitssicherheit, Gesundheits-, Umwelt- und Klimaschutz

Diese Grafik ist weder Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung noch der gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

Arbeitssicherheit ist integraler Bestandteil unserer Managementsysteme, die Vorgaben für alle Mitarbeitenden der jeweiligen Einheiten enthalten. Unser Arbeitssicherheitsmanagement basiert auf internationalen Standards wie ISO 45001. Im Berichtsjahr waren 82,01 Prozent der HOCHTIEF-Mitarbeitenden in einem entsprechend zertifizierten Bereich tätig (2021: 79,98).

Unser Ziel:



Es ist unser Ziel, dass bis 2023 alle Mitarbeitenden in Bereichen tätig sind, die nach Arbeitssicherheits- und Gesundheitsstandards wie ISO 45001 zertifiziert sind.¹

Status 2022:



Um die aktuelle Quote weiter zu erhöhen, befinden sich Maßnahmen in der Umsetzungsphase. Zurzeit finden vorbereitende Maßnahmen für eine Zertifizierung der operativen Einheiten in den Divisions statt.

Die Regelungen der Managementsysteme bei HOCHTIEF betreffen grundsätzlich alle Menschen, für die HOCHTIEF verantwortlich ist: eigene Mitarbeitende ebenso wie durch HOCHTIEF eingestellte Leiharbeitende. Auf Basis jährlicher interner und externer Audits werden unsere Managementsysteme laufend weiterentwickelt.

Kennzahl Unfallhäufigkeit LTIFR²

Das Thema Arbeitssicherheit war bei HOCHTIEF schon immer von hoher Bedeutung, doch mit der Definition einer entsprechenden nichtfinanziellen Steuerungsgröße hat HOCHTIEF diesem noch mehr Gewicht verliehen: Die Kennzahl Unfallhäufigkeit (Lost Time Injury Frequency Rate, LTIFR) ist seit 2015 konzernweit eine nichtfinanzielle Steuerungsgröße. Die LTIFR setzt sich aus der Anzahl der Unfälle mit mindestens einem Ausfalltag pro eine Million Arbeitsstunden zusammen. Diese Definition entspricht den Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO). Die Entwicklung der Unfallhäufigkeit bei HOCHTIEF wird quartalsweise an den Vorstand berichtet.

¹ Zielformulierung konkretisiert

² Die steuerungsrelevante Kennzahl LTIFR wurde durch KPMG mit hinreichender Sicherheit geprüft.

Unser Ziel:

Wir verfolgen das Ziel, die LTIFR bis zum Jahr 2030 auf 0,9 zu senken, als Zwischenziel wollen wir bis zum Jahr 2025 eine LTIFR von 1,04 erreichen.

Status 2022:

Die LTIFR von HOCHTIEF hat sich im Jahr 2022 auf 1,30 verbessert (2021: 1,54). Die Analyse häufiger Unfälle hat ergeben, dass sich immer wieder Unfälle aufgrund fehlender Achtsamkeit ereignen. Eine im Berichtsjahr entwickelte Plakatkampagne, die verstärkt den verhaltensbasierten Ansatz beim Arbeitsschutz verfolgen soll, greift diese Problematik auf. Sie soll im ersten Quartal 2023 ausgerollt werden. Eine Arbeitsgruppe arbeitet aktuell an der Aufnahme von Schwerpunktthemen zur Arbeitssicherheit, die als verbindliche Schulung den Mitarbeitenden zugeordnet werden sollen. Diese verbindlichen Schulungen sind ein weiterer Schritt, das Thema Arbeitssicherheit systematisch in der Sicherheitskultur des Unternehmens zu verankern.

Verantwortung für Kontraktoren

Im Projektalltag von HOCHTIEF werden viele Bauleistungen durch Kontraktoren (Nachunternehmer, Lieferanten, Arbeitnehmerüberlassungen) erbracht. Sie sind vertraglich dazu verpflichtet, die Arbeitssicherheitsregeln von HOCHTIEF einzuhalten. Diese werden bei Bedarf durch weitere Vorgaben ergänzt, beispielsweise in der Baustellenordnung. So sind Aspekte der Arbeitssicherheit und des Gesundheitsschutzes unter anderem im HOCHTIEF Code of Conduct für Vertragspartner verankert, den die Kontraktoren anerkennen müssen. Unsere Sicherheitsexpertinnen und -experten beziehen Kontraktoren eng in die Arbeitssicherheitsschutzaktivitäten ein und informieren sie entsprechend.

Unser Ziel:

Unser Ziel ist es, die Unfallrate der Kontraktoren bis 2025 durch Sensibilisierung und intensive Einbindung in Präventionsmaßnahmen in den Bereichen Gesundheit und Sicherheit zu verbessern.

Status 2022:

Die Unfallhäufigkeitskenngröße LTIFR von Kontraktoren lag im Berichtsjahr bei 0,89 (2021: 1,28). Diese Angabe bezieht sich auf die Gesellschaften CIMIC und Turner. Die Erfassung der LTIFR von Kontraktoren in den weiteren Konzerngesellschaften ist derzeit in Vorbereitung.

Berufskrankheitsrate bei HOCHTIEF

Eine weitere Kenngröße im Bereich Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz ist die Berufskrankheitsrate (Occupational Illness Frequency Rate, OIFR), die alle anerkannten Fälle von Berufskrankheiten – bezogen auf eine Million Arbeitsstunden – erfasst. Zu den Berufskrankheitsrisiken (klassifiziert gemäß der deutschen Berufskrankheiten-Verordnung) zählen insbesondere Hörschäden, Hauterkrankungen, Muskel- und Skeletterkrankungen etwa im Rücken- oder Nackenbereich sowie Atemwegserkrankungen. Die OIFR bezieht sich auf berufsbedingte Erkrankungen, die sich oft über längere Zeiträume entwickeln. Anhand der OIFR können wir die Ursachen langfristiger Gesundheitsrisiken am Arbeitsplatz analysieren und präventive Maßnahmen entwickeln. 2022 betrug sie für die Divisions HOCHTIEF Asia Pacific und HOCHTIEF Europe 0,72 (2021: 0,57). Diese Entwicklung ist bedingt durch eine erhöhte Anzahl von anerkannten Berufskrankheiten in den europäischen Einheiten sowie bei CIMIC. Aufgrund der teilweise hohen Latenzzeiten bei Berufskrankheiten ist eine direkte Einflussnahme oft nur bedingt möglich. In der Division HOCHTIEF Americas kann diese Kenngröße zurzeit aufgrund abweichender Definition der Versicherungssysteme nicht erhoben werden.

Wir streben an, dass alle Risiken in jeglichen Arbeitssituationen, die zu Berufskrankheiten führen können, möglichst frühzeitig erkannt werden, sodass wir mit dezidierten Maßnahmen präventiv entgegenwirken können – etwa Vorgaben zur adäquaten persönlichen Schutzausrüstung. Dafür kooperieren wir mit qualifizierten Arbeitsmedizinern, etablieren risikobezogene Programme und bieten gesundheitsfördernde Seminare und Untersuchungen an. So wurde im Berichtsjahr unter anderem das Betriebliche Gesundheitsmanagement in Deutschland weiter ausgebaut, das spezielle Angebote wie eine „gesunde Mittagspause“ sowie eine Gesundheits-App realisiert. Bei der Erarbeitung solcher Programme arbeitet HOCHTIEF eng mit Krankenkassen zusammen. CIMIC kooperiert unter anderem mit dem Cancer Council of Australia, um auf die Gefahren von Hautkrebs hinzuweisen. Freiwillige Hautscreenings waren Teil der Kooperation.

Information bringt mehr Sicherheit

Wir legen hohen Wert darauf, dass alle Beteiligten auf den Projekten bewusst auf ihre eigene Sicherheit und auch auf die Sicherheit der Menschen in ihrem Umfeld achten und für diese auch Verantwortung übernehmen. In den operativen Gesellschaften informieren unsere Arbeitssicherheitsfachkräfte daher kontinuierlich zu Themen rund um Sicherheit und Gesundheit. Dies geschieht in Projektleitersitzungen, bei Sicherheitsbegehungen, die auch durch Mitglieder des Managements begleitet werden, bei (Gast-)Vorträgen, Unterweisungen und Seminaren.

Die Arbeitssicherheitskommunikation auf den Projekten bezieht auch diejenigen ein, die nicht in einem direkten Arbeitsverhältnis zu HOCHTIEF stehen, etwa Leiharbeitende und Mitarbeitende von Nachunternehmern und Lieferanten. Broschüren, Plakate und weitere Informationsmedien werden in mehreren Sprachen bereitgestellt. Das gilt auch für Informationen, die etwa Menschenrechtsthemen und ihre Einhaltung betreffen.

Die Weiterbildungsangebote im Bereich Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz sind den jeweiligen Gegebenheiten und Geschäftstätigkeiten in den operativen Einheiten angepasst. Seminare und Lehrgänge werden von qualifizierten Fachkräften geleitet und decken sowohl aktuelle als auch Basisthemen ab.

Unser Ziel:



Wir streben an, dass 100 Prozent aller neu eingestellten Mitarbeitenden bis 2023 zu Themen der Arbeitssicherheit und der Gesundheit geschult werden sollen.

Status 2022:



Gemeinsam mit der Zentralabteilung Personal ist ein spezielles Schulungsprogramm in der Entwicklung, das verpflichtend digital absolviert werden soll. Die technischen Voraussetzungen sind durch erprobte Tools bereits geschaffen und die Inhalte in der finalen Vorbereitung. Im Jahr 2023 soll das Trainingsprogramm ausgerollt werden.

Darüber hinaus stellen jährliche Aktionen wie der Tag der Arbeitssicherheit oder Safety Stand-Downs das Thema noch einmal in besonderem Maße durch Vorträge, praktische Übungen, Diskussionen und weitere Angebote in den Fokus. Schwerpunkt des europaweit stattfindenden Tages der Arbeitssicherheit war im Berichtsjahr das korrekte Anschlagen von Lasten, da dies einen besonders riskanten Bereich unserer täglichen Projektarbeit darstellt. Gerade bei Transportvorgängen mit dem Kran können große Bereiche des Baufelds, aber auch öffentliche Bereiche betroffen sein. Mitarbeitende, die hier tätig sind, müssen entsprechend geschult sein. Es muss stets sichergestellt sein, dass die Arbeiten sicher ausgeführt werden. Der Tag der Arbeitssicherheit wurde von der zuständigen Vorständin auf einer Hochbaustelle in Dortmund begleitet.

Das Motto der diesjährigen Safety Week in den USA, an der sich unsere amerikanischen Gesellschaften beteiligten, lautete „Connected. Supported. Safe.“ und stellte die gegenseitige Verantwortung in den Vordergrund. Hierzu fand bei Turner auch ein Safety Stand-Down statt. Das Arbeitssicherheitsprogramm „Building L.I.F.E.“ (Living Injury Free Every Day) ist seit vielen Jahren bei Turner etabliert, ebenso wie „One HSE“ bei CIMIC; auch in den anderen operativen Gesellschaften gibt es ähnliche Initiativen.

Bei projektbezogenen Initiativen wird gezielt Feedback eingeholt und verarbeitet: So wurden etwa auch in Australien bei einem Forum Ende 2021 von Sedgman Stakeholdermeinungen eingeholt, um praktizierte Arbeitsweisen besser kennenzulernen und Verbesserungsmöglichkeiten zu prüfen.

Immer wieder zeigt sich, dass insbesondere die persönliche Involvierung von Mitarbeitenden positiven Einfluss auf die Awareness zum Thema hat. Hier knüpfen ebenfalls zahlreiche, oft auch kleine gesamtbezogene Initiativen im Konzern an – so dient zum Beispiel bei einem UGL-Team in Australien ein Arbeitshandschuh als Symbol für die Verletzungsrisiken für Hände und Finger. Alle Teammitglieder unterzeichnen den Handschuh und wechseln sich mit Impulsvorträgen zum Thema ab.

Gesundheit und Fitness fördern

HOCHTIEF fördert zudem durch vielfältige Programme und Angebote die physische und psychische Gesundheit in allen Gesellschaften. Beispielsweise bieten wir Seminare und gezielte Aktionen an und berücksichtigen dabei selbstverständlich die Datenschutzvorgaben. Ein Beispiel ist ein Online-Vortrag über „Achtsamkeit – Wunderlösung Aufmerksamkeit für mich und meine Umgebung“ am Tag der Arbeitssicherheit. Regelmäßig finden auch Impfkampagnen, Seh- und Hörtests statt.

CIMIC beteiligt sich traditionell an Aktionen der Initiative „R U OK? Day“, die mentale Gesundheit in den Fokus nimmt. So wurde im Berichtsjahr von UGL ein Video mit persönlichen Geschichten zur Bedeutung persönlicher Netzwerke produziert. Auf diese Weise bringen sich die Gesellschaften auch aktiv im Branchenumfeld ein.

Darüber hinaus bietet das Betriebliche Gesundheitsmanagement am Standort der Essener Konzernzentrale seit dem Berichtsjahr Services wie EKG, Begleitung von Wiedereingliederungen und Beratungen zu weiteren Themen an. Auch an anderen Standorten gibt es solche Möglichkeiten. Selbstverständlich stellen wir sicher, dass alle gesundheitsbezogenen persönlichen Informationen vertraulich behandelt werden und niemals zum Nachteil von Mitarbeitenden führen.

Maßgeschneiderte Konzepte für jedes Projekt

Die Grundlage sicherer Projekte liegt bereits in einer guten und präzisen Planung. Arbeitsschutzkonzepte müssen bereits in der Arbeitsvorbereitung mitberücksichtigt und entwickelt werden, sodass die Risikoprävention verständlich und strukturiert in alle Projektprozesse integriert werden kann.

Hier setzen unsere Arbeitssicherheitsexpertinnen und -experten an, die für jedes Projekt auf Basis der konzernweit gültigen Kriterien sowie der spezifischen Bedingungen vor Ort gemeinsam mit den Projektverantwortlichen individuelle Konzepte und Prozesse erarbeiten. Die verpflichtenden Arbeitssicherheitseinweisungen auf der Baustelle richten sich explizit an alle am Projekt Beteiligten, sie nehmen allgemeine wie auch projektspezifische Themen zur Arbeitssicherheit in den Fokus.

Zur Risikovorsorge begleiten Sicherheitsfachkräfte alle Phasen bis zur Fertigstellung des Projekts, sie evaluieren und analysieren kontinuierlich potenzielle Gefahrenpotenziale vor Ort. Sie passen die Sicherheitskonzepte und Schutzmaßnahmen individuell an, wenn sich die Pläne ändern beziehungsweise sich das Projekt in einer neuen Bauphase befindet. Unser Fokus liegt dabei auf der Gesundheit aller Projektbeteiligten. Zugleich stellen wir durch gelingenden Arbeitsschutz stets auch den wirtschaftlichen Erfolg sicher.

Prävention und Aufarbeitung von Unfällen

Um arbeitsbedingte Gefahren und gefährliche Situationen zu erkennen und offenzulegen, rufen wir alle Projektbeteiligten aktiv dazu auf, diese zu melden. Hierzu dienen „Toolbox Talks“, Stand-Downs oder auch Hinweistafeln. Daraufhin prüft das Team gemeinsam mit der Bauleitung und den Sicherheitsfachkräften die Sachlage, sodass gezielte Maßnahmen entwickelt und ausgeführt werden können. In besonderen Fällen wird hier das Management hinzugezogen. Die Führungskräfte müssen dafür Sorge tragen, dass eine solche Meldung keine negativen Auswirkungen auf die Beteiligten hat.

Unser strukturiertes Berichtswesen entspricht den Vorgaben des „Recording and Notification of Occupational Accidents and Diseases“ der ILO. Durch die so erfolgte Dokumentation sicherheitsrelevanter Vorkommnisse können wir die Unfallursachen möglichst genau evaluieren und Präventions- beziehungsweise Gegenmaßnahmen entwerfen und einleiten. Wir erfassen auf Projektebene zudem Beinaheunfälle und unsichere Situationen, die ebenfalls geprüft und weiterverfolgt werden. Auch unterstützt das Management diese Vorgehensweise, um schwerwiegenderen Unfällen vorzubeugen.

Generell sind die Fach- und Führungskräfte dazu angehalten, mit den Betroffenen ein konstruktives Gespräch zu führen, das Geschehen zurückzuverfolgen und die Ursachen zu erkunden, sobald sich ein Unfall ereignet hat. Die Ergebnisse fließen in künftige Präventionskonzepte ein, um Risiken zu eliminieren oder zu minimieren. Diese gelebte Praxis des verhaltensbasierten Präventionsansatzes gilt im gesamten HOCHTIEF-Konzern.

Trotz umfassender Vorsorgemaßnahmen können wir jedoch niemals völlig ausschließen, dass Unfälle mit schweren oder sogar tödlichen Folgen auf HOCHTIEF-Baustellen geschehen.

Unser Ziel:



Eine unfallfreie Projektausführung ist unser erklärtes Ziel. Tödliche Unfälle möchten wir in allen Aktivitäten sowohl bei den eigenen Mitarbeitenden als auch bei den Nachunternehmern verhindern.

Status 2022:



Im Berichtsjahr erhielten wir Nachricht von einem tödlichen Unfall: Ein Mitarbeiter eines Nachunternehmers kam bedauerlicherweise bei Leighton Asia in Indien ums Leben. Die Umstände, die zu dem Unfall geführt haben, wurden untersucht und entsprechende Maßnahmen abgeleitet.

Unsere tiefe Anteilnahme gilt den Angehörigen von Mitarbeitenden und Nachunternehmern, die tödlich verunglückt sind. Um tödliche Unfälle umfassend aufzuklären, kooperieren wir stets mit den Behörden und analysieren die Umstände ganz genau, um ähnliche Risiken künftig auszuschließen.

Projektbeispiele aus dem Konzern¹

In Deutschland fanden an Brückenprojekten wieder Höhenrettungsübungen mit den lokalen Feuerwehrteams statt, beispielsweise beim Strombrückenzug in Magdeburg und an der A40-Rheinbrücke in Duisburg. Die Herausforderung für das Rettungsteam in Magdeburg bestand darin, eine Person mit einer Knöchelverletzung aus einem fünf Meter tiefen Schacht zu befreien. Als Übungskulisse diente das Hochwasserpumpwerk, das HOCHTIEF derzeit im Zuge der Arbeiten an der Schrägseilbrücke über die Alte Elbe erstellt. Die Retter nutzten aufwendige Seiltechnik und setzten den vorhandenen Turmdrehkran einschließlich des zugehörigen Personenrettungskorbs ein.

In Polen lautete das Motto einer Sicherheitswoche „Construction ends – safety doesn’t!“. Angeboten wurden unter anderem Schulungen zur Sicherheitsverantwortung für Führungskräfte, Spezialtrainings zur Sicherheit bei der Arbeit auf Gerüsten.

Anlässlich des jährlichen „R U OK? Day“ gründete ein Team von UGL beim Projekt Muja Power Station einen „Blauen Baum“: Er dient symbolisch als Reminder und Ermutigung für Menschen im Team, über mögliche mentale Probleme zu sprechen. Bei einem Teammeeting verabredete die Belegschaft, Themen offen anzusprechen. Dazu wurden T-Shirts verteilt, deren Aufdruck als „Konversationsstarter“ im Alltag dienen soll.

Das von Turner realisierte Projekt Skybox Chicago 1 wurde vom renommierten ENR-Magazin als Midwest Best Project mit dem Award of Merit, Excellence in Safety ausgezeichnet: Das Sicherheitsprogramm umfasste eine projektspezifische Planung und vielfältige Teambesprechungen. Jedes Team erstellte täglich einen Plan, um alle Aufgaben zu identifizieren und damit verbundene Gefahren zu überprüfen. Vor der Aufnahme von Arbeiten durch einen Auftragnehmer auf der Baustelle trafen sich die Verantwortlichen von Turner mit der Projektleitung des Auftragnehmers zu einem Sicherheits-Kick-off-Meeting, um gemeinsam eine Gefahrenanalyse zu erstellen. Die daraus resultierenden Dokumente bildeten die Grundlage für die täglichen Arbeitsvorbereitungspläne. Das Projekt wurde pünktlich und im Rahmen des Budgets abgeschlossen, ohne dass es zu Unfällen mit Arbeitsausfall kam.

Die Flatiron-Niederlassung in Texas hat zum fünften Mal in Folge den Bluebonnet Safety Award des Verkehrsministeriums von Texas für herausragende Sicherheitsleistungen erhalten.

In Australien wurden zwei Projekte von CPB Contractors mit Annual Health and Safety Awards der Major Transport Infrastructure Authority durch die Regierung von Victoria geehrt: Die Projekte WestGate Tunnel und M80 punktetten mit proaktiven Sicherheitspraktiken, Initiativen und Innovationen und erhielten mehrere Preise. Ausgezeichnet wurde unter anderem der Einsatz eines Sprühgeräts, das während der Arbeit mit Pressluftschlämmern die Staubentwicklung mit einem konischen, feinen Wasserstrahl reduziert. Eine weitere einfache und kosteneffiziente Initiative ist die Installation blauer Blinklichter an Baggern, die erst dann automatisch aktiviert werden, wenn der Bagger nicht mehr in Betrieb ist. Dann können die Arbeitenden sicher die jeweilige Betriebszone betreten. Die Awards spiegeln auch die Teamwork-Kultur sowie die Praxis der kontinuierlichen Verbesserung wider.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind weder Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung noch der gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

Fakten und Kennzahlen

(1a) Anzahl tödlicher Arbeitsunfälle eigener Mitarbeitender im HOCHTIEF-Konzern (Stichtag: 31.12.)

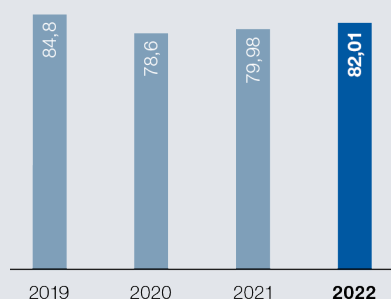
Division	HOCHTIEF-Konzern	HOCHTIEF Americas	HOCHTIEF Asia Pacific	HOCHTIEF Europe (inkl. Holding)
2022	0	0	0	0
2021	0	0	0	0
2020	3	1	1	1
2019	0	0	0	0

(1b) Anzahl tödlicher Arbeitsunfälle von Nachunternehmern (Stichtag: 31.12.)

Division	HOCHTIEF-Konzern	HOCHTIEF Americas	HOCHTIEF Asia Pacific	HOCHTIEF Europe (inkl. Holding)
2022	1	0	1	0
2021	3	0	1	2
2020	1	1	0	0
2019	3	3	0	0

Wir bedauern es zutiefst, dass Menschen bei der Arbeit zu Tode gekommen sind.
Ihren Angehörigen gilt unsere Anteilnahme.

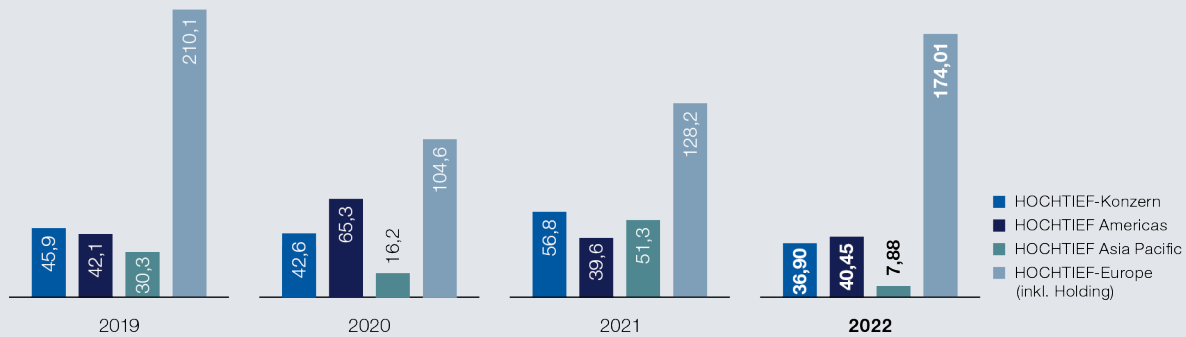
(2) Anteil der Einheiten im HOCHTIEF-Konzern, die nach Arbeitssicherheits-Managementsystemen (ISO 45001) zertifiziert sind, gemessen an der Zahl der Mitarbeitenden (in Prozent)



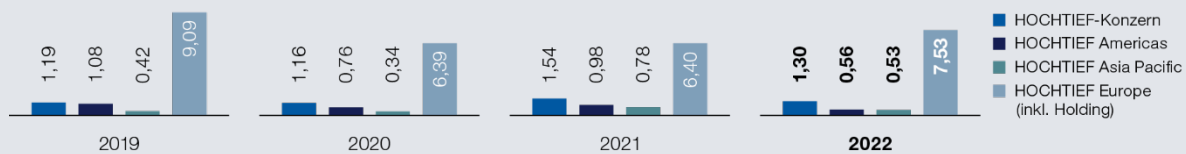
(3) Unfallschwere im HOCHTIEF-Konzern**Berechnung der Ausfalltagesrate (Severity Rate)**

Anzahl der durch Unfälle bedingten Ausfalltage je 1 Mio. geleisteter Arbeitsstunden = Unfallschwere

Hinweis zu den Tabellen (3) und (4): Die stark unterschiedlichen Werte der Kennzahlen je Division sind durch kulturelle Unterschiede im Umgang mit Verletzungen sowie unterschiedliche länderspezifische Versicherungssysteme begründet.

**(4a) Unfallhäufigkeit LTIFR im HOCHTIEF-Konzern¹****(Diese Grafik ist Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung)**

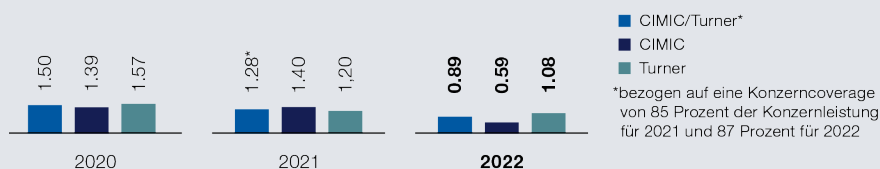
Unfälle/1 Mio. Arbeitsstunden (Lost Time Injury Frequency Rate, LTIFR): Nach den Standards der ILO werden Unfälle bereits ab dem ersten Ausfalltag berücksichtigt.



¹ Die steuerungsrelevante Kennzahl LTIFR wurde durch KPMG mit hinreichender Sicherheit geprüft.

(4b) Unfallhäufigkeit LTIFR im HOCHTIEF-Konzern Kontraktoren

Unfälle/1 Mio. Arbeitsstunden (Lost Time Injury Frequency Rate, LTIFR): Nach den Standards der ILO werden Unfälle bereits ab dem ersten Ausfalltag berücksichtigt.



(5) Wesentliche Verletzungsarten im HOCHTIEF-Konzern nach Anzahl der Unfälle im Jahr 2022**HOCHTIEF Americas**

Verstauchung, Zerrung	4
Fraktur/Bruch	2
Prellung, Quetschung	1
Riss- oder Platzwunde	1
Verrenkung	1
Sonstige	6

HOCHTIEF Asia Pacific

Verstauchung, Zerrung	8
Fraktur/Bruch	6
Riss- oder Platzwunde	4
Prellung, Quetschung	3
Verbrennung, Verbrühung	1
Sonstige	2

HOCHTIEF Europe* (inkl. Holding)

Prellung, Quetschung	22
Verstauchung, Zerrung	16
Fraktur/Bruch	13
Verrenkung	5
Riss- oder Platzwunde	5
Sonstige	15

*In Deutschland kann mehr als eine Verletzungsart berichtet werden.

(6) Unfallursachen im HOCHTIEF-Konzern nach Anzahl der Unfälle im Jahr 2022**HOCHTIEF Americas**

Arbeitsbelastung	5
Fehleinschätzung	3
Koordination	3
Arbeitsaufgabe	2
Ordnung und Sauberkeit	1
Sonstige	1

HOCHTIEF Asia Pacific

Fehleinschätzung	7
Arbeitsaufgabe	5
Arbeitsmittel	3
Regeln und Anweisungen	3
Material-/Nutzung	2
Sonstige	4

HOCHTIEF Europe (inkl. Holding)

Verkehrswege	19
Handhabung	18
Material-/Nutzung	6
Fehleinschätzung	5
Arbeitsmittel	5
Sonstige	13



© HOCHTIEF

ÖPP-PROJEKT MAUERSTRASSE, BERLIN, DEUTSCHLAND

Moderne Kunst hinter historischen Mauern: Der denkmalgeschützte Altbau beherbergte einst den Hauptsitz der Deutschen Bank, später das Innenministerium der DDR. HOCHTIEF hat es nun für die Mitarbeitenden des Bundesgesundheitsministeriums und des Bundesministeriums für Familie, Senioren, Frauen und Jugend revitalisiert und modernisiert.



Procurement¹

Der Einkauf bei HOCHTIEF zeichnet sich durch transparente, innovative und nachhaltige Prozesse aus. Wir arbeiten partnerschaftlich und effizient mit unseren Lieferanten und Nachunternehmern zusammen. Für den Einkauf von Material – insbesondere Beton, Stahl und Holz – sowie Nachunternehmerleistungen – beispielsweise Leistungen von Handwerksunternehmen – hat HOCHTIEF im Berichtsjahr 20,0 Mrd. Euro aufgewendet. Gemessen an der Konzernleistung, entspricht dies einem Anteil von 76 Prozent.

Ziele für den Einkauf von Materialien und Dienstleistungen

In allen Divisions und Unternehmenseinheiten wird ein einheitliches und klares Ziel verfolgt: Für unsere Projekte möchten wir die „richtigen“ Partner auswählen, die unseren hohen ökonomischen, ökologischen und sozialen Standards entsprechen. Hierzu zählen eine hohe Qualität von Lieferungen und Leistungen, das korrekte Verhalten der Mitarbeitenden unserer Partner sowie ein nachhaltiger Herstellungs- beziehungsweise Arbeitsprozess. Die Einhaltung unserer Standards, unter anderem in den Bereichen Arbeits- und Menschenrechte, Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz, Umweltschutz und faire Geschäftspraktiken, ist fester Bestandteil aller Verträge mit unseren Lieferanten und Nachunternehmern.

Im Rahmen eines umfangreichen Risikomanagementprozesses findet die sorgfältige Auswahl unserer Partner statt. Ziel ist es, Einkaufsrisiken in Bezug auf Nachhaltigkeit (Nichtbeachten unserer hohen Standards, beispielsweise im Bereich Menschenrechte und Umweltschutz), Qualität (Material-, Produkt- oder Servicequalität), Preis (zum Beispiel durch erhöhte Entgeltforderungen, Währungsrisiken oder Rohstoffrisiken), Versorgung (etwa durch Lieferung von Falschmengen) sowie Lieferantenausfälle (beispielsweise durch Insolvenzen, höhere Gewalt oder rechtliche und politische Marktveränderungen) zu minimieren. Ebenso wirken wir Compliance-Risiken entgegen, die beispielsweise durch Gesetzesverstöße von Lieferanten entstehen.

Aktuell steht die Weltwirtschaft vor geopolitischen Herausforderungen. Auch die Bauindustrie wurde im Berichtsjahr aufgrund dieser Herausforderungen mit der Knappheit von Materialien, insbesondere von Stahl, und überwiegend steigenden und extrem volatilen Preisen sowohl für Material wie auch für Dienstleistungen konfrontiert. Dieser Verknappung und Verteuerung der für unser Geschäft wesentlichen Materialien und der damit einhergehenden derzeitigen Inflation begegnen wir mit einem vorausschauenden Einkaufsmanagement: Die Division HOCHTIEF Europe steuert diesen Entwicklungen gemeinsam mit Kunden und Partnern aktiv entgegen und begegnen ihnen mit unserer langjährigen und starken Aufstellung in den wichtigsten lokalen Märkten sowie durch die Anwendung risikominimierter Vertragsmodelle.

Wir verfolgen weiterhin das Ziel, die Transparenz in unserer Lieferkette kontinuierlich zu steigern und nachhaltige Aspekte auch künftig fest in unseren Einkaufsprozessen zu verankern. Dazu stehen wir im kontinuierlichen Austausch mit den Marktteilnehmern und führen Dialoge zur nachhaltigen Entwicklung. Durch den Austausch mit unseren Zulieferern können wir ihre Rahmenbedingungen und Möglichkeiten gut beurteilen. Beispielsweise brachte unsere US-Gesellschaft Turner beim „Sustainability Summit“ im Herbst 2022 zahlreiche Stakeholder zusammen, um unter anderem über gemeinsame Aufgaben bei der Gestaltung einer nachhaltigen Lieferkette zu sprechen.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Unser Ziel:

Bis 2025 werden wir in 50 Prozent der signifikanten Vergabeentscheidungen (basierend auf dem Vertragsvolumen) Nachhaltigkeitskriterien mit einbeziehen.

Status 2022:

Wir beziehen bereits heute schon bei einem großen Teil der Vergabeentscheidungen messbare Indikatoren für die Nachhaltigkeitsleistung mit ein. Unter anderem liefern uns digitale Tools interne und externe Bewertungen oder Informationen über finanzielle Risiken, die wir folglich bei der Vergabeentscheidung berücksichtigen.

Präqualifizierung

Um die Leistungsfähigkeit unserer Partner zu beurteilen, legen wir ein ganzheitliches und mehrstufiges Lieferanten- und Nachunternehmermanagement zugrunde.

In jeder unserer drei Divisions ist ein umfangreiches Präqualifizierungsverfahren etabliert: Unsere Lieferanten und Nachunternehmer beurteilen wir anhand vielfältiger Informationen, die wir im Rahmen einer Lieferantenselbstauskunft einholen. Diese umfasst unter anderem Angaben zur Unternehmensstruktur, Kreditwürdigkeit, Finanzstärke und Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere interne und externe Daten, dazu gehören Informationen von Ratingagenturen, fließen in die Bewertung ein. Der Präqualifizierungsprozess zeigt, ob die Produkte und Dienstleistungen neuer Vertragspartner unseren ökonomischen, ökologischen und sozialen Anforderungen entsprechen.

Unser Präqualifizierungsprozess wird seit vielen Jahren um die Kooperation mit Ratingfirmen ergänzt, um eine unabhängige Aussage über die Nachhaltigkeitsperformance potenzieller Geschäftspartner einzuholen. Seit dem Jahr 2021 arbeiten wir mit der Ratingagentur Integrity Next zusammen. Die Informationen, die die Nachunternehmer und Lieferanten unter anderem zu den Themen Umweltschutz, Arbeits- und Menschenrechte, faire Anti-Korruption und Anti-Bestechung, Verantwortung in der Lieferkette sowie CO₂-Fußabdruck vorlegen, werden von Integrity Next bewertet. Werden Risiken erkannt, erarbeiten wir gemeinsam mit dem entsprechenden Geschäftspartner Maßnahmen der Lieferantenentwicklung, um die Risiken zu managen (Corrective Action Plans). Auch im kommenden Jahr beabsichtigen wir, die Zusammenarbeit mit Integrity Next weiterzuführen.

Wir überprüfen unsere Präqualifizierungsprozesse regelmäßig und ergänzen sie – wo möglich und sinnvoll – um weitere Schritte. Unser Ziel besteht darin, die Nachhaltigkeitsperformance als feste Messgröße in unsere Vergabeentscheidungen zu integrieren.

Die Unfallhäufigkeit (LTIFR) haben wir konzernweit als nichtfinanzielle Steuerungsgröße etabliert. Bei unseren Aktivitäten in Europa und bei Turner stellt die Kennzahl zudem einen verpflichtenden Teil des Präqualifizierungsprozesses dar. Hierdurch stärken wir unser Risikomanagement im Einkauf und betonen die hohe Priorität für das Thema Arbeitssicherheit auf unseren Baustellen.

In unserem internationalen Projektgeschäft treten wir – direkt oder indirekt – aufgrund unserer umfangreichen Lieferketten mit vielen Menschen in Kontakt. Da wir für jeden von ihnen Verantwortung tragen, haben sowohl Sicherheit und Gesundheit als auch die Achtung aller Menschenrechte entlang unserer gesamten Lieferkette oberste Priorität. Eine entsprechende Menschenrechtsklausel haben wir daher in verschiedenen Vertragsunterlagen niedergeschrieben, unter anderem in unseren allgemeinen Geschäftsbedingungen und zusätzlichen Vertragsbedingungen sowie in speziellen Fällen auch in unserem Standardverhandlungsprotokoll. Lieferanten und Nachunternehmer, auch potenzielle Partner, aus Ländern, die ein erhöhtes Risiko im Hinblick auf Menschenrechtsverletzungen aufweisen, prüfen wir in der Division HOCHTIEF Europe mit besonderem Fokus.

Durch eine um das Thema Menschenrechte erweiterte Lieferantenselbstauskunft, die wir gezielt bewerten, möchten wir sicherstellen, dass potenzielle Vertragspartner in ihrem Handeln unsere Anforderungen an die Einhaltung

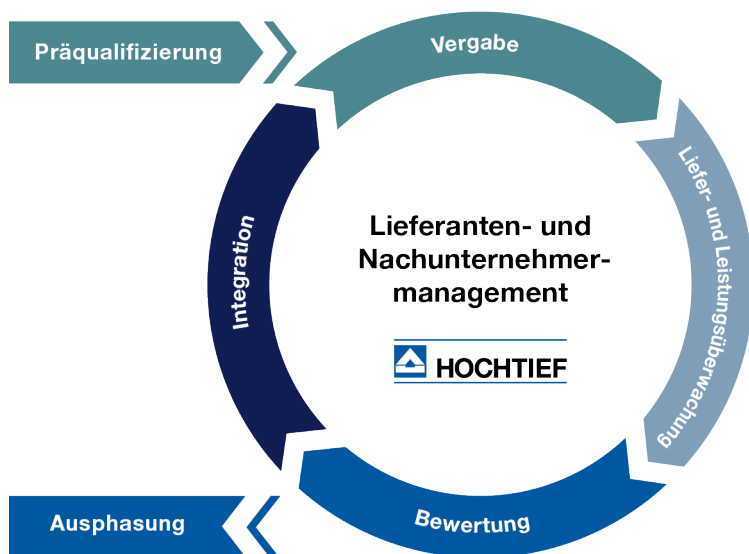
der Menschenrechte erfüllen. Auch im Jahr 2022 kaufte HOCHTIEF zum größten Teil Materialien und Dienstleistungen von Nachunternehmern und Lieferanten aus Ländern ein, die in Übereinstimmung mit den UN-Konventionen einen hohen Menschenrechtsstandard vorweisen. In den sehr wenigen Beschaffungsländern, in denen die UN-Konventionen nicht berücksichtigt werden, setzen wir mit unseren Anforderungen Standards (mehr zum Thema im [Kapitel Menschenrechte](#)). Ebenfalls stellen die grundsätzlichen Bürgerrechte und politischen Freiheiten einen wesentlichen Bestandteil der Menschenrechte dar.

Aus diesem Grund haben wir im Berichtsjahr eine erweiterte Selbstauskunft zum Thema „Pluralism and Liberties“ eingeführt. Lieferanten und Nachunternehmer sowie potenzielle Partner aus Ländern, die ein erhöhtes Risiko im Hinblick auf Bürgerrechte und politische Freiheiten aufweisen, werden in der Division HOCHTIEF Europe von uns mit besonderem Fokus geprüft und sind dazu verpflichtet, uns bestimmte Angaben im Zuge der Selbstauskunft mitzuteilen. Wir fragen unter anderem ab, welche Anti-Diskriminierungsmaßnahmen im Unternehmen implementiert sind.

Ebenfalls sind grundsätzliche und branchenspezifische Compliance-Themen ein wesentlicher Bestandteil unseres Präqualifizierungsprozesses. So beziehen wir beispielsweise Informationen über Verurteilungen oder laufende Verfahren wegen Korruption, Geldwäsche oder Kartellrechtsverstöße mit ein. In der Division HOCHTIEF Europe sind Lieferanten und Nachunternehmer sowie potenzielle Partner aus Ländern mit einem erhöhten Risiko für Korruption dazu verpflichtet, zusätzlich eine erweiterte Selbstauskunft zu ausgewählten Compliance-Aspekten auszufüllen. So wird unter anderem abgefragt, welche konkreten Maßnahmen sie zur Verhinderung von Rechtsverstößen in ihren Unternehmen implementiert haben. Die Antworten werden gezielt ausgewertet und anlassbezogen mittels eines weiteren internen Prüfprozesses im Detail untersucht (sogenannte HOCHTIEF Business Partner Due Diligence). Nur nach positivem Ergebnis kann eine Zusammenarbeit mit dem betreffenden Nachunternehmer oder Lieferanten stattfinden beziehungsweise fortgesetzt werden. In der Division HOCHTIEF Asia Pacific durchlaufen alle Geschäftspartner eine entsprechende Compliance-spezifische Due-Diligence-Prüfung. Dieses Vorgehen greift auch bei potenziellen Partnern.

2022 waren zirka 93 Prozent unserer Vertragspartner präqualifiziert.

Phasen des Einkaufsprozesses bei HOCHTIEF



Fairer Wettbewerb

Innerhalb jeder Ausschreibung und Vergabe stellen wir einen im Sinne unserer Einkaufsrichtlinie effektiven Wettbewerb dar. Leistungsanforderungen, die Qualität der Leistungen, Kosten und relevante Termine werden in bindenden Verträgen mit den ausgewählten Partnern festgeschrieben. Bei Vertragsschluss müssen sich die Lieferanten und Nachunternehmer durch die Präqualifizierung klar zu dem HOCHTIEF-Verhaltenskodex für Vertragspartner bekennen. Dies gilt sowohl für neue als auch langjährige Partner. Damit tritt die Verpflichtung unserer Lieferanten und Nachunternehmer in Kraft, die darin festgeschriebenen Menschenrechte, Arbeits- und Sozialstandards sowie Umweltstandards einzuhalten – und diese auch tiefer in die Lieferkette weiterzugeben und von ihren Auftragnehmern einzufordern.

Als Infrastrukturkonzern, der in den meisten entwickelten Märkten der Welt vertreten ist, arbeitet HOCHTIEF bevorzugt mit Lieferanten und Nachunternehmern aus dem Umfeld der Projekte zusammen. Dies sichert Arbeitsplätze und stärkt nachhaltig die wirtschaftliche Entwicklung in den Regionen, in denen wir Projekte realisieren. Durch die verkürzten Transportwege können wir zudem den Ausstoß von CO₂-Emissionen minimieren. Wo notwendig und sinnvoll, beauftragen wir aber auch überregional tätige Partner, die sich in früherer Zusammenarbeit bereits bewährt haben. 2022 haben wir weltweit etwa 71,84 Prozent unseres Einkaufsvolumens an regionale Lieferanten und Nachunternehmer vergeben.

Um den Anforderungen des am 1. Januar 2023 in Kraft getretenen Lieferkettensorgfaltspflichtengesetzes gerecht zu werden, haben wir das Human-Rights-Corporate-Management-System implementiert.

Bewertung der Leistung

Wir wollen sicherstellen, dass unsere Partner während der Zusammenarbeit alle vertraglichen Vereinbarungen und Verpflichtungen erfüllen und darüber hinaus im Einklang mit unseren Anforderungen aus dem Bereich Nachhaltigkeit agieren.

Unsere Projektteams überwachen kontinuierlich die Nachunternehmer und Lieferanten auf den HOCHTIEF-Baustellen. Sie überprüfen, ob die vertraglich vereinbarten Leistungen erbracht werden und die Qualität des angelieferten Materials stimmt. Insbesondere die Einhaltung aller Regelungen und Anweisungen zu Arbeitssicherheit sowie das korrekte Entsorgen beziehungsweise Recyceln stellen einen wesentlichen Bestandteil dieser Überprüfung dar. Zudem lassen wir uns bestätigen, dass unsere Geschäftspartner bei der Vergütung ihrer Mitarbeitenden die jeweiligen Mindestlohngesetze einhalten.

Nachdem die Leistung erbracht oder die Lieferung erfolgt ist, führen unsere Projektteams ein „Post Project Assessment“ durch. Solche Bewertungen erfolgen auch bei bereits langjährigen Lieferanten oder Nachunternehmern und werden sowohl mithilfe etablierter IT-Systeme als auch manuell innerhalb der Projekte durchgeführt. In den Divisions HOCHTIEF Europe und HOCHTIEF Asia Pacific besteht die Bewertung aus sowohl ökonomischen (etwa dem Nachtragsverhalten) als auch ökologischen (etwa dem Umgang mit Gefahrstoffen und Abfällen sowie dem Bewusstsein für ressourcenschonendes Arbeiten) und sozialen Aspekten (etwa der Einhaltung der Menschenrechte, der Arbeitssicherheitsvorschriften und der gerechten Entlohnung).

Ergänzt wird die Bewertung durch Lieferantenbesuche, Audits, die Auswertung externer Informationen sowie die Nachhaltigkeitsbewertung durch Integrity Next. Abhängig von den nationalen Gegebenheiten, erfolgen Auditierungen entweder intern oder durch externe Partner.

Vertragspartner mit einer positiven Bewertung werden in künftige Vergabeprozesse miteinbezogen. Vertragspartner, die unsere Anforderungen nicht erfüllen und von unseren Projektteams entsprechend negativ bewertet werden, fördern wir entweder innerhalb unserer Lieferantenentwicklung (zum Beispiel in Zusammenarbeit mit Integrity Next) durch gezielte Maßnahmen oder kennzeichnen sie in unseren Systemen entsprechend, sodass sie für künftige Vergaben nicht mehr berücksichtigt werden (Ausphasung).

Unser Ziel:

Wir werden jährlich den Anteil der Lieferanten erhöhen, die eine systematische Bewertung nach Abschluss der Leistung erhalten; bis 2025 erhalten mindestens 50 Prozent aller signifikanten Lieferanten eine solche Bewertung.

Status 2022:

In den Divisions HOCHTIEF Asia Pacific und HOCHTIEF Europe wird für alle wesentlichen Lieferanten und Nachunternehmer eine systematische Bewertung nach der Leistungserbringung ausgeführt. In der Division HOCHTIEF Asia Pacific sowie in Deutschland erfolgt die Bewertung bereits automatisiert.

Organisation des Einkaufs

Der operative Einkauf ist bei HOCHTIEF fest integrierter Bestandteil der Projekt- und Niederlassungsorganisation und wird durch die zentralen Einkaufseinheiten der jeweiligen Division unterstützt. So soll ein optimales Einkaufsnetzwerk entstehen.

Dezentraler Einkauf auf Projektebene

Mit jedem Projekt wechseln nicht nur die Standorte und Herausforderungen, sondern auch die Zusammensetzung aller Beteiligten. Um die passenden Lieferanten und Nachunternehmer auswählen zu können, findet der projektbezogene Einkauf und das damit verbundene Lieferanten- und Nachunternehmermanagement bei HOCHTIEF vorwiegend projektbezogen und regional statt. Hier setzen unsere Projekteinkäufer ihre detaillierten Kenntnisse zu regionalen, nationalen und internationalen Märkten sowie ihr tiefgreifendes Projekt-Know-how ein, um die am besten geeigneten Vertragspartner auszuwählen. Durch die stetig wechselnden Standorte hat HOCHTIEF einen kontinuierlichen Bedarf an neuen Lieferanten und Nachunternehmern.

Zentraler Einkauf auf Ebene des Konzerns und der Divisions

In jeder Division gibt es eine zentrale Einkaufseinheit, die die Einhaltung aller einkaufsrelevanten Richtlinien und Compliance-Vorgaben sicherstellen soll. Diese Einheiten sind untereinander vernetzt, tauschen sich fortlaufend aus und unterstützen sich bei Bedarf gegenseitig, etwa bei der Auswahl und Steuerung internationaler Vertragspartner. Mit dem Vorstand findet ein regelmäßiger Austausch statt, insbesondere bei wichtigen Entscheidungen wird dessen Freigabe eingeholt.

Innerhalb der jeweiligen Division steuern und unterstützen die zentralen Einkaufseinheiten den dezentralen Projekteinkauf. Zusätzlich übernimmt HOCHTIEF Solutions die Funktion des Einkaufs auf Konzernebene. Die Einheit fördert den konzernweiten Austausch und stößt strategische Initiativen an. Dazu zählen Themen wie Nachhaltigkeit in der Lieferkette oder Digitalisierung. So entwickeln wir den Einkauf kontinuierlich weiter.

Unsere Einkaufsprozesse orientieren sich an der ISO-Norm 20400 zur nachhaltigen Beschaffung. Interne Regelwerke sollen Transparenz, Wettbewerb, Ordnungsmäßigkeit und Nachhaltigkeit beim Einkauf gemäß einem einheitlichen Verständnis sicherstellen.

Im Dow Jones Sustainability Index 2022 erhielt das Supply-Chain-Management von HOCHTIEF unter den weltweit evaluierten Unternehmen die drittbeste Bewertung. Zudem wurden wir von der Ratingagentur EcoVadis mit einem Platin-Status bewertet und erhielten im CDP-Ranking eine „B“-Bewertung.

Fakten und Kennzahlen

Anteil des Einkaufsvolumens an Vertragspartner aus regionalem Einzugsgebiet (in %)

	2019	2020	2021	2022
HOCHTIEF-Konzern	59,50	79,16	75,05	71,84

Beispiele aus dem Konzern¹

Das Turner-Team für die neue Canaan Library in Connecticut kooperiert beim Bau der Bibliothek mit der lokalen Organisation Grace Farms und realisiert ein Pilotprojekt für das Programm Design for Freedom. Dabei liegt ein Fokus auf fairen Arbeitspraktiken innerhalb der Lieferkette. Alle Nachunternehmer sollen alle Materialien so weit wie möglich nachverfolgen können. Dazu hat Turner eine eigene Arbeitsgruppe gegründet. Weitere Projekte sollen folgen.

Turner kooperiert zudem eng mit dem Anbieter SourceBlue, um Produkte in den Bereichen Mechanik/Elektrotechnik, Architektur und Medizin einzukaufen. SourceBlue ermöglicht es Kunden, vom Netzwerk mit führenden internationalen Herstellern zu profitieren. Bauentscheidungen, Materiallieferungen, Qualitätskontrollen, Terminplanung und Ausgaben werden mit einem Höchstmaß an Qualität und Leistungsstandards durchgeführt.

Im Berichtsjahr hat Clark Builders einen Ausschuss für soziales Beschaffungswesen eingerichtet, der sich aus Vertretern verschiedener Abteilungen des Unternehmens zusammensetzt. Die Gesellschaft kooperiert mit Buy Social Canada, einer anerkannten Bildungs- und Beratungsorganisation für soziale Beschaffung. Im März absolvierte der Ausschuss eine professionelle Zertifikatsschulung, im Juli wurden die formelle soziale Beschaffungspolitik und der Strategieplan entwickelt, fertiggestellt und bestätigt. Im Rahmen des strategischen Plans arbeitet der Ausschuss mit den jeweiligen Abteilungen zusammen, um die skizzierten Initiativen und Ziele umzusetzen und in Pilotprojekten zu testen. Es wurde auch ein Kommunikationskonzept entwickelt, um alle Mitarbeitenden zu informieren.

In der Division HOCHTIEF Asia Pacific hat die Gesellschaft CPB Contractors im Geschäftsjahr 2021/2022 eine Rekordsumme von ungefähr 60 Millionen Euro für Aufträge an Unternehmen von australischen Ureinwohnern und Torres-Strait-Insulanern aufgewendet. Es handelt sich um Materialien und Dienstleistungen von mehr als 150 Unternehmen. CPB Contractors setzt sich mit einer Reihe von Initiativen für die australischen Ureinwohner ein. Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum stieg die Summe um ungefähr 60 Prozent.

Bei der Beschaffung von Nachunternehmerleistungen und Materialien legen wir großen Wert auf Nachhaltigkeitsaspekte. So kaufen wir beispielsweise bei dem Bau der Rheinbrücke in Duisburg und dem Rück- und Neubau von zwei Eisenbahnüberführungen auf dem Projekt Eisenbahnüberführung Balanstraße in München ausschließlich CSC-zertifizierten Beton ein. Auf beiden Projekten wird sichergestellt, dass der eingekaufte Beton sowohl vom Hauptlieferwerk als auch vom Ersatzlieferwerk mit einem CSC-Zertifikat mit Gold-Status versehen ist.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind weder Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung noch der gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.



BATTERIESPEICHER, VICTORIA UND NEW SOUTH WALES, AUSTRALIEN

Das UGL-Team von CIMIC hat zwei Batteriespeichersysteme für den Kunden Tesla fertiggestellt: Das Victorian-Big-Battery- und das Wallgrove-Grid-Battery-Projekt verbessern die Zuverlässigkeit der Energieversorgung für viele Australier.

Prognosebericht

Gesamtwirtschaftliches Umfeld im Jahr 2023¹

Nach Schätzungen von S&P Global belief sich das Investitionsvolumen in der globalen Hochbaubranche (ohne Wohnungsbau) im Jahr 2022 auf insgesamt 6,6 Bio. Euro (preisbereinigt in US-Dollar, 2015 = 100). Gegenüber 2021 entspricht dies einem realen Anstieg von 3,3 Prozent, wobei alle Segmente und insbesondere der Infrastrukturbereich zulegen konnten. 2023 und 2024 wird ein positiver Trend mit Zuwachsraten von 3,4 Prozent bzw. 4,1 Prozent voraussichtlich anhalten. Im genannten Zeitraum dürfte das globale Wachstum vor allem durch eine starke Entwicklung des Infrastruktursegments und robuste Investitionen im Hochbau (ohne Wohnungsbau) angekurbelt werden.

Der HOCHTIEF-Konzern ist mit seiner globalen Präsenz und seinem Leistungsportfolio sehr gut aufgestellt. Zum Ende des Jahres 2022 lag der Auftragsbestand des Konzerns weiterhin bei robusten 51,4 Mrd. Euro und damit 6 Prozent über dem Vorjahresniveau. Das Auftragsvolumen entspricht einer rechnerischen Auslastung von rund 21 Monaten. Mit Blick auf die generellen Aussichten für das Jahr 2023 und darüber hinaus sowie auf unsere operative Performance im Geschäftsjahr 2022 gehen wir davon aus, dass wir bei unseren wesentlichen Kennzahlen auch weiterhin stabile Ergebnisse erreichen werden.

Strategische Ausrichtung des HOCHTIEF-Konzerns²

Unsere Strategie ist es, die Stellung von HOCHTIEF in den Kernmärkten weiter zu stärken und Marktwachstumsmöglichkeiten zu verfolgen. Gleichzeitig setzen wir auf cashgestützte Profitabilität und konsequentes Risikomanagement. Unsere Geschäftsbereiche sind flexibel, sodass sich die Unternehmensführung schnell auf veränderte Marktbedingungen einstellen kann. Eine aktive und disziplinierte Kapitalverwendung hat für uns hohe Priorität, und wir richten unser Augenmerk weiterhin auf eine attraktive Aktionärsvergütung sowie Investitionen in strategische Wachstumschancen, um so für alle Stakeholder nachhaltig Werte zu schaffen.

Beurteilung der aktuellen wirtschaftlichen Lage durch den Vorstand³

HOCHTIEF erzielte im Geschäftsjahr 2022 trotz der Herausforderungen des aktuellen Umfelds eine solide Leistung. Im Berichtszeitraum lieferten das Kerngeschäft der Divisions HOCHTIEF Americas, HOCHTIEF Asia Pacific und HOCHTIEF Europe sowie unsere 20-prozentige Beteiligung an der Abertis HoldCo (Abertis-Investment) Ergebnisbeiträge, die im Einklang mit den jeweiligen Segmentprognosen standen. Der operative Gewinn des HOCHTIEF-Konzerns belief sich auf 522 Mio. Euro und lag damit am oberen Ende der zum Jahresbeginn 2022 prognostizierten Spanne (475 bis 520 Mio. Euro) sowie 15 Prozent über dem Vorjahresniveau.

Das Nettofinanzvermögen des HOCHTIEF-Konzerns belief sich zum Stichtag 31. Dezember 2022 auf solide 354 Mio. Euro (2021: 556 Mio. Euro). Dies vergleicht sich mit unserer Erwartung einer ähnlich soliden Nettovermögensposition wie im Vorjahr, die wir im Geschäftsbericht 2021 in Abhängigkeit von Entscheidungen zur Kapitalallokation zum Ausdruck gebracht hatten. Bereinigt um die Investition in CIMIC in Höhe von 534 Mio. Euro (abzüglich der HOCHTIEF-Kapitalerhöhung von 406 Mio. Euro) und die Übernahme von MACA durch die Beteiligung von CIMIC an Thiess im Wert von 126 Mio. Euro, würde der Konzern ein Nettofinanzvermögen von über 1,0 Mrd. Euro ausweisen. Dieser Zuwachs ist vor allem auf eine hervorragende Cash Conversion im Berichtszeitraum zurückzuführen.

2022 hat sich die Lost Time Injury Frequency Rate (LTIFR) im HOCHTIEF-Konzern von 1,54 im Vorjahr auf 1,30 verbessert (Prognose: 1,16). In den Divisions HOCHTIEF Americas und HOCHTIEF Asia Pacific ist die Unfallhäufigkeit deutlich gesunken. Die Division HOCHTIEF Europe verzeichnete dagegen einen geringfügig höheren Wert. Die insgesamt positive Entwicklung basiert auf einer Reihe von Schulungs- und Präventionsmaßnahmen sowie

¹ Weitere Informationen finden Sie im Kapitel [Märkte](#).

² Weitere Informationen finden Sie im Kapitel [Strategie](#).

³ Weitere Informationen finden Sie im Kapitel [Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage](#).

auf der seit der Covid-19-Pandemie geschärften Sensibilität der Mitarbeitenden für Sicherheits- und Gesundheitsthemen.

Während der Berichtsperiode begann HOCHTIEF mit der Umsetzung seines umfassenden Nachhaltigkeitsplans 2025. Dabei entwickeln und unterstützen internationale Arbeitsgruppen spezifische Maßnahmen, die auf die in allen ESG-Dimensionen eingegangenen Verpflichtungen abgestimmt sind.

Gesamtbeurteilung der zukünftigen Entwicklung

Der Auftragsbestand von HOCHTIEF lag zum Jahresende 2022 bei soliden 51,4 Mrd. Euro. Dies entspricht auf vergleichbarer Basis einem Anstieg von 6 Prozent gegenüber dem Vorjahr, wobei der Einfluss der Umgliederung von Ventia zu einer Finanzanlage berücksichtigt ist. Die Fundamentaldaten für die Aktivitäten in den für HOCHTIEF relevanten Märkten dürften auch im Jahr 2023 solide bleiben (siehe auch Kapitel [Märkte](#)). Der insgesamt positive Ausblick spiegelt sich auch in unserer Erwartungshaltung für die wesentlichen Steuerungsgrößen des HOCHTIEF-Konzerns und der HOCHTIEF Aktiengesellschaft im Geschäftsjahr 2023 wider. Die für die Prognose herangezogenen Wechselkurse entsprechen in etwa den Kassakursen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des HOCHTIEF-Konzernberichts.

Für den HOCHTIEF-Konzern erwarten wir für das Geschäftsjahr 2023 je nach Marktumfeld einen operativen Konzerngewinn im Bereich von 510 bis 550 Mio. Euro. Zum Vergleich: Im Geschäftsjahr 2022 erwirtschaftete HOCHTIEF einen operativen Konzerngewinn von 522 Mio. Euro. HOCHTIEF geht für 2023 nach Bereinigung um den außerordentlichen Mittelabfluss im Zusammenhang mit dem CCPP-Altprojekt i.H.v. 191 Mio. Euro von einem ähnlich soliden Nettofinanzvermögen in der Größenordnung von ca. 0,3 Milliarden Euro (2022: 354 Mio. Euro) aus. Dieses unterliegt unter anderem außergewöhnlichen Effekten durch Investitionen, Veräußerungen und Veränderungen des Nettoumlaufvermögens.

Das Bewusstsein für Gesundheit und Unversehrtheit an unseren Arbeitsstätten wollen wir im gesamten Konzern weiterhin intensiv fördern. Zugleich ist uns bewusst, dass die Unfallhäufigkeit auch von weiteren Faktoren abhängig ist und eine nachhaltige Verbesserung der Kennzahl LTIFR nur über einen längeren Zeitraum hinweg möglich sein wird. Aus den genannten Gründen bleiben wir auch für 2023 bei unserer LTIFR-Prognose von 1,16. An unserem LTIFR-Ziel von 1,04 bis 2025 und von 0,9 für das Jahr 2030 halten wir weiterhin fest.

HOCHTIEF geht davon aus, dass sich die nicht operativen Effekte auf einem ähnlichen Niveau bewegen dürften wie 2022; diese werden voraussichtlich im Wesentlichen aus Restrukturisierungskosten und Investitionen bestehen.

2023 wollen wir Maßnahmen weiterentwickeln und umsetzen, die für die Erreichung der Ziele unseres Nachhaltigkeitsplans 2025 sowie unserer längerfristigen Zielvorgaben erforderlich sind. Letztere umfassen unter anderem die Klimaneutralität bereits im Jahr 2038 für Scope-1- und Scope-2-Emissionen sowie die „Netto-Null“ (einschließlich Scope-3-Emissionen) bis 2045.

Dividende

Die Vergütung der Aktionäre genießt für HOCHTIEF auch weiterhin Priorität. Die vorgeschlagene Dividende von 4,00 Euro je Aktie entspricht einer unveränderten Konzernpolitik zur Ausschüttungsquote von 65 Prozent des nominalen Konzerngewinns.

Chancen- und Risikobericht

Bei HOCHTIEF unterscheiden sich die Geschäftsfelder und Projekte hinsichtlich ihrer Art, des Volumens, der Dauer, der Komplexität sowie des technischen Anspruchs. Vor diesem Hintergrund ist es von besonderer Bedeutung für den Konzernernfolg, dass das Chancen- und Risikomanagement auf die Geschäftstätigkeit zugeschnitten ist und das operative Geschehen individueller Projekte in den Fokus nimmt. (Eine Übersicht zu aktuellen Marktchancen und Megatrends finden Sie in den Kapiteln [Märkte und Rahmenbedingungen](#) sowie [Strategie](#).) Wir betrachten regelmäßig auch die nichtfinanziellen Themen, ihre Auswirkungen und Relevanz, etwa im Rahmen der Materialitätsanalyse.

Das von HOCHTIEF etablierte Risikomanagementsystem bezieht alle Ebenen der Organisation mit ein und definiert Richtlinien, Verantwortlichkeiten, Prozesse sowie Instrumente. Chancen und Risiken werden frühzeitig bewertet und daraus geeignete Maßnahmen abgeleitet, um Chancen wahrzunehmen und Risiken effektiv zu reduzieren. Dabei behandeln wir finanzielle sowie nichtfinanzielle Aspekte.

Wir verfolgen kontinuierlich die Entwicklung konzernrelevanter Märkte und Regionen und berücksichtigen dies in entsprechenden Planungen. Sollten sich Einflussfaktoren bei einem Projekt oder in einem Geschäftsfeld anders darstellen als bis zu diesem Zeitpunkt angenommen, könnte dies Auswirkungen auf die wesentlichen Kennzahlen von HOCHTIEF haben und möglicherweise das prognostizierte Wachstum für ein Geschäftsjahr oder aufeinanderfolgende Jahre verändern.

Die Finanz- und Ertragslage der HOCHTIEF Aktiengesellschaft als Management-Holding ist letztendlich bestimmt durch das Vermögen der Konzerngesellschaften und deren Fähigkeit zur Erwirtschaftung nachhaltiger positiver Ergebnisbeiträge sowie positiver Cashflows. Das Risikoprofil der HOCHTIEF Aktiengesellschaft stimmt somit im Wesentlichen mit dem des Konzerns überein. Die Berichterstattung der Konzerngesellschaften an die HOCHTIEF Aktiengesellschaft bildet die Basis für die Sicht auf die Lage des Konzerns.

Konzernweites Risiko- und Chancenmanagement

Das konzernweite Risikomanagement beinhaltet eine Reihe einzelner Komponenten. Den übergeordneten Rahmen bilden Richtlinien, die im Hinblick auf die sich ändernden gesetzlichen Anforderungen laufend überprüft und bei Bedarf angepasst werden. Weiterhin tragen konzernweit gültige Standards, etwa zu Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz, Sozialstandards sowie Verhaltens- und Compliance-Regeln wie der Code of Conduct, dazu bei, Risiken zu minimieren. Schließlich werden diese konzernweiten Maßnahmen ergänzt durch die individuellen Systeme, Prozesse und Organisationsanweisungen der Divisions und operativen Einheiten, die der detaillierten Identifikation, Bewertung und Steuerung von Chancen und Risiken in den jeweiligen Märkten dienen.

Der Vorstand, der Aufsichtsrat sowie der Prüfungs-/Nachhaltigkeitsausschuss werden regelmäßig über potenzielle wesentliche Kontrollschwächen sowie die Wirksamkeit der eingerichteten Kontrollen informiert. Im Geschäftsjahr 2022 sind dem Management keine wesentlichen Auffälligkeiten bekannt gewesen, die gegen die Angemessenheit und Wirksamkeit des Risiko- und Chancenmanagements sprechen.

Risiko- und Chancenbegriff

Den Begriff „Risiko“ definiert HOCHTIEF als ein Ereignis mit möglicher negativer Auswirkung auf die – im Hinblick auf die unternehmerischen Ziele – im Plan formulierten Erwartungswerte relevanter wirtschaftlicher Kennzahlen. Hierbei bezieht sich ein Risiko primär auf Ereignisse mit möglicher Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern und die Liquidität. Um eine transparente Darstellung zu ermöglichen, werden die einzelnen Risiken nach Risikokategorien gegliedert.

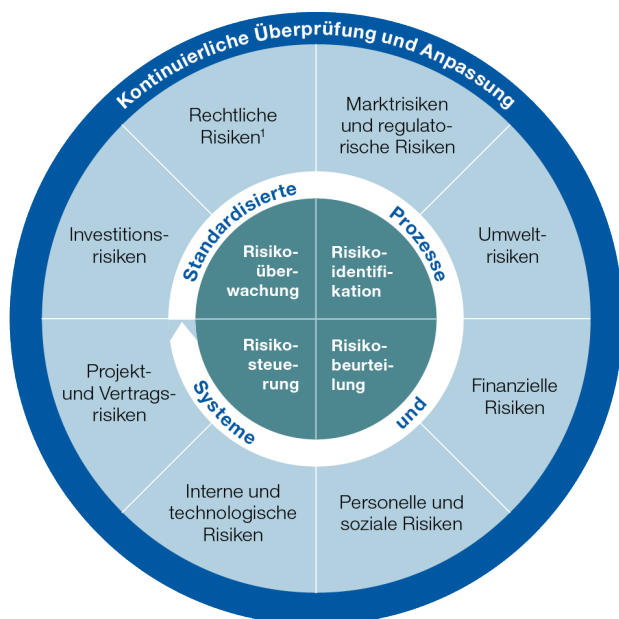
Im Risikomanagement werden die folgenden Risikokategorien in einem detaillierten Bottom-up-Prozess betrachtet, die einen direkten oder indirekten Einfluss auf die Geschäftstätigkeit im HOCHTIEF-Konzern nehmen:

- Marktrisiken und regulatorische Risiken
- Umweltrisiken
- Finanzielle Risiken
- Personelle und soziale Risiken
- Interne und technologische Risiken
- Projekt- und Vertragsrisiken
- Investitionsrisiken
- Rechtliche Risiken (inklusive Risiken in Verbindung mit Menschenrechten, Strafsachen und Korruption)

Zudem berücksichtigen wir bei unserer Betrachtung grundsätzlich auch Risiken, die sich aus unseren Produkten und Dienstleistungen für unsere Stakeholder ergeben.

Wir betrachten zugleich stets auch die Chancen, die sich in unseren Projekten und Märkten ergeben, und entwickeln diese aktiv. Als „Chance“ definieren wir mögliche künftige Entwicklungen oder Ereignisse, die zu einer positiven Abweichung von Prognosen bzw. Zielen des Konzerns führen können. Die Identifikation und das Nutzen von Chancen können einen wichtigen Beitrag dazu leisten, die bestehende Marktposition zu erhalten und auszubauen.

Risikomanagement mit Risikokategorien



¹ inkl. Menschenrechte, kriminelle Handlungen und Korruption

Risikomanagement in den HOCHTIEF-Divisions

Alle HOCHTIEF-Divisions sind integraler Bestandteil des HOCHTIEF-Risikomanagements und verbessern kontinuierlich ihr individuelles Risikomanagement in ihrem jeweiligen Marktumfeld.

Turner und Flatiron in der Division HOCHTIEF Americas sind in das Risikomanagementsystem von HOCHTIEF integriert. Das „Risk Management Steering Committee“ übernimmt bei Turner eine Schlüsselrolle: Es koordiniert und überwacht sämtliche risikobezogenen Themen. Durch eine speziell entwickelte Risikomatrix kann Turner potenzielle Risiken frühzeitig identifizieren und – sofern erforderlich – kontrollieren. Zudem werden auf Ebene der Business-Units quartalsweise Risikoanalysen erstellt und die Ergebnisse in einem „Riskmemo“ aggregiert. Bei Flatiron deckt eine Abteilung für Risikomanagement alle Aspekte des Risikomanagements ab. Alle Projekte wer-

den bereits in der Angebotsphase systematisch aus Risikosicht analysiert und bewertet. In monatlichen Gesprächen zu allen wesentlichen Projekten werden auf Topmanagementebene Risiken sowie Gegenmaßnahmen identifiziert und der aktuelle Status der Risikosituation abgestimmt und bewertet. Die Einbindung der internen technischen Kompetenzzentren Turner Engineering Group bzw. Flatiron Technical Services Group trägt bei den Gesellschaften zusätzlich zur Vermeidung von Projektrisiken bei.

In der Division HOCHTIEF Asia Pacific betreibt CIMIC wie die anderen Divisions des HOCHTIEF-Konzerns das Risikomanagement als die Identifikation, Bewertung und Behandlung von Risiken mit potenziell erheblichem Einfluss auf die Geschäftstätigkeit, die Mitarbeitenden, den Ruf des Unternehmens, das Umfeld und die Standorte, an denen das Unternehmen tätig ist, sowie auf dessen wirtschaftliche Perspektiven. Die Risiken werden laufend überwacht und dem CIMIC-Vorstand geht quartalsweise ein Risikobericht zu. Er ist auf die Geschäftstätigkeit von CIMIC abgestimmt, in bestehende Prozesse eingebettet und auf die kurz- und langfristigen Unternehmensziele ausgerichtet. Mit seinen vielfältigen Aktivitäten, seiner breiten geografischen Aufstellung und seinem großen Marktspektrum ist CIMIC einer Reihe von Risikofaktoren ausgesetzt, die das Erreichen der Unternehmensziele potenziell gefährden können. Wie in allen anderen Divisions unterliegt das Risikomanagement bei CIMIC der HOCHTIEF-Konzernrichtlinie zum Risikoreporting.

Die Gesellschaft HOCHTIEF Infrastructure, die das Baugeschäft in Europa verantwortet, gliedert das Risikomanagement in fünf Fachbereiche: „Project Acquisition and Implementation“ (Begleitung der kompletten Angebotsbearbeitung der operativen Einheiten); „Project Risk Management“ (Unterstützung der operativen Einheiten im Risk-Monitoring); „Dispute Resolution and Litigation“ (Projektmanagement für Streitschlichtungen); „Technical Quality Control Group“ (Reduktion technischer Risiken und Verbesserung der Projektausführung) und „Qualitätsmanagement“ (QM) (Erarbeitung, Dokumentation und Weiterverbesserung der Prozesse für unser operatives Geschäft; interne und externe QM-Audits; kontinuierlicher Verbesserungsprozess [KVP]; Best Practice und [Lean Construction](#)).

Die Gesellschaft HOCHTIEF PPP Solutions, die Planungs-, Finanzierungs-, Bau- und Betriebsleistungen im Rahmen von öffentlich-privaten Partnerschaften (Public-Private-Partnerships) für Verkehrs- und soziale Infrastruktur realisiert, hat ein Risikomanagementsystem zur systematischen Erfassung, Bewertung und Kontrolle von Risiken implementiert. In den Kernprozessen „Acquisition“, „Execution“ und „Divestment“ werden regelmäßig Chancen und Risiken analysiert. Durch eine aktive Risikosteuerung mit geeigneten Maßnahmen wird das Gefährdungspotenzial reduziert. Die Bandbreite der zu ergreifenden Maßnahmen ist vielfältig, je nach betrachtetem Risiko beinhaltet dies zum Beispiel die aktive Zusammenarbeit mit dem Kunden, um eine alternative technische Lösung zu erarbeiten, die Versicherung von Risiken oder eine zusätzliche Rückstellungsbildung zur Risikovorsorge. Das Risikomanagement ist Teil des Qualitätsmanagementsystems, das HOCHTIEF PPP Solutions zur kontinuierlichen Verbesserung der Qualität seiner Projekte und Dienstleistungen und zur systematischen Prozessoptimierung eingeführt hat.

Das Chancenmanagement erfolgt im Wesentlichen durch das strategische Management sowie im Rahmen des dezentralen kontinuierlichen Verbesserungsprozesses. Um Chancen rechtzeitig zu identifizieren und wahrnehmen zu können, beobachten wir unsere Märkte und ihre Entwicklung intensiv. Zu den aktuellen Chancen für den HOCHTIEF-Konzern zählen insbesondere Akquisitionen sowie erhöhte Investitionsvolumina in unseren Kernmärkten.

Risikokultur

HOCHTIEF verfolgt die kontinuierliche Verbesserung des Risikomanagements als ein zentrales strategisches Ziel. Die Bedeutung des Themas und der strategische HOCHTIEF-Ansatz werden den Mitarbeitenden nahegebracht: So bieten wir interne Schulungen und Fortbildungen zum Themenbereich Risikomanagement an und legen Wert darauf, dass Mitarbeitende an solchen Schulungen teilnehmen.

HOCHTIEF verfügt über ein Vergütungssystem mit fixen und variablen Komponenten, das regelmäßig überprüft wird. Ein wichtiger Bestandteil dieses Systems ist die Einführung von risikobezogenen Messgrößen und Zielen, an deren Erfüllung oder Nichterfüllung sich die Mitarbeitenden im Rahmen entsprechend den Aufgaben und Ver-

antwortlichkeiten gestalteter individueller Zielvereinbarungen messen lassen. HOCHTIEF bietet seinen Mitarbeitenden vielfältige Systeme und Tools, um mögliche Risiken zu identifizieren, auf potenzielle Risiken für HOCHTIEF hinzuweisen und, wenn nötig, gegenzusteuern.

Die Zertifizierung von HOCHTIEF nach ISO 9001:2015, die auch den Umgang mit Chancen und Risiken betrachtet, ist ein zusätzlicher Beleg für die gute Umsetzung des Chancen- und Risikomanagements von HOCHTIEF.

HOCHTIEF Insurance Broking and Risk Management Solutions

Als unternehmenseigener Versicherungsmakler koordiniert die HOCHTIEF Insurance Broking and Risk Management Solutions GmbH das versicherungsbezogene Risikomanagement der Divisions des HOCHTIEF-Konzerns und ist damit Teil des konzernweiten Risikomanagements. Die Gesellschaft ist unmittelbar der HOCHTIEF Aktiengesellschaft zugeordnet.

Zielsetzung ist der Schutz der Konzernbilanz durch einen bedarfsgerechten Versicherungsschutz für die vielfältigen Projekte und Aktivitäten des HOCHTIEF-Konzerns zu minimalen Gesamtrisikokosten (Total Cost of Risk). Zusätzlich wird das lokale Risikomanagement der operativen Einheiten durch die Bereitstellung von aggregierten Informationen unterstützt, die durch Erhebung und Analyse von Daten im Rahmen eines konzernweiten Versicherungsberichtswesens gewonnen werden.

Durch Versicherungslösungen für Verkehrsinfrastrukturprojekte sowie für Projekte der sozialen und urbanen Infrastruktur werden die relevanten versicherbaren Risiken vor und während der Bauphase sowie in der Betriebsphase abgedeckt. Der Fokus der umfassenden Versicherungskonzepte liegt auf der sachgerechten Absicherung von Sach- und Vermögensschäden. Typische Instrumente hierfür bieten neben der Haftpflichtversicherung die Bauleistungs- und die Sach-Allgefahrenversicherung. Neben den Einheiten des HOCHTIEF-Konzerns werden auch externe Unternehmen, in erster Linie Projektpartner, Eigentümer und Endnutzer, in den Versicherungsschutz der Projekte miteinbezogen.

Unsere Versicherungsgesellschaften wurden 2022 unter dem Namen Stonefort umfirmiert. Durch die Versicherungsgesellschaften Stonefort Reinsurance S.A. und Stonefort Insurance S.A. sowie die Beratungsgesellschaft Stonefort Captive Management S.A. werden darüber hinaus weitere Produkte und Dienstleistungen zur Optimierung der Risiko- und Kostenstruktur des Konzerns sowie für externe Kunden bereitgestellt. Die Ratingagentur AM Best hat die Finanzstärke beider Versicherungsgesellschaften 2022 erneut mit „A-“ (Excellent) bewertet.

Chancen- und Risikoberichterstattung

Eine konzernweit gültige Richtlinie regelt den einheitlichen Umgang mit der Risikoberichterstattung. Sie umfasst die Meldung und Kommunikation von Risiken, die Aufbau- und Ablauforganisation sowie die Definition eines gültigen Rahmens des Risikoberichtswesens. Dieser Risikoberichterstattungsprozess ist zusätzlich zum operativen Risikomanagement Teil der konzernweiten Prozesse zur Handhabung von Risiken. Die Richtlinie wird anlassbezogen, zuletzt 2022, aktualisiert.

Finanzielle und nichtfinanzielle Risiken werden in den Planungs- und Prognoseprozess einbezogen. In einem mehrstufigen Prozess erfassen die operativen und die Holdinggesellschaften ihre Risikoposten und bewerten diese zusammen mit dem Management und dem Controlling der Divisions. Anschließend werden die relevanten Risiken an das Konzerncontrolling gemeldet, unter Angabe der potenziellen Auswirkungen auf Ergebnis und Liquidität im aktuellen Geschäftsjahr und in den zwei darauffolgenden Jahren sowie der Risikokategorie, des möglichen Eintrittszeitpunkts, der Eintrittswahrscheinlichkeit und der bereits getroffenen Maßnahmen zur Abwendung und Minderung der beobachteten Risiken. Die daraus resultierende Risikosituation wird in einen abschließend erstellten Risikobericht für den Vorstand überführt. Zudem wird dem Audit-Committee des Aufsichtsrats regelmäßig über die aktuelle Risikosituation im Konzern berichtet.

Szenarien, Korrelationen, Sensitivitäten

Die Erstellung fallbezogener Risikoszenarien bildet mögliche Auswirkungen auf HOCHTIEF und Korrelationen einzelner Risiken untereinander ab und dient dazu, vorhandene Sensitivitäten beurteilen zu können. Mittels der vorhandenen Instrumente wird die Risikosituation fortlaufend kontrolliert. Wesentliche Änderungen werden, unabhängig von regelmäßigen Aktualisierungen, unverzüglich gemeldet („internes Ad-hoc-Reporting“). In diesem Zusammenhang bildet der Investitionsausschuss ein wesentliches Element des Risikomanagements von HOCHTIEF: Bevor genehmigungspflichtige Investitionen, Desinvestitionen und Beteiligungen getätigt werden, bewertet er die damit verbundenen möglichen Risiken für HOCHTIEF. So werden diese vermieden oder zumindest reduziert. Ziel ist es, mittels Standardkriterien und -verfahren sicherzustellen, dass Entscheidungen gemäß identischen genehmigten Prinzipien getroffen werden. Dabei sind Projektgröße und -komplexität wichtige Kriterien für die Art und den Umfang der Risikobetrachtung.

Überwachung durch die Konzernrevision

Die Konzernrevision übernimmt als unabhängige interne Prüfungsinstanz die Überwachung der Geschäftsprozesse und des Risikomanagements hinsichtlich der Einhaltung von Gesetzen, Verordnungen, Richtlinien, internen Kontrollsystemen und Unternehmenszielen. Das Programm risikobasierter Prüfungen wird durch außerplanmäßige Sonderprüfungen ergänzt.

Dafür hat die Konzernrevision weitgehende und uneingeschränkte Informations- und Prüfungsrechte im Konzern. Sie ist eine unabhängige interne Institution, die im Auftrag des HOCHTIEF-Vorstands Prüfungen in den Geschäftsbereichen, Beteiligungsgesellschaften, Projektgesellschaften sowie bei Fremdfirmen, für die vertragliche Prüfungsrechte bestehen, wahrnimmt und den Vorstand dahin gehend sowie in seiner Leitungsfunktion durch unabhängige Analysen, Auswertungen und Vorschläge unterstützt. Die Konzernrevision berichtet dem Management und dem Vorstand über jede ihrer Prüfungen sowie zusammengefasst dem Prüfungs-/Nachhaltigkeitsausschuss von HOCHTIEF.

Ziel der Konzernrevision ist es, zur Sicherung des Betriebsvermögens beizutragen, die Zuverlässigkeit der Risikomanagement- und Überwachungssysteme zu bewerten und einen Beitrag zu deren Verbesserung sowie zur Wirtschaftlichkeit in den unternehmensinternen Prozessen zu leisten.

Die Konzerngesellschaften Turner und CIMIC besitzen zusätzlich eigenständige Revisionseinheiten. Die Ergebnisse aus den Revisionsprüfungen werden herangezogen, um das Risikomanagement – und hier insbesondere die Risikofrüherkennung und -steuerung – weiter zu optimieren. Die Prozesse der Revision folgen internationalen Prüfungsstandards und werden regelmäßigen, unabhängigen Quality-Assessments unterzogen.

Internes Kontrollsystem bei HOCHTIEF

Unser Internes Kontrollsystem (IKS) gründet sich auf die bei HOCHTIEF eingeführten Grundsätze, Richtlinien und Maßnahmen, die auf die organisatorische Umsetzung der Entscheidungen des Vorstands gerichtet sind. Es zielt darauf ab, die Ordnungsmäßigkeit und Wirksamkeit des Systems zur Mitigierung aller wesentlichen operativen und finanziellen Unternehmensrisiken sicherzustellen und abzubilden und auf ein für das Unternehmen angemessenes Niveau zu reduzieren. Bei der Ausgestaltung des IKS orientiert sich HOCHTIEF am weltweit anerkannten COSO-Rahmenwerk (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), setzt auf dem von COSO entwickelten und international anerkannten Rahmenwerk „Internal Control – Integrated Framework“ (2013) auf und hat es an die Anforderungen von HOCHTIEF angepasst. Das Rahmenwerk definiert die Elemente eines Kontrollsystems und setzt den Maßstab für die Bewertung der Angemessenheit und Wirksamkeit des IKS.

Internes Kontrollsystem im Hinblick auf nicht rechnungslegungsrelevante Prozesse¹

Die Angemessenheit und Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems (IKS) wird durch an die Geschäftsaktivitäten der HOCHTIEF angepasste Maßnahmen und Kontrollen gewährleistet. Zu Beginn stehen eine Risikoanalyse und eine Kontrolldefinition mit dem Ziel, bedeutende Kontrollschwächen für die Rechnungslegungs- und Finanzberichterstattungsprozesse sowie weitere wesentliche nicht rechnungslegungsrelevante Prozesse in den wesentli-

¹ Das interne Kontrollsystem im Hinblick auf nicht rechnungslegungsrelevante Prozesse war nicht Gegenstand der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung.

chen Gesellschaften, organisatorischen Einheiten und Konzernfunktionen zu identifizieren. Die notwendigen Kontrollen werden daraufhin definiert und dokumentiert. Seit Beginn des Jahres 2023 sind konzernweite, formelle Vorgaben in Form von einheitlichen Risiko-Kontroll-Matrizen implementiert, die auch die nicht finanzrelevanten Geschäftsprozesse erfassen. Um die Wirksamkeit der Kontrollen zu beurteilen, werden regelmäßig Stichprobenprüfungen durch die Prozessverantwortlichen und die Revision durchgeführt. Diese bilden die Grundlage für eine Selbsteinschätzung, ob die Kontrollen angemessen ausgestaltet und wirksam sind. Die Überwachung des IKS obliegt der Konzernrevision, die die Einhaltung der gesetzlichen Vorgaben und internen Richtlinien prüft und die Wirksamkeit beurteilt.

Das IKS umfasst auch ein an der Risikolage des Unternehmens ausgerichtetes Compliance Management System (CMS)¹. Unser Compliance-System (weitere Informationen dazu im Kapitel [Compliance](#)) hat das Ziel, Korruptions- und Kartellrechtsverstöße sowie Zuwiderhandlungen gegen Geldwäsche-Regeln bereits im Vorfeld zu verhindern. Dies geschieht durch Umsetzung eines umfassenden CMS, welches die Risikoidentifizierung von Compliance-Risiken einschließlich ihrer Maßnahmenzuordnung enthält und fortlaufend überwacht und verbessert wird. Unser Fokus liegt unter anderem auf regelmäßigen Schulungen unserer Mitarbeitenden sowie auf der Einführung geeigneter Prozesse und systematischer Kontrollen. So ist es die Aufgabe der Compliance-Organisation, solche organisatorischen Vorkehrungen zu treffen, die geeignet sind, ein regelgerechtes Verhalten des Unternehmens, seiner Organe und Mitarbeitenden gegenüber geltendem Recht und internen Compliance-Vorgaben sicherzustellen.

Der Vorstand, der Aufsichtsrat sowie der Prüfungsausschuss werden regelmäßig über potenzielle wesentliche Kontrollschwächen sowie die Wirksamkeit der eingerichteten Kontrollen informiert. Im Geschäftsjahr 2022 sind dem Management keine wesentlichen Auffälligkeiten bekannt gewesen, die gegen die Angemessenheit und Wirksamkeit des IKS im Hinblick auf nicht rechnungslegungsrelevante Prozesse sprechen.

Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess

Eine verlässliche und ordnungsgemäße Finanzberichterstattung ist sowohl für die Entscheidungen des Managements als auch für die Information von Stakeholdern und Öffentlichkeit von zentraler Bedeutung. Im HOCHTIEF-Konzern werden die aus dem Konzernrechnungslegungsprozess resultierenden Risiken folgendermaßen berücksichtigt: Die konzerneinheitliche Bilanzierung und Bewertung ist durch die IFRS-Bilanzierungsrichtlinie gewährleistet, die jährlich aktualisiert wird. Für die deutschen Konzerngesellschaften ist zusätzlich die ebenfalls jährlich aktualisierte HGB-Bilanzierungsrichtlinie zu berücksichtigen. Die Tochtergesellschaften verantworten in enger Abstimmung mit dem Konzernrechnungswesen die Einhaltung der konzernweit gültigen Bilanzierungsvorschriften in ihren Abschlüssen.

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten erfolgt in Absprache mit der Abteilung Konzernfinanzen. So werden Verlässlichkeit und Richtigkeit der verarbeiteten Zahlen sichergestellt.

Die Bewertung derivativer Finanzinstrumente wird zudem durch ein im Industrie- und Bankensektor etabliertes Treasury-Management-Tool unterstützt. Darüber hinaus setzt HOCHTIEF externe Dienstleister ein, zum Beispiel für die Bewertung von Pensionsverpflichtungen.

Die korrekte Durchführung der Kapital- und Schulden-, Aufwands- und Ertragskonsolidierung sowie der Zwischengewinneliminierung wird durch die softwaregestützte Erstellung des Konzernabschlusses sowie systemseitige Plausibilisierungen des Zahlenwerks unterstützt. Sofern dennoch in Einzelfällen Klärungsbedarf bestehen sollte, werden diese vom Konzernrechnungswesen geprüft und geklärt. Das im Konzern eingesetzte Konsolidierungssystem verfügt über ein Zugriffsberechtigungssystem. So wird gewährleistet, dass die jeweils verantwortlichen Mitarbeitenden nur auf die für sie relevanten Daten zugreifen können. Das Konsolidierungssystem wird von der Konzernrevision regelmäßig überprüft.

¹ Die Angaben zum Compliance Management System sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung.

Im Rahmen der Erstellung von Jahres- und Konzernabschluss wird unter anderem zur Gewährleistung des elektronischen Berichtsformats (European Single Electronic Format) ein Disclosure Management System inklusive eines Berechtigungssystems eingesetzt, das ebenfalls durch die Konzernrevision geprüft wird.

Der Vorstand, der Aufsichtsrat sowie der Prüfungs-/Nachhaltigkeitsausschuss werden regelmäßig über potenzielle wesentliche Kontrollschwächen, sowie die Wirksamkeit der eingerichteten Kontrollen informiert. Im Geschäftsjahr 2022 sind dem Management keine wesentlichen Auffälligkeiten bekannt gewesen, die gegen die Angemessenheit und Wirksamkeit des Internen Kontroll- und Risikomanagementsystems sprechen. Auf der Grundlage von Feststellungen, die bei Prüfungen der Internen Revision oder externen Prüfungen getroffen werden, nehmen wir kontinuierliche Verbesserungen an unserem IKS und RMS vor.¹

Nachhaltigkeitsbezogene Daten, die auch im Zusammenhang mit dem HOCHTIEF-Nachhaltigkeitsplan 2025 stehen und den Erfordernissen der Berichterstattung nach dem GRI-Rahmenwerk folgen, werden konzernweit durch softwarebasierte Tools regelmäßig in jedem Geschäftsjahr erfasst und verarbeitet. Diese Erhebung umfasst qualitative und quantitative Informationen zu allen relevanten Nachhaltigkeitsthemen. Die Auswertung und Analyse der Daten obliegt den zuständigen Fachabteilungen. Die Ergebnisse fließen sowohl in die jährliche Konzernberichterstattung als auch in die Weiterentwicklung der Aktivitäten zum Nachhaltigkeitsplan ein.

Klassifizierung der Chancen und Risiken

Die verbindlich definierten Risikokategorien ermöglichen eine einheitliche und transparente Darstellung. Die Risikobewertung und -berichterstattung dient der Quantifizierung von Risiken hinsichtlich ihres Schadenspotenzials und ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit nach Berücksichtigung bereits getroffener Maßnahmen. Der jeweilige Erwartungswert ergibt sich dabei als Multiplikation der Eintrittswahrscheinlichkeit des Risikos und dessen potenzieller Auswirkung auf die Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Die aggregierten Risiken im aktuellen Geschäftsjahr und in den zwei darauffolgenden Jahren in den nachfolgend aufgeführten Risikokategorien werden in Abhängigkeit vom Erwartungswert als „gering“ (mögliche Auswirkungen von 0 bis 250 Mio. Euro, akkumuliert über drei Jahre), „mittel“ (mögliche Auswirkungen von 250 bis 500 Mio. Euro, akkumuliert über drei Jahre) beziehungsweise „hoch“ (mögliche Auswirkungen über 500 Mio. Euro, akkumuliert über drei Jahre) klassifiziert. Der Erwartungswert des Schadenspotenzials bezieht sich sowohl auf das Vorsteuerergebnis als auch auf die Liquidität.

Die im HOCHTIEF-Konzern angewandte Risikodefinition umfasst finanzielle und nichtfinanzielle Risiken und ihre Auswirkungen. Dabei ist es für den internen Berichtsprozess unerheblich, ob ein zu berichtendes Risiko auf finanzielle oder nichtfinanzielle Aspekte zurückzuführen ist. Eine meldepflichtige Abweichung bezüglich Nettoschadenshöhe und Erwartungswert ist gegeben, sobald der Wert oberhalb der jeweiligen Meldegrenzen liegt. Somit werden wesentliche Risiken im Sinne des § 289c Abs. 3 Satz 1 Nr. 3 und 4 HGB berücksichtigt, die sehr wahrscheinlich schwerwiegende negative Auswirkungen auf nichtfinanzielle Aspekte haben. Risiken mit Auswirkungen unterhalb der Meldeschwellen werden nur erfasst, wenn sie große potenzielle Auswirkungen auf nichtfinanzielle Aspekte haben oder die finanziellen Auswirkungen wahrscheinlich groß, aber derzeit nicht quantifizierbar sind.

In Bezug auf die Nachhaltigkeitsaspekte gemäß HGB erfolgt das Nachhaltigkeitsmanagement bei HOCHTIEF dezentral, wird jedoch zentral überwacht. Nachhaltigkeitsaspekte im operativen Geschehen werden durch den Chief Sustainability Officer von HOCHTIEF gesteuert und überwacht. Auch die Fachabteilungen der Konzernzentrale analysieren die für ihre Themen relevanten Risiken im Zusammenhang mit ihren Kernaufgaben und innerhalb ihrer Zielsysteme. Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft beziehungsweise die Risiken und Chancen daraus werden überdies auf Projektebene behandelt. So gehören zum Beispiel Umwelt- sowie Stakeholdermanagement-Konzepte zu den üblichen Arbeitsmitteln in der Abwicklung von Bauprojekten.

Auch Chancen werden hinsichtlich ihrer Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern und die Liquidität betrachtet. Chancen für HOCHTIEF sehen wir vor allem in unseren Kernmärkten, in denen wir – insbesondere in unseren bestehenden Marktsegmenten – Wachstumspotenzial aktiv bewerten.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung.

Das Gesamtrisiko des HOCHTIEF-Konzerns wird durch die Summierung der Erwartungswerte der Einzelrisiken sowie das Aggregieren auf Konzernebene nach Divisions und den genannten Kategorien ermittelt. Chancen werden insbesondere durch die genaue Beobachtung von Märkten und die Identifikation sich bietender Marktpotenziale in allen Geschäftsbereichen des Konzerns definiert.

Chancen- und Risikosituation im HOCHTIEF-Konzern

Das bei HOCHTIEF für das Geschäftsjahr 2023 identifizierte Gesamtrisiko besteht hauptsächlich aus den im Folgenden erläuterten, den einzelnen Kategorien zugeordneten Risiken:

Marktrisiken und regulatorische Risiken

Die wirtschaftliche Entwicklung des HOCHTIEF-Konzerns ist eng mit den makroökonomischen Trends und Konjunkturzyklen der Länder und Regionen, in denen HOCHTIEF tätig ist, verbunden. (Weitere Informationen zu unseren Märkten und der Positionierung von HOCHTIEF finden Sie im Kapitel [Märkte](#) sowie im [Segmentbericht](#).)

Pandemiebedingte Risiken

Auch 2022 hat die weltweite Covid-19-Pandemie die wirtschaftliche Entwicklung negativ beeinflusst. HOCHTIEF war 2022 in den jeweiligen Kernmärkten in unterschiedlichem Ausmaß betroffen. Pandemiebedingte Beschränkungen und zusätzliche Auflagen bei Projekten sowie Verzögerungen bei der Vergabe neuer Projekte wirkten sich jedoch nur sehr eingeschränkt auf HOCHTIEF aus. Die Verkehrsentwicklung bei unserer Finanzbeteiligung Abertis übertraf 2022 sogar das Vor-Covid-Niveau.

Marktrisiken¹

Wir beobachten weltwirtschaftliche und geopolitische Entwicklungen in den für HOCHTIEF bedeutenden Regionen und Märkten intensiv. HOCHTIEF konzentriert sich auf attraktive Märkte in Nordamerika, Australien und Europa. Dabei sind wir in unseren Marktsegmenten weltweit herovorragend positioniert. Aus dieser Position heraus sehen wir weiterhin gute Chancen, um unsere Marktposition und das Kerngeschäft zielgerichtet weiter auszubauen sowie für alle Stakeholder nachhaltige Werte zu schaffen und die cashgestützte Profitabilität zu steigern.

Veränderungen der geopolitischen Lage können möglicherweise langfristig negative Auswirkungen auf die globale Weltwirtschaft haben und auch das öffentliche Investitionsvolumen reduzieren. Dadurch können sich langfristig die Wachstumsperspektiven in den für HOCHTIEF bedeutenden Märkten reduzieren und/oder die künftige Geschäftsentwicklung kann beeinträchtigt werden. Mit seiner starken weltweiten Präsenz, fokussiert auf entwickelte Märkte, und mit seinen renommierten lokalen Gesellschaften ist HOCHTIEF gut positioniert, um möglichen regionalen Schwankungen zu begegnen und flexibel auf derartige Risiken zu reagieren.

Im Jahr 2022 verzeichnete die US-Wirtschaft laut S&P Global einen Wachstumsrückgang hauptsächlich infolge geringerer Infrastrukturaktivitäten. Die weitere Entwicklung der anhaltenden Handelskonflikte zwischen den USA und ihren Handelspartnern ist mit Unsicherheiten behaftet. Eine Verschärfung dieser Konflikte könnte sich künftig negativ auf die weltwirtschaftliche Entwicklung auswirken und so möglicherweise zu einer Reduktion der Wirtschaftsleistung beitragen. S&P Global rechnet beim Gesamtvolumen der Investitionen im Hochbau ohne Wohnungsbau in den für HOCHTIEF relevanten Ländern und Segmenten in Nordamerika mit einem realen Wachstum von 3,3 Prozent im Jahr 2023 und von 0,9 Prozent im Jahr 2024. Nominal ergibt sich daraus eine Wachstumsprognose von 9,5 Prozent beziehungsweise 4,3 Prozent. Im Infrastrukturbau sind die höchsten Wachstumsraten zu erwarten, da sich die Mittel aus dem Infrastructure Investments and Jobs Act (IIJA) in konkreten Projekten niederschlagen dürften. Im Hochbau ohne Wohnungsbau wird für den Zeitraum 2023/2024 eine weitgehend robuste Entwicklung erwartet, mit unterschiedlicher Dynamik in den verschiedenen Teilsegmenten.

In den Märkten Asien und Australien ist eine deutlich positive Entwicklung für das Jahr 2022 festzustellen. Durch neue Infrastrukturprogramme seitens der australischen Regierung ist der Marktausblick für das Jahr 2023 gleichbleibend positiv, das bereits einsetzende Wachstum wird sich im Jahr 2024 auf hohem Niveau befinden. In Kombination mit der starken PPP-Kompetenz ist die Division HOCHTIEF Asia Pacific über unsere Tochtergesellschaft CIMIC sehr gut positioniert, um auch weiterhin einen starken und nachhaltigen Gewinnbeitrag zu leisten. Zudem

¹ Weitere Informationen zu den HOCHTIEF-Märkten finden Sie im Kapitel [Märkte](#).

wird erwartet, dass die weltweite Nachfrage nach Rohstoffen weiter zunehmen wird. Dies dürfte den Ausbau der Rohstoffförderung insbesondere im australischen Markt beeinflussen und sich positiv auf unsere Aktivitäten im Bereich Ressourcen-Dienstleistungen und Mineralienverarbeitung auswirken. Durch eine zunehmende Internationalisierung in diesem Segment ist CIMIC für eine solche positive Entwicklung zusätzlich gut ausgerichtet. Das zunehmende Outsourcing von Wartungsleistungen durch Asset-Eigentümer dürfte sich positiv auf den Bereich Services auswirken und das Konjunkturrisiko mindern.

Die Covid-19-Pandemie führte auch 2022 weltweit zu Störungen in den Lieferketten, mit entsprechenden Folgen für die Verfügbarkeit von Produkten und Materialien. Trotz der anhaltenden Ungewissheit hinsichtlich der Dauer der Covid-19-Pandemie bis zu einer Normalisierung der wirtschaftlichen Aktivitäten in unseren Kernmärkten sehen wir für HOCHTIEF keine wesentlichen Marktrisiken und schätzen daher dieses Risiko als gering ein.

Der Einmarsch Russlands in die Ukraine im Februar 2022 und die anschließenden politischen Sanktionen haben Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und Verwerfungen an den Finanzmärkten ausgelöst. Zwar hat der Konzern kein operatives Baugeschäft in der Ukraine oder in Russland, doch könnte der Konflikt indirekte Auswirkungen für den Konzern nach sich ziehen, etwa durch steigende Rohstoffpreise. Der Anstieg der Energiepreise im Jahr 2022 und weitere Preissteigerungen könnten unsere Betriebskosten negativ beeinflussen und zu höheren Materialkosten in unseren Angeboten führen. Ebenso könnten höhere Zinssätze die finanzielle Realisierbarkeit von Bauinvestitionen unserer Kunden beeinträchtigen. Um diesen Effekten auf konstruktive Weise entgegenzuwirken, strebt HOCHTIEF eine frühzeitige Zusammenarbeit mit seinen Kunden an, um die Projektplanung und Projektgestaltung so zu optimieren, dass ein insgesamt fairer Interessenausgleich im Management derartiger Auswirkungen gewährleistet ist. Dazu gehört wo immer möglich die Verwendung von Preisgleitklauseln oder Vereinbarung von Fixpreisen zur Vermeidung von Fluktuationen in Inputpreisen. Dadurch ist HOCHTIEF in der Lage, das Risiko auf eine zu vernachlässigende Größe zu reduzieren.

Politische Unsicherheiten in Europa, politischer Populismus und Protektionismus können negative Auswirkungen auf den europäischen Wirtschaftsraum haben. Insbesondere zollpolitische Maßnahmen in einigen Ländern außerhalb der Europäischen Union können sich negativ auf die Auftragsvergabe auswirken. Durch die Vielzahl von staatlichen Investitionsprogrammen in einzelnen europäischen Ländern sehen wir sehr gute Chancen, die wir weiterhin nutzen wollen.

Die Risiken im Zusammenhang mit Marktrisiken stufen wir als gering ein.

Regulatorische Risiken

Ein hoher Internationalisierungsgrad sowie die Geschäftstätigkeit von HOCHTIEF beinhalten Risiken, die sich durch regulatorische Änderungen, derzeit insbesondere in den Bereichen Steuern und Umweltschutz, äußern.

Derartige Risiken können unsere wesentlichen Steuerungskennzahlen beeinflussen und Auswirkungen auf die Ergebnissituation haben, insbesondere bei Projekten mit mehrjährigen Laufzeiten. HOCHTIEF beobachtet kontinuierlich nationale und internationale regulatorische Initiativen und sich daraus abzeichnende mögliche Änderungen für HOCHTIEF in den verschiedenen Märkten.

Den steigenden gesetzlichen Anforderungen zu Nachhaltigkeitskriterien und Umweltschutz begegnen wir operativ mit energieeffizienten Lösungen im Hoch- und Tiefbau. Hier gehört HOCHTIEF zu den führenden Anbietern und kann seine gute Marktstellung nutzen. Zudem werden derzeit zahlreiche Maßnahmen im Zuge des Nachhaltigkeitsplans 2025 entwickelt, durch die wir unsere Nachhaltigkeitsleistung weiter steigern wollen. Die umweltspezifischen Regulierungen können für HOCHTIEF mit steigenden operativen Kosten in den Projekten verbunden sein, die jedoch üblicherweise an den Kunden weitergegeben werden.

Aktuell sehen wir im Rahmen der vorstehend dargestellten Risikobereiche keine bedeutsamen regulatorischen Risiken für HOCHTIEF und stufen das Risiko daher als gering ein.

Beschaffungsrisiken

Das Beschaffungsmanagement von HOCHTIEF stellt sicher, dass leistungsfähige Geschäftspartner – Nachunternehmer und Lieferanten – ausgewählt werden. (Weitere Informationen dazu finden Sie im Kapitel [Procurement](#)¹.) Ständige Marktbeobachtung und enge Kontakte zu Nachunternehmern und Lieferanten sowie Institutionen garantieren, dass wir Veränderungen im Beschaffungsmarkt zeitnah erkennen und entsprechend auf sie reagieren können.

Aktuell steht die Weltwirtschaft vor geopolitischen Herausforderungen. Auch die Bauindustrie wurde im Berichtsjahr aufgrund dieser Herausforderungen mit der Knappheit von Materialien, insbesondere von Stahl, und überwiegend steigenden und extrem volatilen Preisen sowohl für Material wie auch für Dienstleistungen konfrontiert. Dieser Verknappung und Verteuerung der für unser Geschäft wesentlichen Materialien und der damit einhergehenden derzeitigen Inflation begegnen wir mit einem vorausschauenden Einkaufsmanagement: Wir steuern diesen Entwicklungen gemeinsam mit Kunden und Partnern aktiv entgegen und begegnen ihnen mit unserer langjährigen und starken Aufstellung in den wichtigsten lokalen Märkten sowie durch die Anwendung risikominimierter Vertragsmodelle.

HOCHTIEF generiert mit einzelnen Geschäftspartnern zum Teil hohe Umsätze. Bestimmte Leistungen werden nur von wenigen Geschäftspartnern erbracht. Insgesamt bestehen hieraus keine wesentlichen geschäftskritischen Abhängigkeiten. Mit einer detaillierten Präqualifikation unserer Geschäftspartner im Vorfeld sowie Bewertungen sowohl während der Ausführungsphase als auch nach Abschluss der Projekte erhalten wir aus technischer wie auch aus kaufmännischer Sicht eine fundierte Übersicht der Marktentwicklung sowie der Leistungsfähigkeit unserer Geschäftspartner. Unser vorausschauendes Einkaufsmanagement reduziert somit die Ausfallrisiken und es werden Handlungsalternativen geschaffen, um die an uns gestellten Anforderungen unserer Kunden bestmöglich erfüllen zu können.

Auf Grundlage der aktuellen weltwirtschaftlichen und der erwarteten Entwicklung der epidemischen Lage stufen wir die Beschaffungsrisiken von HOCHTIEF insgesamt als gering ein.

Reputationsrisiken

HOCHTIEF arbeitet bei seinen Projekten kontinuierlich eng mit vielfältigen Stakeholdergruppen zusammen, um Ansprüche und Bedarfe vor Ort zu kennen und darauf angemessen reagieren zu können. So gehören Information der Stakeholder und die Kommunikation mit ihnen zum regulären Projektmanagement und dienen zugleich der Risikovorbeugung, um etwa Verzögerungen im Projektablauf zu vermeiden. Zudem beschäftigen wir uns mit Sozialrisiken, die sich aus den Geschäftsfeldern des Konzerns ergeben können, etwa in einer exemplarischen Analyse zum Management der Auswirkungen der Bautätigkeit.

Eine regelmäßige detaillierte Marktforschung zu Reputation und Image des Konzerns gibt zudem Anhaltspunkte zur Wahrnehmung des Konzerns in der Öffentlichkeit.

Die Risiken im Zusammenhang mit Reputationsthemen stufen wir als gering ein.

Umweltrisiken

Wir berücksichtigen durch unser Risikomanagement ökologische Risiken, die auf die Geschäftstätigkeit von HOCHTIEF direkten oder indirekten Einfluss nehmen, ebenso wie Risiken, die sich für unsere Stakeholder und die Umwelt aus unseren Produkten und Dienstleistungen ergeben oder ergeben können – etwa bezüglich Luft-, Wasser- und Bodenreinheit, Gesundheit oder Artenschutz. Diese werden als Projektrisiken berücksichtigt.

Auch Aspekte im Zusammenhang mit dem Klimawandel spielen als Risiken eine Rolle – etwa die Häufung extremer Wetterereignisse wie Stürme, zunehmende Niederschläge, extreme Hitzewellen und Dürren. Klimarisiken werden bei HOCHTIEF als durch Klimaereignisse ausgelöste Schadensfälle mit potenziellen negativen Auswirkungen auf die qualitative und quantitative Erreichung von Geschäftszielen definiert. Um die Folgen des Klimawandels für HOCHTIEF insgesamt zu identifizieren und Risiken adäquat zu bewerten, orientieren wir uns an externen

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Rahmenwerken wie der „Task Force on Climate-related Financial Disclosures“ (TCFD). Im Berichtsjahr haben wir erstmalig den aktuellen Stand zur Umsetzung der TCFD-Empfehlungen bei HOCHTIEF veröffentlicht.

Im Projektgeschäft bilden Klimarisiken auf operativer Ebene einen Bestandteil von Projektrisiken, da sie unmittelbar mit der Projektbearbeitung zusammenhängen.

Im HOCHTIEF-Kerngeschäft Bauen entstehen CO₂-Emissionen in der vor- und nachgelagerten Wertschöpfungskette (Scope-3-Emissionen). Hier besteht eine große Verantwortung für das Management von Auswirkungen (Impactmanagement), zugleich bietet nachhaltiges Handeln auch die Chance, einen aktiven Klimabeitrag zu leisten.

Außergewöhnliche Wetterbedingungen wie Starkregen, Flut, Sturm und extreme Hitze oder Kälte können das Fortschreiten laufender Bauaktivitäten signifikant beeinflussen und eine Verringerung der Produktivität ebenso wie eine Gefährdung der Sicherheit unserer Mitarbeitenden und Nachunternehmer sowie Dritter zur Folge haben. Aus diesem Grund werden Präventions- und Schutzmaßnahmen bei den Projekten ergriffen. Das Kostenrisiko aus Schäden, die aufgrund von ungewöhnlichen oder außergewöhnlichen Wetterbedingungen dennoch bei Bauprojekten entstehen können, wird projektbezogen überprüft und typischerweise auf Versicherer transferiert.

Auch die Prävention von Umweltschäden ist von großer Bedeutung, da diese sich langfristig negativ auf Umwelt, Mensch und Tier auswirken und der Wirtschaftlichkeit von Projekten sowie der Reputation des Unternehmens schaden können. Im Rahmen unseres Umweltmanagements identifizieren wir Gefahrenquellen und berücksichtigen diese in der Planung des Projektablaufs, zudem erfassen und werten wir Unfälle im Umweltbereich aus, um künftig Präventionsmaßnahmen ergreifen zu können.

Die Risiken im Zusammenhang mit Umweltthemen stufen wir als gering ein.

Aufgrund des Klimawandels entstehen für HOCHTIEF zugleich auch wirtschaftliche Chancen durch sich verändernde Anforderungen und Bedarfe: Bauwerke für erneuerbare Energien, für Hochwasserschutz sowie Wasser- und -entsorgung, die Wiedererrichtung von durch Extremwetterereignisse beschädigter Infrastruktur ebenso wie Investitionen in widerstandsfähigere Infrastrukturbauwerke bieten neues Geschäftspotenzial, das HOCHTIEF auf Basis seiner Kompetenzen nutzen kann. Auch den wachsenden Markt für nachhaltige Zertifizierungen von Gebäuden und Infrastrukturprojekten bedienen wir bereits erfolgreich und sehen hier ein hohes weiteres Wachstumspotenzial.

Finanzielle Risiken

Das Finanzmanagement zielt darauf, den Finanzbedarf innerhalb des Konzerns zu koordinieren und die finanzielle Unabhängigkeit des Unternehmens jederzeit langfristig sicherzustellen. Dafür arbeitet HOCHTIEF auf Basis einer stabilen, die nächsten Jahre absichernden Konzernfinanzierung und mit der Begrenzung finanzwirtschaftlicher Risiken. Die Finanzaktivitäten im HOCHTIEF-Konzern werden auf Basis einer konzernweit gültigen Finanzrichtlinie getätigt. Diese allgemeine Finanzrichtlinie wird durch funktionale, operative Arbeitsanweisungen ergänzt. Sie regeln ebenfalls den Einsatz von Finanzinstrumenten und Derivaten. Diese dürfen nur zur Absicherung von geschäftsbezogenen Positionen abgeschlossen werden.

Die Sicherstellung jederzeitiger Liquidität des Konzerns ist oberstes Ziel des Finanzrisikomanagements. Liquidität bedeutet für den HOCHTIEF-Konzern nicht nur Zahlungsfähigkeit im engeren Sinne, sondern auch die langfristige Verfügbarkeit des notwendigen finanziellen Spielraums für das Grundgeschäft (zum Beispiel Sicherheitenmanagement/Avale). Die Sicherstellung jederzeitiger Liquidität verlangt daher die gesamthafte Steuerung aller finanziellen Ressourcen des Konzerns inklusive seiner Bonität und damit seiner Finanzierungsfähigkeit.

Ein weiteres Ziel ist die Minimierung finanzwirtschaftlicher Risiken für den Unternehmenswert und die Ertragskraft des HOCHTIEF-Konzerns (Währungs-, Zinsänderungs-, Kurs- und Rohstoffpreissrisiken jeglicher Art sowie Kontrahentenrisiken). HOCHTIEF arbeitet mit weitgehend zentralen Liquiditätsstrukturen zur konzernweiten Bündelung von Liquidität (insbesondere dem sogenannten Cash-Pooling), unter anderem zur Vermeidung von Liquiditätsengpässen auf Einzelgesellschaftsebene.

Grundsätzlich haben die operativen Gesellschaften von HOCHTIEF eine natürliche Absicherung gegen Währungsrisiken, da Erlöse und Kosten im Regelfall in derselben Währung anfallen. Doch in manchen Fällen ist HOCHTIEF einem Währungsrisiko (Transaktionsrisiko) ausgesetzt, wenn Forderungen, Verbindlichkeiten, liquide Mittel, Wertpapiere und schwebende Geschäfte auf andere Währungen als die jeweilige funktionale Währung der betroffenen Konzerngesellschaft lauten. Zur Absicherung gegen wechselkursbedingte Schwankungen dieser Zahlungen beziehungsweise Positionen werden Währungsderivate, maßgeblich Devisentermingeschäfte, eingesetzt.

Zinsrisiken entstehen bei HOCHTIEF durch Finanzpositionen der Aktivseite – im Wesentlichen durch verzinsliche Wertpapiere des Umlaufvermögens. Zinsrisiken auf der Passivseite der Bilanz betreffen insbesondere Finanzverbindlichkeiten. Risiken werden hierbei durch zwei Ansätze minimiert: zum einen durch sogenanntes Natural Hedging, also das Eliminieren von gegenläufigen Zinsrisiken aus originären Finanzinstrumenten auf der Aktiv- und der Passivseite; zum anderen durch den Einsatz von Zinsderivaten.

Ausfallrisiken ergeben sich im HOCHTIEF-Konzern aus dem operativen Geschäft sowie aus bestimmten Finanzierungsaktivitäten. Das Risikomanagement erfolgt bei HOCHTIEF im operativen Geschäft durch die laufende Überwachung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen auf Ebene der jeweiligen operativen Gesellschaft. Bei Feststellung eines konkreten Ausfallrisikos wird diesem Risiko durch die Bildung von Einzelwertberichtigungen im notwendigen Umfang Rechnung getragen.

Darüber hinaus sind im Konzern die Zuständigkeiten zwischen den Finanz-, Handels- und den korrespondierenden Kontroll- und Abwicklungsaktivitäten strikt getrennt. Bei allen Handelsvorfällen ist mindestens das Vieraugenprinzip verbindlich vorgeschrieben. Die Einhaltung aller Richtlinien und Vorgaben wird regelmäßig durch die interne Revision kontrolliert.

Das monatliche Berichtswesen sorgt für die Überwachung und das Monitoring möglicher Finanzrisiken. Es umfasst die Liquiditätsplanung mit einem langfristigen Horizont von 18 Monaten und stellt damit die Grundlage für die Koordination und Sicherstellung des Finanzbedarfs auf Konzernebene dar. In die Liquiditätsplanung geht neben den bekannten Fälligkeiten aus den bestehenden Konzernfinanzierungen auch die Planung hinsichtlich der Liquiditätszu- und -abflüsse ein. Darüber hinaus werden auch die Auswirkungen definierter Stressszenarien auf die Liquiditätspositionen dargestellt.

Die wesentlichen Finanzierungsinstrumente der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, bestehend aus Unternehmensanleihen, mehreren Schuldscheindarlehen, Privatplatzierungen, einem Commercial-Paper-Programm sowie einer syndizierten Bar- und Avalfazilität, beinhalten keine Financial Covenants in der jeweiligen Dokumentation.

Aufgrund unseres effizienten Finanzmanagements schätzen wir unsere Finanzrisiken insgesamt als gering ein.

Personalwesen und soziale Risiken

Alle Mitarbeitenden tragen entscheidend zum Geschäftserfolg von HOCHTIEF bei. In diesem Zusammenhang leistet unsere Personalstrategie (weitere Informationen im Kapitel [HOCHTIEF als Arbeitgeber](#)¹) einen wertvollen Beitrag zur Unternehmensstrategie von HOCHTIEF. Obwohl die Situation auf dem Arbeitsmarkt weiterhin angespannt ist, gelingt es HOCHTIEF, den Bedarf an qualifizierten Mitarbeitenden überwiegend zu decken. Vorrangig bleibt es, ein positives Image zu vermitteln und unsere Attraktivität als Arbeitgeber für unterschiedliche Zielgruppen und Qualifikationsprofile weiterhin auszubauen. Darüber hinaus wollen wir unsere Mitarbeitenden und Potenzialträger weiterentwickeln und optimal einsetzen. Die Erreichung dieser Ziele stellen wir auch durch die in unserer ESG-Agenda verankerten Maßnahmen sicher.

Eine systematische Erhebung auf Basis eines Risikoleitfadens erfasst wesentliche Risikokategorien wie Qualifikation, Motivation, Fluktuation und Nachfolgerisiko mit den möglichen Auswirkungen auf HOCHTIEF. Das Klassifizierungsschema des Risikomanagements im Personalbereich wird regelmäßig auf neue Risiken hin überprüft und bei Bedarf angepasst.

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Durch die im Berichtsjahr ergriffenen Schutzmaßnahmen konnte HOCHTIEF das durch die Pandemie erhöhte Personalrisiko abmildern. Auch im Jahr 2023 wird sich HOCHTIEF flexibel aufstellen, um jederzeit geeignete Schritte ergreifen zu können, die das Personalrisiko so gering wie möglich halten.

Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz für unsere Mitarbeitenden haben für uns höchste Priorität (weitere Informationen im Kapitel [Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz](#)¹), denn jeder Unfall bedeutet auch menschliches Leid. Darüber hinaus beugt ein wirksamer Arbeitsschutz Projektrisiken vor, denn Arbeitsunfälle wirken sich negativ auf eine wirtschaftliche Projektabwicklung aus. Defizite im Bereich des Arbeitsschutzes können auch dem Ruf des Unternehmens schaden.

Sicherheit ist die Grundlage für alle Leitprinzipien unseres Konzerns. Detaillierte Gefährdungsbeurteilungen dienen dazu, Sicherheitsrisiken auf Projektbaustellen und in unseren Büros zu identifizieren und ihnen präventiv oder mit gezielten Maßnahmen zu begegnen. Die Lost Time Injury Frequency Rate (LTIFR) ist ein nichtfinanzieller Leistungsindikator. Sie unterstreicht die Bedeutung von Sicherheit für HOCHTIEF und ist aus diesem Grund auch Bestandteil unserer ESG-Agenda.

Unser Fokus liegt auf der proaktiven Vermeidung von Arbeitsunfällen und arbeitsbedingten Erkrankungen. Regelmäßige Aktionstage, Intranet- und Plakatkampagnen sowie Schulungen sensibilisieren die Mitarbeitenden für Fragen des Arbeits-, Gesundheits- und Umweltschutzes. Dies gilt in gleichem Maße für die Kontraktoren, für die wir rechtlich verantwortlich sind. Auch die Kontraktoren, für die keine direkte rechtliche Verantwortung besteht, werden eng in unsere Arbeitsschutzaktivitäten eingebunden.

Wir stufen das Risiko für unsere Unternehmen und Tätigkeiten in Bezug auf Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz als gering ein.

Risiken aus Pensionsverpflichtungen

Die Pensionsverpflichtungen bei HOCHTIEF sind zu einem großen Teil durch Planvermögen gedeckt und mit werthaltigen Vermögenswerten unterlegt. Das Planvermögen setzt sich aus verschiedenen Anlageklassen zusammen, die einer ausgewogenen strategischen Anlagenallokation und einer an den Laufzeiten der Pensionszahlungen sowie an der erwarteten Entwicklung der Pensionsverpflichtungen ausgerichteten Anlagenstruktur folgen. Mittels dieser breit diversifizierten Anlagestrategie ist HOCHTIEF in der Lage, mögliche Schwankungen an den Kapitalmärkten, die den Wert des Planvermögens und die Deckungslücke zu den Pensionsverpflichtungen beeinflussen, zu einem möglichst hohen Anteil zu kompensieren. Zudem kann die Veränderung von Bewertungsparametern, wie des Abzinsungssatzes oder der Lebenserwartung, zu einer Erhöhung der versicherungsmathematisch ermittelten Pensionsverpflichtungen führen.

Risiken aus den Pensionsverpflichtungen von HOCHTIEF werden als gering eingestuft.

Interne und technologische Risiken

IT-Risiken begegnet HOCHTIEF auf allen Ebenen der Organisation: Aufmerksamkeit im Aufsichtsrat, Verantwortung im Vorstand, das Mandat umgesetzt durch eine IT-Sicherheitsorganisation, beraten durch spezialisierte Sicherheitsdienstleister, betrieben durch kompetente Dienstleister und in der täglichen Arbeit beachtet durch kontinuierlich sensibilisierte Mitarbeitende. Innerhalb unserer Dienstleistungsverträge werden die IT-Servicebereiche in Leistungsscheinen deutlich gegliedert. Fachliche Anforderungen an Verfügbarkeit, Vertraulichkeit und Integrität werden durch die Vorgabe von messbaren Zielgrößen erfüllt. Im Bereich der geschäftskritischen Systeme werden Maßnahmen zur Erreichung entsprechend hoher Schutzziele umgesetzt. Der Einsatz moderner Hard- und Softwaretechnik sowie Zugangs- und Zutrittskontrollen gewährleisten den Schutz der Daten vor unerlaubtem Zugriff. So befinden sich die geschäftskritischen Daten in unterschiedlichen Brandabschnitten zertifizierter Rechenzentren. In regelmäßigen externen Penetrationstests wird die Zuverlässigkeit unserer Firewallsysteme gegen Angriffe aus dem Internet überprüft. Für vertrauliche Daten und Vorgänge, unter anderem für die Datenspeicherung und

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

den E-Mail-Austausch, werden technische oder organisatorische Maßnahmen, zum Beispiel Verschlüsselungssysteme, angewendet. Auch verfolgen wir das Thema Cyberkriminalität aufmerksam und passen unsere Maßnahmen kontinuierlich der geänderten Bedrohungslage an.

Die Richtlinie zur IT-Sicherheit, die für die Divisions HOCHTIEF Europe und HOCHTIEF Americas gilt, wird auf Basis aktueller Standards und mit Unterstützung von Experten kontinuierlich weiterentwickelt und durch Audits im In- und Ausland verifiziert. Unsere Tochtergesellschaft CIMIC in der Division HOCHTIEF Asia Pacific setzt eigene Informations- und Kommunikationssysteme sowie entsprechende Richtlinien ein, die im Einklang mit den geltenden HOCHTIEF-Richtlinien stehen. Dadurch werden die Anforderungen an Sicherheit, Vertraulichkeit und Verfügbarkeit der Daten gewährleistet.

Datenschutz

HOCHTIEF nimmt den Schutz personenbezogener Daten seiner Mitarbeitenden, Kunden und Kooperationspartner sehr ernst und legt daher stets ein besonderes Augenmerk auf die Gewährleistung eines hohen Datenschutzniveaus bei der Verarbeitung personenbezogener Daten. Aus diesem Grund hat HOCHTIEF in der Division HOCHTIEF Europe eine Datenschutzorganisation aufgebaut. Hierzu gehören Datenschutzbeauftragte in Deutschland, Tschechien, dem Vereinigten Königreich sowie in Polen und Luxemburg. Datenschutzkoordinatoren unterstützen die Geschäftsleitungen bei der Einhaltung der Verpflichtungen aus der EU-Datenschutz-Grundverordnung (EU-DSGVO) sowie der Konzernvorgaben im Bereich des Datenschutzes. Sie werden von den jeweiligen Gesellschaften benannt und arbeiten eng mit den zuständigen Datenschutzbeauftragten zusammen. Die datenschutzrechtliche Betreuung erfolgt durch die Rechtsabteilung.

HOCHTIEF hat Datenschutzstandards für den Umgang mit personenbezogenen Daten für die Division HOCHTIEF Europe in der Konzernrichtlinie sowie in Arbeitsanweisungen festgelegt. Neben regelmäßigen Schulungen der Datenschutzkoordinatoren und aller Mitarbeitenden gehört hierzu auch die Überprüfung der Einhaltung datenschutzrechtlicher Anforderungen in internen Audits. Informationen zum Thema Datenschutz stellt HOCHTIEF im Intranet für alle Mitarbeitenden zur Verfügung. Die Verarbeitung personenbezogener Daten in den einzelnen HOCHTIEF-Gesellschaften wird im Verzeichnis der Verarbeitungstätigkeiten erfasst.

Die Verarbeitung personenbezogener Daten erfolgt auf der Basis geeigneter technischer und organisatorischer Maßnahmen zur Datensicherheit. Soweit Dienstleister mit der Verarbeitung beauftragt werden, erfolgt dies nach sorgfältiger Auswahl und auf der Grundlage einer Vereinbarung zur Auftragsverarbeitung unter Einbeziehung von Kontroll- und Prüfrechten. Der Prozess zum Abschluss einer Auftragsverarbeitung sieht die Einbindung der Datenschutzkoordinatoren, der Datenschutzbeauftragten und der Rechtsabteilung aufseiten von HOCHTIEF vor. Hierdurch wird gewährleistet, dass die Zusammenarbeit mit externen Dienstleistern stets auf hohem Datenschutzniveau erfolgt. Die Dienstleister stellen sicher, dass die personenbezogenen Daten ausschließlich nach den gesetzlichen Regeln verarbeitet werden, und werden von HOCHTIEF entsprechend verpflichtet.

HOCHTIEF erwartet von seinen Mitarbeitenden die Beachtung datenschutzrechtlicher Anforderungen im Geschäftsalltag. Um auch im Falle einer Datenschutzverletzung schnell und angemessen reagieren zu können, hat HOCHTIEF einen Prozess zur Meldung von Datenschutzvorfällen implementiert, der auch die Möglichkeit einer anonymen Meldung vorsieht. Bei einer internen Meldung erfolgt die Prüfung unter Einbeziehung der zuständigen Datenschutzkoordinatoren und Datenschutzbeauftragten sowie der Rechtsabteilung und gegebenenfalls der zuständigen IT-Abteilungen. In Einzelfällen werden externe Rechtsanwälte konsultiert. Vorfälle werden ausnahmslos und lückenlos ermittelt, untersucht und bewertet. Soweit erforderlich, werden sie der zuständigen Aufsichtsbehörde innerhalb der gesetzlich vorgesehenen Frist gemeldet. Diesbezüglich ist eine enge Kooperation mit den Aufsichtsbehörden für HOCHTIEF selbstverständlich. Die Vorfälle werden dokumentiert und – soweit erforderlich – durch einen Maßnahmenplan abgeschlossen, um zukünftigen Vorfällen bestmöglich vorzubeugen.

Bisher gab es bei HOCHTIEF keine nennenswerten Schadensfälle im Datenschutzbereich. Aufgrund der rasanten Entwicklungen und der Vielzahl von Anforderungen sowie deren Anpassungen wird HOCHTIEF auch künftig einen angemessenen Fokus auf den Datenschutz legen.

Die internen und technologischen Risiken, einschließlich Datenschutzrisiken, stufen wir als gering ein.

Projekt- und Vertragsrisiken

In unserem klassischen Baugeschäft bilden Projekt- und Vertragsrisiken eine wesentliche Kategorie des Risikomanagements. So zählen technische Risiken, die etwa aus komplexen geologischen Gegebenheiten bei Bauprojekten resultieren, zu den Herausforderungen unseres Geschäfts. Diesen Risiken begegnen wir mit der technischen Kompetenz und langjährigen Projekterfahrung unserer spezialisierten Mitarbeitenden. Allen Projekten sind Kalkulationsrisiken immanent, und auch die Bewertung von projektspezifischen Nachträgen birgt Risiken, die kontinuierlich überprüft werden. Aus den Geschäftsfeldern außerhalb des Baugeschäfts – insbesondere Ressourcen-Dienstleistungen, Public-Private-Partnership und Dienstleistungen – resultieren ebenfalls Risiken, die es zu überwachen gilt, etwa eine veränderte Nachfragesituation.

Als technisch ausgerichteter, globaler Infrastrukturkonzern ist HOCHTIEF auch mit einer Vielzahl vertraglicher Risiken konfrontiert. Compliance ist ein wesentliches Element zur Durchsetzung unserer Unternehmensgrundsätze. Dennoch sind wir als internationaler Baukonzern im Rahmen unserer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit einer Reihe von Risiken im Zusammenhang mit Gerichtsverfahren, Ansprüchen und behördlichen Verfahren ausgesetzt, auch wenn es unser Ziel ist, gerichtliche Auseinandersetzungen so weit wie möglich zu vermeiden. Der Ausgang von Rechtsstreitigkeiten und behördlichen Verfahren lässt sich meist nur schwer vorhersagen. Durch die frühzeitige Einbindung der Rechtsabteilungen im Vorfeld gerichtlicher Auseinandersetzungen, den Einsatz spezialisierter In-house-Teams bei der Begleitung solcher Verfahren sowie die Mandatierung erfahrener Kanzleien stellen wir jedoch sicher, dass die Prozessrisiken so weit wie möglich reduziert werden. Neben den Kosten und Aufwendungen für die Verfahren selbst können wir nicht ausschließen, dass in einzelnen dieser Verfahren negative Entscheidungen ergehen. Für laufende Verfahren werden auf Basis des geschätzten Risikos Rückstellungen gebildet. Wir gehen davon aus, dass diese getroffene bilanzielle Vorsorge ausreichend ist.

In der Division HOCHTIEF Americas ergaben sich für das Projekt Autobahn C-470 in Colorado, USA, Risiken aus Planungsproblemen, die erhebliche Auswirkungen auf das Projekt hatten. Das Flatiron-Projekt beinhaltete die Erweiterung durch mautpflichtige Schnellfahrspuren in beide Richtungen und den Neubau/Ausbau von Brücken für einen rund 20 Kilometer langen Abschnitt der Autobahn C-470 sowie die Sanierung des Autobahnkreuzes mit der Interstate 25. Die Joint-Venture-Partner fordern die Erstattung der entstandenen Mehrkosten. Ein Gerichtsentscheid wird jedoch nicht vor 2024 erwartet.

Flatiron realisierte – gemeinsam mit Partnern – das Projekt New Champlain Bridge Corridor in Montreal, Kanada, ein Joint Venture für den Bau einer neuen Brücke über den Sankt-Lorenz-Strom. Ein Kranfahrerstreik im Jahr 2018 und mehrere Probleme im Rahmen der Planung des Projekts führten zu Beeinträchtigungen beim Bau der neuen Brücke. Da mit dem Auftraggeber keine Einigung über die gestellten Ansprüche erzielt werden konnte, verfolgt das Joint Venture diese seit Oktober 2021 vor Gericht.

Flatiron ist Partner in einem Joint Venture, das im Rahmen eines Design-Build-Projekts mit dem Bau einer Ersatzbrücke für die Harbor Bridge in Corpus Christi, Texas, USA, beauftragt ist. Änderungsanweisungen und Unstimmigkeiten bezüglich bestimmter Konstruktionsparameter haben sich dabei auf das Projekt ausgewirkt. Am 16. August 2022 erfolgte durch das Texas Department of Transportation (TxDOT) eine Verzugsanzeige, in der bemängelt wurde, dass bestimmte Arbeiten nicht den vertraglichen Anforderungen entsprächen. Das Joint Venture und das TxDOT verständigten sich darauf, die Bedenken des TxDOT im Zusammenhang mit vorgebrachten Nichtkonformitäten zu klären. Die Arbeiten schreiten voran und die Verhandlungen dauern an.

Am 13. Februar 2012 informierte CIMIC darüber, dass man der australischen Bundespolizei (AFP) einen möglichen Verstoß gegen die eigenen Ethikrichtlinien durch Mitarbeitende von Leighton International gemeldet habe, der – sollte er sich bestätigen – womöglich australisches Gesetz gebrochen hat. Die Angelegenheit war und ist teilweise noch immer Gegenstand der folgenden Untersuchungen:

- Im März 2014 leitete die australische Regulierungsbehörde ASIC eine förmliche Untersuchung bezüglich möglicher Verstöße gegen das australische Aktiengesetz (Corporations Act) im Zusammenhang mit verschiedenen von der AFP untersuchten Sachverhalten ein. Im März 2017 informierte die ASIC CIMIC, dass sie ihre Untersuchung abgeschlossen habe und keine weiteren Schritte unternehmen werde.

- Am 22. Mai 2018 gab die britische Strafverfolgungsbehörde (Serious Fraud Office, SFO) bekannt, Strafanzeige gegen einzelne Personen erhoben zu haben, bei denen es sich in keinem Fall um Mitarbeitende von CIMIC handelte. Am 26. Juni 2018 informierte die SFO zudem darüber, auch Strafanzeige gegen ein Unternehmen gestellt zu haben, das nicht zur CIMIC-Gruppe gehört. In einer Mitteilung vom 19. Juli 2019 meldete die SFO, dass sich eine Person im Sinne der Anklage schuldig bekannt habe. Im Zuge der Verfahren in den Jahren 2020 und 2021 wurden die Personen in einigen Anklagepunkten schuldig gesprochen. Diese Urteile wurden jedoch allesamt von der Berufungsinstanz aufgehoben. Die Schuldfeststellungen der Gerichte stehen in keinem Zusammenhang mit Strafanzeigen in Verbindung mit von Unternehmen der CIMIC-Gruppe geschlossenen Verträgen.
- Am 1. März 2019 schloss CIMIC eine Untersuchungsvereinbarung mit dem US-Justizministerium ab. Am 30. Oktober 2019 erklärte das US-Justizministerium, drei nicht bei CIMIC angestellte Personen hätten sich im März 2019 der Verabredung zur Übertretung des US-Gesetzes gegen Korruption im Ausland (Foreign Corrupt Practices Act) schuldig bekannt. Das US-Justizministerium gab außerdem bekannt, dass eine weitere (nicht beim Unternehmen angestellte) Person eine Vereinbarung über einen Verzicht auf Strafverfolgung mit dem US-Justizministerium abgeschlossen habe.
- Die AFP setzte CIMIC am 18. November 2020 darüber in Kenntnis, gegen einen früheren Mitarbeiter wegen mutmaßlicher Bestechungsdelikte im Ausland und damit verbundener Angelegenheiten Strafanzeige gestellt zu haben. Am 23. Februar 2021 teilte die AFP mit, eine weitere Strafanzeige wegen mutmaßlicher Bestechungsdelikte im Ausland gestellt zu haben. Am 11. Januar 2021 informierte die AFP CIMIC, einen zweiten früheren Mitarbeiter wegen der Begehung ähnlicher Verstöße angezeigt zu haben. Die AFP wies zudem darauf hin, dass noch gegen einen weiteren ehemaligen Angestellten Strafanzeige gestellt werden könnte und dass die Untersuchungen fortgeführt würden. CIMIC ist nicht bekannt, wann diese Fälle verhandelt oder Untersuchungsergebnisse vorliegen werden.

Strafanzeigen gegen Unternehmen der CIMIC-Gruppe wurden nicht gestellt. CIMIC kooperiert weiterhin mit allen Ermittlungsbehörden.

Am 25. August 2020 setzte das Unternehmen die australische Wertpapierbehörde ASX davon in Kenntnis, dass eine Gruppe von Aktionären am 24. August 2020 ein Verfahren eingeleitet hatte. Dabei ging es um Offenlegungen zu der nicht beherrschenden 45-prozentigen Beteiligung des Unternehmens im Mittleren Osten und um das Cashflow-Reporting des Unternehmens im Zusammenhang mit Factoring-Vereinbarungen im Zeitraum vom 7. Februar 2018 bis 22. Januar 2020. Das Unternehmen sieht hierfür keine stichhaltige Grundlage und wird sich gegen die Klage verteidigen.

CPB Contractors, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von CIMIC, und ihr Joint-Venture-Partner Hansen Yuncken wurden in einem 50/50-Joint-Venture mit der Planung und dem Bau des neuen Royal Adelaide Hospital für die Regierung des Bundesstaats South Australia beauftragt. Bei dem Projekt kam es aufgrund der komplexen Abhängigkeitsverhältnisse zwischen den staatlichen Arbeiten und jenen des Joint Venture zu Schwierigkeiten und Verzögerungen und in weiterer Folge zu einem Streit zwischen den Parteien. Ein Schiedsverfahren zur Beilegung des Streits wurde eingeleitet, hat sich jedoch verzögert, sodass die Verhandlungen wahrscheinlich erst im weiteren Verlauf des Jahres 2023 beginnen werden und eine Entscheidung erst danach fallen wird.

In der Division HOCHTIEF Europe bestehen Risiken nach einer Havarie am Projekt Tunnel Rastatt. HOCHTIEF ist an einer Arbeitsgemeinschaft beteiligt, die den Tunnel als Teilprojekt der Ausbau-/Neubaustrecke Karlsruhe–Basel für die DB Netz AG realisiert. Im August 2017 kam es zu einem Schaden an dem teilweise hergestellten Tunnel mit nachfolgender Sperrung der Rheintalbahn. Zur Klärung der Ursachen und Verantwortlichkeiten haben sich die Arbeitsgemeinschaft und die DB Netz AG auf ein außergerichtliches Streitbeilegungsverfahren verständigt, das noch andauert.

Das Risiko aus Projekt- und Vertragsrisiken stufen wir auf Basis der vorherigen Ausführungen insgesamt als gering ein.

Für die Zukunft können wir nicht ausschließen, dass in Einzelfällen signifikante Wertberichtigungen auf unsere Projekte und Beteiligungen sowohl im Konzernabschluss als auch im Jahresabschluss von HOCHTIEF notwendig sein können.

Investitionsrisiken

Der Investitionsprozess ist bei HOCHTIEF durch eine Investitionsrichtlinie geregelt, die den Prozess, das Genehmigungsverfahren sowie anwendbare Standards und Instrumente definiert. Da Investitionen in der Regel Entscheidungen unter Unsicherheit darstellen, bergen diese häufig Risiken im Hinblick auf die Vorteilhaftigkeit der Investitionen, das heißt die Möglichkeit, dass die künftigen Einzahlungsüberschüsse und Renditen eines Investitionsprojekts vom Investitionsszenario negativ abweichen und somit niedrigere Rückflüsse über die Investitionslaufzeit zu einer Verschlechterung der HOCHTIEF-Vermögensposition führen. Unter Investitionsrisiken fallen klassischerweise Risiken aus Fusionen und Übernahmen oder Risiken aus Investitionen in Beteiligungen an Unternehmen, auf die HOCHTIEF keinen maßgeblichen Einfluss hat.

Die Investitionsrisiken stufen wir insgesamt als gering ein.

Rechtliche Risiken (inklusive Menschenrechte, kriminelle Handlungen und Korruption)

Rechtliche Risiken können aus komplexen Großprojekten resultieren. Zu allen bei HOCHTIEF bekannten Risiken, die sich aus laufenden oder erwarteten Rechtsstreitigkeiten, Rechtsansprüchen und behördlichen Verfahren bei individuellen Großprojekten ergeben, wurde, wo erforderlich, Vorsorge gebildet.

Menschenrechte

Unsere Bemühungen im Hinblick auf Menschenrechte sind auf die Reduzierung von Menschenrechtsrisiken und die Vorbeugung von Verstößen gegen die menschenrechtliche Sorgfaltspflicht gerichtet. Eine menschenrechtliche Risikoanalyse wurde 2021 für die Division Europe und im Berichtsjahr für die Division Americas durchgeführt, um wesentliche menschenrechtliche Risiken im Baugeschäft zu evaluieren. In der Division HOCHTIEF Asia Pacific dauert dieser Prozess aktuell noch an. Kommunikationsmaßnahmen wie Menschenrechtstrainings sollen dazu beitragen, die Awareness und die Sensibilität der Mitarbeitenden für das Thema zu steigern. Menschenrechtsrisiken wurden in Projektaudits einbezogen, um die Wirksamkeit des Menschenrechtsmanagementsystems bei HOCHTIEF sicherzustellen. (Weitere Informationen dazu finden Sie im Kapitel [Menschenrechte](#)¹.)

Die Risiken im Zusammenhang mit Menschenrechten stufen wir als gering ein.

Compliance-Risiken

Unser Compliance-System (weitere Informationen dazu im Kapitel [Compliance](#)¹) hat das Ziel, Korruptions- und Kartellrechtsverstöße bereits im Vorfeld zu verhindern. Dies geschieht durch die Umsetzung eines umfassenden Compliance-Managementsystems, das fortlaufend überwacht und verbessert wird. Unser Fokus liegt unter anderem auf regelmäßigen Schulungen unserer Mitarbeitenden sowie auf der Einführung geeigneter Prozesse und systematischer Kontrollen. So ist es die Aufgabe der Compliance-Organisation, solche organisatorischen Vorkehrungen zu treffen, die geeignet sind, ein regelgerechtes Verhalten des Unternehmens, seiner Organe und Mitarbeitenden gegenüber geltendem Recht sicherzustellen.

Die Risiken im Zusammenhang mit Compliance stufen wir daher als gering ein.

Chancen durch konsequente Fortführung der Strategie

Als technisch ausgerichteter, globaler Infrastrukturkonzern mit Toppositionen in seinen Kernaktivitäten Bau, Dienstleistungen und Konzessionen/Public-Private-Partnership (PPP) und mit Tätigkeitsschwerpunkten in Australien, Nordamerika und Europa verfolgt HOCHTIEF die Strategie, die Stellung in den Kernmärkten weiter zu stärken und Marktwachstumschancen zu verfolgen. Gleichzeitig setzen wir auf cashgestützte Profitabilität und konsequentes Risikomanagement. Unsere Geschäftsbereiche sind flexibel, sodass sich die Unternehmensführung schnell auf veränderte Marktbedingungen einstellen kann. Eine aktive und disziplinierte Kapitalverwendung hat für uns hohe Priorität, und wir wollen unseren Fokus weiterhin auf eine attraktive Aktionärsvergütung sowie Investitionen in strategische Wachstumschancen richten, um so für alle Stakeholder nachhaltig Werte zu schaffen und gleichzeitig die Aktionärsstruktur des Konzerns zu vereinfachen. Mit der konsequenten Vereinbarung von Ökonomie, Ökologie und Sozialem in der gesamten Geschäftstätigkeit verfolgen wir das Ziel, die Zukunftsfähigkeit des

¹ Die Inhalte dieses Abschnitts sind nicht Bestandteil der gesetzlichen Jahres- und Konzernabschlussprüfung, sondern werden einer gesonderten betriebswirtschaftlichen Prüfung nach ISAE 3000 mit begrenzter Sicherheit durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Unternehmens zu sichern. Dafür richten wir den Blick ganzheitlich auf unsere Geschäftsfelder und operativen Tätigkeiten ebenso wie auf unser Umfeld und die Belange unserer Stakeholder.

Unsere Strategie umfasst die folgenden Elemente:

- Fokus auf Aktivitäten und Märkte mit starker Wettbewerbsposition
- Nutzung von Potenzialen aufgrund von Megatrends
- Fokus auf nachhaltige und cashgestützte Profitabilität
- Kontinuierlicher Fokus auf Risikomanagement
- Wahrung eines starken Nettofinanzvermögens sowie Diversifikation und Optimierung der Finanzierungsinstrumente
- Aktive und disziplinierte Kapitalallokation
- Beschleunigung von Innovationsprozessen durch digitale Entwicklungen
- Ausbau der Position als attraktiver Arbeitgeber
- Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung

Wir entwickeln diese Elemente kontinuierlich weiter und wollen sowohl aktuelle als auch zukünftige Chancen nutzen, um zusätzliche positive Effekte für die Geschäftstätigkeit von HOCHTIEF zu erzielen. Ein aktives Stakeholdermanagement zielt darauf, die für uns relevanten Themen zu antizipieren, Geschäftschancen und Marktpotenziale zu nutzen und Risiken zu verringern.

Von unserer führenden Rolle in den Bereichen nachhaltiges Bauen und Digitalisierung profitieren wir im Hochbau ebenso wie im Infrastrukturbau und sehen weiteres Entwicklungspotenzial in unseren Märkten. Auch durch den Klimawandel sieht HOCHTIEF wirtschaftliche Chancen durch die sich verändernden Anforderungen und Bedarfe, und ein hohes Geschäftspotenzial für weiterführende Aufgaben.

Unsere Innovationsfähigkeit ist ein wichtiger Treiber für den wirtschaftlichen Erfolg von HOCHTIEF und leistet einen effektiven Beitrag zum nachhaltigen Handeln. Die Innovationsorganisation bei HOCHTIEF schafft die Grundlagen für Mehrwert durch Innovation – gerade im Bereich des digitalen Bauens, der im Markt stetig an Bedeutung gewinnt. Sie hilft uns, die Qualität unserer Arbeit weiter zu steigern und die Wettbewerbsfähigkeit zu erhöhen. Die weitere Verbesserung im Innovationsbereich kann positive Auswirkungen auf den geschäftlichen Erfolg ebenso wie die Ausübung der ökologischen und gesellschaftlichen Verantwortung haben.

Gesamtbeurteilung der Chancen und Risiken durch den Vorstand

Die Gesamtrisikosituation des Konzerns hat sich im Berichtsjahr 2022 nicht wesentlich verändert. HOCHTIEF wird weiterhin intensiv daran arbeiten, die Risikosituation immer weiter zu optimieren. Dazu wird der Risikomanagementansatz kontinuierlich überprüft und bedarfsweise angepasst, um auf diese Weise eine mögliche Volatilität der wesentlichen Steuerungsgrößen von HOCHTIEF zu vermeiden.

Die konsequente Umsetzung unserer konzerneinheitlichen Strategie hilft HOCHTIEF, die sich ergebenden Chancen zu realisieren. Wir gehen davon aus, möglichen Risiken positiv entgegenwirken und so die negativen Auswirkungen auf das unternehmerische Handeln vermeiden oder mildern zu können.

Aus derzeitiger Sicht stellen die im vorangegangenen Bericht beschriebenen Risiken aufgrund ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und ihrer potenziellen Auswirkungen für HOCHTIEF keine Risiken dar, die den Fortbestand des HOCHTIEF-Konzerns gefährden. Das Management hat keine Anhaltspunkte erkannt, die gegen die Angemessenheit und Wirksamkeit des Risikomanagementsystems sprechen.

Aufgrund unserer Analysen sowie der guten Geschäftsentwicklung im Geschäftsjahr 2022 schätzen wir die Risikotragfähigkeit von HOCHTIEF weiterhin als robust ein.



© Michael Morrissey



THE SPIRAL, NEW YORK, USA

„Es kommt nicht oft vor, dass man an einem gut 300 Meter hohen Wolkenkratzer in New York arbeitet. Wenn man morgens vor einer solchen Kulisse steht, muss man einfach ein Foto machen.“

Michael Morrissey, Stahlbauinspektor, Turner Construction Company
Bild des Monats September beim HOCHTIEF-Fotowettbewerb 2022

HOCHTIEF-Konzernabschluss zum 31. Dezember 2022

Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung	232
Konzern-Gesamtergebnisrechnung	233
Konzernbilanz	234
Konzern-Kapitalflussrechnung	235
Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals	236
Konzernanhang	237
Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	237
Erläuterung der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung	260
Erläuterung der Konzernbilanz	267
Sonstige Angaben	300
Gremien	331
Versicherung der gesetzlichen Vertreter	336
Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	337

Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung

(In Tsd. EUR)	Anhang	2022	2021
Umsatzerlöse	(2)	26.219.332	21.377.874
Bestandsveränderung der Erzeugnisse		23.535	23.562
Sonstige betriebliche Erträge	(3)	501.535	206.217
Materialaufwand	(4)	-19.921.667	-16.116.075
Personalaufwand	(5)	-4.469.761	-3.749.819
Abschreibungen	(6)	-343.813	-314.178
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(7)	-1.499.889	-1.041.911
Gewinn- und Verlustanteile an assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	(8)	236.266	145.181
Übriges Beteiligungsergebnis	(8)	56.955	28.722
Finanzerträge	(9)	123.566	52.456
Finanzaufwendungen	(9)	-248.885	-177.047
Ergebnis vor Steuern - fortgeführte Aktivitäten		677.174	434.982
Ertragsteuern	(10)	-162.165	-141.585
Ergebnis nach Steuern - fortgeführte Aktivitäten		515.009	293.397
davon: Anteile ohne beherrschenden Einfluss		33.235	85.476
davon: Anteile der HOCHTIEF-Aktionäre (Konzerngewinn/-verlust)		481.774	207.921
Ergebnis nach Steuern - nicht fortgeführte Aktivitäten	(1)	–	-4.479
davon: Anteile ohne beherrschenden Einfluss		–	-4.479
davon: Anteile der HOCHTIEF-Aktionäre (Konzerngewinn/-verlust)		–	–
Ergebnis nach Steuern - insgesamt		515.009	288.918
davon: Anteile ohne beherrschenden Einfluss	(11)	33.235	80.997
davon: Anteile der HOCHTIEF-Aktionäre (Konzerngewinn/-verlust)		481.774	207.921
Ergebnis je Aktie (in EUR)			
Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie - fortgeführte Aktivitäten		6,68	3,05
Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie - nicht fortgeführte Aktivitäten		–	–
Ergebnis je Aktie gesamt	(32)	6,68	3,05

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

(In Tsd. EUR)	Anhang (24)	2022	2021
Ergebnis nach Steuern		515.009	288.918
Ergebnisbestandteile, die möglicherweise in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden			
Unterschied aus der Währungsumrechnung		88.608	153.030
Marktbewertung von Finanzinstrumenten			
originär		-79.530	56.055
derivativ		-2.967	5.730
Anteil der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen von at Equity bilanzierten assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen		266.509	74.142
Ergebnisbestandteile, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden			
Neubewertung von leistungsorientierten Plänen		150.205	-3.818
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen nach Steuern		422.825	285.139
Gesamtergebnis des Geschäftsjahres nach Steuern		937.834	574.057
davon: Anteile ohne beherrschenden Einfluss		21.805	128.841
davon: Anteile der HOCHTIEF-Aktionäre		916.029	445.216

Konzernbilanz

(In Tsd. EUR)

	Anhang	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva			
Langfristige Vermögenswerte			
Immaterielle Vermögenswerte	(12)	1.117.271	1.091.132
Sachanlagen	(13)	869.519	818.480
Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	(14)	32.988	19.474
At Equity bilanzierte Finanzanlagen	(15)	2.728.395	2.505.442
Übrige Finanzanlagen	(16)	611.342	86.638
Finanzforderungen	(17)	90.991	107.954
Sonstige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	(18)	252.276	209.925
Ertragsteueransprüche	(19)	57	12
Latente Steuern	(20)	383.499	456.196
		6.086.338	5.295.253
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	(21)	369.900	345.215
Finanzforderungen	(17)	124.635	101.315
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	(18)	6.177.388	5.511.078
Ertragsteueransprüche	(19)	119.445	100.366
Wertpapiere	(22)	587.796	571.825
Flüssige Mittel	(23)	4.806.038	4.281.642
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	(1)	28.117	28.369
		12.213.319	10.939.810
		18.299.657	16.235.063
Passiva			
Eigenkapital	(24)		
Anteile der HOCHTIEF-Aktionäre			
Gezeichnetes Kapital		198.941	180.856
Kapitalrücklage		2.099.219	1.711.090
Gewinnrücklagen		-1.587.049	-903.448
davon: Verrechnung eigener Aktien		174.084	174.303
Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen		111.819	-322.436
Bilanzgewinn		310.845	134.935
		1.133.775	800.997
Anteile ohne beherrschenden Einfluss		95.674	284.764
		1.229.449	1.085.761
Langfristige Schulden			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	(26)	258.540	441.373
Andere Rückstellungen	(27)	403.641	457.617
Finanzverbindlichkeiten	(28)	4.724.712	3.936.056
Leasingverbindlichkeiten	(29)	355.860	271.554
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	(30)	213.534	254.941
Latente Steuern	(20)	66.718	52.485
		6.023.005	5.414.026
Kurzfristige Schulden			
Andere Rückstellungen	(27)	840.199	891.420
Finanzverbindlichkeiten	(28)	503.237	530.203
Leasingverbindlichkeiten	(29)	116.794	115.728
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	(30)	9.458.088	8.071.716
Ertragsteuerverbindlichkeiten	(31)	128.885	126.209
Mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten verbundene Schulden	(1)	–	–
		11.047.203	9.735.276
		18.299.657	16.235.063

Konzern-Kapitalflussrechnung

(In Tsd. EUR)	Anhang (36)	2022	2021
Ergebnis nach Steuern		515.009	288.918
Abschreibungen/Zuschreibungen		344.016	314.225
Veränderung der Rückstellungen		-167.018	163.073
Veränderung der latenten Steuern		47.931	-38.843
Ergebnis aus dem Abgang von Anlagegegenständen und kurzfristigen Wertpapieren		-28.531	-10.085
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge sowie Ergebnisse aus Entkonsolidierungen		-117.085	84.226
Veränderung des Nettoumlaufvermögens		465.479	-415.044
Veränderung der sonstigen Bilanzposten		-8.985	726
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		1.050.816	387.196
Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien			
Betriebliche Investitionen		-187.539	-79.237
Einzahlungen aus Anlagenabgängen		23.553	23.688
Akquisitionen und Beteiligungen			
Investitionen		-317.157	-194.427
Einzahlungen aus Anlagenabgängen/Desinvestments		73.293	89.117
Veränderung flüssiger Mittel aus Erst- und Entkonsolidierungen		-15.659	-9.127
Veränderung der Wertpapiere und Finanzforderungen		-61.079	-50.013
Cashflow aus der Investitionstätigkeit		-484.588	-219.999
Einzahlung aus der Kapitalerhöhung		406.214	–
Einzahlungen aus dem Verkauf eigener Aktien		184	376
Auszahlungen aus dem Rückkauf eigener Aktien		–	-4.952
Einzahlungen in das Eigenkapital durch Anteile ohne beherrschenden Einfluss		86	8.363
Auszahlungen für den Erwerb von zusätzlichen Anteilen an Tochterunternehmen		-985.695	-9.869
Dividenden an HOCHTIEF-Aktionäre und an Anteile ohne beherrschenden Einfluss		-161.821	-319.333
Sonstige Finanzierungsvorgänge		-25.625	-53.563
Aufnahme von Finanzschulden		3.054.920	2.050.774
Tilgung von Finanzschulden		-2.297.850	-2.586.997
Tilgung von Leasingschulden		-157.615	-159.924
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit		-167.202	-1.075.125
Zahlungswirksame Veränderungen der flüssigen Mittel		399.026	-907.928
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die flüssigen Mittel		125.370	224.978
Veränderung der flüssigen Mittel insgesamt		524.396	-682.950
Flüssige Mittel zum Jahresanfang		4.281.642	4.964.592
davon: zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		–	14.693
davon: flüssige Mittel laut Konzernbilanz		4.281.642	4.949.899
Flüssige Mittel zum Jahresende		4.806.038	4.281.642
davon: zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		–	–
davon: flüssige Mittel laut Konzernbilanz		4.806.038	4.281.642

Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals

Anhang (24)

(In Tsd. EUR)	Gezeichnetes Kapital HOCHTIEF Aktiengesellschaft	Kapital- rücklage HOCHTIEF Aktiengesellschaft	Gewinn- rücklagen	Erfolgsneutrale Eigenkapital- veränderungen			Bilanz- gewinn	Anteile der HOCHTIEF- Aktionäre	Anteile ohne beherr- schenden Einfluss	Summe
				Neube- wertung von leistungs- orientier- ten Plänen	Unter- schied aus der Wäh- rungs- umrech- nung	Marktbe- wertung von Finanzinstru- menten				
Stand 1.1.2021	180.856	1.711.057	-940.217	-385.257	-49.178	-125.296	277.642	669.607	293.012	962.619
Dividenden	–	–	–	–	–	–	-267.977	-267.977	-164.729	-432.706
Ergebnis nach Steuern	–	–	–	–	–	–	207.921	207.921	80.997	288.918
Veränderung aus Währungsum- rechnung und Marktbewertung von Finanzinstru- menten	–	–	–	–	115.832	125.281	–	241.113	47.844	288.957
Veränderung aus der Neubewertung von leistungs- orientierten Plänen	–	–	–	-3.818	–	–	–	-3.818	–	-3.818
Gesamtergebnis	–	–	–	-3.818	115.832	125.281	207.921	445.216	128.841	574.057
Einstellung in die Gewinnrücklagen	–	–	82.651	–	–	–	-82.651	–	–	–
Übrige neutrale Veränderungen*	–	33	-45.882	–	–	–	–	-45.849	27.640	-18.209
Stand 31.12.2021	180.856	1.711.090	-903.448	-389.075	66.654	-15	134.935	800.997	284.764	1.085.761
Stand 1.1.2022	180.856	1.711.090	-903.448	-389.075	66.654	-15	134.935	800.997	284.764	1.085.761
Dividenden	–	–	–	–	–	–	-130.111	-130.111	-34.204	-164.315
Ergebnis nach Steuern	–	–	–	–	–	–	481.774	481.774	33.235	515.009
Veränderung aus Währungsum- rechnung und Marktbewertung von Finanzinstru- menten	–	–	–	–	100.379	183.671	–	284.050	-11.430	272.620
Veränderung aus der Neubewertung von leistungs- orientierten Plänen	–	–	–	150.205	–	–	–	150.205	–	150.205
Gesamtergebnis	–	–	–	150.205	100.379	183.671	481.774	916.029	21.805	937.834
Kapitalerhöhung	18.085	388.129	–	–	–	–	–	406.214	–	406.214
Einstellung in die Gewinnrücklagen	–	–	175.753	–	–	–	-175.753	–	–	–
Übrige neutrale Veränderungen* **	–	–	-859.354	–	–	–	–	-859.354	-176.691	-1.036.045
Stand 31.12.2022	198.941	2.099.219	-1.587.049	-238.870	167.033	183.656	310.845	1.133.775	95.674	1.229.449

* Die übrigen neutralen Veränderungen entfallen mit 0 Tsd. Euro (Vorjahr -4.952 Tsd. Euro) auf den Erwerb eigener Aktien durch die HOCHTIEF Aktiengesellschaft.

** Aus der Anteilsaufstockung bei unserer Tochter CIMIC ergab sich eine Reduktion der nicht-beherrschten Anteile um 128 Mio. Euro. Der Differenzbetrag zum Kaufpreis in Höhe von 985 Mio. Euro für diese Anteile wurde in Höhe von 857 Mio. Euro erfolgsneutral gegen die Gewinnrücklagen erfasst. Die direkt im Eigenkapital berücksichtigten Transaktionskosten belaufen sich auf 9 Mio. Euro.

Konzernanhang

1. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeine Grundlagen

Der Konzernabschluss wird nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt. Die Bilanzierung im Vorjahr erfolgte nach denselben Grundsätzen.

Neben der Gewinn- und Verlustrechnung, der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Kapitalflussrechnung wird die Entwicklung des Eigenkapitals dargestellt. Die Anhangangaben beinhalten zudem eine Segmentberichterstattung.

Um die Klarheit der Darstellung zu verbessern, sind verschiedene Posten der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung zusammengefasst. Diese Posten sind im Anhang gesondert ausgewiesen und erläutert. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Der Konzernabschluss wird in Euro aufgestellt.

Als eigenständiger börsennotierter Konzern veröffentlicht die HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, Deutschland, Amtsgericht Essen, Handelsregisternummer HRB 279, ihren Konzernabschluss, der gleichzeitig in den Konzernabschluss der ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A., Madrid, Spanien, (ACS) einbezogen wird. Der Konzernabschluss der HOCHTIEF Aktiengesellschaft wird im Bundesanzeiger, der Konzernabschluss von ACS im Verzeichnis der Comisión Nacional del Mercado de Valores veröffentlicht.

Der vorliegende Abschluss umfasst das Geschäftsjahr 2022 auf Basis der Berichtsperiode vom 1. Januar bis zum 31. Dezember des Jahres.

Der Vorstand der HOCHTIEF Aktiengesellschaft hat diesen Abschluss am 21. Februar 2023 zur Veröffentlichung freigegeben. Die Billigung wird in der Aufsichtsratssitzung am 23. Februar 2023 erfolgen.

Marktbedingungen

Im Kontext der Covid-19-Pandemie haben hohe Impfquoten und bestehende Impfmanagementprogramme im Jahresverlauf eine Rückkehr zu einem normaleren Wirtschaftsleben ermöglicht. Dies ist positiv und hat zu einer Verringerung der Covid-19-bedingten Risikofaktoren geführt. Dennoch sind zukünftige wirtschaftliche Beeinträchtigungen in Anbetracht des wieder stark zunehmenden internationalen Reiseverkehrs und des Auftretens möglicher neuer Virusvarianten nicht auszuschließen.

Darüber hinaus steht die gesamte Branche nach wie vor unter Inflationsdruck, welcher sich durch den Einmarsch Russlands in die Ukraine noch weiter erhöht hat. Der Konzern setzt hier auf Risikominimierung durch gezielte Einbindung seiner bestehenden Lieferketten, Verträge zur Vorabbeschaffung und Hedging von Finanzpositionen.

Trotz aller Unsicherheiten ist der Ausblick für die Kernmärkte des Konzerns angesichts hoher Auftragsbestände weiterhin positiv. Der Konzern beobachtet fortlaufend die Covid-19-Entwicklung und damit verbundene makroökonomische Risikofaktoren und berücksichtigt mögliche Auswirkungen auf Liquiditätsbeurteilungen, die Bewertung von Vermögenswerten und die Prognose von Vertragskosten.

Klimabezogene Risiken

HOCHTIEF berücksichtigt in seiner Geschäftstätigkeit Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) und insbesondere die sich aus dem Klimawandel ergebenden Chancen und Risiken. ESG-Kriterien fließen in die Unternehmensführung und -strategie, die Risikosteuerung sowie die Festlegung von Kennzahlen

und Zielen und die Erfolgsmessung ein. HOCHTIEF bekennt sich zum nachhaltigen Wirtschaften. Eine ausführliche Darstellung der ESG-Performance und der in diesem Bereich erzielten Fortschritte findet sich im Nachhaltigkeitsbericht, der Teil des vorliegenden Konzernberichts ist.

Die möglichen Auswirkungen von ESG-Faktoren – und insbesondere des Klimawandels – sind im Konzernbericht berücksichtigt. Diese umfassen unter anderem mögliche Einflüsse auf den erwarteten Cash-flow, der sich aus dem Bau/PPP- und Construction-Management-/Servicegeschäft des Konzerns ergibt. Wir weisen darauf hin, dass HOCHTIEF vor allem als Bau- und Serviceunternehmen tätig ist und mit Ausnahme einiger Beteiligungen an PPP-Infrastruktur nicht als langfristiger Eigentümer realisierter Projekte agiert.

Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss einbezogen sind neben der HOCHTIEF Aktiengesellschaft grundsätzlich alle in- und ausländischen Tochterunternehmen, die die HOCHTIEF Aktiengesellschaft unmittelbar oder mittelbar beherrscht. Beherrschung liegt grundsätzlich vor, wenn der HOCHTIEF Aktiengesellschaft die Stimmrechtsmehrheit bei einem Unternehmen zusteht. Dies geht regelmäßig einher mit einer Anteilsmehrheit. Des Weiteren werden neun Unternehmen (Vorjahr 10 Unternehmen) aufgrund vertraglicher Bestimmungen vollkonsolidiert. Assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden nach der Equity-Methode bilanziert. Sofern die HOCHTIEF Aktiengesellschaft bei Unternehmen über die Mehrheit der Stimmrechte verfügt, mit den anderen Anteilseignern vertraglich jedoch eine gemeinschaftliche Führung vereinbart wurde, werden diese Unternehmen ebenfalls nach der Equity-Methode einbezogen, sofern diese nicht als gemeinschaftliche Tätigkeit klassifiziert sind.

Soweit Anteile an Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen aus Konzernsicht insgesamt von untergeordneter Bedeutung sind, werden sie nicht konsolidiert und gemäß IFRS 9 bewertet.

Einige in den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen machen von Teilen der Befreiungsvorschriften der §§ 264 Abs. 3 beziehungsweise 264b HGB Gebrauch. Eine Liste der diese Befreiungsregelungen in Anspruch nehmenden Gesellschaften findet sich in der Anhangangabe Nr. 42.

Zum 31. Dezember 2022 wurden neben der HOCHTIEF Aktiengesellschaft insgesamt 40 inländische und 325 ausländische Tochterunternehmen sowie vier Spezialfonds im Rahmen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen. Die Anzahl der konsolidierten Unternehmen hat sich gegenüber dem Vorjahr um 12 Gesellschaften erhöht, die Anzahl der konsolidierten Spezialfonds ist unverändert geblieben. Im Inland wurden im Berichtsjahr drei und im Ausland 36 Gesellschaften erstmals konsolidiert. Die Zugänge entfallen auf die Divisions HOCHTIEF Americas (20), HOCHTIEF Asia Pacific (16) und HOCHTIEF Europe (3). Acht inländische sowie 19 ausländische Gesellschaften sind aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden. Die Abgänge betreffen die Divisions HOCHTIEF Asia Pacific (13), HOCHTIEF Europe (8) und HOCHTIEF Americas (6). Erst- beziehungsweise Entkonsolidierungen erfolgen grundsätzlich zum Zeitpunkt des Anteilserwerbs beziehungsweise der Anteilsveräußerung.

30 Tochterunternehmen von insgesamt untergeordneter Bedeutung für die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des Konzerns wurden nicht konsolidiert (Vorjahr 36 Tochterunternehmen). Ihr Umsatz machte zusammen weniger als ein Prozent des Konzernumsatzes aus.

Nach der Equity-Methode wurden zwölf inländische und 82 ausländische Unternehmen einbezogen. Per Saldo hat sich die Anzahl um sieben Gesellschaften vermindert. Den Zugängen von sieben Unternehmen stehen 14 Abgänge gegenüber. Die Zugänge entfallen auf die Divisions HOCHTIEF Asia Pacific (6) und HOCHTIEF Americas (1). Die Abgänge betreffen die Divisions HOCHTIEF Americas (6), HOCHTIEF Asia Pacific (6) und HOCHTIEF Europe (2). Wegen ihrer insgesamt untergeordneten Bedeutung wurde bei neun Unternehmen auf die Einbeziehung in den Konzernabschluss auf Basis der Equity-Methode verzichtet.

Zudem werden insgesamt 101 gemeinschaftliche Tätigkeiten anteilig in den Konzernabschluss einbezogen. Sie entfallen auf die Divisions HOCHTIEF Asia Pacific (63), HOCHTIEF Americas (37) und HOCHTIEF Europe (1) (Vorjahr 92 gemeinschaftliche Tätigkeiten).

Erwerbe

Übernahmeangebot für Tochtergesellschaft CIMIC

HOCHTIEF stimmte am 23. Februar 2022 einem bedingungslosen und endgültigen außerbörslichen Übernahmeangebot zum Erwerb aller CIMIC-Aktien, die von den Streubesitzaktionären von CIMIC gehalten wurden, gegen Zahlung von 22 australischen Dollar in bar je Aktie zu. Mit dem Versand der Angebotsunterlagen an die Streubesitzaktionäre am 10. März 2022 begann die offizielle Angebotsperiode. Sie endete ursprünglich zum 11. April 2022, wurde jedoch an diesem Tag bis zum 26. April 2022 verlängert. Am 26. April 2022 erweiterte HOCHTIEF die Angebotsperiode erneut bis zum 10. Mai 2022. Durch die Annahme des Angebots hat HOCHTIEF gemäß den Angebotsbedingungen den Anspruch auf alle Rechte, die mit diesen CIMIC-Aktien verbunden sind, einschließlich des Betrags aller Dividenden, die von CIMIC nach der Angebotsankündigung erklärt oder gezahlt werden.

HOCHTIEF hatte am 22. April 2022 die gesetzliche Schwelle für den anschließenden zwangsweisen Erwerb (Squeeze-out) der Anteile der verbleibenden Streubesitzaktionäre überschritten. Am 29. April 2022 wurde daraufhin das Verfahren zum zwangsweisen Erwerb der verbleibenden CIMIC-Aktien eingeleitet, das mit dem Kauf der letzten Aktien am 10. Juni 2022 und einer Beteiligungsquote an CIMIC von 100 Prozent endete (31. Dezember 2021: 78,58 Prozent).

Der Betrag der Bargegenleistung, den HOCHTIEF im Rahmen des Angebots gezahlt hat, beläuft sich auf 1,5 Mrd. australische Dollar. Umgerechnet zum jeweiligen Stichtagskurs der Aktienzukäufe ergibt sich daraus ein Betrag von 985 Mio. Euro (940 Mio. Euro, basierend auf dem durchschnittlichen Sicherungskurs), der das Eigenkapital vermindert – davon entfallend auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss: 149 Mio. Euro. Zur Finanzierung hatte HOCHTIEF eine Transaktionsfazilität mit einem Bankenkonsortium in Höhe von bis zu 1 Mrd. Euro abgeschlossen. Der Vorstand beschloss am 8. Juni 2022 die Ausgabe von 7.064.593 neuen Aktien der HOCHTIEF Aktiengesellschaft aus dem genehmigten Kapital II gegen Bareinlagen und unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre. Dem stimmte der Aufsichtsrat gleichtägig am 8. Juni 2022 zu. Die neuen Aktien wurden mit Gewinnberechtigung ab dem 1. Januar 2022 ausgegeben. Nach Durchführung eines beschleunigten Platzierungsverfahrens („Accelerated Bookbuilding“) setzte der Vorstand der Gesellschaft den Platzierungspreis der neuen Aktien auf 57,50 Euro fest. Damit unterschritt der Platzierungspreis den Börsenkurs der Aktien der HOCHTIEF Aktiengesellschaft am 8. Juni 2022 in Höhe von 60,48 Euro nicht wesentlich. Der Erlös der Kapitalerhöhung in Höhe von 406,2 Mio. Euro wurde zur Stärkung der Eigenkapitalbasis verwendet, indem ein Teil der für die vollständige Übernahme von CIMIC aufgenommenen Finanzierung zum 17. Juni 2022 zurückgeführt wurde. Die Kapitalerhöhung wurde am 10. Juni 2022 durch Eintragung im Handelsregister wirksam. Das Grundkapital der Gesellschaft ist nach Ausgabe der neuen Aktien in 77.711.300 auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt und beträgt 198.940.928,00 Euro. Der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals beträgt 2,56 Euro.

Logistic Engineering Services

Am 2. Mai 2022 hat HOCHTIEF über seine hundertprozentige Tochtergesellschaft UGL Operations and Maintenance (Services) Pty Ltd 100 Prozent an der Logistic Engineering Services Pty Ltd („LES“) für einen Kaufpreis von 5,3 Mio. Euro in bar erworben. LES ist ein australisches Beratungs- und Dienstleistungsunternehmen, das sich auf die Entwicklung und Lieferung integrierter Logistiklösungen, Software und Schulungen für komplette Projektlebenszyklen spezialisiert hat.

Onyx Projects

Am 1. Juli 2022 erwarb HOCHTIEF über seine hundertprozentige Tochtergesellschaft Sedgman Pty Ltd 100 Prozent an der Onyx Projects Pty Ltd („Onyx“). Onyx ist ein Projektmanagement- und Engineering-Unternehmen mit Sitz in Perth, Australien. Das Unternehmen bietet Engineering-Leistungen bei Greenfield- und Brownfield-Projekten für die Eisenerzindustrie, mit einem Fokus auf unterschiedlichen Aspekten – von nachhaltigem Kapital bis hin zu großen Greenfield-Entwicklungsprojekten, an. Der Kaufpreis belief sich auf 8,8 Mio. Euro in bar, wovon 2,2 Mio. Euro zurückbehalten wurden. Im Anschluss an den Erwerb wurden 0,7 Mio. Euro des zurückbehaltenen Betrags in Höhe von 2,2 Mio. Euro gezahlt.

Ecco Engineering

Am 27. Oktober 2022 erwarb HOCHTIEF über seine hundertprozentige Tochtergesellschaft Leighton Asia Pty Ltd 100 Prozent an der Ecco Engineering Company Ltd („Ecco“). Ecco ist ein Engineering-Unternehmen mit Sitz in Hongkong, das Wasserinfrastruktur-Dienstleistungen, primär im Bereich Abwasserbehandlung, anbietet. Der Kaufpreis betrug 3,0 Mio. Euro in bar, wovon 0,7 Mio. Euro zurückbehalten wurden. Im Anschluss an den Erwerb wurden 0 Mio. Euro des zurückbehaltenen Betrags in Höhe von 0,7 Mio. Euro gezahlt.

Die Vollkonsolidierung der drei zuvor genannten Unternehmen hatte keinen signifikanten Einfluss auf den Konzernabschluss 2022. Der gemäß IFRS 3 aktivierte Geschäfts- oder Firmenwert aufgrund dieser drei Akquisitionen beträgt 12,5 Mio. Euro.

Devine

Im Vorjahr, am 24. Mai 2021, gab die CIMIC Residential Investments Pty Ltd („CRI“), ein beherrschtes Unternehmen innerhalb des Konzerns, die Absicht bekannt, die bisher nicht gehaltenen, nicht beherrschenden Anteile an Devine Ltd („Devine“) zu einem Preis von 0,24 australischen Dollar pro Aktie im Rahmen eines außerbörslichen, unkonditionierten Übernahmeangebots erwerben zu wollen. Am 9. Juli 2021 erhöhte CRI ihre Beteiligung an Devine auf 90 Prozent und übte das Recht auf obligatorischen Erwerb der verbleibenden Anteile an Devine aus. Der Kaufpreis belief sich auf insgesamt 15,6 Mio. australische Dollar (9,9 Mio. Euro). Der Erwerb wurde gemäß IFRS 10 als Transaktion mit Anteilseignern erfasst. Die zuvor aufgelaufenen, auf die nicht beherrschenden Anteile entfallenden Verluste in Höhe von 43,8 Mio. Euro wurden den Eigentümern der Muttergesellschaft zugewiesen.

Verlust des maßgeblichen Einflusses

Ventia

Um dem Anschein eines Interessenkonflikts mit anderen Konzerngesellschaften vorzubeugen, beschloss CIMIC am 31. März 2022, bis zunächst September 2023, seine nominierten Mitglieder aus dem Board of Directors der Ventia Services Group Ltd („Ventia“) abzurufen und auf bestimmte wesentliche Rechte in Bezug auf die Nominierung von Boardmitgliedern, die Ernennung des CEO von Ventia und die Abstimmung über die Wahl, Wiederwahl, Ernennung oder Abberufung von Board-Mitgliedern zu verzichten. Zudem hat sich CIMIC bereit erklärt, seine Stimmrechte bei bestimmten Beschlüssen auf Ventia-Aktionärsversammlungen nicht auszuüben, behält jedoch das Recht zur Abstimmung bei Angelegenheiten rund um Aktienrechte, Eigentumsverhältnisse und Beschlüsse, die den wirtschaftlichen Wert seiner Beteiligung an Ventia beeinträchtigen könnten, bei. CIMIC hat entsprechend der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzerns keinen maßgeblichen Einfluss mehr auf seine Beteiligung an Ventia. Die Beteiligung wurde von einem assoziierten Unternehmen gemäß IAS 28 in eine zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete übrige Finanzanlage gemäß IFRS 9 (Stufe 1) umgliedert. Dies hat zu einem zahlungsunwirksamen, einmaligen Gewinn von 338,3 Mio. Euro geführt, der in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen wird.

Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte

Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte in Höhe von 28,1 Mio. Euro (Vorjahr 28,4 Mio. Euro) beziehen sich auf die 15-prozentige Konzernbeteiligung an der Wellington Gateway Partnership No.1 Limited und der Wellington Gateway General Partner No.1 Limited mit Sitz in Neuseeland, wobei die Bedingungen des Verkaufs vorbehaltlich der Finalisierung vereinbart wurden. Die Beteiligung wird weiterhin als zur Veräußerung gehalten eingestuft, da der Verkauf angesichts der von den Parteien fortgesetzten Erfüllung der Vorbedingungen voraussichtlich innerhalb von 12 Monaten realisiert wird.

Im Vorjahreswert war die Beteiligung an BICC mit einem Buchwert von 0 Euro berücksichtigt. CIMIC hatte am 15. Februar 2021 die Unterzeichnung eines Kaufvertrags mit SALD Investment LLC („SALD“) über den Verkauf der von CIMIC gehaltenen Beteiligung im Mittleren Osten bekannt gegeben. Demnach erwirbt SALD, eine privatwirtschaftliche Investmentgesellschaft mit Sitz in den Vereinigten Arabischen Emiraten, die 45-prozentige CIMIC-Beteiligung an BICC zu einem Nominalbetrag (1 AED (weniger als 1 EUR)). Der Kaufvertrag betrifft alle Beteiligungen von CIMIC im Mittleren Osten und führt dazu, dass sich alle Unternehmensteile des BICC Konzerns in den Vereinigten Arabischen Emiraten, in Katar, in Oman und in Saudi-Arabien im Eigentum von SALD befinden. Darüber hinaus betrifft der Kaufvertrag die Leighton Services UAE Co LLC („LSUAE“), einem nicht zum BICC Konzern gehörenden Unternehmen im Mittleren Osten.

Im Rahmen des Kaufvertrags wurde SALD mit Vollmachten ausgestattet, die ihr die vorzeitige Führung von BICC während des Zeitraums der formellen Übertragung der Beteiligungen der einzelnen BICC Unternehmen auf SALD erlaubte. Im Rahmen dieser Vollmachten bestellte SALD seine eigenen Mitglieder in den Board of Directors von BICC und löste damit die Vertreter von CIMIC ab. Aufgrund des Beherrschungsverlustes wurde BICC bereits im ersten Quartal des Vorjahres als vollkonsolidiertes Unternehmen aus dem Konzernabschluss entkonsolidiert.

Die Transaktion umfasste mehrere Schritte, darunter die Übertragung der Verfügungsgewalt über die Geschäftstätigkeiten und die anschließende formelle Übertragung der Anteile von Unternehmen des BICC Konzerns auf SALD. In dem am 31. Dezember 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr wurden die Anteile von fünf Tochtergesellschaften von BICC auf SALD formell übertragen, darunter die Anteile der beiden operativen Gesellschaften in Katar.

Am 9. Juli 2022 übertrug CIMIC auch formell die Anteile des Unternehmens, das die 45-prozentige CIMIC-Beteiligung des BICC Konzerns hielt, auf SALD. Am 13. Oktober 2022 wurden die Anteile der LSUAE auf SALD formell übertragen. Die Übertragung eines treuhänderisch gehaltenen Minderheitsanteils an einem von BICC beherrschten Unternehmen auf SALD stand zum 31. Dezember 2022 noch aus und wurde für dieses letzte Unternehmen am 1. Februar 2023 abgeschlossen. Alle Entscheidungsbefugnisse und wirtschaftlichen Rechte in Bezug auf dieses Unternehmen lagen bereits vor Closing der Transaktion bei BICC und letztlich bei SALD. CIMIC hat alle Rechte an seinen Beteiligungen im Mittleren Osten an SALD veräußert. Die Anteilsübertragungen sind endgültig. Somit ist die nicht beherrschende 45-prozentige Beteiligung des Konzerns an BICC veräußert und wird zum 31. Dezember 2022 nicht mehr als zur Veräußerung gehaltener Vermögenswert ausgewiesen.

Im Rahmen der Verkaufsvereinbarung verpflichtete sich CIMIC zur Zahlung eines bestimmten Betrags an BICC und SALD unter der Voraussetzung, dass BICC und SALD bestimmte Verpflichtungen erfüllen und CIMIC im Gegenzug aus bestimmten zurückbehaltenen Garantieverpflichtungen entlassen wird. Alle Beträge, einschließlich der zurückbehaltenen Garantieverpflichtungen, waren vollständig passiviert; CIMIC hat sein finanzielles Engagement im Mittleren Osten seit der Vereinbarung des Verkaufs nicht erhöht. Im Geschäftsjahr 2022 wurden im Zusammenhang mit der Verkaufsvereinbarung 38,9 Mio. australische Dollar (25,6 Mio. Euro) (Vorjahr 84,5 Mio. australische Dollar (53,5 Mio. Euro)) gezahlt, die zum 31. Dezember 2019 bereits passiviert waren. Die zum 31. Dezember 2022 noch ausstehende und unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesene Verbindlichkeit im Zusammenhang mit der Verkaufsvereinbarung beträgt 33,7 Mio. australische Dollar (21,5 Mio. Euro).

Das frühere Tochterunternehmen BICC (Division: HOCHTIEF Asia Pacific), welches gemäß IFRS 5 als nicht fortgeführte Aktivität klassifiziert war, wurde im Vorjahr aufgrund des Beherrschungsverlusts entkonsolidiert. Die Vorjahrserträge und -aufwendungen sowie die Vorjahrescashflows aus den zum 15. Februar 2021 veräußerten BICC Unternehmen stellen sich wie folgt dar:

(In Mio. EUR)	01.01.-14.02.2021
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten	
Umsatzerlöse	10
Laufende Aufwendungen	-14
Ergebnis vor und nach Steuern - nicht fortgeführte Aktivitäten*	-4
Cashflows aus nicht fortgeführten Aktivitäten	
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-18
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-11
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	14
Cashflow aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-15

* Das Nachsteuerergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten entfiel vollständig auf die Anteile ohne beherrschenden Einfluss.

Konsolidierungsgrundsätze

Die in die Konsolidierung einbezogenen Abschlüsse der in- und ausländischen Unternehmen werden nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt. Alle Unternehmenszusammenschlüsse werden nach der Erwerbsmethode bilanziert. Dementsprechend erfolgt die Kapitalkonsolidierung im Erwerbszeitpunkt durch Verrechnung der Kaufpreise mit dem neu bewerteten Nettovermögen des jeweiligen Tochterunternehmens. Im Zusammenhang mit dem Erwerb angefallene Transaktionskosten werden direkt als Aufwand erfasst. Die ansatzfähigen Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden des jeweiligen Tochterunternehmens werden dabei mit ihren vollen beizulegenden Zeitwerten angesetzt, unabhängig von der Höhe eines eventuellen Minderheitenanteils. Die Bewertung der nicht beherrschenden Anteile an dem erworbenen Unternehmen erfolgt entsprechend dem Wahlrecht im IFRS 3 zum Erwerbszeitpunkt entweder zum beizulegenden Zeitwert oder zum entsprechenden Anteil der gegenwärtigen Eigentumsinstrumente an den für das identifizierbare Nettovermögen des erworbenen Unternehmens angesetzten Beträgen. Immaterielle Vermögenswerte sind gesondert vom Geschäfts- oder Firmenwert zu bilanzieren, wenn sie vom Unternehmen trennbar sind oder sich aus einem vertraglichen oder einem anderen Recht ergeben. Verbleibende aktive Unterschiedsbeträge werden als Geschäfts- oder Firmenwerte aktiviert. Aktivierte Geschäfts- oder Firmenwerte werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern einmal jährlich sowie zusätzlich bei Vorliegen von Indikatoren, die auf eine mögliche Wertminderung des Buchwerts hindeuten, einem Werthaltigkeitstest gemäß IAS 36 unterzogen. Negative Unterschiedsbeträge aus der Erstkonsolidierung werden im Zeitpunkt ihrer Entstehung ertragswirksam erfasst. Im Rahmen der Entkonsolidierung einer Gesellschaft wird ein anteiliger Geschäfts- oder Firmenwert der veräußernden Division bei der Berechnung des Abgangserfolgs berücksichtigt.

Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den konsolidierten Unternehmen werden eliminiert. Zwischenergebnisse werden herausgerechnet, soweit sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind. In Einzelabschlüssen vorgenommene Wertminderungen auf Anteile an einbezogenen Unternehmen werden zurückgenommen.

Die at Equity bilanzierten Finanzanlagen umfassen sowohl die assoziierten Unternehmen als auch die Gemeinschaftsunternehmen des Konzerns. Ein verbleibender Unterschiedsbetrag ist als Geschäfts- oder Firmenwert im Beteiligungsansatz enthalten. Geschäfts- oder Firmenwerte aus der Anwendung der Equity-Methode werden ebenfalls nicht planmäßig abgeschrieben. Wertminderungen des Equity-Buchwerts werden in den Gewinn- und Verlustanteilen an assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen, die nach der Equity-Methode bewertet werden, ausgewiesen. Die Abschlüsse aller nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen werden nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Währungsumrechnung

Für die Währungsumrechnung der wesentlichen ausländischen Konzerngesellschaften wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

(In EUR)	Jahresdurchschnitt		Bilanzstichtag	
	2022	2021	2022	2021
1 US-Dollar (USD)	0,95	0,85	0,94	0,88
1 australischer Dollar (AUD)	0,66	0,63	0,64	0,64
1 britisches Pfund (GBP)	1,17	1,16	1,13	1,19
100 polnische Zloty (PLN)	21,34	21,87	21,36	21,75
100 tschechische Kronen (CZK)	4,07	3,90	4,15	4,02
100 chilenische Pesos (CLP)	0,11	0,11	0,11	0,10

In den Einzelabschlüssen der Gesellschaften werden Geschäftsvorfälle in fremder Währung mit dem Tagesmittelkurs zum Zeitpunkt der Ersteinbuchung bewertet. Bis zum Bilanzstichtag eingetretene Kursgewinne und -verluste aus der Bewertung monetärer Aktiva und Passiva in fremder Währung werden zu Tagesmittelkursen am Bilanzstichtag ergebniswirksam in den sonstigen betrieblichen Erträgen beziehungsweise Aufwendungen berücksichtigt. Sofern es sich um Währungsumrechnungsdifferenzen handelt, die sich aus einer Nettoinvestition in eine ausländische Gesellschaft ergeben, werden sie bis zur Veräußerung der Gesellschaft in den erfolgsneutralen Eigenkapitalveränderungen erfasst. Hierzu zählen beispielsweise in Fremdwährung notierte Forderungen gegenüber vollkonsolidierten Konzerngesellschaften, deren Rückzahlung in absehbarer Zeit weder geplant noch wahrscheinlich ist und die damit Eigenkapitalcharakter aufweisen.

Als Umrechnungsverfahren für die Abschlüsse ausländischer Gesellschaften wird die funktionale Währungsumrechnung angewendet. Im Konzernabschluss erfolgt die Umrechnung der Bilanzposten aller ausländischen Gesellschaften von der jeweiligen Landeswährung in Euro entsprechend den amtlichen Vorschriften zu Tagesmittelkursen am Bilanzstichtag, da die in den Konzernabschluss einbezogenen Auslandsgesellschaften ihr Geschäft selbstständig in ihrer Landeswährung betreiben. Bei der Umrechnung der Eigenkapitalfortschreibung von ausländischen Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, wird entsprechend vorgegangen. Differenzen gegenüber der Vorjahresumrechnung werden in den erfolgsneutralen Eigenkapitalveränderungen erfasst und erst bei Veräußerung der Beteiligung erfolgswirksam realisiert. Geschäfts- oder Firmenwerte werden als Vermögenswerte der wirtschaftlich selbstständigen ausländischen Teileinheit mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Die Umrechnung von Aufwands- und Ertragsposten erfolgt mit Jahresdurchschnittskursen.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Erlöse aus Verträgen mit Kunden

Umsatzerlöse werden im HOCHTIEF-Konzern nach Abzug von Umsatzsteuer und anderen Steuern sowie gekürzt um erwartete Erlösminderungen, wie Skonti, Boni und Rabatte, ausgewiesen. Umsatzerlöse aus kunden-spezifischen Fertigungsaufträgen sowie Construction-Management- und Serviceverträgen werden in Übereinstimmung mit den nachfolgend genannten Regelungen vereinnahmt.

Die Ausgestaltung von **kundenspezifischen Fertigungsaufträgen** basiert im HOCHTIEF-Konzern hauptsächlich auf Projekten (Verträgen) mit nur einer Leistungsverpflichtung. Im Allgemeinen beinhalten Verträge verschiedene miteinander verbundene Aktivitäten, die im Rahmen des Bauprozesses erforderlich sind. Die erbrachte Leistung einschließlich des anteiligen Ergebnisses wird in der Regel zeitraumbezogen in den Umsatzerlösen ausgewiesen. Der Projektfortschritt wird im Wesentlichen mithilfe der inputbasierten Methode (Cost-to-Cost-Methode) ermittelt.

In Abhängigkeit vom Verhältnis zwischen der Leistungserbringung des HOCHTIEF-Konzerns und der Zahlung des Kunden erfolgt der Ausweis der Aufträge als Vertragsvermögenswert unter den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen oder als Vertragsverbindlichkeit unter den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Soweit die kumulierte Vertragsleistung (Auftragskosten und Auftragsergebnis) die Anzahlungen im Einzelfall übersteigt, erfolgt der Ausweis der Fertigungsaufträge aktivisch unter den Vertragsvermögenswerten. Verbleibt nach Abzug der Anzahlung ein negativer Saldo, wird dieser als Verpflichtung aus Fertigungsaufträgen passivisch unter den Vertragsverbindlichkeiten ausgewiesen. Die saldierte Darstellung erfolgt dabei auf projektbezogener Ebene. Vertragsvermögenswerte werden innerhalb eines Geschäftszyklus des HOCHTIEF-Konzerns realisiert. Daher erfolgt ihr Ausweis gemäß IAS 1 unter den kurzfristigen Vermögenswerten, auch wenn sich die Realisierung der gesamten Forderung beziehungsweise die Durchführung eines Fertigungsauftrags über einen längeren Zeitraum als ein Jahr erstreckt. Bereits in Rechnung gestellte Teilleistungen werden als Forderungen aus Lieferungen und Leistungen bilanziert.

Als Auftragserlöse werden vertragliche Erlöse sowie **Vertragsmodifikationen** in Übereinstimmung mit IFRS 15 angesetzt. Derartige Modifikationen umfassen auch Nachträge, die im Rahmen der Umsatzerlöse Berücksichtigung finden, soweit durchsetzbare Ansprüche gegeben sind. Nachträge können in branchenüblichen Vertragsklauseln zum Anspruch auf Vergütung für eine eigenmächtige, aber notwendige Leistungserbringung bestehen (beispielsweise bei unvorhergesehenen Ereignissen) oder zum Anspruch auf Mehrkostenerstattung bei Verschuldung durch den Auftraggeber (beispielsweise bei Störungen im Bauablauf). Durchsetzbare Ansprüche sind entweder durch den Kunden ausdrücklich anerkannt oder es erfolgt eine Einschätzung darüber, ob eine Anspruchsgrundlage gegenüber dem Kunden besteht. Sofern die Beurteilung ermessensbehaftet erfolgt, wird der dadurch gerechtfertigte Mehrerlös geschätzt. Bei der Ermittlung derartiger Erlöse werden die Grundsätze für die Bilanzierung von Verträgen mit variabler Gegenleistung angewendet. Ein erfahrungsbasiert ermittelter Erwartungswert, der bereits zukünftige Preisnachlässe/Rabatte berücksichtigt, wird zusätzlich durch die Regeln zur Berücksichtigung von Beschränkungen auf einen Betrag gekürzt, für den hochwahrscheinlich davon ausgegangen werden kann, dass es zu keiner signifikanten Stornierung kommt. Werden Änderungen der Vertragsgestaltung oder der Vertragsbedingungen vereinbart, erfolgt eine entsprechende Anpassung des Transaktionspreises.

Erlöse aus **Construction-Management-** und aus **Serviceverträgen** ergeben sich aus Instandhaltungs- und sonstigen Dienstleistungen, die unterschiedliche Leistungen und Prozesse beinhalten können. Wenn unterschiedliche Dienstleistungen eng miteinander verbunden sind, stellen sie eine einzelne Leistungsverpflichtung dar und werden über einen bestimmten Zeitraum erfüllt. Dementsprechend werden die zugehörigen Erlöse im HOCHTIEF-Konzern zeitraumbezogen anhand des Fertigstellungsgrads erfasst, der im Wesentlichen mithilfe der inputbasierten Methode (Cost-to-Cost-Methode) ermittelt wird. Analog zu Erlösen aus Fertigungsaufträgen bestehen auch hier Anreize, Nachträge und Vertragsänderungen, die derselben Anforderung unterliegen. Somit werden nur solche Erlöse ausgewiesen, bei denen es hochwahrscheinlich ist, dass es nicht zu einer signifikanten Stornierung kommen wird.

Auftragskosten, die im Rahmen einer Ausschreibung anfallen, werden dann aktiviert, wenn zum einen davon ausgegangen werden kann, dass sie abrechenbar sind, und sie zum anderen entweder bei einer ausbleibenden Auftragsvergabe nicht angefallen wären oder projektimmanent sind.

Vor Vertragsbeginn anfallende Kosten (Kosten der Vertragserfüllung) können durch Mobilisierungs-/ Baustelleneinrichtungskosten, Machbarkeits-/Umweltverträglichkeitsstudien und Vorentwurfstätigkeiten entstehen, da es sich hierbei um Kosten handelt, die zur Erfüllung eines Vertrags anfallen. Soweit ein Ausgleich dieser Kosten erwartet wird, werden sie aktiviert und in Abhängigkeit von der Übertragung der Dienstleistung auf den Kunden über die Vertragslaufzeit abgeschrieben. Soweit die Kosten ganz oder teilweise durch den Kunden erstattet werden, wird der erhaltene Betrag abgegrenzt, den Leistungsverpflichtungen im Rahmen des Vertrags zugeordnet und über die Laufzeit des Vertrags als Erlös erfasst.

Der HOCHTIEF-Konzern hat keine Verträge, bei denen der Zeitraum bis zur Übertragung der versprochenen Waren oder Dienstleistungen auf den Kunden eine **Finanzierungskomponente** darstellt. Infolgedessen passt der Konzern in der Regel keinen der Transaktionspreise um den Zeitwert des Geldes an.

Im Allgemeinen beinhalten Bau- und Dienstleistungsverträge **Mängel- und Gewährleistungsfristen** im Anschluss an die Fertigstellung des Projekts. Diese Verpflichtungen werden nicht als separate Leistungsverpflichtungen betrachtet und daher geschätzt in die Gesamtkosten der Verträge einbezogen. Soweit erforderlich, werden Beträge im Einklang mit IAS 37 unter den Rückstellungen erfasst.

Für **belastende Verträge** wird gemäß IAS 37 eine Drohverlustrückstellung gebildet, und zwar für den Unterschiedsbetrag zwischen den erwarteten Kosten für die Erfüllung eines Vertrags und dem Transaktionspreis, wenn die prognostizierten Kosten höher sind als die prognostizierten Erlöse.

Bilanzpositionen

Immaterielle Vermögenswerte werden mit den fortgeführten Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten bilanziert. Sämtliche immateriellen Vermögenswerte mit Ausnahme der bei Erstkonsolidierung aktivierten Firmennamen sowie der Geschäfts- oder Firmenwerte weisen eine bestimmbare Nutzungsdauer auf. Sie enthalten Konzessionen und sonstige Nutzungsrechte, deren Nutzungsdauer bis zu 30 Jahre beträgt. Diese werden entsprechend ihrem wirtschaftlichen Nutzungsverlauf abgeschrieben. Darüber hinaus betreffen sie künftige Ergebnisse aus im Zusammenhang mit Unternehmenskäufen erworbenen Auftragsbeständen, die entsprechend der Abrechnung der Aufträge erfolgswirksam verteilt werden. Ebenfalls zählen dazu Software für kaufmännische und technische Anwendungen, die linear über drei bis fünf Jahre abgeschrieben wird, sowie Rechte aus verschiedenen Finanzierungsvereinbarungen mit Kreditinstituten, die über Vertragslaufzeiten von bis zu sieben Jahren ergebniswirksam verteilt werden. Die Nutzungsdauern und die Abschreibungsmethoden werden jedes Jahr überprüft.

Firmennamen und Geschäfts- oder Firmenwerte werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern einmal jährlich sowie zusätzlich bei Vorliegen von Indikatoren, die auf eine mögliche Wertminderung hindeuten, einem Werthaltigkeitstest nach IAS 36 unterzogen. Die in den Divisions HOCHTIEF Americas und HOCHTIEF Asia Pacific bilanzierten Firmennamen wurden als immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmbarer Nutzungsdauer eingestuft, da sie weder einen Produktlebenszyklus haben noch einer technischen, technologischen oder kommerziellen Abnutzung sowie anderen Restriktionen unterliegen.

Aktiviert Entwicklungskosten werden innerhalb der immateriellen Vermögenswerte ausgewiesen und linear über fünf Jahre abgeschrieben.

Sachanlagen werden mit den fortgeführten Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten bilanziert. Als Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten werden nur diejenigen Kosten aktiviert, die der Sachanlage direkt zugerechnet werden können. Fremdkapitalkosten werden als Teil der Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten aktiviert, sofern es sich bei der Sachanlage um einen qualifizierten Vermögenswert handelt. Sachanlagen werden grundsätzlich linear abgeschrieben. Abweichend davon erfolgt im Bereich Ressourcendienstleistungen die Abschreibung überwiegend leistungsbezogen.

Die planmäßigen linearen Abschreibungen für unsere unternehmenstypischen Anlagen werden nach folgenden konzerneinheitlichen Nutzungsdauern bemessen:

	Jahre
Gebäude / Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	20 bis 50
Technische Anlagen und Maschinen, Transportgeräte	3 bis 10
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 8
Nutzungsrechte	2 bis 70

Die Nutzungsdauern und die Abschreibungsmethoden werden jedes Jahr überprüft.

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien (Investment Properties) werden zu fortgeführten Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten bilanziert. In die erstmalige Bewertung werden Transaktionskosten einbezogen. Der beizulegende Zeitwert dieser Immobilien wird gesondert angegeben. Er wird nach international anerkannten Bewertungsmethoden – wie durch die Ableitung aus dem aktuellen Marktpreis vergleichbarer Immobilien oder mithilfe der Discounted-Cashflow-Methode – ermittelt. Wie das Sachanlagevermögen, werden auch die als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien grundsätzlich linear abgeschrieben.

Wertminderungen auf immaterielle Vermögenswerte (einschließlich der Geschäfts- oder Firmenwerte) und auf Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien werden erfasst, wenn der erzielbare Betrag eines Vermögenswerts dessen Buchwert unterschreitet. Der erzielbare Betrag ist grundsätzlich der höhere der beiden Werte aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert eines einzelnen Vermögenswerts oder einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Im Rahmen der Werthaltigkeitsprüfung kann es erforderlich sein, Vermögenswerte und gegebenenfalls Schulden zu zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zusammenzufassen. Für Zwecke des Goodwill-Werthaltigkeitstests entsprechen die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten den HOCHTIEF-Divisions in der Segmentberichterstattung. Ist ein Vermögenswert Teil einer selbstständigen zahlungsmittelgenerierenden Einheit, wird die Wertminderung auf der Basis des erzielbaren Betrags dieser Einheit ermittelt. Wurde einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit ein Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet und übersteigt der Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit deren erzielbaren Betrag, wird zunächst der zugeordnete Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe des Differenzbetrags aus erzielbarem Betrag und Buchwert wertgemindert. Übersteigt der Abwertungsbedarf den zugeordneten Geschäfts- oder Firmenwert, werden die Buchwerte der übrigen Vermögenswerte der zahlungsmittelgenerierenden Einheit grundsätzlich anteilig auf Basis ihrer einzelnen Buchwerte reduziert. Wenn der Grund für eine früher vorgenommene Wertminderung entfallen ist, wird mit Ausnahme von Geschäfts- oder Firmenwerten eine Zuschreibung auf die fortgeführten Anschaffungskosten vorgenommen.

Eine **gemeinsame Vereinbarung** ist ein Arrangement, bei dem zwei oder mehr Parteien gemeinschaftlich die Führung ausüben. Bei den daran beteiligten Parteien ist die Art der gemeinsamen Vereinbarung mittels der Beurteilung ihrer Rechte und Verpflichtungen entweder als gemeinschaftliche Tätigkeit (Joint Operation) oder als Gemeinschaftsunternehmen (Joint Venture) zu beurteilen. Bei einer gemeinschaftlichen Tätigkeit haben die Parteien unmittelbare Rechte an den der Vereinbarung zuzurechnenden Vermögenswerten und Verpflichtungen hinsichtlich deren Schulden. Dabei bilanziert der HOCHTIEF-Konzern die Vermögenswerte, Schulden, Aufwendungen und Erlöse sowie ihren Anteil an vorgenannten gemeinschaftlich gehaltenen beziehungsweise eingegangenen Posten anteilig entsprechend seiner Rechte und Verpflichtungen. Im Gegensatz dazu erfasst jede Partei bei einem Gemeinschaftsunternehmen, bei dem Rechte am Nettovermögen bestehen, ihren Anteil an diesem Unternehmen nach der Equity-Methode.

At Equity bilanzierte Finanzanlagen werden zu Anschaffungskosten, die sich in das erworbene anteilige Eigenkapital des assoziierten Unternehmens beziehungsweise Gemeinschaftsunternehmens sowie gegebenenfalls Geschäfts- oder Firmenwerte aufteilen, bilanziert. Der Buchwert wird jährlich um die anteiligen Nachsteuerergebnisse, ausgeschütteten Dividenden und sonstigen Eigenkapitalveränderungen erhöht beziehungsweise vermindert. Der gesamte Equity-Buchwert wird bei Vorliegen von Indikatoren, die auf eine mögliche Wertminderung hindeuten, einem Werthaltigkeitstest nach IAS 36 unterzogen. Unterschreitet der erzielbare Betrag den Buchwert einer at Equity bilanzierten Finanzanlage, erfolgt eine Wertminderung in Höhe des Differenzbetrags. Spätere Wertaufholungen werden erfolgswirksam erfasst. Bei einem Statuswechsel einer at Equity bilanzierten Finanzanlage hin zu einem finanziellen Vermögenswert nach IFRS 9 wird der Buchwert zum Zeitpunkt der Beendigung der Anwendung der Equity Methode dem beizulegenden Zeitwert der gehaltenen Anteile beim erstmaligen Ansatz und den Erträgen aus der Veräußerung der verkauften Anteile gegenübergestellt. Eine sich dabei ergebende Differenz wird im Gewinn oder Verlust ausgewiesen.

Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen liegen vor, wenn seitens der öffentlichen Hand beauftragt wird, die Finanzierung, Planung, Entwicklung, Erstellung oder Erweiterung und das Betreiben sowie die Instandhaltung einer Infrastruktur durchzuführen, mit der eine öffentliche Aufgabe erfüllt wird (wie zum Beispiel Straßen, Brücken, Tunnel, Schulen etc.). Für die während der Dauer der Vereinbarung erbrachten Dienstleistungen erhält HOCHTIEF als Betreiber ein Entgelt. Die typische Dauer von Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen beträgt bis zu 30 Jahre. Die Gegenleistung der öffentlichen Hand für die erbrachte Leistung kann aus Sicht von HOCHTIEF in Ansprüchen auf einen finanziellen oder immateriellen Vermögenswert bestehen. Entscheidendes Kriterium für den Ansatz eines finanziellen oder eines immateriellen Vermögenswerts ist das Nachfragerisiko des erhaltenen Entgelts.

Latente Steuern werden aus temporären Differenzen zwischen IFRS-Bilanz und steuerlicher Basis der Einzelgesellschaften, aus Konsolidierungsvorgängen und aus der erwarteten Nutzung bestehender Zins- und Verlustvorträge angesetzt. Ausnahmen hierzu stellen die Ansatzverbote einer latenten Steuerschuld aus dem erstmaligen Ansatz des Geschäfts- oder Firmenwerts sowie im Rahmen der Initial Recognition Exemption dar. Aktive latente Steuern aus temporären Differenzen sowie aus der erwarteten Nutzung bestehender Zins- und Verlustvorträge in Folgejahren werden nur insoweit gebildet, als deren Realisierung mit ausreichender Sicherheit gewährleistet ist. Aktive und passive latente Steuern werden je Gesellschaft beziehungsweise Steuergruppe und Steuerart miteinander saldiert. Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die in den einzelnen Ländern zum Realisationszeitpunkt gelten beziehungsweise erwartet werden. Diese liegen im Wesentlichen in einer Bandbreite von unverändert 10 Prozent bis 35 Prozent. Im Inland wird unter Berücksichtigung des Körperschaftsteuersatzes, des Solidaritätszuschlags sowie des konzerndurchschnittlichen Gewerbesteuersatzes unverändert gegenüber dem Vorjahr ein Steuersatz von 31,5 Prozent zugrunde gelegt. Veränderungen der aktiven und passiven latenten Steuern werden grundsätzlich erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Eine Ausnahme hiervon stellen die im sonstigen Ergebnis oder erfolgsneutral direkt im Eigenkapital vorzunehmenden Veränderungen dar. Im Übrigen werden die zum Bilanzstichtag gültigen beziehungsweise verabschiedeten steuerlichen Vorschriften zur Bewertung der latenten Steuern angewandt.

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen produktionsbezogene Vollkosten. Im Einzelnen enthalten die Herstellungskosten neben den direkt zu-rechenbaren Kosten angemessene Teile der notwendigen Material- und Fertigungsgemeinkosten einschließlich fertigungsbedingter Abschreibungen. Sofern Gegenstände des Vorratsvermögens einen qualifizierten Vermögenswert darstellen, werden Fremdkapitalkosten als Teil der Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten aktiviert. Zur Ermittlung des Bilanzansatzes von Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen werden überwiegend das First-in-first-out-Verfahren sowie die Methode des gleitenden Durchschnitts angewendet. Niedrigere Werte am Abschlussstichtag aufgrund gesunkener Nettoveräußerungswerte werden angesetzt. Soweit bei früher abgewerteten Vorräten der Nettoveräußerungswert gestiegen ist, wird die daraus resultierende, zwingend vorzunehmende Wertaufholung als Minderung des Materialaufwands erfasst.

Flüssige Mittel bestehen als Kassenbestände, Guthaben bei Kreditinstituten und kurzfristig veräußerbare Wertpapiere mit einer Restlaufzeit bei Erwerb von bis zu drei Monaten, die nur unwesentlichen Wertschwankungen unterliegen.

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte sowie diesen zugehörige Schulden werden nach IFRS 5 bewertet und gesondert als kurzfristig ausgewiesen. Als „Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte“ gelten Vermögenswerte, die in ihrem gegenwärtigen Zustand sofort veräußerbar sind und deren Veräußerung hochwahrscheinlich ist. Dabei kann es sich um einzelne langfristige Vermögenswerte, um zur Veräußerung stehende Gruppen von Vermögenswerten (Veräußerungsgruppen) oder um aufgegebenen Geschäftsbereiche handeln. Ein derartiger Geschäftsbereich liegt vor, wenn der nicht fortzuführende Unternehmensbestandteil entweder einen separaten wesentlichen Geschäftszweig beziehungsweise einen geografischen Geschäftsbereich darstellt und Teil eines einzelnen, abgestimmten Plans zur Veräußerung eines gesonderten wesentlichen Geschäftszweigs beziehungsweise eines geografischen Geschäftsbereichs ist oder es sich um ein Tochterunternehmen handelt, das ausschließlich mit der Absicht zur Weiterveräußerung erworben wurde. Schulden, die zusammen mit Vermögenswerten in einer Transaktion abgegeben werden sollen, sind Bestandteil einer Veräußerungsgruppe beziehungsweise eines aufgegebenen Geschäftsbereichs. Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte werden nicht mehr planmäßig abgeschrieben und sind zum niedrigeren Wert aus ihrem Buchwert und ihrem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten anzusetzen. Gewinne oder Verluste aus der Bewertung einzelner zur Veräußerung gehaltener Vermögenswerte und von Veräußerungsgruppen werden bis zu deren endgültiger Veräußerung im Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Dagegen erfolgt der Ausweis von Gewinnen oder Verlusten aus der Bewertung von aufgegebenen Geschäftsbereichen mit dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten ebenso wie die Ergebnisse aus der Geschäftstätigkeit beziehungsweise aus der Veräußerung dieser Geschäftsbereiche separat als Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Aktienbasierte Vergütungen werden nach IFRS 2 bewertet. Die aktienbasierten Vergütungsprogramme werden konzernweit als aktienbasierte Vergütungen mit Barausgleich bilanziert. Die Rückstellungen für Verpflichtungen aus den Long-Term-Incentive-Plänen wurden in Höhe des zu erwartenden Aufwands gebildet, wobei dieser rätierlich über die festgelegte Wartezeit verteilt wird. Der beizulegende Zeitwert der Optionen wird mithilfe anerkannter finanzwirtschaftlicher Modelle bestimmt. Dabei erfolgt die Bewertung der Pläne auf der Grundlage des von Black/Scholes entwickelten Optionsbewertungsmodells sowie unter Anwendung von Verfahren der Binomialbäume. Die Berechnungen wurden von einem externen Gutachter vorgenommen.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden für Verpflichtungen aus Anwartschaften und laufenden Leistungen an aktive und ehemalige Mitarbeitende und deren Hinterbliebene gebildet. Die Verpflichtungen beziehen sich insbesondere auf Ruhegelder, teils als Grund-, teils als Zusatzversorgung. Die individuellen Zusagen basieren auf länderspezifisch unterschiedlichen Leistungen; sie bemessen sich in der Regel nach der Dauer der Betriebszugehörigkeit und der Vergütung der Mitarbeitenden. Aufgrund ihres Versorgungscharakters werden die Verpflichtungen der Turner-Gruppe für die Krankheitskosten der Mitarbeitenden nach deren Eintritt in den Ruhestand ebenfalls unter den Pensionsrückstellungen ausgewiesen. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) berechnet. Bei diesem Verfahren werden nicht nur die am Stichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften, sondern auch künftig zu erwartende Steigerungen von Gehältern und Renten berücksichtigt. Bei der Turner-Gruppe werden zusätzlich die künftig zu erwartenden Steigerungen der Gesundheitskosten einbezogen. Die Berechnung basiert auf versicherungsmathematischen Gutachten unter Berücksichtigung biometrischer Rechnungsgrundlagen. Planvermögen im Sinne von IAS 19 wird offen von den Pensionsverpflichtungen abgesetzt. Zum Planvermögen zählen an Pensionsfonds zur Erfüllung der Pensionsverpflichtungen übertragene Vermögenswerte, im Rahmen der Entgeltumwandlung der Mitarbeitenden (Deferred Compensation) erworbene Fondsanteile sowie qualifizierte Versicherungspolizen in Form von verpfändeten Rückdeckungsversicherungen. Übersteigt der beizulegende Zeitwert des Planvermögens den Barwert der Versorgungsansprüche, so wird der Differenzbetrag unter den langfristigen sonstigen Vermögenswerten ausgewiesen, soweit keine Vermögenswertbegrenzung nach IAS 19 vorliegt.

Neubewertungen aus leistungsorientierten Pensionsplänen werden im Jahr ihres Entstehens erfolgsneutral mit dem Eigenkapital verrechnet und im sonstigen Ergebnis erfasst. Der Dienstzeitaufwand wird im Personalaufwand ausgewiesen und die Nettozinskomponente, bestehend aus dem Zinsanteil der Verpflichtungszuführung, vermindert um die erwarteten Erträge des Planvermögens (jeweils mit dem Abzinsungsfaktor der Pensionsverpflichtungen berechnet), im Finanzergebnis erfasst.

Alle **sonstigen Rückstellungen** berücksichtigen sämtliche am Bilanzstichtag gegenwärtigen Verpflichtungen, die auf vergangenen Ereignissen beruhen und deren Höhe und/oder Fälligkeit unsicher sind. Die Rückstellungen werden auf Basis der bestmöglichen Schätzung passiviert, das heißt unter der Berücksichtigung von Preis- und Kostensteigerungen, und nicht mit Erstattungsansprüchen saldiert. Rückstellungen werden nur gebildet, wenn ihnen eine rechtliche oder faktische Verpflichtung gegenüber Dritten zugrunde liegt. Langfristige Rückstellungen werden bei einer wesentlichen Wirkung eines Zinseffekts mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Betrag bilanziert und unter den langfristigen Schulden ausgewiesen.

Ertragsteuerverbindlichkeiten enthalten Verpflichtungen aus laufenden Ertragsteuern. Ertragsteuerverbindlichkeiten werden mit entsprechenden Steuererstattungsansprüchen saldiert, wenn sie in demselben Steuerhoheitsgebiet bestehen und hinsichtlich Art und Fristigkeit gleich sind. Die Ermittlung des laufenden Steueraufwands zum Jahresabschluss erfolgt grundsätzlich unter Beachtung der Rechtsauffassung der Finanzverwaltung. Steuererklärungen werden auf Grundlage der anzuwendenden Rechtsvorschriften erstellt, wobei die aktuelle Rechtsprechung und aktualisierte Verwaltungsanweisungen berücksichtigt werden.

Die Ansatz- und Bewertungspflichten, die sich hinsichtlich der Anwendung von IFRIC 23 ergeben, wendet HOCHTIEF im Konzernabschluss an. IFRIC 23 beinhaltet Klarstellungen, wie die in IAS 12 festgelegten Ansatz- und Bewertungsvorschriften anzuwenden sind, wenn Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung besteht, und umfasst tatsächliche und latente Steueransprüche oder Steuerschulden. Gemäß IFRIC 23 können unsichere steuerliche Behandlungen gesondert oder zusammen mit einer oder mehreren anderen unsicheren steuerlichen Behandlungen zusammengefasst zu berücksichtigen sein. Hierbei ist diejenige Methode zu wählen, die sich besser für die Vorhersage der Auflösung der Unsicherheit eignet. Bei der Beurteilung ist davon auszugehen, dass eine Steuerbehörde sämtliche Beträge prüfen wird, zu deren Prüfung sie befugt ist, und dass sie für deren Prüfung über sämtliche einschlägigen Informationen verfügt. Wenn es als unwahrscheinlich angesehen wird, dass die Steuerbehörde eine unsichere steuerliche Behandlung akzeptiert, so ist zur Berücksichtigung der Auswirkung der Unsicherheit in Abhängigkeit davon, welche Methode sich besser für die Vorhersage der Auflösung der Unsicherheit eignet, entweder der wahrscheinlichste Betrag oder der Erwartungswert auf jede unsichere steuerliche Behandlung anzuwenden.

Die Unternehmen des Konzerns sind weltweit in einer Vielzahl von Ländern ertragsteuerpflichtig. Bei der Beurteilung der weltweiten Ertragsteueransprüche und -schulden kann insbesondere die Interpretation von steuerlichen Vorschriften mit Unsicherheiten behaftet sein. Eine unterschiedliche Sichtweise der jeweiligen Finanzbehörden bezüglich der richtigen Interpretation von steuerlichen Normen kann nicht ausgeschlossen werden. Änderungen der Annahmen über die richtige Interpretation von steuerlichen Normen wie zum Beispiel aufgrund geänderter Rechtsprechungen fließen in die Bilanzierung der ungewissen Ertragsteueransprüche und -schulden im entsprechenden Wirtschaftsjahr ein.

Potenzielle Steuerforderungen durch aktuelle Rechtsentwicklungen werden verbindlichkeitsmindernd berücksichtigt beziehungsweise bei einem Erstattungsanspruch entsprechend aktiviert, wenn die Realisierung wahrscheinlich ist. Steuererminderungen, die mit der Finanzverwaltung einvernehmlich vereinbart wurden, werden als Minderung der Steuerverbindlichkeit beziehungsweise als Forderung behandelt.

Am 10. Juni 2022 hat HOCHTIEF den Erwerb aller Anteile an CIMIC vollzogen. Mit Wirkung von diesem Tag an gehören die CIMIC Group Limited und ihre 100-prozentigen australischen Tochtergesellschaften zur Multiple Entry Consolidated Group (MEC-Gruppe) der HOCHTIEF Australia Holdings Limited. Die MEC-Gruppe ist eine steuerliche Organschaft nach australischem Recht, wobei die HOCHTIEF Australia Holdings Limited die Hauptgesellschaft, also der Organträger, ist. Im Rahmen der neuen steuerlichen Organschaft bilanzieren der Organträger und die Konzerngesellschaften weiterhin ihre eigenen tatsächlichen und latenten Steuerbeträge. Diese Steuerbeträge werden so erfasst, als wäre jedes Unternehmen der Organschaft weiterhin ein eigenständiger Steuerzahler. Der Organträger erfasst die tatsächlichen sowie latenten Steuerschulden und -ansprüche aus noch nicht genutzten steuerlichen Verlusten und Gutschriften, die er von Gesellschaften der Organschaft übernommen hat.

Potenzielle Steuerforderungen durch aktuelle Rechtsentwicklungen werden verbindlichkeitsmindernd berücksichtigt beziehungsweise bei einem Erstattungsanspruch entsprechend aktiviert, wenn die Realisierung wahrscheinlich ist. Steuererminderungen, die mit der Finanzverwaltung einvernehmlich vereinbart wurden, werden als Minderung der Steuerverbindlichkeit beziehungsweise als Forderung behandelt.

Eventualverbindlichkeiten sind mögliche oder bestehende Verpflichtungen, die auf vergangenen Ereignissen beruhen und bei denen ein Ressourcenabfluss nicht wahrscheinlich ist beziehungsweise die Höhe der Verpflichtung nicht ausreichend verlässlich geschätzt werden kann. Sie werden gesondert erläutert und in der Bilanz nicht erfasst, es sei denn, sie ergeben sich aus der Übernahme im Rahmen eines Unternehmenserwerbs. Die angegebenen Verpflichtungsvolumina bei den Eventualschulden entsprechen dem am Bilanzstichtag bestehenden Haftungsumfang.

Leasingverhältnisse

In IFRS 16 werden die Grundsätze für den Ansatz, die Bewertung, die Darstellung und die Angabe von Leasingverhältnissen sowohl für den Leasingnehmer als auch den Leasinggeber dargelegt.

Der Konzern als Leasingnehmer

Ansatz von Leasingverhältnissen

Der Konzern beurteilt bei Vertragsbeginn, ob ein Vertrag ein Leasingverhältnis darstellt oder beinhaltet. Dies ist der Fall, wenn der Vertrag dazu berechtigt, die Nutzung eines identifizierten Vermögenswerts gegen Zahlung eines Entgelts für einen bestimmten Zeitraum zu kontrollieren. In diesen Fällen erfasst der Konzern ein Nutzungsrecht und eine entsprechende Leasingverbindlichkeit für alle Leasingvereinbarungen. Hiervon ausgenommen sind kurzfristige, kündbare Leasingverhältnisse, bei denen im Falle einer Kündigung durch den Leasingnehmer die mit der Kündigung verbundenen Verluste zulasten des Leasinggebers gehen, sowie geleaste Vermögenswerte von geringem Wert. Bei diesen Leasingverhältnissen erfasst der Konzern die Leasingzahlungen als betrieblichen Aufwand linear über die Dauer des Leasingverhältnisses, es sei denn, eine andere systematische Basis ist repräsentativer für den Zeitverlauf, in dem der wirtschaftliche Nutzen der geleasteten Vermögenswerte verbraucht wird.

Der Konzern verfügt über ein Leasingportfolio, das sich überwiegend auf Sachanlagen, Betriebsgeräte und Leasingfahrzeuge verteilt.

Bewertung und Darstellung von Nutzungsrechten

Die vom Konzern ausgewiesenen Nutzungsrechte umfassen die erstmalige Bewertung der entsprechenden Leasingverbindlichkeit, alle bei oder vor Vertragsbeginn geleisteten Leasingzahlungen abzüglich aller etwaigen erhaltenen Leasinganreize sowie etwaiger direkter Kosten. Kosten, die dem Konzern für das Stilllegen des Vermögenswerts, die Wiederherstellung des Standorts oder die Wiederherstellung des Vermögenswerts entstehen, sind in den Kosten des Nutzungsrechts in geschätzter Höhe enthalten.

Das Nutzungsrecht wird in Folgeperioden nach dem Anschaffungskostenmodell bewertet, wobei kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen auf das Nutzungsrecht erfolgen. Ist in den Kosten des Nutzungsrechts berücksichtigt, dass der Konzern eine Kaufoption ausüben wird, so wird das Nutzungsrecht vom Bereitstellungsdatum bis zum Ende der Nutzungsdauer des zugrunde liegenden Vermögenswerts abgeschrieben. Andernfalls nimmt der Konzern Abschreibungen auf den Vermögenswert bis zum Ende seiner Nutzungsdauer oder der kürzeren Laufzeit des Leasingverhältnisses vor. Die Abschreibung beginnt mit dem Bereitstellungsdatum und der Buchwert des Vermögenswerts wird angepasst, um dem kumulierten Saldo der Abschreibungen Rechnung zu tragen.

Eine etwaige Neubewertung der Leasingverbindlichkeit wird auch auf den Wert des Nutzungsrechts angewandt.

Die Nutzungsrechte werden in der Bilanz innerhalb der Sachanlagen ausgewiesen.

Bewertung und Darstellung von Leasingverbindlichkeiten

Die Leasingverbindlichkeit wird bei erstmaligem Ansatz zum Barwert der zum Bereitstellungsdatum noch nicht geleisteten Leasingzahlungen bewertet, abgezinst mit dem Zinssatz, der dem Leasingverhältnis zugrunde liegt.

Lässt sich dieser Zinssatz nicht ohne Weiteres bestimmen, zieht der Konzern seinen Grenzfremdkapitalzinssatz heran. HOCHTIEF weist die Zinsaufwendungen für die Leasingverbindlichkeit getrennt vom Abschreibungsbetrag für das Nutzungsrecht aus.

Folgende Positionen werden ebenfalls in der Bewertung der Leasingverbindlichkeit berücksichtigt:

- feste Leasingzahlungen, die mit etwaigen Leasinganreizen verrechnet werden;
- variable Leasingzahlungen für Leasingverbindlichkeiten, die an einen variablen Index gekoppelt sind;
- Beträge, die im Rahmen von Restwertgarantien voraussichtlich an den Leasinggeber entrichtet werden müssen;
- der Ausübungspreis von Kaufoptionen (sofern die Ausübung der Option hinreichend sicher ist); und
- Strafzahlungen für eine Kündigung von Leasingverhältnissen, wenn bei der Laufzeit des Leasingverhältnisses eine vorzeitige Kündigung berücksichtigt ist.

Die Leasingverbindlichkeit wird in der Bilanz separat ausgewiesen. Bei Verbindlichkeiten, die innerhalb von zwölf Monaten zurückgezahlt werden, erfolgt der Ausweis als kurzfristig und bei Verbindlichkeiten, die über einen Zeitraum von mehr als zwölf Monaten zurückgezahlt werden, erfolgt der Ausweis als langfristig.

In Folgeperioden wird die Leasingverbindlichkeit bewertet, indem der Saldo um die geleisteten Leasingrückzahlungen reduziert und der Buchwert um die Zinsen auf die Leasingverbindlichkeit erhöht wird.

In den folgenden Fällen muss der Konzern die Leasingverbindlichkeit neu bewerten und eine Anpassung am Nutzungsrecht vornehmen:

- Die Laufzeit des Leasingverhältnisses wurde geändert oder es hat sich eine Änderung bei der Einschätzung des Konzerns hinsichtlich der Ausübung der Kaufoption ergeben. In diesem Fall wird die Leasingverbindlichkeit neu bewertet und zu diesem Zweck werden die geänderten Leasingzahlungen mittels eines geänderten Diskontierungssatzes abgezinst;
- Ein Leasingvertrag wird geändert und die Änderung des Leasingverhältnisses wird nicht als separates Leasingverhältnis ausgewiesen. In diesem Fall wird die Leasingverbindlichkeit neu bewertet und zu diesem Zweck werden die geänderten Leasingzahlungen mittels eines geänderten Diskontierungssatzes abgezinst; und
- die Leasingzahlungen werden aufgrund von Änderungen am Index oder einer Änderung der erwarteten Zahlungen aufgrund eines garantierten Restwerts angepasst. In diesen Fällen wird die Leasingverbindlichkeit neu bewertet und zu diesem Zweck werden die geänderten Leasingzahlungen mit dem ursprünglichen Diskontierungssatz abgezinst. Ergibt sich die Änderung der Leasingzahlungen jedoch durch eine Veränderung eines variablen Zinssatzes, wird ein modifizierter Diskontierungssatz angewandt.

Der Konzern als Leasinggeber

Hinsichtlich einiger Untervermietungen von Immobilien sowie der Vermietung von Anlagen und Geräten an seine Partner, Lieferanten und Auftragnehmer schließt der Konzern Leasingverträge als Leasinggeber ab. Diese Leasingverhältnisse werden entweder als Finanzierungsleasing oder als Operating-Leasingverhältnisse eingestuft. Werden durch die Bedingungen des Leasingverhältnisses im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen auf den Leasingnehmer übertragen, wird der Vertrag als Finanzierungsleasing klassifiziert. Ist dies nicht der Fall, erfolgt die Einstufung als Operating-Leasingverhältnis. Erträge aus Operating-Leasingverhältnissen werden linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfasst. Anfängliche direkte Kosten, die bei den Verhandlungen und beim Abschluss von Operating-Leasingverhältnissen entstehen, werden im Buchwert des geleasteten Vermögenswerts berücksichtigt. Vom Leasingnehmer zu zahlende Beträge werden im Rahmen von Finanzierungsleasingverhältnissen als Forderungen ausgewiesen.

Finanzinstrumente

Im Folgenden sind zunächst die für den HOCHTIEF-Konzern relevanten **Klassifizierungs-, Bewertungs- und Ausbuchungsvorschriften** für finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kurz dargestellt. Im Anschluss werden die im Anwendungsbereich von IFRS 9 liegenden Bilanzpositionen übrige Finanzanlagen, Ausleihungen, Forderungen und sonstige Vermögenswerte, Wertpapiere, Verbindlichkeiten und derivative Finanzinstrumente erläutert.

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten – mit Ausnahme von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen –, die in den Anwendungsbereich von IFRS 9 fallen, werden beim Erstansatz zum beizulegenden Zeitwert bewertet. In den Folgeperioden sind finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum beizulegenden Zeitwert auf der Grundlage des Geschäftsmodells des Unternehmens zur Steuerung finanzieller Vermögenswerte und der Eigenschaften der vertraglichen Zahlungsströme zu bewerten. Die Klassifizierung unterliegt folgenden Kriterien:

- Schuldinstrumente, die im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten werden, dessen Ziel die Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungsströme ist und deren vertragliche Zahlungsströme ausschließlich aus der Zahlung von Kapital und Zinsen auf den ausstehenden Kapitalbetrag bestehen, werden in Folgeperioden zu fortgeführten Anschaffungskosten (at Amortized Cost, „AC“) bewertet.
- Schuldinstrumente, die im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten werden, dessen Ziel sowohl die Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungsströme als auch die Veräußerung der Schuldinstrumente ist und deren vertragliche Zahlungsströme ausschließlich aus der Zahlung von Kapital und Zinsen auf den ausstehenden Kapitalbetrag bestehen, werden in Folgeperioden unter Berücksichtigung latenter Steuern erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis (at Fair Value through Other Comprehensive Income, „FVOCI“) bewertet. Bei Veräußerung werden unrealisierte Gewinne und Verluste erfolgswirksam aufgelöst.
- Alle sonstigen Schuldinstrumente und Eigenkapitalinstrumente werden grundsätzlich in Folgeperioden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (at Fair Value through Profit or Loss, „FVPL“) bewertet.

Unabhängig von den vorangegangenen Ausführungen, kann der HOCHTIEF-Konzern beim erstmaligen Ansatz eines finanziellen Vermögenswerts die folgende permanente Einstufung vornehmen:

- Der Konzern kann unwiderruflich entscheiden, nachfolgende Änderungen des beizulegenden Zeitwerts eines Eigenkapitalinstruments, das weder zu Handelszwecken gehalten wird noch eine bedingte Gegenleistung im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses darstellt, unter Berücksichtigung latenter Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Bei Veräußerung werden unrealisierte Gewinne und Verluste in die Gewinnrücklagen umgegliedert.
- Der Konzern kann unwiderruflich ein Schuldinstrument, das die Kriterien für fortgeführte Anschaffungskosten oder „FVOCI“ erfüllt, als zum „FVPL“ bewertet einstufen, wenn dies eine Bewertungs- oder Ansatzinkongruenz erheblich verringert oder beseitigt.

Hinsichtlich der **Bewertung** werden beim Ausweis von Wertminderungen auf finanzielle Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten oder „FVOCI“ bewertet werden, erwartete Verluste (Expected Credit Losses) berücksichtigt. Bei der Quantifizierung der erwarteten Kreditverluste wird beim erstmaligen Ansatz des Vermögenswerts die Ausfallwahrscheinlichkeit miteinbezogen und in den Folgeperioden fortlaufend geprüft, ob sich das Ausfallrisiko seit dem erstmaligen Ansatz signifikant verändert hat. Dabei berücksichtigt der HOCHTIEF-Konzern sowohl quantitative als auch qualitative Informationen, die angemessen und belastbar sind, einschließlich historischer Erfahrungswerte und zukunftsgerichteter Informationen, die mit angemessenem Kosten- oder Zeitaufwand verfügbar sind. Zu den zukunftsgerichteten Informationen gehören unter anderem die Zukunftsaussichten für die Branchen, in denen die Kreditnehmer des Konzerns tätig sind. Diese werden aus Wirtschaftsgutachten sowie aus Einschätzungen von Finanzanalysten, staatlichen Stellen, maßgeblichen Thinktanks und ähnlichen Organisationen abgeleitet. Außerdem werden verschiedene externe Quellen aktueller und prognostizierter Wirtschaftsdaten herangezogen, die für die Kerngeschäftstätigkeit des HOCHTIEF-Konzerns relevant sind. Bei der Beurteilung, ob sich das Ausfallrisiko signifikant verändert hat, werden insbesondere – sofern verfügbar – die folgenden Informationen berücksichtigt:

- bestehende oder erwartete signifikante nachteilige Änderungen der geschäftlichen, finanziellen oder wirtschaftlichen Bedingungen, die voraussichtlich zu einer signifikanten Änderung hinsichtlich der Fähigkeit des Kreditnehmers führen, seinen Schuldverpflichtungen nachzukommen,
- eine tatsächliche oder voraussichtliche signifikante Änderung der Geschäftsergebnisse des Kreditnehmers,
- signifikante Erhöhungen des Ausfallrisikos bei anderen Finanzinstrumenten desselben Kreditnehmers,
- externe Bonitätsratings,
- signifikante Änderungen des Werts der Sicherheiten für die Verpflichtung oder der Qualität der Garantien Dritter beziehungsweise der Kreditsicherheiten,

- signifikante Änderungen der voraussichtlichen Vertragstreue und des erwarteten Verhaltens des Kreditnehmers, einschließlich Änderungen des Zahlungsstatus der Kreditnehmer im Konzern und Änderungen der Geschäftsergebnisse des Kreditnehmers,
- makroökonomische Informationen, wie Marktzinssätze und Wachstumsraten.

Eine **Ausbuchung** von finanziellen Vermögenswerten erfolgt, wenn die vertraglichen Rechte bezüglich der Zahlungsströme aus dem Vermögenswert auslaufen oder im Wesentlichen sämtliche Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum des Vermögenswerts verbunden sind, auf ein anderes Unternehmen übertragen werden. Der HOCHTIEF-Konzern bucht finanzielle Vermögenswerte ebenfalls aus, sofern alle wesentlichen mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken zwar weder übertragen noch zurückbehalten werden, jedoch die Verfügungsgewalt über den Vermögenswert nicht mehr gegeben ist. Sofern die Verfügungsgewalt unverändert beim HOCHTIEF-Konzern liegt, wird das anhaltende Engagement am Vermögenswert und eine korrespondierende Verbindlichkeit für Beträge, die potenziell zu zahlen sind, erfasst.

Die unter den **übrigen Finanzanlagen** ausgewiesenen Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und übrigen Beteiligungen gehören der Bewertungskategorie „FVPL“ oder „FVOCI“ an. Zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts wird bei öffentlich notierten finanziellen Vermögenswerten der jeweilige Marktpreis herangezogen. Liegt kein aktiver Markt vor, wird der beizulegende Zeitwert grundsätzlich mithilfe der Verwendung der jüngsten Marktgeschäfte oder mittels einer Bewertungsmethode – wie zum Beispiel der Discounted-Cashflow-Methode – ermittelt. Die Anschaffungskosten können eine angemessene Schätzung des beizulegenden Zeitwerts darstellen, sofern nicht ausreichend aktuelle Informationen zur Bemessung des Zeitwerts vorliegen oder eine große Bandbreite an potenziellen Wertansätzen des beizulegenden Zeitwerts besteht und gleichzeitig die Anschaffungskosten der besten Schätzung des beizulegenden Zeitwerts innerhalb dieser Bandbreite entsprechen. Der erstmalige Ansatz erfolgt am Erfüllungstag.

Ausleihungen werden mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Marktüblich verzinsliche Ausleihungen sind zu Anschaffungskosten bilanziert, zinslose beziehungsweise niedrig verzinsliche Ausleihungen werden mit ihrem abgezinsten Betrag bilanziert. Basis einer Abzinsung ist stets ein risikoadäquater Diskontierungssatz.

Forderungen und sonstige Vermögenswerte werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die Folgebewertung erfolgt mittels der Effektivzinsmethode unter Berücksichtigung von Transaktionskosten. Diese Kosten umfassen dabei sämtliche Kosten, die ohne Abschluss der Transaktion nicht entstanden wären. Die Forderungen setzen sich aus den Finanzforderungen, den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie den sonstigen Forderungen zusammen. Eine bilanzielle Vorsorge für erwartete Kreditverluste wird für Forderungen erfasst. Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen können im Rahmen des vereinfachten Ansatzes die erwarteten Kreditverluste auf Basis kalkulierter Verlustraten ermittelt werden, die aus historischen und prognostizierten Daten abgeleitet sind sowie dem jeweiligen Kunden und dem ökonomischen Umfeld der Region Rechnung tragen. Liegen objektive substantielle Hinweise für eine Wertminderung eines finanziellen Vermögenswerts vor, erfolgt die Effektivverzinsung auf Basis des Nettobuchwerts. Derartige objektive Hinweise für das Vorliegen einer Wertminderung sind beispielsweise eine Verschlechterung der Bonität eines Schuldners und damit verbundene Zahlungsstockungen oder eine drohende Zahlungsunfähigkeit. Für Finanzforderungen und sonstige Forderungen erfolgt die Bestimmung der erwarteten Kreditverluste in Abhängigkeit von Ausfallrisiken auf Basis der Ausfälle, die entweder in den nächsten zwölf Monaten oder in der verbleibenden Restlaufzeit erwartet werden. Die Effektivverzinsung erfolgt in diesen Fällen auf Basis des Bruttobuchwerts. Signifikante Veränderungen der Ausfallrisiken werden dabei fortlaufend berücksichtigt. Forderungen werden im Rahmen des Factorings ausgebucht, wenn im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken übertragen werden.

Die unter den kurzfristigen Vermögenswerten ausgewiesenen **Wertpapiere** werden sowohl in Abhängigkeit von dem Geschäftsmodell als auch in Abhängigkeit von der Zahlungsstromcharakteristik entweder der Bewertungskategorie „AC“ oder der Bewertungskategorie „FVOCI“ zugeordnet. Für Wertpapiere besteht unter IFRS 9 die Option zur erfolgswirksamen Bewertung zum beizulegenden Zeitwert. Im Wesentlichen sind hier die Wertpapiere in den Spezial- und Investmentfonds sowie festverzinsliche Titel mit einer Restlaufzeit bei Erwerb von mehr als drei Monaten, für die keine dauerhafte Halteabsicht besteht, erfasst. Die Erstbewertung zum beizulegenden Zeit-

wert erfolgt am Erfüllungstag unter Einbeziehung der direkt mit dem Erwerb des Wertpapiers verbundenen Transaktionskosten. Unrealisierte Gewinne oder Verluste bei als erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Fremdkapitalinstrumenten werden in den erfolgsneutralen Eigenkapitalveränderungen ausgewiesen und erst bei Veräußerung erfolgswirksam aufgelöst. Eine bilanzielle Vorsorge für erwartete Kreditverluste wird für Wertpapiere erfasst, die den Bewertungskategorien „AC“ und „FVOCI“ angehören. Erwartete Kreditverluste werden in Abhängigkeit von Ausfallrisiken entweder auf Basis der in den nächsten zwölf Monaten oder auf Basis der in der verbleibenden Restlaufzeit erwarteten Ausfälle kalkuliert. Signifikante Veränderungen der Ausfallrisiken werden dabei berücksichtigt. Sofern keine objektiven Hinweise auf Wertminderung vorliegen, erfolgt die Effektivverzinsung auf Basis des Bruttobuchwerts. Liegen indes objektive Hinweise für die Wertminderung eines finanziellen Vermögenswerts vor, erfolgt die Effektivverzinsung auf Basis des Nettobuchwerts. Für ausgewählte Wertpapiere erfolgt auf Basis der Regelungen des „Overlay-Approach“ eine erfolgsneutrale Fortschreibung zum beizulegenden Zeitwert.

Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Die Folgebewertung erfolgt mittels der Effektivzinsmethode. Mit Finanzinstituten abgeschlossene Supply-Chain-Finance-Vereinbarungen entsprechen den üblichen Zahlungsbedingungen und verändern die ursprüngliche Verbindlichkeit gegenüber den Lieferanten nicht, sodass die Beträge unter den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen oder den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen werden.

Derivative Finanzinstrumente werden unabhängig vom Verwendungszweck zum beizulegenden Zeitwert bewertet und unter den sonstigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerten beziehungsweise den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Der Erstantritt erfolgt zum Handelstag. Alle derivativen Finanzinstrumente werden auf Basis aktueller Marktkonditionen zum Bilanzstichtag bewertet. Die Erfassung der Änderungen des beizulegenden Zeitwerts hängt vom Verwendungszweck ab. Grundsätzlich werden Derivate im HOCHTIEF-Konzern nur zu Sicherungszwecken eingesetzt. Sicherungsbeziehungen werden im Einklang mit der Risikomanagementstrategie und der ökonomischen Risikosteuerung des HOCHTIEF-Konzerns so strukturiert, dass eine möglichst hohe Effektivität gewährleistet wird. Bei einem Cashflow-Hedge erfolgt eine Absicherung gegen das Risiko schwankender Zahlungsströme aus einem Grundgeschäft, wie zum Beispiel der Sicherung variabel verzinslicher Darlehen, um den aus Zinssatzschwankungen resultierenden variierenden Zahlungen entgegenzuwirken. Hierbei sind unrealisierte Gewinne und Verluste unter Berücksichtigung latenter Steuern grundsätzlich zunächst erfolgsneutral in der Cashflow-Hedge-Reserve zu erfassen (Cashflow-Hedge). Der erfolgsneutral erfasste Teil der Wertänderungen wird in die Gewinn- und Verlustrechnung umbucht, sobald das Grundgeschäft erfolgswirksam erfasst wird. Wenn geplante Transaktionen gesichert werden, die in einer Folgeperiode zum Ansatz eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Schuld führen, sind die bis zu diesem Zeitpunkt erfolgsneutral in der Cashflow-Hedge-Reserve erfassten Beträge in der Periode erfolgswirksam aufzulösen, in der auch der finanzielle Vermögenswert oder die finanzielle Verbindlichkeit das Periodenergebnis beeinflussen. Führt die gesicherte geplante Transaktion zum Ansatz eines nichtfinanziellen Vermögenswerts oder einer nichtfinanziellen Verbindlichkeit, werden die erfolgsneutral in der Cashflow-Hedge-Reserve erfassten Beträge mit dem erstmaligen Wertansatz des Vermögenswerts beziehungsweise der Verbindlichkeit verrechnet. In den genannten Fällen wird nur der effektive Teil der Wertänderungen erfolgsneutral in der Cashflow-Hedge-Reserve erfasst. Der ineffektive Teil ist sofort erfolgswirksam in die Gewinn- und Verlustrechnung zu übernehmen. Aktuell werden im HOCHTIEF-Konzern ausschließlich Cashflow-Hedges bilanziell abgebildet. Des Weiteren befinden sich auch Derivate – zum Beispiel eine Put- und eine Thiess-Option – im Bestand, die zwar zu ökonomischen Sicherungszwecken eingesetzt werden, für die jedoch nicht die Regelungen zum Hedge-Accounting angewendet werden. In diesen Fällen werden die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts erfolgswirksam erfasst.

Ermessensausübungen des Managements bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind im Wesentlichen bei folgenden Sachverhalten erforderlich:

- Feststellung, ob Leasingverhältnisse bestehen.
- Finanzielle Vermögenswerte können unabhängig vom Business-Modell und vom Vorliegen von Standard-Zahlungsstrom-Bedingungen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, wenn die Voraussetzungen für die „Fair Value-Option“ vorliegen.

- Bilanzierung der Risikomanagementstrategie bei Sicherungsgeschäften über die Abbildung als Hedge Accounting.
- Bilanzielle Abbildung von Supply-Chain-Finanzierungsvereinbarungen für Lieferanten.
- Vermögenswerte, die veräußert werden sollen, müssen daraufhin überprüft werden, ob sie sofort veräußerbar sind und ob die Veräußerung hochwahrscheinlich ist. Wenn das der Fall ist, sind die Vermögenswerte und gegebenenfalls die mit diesen in einer Transaktion abzugebenden Schulden als „Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte“ beziehungsweise als „Mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten verbundene Schulden“ auszuweisen sowie entsprechend zu bewerten. In diesem Zusammenhang ist zu beurteilen, ob es sich um einen langfristigen Vermögenswert, eine Veräußerungsgruppe oder um einen aufgegebenen Geschäftsbereich handelt.
- Feststellung von Beherrschung oder gemeinschaftlicher Führung
Wir nehmen laufend eine Neubeurteilung der Sachverhalte und Umstände anhand aktuell verfügbarer Informationen vor, um zu prüfen, ob nach IFRS Änderungen an bisherigen Schlussfolgerungen zu Feststellungen von Beherrschung oder gemeinschaftlicher Führung erforderlich sind. Es werden regelmäßige Beurteilungen vorgenommen, die auch die Beteiligungen des Unternehmens an der Thiess Group Holdings Pty Limited („Thiess“) beinhalten.

Im Jahr 2020 schlossen CIMIC und Elliott Advisors (UK) Ltd („Elliott“) eine Vereinbarung über den Erwerb einer 50-prozentigen Beteiligung an Thiess durch von Elliott beratene Fonds, wobei die übrigen 50 Prozent bei CIMIC verblieben. Der Verkauf wurde am 31. Dezember 2020 abgeschlossen. Die Transaktionsvereinbarungen sehen Optionen für zukünftige Anteilsübertragungen vor, einschließlich eines möglichen Börsengangs oder eines Verkaufs an Dritte sowie eine Option („Put-Option“) für Elliott, wonach diese ihren Anteil an Class A Preference Shares oder Ordinary Shares an Thiess in einem Zeitraum von drei bis sechs Jahren nach Abschluss ganz oder teilweise an CIMIC verkaufen kann. Die Aktionärsvereinbarung schreibt außerdem eine Mindestauschüttung an jeden Aktionär in Höhe von 180 Mio. australischen Dollar (118,8 Mio. Euro) pro Jahr für die ersten sechs Jahre vor, mit Vorzugszahlung an Elliott. CIMIC hat im Rahmen der Transaktion Garantien und Bürgschaften gestellt, die den üblichen Einschränkungen unterliegen.

Die Entscheidung, ob die Transaktion nach IFRS als Veräußerung zu bilanzieren ist und folglich die Entkonsolidierung von Thiess und die Bilanzierung eines Gemeinschaftsunternehmens für den verbleibenden Anteil von CIMIC an Thiess zur Folge hat, oder ob CIMIC nach der Veräußerung des 50-prozentigen Anteils an Elliott weiterhin die Beherrschung über Thiess ausübte, war ermessensbehaftet. Dabei wurden der in der Aktionärsvereinbarung vorgesehene Entscheidungsfindungsprozess und die jeweilige Risikoposition der Parteien hinsichtlich variabler Renditen berücksichtigt.

Es wurde entschieden, dass CIMIC gemäß den zwischen den Parteien bestehenden vertraglichen Vereinbarungen nicht die alleinige Beherrschung über die relevanten Aktivitäten oder wesentlichen Entscheidungen von Thiess ausüben kann, da die Aktionärsvereinbarung eine paritätische Vertretung im Vorstand und die Zustimmung beider Aktionäre (oder ihrer Vorstandsbeauftragten) zu relevanten Geschäftsaktivitäten vorschreibt.

CIMIC und Elliott sind bei Thiess dem Risiko variabler Renditen ausgesetzt. Elliott trägt die Risiken und Chancen aus der gehaltenen Beteiligung, einschließlich während des Zeitraums der Ausübbarkeit der Put-Option. Aufgrund der Preisgestaltung der Put-Option hat Elliott nicht die Möglichkeit, von positiven Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von Thiess zu profitieren. Jegliche zukünftige Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Put-Option werden in der Gewinn- und Verlustrechnung von CIMIC erfasst (weitere Informationen zur Put-Option finden Sie im Kapitel „Berichterstattung zu Finanzinstrumenten“).

Da CIMIC nicht die Möglichkeit hat die relevanten Aktivitäten von Thiess zu lenken, und in Anbetracht dessen, dass Elliott dem Risiko variabler Renditen ausgesetzt ist, wurde entschieden, dass CIMIC am 31. Dezember 2020 den beherrschenden Einfluss auf Thiess verlor und daher zu diesem Stichtag die Veräußerung von Thiess als Tochterunternehmen und den verbleibenden Anteil an Thiess als Gemeinschaftsunternehmen erfasste. Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2022 ist Thiess weiterhin als wesentliches Gemeinschaftsunternehmen ausgewiesen.

Im laufenden Geschäftsjahr hat Thiess alle Stammaktien der MACA Limited erworben (weitere Informationen zum MACA-Erwerb durch Thiess finden Sie im Kapitel „At Equity bilanzierte Finanzanlagen“). Die Thiess-Aktionäre haben die Übernahme durch Zeichnung von neuen Vorzugsaktien („Class C Preference Shares“) an

Thiess finanziert. CIMIC investierte 191,3 Mio. australische Dollar (126,2 Mio. Euro). Diese Vorzugsaktien wurden an beide Investoren zu gleichen Bedingungen ausgegeben und bieten eine Kuponrendite, die im Rang allen anderen Eigenkapitalinstrumenten vorgeht.

Im Rahmen der von CIMIC getätigten Investition in die neuen Vorzugsaktien an Thiess schlossen die Parteien eine Vereinbarung über eine Option auf fremdes Eigenkapital der nicht vollkonsolidierten Thiess („Thiess-Option“ oder „Class C Shares Option“), wonach Elliott die Option hat, seine Vorzugsaktien innerhalb einer Frist von 42 Monaten an CIMIC zu verkaufen, beginnend sechs Monate nach Ablauf der Ausübungsfrist für die Put-Option oder sechs Monate ab dem Datum, zu dem Elliott keine Class A Preference Shares oder Ordinary Shares mehr besitzt oder die Ausübung von Optionen für alle verbleibenden Class A Preference Shares oder Ordinary Shares bekannt gibt (weitere Informationen zur Thiess-Option finden Sie im Kapitel „Berichterstattung zu Finanzinstrumenten“).

CIMIC hat die Option, innerhalb von 42 Monaten die neuen Vorzugsaktien von Elliott zu erwerben, beginnend mit dem Ablauf der Ausübungsfrist für die Put-Option beziehungsweise dem Datum, zu dem Elliott keine Class A Preference Shares oder Ordinary Shares mehr besitzt. Die Ausgabe der neuen Vorzugsaktien und der damit verbundenen Kauf- und Verkaufsoptionen hat an der zugrunde liegenden Einschätzung der gemeinsamen Führung von Thiess nichts geändert.

- Feststellung von maßgeblichem Einfluss

Um dem Anschein eines Interessenkonflikts mit anderen Konzerngesellschaften vorzubeugen, beschloss CIMIC am 31. März 2022, bis zunächst September 2023, seine nominierten Mitglieder aus dem Board of Directors von Ventia abzurufen und auf bestimmte wesentliche Rechte in Bezug auf die Nominierung von Boardmitgliedern, die Ernennung des CEO von Ventia und Abstimmungen über die Wahl, Wiederwahl, Ernennung oder Abberufung von Board-Mitgliedern zu verzichten. Zudem hat sich CIMIC bereit erklärt, seine Stimmrechte bei bestimmten Beschlüssen auf Ventia-Aktionärsversammlungen nicht auszuüben, behält jedoch das Recht zur Abstimmung bei Angelegenheiten rund um Aktienrechte, Eigentumsverhältnisse und Beschlüsse, die den wirtschaftlichen Wert der Beteiligung von CIMIC an Ventia beeinträchtigen könnten. CIMIC hat aufgrund der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzerns keinen maßgeblichen Einfluss mehr. Die 32,8-prozentige Beteiligung ist von einem assoziierten Unternehmen in eine zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete übrige Finanzanlage gemäß IFRS 9 (Stufe 1) umgegliedert worden. Dies hat zu einem zahlungsunwirksamen, einmaligen Gewinn von 338,3 Mio. Euro geführt, der in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen wird.

- Vermögensabgänge:

- beherrschte Unternehmen und Geschäftsbereiche: Feststellung des Beherrschungsverlusts und des beizulegenden Zeitwerts der Gegenleistung,
- sonstige Vermögenswerte: Feststellung, ob die wesentlichen Chancen und Risiken aus dem Eigentum übertragen wurden.

Welche Entscheidung im HOCHTIEF-Konzern im Hinblick auf die jeweiligen Sachverhalte grundsätzlich getroffen wurde, kann der Erläuterung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entnommen werden.

Schätzungen und Annahmen des Managements, die sich auf Höhe und Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie die Angabe der Eventualschulden beziehen, sind bei der Aufstellung des Konzernabschlusses nach IFRS notwendig. Die Annahmen und Schätzungen beziehen sich im Wesentlichen auf:

- Bau/PPP- und Construction-Management-/Servicegeschäft:

- Ermittlung des Fertigstellungsgrads
- Schätzung der gesamten Auftragskosten
- Schätzung der gesamten Vertragserlöse; dies beinhaltet auch, nur solche Erlöse aus Vertragserweiterungen und Nachträgen auszuweisen, bei denen es hochwahrscheinlich ist, dass es in Zukunft nicht zu einer signifikanten Stornierung in Höhe des erfassten Betrags kommen wird
- Schätzung, inwieweit ein Kunde bereit ist, Vertragsänderungen und Nachträge anzunehmen

- Schätzung des Fertigstellungszeitpunkts des Projekts
- Schätzung der Produktivität bei der Projektausführung,
- die Beurteilung von Projekten bis zum Projektabschluss, insbesondere im Hinblick auf die Bilanzierung von Vertragsmodifikationen sowie den Zeitpunkt und die Höhe der Gewinnrealisierung,
- die Festlegung der wirtschaftlichen Nutzungsdauern von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien,
- die Bemessung erwarteter Kreditverluste (Expected Credit Losses),
- die Schätzung von Restwertgarantien und Optionen zum Kauf von Leasingverbindlichkeiten,
- die Schätzung von Mietverlängerungsoptionen,
- die Bilanzierung und Bewertung von Rückstellungen,
- die Prüfung der Werthaltigkeit von at Equity bilanzierten Beteiligungen,
- die Prüfung der Werthaltigkeit von Geschäfts- oder Firmenwerten auf Basis der Dreijahresplanung oder, im Falle von börsennotierten Unternehmen, auf Basis des Aktienkurses und anderen Vermögenswerten sowie
- die Beurteilung des Ansatzes von latenten Steuern unter Berücksichtigung der erwarteten künftigen Geschäftsentwicklung im Einklang mit der Konzernstrategie und die Ermittlung von unsicheren Steuerpositionen bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung.

Die Annahmen und Schätzungen basieren auf den jeweils aktuellen Verhältnissen und Einschätzungen. Bei den zukunftsbezogenen Annahmen und Schätzungen zum Bilanzstichtag werden in Bezug auf die erwartete künftige Geschäftsentwicklung die zum Zeitpunkt der Konzernabschlusserstellung vorliegenden Umstände sowie die als realistisch unterstellte zukünftige Entwicklung des globalen und des branchenbezogenen Umfelds berücksichtigt. Durch von den Annahmen abweichende und außerhalb des Einflussbereichs des Managements liegende Entwicklungen dieser Rahmenbedingungen können die sich tatsächlich ergebenden Beträge von den geschätzten Werten abweichen. Im Fall einer derartigen Entwicklung werden die Annahmen und, falls erforderlich, die Buchwerte der betroffenen Vermögenswerte und Schulden an den neuen Kenntnisstand angepasst.

Neue Rechnungslegungsvorschriften

Im Geschäftsjahr 2022 erstmals angewendete Rechnungslegungsvorschriften

Die Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden aufgrund der Verabschiedung von Änderungen bestehender oder neuer IFRS durch das International Accounting Standards Board (IASB) insoweit erforderlich, als diese von der EU übernommen wurden und in der Berichtsperiode vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 verpflichtend anzuwenden sind bzw. vorzeitig angewendet werden können.

Diese Neuregelungen betreffen die folgenden Standards:

- **Änderungen zu IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“:** „Verweis auf das Rahmenkonzept“
- **Änderungen zu IAS 37 „Rückstellungen, Eventualverbindlichkeiten und Eventualforderungen“:** „Belastende Verträge“
- **Änderungen zu IAS 16 „Sachanlagen“:** „Einnahmen vor der beabsichtigten Nutzung“

Des Weiteren hat das IASB im Rahmen des sogenannten „**Annual Improvements Process**“ im Mai 2020 den Sammelstandard „Annual Improvements Cycle 2018-2020“ veröffentlicht, der im Juni 2021 von der EU übernommen wurde und in den Berichtsperioden beginnend vom 1. Januar 2022 anzuwenden ist. Dabei wurden kleinere, aber notwendige Änderungen an IFRS 16, IFRS 9, IFRS 1 und IAS 41 verabschiedet.

Die Angabepflichten, die sich aus den Änderungen an IFRS 3, IAS 37, IAS 16 und dem Annual Improvements Process ergeben, hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf den HOCHTIEF-Konzernabschluss.

Nach dem Geschäftsjahr 2022 anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften

Vom International Accounting Standards Board (IASB) wurden neue Rechnungslegungsvorschriften in Form von Standards verabschiedet, die für den HOCHTIEF-Konzernabschluss relevant sind, aber im Geschäftsjahr 2022 noch nicht verpflichtend anzuwenden waren und teilweise von der EU noch nicht übernommen wurden.

IFRS 17 „Insurance Contracts“

Der im Mai 2017 vom IASB veröffentlichte Standard IFRS 17 löst künftig den aktuellen Standard IFRS 4 „Versicherungsverträge“ ab. Mit IFRS 17 hat der IASB erstmals einen Standard veröffentlicht, der den Ansatz, die Bewertung, den Ausweis und die Anhangangaben von Versicherungsverträgen vollumfänglich und einheitlich regelt, mit dem Ziel, eine einheitliche, vergleichbare Bilanzierung von Versicherungsverträgen zu gewährleisten. IFRS 17 wurde – mit dessen nachträglichen Änderungen vom Juni 2020 – im November 2021 in das europäische Recht übernommen und ist zum 1. Januar 2023 verpflichtend auf alle Verträge im Anwendungsbereich des IFRS 17 anzuwenden. Damit einher geht die Beendigung der vorübergehenden Befreiung von IFRS 9 und dem Overlay-Ansatz bezogen auf finanzielle Vermögenswerte von Versicherungsgesellschaften. Der Standard ist für HOCHTIEF im Wesentlichen aufgrund von Rückversicherungsleistungen für versicherte Baurisiken relevant.

IFRS 17 sieht eine Bewertung von Versicherungsverträgen zum aktuellen Erfüllungswert vor. Die Bewertungsvorschriften basieren grundsätzlich auf einem sogenannten Bausteinansatz, der den Erfüllungswert auf Basis der abgezinsten erwarteten künftigen Zahlungsströme, einer expliziten Risikoadjustierung und einer vertraglichen Servicemarge zusammensetzt. Die vertragliche Servicemarge stellt hierbei den noch nicht realisierten Gewinn dar, der über den Zeitraum der Bereitstellung der zugesicherten Leistungen in der Zukunft erfasst wird. Die Bewertung von Versicherungsverträgen findet auf der Ebene von Versicherungsgruppen statt.

Für unsere im Anwendungsbereich des IFRS 17 liegenden Versicherungsverträge werden wir dieses allgemeine Bewertungsmodell (Bausteinansatz) anwenden.

Bei der Bewertung der versicherungstechnischen Posten, wie Rückstellungen zur Deckung von Versicherungsfällen, werden hierbei weitgehend alle Zahlungsströme berücksichtigt, die aus den Rechten und Pflichten der Versicherungsverträge resultieren. Dies führt dazu, dass bestimmte Posten, die derzeit in unserem Konzernabschluss gesondert ausgewiesen werden – wie Rechnungsabgrenzungsposten aus Versicherungsgeschäft – künftig entfallen werden.

Wir erwarten keine bedeutenden Auswirkungen der Erstanwendung des IFRS 17 auf den Ansatz und die Bewertung von versicherungstechnischen Posten in der Konzernbilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung des HOCHTIEF-Konzerns.

Der auf ausgewählte Wertpapiere unserer Versicherungsgesellschaften angewandte Overlay-Ansatz, der bisher eine erfolgsneutrale Fortschreibung zum beizulegenden Zeitwert ermöglichte, wird mit Einführung des IFRS 17 eingestellt. Es werden in der Folge keine wesentlichen Ergebniseffekte aus der erfolgswirksamen Bewertung dieser Wertpapiere erwartet.

Übergangsbilanzierung

Der HOCHTIEF-Konzern beabsichtigt, bei der Umsetzung von IFRS 17 die modifizierte retrospektive Methode zum 1. Januar 2023 anzuwenden. Hierbei bleibt die Darstellung der Vergleichsperiode unverändert und etwaige Umstellungseffekte werden im Konzerneigenkapital erfasst.

Die übrigen vom IASB verabschiedeten Neuregelungen haben für den HOCHTIEF-Konzern aus heutiger Sicht keine bedeutende Relevanz. Mögliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden zurzeit noch untersucht:

- **Änderungen zu IFRS 17 „Versicherungsverträge“:** „Erstmalige Anwendung von IFRS 17 und IFRS 9 – Vergleichsinformationen“

- **Änderungen zu IFRS 16 „Leases“:** „Lease Liability in a Sale and Leaseback“
- **Änderungen zu IAS 12 „Ertragsteuern“:** „Latente Steuern, die sich auf Vermögenswerte und Schulden beziehen, die aus einem einzigen Geschäftsvorfall entstehen“
- **Änderungen zu IAS 8 „Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehler:** „Definition von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen“
- **Änderungen zu IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ und IFRS Practise Statement 2:** „Angaben zu den Rechnungslegungsmethoden“
- **Änderungen zu IAS 1 „Presentation of Financial Statements“:**
 - „Classification of Liabilities as Current or Non-current Date“
 - „Classification of Liabilities as Current or Non-current – Deferral of Effective Date“ and
 - „Non-current Liabilities with Covenants“

Erläuterung der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung

2. Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse in Höhe von 26.219.332 Tsd. Euro (Vorjahr 21.377.874 Tsd. Euro) beinhalten nach dem Fertigungsfortschritt realisierte Leistungsverpflichtungen beim klassischen Baugeschäft und Construction-Management sowie Lieferungen und Leistungen an Arbeitsgemeinschaften und sonstige Leistungen. Des Weiteren werden in dieser Position Erlöse aus der Erbringung von Dienstleistungen, wie Bauplanung, Projektentwicklung, Logistik, Asset-Management sowie Konzessions- und Versicherungsgeschäft, ausgewiesen.

Die Umsätze nach Divisions gliedern sich in die Aktivitäten „Bau/PPP“, „Construction-Management/Services“ und „Andere“. „Bau/PPP“ beinhaltet Flatiron bei HOCHTIEF Americas, CPB Contractors und Leighton Asia bei HOCHTIEF Asia Pacific sowie HOCHTIEF Infrastructure und HOCHTIEF PPP Solutions bei HOCHTIEF Europe. Die wesentlichen „Construction-Management- und Services“-Gesellschaften sind Turner bei HOCHTIEF Americas, das Dienstleistungsgeschäft von UGL und das Mineralienverarbeitungsgeschäft von Sedgman bei HOCHTIEF Asia Pacific und HOCHTIEF Engineering sowie synexs und Trinac bei HOCHTIEF Europe. Umsätze aus dem Nichtkerngeschäft sind der Kategorie „Andere“ zugeordnet.

Die Aufgliederung der Umsatzerlöse aus fortgeführten Aktivitäten stellt sich wie folgt dar (in Tsd. EUR):

2022

Divisions	Aktivitäten						Umsatzerlöse gesamt	
	Bau/PPP		Construction-Management/Services		Andere			
HOCHTIEF Americas	1.774.332	6,8 %	15.661.920	59,7 %	23.757	0,1 %	17.460.009	66,6 %
HOCHTIEF Asia Pacific	4.972.769	18,9 %	2.241.052	8,6 %	85.786	0,3 %	7.299.607	27,8 %
HOCHTIEF Europe	1.206.449	4,6 %	47.087	0,2 %	12.149	0,1 %	1.265.685	4,9 %
Corporate	–	–	–	–	194.031	0,7 %	194.031	0,7 %
HOCHTIEF-Konzern	7.953.550	30,3 %	17.950.059	68,5 %	315.723	1,2 %	26.219.332	100,0 %

2021

Divisions	Aktivitäten						Umsatzerlöse gesamt	
	Bau/PPP		Construction-Management/Services		Andere			
HOCHTIEF Americas	1.443.595	6,8 %	12.344.974	57,7 %	4.394	0,0 %	13.792.963	64,5 %
HOCHTIEF Asia Pacific	4.356.439	20,4 %	1.746.728	8,2 %	34.150	0,1 %	6.137.317	28,7 %
HOCHTIEF Europe	1.236.687	5,8 %	42.019	0,2 %	25.698	0,1 %	1.304.404	6,1 %
Corporate	–	–	–	–	143.190	0,7 %	143.190	0,7 %
HOCHTIEF-Konzern	7.036.721	33,0 %	14.133.721	66,1 %	207.432	0,9 %	21.377.874	100,0 %

Nicht aus Kundenverträgen stammende Umsätze, im Wesentlichen aus der Aktivität „Andere“ in Corporate, betragen 229.983 Tsd. Euro (Vorjahr 173.126 Tsd. Euro).

Die in der Berichtsperiode erfassten Umsatzerlöse, die zu Beginn der Berichtsperiode in den Vertragsverbindlichkeiten enthalten waren, betragen 1.229 Mio. Euro (Vorjahr 967 Mio. Euro). Der Betrag von im Berichtszeitraum erfassten Umsatzerlösen aus Leistungsverpflichtungen, die in früheren Perioden erfüllt (oder teilweise erfüllt) wurden, beträgt 9 Mio. Euro (Vorjahr 27 Mio. Euro).

Die Aufteilung des Auftragsbestands (verbleibende Leistungsverpflichtungen) nach Aktivitäten und Divisions ist wie folgt (in Tsd. EUR):

2022

Divisions	Aktivitäten						Auftragsbestand gesamt	
	Bau/PPP		Construction-Management/Services		Andere			
HOCHTIEF Americas	5.166.112	10,0 %	22.609.634	44,0 %	–	–	27.775.746	54,0 %
HOCHTIEF Asia Pacific	6.775.475	13,2 %	12.612.821	24,5 %	–	–	19.388.296	37,7 %
HOCHTIEF Europe	4.206.510	8,2 %	33.468	0,1 %	–	–	4.239.978	8,3 %
Corporate	–	–	–	–	–	–	–	–
HOCHTIEF-Konzern	16.148.097	31,4 %	35.255.923	68,6 %	–	–	51.404.020*	100,0 %

* Beinhaltet in Höhe von 7.298.001 Tsd. Euro den HOCHTIEF-Anteil von at Equity bilanzierten assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen

2021

Divisions	Aktivitäten						Auftragsbestand gesamt	
	Bau/PPP		Construction-Management/Services		Andere			
HOCHTIEF Americas	4.890.157	9,4 %	21.184.714	40,8 %	–	–	26.074.871	50,2 %
HOCHTIEF Asia Pacific	6.418.523	12,4 %	14.829.256	28,6 %	–	–	21.247.779	41,0 %
HOCHTIEF Europe	4.562.573	8,8 %	31.204	0,0 %	–	–	4.593.777	8,8 %
Corporate	–	–	–	–	–	–	–	–
HOCHTIEF-Konzern	15.871.253	30,6 %	36.045.174	69,4 %	–	–	51.916.427**	100,0 %

** Beinhaltet in Höhe von 9.360.906 Tsd. Euro den HOCHTIEF-Anteil von at Equity bilanzierten assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen

Die Vertragslaufzeiten variieren je nach Geschäftstätigkeit. Die durchschnittlichen Vertragslaufzeiten sind nachstehend aufgeführt, jedoch weichen einige Verträge von diesen üblichen Laufzeiten ab. Während die Umsatzerlöse normalerweise über diese unterschiedlichen Laufzeiten vereinnahmt werden, wird bei einem größeren Teil der oben angegebenen Umsatzerlöse eine kurzfristige Vereinnahmung erwartet.

- Bau: ein bis vier Jahre
- PPP: bis 30 Jahre
- Construction-Management/Services: bis zehn Jahre

Die rechnerische Auftragsreichweite liegt bei 21 Monaten.

3. Sonstige betriebliche Erträge

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Erträge aus Ent- und Übergangskonsolidierungen	338.293	32.611
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	64.690	49.345
Kursgewinne aus Fremdwährungen	35.078	30.307
Erträge aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	7.151	7.275
Erträge aus Abgängen/Zuschreibungen von Forderungen	2.571	4.171
Übrige	53.752	82.508
	501.535	206.217

Die Erträge aus Ent- und Übergangskonsolidierungen entfallen auf die Division HOCHTIEF Asia Pacific (im Vorjahr Division HOCHTIEF Europe) und resultieren aus der Umgliederung der Beteiligung an Ventia von einem assoziierten Unternehmen in eine zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete übrige Finanzanlage.

Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge enthalten unter anderem Erträge aus Versicherungsentschädigungen und weitere, nicht an anderer Stelle auszuweisende Erträge.

4. Materialaufwand

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.923.683	1.614.014
Aufwendungen für bezogene Leistungen	17.997.984	14.502.061
	19.921.667	16.116.075

5. Personalaufwand

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Löhne und Gehälter	3.852.419	3.214.703
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	617.342	535.116
	4.469.761	3.749.819

Die Aufwendungen für Altersversorgung betragen 203.659 Tsd. Euro (Vorjahr 177.454 Tsd. Euro). Sie betreffen im Wesentlichen die im Geschäftsjahr verdienten Versorgungsansprüche aus leistungsorientierten Pensionsplänen und die Zahlungen an beitragsorientierte Versorgungssysteme. Die Zahlungen an staatliche Rentenversicherungsträger sind in den sozialen Abgaben enthalten.

Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt ohne Mitarbeiter in der Berufsausbildung)

	2022	2021
Deutschland	3.030	3.120
International	31.720	29.746
	34.750	32.866

6. Abschreibungen

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Immaterielle Vermögenswerte	22.669	15.894
Sachanlagen	320.109	297.128
davon: Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	136.131	132.815
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	1.035	1.156
	343.813	314.178

Die Abschreibungen enthalten Wertminderungen des Bereichs Corporate in Höhe von 9.560 Tsd. Euro und 36 Tsd. Euro in der Division HOCHTIEF Asia Pacific. Die Abschreibungen des Vorjahres enthielten Wertminderungen in der Division HOCHTIEF Americas in Höhe von 169 Tsd. Euro und in der Division HOCHTIEF Europe in Höhe von 114 Tsd. Euro.

7. Sonstige betriebliche Aufwendungen

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Versicherungen	397.400	291.897
Mieten, Pachten und Leasing	295.198	100.072
Organisation und Programmierung	79.645	75.665
Technische und kaufmännische Beratung	77.739	45.963
Gerichts-, Anwalts- und Notarkosten	56.138	60.326
Reisekosten	50.489	35.135
Büromaterial	47.585	41.470
Kursverluste aus Fremdwährungen	41.000	22.819
Verluste aus Wertminderungen und Abgängen von kurzfristigen Vermögenswerten (außer Vorräten)	34.611	42.606
Sonstige Steuern	13.935	16.707
Kosten des Post- und Zahlungsverkehrs	12.509	12.436
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	11.679	22.169
Übrige	381.961	274.646
	1.499.889	1.041.911

Der Versicherungsaufwand betrifft überwiegend die Absicherung von projektbezogenen Risiken in der Turner-Gruppe. Hierbei wird durch Zusammenführen von Versicherungsleistungen von Turner und anderen Projektbeteiligten, wie Lieferanten und Kunden, die Minimierung der aus der Projektabwicklung resultierenden Risiken für Turner sowie für die Kunden erreicht. Den Versicherungsaufwendungen stehen entsprechende im Umsatz ausgewiesene Erlöse gegenüber.

Der Anstieg bei den Mieten, Pachten und Leasing resultiert zu 178 Mio. Euro aus einer Vereinheitlichung des Ausweises von Leasingaufwendungen für kurzfristige projektbezogene Vermögenswerte, die zuvor als Materialaufwand ausgewiesen wurden. Wäre diese Vereinheitlichung im Vorjahr erfolgt, so hätten sich die Leasingaufwendungen um 138 Mio. Euro erhöht und der Materialaufwand dementsprechend vermindert.

In den übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen ist die vertrauliche Geschäftsvereinbarung zur vollständigen und endgültigen Regelung aller Angelegenheiten im Zusammenhang mit dem Flüssigerdgasprojekt Ichthys (CCPP) enthalten, die CIMIC im April 2022 mit seinen Konsortialpartnern und dem Auftraggeber getroffen hat. Darüber hinaus sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen im Wesentlichen Kosten der Auftragsabwicklung, Sachkosten der Verwaltung, Jahresabschlusskosten und weitere, nicht an anderer Stelle auszuweisende Aufwendungen berücksichtigt. Im Vorjahr waren die Aufwendungen aus einem Schiedsverfahren über ein Altprojekt aus 2012, das den Bau eines Wasserkraftwerkes in Chile zum Gegenstand hatte, ausgewiesen.

8. Beteiligungsergebnis

Im Beteiligungsergebnis werden sämtliche Erträge und Aufwendungen gezeigt, die im Zusammenhang mit at Equity bewerteten Finanzanlagen und mit Beteiligungen entstanden sind.

Das Beteiligungsergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Gewinn- und Verlustanteile an assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	236.266	145.181
davon positive Marktwertänderungen	1.212	–
davon negative Marktwertänderungen	-1.942	-11.789
Ergebnis aus nicht konsolidierten Tochterunternehmen	49	135
davon positive Marktwertänderungen	–	13
davon negative Marktwertänderungen	–	–
Ergebnis aus übrigen Beteiligungen	17.842	12.025
davon positive Marktwertänderungen	3.499	12.482
davon negative Marktwertänderungen	-3.342	-1.447
Erträge aus dem Abgang von Beteiligungen	26.558	20
Aufwendungen aus dem Abgang von Beteiligungen	-7	-25
Erträge aus Ausleihungen an Beteiligungen	12.513	16.567
Aufwendungen aus Ausleihungen an Beteiligungen	–	–
Übriges Beteiligungsergebnis	56.955	28.722
	293.221	173.903

Die Gewinn- und Verlustanteile an assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen, die nach der Equity-Methode bewertet werden, entfallen mit 101.750 Tsd. Euro (Vorjahr 90.506 Tsd. Euro) auf assoziierte Unternehmen und mit 134.516 Tsd. Euro (Vorjahr 54.675 Tsd. Euro) auf Gemeinschaftsunternehmen.

Das Ergebnis aus übrigen Beteiligungen enthält im Geschäftsjahr Zuschreibungen auf Beteiligungen der Division HOCHTIEF Asia Pacific in Höhe von 3.499 Tsd. Euro (Vorjahr 12.482 Tsd. Euro) sowie 16.557 Tsd. Euro (Vorjahr 0 Euro) aus Dividendenerträgen von zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewerteten übrigen Beteiligungen.

9. Finanzergebnis

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Zinsen und ähnliche Erträge	51.916	23.584
Andere Finanzerträge	71.650	28.872
Finanzerträge	123.566	52.456
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-184.270	-143.057
Zinsanteile an Zuführungen zu langfristigen Rückstellungen	-6.696	-5.610
davon Nettozinsaufwendungen aus Pensionsverpflichtungen	-6.595	-5.479
Andere Finanzaufwendungen	-57.919	-28.380
Finanzaufwendungen	-248.885	-177.047
	-125.319	-124.591

Zinsen und ähnliche Erträge beziehungsweise Aufwendungen enthalten alle Zinserträge aus Liquiditätsanlagen, verzinslichen Wertpapieren und sonstigen Ausleihungen sowie sämtliche Zinsaufwendungen. Zu den Zinsen und ähnlichen Erträgen zählen darüber hinaus alle Gewinnanteile und Dividenden aus Wertpapieren. Per Saldo ergibt sich hieraus ein Zinsergebnis in Höhe von -132.354 Tsd. Euro (Vorjahr -119.473 Tsd. Euro).

Im Geschäftsjahr wurden für nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente Zinserträge in Höhe von 51.916 Tsd. Euro (Vorjahr 23.584 Tsd. Euro) erzielt. Zinsaufwendungen fielen für nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente in Höhe von 168.335 Tsd. Euro (Vorjahr 128.222 Tsd. Euro) an.

In den anderen Finanzerträgen sind in Höhe von 45.316 Tsd. Euro Erträge aus Derivaten zur Sicherung von Fremdwährungstransaktionen ausgewiesen. Im Vorjahr enthielt die Position 10.011 Tsd. Euro Zinsen aus Umsatzsteuererstattungsansprüchen der HOCHTIEF Aktiengesellschaft.

Die Nettozinsaufwendungen aus Pensionsverpflichtungen in Höhe von 6.595 Tsd. Euro (Vorjahr 5.479 Tsd. Euro) enthalten die jährlichen Aufzinsungsbeträge im Zusammenhang mit der Barwertfortschreibung der langfristigen Pensionsverpflichtungen in Höhe von 12.848 Tsd. Euro (Vorjahr 13.836 Tsd. Euro), saldiert mit den Zinserträgen aus Planvermögen in Höhe von 6.253 Tsd. Euro (Vorjahr 8.357 Tsd. Euro).

Finanzerträge und -aufwendungen, die nicht den Zinsen und ähnlichen Erträgen beziehungsweise Aufwendungen oder den Zinsanteilen an Zuführungen zu langfristigen Rückstellungen zugeordnet werden können, werden unter den anderen Finanzerträgen oder den anderen Finanzaufwendungen ausgewiesen. Darunter fallen vor allem Erträge und Aufwendungen aus der Veräußerung von Wertpapieren und aus Finanzderivaten sowie Aufwendungen aus Wertminderungen von Wertpapieren und sonstigen Ausleihungen.

10. Ertragsteuern

Die Ertragsteuern des HOCHTIEF-Konzerns sind die in den einzelnen Ländern gezahlten oder geschuldeten Steuern auf Einkommen und Ertrag sowie die latenten Steuern. Sie gliedern sich nach ihrer Herkunft wie folgt:

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Tatsächliche Ertragsteuern	114.234	180.427
davon periodenfremd	20.991	44.126
Latente Steuern	47.931	-38.842
davon aus temporären Differenzen	122.748	-8.720
davon aus steuerlichen Verlustvorträgen/Steuergutschriften	-61.436	12.976
davon Wertminderungen (bzw. Umkehrung früherer Wertminderungen)	-13.381	-43.098
latenter Steueransprüche	-13.381	-43.098
	162.165	141.585

Der Betrag der Minderung des Steueraufwands, der durch die Nutzung von Verlustvorträgen und Zinsvorträgen, für die bisher keine aktiven latenten Steuern angesetzt wurden, sowie durch bisher unberücksichtigte temporäre Differenzen und Steuergutschriften entstanden ist, beläuft sich auf 5.301 Tsd. Euro (Vorjahr 6.854 Tsd. Euro).

Die Berechnung der latenten und tatsächlichen Steuern erfolgt auf Basis der Steuersätze, die in den einzelnen Ländern am Bilanzstichtag gelten oder inhaltlich in Kraft gesetzt wurden. Unter Berücksichtigung eines durchschnittlichen Gewerbesteuerhebesatzes berechnet sich der zugrunde gelegte Konzernsteuersatz in Höhe von unverändert 31,5 Prozent wie folgt:

(In Prozent)	2022	2021
Körperschaftsteuersatz	15,000	15,000
Solidaritätszuschlag	5,500	5,500
Körperschaftsteuersatz inklusive Solidaritätszuschlag	15,825	15,825
Durchschnittlicher Gewerbesteuerhebesatz	15,675	15,675
Konzernsteuersatz	31,500	31,500

Der effektive Steueraufwand in Höhe von 162.165 Tsd. Euro (Vorjahr 141.585 Tsd. Euro) weicht um 51.145 Tsd. Euro (Vorjahr 4.566 Tsd. Euro) vom erwarteten Steueraufwand in Höhe von 213.310 Tsd. Euro (Vorjahr 137.019

Tsd. Euro) ab. Der erwartete Steueraufwand ergibt sich aus der Anwendung des Konzernsteuersatzes auf das Ergebnis vor Steuern.

Die folgende Überleitungsrechnung bildet den Unterschied zwischen dem erwarteten und dem effektiven Steueraufwand ab:

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Ergebnis vor Steuern	677.174	434.982
Erwarteter Steueraufwand 31,5 Prozent	213.310	137.019
Unterschied zu ausländischen Steuersätzen	4.637	-19.668
Abweichungen durch Bemessungsgrundlage der Gewerbesteuer	-3.172	2.262
Änderungen von Wertberichtigungen auf aktive latente Steuern/Verluste ohne Bildung von latenten Steuern/Nutzung von Verlust- und Zinsvorträgen/Steuerergutschriften	25.636	-28.780
Steuereffekte auf:		
steuerfreie Erträge	-46.426	-52.156
steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	30.647	91.313
Equity-Bilanzierung von assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen einschließlich Abschreibungen auf assoziierte und Gemeinschaftsunternehmen	-22.257	-11.793
Sonstiges	-40.210	23.388
Effektiver Steueraufwand	162.165	141.585
Effektiver Steuersatz (in Prozent)	24,0	32,6

Die steuerfreien Erträge betreffen – wie im Vorjahr – im Wesentlichen Einkünfte aus Beteiligungen.

Mit dem Eintritt von CIMIC in die MEC-Gruppe sind nach dem australischen Income Tax Assessment Act 1997 die steuerlichen Werte der Vermögenswerte des CIMIC Konzerns gemäß den Grundsätzen für die steuerliche Kostenneubemessung neu festzusetzen. Diese Bewertung erfolgt mit der Unterstützung von externen Beratern. Die buchhalterische Auswirkung der Änderung der steuerlichen Organschaft führte zu einem Nettosteureffekt von 48,8 Mio. Euro, der unter „Sonstiges“ ausgewiesen ist. Hierin enthalten sind auch eine Reihe von entgegengesetzt wirkenden Anpassungen bei diversen steuerlichen Positionen, insbesondere im Zusammenhang mit Finanzanlagen, Vorräten und Sachanlagen. Dieser Effekt wird durch Wertminderungen von aktiven latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge kompensiert, die in der Position „Änderungen von Wertberichtigungen auf aktive latente Steuern/Verluste ohne Bildung von latenten Steuern/Nutzung von Verlustvorträgen/Steuerergutschriften“ ausgewiesen sind.

Die Position „Sonstiges“ enthält weiterhin Steueraufwendungen in Höhe von 20.991 Tsd. Euro aus periodenfremden Geschäftsvorfällen sowie 12.401 Tsd. Euro latente Steuererträge aus periodenfremden Geschäftsvorfällen und übrige sonstige Sachverhalte. Im Vorjahr beinhaltet die Position im Wesentlichen Steueraufwendungen in Höhe von 44.126 Tsd. Euro und latente Steuererträge in Höhe von 29.046 Tsd. Euro aus periodenfremden Geschäftsvorfällen.

11. Anteile ohne beherrschenden Einfluss

Die Anteile ohne beherrschenden Einfluss in Höhe von 33.235 Tsd. Euro (Vorjahr 80.997 Tsd. Euro) betreffen mit 33.236 Tsd. Euro (Vorjahr 81.135 Tsd. Euro) Gewinnanteile und mit 1 Tsd. Euro (Vorjahr 138 Tsd. Euro) Verlustanteile. Die Gewinnanteile entfallen mit 14.024 Tsd. Euro (Vorjahr 21.048 Tsd. Euro) auf Flatiron. Im Vorjahreswert waren zudem 51.300 Tsd. Euro Gewinnanteile der CIMIC-Gruppe enthalten.

Erläuterung der Konzernbilanz

12. Immaterielle Vermögenswerte

Die Aufgliederung der in der Konzernbilanz zusammengefassten Anlageposition „Immaterielle Vermögenswerte“ und ihre Entwicklung stellen sich im Geschäftsjahr sowie im Vorjahr wie folgt dar:

(In Tsd. EUR)	Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	Geschäfts- oder Firmenwerte aus der Kapitalkonsolidierung	Summe
Anschaffungs- und Herstellungskosten			
Stand 1.1.2022	456.329	968.228	1.424.557
Zu-/Abgänge durch Änderung des Konsolidierungskreises	9.499	12.516	22.015
Zugänge	11.652	–	11.652
Abgänge	-16.387	–	-16.387
Umbuchungen	1.279	–	1.279
Währungsanpassungen	7.567	12.049	19.616
Stand 31.12.2022	469.939	992.793	1.462.732
Kumulierte Abschreibungen			
Stand 1.1.2022	333.425	–	333.425
Zu-/Abgänge durch Änderung des Konsolidierungskreises	1.121	–	1.121
Zugänge	22.669	–	22.669
Abgänge	-16.287	–	-16.287
Umbuchungen	–	–	–
Währungsanpassungen	4.533	–	4.533
Zuschreibungen	–	–	–
Stand 31.12.2022	345.461	–	345.461
Buchwerte Stand 31.12.2022	124.478	992.793	1.117.271
Anschaffungs- und Herstellungskosten			
Stand 1.1.2021	427.839	917.887	1.345.726
Zu-/Abgänge durch Änderung des Konsolidierungskreises	2.945	7.728	10.673
Zugänge	8.949	–	8.949
Abgänge	-1.854	–	-1.854
Umbuchungen	3.614	–	3.614
Währungsanpassungen	14.836	42.613	57.449
Stand 31.12.2021	456.329	968.228	1.424.557
Kumulierte Abschreibungen			
Stand 1.1.2021	304.286	–	304.286
Zu-/Abgänge durch Änderung des Konsolidierungskreises	3.997	–	3.997
Zugänge	15.894	–	15.894
Abgänge	-694	–	-694
Umbuchungen	7	–	7
Währungsanpassungen	9.935	–	9.935
Zuschreibungen	–	–	–
Stand 31.12.2021	333.425	–	333.425
Buchwerte Stand 31.12.2021	122.904	968.228	1.091.132

Die immateriellen Vermögenswerte unterliegen – wie im Vorjahr – keinen Verfügungsbeschränkungen. Es sind im Geschäftsjahr Entwicklungskosten in Höhe von 2.010 Tsd. Euro (Vorjahr 2.824 Tsd. Euro) aktiviert worden. Zudem fielen Wertminderungen in Höhe von 9.560 Tsd. Euro (Vorjahr 0 Tsd. Euro) an. Für unternehmensübergreifende Forschungs- und Entwicklungsprojekte des zentralen Innovationsmanagements wurden insgesamt 12.844 Tsd. Euro (Vorjahr 30.986 Tsd. Euro) aufwandswirksam erfasst.

Die immateriellen Vermögenswerte enthalten aus Erstkonsolidierungen Firmennamen in Höhe von 46.027 Tsd. Euro (Vorjahr 43.315 Tsd. Euro), die sowohl die Division HOCHTIEF Americas mit 43.741 Tsd. Euro (Vorjahr 41.192 Tsd. Euro) als auch die Division HOCHTIEF Asia Pacific mit 2.286 Tsd. Euro (Vorjahr 2.123 Tsd. Euro) betreffen. Die Firmennamen werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern einmal jährlich sowie zusätzlich bei Vorliegen bestimmter, auf eine mögliche Wertminderung hindeutender Indikatoren einem Werthaltigkeitstest in Analogie zum unten beschriebenen entsprechenden Test für Geschäfts- oder Firmenwerte gemäß IAS 36 unterzogen. Im Berichtsjahr ergab sich ein Wertminderungsbedarf in der Division HOCHTIEF Asia Pacific in Höhe von 36 Tsd. Euro (Vorjahr: Wertminderungen in der Division HOCHTIEF Americas in Höhe von 169 Tsd. Euro). Zudem resultieren die Veränderungen im Geschäftsjahr 2022 mit 2.549 Tsd. Euro (Division HOCHTIEF Americas) und -16 Tsd. Euro (Division HOCHTIEF Asia Pacific) aus Währungsanpassungen sowie mit 215 Tsd. Euro aus Konsolidierungskreisänderungen (Division HOCHTIEF Asia Pacific).

Die im Rahmen der Erstkonsolidierung aktivierten Geschäfts- oder Firmenwerte von vollkonsolidierten Gesellschaften, deren Aktivitäten fortgeführt werden, sind zahlungsmittelgenerierenden Einheiten auf Segmentebene zugeordnet worden, um die nachfolgend beschriebenen Werthaltigkeitstests durchzuführen. Die Zuordnung erfolgte entsprechend der Segmentberichterstattung zu den einzelnen Divisions.

Die jährliche Werthaltigkeitsprüfung der Geschäfts- oder Firmenwerte auf Ebene der Segmente (Divisions) wird bei HOCHTIEF zum 31. März des Geschäftsjahres durchgeführt. Zum Bilanzstichtag 31. Dezember wird sichergestellt, dass keine wesentlichen Veränderungen der Parameter für die Werthaltigkeitsprüfung bestehen, aus denen heraus sich eine Wertminderung ergeben würde. Hierbei werden insbesondere die Zinsentwicklung und deren Einfluss auf die Kapitalkosten sowie die Geschäftsentwicklung der jeweiligen Divisions im abgelaufenen Geschäftsjahr analysiert. Im Rahmen der Werthaltigkeitstests wird der erzielbare Betrag einer Division mit deren Buchwert verglichen.

Die erzielbaren Beträge der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten HOCHTIEF Americas und HOCHTIEF Europe werden anhand ihres individuellen Nutzungswerts bestimmt. Dieser entspricht dem Barwert der zukünftigen Free Cashflows, die voraussichtlich aus einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit erzielt werden können. Der Nutzungswert wird auf der Grundlage eines Unternehmensbewertungsmodells (Discounted-Cashflow-Methode) ermittelt, wobei dieser aus unternehmensinterner Sicht bestimmt wird. Der Bestimmung liegen Cashflow-Planungen zugrunde, die grundsätzlich auf der vom Vorstand genehmigten und im Zeitpunkt der Durchführung des Werthaltigkeitstests gültigen Planung für eine Detailperiode von drei Jahren basieren. Im Detailplanungszeitraum wurde für HOCHTIEF Americas mit leicht steigenden Umsatzerlösen und nahezu konstanten EBIT-Margen beziehungsweise für HOCHTIEF Europe mit nahezu konstanten Umsatzerlösen und leicht steigenden EBIT-Margen geplant. In diese Planung fließen Erfahrungen ebenso wie Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Marktentwicklung ein. Für den sich anschließenden Zeitraum werden gleichbleibende Cashflows ohne Berücksichtigung einer Wachstumsrate im Terminal Value angesetzt. Ausgehend vom Free Cashflow des letzten Planjahres, wird ein nachhaltiger Cashflow ermittelt. Die Planungsprämissen werden an den aktuellen Erkenntnisstand angepasst. Die Kapitalkostensätze basieren auf dem Konzept der durchschnittlichen gewichteten Kapitalkosten (WACC). Es erfolgt zunächst eine Nach-Steuer-Berechnung des Nutzungswerts durch Diskontierung der Cashflows mit einem für jede zahlungsmittelgenerierende Einheit separat ermittelten Kapitalkostensatz nach Steuern. Im Anschluss wird der Diskontierungssatz vor Steuern für Zwecke der Anhangangaben iterativ ermittelt.

Die im Rahmen der Werthaltigkeitstests verwendeten Diskontierungssätze für die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten HOCHTIEF Americas und HOCHTIEF Europe liegen vor Steuern bei 9,17 und 8,71 Prozent (Vorjahr 7,71 und 8,41 Prozent). Unter Berücksichtigung der im abgelaufenen Geschäftsjahr angestiegenen risikofreien Zinssätze betragen die Diskontierungssätze am Bilanzstichtag vor Steuern 11,38 und 10,75 Prozent.

Der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit HOCHTIEF Asia Pacific wird anhand des beizulegenden Zeitwerts, der aus dem Börsenwert von CIMIC zum Bewertungsstichtag 31. März 2022 abgeleitet wird, bestimmt. Der Börsenwert von CIMIC zum 31. März 2022 entspricht dem von HOCHTIEF pro CIMIC-Aktie am 23. Februar 2022 unterbreiteten Übernahmeangebot zum Erwerb aller CIMIC-Aktien an die Streubesitzaktionäre von CIMIC gegen Zahlung von 22 australischen Dollar je Aktie. Eine zusätzlich durchgeführte Bestimmung des Nutzungswerts für HOCHTIEF Asia Pacific (DCF-Methode) bestätigt eine hohe Überdeckung des erzielbaren Betrags der Division über ihren Buchwert.

Ein Vergleich der erzielbaren Beträge der Divisions mit deren Buchwerten ergab – wie im Vorjahr – aufgrund der hohen Bewertungsreserven keinen Abwertungsbedarf für Geschäfts- oder Firmenwerte.

Im Geschäftsjahr 2022 veränderten sich die Geschäfts- oder Firmenwerte der einzelnen Divisions wie folgt:

(In Tsd. EUR)	Stand 1.1.2022	Wäh- rungsan- passungen	Änderung Konsoli- dierungskreis	Umbuchun- gen	Stand 31.12.2022
HOCHTIEF Americas	317.948	19.677	–	–	337.625
HOCHTIEF Asia Pacific	619.148	-7.628	12.516	–	624.036
HOCHTIEF Europe	31.132	–	–	–	31.132
HOCHTIEF-Konzern	968.228	12.049	12.516	–	992.793

13. Sachanlagen

(In Tsd. EUR)	Grundstücke, grundstücks- gleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grund- stücken	Technische Anlagen und Maschinen, Transport- geräte	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Nutzungs- rechte – Grundstücke und Bauten	Nutzungs- rechte – Technische An- lagen, Maschi- nen und Betriebs- und Geschäftsaus- stattung	Summe
Anschaffungs- und Herstellkosten							
Stand 1.1.2022	103.441	880.665	187.631	61.800	666.649	192.791	2.092.977
Zu-/Abgänge durch Änderung des Konsolidierungskreises	18	-5.629	–	–	–	-5.063	-10.674
Zugänge	1.542	125.973	10.552	37.664	162.146	57.801	395.678
Abgänge	-6.218	-141.070	-5.512	–	-27.225	-51.313	-231.338
Umbuchungen	7	-1.662	-16	665	-12.761	12.984	-783
Währungsanpassungen	429	14.459	8.920	300	5.452	6.746	36.306
Stand 31.12.2022	99.219	872.736	201.575	100.429	794.261	213.946	2.282.166
Kumulierte Abschreibungen							
Stand 1.1.2022	55.726	546.585	133.625	–	418.202	120.359	1.274.497
Zu-/Abgänge durch Änderung des Konsolidierungskreises	–	-3.707	–	–	–	-3.642	-7.349
Zugänge	5.379	158.399	20.200	–	82.805	53.326	320.109
Abgänge	-4.288	-123.112	-5.534	–	-26.191	-50.976	-210.101
Umbuchungen	–	403	-16	–	–	12.984	13.371
Währungsanpassungen	203	8.688	6.272	–	3.357	3.971	22.491
Zuschreibungen	-302	-69	–	–	–	–	-371
Stand 31.12.2022	56.718	587.187	154.547	–	478.173	136.022	1.412.647
Buchwerte Stand 31.12.2022	42.501	285.549	47.028	100.429	316.088	77.924	869.519
Anschaffungs- und Herstellkosten							
Stand 1.1.2021	106.015	927.932	204.160	61.930	708.984	192.601	2.201.622
Zu-/Abgänge durch Änderung des Konsolidierungskreises	180	3.945	268	–	1.095	1.510	6.998
Zugänge	1.272	55.642	12.456	6.342	68.691	46.316	190.719
Abgänge	-1.833	-144.249	-41.953	–	-129.171	-56.755	-373.961
Umbuchungen	-4.273	4.894	16	-7.617	358	-1.090	-7.712
Währungsanpassungen	2.080	32.501	12.684	1.145	16.692	10.209	75.311
Stand 31.12.2021	103.441	880.665	187.631	61.800	666.649	192.791	2.092.977
Kumulierte Abschreibungen							
Stand 1.1.2021	55.163	517.042	143.878	–	459.580	113.849	1.289.512
Zu-/Abgänge durch Änderung des Konsolidierungskreises	–	71	5	–	108	-58	126
Zugänge	5.579	140.514	18.220	–	76.522	56.293	297.128
Abgänge	-1.442	-127.234	-41.611	–	-127.553	-55.023	-352.863
Umbuchungen	-4.317	-4.331	4.009	–	1	-733	-5.371
Währungsanpassungen	1.437	20.523	9.124	–	9.544	6.031	46.659
Zuschreibungen	-694	–	–	–	–	–	-694
Stand 31.12.2021	55.726	546.585	133.625	–	418.202	120.359	1.274.497
Buchwerte Stand 31.12.2021	47.715	334.080	54.006	61.800	248.447	72.432	818.480

Sachanlagen wurden – wie im Vorjahr – nicht wertgemindert und unterliegen – wie im Vorjahr – keinen Verfügungsbeschränkungen.

14. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

(In Tsd. EUR)

Anschaffungs- und Herstellungskosten	
Stand 1.1.2022	27.436
Zu-/Abgänge durch Änderung des Konsolidierungskreises	–
Zugänge	6.697
Abgänge	-692
Umbuchungen	8.486
Währungsanpassungen	-522
Stand 31.12.2022	41.405
Kumulierte Abschreibungen	
Stand 1.1.2022	7.962
Zugänge	1.035
Abgänge	-580
Umbuchungen	–
Währungsanpassungen	–
Stand 31.12.2022	8.417
Buchwerte Stand 31.12.2022	32.988
Anschaffungs- und Herstellungskosten	
Stand 1.1.2021	27.435
Zu-/Abgänge durch Änderung des Konsolidierungskreises	–
Zugänge	1
Abgänge	–
Umbuchungen	–
Währungsanpassungen	–
Stand 31.12.2021	27.436
Kumulierte Abschreibungen	
Stand 1.1.2021	6.806
Zugänge	1.156
Abgänge	–
Umbuchungen	–
Währungsanpassungen	–
Stand 31.12.2021	7.962
Buchwerte Stand 31.12.2021	19.474

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien wurden im Berichtsjahr nicht wertgemindert (Vorjahr 114 Tsd. Euro).

Zum 31. Dezember 2022 beträgt der beizulegende Zeitwert der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien 32.988 Tsd. Euro (Vorjahr 19.474 Tsd. Euro). Er wird unverändert nach international anerkannten Bewertungsmethoden ermittelt, wie durch die Ableitung aus dem aktuellen Marktpreis vergleichbarer Immobilien oder die Discounted-Cashflow-Methode.

Die Mieterlöse aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien der fortgeführten Aktivitäten beliefen sich im Berichtsjahr auf 4.368 Tsd. Euro (Vorjahr 3.467 Tsd. Euro). Von den direkten betrieblichen Aufwendungen in Höhe

von 199 Tsd. Euro (Vorjahr 891 Tsd. Euro) entfielen 169 Tsd. Euro (Vorjahr 796 Tsd. Euro) auf vermietete und 30 Tsd. Euro (Vorjahr 95 Tsd. Euro) auf nicht vermietete als Finanzinvestition gehaltene Immobilien.

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien unterliegen – wie im Vorjahr – keinen Verfügungsbeschränkungen.

15. At Equity bilanzierte Finanzanlagen

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
At Equity bilanzierte assoziierte Unternehmen	1.359.246	1.280.330
At Equity bilanzierte Gemeinschaftsunternehmen	1.369.149	1.225.112
	2.728.395	2.505.442

Wesentliches assoziiertes Unternehmen und weitere assoziierte Unternehmen

Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft hält an der **Abertis HoldCo, S.A.** mit Sitz in Madrid, Spanien, einen Anteil von 20 Prozent minus einer Aktie. Der Konzern wirkt auf die Geschäftspolitik des assoziierten Unternehmens ein und hat einen maßgeblichen Einfluss im Sinne des IAS 28. Der Anteil der HOCHTIEF Aktiengesellschaft an der Abertis HoldCo, S.A. wird somit in den Konzernabschluss als assoziiertes Unternehmen nach der Equity-Methode einbezogen.

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
	100,00 %	100,00 %
Langfristige Vermögenswerte	39.369.912	39.147.851
Kurzfristige Vermögenswerte	5.597.077	6.832.489
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	–	–
Langfristige Schulden	30.636.521	32.646.700
Kurzfristige Schulden	3.880.021	3.380.626
Mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten verbundene Schulden	–	–
Eigenkapital	10.450.447	9.953.014
Nicht beherrschende Anteile	2.800.716	2.684.799
Eigenkapital ohne nicht beherrschende Anteile	7.649.731	7.268.215
Im Eigenkapital von Abertis ausgewiesene Hybridanleihe	-1.960.091	-1.954.894
Dem Eigentümer des Unternehmens zurechenbares Eigenkapital	5.689.640	5.313.321
HOCHTIEF-Anteil am Eigenkapital (Beteiligungsquote 20,00 %)	1.137.928	1.062.664
Anschaffungsnebenkosten	56.501	56.501
Buchwert der Beteiligung	1.194.429	1.119.165

(In Tsd. EUR)	2022	2021
	100,00 %	100,00 %
Umsatzerlöse	5.101.815	4.853.694
Gewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen	346.164	26.024
Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten	–	–
Jahresgewinn	346.164	26.024
Nicht beherrschende Anteile	12.844	-263.822
Jahresgewinn, der den Eigentümern des Unternehmens zuzurechnen ist	333.320	289.846
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen nach Steuern	866.195	262.129
Nicht beherrschende Anteile	230.647	121.145
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen nach Steuern, die den Eigentümern des Unternehmens zuzurechnen sind	635.548	140.984
Gesamtergebnis	1.212.359	288.153
Nicht beherrschende Anteile	243.491	-142.677
Gesamtergebnis, das den Eigentümern des Unternehmens zuzurechnen ist	968.868	430.830
HOCHTIEF-Anteil am Gesamtergebnis, das den Eigentümern des Unternehmens zuzurechnen ist (Beteiligungsquote 20,00 %)	193.774	86.166
Jahresgewinn	66.664	57.969
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	127.110	28.197
Vom assoziierten Unternehmen während des Jahres erhaltene Dividenden	118.738	118.738

Die folgende Übersicht zeigt die Buchwerte sowie anteilige Posten der Gesamtergebnisrechnungen der at Equity bilanzierten und für sich genommen nicht wesentlichen assoziierten Unternehmen in aggregierter Form:

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Buchwerte der Anteile	164.817	161.165
Ergebnis vor Steuern	44.165	45.468
Ertragsteuern	-9.079	-12.931
Ergebnis nach Steuern	35.086	32.537
Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen	57.008	–
Gesamtergebnis	92.094	32.537

Die Anteile an assoziierten Unternehmen unterliegen – wie im Vorjahr – keinen Verfügungsbeschränkungen.

Wesentliches Gemeinschaftsunternehmen und weitere Gemeinschaftsunternehmen

Die folgenden Tabellen fassen die Finanzinformationen für das für den Konzern als wesentlich klassifizierte Gemeinschaftsunternehmen **Thiess** zusammen. Dabei wurde die Wesentlichkeit aus einem Vergleich der Nettobuchwerte der einzelnen Beteiligungen mit dem Gesamtbuchwert und Ergebnisanteil aller nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen unter Berücksichtigung relevanter qualitativer Faktoren abgeleitet.

Die dargestellten Informationen zeigen die Beträge aus dem Konzernabschluss des Gemeinschaftsunternehmens und – sofern angegeben – den entsprechenden Konzernanteil. Zudem fließen hier auch Anpassungen ein, die der Konzern bei der Anwendung der Equity-Methode vorzunehmen hatte, darunter Wertberichtigungen und unterschiedliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze.

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
	100,00 %	100,00 %
Langfristige Vermögenswerte	3.232.540	2.935.703
Kurzfristige Vermögenswerte	1.024.156	634.774
davon: Flüssige Mittel	162.366	132.309
Langfristige Schulden	1.449.316	1.366.315
davon: Finanzverbindlichkeiten	1.270.382	1.184.246
Kurzfristige Schulden	873.515	548.319
davon: Finanzverbindlichkeiten	206.845	113.993
Eigenkapital	1.933.865	1.655.843
Anteile ohne beherrschenden Einfluss	10.769	13.449
Anteile der Eigentümer des Unternehmens	1.923.096	1.642.394
Buchwert der Beteiligung (50%)*	811.895	796.222

* 31. Dezember 2022: Der Buchwert der Beteiligung weicht von einer 50-prozentigen Aufteilung des Eigenkapitals (Anteile der Eigentümer des Unternehmens) von Thiess ab. Ursächlich dafür ist die Vorzugsdividende an Elliott sowie die von Thiess ausgegebenen Class C Preference Shares.

(In Tsd. EUR)	2022	2021
	100,00 %	100,00 %
Umsatzerlöse	2.606.236	2.123.287
Sonstige Aufwendungen	-1.846.702	-1.440.910
Abschreibungen	-408.340	-392.256
Gewinn- und Verlustanteile an Gemeinschaftsunternehmen	-66	–
Zinserträge	1.056	697
Zinsaufwendungen	-97.466	-38.332
Ergebnis vor Steuern	254.718	252.486
Ertragsteuern	-69.354	-70.455
Ergebnis nach Steuern	185.364	182.031
davon: Anteile ohne beherrschenden Einfluss	2.244	3.295
davon: Anteile der Eigentümer des Unternehmens	183.120	178.736
Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen	41.441	11.658
Gesamtergebnis	224.561	190.394
Konzernanteil (50%) am:		
Ergebnis nach Steuern*	57.872	64.690
Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen	20.721	5.829
Gesamtergebnis	78.593	70.519
Erhaltene Dividende	59.063	–

* Die Thiess-Aktionärsvereinbarung schreibt für die ersten sechs Jahre eine jährliche Mindestausschüttung in Höhe von 180 Mio. australischen Dollar (118,8 Mio. Euro) an jeden Aktionär vor. Zusätzlich hat Thiess Class C Preference Shares ausgegeben, deren Ausschüttung – Konzernanteil: EUR 3,2 Mio. in 2022 – vorrangig vor allen anderen Eigenkapitalinstrumenten bedient wird. Dementsprechend werden aus dem Ergebnis zuerst die Class C Preference Shares des Konzerns und von Elliott bedient und danach die Mindestausschüttung von Elliott. Folglich beläuft sich der Konzernanteil am Ergebnis im Berichtszeitraum auf 57,9 Mio. Euro. Die Unterschreitung der vereinbarten Mindestausschüttung ist mit Sicherungsrechten verbunden und darf durch zukünftige Erträge wieder aufgeholt werden.

Thiess gab am 26. Juli 2022 bekannt, dass ein Bid Implementation Deed mit MACA Limited („MACA“) geschlossen wurde. MACA ist ein australischer Bergbaudienstleister, der sich auf Gold-, Eisenerz- und Nickelprojekte in Westaustralien und den Betrieb von Metallbergwerken spezialisiert hat. Es wurde vereinbart durch ein bedingtes außerbörsliches Übernahmeangebot an alle Aktionäre sämtliche ausgegebene MACA Aktien erwerben zu wollen. Der anfänglich von Thiess gebotene Preis von 1,025 australischen Dollar je MACA Aktie in bar wurde am 29. August 2022 auf 1,075 australische Dollar je Aktie erhöht. Das Angebot wurde am 27. September 2022 als bedingungslos erklärt. Am 14. Oktober 2022 endete die Angebotsperiode. Zu diesem Zeitpunkt hielt Thiess eine relevante Beteiligung von mehr als 90 Prozent der ausgegebenen MACA Aktien und übte sein Recht auf zwangsweisen Erwerb der restlichen Anteile aus. Die MACA Wertpapiere wurden von der Börse genommen.

Das Angebot wurde durch die Thiess-Anteilseigner CIMIC und Elliott unterstützt, die sich bereit erklärten, Eigenkapital zur Finanzierung bereitzustellen. CIMIC und Elliott haben die Übernahme durch Zeichnung von neuen Vorzugsaktien („Class C Preference Shares“) an Thiess finanziert. CIMIC investierte 191,3 Mio. australische Dollar (126,2 Mio. Euro). Diese Vorzugsaktien wurden an beide Investoren zu gleichen Teilen und Bedingungen ausgegeben und bieten eine Kuponrendite, die im Rang allen anderen Eigenkapitalinstrumenten vorgeht. Die Class C Preference Shares werden als langfristige Beteiligung an Thiess betrachtet, die nicht nach der Equity-Methode gemäß IAS 28 erfasst wird. Die Beteiligung wird als Eigenkapitalinstrument erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert entsprechend IFRS 9.4.1.4 bewertet und innerhalb der übrigen Finanzanlagen ausgewiesen.

Die folgende Übersicht zeigt die Buchwerte sowie anteilige Posten der Gesamtergebnisrechnungen der at Equity bilanzierten und für sich genommen nicht wesentlichen Gemeinschaftsunternehmen in aggregierter Form:

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Buchwerte der Anteile	557.254	428.890
Ergebnis vor Steuern	79.484	-9.877
Ertragsteuern	-2.840	-138
Ergebnis nach Steuern	76.644	-10.015
Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen	61.670	40.116
Gesamtergebnis	138.314	30.101

In dem Ergebnis aus at Equity bilanzierten Gemeinschaftsunternehmen sind Wertminderungen in Höhe von 1.942 Tsd. Euro (Vorjahr 11.789 Tsd. Euro) und Wertaufholungen in Höhe von 1.212 Tsd. Euro (Vorjahr 0 Tsd. Euro) enthalten.

Anteile an Gemeinschaftsunternehmen sind in Höhe von 98.604 Tsd. Euro (Vorjahr 73.767 Tsd. Euro) verpfändet.

16. Übrige Finanzanlagen

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Nicht konsolidierte Tochterunternehmen	1.054	2.211
Übrige Beteiligungen	575.075	60.219
Wertpapiere des Finanzanlagevermögens	35.213	24.208
	611.342	86.638

Die übrigen Beteiligungen wurden im Berichtsjahr in Höhe von 3.342 Tsd. Euro (Vorjahr 1.447 Tsd. Euro) wertgemindert und in Höhe von 3.499 Tsd. Euro (Vorjahr 12.482 Tsd. Euro) zugeschrieben. Außerdem wurden im Vorjahr die nicht konsolidierten Tochterunternehmen in Höhe von 13 Tsd. Euro zugeschrieben. Die übrigen Finanzanlagen unterliegen – wie im Vorjahr – keinen Verfügungsbeschränkungen.

Innerhalb der übrigen Beteiligungen werden die im Geschäftsjahr 2022 umklassifizierten börsengelisteden Anteile an Ventia mit einem Buchwert in Höhe von 430,6 Mio. Euro bilanziert. Außerdem zeichnete CIMIC neue Vorzugsaktien („Class C Preference Shares“) an Thiess in Höhe von insgesamt 191,3 Mio. australischen Dollar (126,2 Mio. Euro). Diese sind als Eigenkapitalinstrument gemäß IFRS 9 bilanziert und in den übrigen Beteiligungen ausgewiesen.

17. Finanzforderungen

(In Tsd. EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	langfristig	kurzfristig	langfristig	kurzfristig
Ausleihungen an nicht konsolidierte Tochterunternehmen und an Beteiligungen	87.890	34.498	106.764	21.304
Finanzforderungen gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen	513	236	–	1.527
Finanzforderungen gegenüber Beteiligungen	–	39.242	–	35.181
Zinsforderungen aus Steuererstattungen	–	14.558	–	20.004
Zinsabgrenzungen	–	3.757	–	4.107
Übrige Finanzforderungen	2.588	32.344	1.190	19.192
	90.991	124.635	107.954	101.315

Gegenüber Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, bestehen Ausleihungen und Finanzforderungen in Höhe von insgesamt 161.387 Tsd. Euro (Vorjahr 163.195 Tsd. Euro).

18. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.453.293	3.074.853
Vertragsvermögenswerte	2.010.292	1.740.381
Sonstige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	966.079	905.769
	6.429.664	5.721.003

In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind Forderungen gegenüber Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, in Höhe von 9.322 Tsd. Euro (Vorjahr 14.504 Tsd. Euro) enthalten. Davon entfallen 3.318 Tsd. Euro (Vorjahr 6.224 Tsd. Euro) auf Forderungen von CIMIC gegenüber der Thiess Pty Limited.

Noch nicht abgerechnete Leistungen werden als Vertragsvermögenswerte erfasst, sofern die Anzahlungen die kumulierte Leistung (Auftragskosten und Auftragsergebnis) nicht übersteigen. Verbleibt nach Abzug der Anzahlungen ein negativer Saldo, wird dieser unter den Vertragsverbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Veränderung der Salden ergibt sich im Wesentlichen aus den im operativen Geschäft erbrachten Leistungen und erhaltenen Zahlungen sowie aus Umbuchungen in die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. In den Vertragsvermögenswerten sind Auftragserlangungs-/erfüllungskosten in Höhe von 48.558 Tsd. Euro (Vorjahr 38.741 Tsd. Euro) enthalten.

Die sonstigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

(In Tsd. EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	langfristig	kurzfristig	langfristig	kurzfristig
Rechnungsabgrenzungsposten	30.806	106.262	10.784	94.403
Schadenersatz- und Garantieansprüche	–	128.917	–	180.304
Forderungen aus Steuern (ohne Ertragsteuern)	–	62.809	–	66.548
Guthaben der Pensionsfonds	15.996	–	413	–
Forderungen aus Derivaten	10.527	3.707	11.577	2.033
Übrige sonstige Vermögenswerte	194.947	412.108	187.151	352.556
	252.276	713.803	209.925	695.844

Die Schadenersatz- und Garantieansprüche enthalten mit 126.391 Tsd. Euro (Vorjahr 177.388 Tsd. Euro) im Wesentlichen Erstattungsansprüche aus Versicherungsverträgen der Turner-Gruppe.

Die Rechnungsabgrenzungsposten ergeben sich durch Versicherungsprämien sowie durch Vorauszahlungen für Wartungs- und Serviceleistungen. Des Weiteren sind hier Provisionen enthalten, die die HOCHTIEF-Versicherungsgesellschaften für Vertragsabschlüsse an die Erstversicherer gezahlt haben. Sie werden über die jeweilige Vertragslaufzeit aufgelöst.

Die übrigen sonstigen Vermögenswerte unterliegen – wie im Vorjahr – keinen Verfügungsbeschränkungen.

19. Ertragsteueransprüche

Bei den Ertragsteueransprüchen in Höhe von 119.502 Tsd. Euro (Vorjahr 100.378 Tsd. Euro) handelt es sich um Forderungen gegenüber in- und ausländischen Finanzbehörden. Diese setzen sich zusammen aus langfristigen Ansprüchen in Höhe von 57 Tsd. Euro (Vorjahr 12 Tsd. Euro) und kurzfristigen Ertragsteueransprüchen in Höhe von 119.445 Tsd. Euro (Vorjahr 100.366 Tsd. Euro).

20. Latente Steuern

Die aktiven und passiven latenten Steuern verteilen sich wie folgt:

	31.12.2022		31.12.2021		2022	2021
(in Tsd. EUR)	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Erfolgswirksame Veränderung	
Langfristige Vermögenswerte						
Immaterielle Vermögenswerte	29.445	17.838	10.008	15.752	-16.974	-6.201
Sachanlagen	21.793	64.800	13.687	50.410	4.212	-4.598
Finanzanlagen	6.703	48.929	7.835	50.574	1.076	42.331
übrige langfristige Vermögenswerte	11.691	24.554	404	32.024	-4.885	-14.967
Kurzfristige Vermögenswerte						
Vorräte	12.255	2.556	29.077	2.836	17.522	-5.738
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.227	58.002	3.942	35.564	24.134	-85.915
übrige kurzfristige Vermögenswerte	111.191	23.199	155.960	8.133	52.243	5.201
Langfristige Schulden						
Pensionsrückstellungen	2.618	19.954	31.672	–	-7.843	20.214
Sonstige Rückstellungen	10.886	57.990	7.708	47.055	19.104	42.424
Übrige langfristige Schulden	59.343	1.805	75.372	193	15.597	826
Kurzfristige Schulden						
Sonstige Rückstellungen	72.603	–	69.195	–	-2.976	-29.839
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	41.520	65.623	72.502	81.414	18.764	32.691
Übrige kurzfristige Schulden	51.914	1.083	39.637	1.157	-13.192	-16.649
	434.189	386.333	516.999	325.112	106.782	-20.220
Verlustvorräte	268.925	–	208.024	–	-62.651	-14.822
Zinsvorräte	–	–	3.800	–	3.800	-3.800
Bruttobetrag	703.114	386.333	728.823	325.112	47.931	-38.842
Saldierung	319.615	319.615	272.627	272.627	–	–
Bilanzausweis	383.499	66.718	456.196	52.485	–	–

Grundsätzlich werden für alle abzugsfähigen temporären Differenzen latente Steuern aktiviert, wenn voraussichtlich künftig steuerpflichtiges Einkommen zu deren Realisierung verfügbar sein wird.

Aktive und passive latente Steuern sind je Gesellschaft beziehungsweise Organkreis miteinander saldiert worden. Im Bruttobetrag der aktiven latenten Steuern von 703.114 Tsd. Euro (Vorjahr 728.823 Tsd. Euro) sind aktivierte Steuerminderungsansprüche enthalten, die sich aus der erwarteten Nutzung bestehender Verlustvorräte und Steuergutschriften in Folgejahren ergeben:

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Körperschaftsteuer (oder vergleichbare ausländische Ertragsteuer)	235.034	182.782
Gewerbsteuer	33.891	25.242
	268.925	208.024

Aktive latente Steuern auf Verlustvorträge werden nur insoweit angesetzt, als die Realisierung mit ausreichender Sicherheit gewährleistet ist. Soweit zu versteuernde temporäre Differenzen nicht in ausreichendem Umfang vorliegen, wird bei der Bewertung der latenten Steuern auf abzugsfähige temporäre Differenzen und / oder Verlustvorträge das erwartete zu versteuernde Einkommen aus der Planung abgeleitet, wobei Einschränkungen hinsichtlich zu beachtender Regeln der Mindestbesteuerungen Berücksichtigung finden.

Die Beträge in- und ausländischer körperschaft- und gewerbsteuerlicher Verlustvorträge, für die keine latenten Steueransprüche angesetzt wurden, belaufen sich für körperschaftsteuerliche Verlustvorträge auf 1.634.186 Tsd. Euro (Vorjahr 1.689.758 Tsd. Euro) und für gewerbsteuerliche Verlustvorträge auf 1.304.111 Tsd. Euro (Vorjahr 1.367.241 Tsd. Euro).

Die zeitlich begrenzt nutzbaren Verlustvorträge, für die keine aktiven latenten Steuern angesetzt wurden, belaufen sich auf 127.455 Tsd. Euro (Vorjahr 94.748 Tsd. Euro). Die Nutzungsdauer von 50.965 Tsd. Euro (Vorjahr 68 Tsd. Euro) ist auf drei Jahre begrenzt. 28.376 Tsd. Euro (Vorjahr 81.972 Tsd. Euro) verfallen innerhalb von 7 Jahren und 48.113 Tsd. Euro (Vorjahr 12.708 Tsd. Euro) innerhalb von 17 Jahren.

Der Betrag der abzugsfähigen temporären Differenzen, für den in der Bilanz kein latenter Steueranspruch angesetzt wurde, beläuft sich auf 94.869 (Vorjahr 253.882 Tsd. Euro).

Im Berichtsjahr bestanden bei inländischen und ausländischen Konzerngesellschaften, die im abgelaufenen Geschäftsjahr oder in Vorjahren Verluste erzielten, aktive latente Steuern aus temporären Differenzen oder Verlustvorträgen in Höhe von 12.412 Tsd. Euro (Vorjahr 157.297 Tsd. Euro), die als werthaltig beurteilt werden. Der Ansatz der latenten Steueransprüche in Bezug auf steuerliche Verluste wird durch die prognostizierten künftigen steuerpflichtigen Gewinne der Gruppe unter Bezugnahme auf den aktuellen Auftragsbestand, die erwarteten Auftragseingänge und die bisherige Leistung unterstützt.

Auf Zinsvorträge in Höhe von 383.914 Tsd. Euro (Vorjahr 398.880 Tsd. Euro) wurden keine aktiven latenten Steuern angesetzt. Die Veränderungen der Zinsvorträge resultieren aus Anpassungen an die Betriebsprüfung sowie aus laufenden Änderungen.

Auf temporäre Differenzen in Höhe von 19.578 Tsd. Euro (Vorjahr 9.422 Tsd. Euro), die im Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen stehen, wurden keine latenten Steuerschulden bilanziert, da die Umkehrung vom Konzern bestimmt werden kann und es nicht wahrscheinlich ist, dass sich diese temporären Differenzen in absehbarer Zeit umkehren werden.

Im Geschäftsjahr wurden folgende latente Steuern erfolgsneutral erfasst:

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Veränderung erfolgsneutral erfasster latenter Steuern	-38.999	-112.076
davon Änderung Konsolidierungskreis / Sonstiges	-12.875	-55.058
davon Umrechnung ausländischer Abschlüsse	1.036	7.449
davon im Gesamtergebnis erfasste latente Steuern für die erfolgsneutrale Bewertung von originären und derivativen Finanzinstrumenten	20.382	-28.477
davon im Gesamtergebnis erfasste latente Steuern für die Neubewertung leistungsorientierter Pläne	-47.542	-35.990

21. Vorräte

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	185.601	157.072
Unfertige Leistungen und Erzeugnisse	169.627	174.498
Fertige Erzeugnisse	10.176	10.711
Geleistete Anzahlungen	4.496	2.934
	369.900	345.215

Gemäß IAS 23 wurden unter den unfertigen Leistungen Fremdkapitalkosten in Höhe von 20.473 Tsd. Euro (Vorjahr 18.987 Tsd. Euro) aktiviert. Bei der Ermittlung der Fremdkapitalkosten wurden Zinssätze zwischen 2,74 Prozent und 6,63 Prozent zugrunde gelegt (Vorjahr Zinssätze zwischen 1,32 Prozent und 6,63 Prozent).

Die Vorräte unterliegen – wie im Vorjahr – keinen Verfügungsbeschränkungen.

22. Wertpapiere

Bei den kurzfristigen Wertpapieren in Höhe von 587.796 Tsd. Euro (Vorjahr 571.825 Tsd. Euro) handelt es sich im Wesentlichen um festverzinsliche Titel mit einer Restlaufzeit bei Erwerb von mehr als drei Monaten, für die keine dauerhafte Halteabsicht besteht. Darüber hinaus beinhalten sie Aktien, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, sowie in Spezial- und Investmentfonds gehaltene Wertpapiere. Bei Erwerb der Aktien ist nicht beabsichtigt, diese kurzfristig zu veräußern.

Die Wertpapiere, die der Bewertungskategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ angehören, werden im Wesentlichen auf Basis der Regelungen des „Overlay-Approach“ abgebildet.

Die kurzfristigen Wertpapiere sind in Höhe von 2.926 Tsd. Euro (Vorjahr 3.499 Tsd. Euro) als Sicherheiten für die Ansprüche von Mitarbeitenden aus Altersteilzeit verpfändet.

Außerhalb der extern gemanagten Anlagen werden in der Direktanlage ausschließlich Anleihen erstklassiger Emittenten gekauft und durch eine breite Diversifizierung Konzentrationsrisiken in Bezug auf einzelne Emittenten strikt vermieden.

23. Flüssige Mittel

Flüssige Mittel in Höhe von 4.806.038 Tsd. Euro (Vorjahr 4.281.642 Tsd. Euro) bestehen als Kassenbestände, als Guthaben bei Kreditinstituten sowie als kurzfristig veräußerbare Wertpapiere mit einer Restlaufzeit bei Erwerb von bis zu drei Monaten. Diese unterliegen nur unwesentlichen Wertschwankungen. Einige flüssige Mittel in Höhe von 446.166 Tsd. Euro (Vorjahr 277.233 Tsd. Euro) sind verfügungsbeschränkt, entfallend auf bestimmte betriebliche Beschränkungen in Höhe von 250.855 Tsd. Euro (Vorjahr 111.239 Tsd. Euro) sowie im Zusammenhang mit dem Verkauf von Forderungen in Höhe von 195.311 Tsd. Euro (Vorjahr 165.994 Tsd. Euro).

24. Eigenkapital

Die Darstellung der Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals ist Bestandteil des Konzernabschlusses.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist in 77.711.300 auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt und beträgt 198.940.928,00 Euro. Der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals beträgt 2,56 Euro. Zum 31. Dezember 2022 ergibt sich für die HOCHTIEF Aktiengesellschaft ein Bestand an eigenen Aktien im Sinne von § 160 Abs. 1 Nr. 2 AktG von insgesamt 2.522.676 Stück (Vorjahr 2.525.851 Stück). Diese Aktien wurden ab dem 7. Oktober 2014 für die in den Hauptversammlungsbeschlüssen vom 7. Mai 2014, 6. Mai 2015 und 28. April 2020 genannten Zwecke und zur Verwendung für alle sonstigen aktienrechtlich zulässigen Zwecke erworben. Der auf diese eigenen Aktien entfallende Betrag des Grundkapitals beträgt 6.458.050,56 Euro (3,25 Prozent des Grundkapitals) gegenüber dem Vorjahr 6.466.178,56 Euro und 3,58 Prozent.

Das am 8. November 2021 beschlossene Aktienrückkaufprogramm wurde planmäßig am 7. November 2022 beendet. Die Anzahl der ausschließlich über das Xetra-Handelssystem erworbenen Aktien beträgt 71.560 Stück (0,092 Prozent des Grundkapitals). Der an der Börse gezahlte Kaufpreis je Aktie betrug durchschnittlich 69,1693 Euro (ohne Erwerbsnebenkosten). Das Aktienrückkaufprogramm basierte auf der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 28. April 2020, bis zum 27. April 2025 Aktien in Höhe von bis zu zehn Prozent des im Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung bestehenden Grundkapitals zurückzukaufen. Der Rückkauf wurde durch eine von der Gesellschaft mandatierte Bank und in Übereinstimmung mit Artikel 2 bis 4 der Delegierten Verordnung (EU) 2016/1052 der Kommission vom 8. März 2016 durchgeführt.

3.175 eigene Aktien wurden im April 2022 an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft zu einem Preis von 57,92 Euro je Aktie mit der Verpflichtung übertragen, sie für einen Zeitraum von mindestens zwei Jahren seit der Übertragung zu halten. Damit wurden bestehende Ansprüche der Übertragungsempfänger auf variable Vergütung getilgt. Der auf diese Aktien entfallende Betrag des Grundkapitals beträgt 8.128,00 Euro (0,0041 Prozent des Grundkapitals).

Die Kapitalrücklage enthält das Aufgeld aus der Ausgabe von Aktien durch die HOCHTIEF Aktiengesellschaft in Höhe von 2.062.398 Tsd. Euro (Vorjahr 1.674.269 Tsd. Euro), den Buchgewinn aus der Veräußerung eigener Aktien (4.309 Tsd. Euro) sowie die auf die eingezogenen Aktien der Geschäftsjahre 2016 (12.824 Tsd. Euro) und 2014 (19.688 Tsd. Euro) entfallenden Beträge des Grundkapitals.

Der Bilanzgewinn der HOCHTIEF Aktiengesellschaft und der Bilanzgewinn des HOCHTIEF-Konzerns sind identisch. Die im Geschäftsjahr ausgeschüttete Dividende betrug 130.111 Tsd. Euro (Vorjahr 267.977 Tsd. Euro).

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

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

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

Nach Maßgabe des Beschlusses der Hauptversammlung vom 27. April 2022 und des entsprechend eingefügten § 4 Abs. 5 der Satzung ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital bis zum 26. April 2027 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmal oder mehrmals um bis zu insgesamt 65.752 Tsd. Euro zu erhöhen (genehmigtes Kapital I). Die weiteren Einzelheiten ergeben sich aus der vorgenannten Satzungsbestimmung.

Nach Maßgabe des Beschlusses der Hauptversammlung vom 7. Mai 2019 und des am 10. Juni 2022 geänderten § 4 Abs. 6 der Satzung ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital bis zum 6. Mai 2024 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmal oder mehrmals um bis zu insgesamt 6.589 Tsd. Euro zu erhöhen (genehmigtes Kapital II). Die weiteren Einzelheiten ergeben sich aus der vorgenannten Satzungsbestimmung.

Nach Maßgabe des Beschlusses der Hauptversammlung vom 27. April 2022 und des insoweit geänderten § 4 Abs. 4 der Satzung ist das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu 51.200 Tsd. Euro, eingeteilt in bis zu 20 Mio. Stück auf den Inhaber lautende Stückaktien, bedingt erhöht (bedingtes Kapital). Durch den Beschluss wird der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 26. April 2027 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber oder auf den Namen lautende Options- und/oder Wandelanleihen, Genussrechte oder Gewinnschuldver-

schreibungen oder eine Kombination dieser Instrumente (zusammen „Schuldverschreibungen“) im Gesamtnennbetrag von bis zu 2.000.000.000,00 Euro mit oder ohne Laufzeitbeschränkung auszugeben und den Inhabern oder Gläubigern von Optionsanleihen oder Optionsgenussscheinen oder Optionsgewinnschuldverschreibungen Optionsrechte oder -pflichten oder den Inhabern oder Gläubigern von Wandelanleihen oder Wandelgenussscheinen oder Wandelgewinnschuldverschreibungen Wandlungsrechte oder -pflichten auf bis zu 20 Mio. auf den Inhaber lautende Stückaktien der HOCHTIEF Aktiengesellschaft mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von insgesamt bis zu 51.200.000,00 Euro nach näherer Maßgabe der Bedingungen dieser Schuldverschreibungen zu gewähren oder aufzuerlegen.

Ermächtigung zum Aktienrückkauf:

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. April 2022 ist die Gesellschaft gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG ermächtigt worden, eigene Aktien zu erwerben. Diese Ermächtigung gilt bis zum 26. April 2027. Sie ist insgesamt auf einen Anteil von zehn Prozent des im Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung oder – falls dieser Wert geringer ist – des zum Zeitpunkt der Ausübung der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals beschränkt. Die Ermächtigung kann unmittelbar durch die Gesellschaft oder durch ein von der Gesellschaft abhängiges oder in ihrem Mehrheitsbesitz stehendes Unternehmen oder durch von der Gesellschaft oder von der Gesellschaft abhängige oder in ihrem Mehrheitsbesitz stehende Unternehmen beauftragte Dritte ausgeübt werden und erlaubt den Erwerb eigener Aktien im ganzen Umfang der Ermächtigung oder in Teilbeträgen sowie den einmaligen oder mehrmaligen Erwerb. Der Erwerb eigener Aktien kann über die Börse oder mittels eines an sämtliche Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots oder mittels einer an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Aufforderung zur Abgabe von Verkaufsangeboten oder durch die Ausgabe von Andienungsrechten an die Aktionäre erfolgen. Die Bedingungen für den Erwerb werden im Beschluss weiter spezifiziert.

Der Vorstand ist durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 27. April 2022 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bei einer Veräußerung eigener Aktien durch ein Angebot an alle Aktionäre den Inhabern der von der Gesellschaft oder einem ihrer nachgeordneten Konzernunternehmen ausgegebenen Options- und/oder Wandelanleihen ein Bezugsrecht auf die Aktien zu gewähren. Der Vorstand ist weiter ermächtigt, eigene Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats in anderer Weise als über die Börse oder durch ein Angebot an sämtliche Aktionäre zu veräußern, wenn die Aktien gegen Barzahlung zu einem Preis veräußert werden, der den Börsenkurs von Aktien der Gesellschaft gleicher Ausstattung zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht wesentlich unterschreitet.

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

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

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

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

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

Durch weiteren Beschluss der Hauptversammlung vom 27. April 2022 ist die Gesellschaft zum Einsatz von Eigenkapitalderivaten im Rahmen des Erwerbs eigener Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG sowie zum Ausschluss des Andienungs- und Bezugsrechts ermächtigt worden. Dadurch soll das Volumen an Aktien, das insgesamt erworben werden darf, nicht erhöht werden; es werden lediglich im Rahmen der Höchstgrenze der vorgenannten Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien und unter Anrechnung auf diese Höchstgrenze weitere Handlungsalternativen zum Erwerb eigener Aktien eröffnet. Der Vorstand ist ermächtigt worden, Optionen zu erwerben, die der Gesellschaft das Recht vermitteln, bei Ausübung der Optionen Aktien der Gesellschaft zu erwerben (Call-Optionen). Der Vorstand ist ferner ermächtigt worden, Optionen zu veräußern, die die Gesellschaft bei Ausübung der Optionen durch deren Inhaber zum Erwerb von Aktien der Gesellschaft verpflichten (Put-Optionen). Ferner kann der Erwerb unter Einsatz einer Kombination aus Call- und Put-Optionen oder Terminkaufverträgen erfolgen. Die Bedingungen zum Einsatz von Eigenkapitalderivaten im Rahmen des Erwerbs eigener Aktien sowie zum Ausschluss des Andienungs- und Bezugsrechts werden in dem Beschluss der Hauptversammlung weiter spezifiziert.

Die Anteile ohne beherrschenden Einfluss in Höhe von 95.674 Tsd. Euro (Vorjahr 284.764 Tsd. Euro) ergeben sich aus Dritten zustehenden Anteilen am Eigenkapital von einbezogenen Konzerngesellschaften; sie betrafen im Vorjahr mit 146.326 Tsd. Euro die CIMIC-Gruppe.

Die CIMIC Group Limited ist ein Tochterunternehmen der HOCHTIEF Aktiengesellschaft mit Sitz in Sydney, Australien. Im Konzernabschluss 2021 der HOCHTIEF Aktiengesellschaft wurden nicht beherrschende Anteile an der CIMIC-Gruppe ausgewiesen, die für HOCHTIEF wesentlich waren. Der Anteil an unserer australischen Tochter CIMIC liegt zum 31. Dezember 2022 bei 100,00 Prozent (Vorjahr 78,58 Prozent). Die folgende Übersicht enthält zusammengefasste Finanzinformationen über das Tochterunternehmen:

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Langfristige Vermögenswerte	3.045.183	2.659.431
Kurzfristige Vermögenswerte	3.837.537	2.981.557
Langfristige Schulden	2.331.523	1.701.890
Kurzfristige Schulden	3.635.898	3.247.958
Eigenkapital	915.299	691.140
davon Anteile ohne beherrschenden Einfluss	-4.192	-2.184
Anteile ohne beherrschenden Einfluss am Eigenkapital insgesamt	-4.192	146.326
Umsatzerlöse	7.299.607	6.137.317
Ergebnis vor Steuern	363.485	315.364
Ertragsteuern	-82.231	-59.396
Ergebnis nach Steuern	281.254	255.968
davon Anteile ohne beherrschenden Einfluss	405	1.210
Anteile ohne beherrschenden Einfluss am Ergebnis nach Steuern insgesamt	405	55.779
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	326.733	-87.330
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-246.997	-36.284
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	329.238	-616.805

Die erfolgsneutralen Eigenkapitalveränderungen stellen einen Bestandteil der Gewinnrücklagen dar. Erfasst werden dort die erfolgsneutralen Änderungen des beizulegenden Zeitwerts aus der Marktbewertung von originären und derivativen Finanzinstrumenten sowie Währungsdifferenzen aus der Umrechnung von ausländischen Abschlüssen. Des Weiteren beinhalten die erfolgsneutralen Eigenkapitalveränderungen den Anteil der erfolgsneutralen Eigenkapitalveränderungen von at Equity bilanzierten assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen sowie die Neubewertung von leistungsorientierten Plänen, die zukünftig nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliedern ist.

Die Veränderungen der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen stellen sich im Vorjahresvergleich wie folgt dar:

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Unterschied aus der Währungsumrechnung		
Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen des laufenden Jahres	88.608	155.510
Erfolgswirksame Umgliederungen in die Gewinn- und Verlustrechnung	–	-2.480
	88.608	153.030
Marktbewertung von Finanzinstrumenten – originär		
Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen des laufenden Jahres	-84.002	59.694
Erfolgswirksame Umgliederungen in die Gewinn- und Verlustrechnung	4.472	-3.639
	-79.530	56.055
Marktbewertung von Finanzinstrumenten – derivativ		
Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen des laufenden Jahres	-2.967	5.730
Erfolgswirksame Umgliederungen in die Gewinn- und Verlustrechnung	–	–
	-2.967	5.730
Anteil der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen von at Equity bilanzierten assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen		
Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen des laufenden Jahres	261.550	69.429
Erfolgswirksame Umgliederungen in die Gewinn- und Verlustrechnung	4.959	4.713
	266.509	74.142
Neubewertung von leistungsorientierten Plänen	150.205	-3.818
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen nach Steuern	422.825	285.139

Die Ertragsteuereffekte auf die Veränderungen der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen verteilen sich wie folgt:

(In Tsd. EUR)	2022			2021		
	Betrag vor latenten Steuern	Latente Steuern	Betrag nach latenten Steuern	Betrag vor latenten Steuern	Latente Steuern	Betrag nach latenten Steuern
Unterschied aus der Währungsumrechnung	88.608	–	88.608	153.030	–	153.030
Marktbewertung von Finanzinstrumenten – originär	-97.981	18.451	-79.530	72.115	-16.060	56.055
Marktbewertung von Finanzinstrumenten – derivativ	-4.898	1.931	-2.967	18.147	-12.417	5.730
Anteil der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen von at Equity bilanzierten assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen	266.509	–	266.509	74.142	–	74.142
Neubewertung von leistungsorientierten Plänen	197.747	-47.542	150.205	32.172	-35.990	-3.818
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	449.985	-27.160	422.825	349.606	-64.467	285.139

25. Aktienbasierte Vergütungen

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

Long-Term-Incentive-Plan 2017

Im Geschäftsjahr 2017 wurde für die Mitglieder des Vorstands und für ausgewählte Führungskräfte auf Basis eines Beschlusses des Aufsichtsrats ein Long-Term-Incentive-Plan 2017 (LTIP 2017) aufgelegt. Der Plan basierte auf Performance-Stock-Awards.

Die Planbedingungen sahen vor, dass die Berechtigten von der gewährenden Gesellschaft für jeden Performance-Stock-Award (PSA) nach Ablauf einer Wartezeit von drei Jahren innerhalb des zweijährigen Ausübungszeitraums einen Zahlungsanspruch in Höhe des Börsenschlusskurses der HOCHTIEF-Aktie des letzten Börsenhandelstags vor dem Ausübungstag zuzüglich eines Performance-Bonusses hatten. Die Höhe des Performance-Bonusses war abhängig vom bereinigten Free Cashflow des jeweils letzten abgelaufenen Geschäftsjahres vor der Ausübung.

Der Gewinn war auf 514,62 Euro pro PSA begrenzt.

Der Plan wurde im Jahr 2022 vollständig ausgeübt.

Long-Term-Incentive-Plan 2018

Im Geschäftsjahr 2018 wurde für die Mitglieder des Vorstands und für ausgewählte Führungskräfte auf Basis eines Beschlusses des Aufsichtsrats ein Long-Term-Incentive-Plan 2018 (LTIP 2018) aufgelegt. Der Plan basiert auf Performance-Stock-Awards.

Die Planbedingungen sehen vor, dass die Berechtigten von der gewährenden Gesellschaft für jeden Performance-Stock-Award (PSA) nach Ablauf einer Wartezeit von drei Jahren innerhalb des zweijährigen Ausübungszeitraums einen Zahlungsanspruch in Höhe des Börsenschlusskurses der HOCHTIEF-Aktie des letzten Börsenhandelstags vor dem Ausübungstag zuzüglich eines Performance-Bonusses haben. Die Höhe des Performance-Bonusses ist für die jeweilige Gesellschaft abhängig von der relevanten Cash-Kennzahl des jeweils letzten abgelaufenen Geschäftsjahres vor der Ausübung. Für die Vorstände und Führungskräfte der HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist der Performance-Bonus abhängig vom bereinigten Free Cashflow.

Der Gewinn ist auf 533,70 Euro pro PSA begrenzt.

Long-Term-Incentive-Plan 2019

Im Geschäftsjahr 2019 wurde für die Mitglieder des Vorstands und für ausgewählte Führungskräfte auf Basis eines Beschlusses des Aufsichtsrats ein Long-Term-Incentive-Plan 2019 (LTIP 2019) aufgelegt. Der Plan basiert auf Performance-Stock-Awards.

Die Planbedingungen sehen vor, dass die Berechtigten von der gewährenden Gesellschaft für jeden Performance-Stock-Award (PSA) nach Ablauf einer Wartezeit von drei Jahren innerhalb des zweijährigen Ausübungszeitraums einen Zahlungsanspruch in Höhe des Börsenschlusskurses der HOCHTIEF-Aktie des letzten Börsenhandelstags vor dem Ausübungstag zuzüglich eines Performance-Bonusses haben. Die Höhe des Performance-Bonusses ist für die jeweilige Gesellschaft abhängig von der relevanten Cash-Kennzahl des jeweils letzten abgelaufenen Geschäftsjahres vor der Ausübung. Für die Vorstände und Führungskräfte der HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist der Performance-Bonus abhängig vom bereinigten Free Cashflow.

Der Gewinn ist auf 477,12 Euro pro PSA begrenzt.

Long-Term-Incentive-Plan 2021

Im Geschäftsjahr 2021 wurde für die Mitglieder des Vorstands und für ausgewählte Führungskräfte auf Basis eines Beschlusses des Aufsichtsrats ein Long-Term-Incentive-Plan 2021 (LTIP 2021) aufgelegt. Der Plan basiert auf Performance-Stock-Awards.

Die Planbedingungen sehen vor, dass die Berechtigten von der gewährenden Gesellschaft für jeden Performance-Stock-Award (PSA) nach Ablauf einer Wartezeit von drei Jahren innerhalb des zweijährigen Ausübungszeitraums einen Zahlungsanspruch in Höhe des Börsenschlusskurses der HOCHTIEF-Aktie des letzten Börsenhandelstags vor dem Ausübungstag zuzüglich eines Performance-Bonusses haben. Die Höhe des Performance-Bonusses ist für die jeweilige Gesellschaft abhängig von der relevanten Cash-Kennzahl der letzten drei Jahre vor der Ausübung. Für die Vorstände und Führungskräfte der HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist der Performance-Bonus abhängig vom bereinigten Free Cashflow des jeweils letzten abgelaufenen Geschäftsjahres vor der Ausübung.

Der Gewinn ist auf 292,95 Euro pro PSA begrenzt.

Long-Term-Incentive-Plan 2022

Im Geschäftsjahr 2022 wurde für die Mitglieder des Vorstands auf Basis eines Beschlusses des Aufsichtsrats ein Long-Term-Incentive-Plan 2022 (LTIP 2022) aufgelegt. Der Plan basiert auf Performance-Stock-Awards.

Die Planbedingungen sehen vor, dass die Berechtigten für jeden Performance-Stock-Award (PSA) nach Ablauf einer Wartezeit von drei Jahren innerhalb des zweijährigen Ausübungszeitraums einen Zahlungsanspruch in Höhe des Börsenschlusskurses der HOCHTIEF-Aktie des letzten Börsenhandelstags vor dem Ausübungstag zuzüglich eines Performance-Bonusses haben. Die Höhe des Performance-Bonusses ist abhängig vom bereinigten Free Cashflow des jeweils letzten abgelaufenen Geschäftsjahres vor der Ausübung.

Der Gewinn ist auf 261,03 Euro pro PSA begrenzt.

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

Für die Pläne sind bislang die folgenden Stückzahlen ausgegeben, verfallen oder ausgeübt worden:

	Ursprüng- lich ausge- geben	Stand 31.12.2021	2022 neu gewährt	2022 verfallen	2022 ausgeübt/ abgegolten	Stand 31.12.2022
LTIP 2017 – Performance-Stock-Awards	20.081	2.200	–	–	2.200	0
LTIP 2018 – Performance-Stock-Awards	20.069	17.619	–	–	15.719	1.900
LTIP 2019 – Performance-Stock-Awards	21.485	21.185	–	–	2.150	19.035
LTIP 2021 – Performance-Stock-Awards	12.857	12.857	–	–	–	12.857
LTIP 2022 – Performance-Stock-Awards	–	–	3.133	–	–	3.133

Für die vorstehend genannten aktienbasierten Vergütungspläne waren zum Bilanzstichtag Rückstellungen in Höhe von 3.768 Tsd. Euro (Vorjahr 6.682 Tsd. Euro) passiviert. Der Gesamtertrag für die genannten Pläne betrug im Berichtsjahr 1.007 Tsd. Euro (Vorjahr Gesamtaufwand 765 Tsd. Euro). Der innere Wert der zum Ende der Berichtsperiode ausübbaren Pläne betrug 1.154 Tsd. Euro (Vorjahr 1.321 Tsd. Euro).

26. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Leistungsorientierte Pläne

Bei leistungsorientierten Versorgungsplänen besteht die Verpflichtung des Unternehmens darin, zugesagte Leistungen an aktive und frühere Mitarbeitende zu erbringen. In Deutschland bestehen die Pensionsverpflichtungen im Wesentlichen aus Direktzusagen der aktuellen Versorgungsordnung 2000+ und aus Plänen mit Entgeltumwandlungen. Die Versorgungsordnung 2000+ besteht seit dem 01. Januar 2000 in Form eines beitragsorientierten Bausteinsystems. Der jährliche Rentenbaustein hängt vom Einkommen und vom Lebensalter des Beschäftigten („Verrentungsfaktor“) ab sowie von einem allgemeinen Versorgungsbeitrag, der durch die HOCHTIEF Aktiengesellschaft alle drei Jahre geprüft und gegebenenfalls angepasst wird. Die Summe aller erworbenen jährlichen Rentenbausteine ergibt die spätere Versorgungsleistung. Bei leitenden Angestellten bestehen vereinzelt noch dienstzeit- und endgehaltsabhängige Pensionszusagen, die jedoch seit 1995 mit Ausnahme des Vorstandsbereichs nicht mehr angeboten werden. Die Leistung umfasst eine Altersrente, eine Invalidenrente sowie eine Hinterbliebenenrente und wird fast ausschließlich als lebenslange Annuitätenzahlung gewährt.

Darüber hinaus hatten Mitarbeitende im Inland bis zum 31. Dezember 2013 die Möglichkeit, an einer Entgeltumwandlung zugunsten betrieblicher Altersversorgung teilzunehmen. Das umgewandelte Entgelt wurde in ausgewählte Investmentfonds investiert. Der Leistungsanspruch richtet sich nach dem Zeitwert der erworbenen Fondsanteile bei Renteneintritt. Er entspricht jedoch mindestens dem umgewandelten Entgelt einschließlich einer von HOCHTIEF garantierten Erhöhung, die zwischen 3,50 und 1,75 Prozent p.a. liegt. Bei Renteneintritt besteht ein Wahlrecht zwischen einer Kapitalzahlung oder einer fünf- beziehungsweise sechsjährigen Annuitätenzahlung.

Leistungsorientierte Pensionspläne im Ausland bestehen bei HOCHTIEF (UK) in Großbritannien und bei Turner in den USA. Der wesentliche leistungsorientierte Pensionsplan bei Turner wurde zum 30. September 2021 abgefunden beziehungsweise an Versicherungen ausgegliedert. Die verbliebenden Verpflichtungen bei Turner enthalten im Wesentlichen pensionsähnliche Verpflichtungen für künftige Krankheitskosten von Rentnern. HOCHTIEF (UK) hat einen dienstzeitabhängigen, endgehaltsbezogenen Pensionsplan. Für jedes Beschäftigungsjahr wird 1/75 des letzten pensionsfähigen Endgehalts als monatliche Rente gewährt. Die Zusagen umfassen Alters-, Invaliditäts- und Hinterbliebenenleistungen.

Die leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen im HOCHTIEF-Konzern setzen sich wie folgt zusammen:

31.12.2022

(In Tsd. EUR)	Deutschland	USA	Großbritannien
Aktive Mitarbeitende	69.823	176	6.090
davon endgehaltsabhängig	10.141	–	6.090
davon nicht endgehaltsabhängig	59.682	176	–
Unverfallbare Ansprüche	88.415	8	11.968
Laufende Pensionen	397.699	541	17.807
Pensionsähnliche Verpflichtungen	73	50.285	–
Gesamt	556.010	51.010	35.865
Duration in Jahren (gewichtet)	11,2	11,0	12,1

31.12.2021

(In Tsd. EUR)	Deutschland	USA	Großbritannien
Aktive Mitarbeitende	141.511	174	11.099
davon endgehaltsabhängig	31.832	–	11.099
davon nicht endgehaltsabhängig	109.679	174	–
Unverfallbare Ansprüche	155.684	9	20.572
Laufende Pensionen	483.991	592	26.505
Pensionsähnliche Verpflichtungen	86	62.572	–
Gesamt	781.272	63.347	58.176
Duration in Jahren (gewichtet)	14,6	13,8	17,4

Planvermögen

Deutschland

Hinsichtlich der Finanzierung von Pensionszusagen bestehen in Deutschland keine gesetzlichen oder regulatorischen Mindestdotierungsverpflichtungen. Die inländischen Pensionsverpflichtungen sind ausschließlich fondsfinanziert. Die Fondsfinanzierung erfolgt über ein Contractual-Trust-Arrangement (CTA). Die übertragenen Vermögenswerte werden durch einen externen Treuhänder verwaltet und dienen ausschließlich der Finanzierung der inländischen Pensionsverpflichtungen. Übertragene Barmittel werden am Kapitalmarkt nach Maßgabe der im Treuhandvertrag und in den Kapitalanlagerichtlinien festgelegten Anlagegrundsätze investiert. Die Anlageentscheidungen werden nicht durch den Treuhänder, sondern durch einen Anlageausschuss getroffen.

Basis der Anlagerichtlinien und der jeweiligen Anlageentscheidungen sind die Ergebnisse der in regelmäßigen Abständen von drei bis fünf Jahren durch externe Spezialisten erstellten sogenannten Asset-Liability-Matching-Studie (ALM-Studie). Darin wird die Entwicklung der Pensionsverbindlichkeiten und weiterer wichtiger wirtschaftlicher Faktoren über einen sehr weit in die Zukunft reichenden Zeitraum und in zahlreichen verschiedenen Modellkombinationen simuliert (Monte-Carlo-Simulation). Anhand diverser Kriterien wird im Ergebnis der ALM-Studie dann die zur langfristigen Sicherstellung der Bedienung der Pensionsverbindlichkeiten optimale Assetallokation ermittelt.

Zur Sicherstellung einer möglichst optimalen und konservativ ausgelegten Risikostruktur ist zudem ein sogenanntes Risiko-Overlay-Management durch einen externen Overlay-Manager etabliert worden. Dieser verfügt über ein fest definiertes jährliches Risikobudget und handelt auf Basis eines klar strukturierten Prozesses zum Overlay-Management vollkommen autark. HOCHTIEF verfolgt eine möglichst vollumfänglich gedeckte Finanzierung der Pensionszusagen und eine jährliche oder zumindest zeitnahe Dotierung neu erdienter Dienstzeitaufwendungen. Bei bestehenden Unterdeckungen leisten die Gesellschaften von Zeit zu Zeit darüber hinaus zusätzliche Zuführungen. Pensionszusagen in Deutschland, die über die Beitragsbemessungsgrenze der Rentenversicherung hinausgehen, werden zusätzlich durch Rückdeckungsversicherungen abgedeckt. Pensionsverpflichtungen aus der bis zum 31. Dezember 2013 angebotenen Entgeltumwandlung der Mitarbeitenden wurden durch den Erwerb von Publikumsfondsanteilen abgesichert. Der Deckungsgrad der durch den HOCHTIEF Pension Trust e. V. abgedeckten Verpflichtungen beträgt zum 31. Dezember 2022 etwa 59 Prozent (Vorjahr 47 Prozent); insgesamt beträgt der Deckungsgrad in Deutschland etwa 67 Prozent (Vorjahr 53 Prozent). Die Erhöhung der Deckungsgrade resultiert im Wesentlichen aus gestiegenen Kapitalmarktzinsen und der damit einhergehenden Reduzierung der bilanzierten Barwerte der Pensionsverpflichtungen.

USA

Die im Geschäftsjahr 2021 abgefundenen beziehungsweise ausgegliederten Pensionsverpflichtungen der Turner-Gruppe wurden ebenfalls durch einen Pensionsfonds abgedeckt. Das Planvermögen wurde für Einmalzahlungen an Versicherungen und an die Pensionsberechtigten genutzt. Nach Abschluss der Prüfung der Beendigung des leistungsorientierten Plans durch die Pension Benefit Guaranty Corporation (PBGC) wird der verbleibende Überschuss für Leistungen im Rahmen des beitragsorientierten Plans verwendet.

Großbritannien

Auch bei HOCHTIEF (UK) erfolgt die Fondsfinanzierung über eine Treuhandlösung. Es bestehen gesetzliche Mindestdotierungsverpflichtungen. Falls die vorgesehenen Dotierungen nicht ausreichen, um eine Unterdeckung des Plans auszugleichen, wird ein zusätzlicher Sanierungsplan erstellt. Eine Überprüfung der Finanzierung des Plans erfolgt mindestens alle drei Jahre. Der Deckungsgrad der Pensionsverpflichtungen bei HOCHTIEF (UK) beträgt etwa 82 Prozent (Vorjahr 83 Prozent).

Die Deckung des Anwartschaftsbarwerts durch Planvermögen ist in folgender Übersicht dargestellt:

Vermögensdeckung der Pensionspläne

(In Tsd. EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	Anwartschafts- barwert	Plan- vermögen	Anwartschafts- barwert	Plan- vermögen
Ohne Planvermögensdeckung	51.010	–	63.347	–
Teilweise Planvermögensdeckung	534.058	326.528	837.443	459.417
Unvollständige Planvermögensdeckung	585.068	326.528	900.790	459.417
Vollständige Planvermögensdeckung	57.817	73.813	2.005	2.418
Gesamtsumme	642.885	400.341	902.795	461.835

Versicherungsmathematische Annahmen

Die Höhe der Rückstellung wird nach versicherungsmathematischen Methoden berechnet, für die Schätzungen unumgänglich sind. Im Einzelnen liegen der Berechnung folgende versicherungsmathematische Annahmen zugrunde:

(In Prozent)	2022			2021		
	Deutschland	USA	Großbritannien	Deutschland	USA	Großbritannien
Abzinsungsfaktor*	4,16	5,10	5,05	1,31	2,64	1,80
Gehaltssteigerungsrate	2,75	–	2,45	2,75	–	2,50
Rentensteigerungsrate*	2,25	–	3,35	1,75	–	3,45

* Gewichteter Durchschnitt

Die Abzinsungsfaktoren wurden aus dem „Mercer Pension Discount Yield Curve Approach“ (MPDYC) unter Berücksichtigung der unternehmensindividuellen Duration des Pensionsbestands abgeleitet. In den USA (Turner-Gruppe) entfällt seit 2004 aufgrund der Veränderung der Versorgungsordnung die Berücksichtigung von Gehalts- und Rentensteigerungen.

Die zugrunde gelegten Sterbewahrscheinlichkeiten basieren auf publizierten landesspezifischen Statistiken und Erfahrungswerten. Folgende Sterbetafeln wurden bei der versicherungsmathematischen Berechnung der Pensionsverpflichtungen verwendet:

Deutschland	Heubeck Richttafeln 2018 G
USA	PRI2012 table projected generationally with MP2021
Großbritannien	S3PMA / S3PFA_M CMI_2021 [1,25 %] year of birth

Die Veränderung des Anwartschaftsbarwerts der Pensionsverpflichtungen sowie des Marktwerts des Planvermögens stellt sich wie folgt dar:

Entwicklung des Anwartschaftsbarwerts der Pensionsverpflichtungen

(In Tsd. EUR)	2022			2021		
	Inland	Ausland	Gesamt	Inland	Ausland	Gesamt
Anwartschaftsbarwert am 1.1.	781.272	121.523	902.795	818.449	332.957	1.151.406
Laufender Dienstzeitaufwand	6.321	2.469	8.790	7.126	2.780	9.906
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	–	–	–	–	–	–
Erträge aus Planabgeltungen	–	–	–	–	-557	-557
Zinsaufwand	9.998	2.850	12.848	7.999	5.837	13.836
Neubewertungen						
Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) aufgrund der Veränderung von demografischen Annahmen	–	-47	-47	–	-8.996	-8.996
Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) aufgrund der Veränderung von finanziellen Annahmen	-207.724	-39.595	-247.319	-16.019	-5.940	-21.959
Erfahrungsbedingte versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+)	1.857	2.164	4.021	422	1.274	1.696
Rentenzahlungen aus Firmenvermögen	-249	-2.979	-3.228	-391	-3.606	-3.997
Rentenzahlungen aus Fondsvermögen	-35.441	-1.426	-36.867	-36.263	-24.943	-61.206
Zahlungen für Planabgeltungen aus Firmenvermögen	–	–	–	–	-74	-74
Zahlungen für Planabgeltungen aus Fondsvermögen	–	–	–	–	-194.470	-194.470
Mitarbeiterbeiträge	–	75	75	–	83	83
Effekte von Übertragungen	-24	–	-24	-51	–	-51
Änderungen Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–	–
Währungsanpassungen	–	1.841	1.841	–	17.178	17.178
Anwartschaftsbarwert am 31.12.	556.010	86.875	642.885	781.272	121.523	902.795

Entwicklung des Marktwerts des Planvermögens

(In Tsd. EUR)	2022			2021		
	Inland	Ausland	Gesamt	Inland	Ausland	Gesamt
Planvermögen am 1.1.	413.613	48.222	461.835	418.566	267.409	685.975
Zinserträge aus Planvermögen	5.392	861	6.253	4.161	4.196	8.357
Ergebniswirksam erfasste, aus dem Planvermögen geleistete Planverwaltungskosten	–	–	–	–	-958	-958
Neubewertungen						
Ergebnis aus Planvermögen, das nicht in den Nettozinsaufwendungen bzw. -erträgen enthalten ist	-18.429	-18.666	-37.095	20.871	-4.246	16.625
Abweichungen zwischen erwarteten und tatsächlich ergebniswirksam erfassten Planverwaltungskosten	–	–	–	–	-967	-967
Firmenbeiträge	5.963	2.096	8.059	6.286	2.108	8.394
Mitarbeiterbeiträge	–	75	75	–	83	83
Rentenzahlungen	-35.441	-1.426	-36.867	-36.263	-24.943	-61.206
Zahlungen für Planabgeltungen	–	–	–	–	-194.470	-194.470
Ausbuchung Planüberschuss nach Planabgeltung	–	–	–	–	-11.679	-11.679
Effekte von Übertragungen	–	–	–	-8	–	-8
Währungsanpassungen	–	-1.919	-1.919	–	11.689	11.689
Planvermögen am 31.12.	371.098	29.243	400.341	413.613	48.222	461.835

Aus der Anlage des Planvermögens zur Deckung der zukünftigen Pensionsverpflichtungen ergaben sich tatsächliche Aufwendungen in Höhe von 30.842 Tsd. Euro (Vorjahr Erträge 24.982 Tsd. Euro).

Die Pensionsrückstellungen ergeben sich wie folgt:

Überleitung der Pensionsverpflichtungen auf die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Anwartschaftsbarwert	642.885	902.795
Abzüglich Planvermögen	400.341	461.835
Finanzierungsstatus	242.544	440.960
Vermögenswerte aus überdeckten Plänen	15.996	413
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	258.540	441.373

Der Zeitwert des Planvermögens verteilt sich wie folgt auf die einzelnen Vermögenswertkategorien:

Zusammensetzung des Planvermögens

31.12.2022

Zeitwert

(In Tsd. EUR)	Marktpreisnotie- rung an einem aktiven Markt	Keine Marktpreisnotie- rung an einem aktiven Markt	Gesamt	in Prozent
Aktien				
US-Aktien	28.447	–	28.447	7,11
Europäische Aktien	9.016	–	9.016	2,25
Schwellenländer-Aktien	9.664	–	9.664	2,41
Sonstige Aktien	5.642	–	5.642	1,41
Anleihen				
US-Staatsanleihen	11.529	1.067	12.596	3,15
Europäische Staatsanleihen	17.475	–	17.475	4,37
Schwellenländer-Staatsanleihen	14.096	–	14.096	3,52
Unternehmensanleihen	53.506	–	53.506	13,37
Sonstige Anleihen	2.583	948	3.531	0,88
Besicherte Kredite (Europa)	8.254	–	8.254	2,06
Fondsanteile	57.019	–	57.019	14,24
Immobilien	–	52.969	52.969	13,23
Infrastruktur	–	38.700	38.700	9,67
Versicherungen	–	77.986	77.986	19,48
Barvermögen	10.460	–	10.460	2,61
Sonstiges	894	86	980	0,24
Gesamt	228.585	171.756	400.341	100,00

31.12.2021

Zeitwert

(In Tsd. EUR)	Marktpreisnotie- rung an einem aktiven Markt	Keine Marktpreisnotie- rung an einem aktiven Markt	Gesamt	in Prozent
Aktien				
US-Aktien	30.886	–	30.886	6,69
Europäische Aktien	22.940	–	22.940	4,97
Schwellenländer-Aktien	7.913	–	7.913	1,71
Sonstige Aktien	9.719	–	9.719	2,10
Anleihen				
US-Staatsanleihen	13.585	1.094	14.679	3,18
Europäische Staatsanleihen	20.626	–	20.626	4,46
Schwellenländer-Staatsanleihen	20.419	–	20.419	4,42
Unternehmensanleihen	67.571	–	67.571	14,63
Sonstige Anleihen	2.070	782	2.852	0,62
Besicherte Kredite				
US	8.392	–	8.392	1,82
Europa	8.550	–	8.550	1,85
Fondsanteile	60.807	–	60.807	13,17
Immobilien	–	57.081	57.081	12,36
Infrastruktur	–	40.539	40.539	8,78
Versicherungen	–	79.472	79.472	17,21
Barvermögen	8.795	–	8.795	1,90
Sonstiges	764	-170	594	0,13
Gesamt	283.037	178.798	461.835	100,00

Der Aufwand aus den leistungsorientierten Pensionsplänen setzt sich wie folgt zusammen:

(In Tsd. EUR)	2022			2021		
	Inland	Ausland	Gesamt	Inland	Ausland	Gesamt
Laufender Dienstzeitaufwand	6.321	2.469	8.790	7.126	2.780	9.906
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	–	–	–	–	–	–
Erträge aus Planabgeltungen	–	–	–	–	-557	-557
Personalaufwand gesamt	6.321	2.469	8.790	7.126	2.223	9.349
Zinsaufwand für die bereits erworbenen Versorgungsansprüche	9.998	2.850	12.848	7.999	5.837	13.836
Zinserträge aus Planvermögen	-5.392	-861	-6.253	-4.161	-4.196	-8.357
Nettozinsaufwand (Finanzergebnis)	4.606	1.989	6.595	3.838	1.641	5.479
Ergebniswirksame erfasste, aus dem Planvermögen geleistete Planverwaltungskosten	–	–	–	–	958	958
Summe der erfolgswirksam erfassten Beträge	10.927	4.458	15.385	10.964	4.822	15.786

Zusätzlich zu den ergebniswirksamen Aufwendungen sind in der Konzern-Gesamtergebnisrechnung im Geschäftsjahr vor latenten Steuern unter Berücksichtigung von Konsolidierungskreisänderungen und Währungsanpassungen 197.747 Tsd. Euro (Vorjahr 32.173 Tsd. Euro) Neubewertungen aus leistungsorientierten Plänen neu erfasst worden. Kumulativ sind dort vor Berücksichtigung latenter Steuern -307.857 Tsd. Euro (Vorjahr -505.604 Tsd. Euro) enthalten.

Aufgrund ihres Versorgungscharakters werden die Verpflichtungen der Turner-Gruppe für die Krankheitskosten der Mitarbeiter nach deren Eintritt in den Ruhestand unter den Pensionsrückstellungen ausgewiesen. Der Anwartschaftsbarwert zum 31. Dezember 2022 beträgt 50.285 Tsd. Euro (Vorjahr 62.572 Tsd. Euro). Von den laufenden Dienstzeitaufwendungen entfallen 2.235 Tsd. Euro (Vorjahr 2.522 Tsd. Euro) und von den Zinsaufwendungen 1.811 Tsd. Euro (Vorjahr 1.670 Tsd. Euro) auf die Krankheitskosten.

Sensitivitätsanalyse

Die Pensionsverpflichtungen im HOCHTIEF-Konzern sind folgenden wesentlichen Risiken ausgesetzt:

Zinsänderungsrisiko

Die Umrechnung von (fiktiven) Beiträgen in Leistungen aus der beitragsorientierten Versorgungsordnung erfolgt anhand einer Tabelle mit festem Zins, unabhängig vom aktuellen Marktzins. Somit trägt HOCHTIEF bezüglich der Leistungsermittlung das Risiko aus der Änderung der allgemeinen Kapitalmarktzinsen. Die Pensionsverpflichtungen haben sich durch allgemein gesunkene Kapitalmarktzinsen in den letzten Jahren erheblich erhöht. Der vergleichbar starke Effekt liegt in der relativ langen Laufzeit der Verpflichtungen begründet.

Inflationsrisiko

Betriebsrenten im Inland müssen aufgrund gesetzlicher Vorschriften zumindest alle drei Jahre in Höhe der Inflationsrate erhöht werden. Bei Betriebsrentenzusagen in Deutschland nach der Versorgungsordnung 2000+ erfolgt eine feste Rentenanpassung von einem Prozent p. a., sodass hier nur ein geringfügiges Inflationsrisiko in der Rentenphase besteht. Bei Pensionszusagen von Turner besteht kein Inflationsrisiko.

Langlebigkeitsrisiko

Aufgrund der gewährten „lebenslangen Renten“ wird das Risiko, dass die Rentenberechtigten länger leben als versicherungsmathematisch kalkuliert, durch den HOCHTIEF-Konzern getragen. Normalerweise wird dieses Risiko durch das Kollektiv aller Rentenberechtigten ausgeglichen und kommt nur zum Tragen, wenn die allgemeine Lebenserwartung höher ausfällt als erwartet.

Die Effekte aus den genannten Risiken auf die leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen bei einer entsprechenden Änderung der versicherungsmathematischen Annahmen können nachfolgender Sensitivitätsanalyse entnommen werden:

Auswirkungen auf die leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen

(In Tsd. Euro)	31.12.2022					
	Inland		Ausland		Gesamt	
	Anstieg	Rückgang	Anstieg	Rückgang	Anstieg	Rückgang
Abzinsungsfaktor +0,50 % / -0,50 %	-29.923	32.583	-4.742	5.226	-34.665	37.809
Abzinsungsfaktor +1,00 % / -1,00 %	-57.017	69.756	-9.060	10.999	-66.077	80.755
Gehaltssteigerungsrate +0,50 % / -0,50 %	296	-288	202	-196	498	-484
Rentensteigerungsrate +0,25 % / -0,25 %	11.013	-10.623	782	-758	11.795	-11.381
Lebenserwartung +1 Jahr	24.408	n/a	2.240	n/a	26.648	n/a

(In Tsd. Euro)	31.12.2021					
	Inland		Ausland		Gesamt	
	Anstieg	Rückgang	Anstieg	Rückgang	Anstieg	Rückgang
Abzinsungsfaktor +0,50 % / -0,50 %	-53.814	60.436	-8.880	10.011	-62.694	70.447
Abzinsungsfaktor +1,00 % / -1,00 %	-101.569	130.211	-16.782	21.334	-118.351	151.545
Gehaltssteigerungsrate +0,50 % / -0,50 %	589	-571	563	-521	1.152	-1.092
Rentensteigerungsrate +0,25 % / -0,25 %	20.211	-19.268	1.425	-1.397	21.636	-20.665
Lebenserwartung +1 Jahr	40.407	n/a	3.858	n/a	44.265	n/a

Zukünftige Zahlungsströme**Versorgungsleistungen**

Folgende Pensionszahlungen werden zum 31. Dezember 2022 für die Folgejahre erwartet:

(In Tsd. EUR)

Fällig im Geschäftsjahr 2023	41.571
Fällig im Geschäftsjahr 2024	41.207
Fällig im Geschäftsjahr 2025	41.841
Fällig im Geschäftsjahr 2026	42.472
Fällig im Geschäftsjahr 2027	42.192
Fällig in den Geschäftsjahren 2028 bis 2032	206.047

Beiträge an leistungsorientierte Pläne

Die Beiträge an leistungsorientierte Pläne werden im Geschäftsjahr 2023 voraussichtlich 5.779 Tsd. Euro betragen.

Beitragsorientierte Pläne

Bei den beitragsorientierten Altersversorgungssystemen zahlt das Unternehmen aufgrund gesetzlicher oder vertraglicher Bestimmungen beziehungsweise auf freiwilliger Basis Beiträge an staatliche oder private Rentenversicherungsträger. Über die Entrichtung von Beitragszahlungen hinaus besteht für das Unternehmen keine weitere Leistungsverpflichtung. Beitragsorientierte Pensionspläne bestehen in den USA bei Turner, Flatiron und E.E. Cruz sowie in Australien bei CIMIC. Bei Turner werden in Abhängigkeit von der Betriebszugehörigkeit zwischen drei und neun Prozent des Gehalts an einen externen Versorgungsträger gezahlt. Zusätzlich haben die Turner-Mitarbeitenden die Möglichkeit, bis zur gesetzlichen Höchstgrenze einen Teil ihres Grundgehalts umzuwandeln und im Rahmen eines „401-(k)-Plans“ in einen Investmentfonds einzuzahlen. Turner stockt die ersten fünf Prozent der Gehaltsumwandlung je nach Betriebszugehörigkeit um bis zu 100 Prozent auf. Alle anspruchsberechtigten Mitarbeitenden werden automatisch in den Plan aufgenommen und können sofort nach ihrer Einstellung dem Plan beitreten, jedoch ist der Pensionsanspruch erst ab einer Betriebszugehörigkeit von drei Jahren unverfallbar. Die meisten Einzahlungen sind steuerlich begünstigt, es gibt aber auch die Möglichkeit, die Beiträge aus dem versteuerten Einkommen zu leisten und dafür die Investmenterträge steuerfrei zu vereinnahmen; das Risiko der Investmententwicklung liegt beim Mitarbeitenden. Auch die beitragsorientierten Pläne bei Flatiron und E.E. Cruz sind 401-(k)-Pläne. Das Angebot steht in den USA allen nicht gewerkschaftlich organisierten Mitarbeitenden offen. Bei sogenannten „Professional Employees“ nach der Definition gemäß US-amerikanischem Recht wird unabhängig von eventuellen eigenen Beiträgen der Mitarbeitenden ein „Safe-Harbor-Beitrag“ in Höhe von 3,0 Prozent der dafür maßgeblichen Vergütung geleistet. Wenn Mitarbeitende selbst einen Beitrag von mindestens 3,0 Prozent leisten, ergänzt das Unternehmen den Beitrag bis zu 3,0 Prozent in gleicher Höhe (100 Prozent). Die Anwartschaft aus den vom Unternehmen geleisteten Beiträgen wird in Stufen von 33 Prozent pro Jahr unverfallbar und ist ab einer Betriebszugehörigkeit von drei Jahren in voller Höhe unverfallbar. Bei Mitarbeitenden, die bei Flatiron in handwerklichen Funktionen tätig sind (Craft Employees nach US-amerikanischem Recht), werden unabhängig von eventuellen eigenen Beiträgen der Beschäftigten 4,0 Prozent der dafür maßgeblichen Vergütung als Beitrag geleistet. Die Anwartschaft aus den Beiträgen des Arbeitgebers wird sofort unverfallbar. In Australien zahlt CIMIC seit dem 1. Juli 2022 10,50 Prozent (zuvor 10,00 Prozent) der Lohn- und Gehaltssumme in die gesetzlich vorgeschriebene Altersversorgung (Superannuation) ein. Der Beitrag wird voraussichtlich bis zum Jahr

2025 schrittweise auf 12,0 Prozent erhöht werden. Die Mitarbeitenden können aus verschiedenen Fonds auswählen und tragen das Risiko der Investmententwicklung. Sie haben die Möglichkeit, den Beitrag durch freiwillige Zuzahlungen aufzustocken. Die Zuzahlungen sind steuerlich begünstigt.

Folgende Beiträge wurden an beitragsorientierte Versorgungssysteme und staatliche Rentenversicherungsträger geleistet:

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Leistungen an beitragsorientierte Pläne		
CIMIC	117.126	103.088
Turner	65.270	55.001
Flatiron	10.673	8.805
Sonstige	1.014	979
Gesamt	194.083	167.873
Leistungen an staatliche Rentenversicherungsträger (Arbeitgeberanteil)	24.268	26.419

Die Aufwendungen werden im Personalaufwand ausgewiesen.

27. Andere Rückstellungen

(In Tsd. EUR)	31.12.2022			31.12.2021		
	langfristig	kurzfristig	Summe	langfristig	kurzfristig	Summe
Personalarückstellungen	113.716	310.499	424.215	169.649	288.868	458.517
Rückstellungen zur Deckung von Versicherungsfällen	259.091	149.827	408.918	215.432	86.182	301.614
Rückstellungen für Projektschäden	–	127.930	127.930	–	161.912	161.912
Gewährleistungsverpflichtungen	–	25.352	25.352	–	26.778	26.778
Prozessrisiken	–	14.094	14.094	–	13.305	13.305
Übrige sonstige Rückstellungen	30.834	212.497	243.331	72.536	314.375	386.911
Sonstige Rückstellungen	403.641	840.199	1.243.840	457.617	891.420	1.349.037

Die Personalarückstellungen betreffen im Wesentlichen Rückstellungen für Aktienoptionsprogramme, Jubiläumszuwendungen, Urlaubsverpflichtungen, Abfindungen sowie Vorruhestandsregelungen.

Die Rückstellungen zur Deckung von Versicherungsfällen setzen sich aus Schaden- und Spätschadenrückstellungen zusammen. Der Betrag der Spätschadenrückstellung wird jährlich von einem externen Gutachter ermittelt, wobei dieser im Wesentlichen von einer langfristigen Inanspruchnahme ausgeht.

Die Rückstellungen für Projektschäden enthalten kurzfristige Rückstellungen in Höhe von 127.930 Tsd. Euro (Vorjahr 161.912 Tsd. Euro) gegenüber Kunden der Turner-Gruppe, die durch Versicherungsansprüche vollständig abgedeckt sind. Die Versicherungsansprüche werden innerhalb der sonstigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte ausgewiesen.

In den übrigen sonstigen Rückstellungen sind unter anderem Kosten der Auftragsabwicklung und nachträgliche Kosten abgerechneter Aufträge, Schadenersatzleistungen sowie andere ungewisse Verbindlichkeiten berücksichtigt. Sie werden basierend auf Schätzungen des Managements gebildet. Gegenwärtig gehen wir für die Mehrheit dieser Rückstellungen von einer kurzfristigen Inanspruchnahme im folgenden Jahr aus.

Rückstellungsspiegel

	Stand 1.1.2022	Zuführungen	Auflösungen	Änderung Konsolidierungs- kreis, Währungs- anpassungen, Umbuchungen, Übertragungen	Inan- spruch- nahmen	Stand 31.12.2022
(In Tsd. EUR)						
Personalarückstellungen	458.517	225.878	-2.455	-30.272	-227.453	424.215
Rückstellungen zur Deckung von Versicherungsfällen	301.614	50.327	–	69.646	-12.669	408.918
Rückstellungen für Projektschäden	161.912	–	–	10.716	-44.698	127.930
Gewährleistungsverpflichtungen	26.778	10.755	-8.454	-784	-2.943	25.352
Prozessrisiken	13.305	3.486	-1.609	887	-1.975	14.094
Übrige sonstige Rückstellungen	386.911	93.217	-52.172	15.727	-200.352	243.331
Sonstige Rückstellungen	1.349.037	383.663	-64.690	65.920	-490.090	1.243.840

28. Finanzverbindlichkeiten

	31.12.2022		31.12.2021	
(In Tsd. EUR)	langfristig	kurzfristig	langfristig	kurzfristig
Anleihen	2.551.522	10.253	2.554.340	186.784
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.513.465	304.807	790.098	157.495
Schuldscheindarlehen	633.894	185.366	566.048	183.091
Finanzverbindlichkeiten gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen	–	252	–	724
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen	15.975	2.551	15.150	1.960
Übrige Finanzverbindlichkeiten	9.856	8	10.420	149
	4.724.712	503.237	3.936.056	530.203

Anleihen

	Buchwert 31.12.2022 (in Tsd. EUR)	Buchwert 31.12.2021 (in Tsd. EUR)	Nominalwert 31.12.2022 (in Tsd.)	Zinssatz in Prozent	Ursprüngliche Laufzeit (in Jahren)	Fälligkeit
Anleihe HOCHTIEF AG (2021)	496.415	495.499	500.000 EUR	0,63	8	April 2029
Anleihe HOCHTIEF AG (2019)	50.647	50.635	50.000 EUR	2,30	15	April 2034
Anleihe HOCHTIEF AG (2019)	497.641	496.960	500.000 EUR	0,50	8	September 2027
Anleihe HOCHTIEF AG (2019)	249.580	249.413	250.000 EUR	1,25	12	September 2031
Anleihe HOCHTIEF AG (2019)	95.743	100.745	1.000.000 NOK	1,67	10	Juli 2029
Anleihe HOCHTIEF AG (2019)	50.930	48.524	50.000 CHF	0,77	6	Juni 2025
Anleihe HOCHTIEF AG (2018)	503.022	502.485	500.000 EUR	1,75	7	Juli 2025
CIMIC Eurobond (2021)	617.797	620.301	625.000 EUR	3,52	8	Mai 2029
CIMIC US-\$ Senior Notes (2012)	–	176.562	201.300 USD	5,95	10	November 2022
	2.561.775	2.741.124				

Zur Finanzierung der Zahlungsverpflichtung aus dem außerbörslichen Übernahmeangebote zum Erwerb aller CIMIC-Aktien hat HOCHTIEF eine Transaktionsfazilität mit einem Bankenkonsortium am 23. Februar 2022 mit

einem Betrag von bis zu 1 Mrd. Euro mit einer Laufzeit von einem Jahr inklusive zweier zusätzlicher Verlängerungsoptionen für jeweils 6 Monate abgeschlossen. Nach einer erfolgten Teilrückzahlung am 17. Juni 2022 über einen Betrag von 406 Mio. Euro nach der Kapitalerhöhung der HOCHTIEF Aktiengesellschaft vom 8. Juni 2022, der Emission des Schuldscheindarlehens im Oktober 2022 und mit eigener Liquidität konnte die Fazilität im Oktober 2022 vollständig zurückgeführt werden.

Im Oktober 2022 begab die HOCHTIEF Aktiengesellschaft ein Schuldscheindarlehen über insgesamt 246 Mio. Euro. Das Darlehen hat gestaffelte Laufzeiten über drei, fünf, sieben und zehn Jahre. Durch die Emission konnte das Fälligkeitsprofil der langfristigen HOCHTIEF-Finanzierungen weiter diversifiziert werden. Die Emissionserlöse werden für allgemeine Unternehmenszwecke sowie die langfristige Ausfinanzierung des Erwerbs der CIMIC-Minderheitsanteile genutzt.

Finanzierungsmaßnahmen in der Division Asia Pacific

Im Mai 2022 hat CIMIC mit einem internationalen Bankenkonsortium eine syndizierte revolvingende Barkreditfazilität in Höhe von 1,2 Mrd. australischen Dollar abgeschlossen. Die Fazilität hat eine Laufzeit von zwei Jahren und löst eine im September 2022 auslaufende syndizierte revolvingende Barkreditfazilität über 1,3 Mrd. australische Dollar ab.

Am 14. Dezember 2022 hat die CIMIC Group eine im September 2023 fällige Tranche in Höhe von 950 Mio. australischen Dollar ihrer zentralen syndizierten Bankkreditfazilität frühzeitig mit einem internationalen Bankenkonsortium refinanziert. Die Fazilität wird nun in zwei Tranchen endfällig:

- 475 Mio. australische Dollar endfällig am 9. Dezember 2025
- 475 Mio. australische Dollar endfällig am 9. Dezember 2027

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

	Buchwert 31.12.2022 (in Tsd. EUR)	Durchschnittlicher Zins in Prozent	Buchwert 31.12.2021 (in Tsd. EUR)	Durchschnittlicher Zins in Prozent
Variabel verzinsliche Kredite	1.804.250	4,29	774.664	1,29
Festverzinsliche Kredite	14.022	2,16	172.929	3,68
	1.818.272		947.593	

Es bestehen Finanzverbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, in Höhe von 18.526 Tsd. Euro (Vorjahr 17.109 Tsd. Euro).

29. Leasingverbindlichkeiten

Die Leasingverbindlichkeiten weisen ein Gesamtvolumen von 472.654 Tsd. Euro (Vorjahr 387.282 Tsd. Euro) auf, das sich in langfristige Verbindlichkeiten in Höhe von 355.860 Tsd. Euro (Vorjahr 271.554 Tsd. Euro) und in kurzfristige Verbindlichkeiten in Höhe von 116.794 Tsd. Euro (Vorjahr 115.728 Tsd. Euro) aufteilt.

Im Rahmen von Leasingverhältnissen werden folgende Beträge erfasst:

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Zinsaufwendungen auf Leasingverbindlichkeit	15.935	14.835
Aufwendungen aus kurzfristigen Leasingverhältnissen	252.098	57.690
Aufwendungen aus Leasingverhältnissen mit geringwertigen Vermögenswerten	11.996	12.291
Aufwendungen aus variablen Leasingzahlungen, die nicht in der Leasingverbindlichkeit berücksichtigt wurden	16.665	11.071
Aufwendungen aus der Neubewertung von Leasingverhältnissen	79	61
Sonstige Aufwendungen aus Leasingverhältnissen	14.360	18.959
Erträge aus Untermietverhältnissen	–	–
Erträge aus Sale- and Leaseback-Transaktionen	–	–
Erträge aus der Neubewertung von Leasingverhältnissen	–	–
Sonstige Erträge aus Leasingverhältnissen	1.743	259

Die gesamten Zahlungsmittelabflüsse aus Leasingverhältnissen umfassen 447.532 Tsd. Euro (Vorjahr 259.066 Tsd. Euro).

Einige Leasingverhältnisse enthalten Verlängerungsoptionen bis zu einem Jahr vor dem Ende der nicht kündbaren Vertragslaufzeit zugunsten des Konzerns. In neuen Leasingverhältnissen vereinbart der Konzern nach Möglichkeit Verlängerungsoptionen, um operative Flexibilität zu ermöglichen. Die bestehenden Verlängerungsoptionen können nur vom Konzern und nicht von den Leasinggebern ausgeübt werden. Der Konzern bewertet bei Beginn des Leasingverhältnisses, ob hinreichende Sicherheit besteht, dass die Verlängerungsoptionen ausgeübt werden; in den Fällen, in denen dies hinreichend sicher ist, wurde der Verlängerungszeitraum in die Leasingverbindlichkeit mit einbezogen. Bei Eintritt eines wesentlichen Ereignisses oder bei bedeutenden Veränderungen der Umstände, auf die der Konzern Einfluss hat, wird erneut bewertet, ob der Konzern die Optionen mit hinreichender Sicherheit ausüben wird.

Bestimmte Leasingverträge enthalten unter Umständen eine Option zur Übernahme des Vermögenswerts am Ende der Laufzeit des Leasingverhältnisses oder bedingte Mietgarantien, durch die der Konzern bei Ablauf des Leasingverhältnisses aufgrund der Rückgabebedingungen Renditeschwankungen unterliegen kann. Der Konzern berücksichtigt Zahlungen für bedingte Mietgarantien oder die Übernahmeoption nur, wenn eine Zahlung am Ende der Laufzeit des Leasingverhältnisses hinreichend sicher ist. Bei Eintritt eines wesentlichen Ereignisses oder bei bedeutenden Veränderungen der Umstände, auf die der Konzern Einfluss hat, wird erneut bewertet, ob der Konzern die Optionen mit hinreichender Sicherheit ausüben wird.

Die Fälligkeitsanalyse der Leasingverbindlichkeiten ist unter Anhangangabe Nr. 33 dargestellt.

30. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.742.430	5.478.284
Vertragsverbindlichkeiten	2.258.316	2.166.467
Sonstige Verbindlichkeiten	670.876	681.906
	9.671.622	8.326.657

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen beinhalten langfristige Verbindlichkeiten in Höhe von 27.270 Tsd. Euro (Vorjahr 35.582 Tsd. Euro) und kurzfristige Verbindlichkeiten in Höhe von 6.715.160 Tsd. Euro (Vorjahr 5.442.702 Tsd. Euro).

Der HOCHTIEF-Konzern hat für den Vergleich beim Altprojekt CCPP und für die abschließende Zahlung beim chilenischen Altprojekt Zahlungen in Höhe von 237 Mio. Euro geleistet. Im Zusammenhang mit CCPP wird CIMIC im

März 2023 einen finalen Betrag von 300 Mio. australischen Dollar (191 Mio. Euro) zahlen, der in den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ausgewiesen ist.

In den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, in Höhe von 29.389 Tsd. Euro (Vorjahr 53.431 Tsd. Euro) enthalten.

Die Vertragsverbindlichkeiten in Höhe von 2.258.316 Tsd. Euro (Vorjahr 2.166.467 Tsd. Euro) enthalten Fertigungsaufträge mit passivischem Saldo gegenüber Kunden, bei denen die erhaltenen Anzahlungen die Herstellungskosten einschließlich Gewinnanteilen übersteigen.

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

(In Tsd. EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	langfristig	kurzfristig	langfristig	kurzfristig
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Finanzanlagen	93.182	43.969	118.493	20.667
Rechnungsabgrenzungsposten	72.300	35.095	87.356	31.474
Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitenden	–	56.148	–	56.498
Verbindlichkeiten aus Steuern (ohne Ertragsteuern)	–	54.466	–	61.532
Verbindlichkeiten aus Derivaten	20.696	1.575	13.424	721
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	–	2.186	–	19.510
Übrige sonstige Verbindlichkeiten	85	291.174	86	272.145
	186.263	484.613	219.359	462.547

Die Rechnungsabgrenzungsposten betreffen im Wesentlichen im Voraus erhaltene Versicherungsprämien, die die folgenden Geschäftsjahre betreffen und über die Laufzeit des jeweiligen Versicherungsvertrags aufgelöst werden, sowie Mieten.

31. Ertragsteuerverbindlichkeiten

Bei den Ertragsteuerverbindlichkeiten in Höhe von 128.885 Tsd. Euro (Vorjahr 126.209 Tsd. Euro) handelt es sich um Verbindlichkeiten gegenüber in- und ausländischen Finanzbehörden. Davon sind 95.617 Tsd. Euro periodenfremd (Vorjahr 75.841 Tsd. Euro).

Sonstige Angaben

32. Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich, indem der auf die Aktien entfallende Konzernanteil am Ergebnis nach Steuern durch die durchschnittliche Zahl der im Umlauf befindlichen Aktien dividiert wird. Eine Verwässe-

rung dieser Kennzahl kann durch sogenannte potenzielle Aktien auftreten (vor allem Aktienoptionen und Wandelanleihen). Die aktienbasierten Vergütungsprogramme von HOCHTIEF wirken nicht gewinnverwässernd. Damit entsprechen sich das verwässerte und das unverwässerte Ergebnis je Aktie.

	2022	2021
Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten – Anteile der HOCHTIEF-Aktionäre (in Tsd. Euro)	481.774	207.921
Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten – Anteile der HOCHTIEF-Aktionäre (in Tsd. Euro)	–	–
Konzerngewinn/ -verlust gesamt (in Tsd. Euro)	481.774	207.921
Zahl der im Umlauf befindlichen Aktien (gewichteter Durchschnitt) in Tsd. Stück	72.071	68.183
Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Aktivitäten – Anteile der HOCHTIEF-Aktionäre (in Euro)	6,68	3,05
Ergebnis je Aktie aus nicht fortgeführten Aktivitäten – Anteile der HOCHTIEF-Aktionäre (in Euro)	–	–
Ergebnis je Aktie gesamt (in Euro)	6,68	3,05
Dividende je Aktie (in Euro)	–	1,91
Vorgeschlagene Dividende je Aktie (in Euro)	4,00	–

33. Berichterstattung zu Finanzinstrumenten

Zu den Finanzinstrumenten zählen finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie vertragliche Ansprüche und Verpflichtungen in Bezug auf den Tausch beziehungsweise die Übertragung finanzieller Vermögenswerte. Unterschieden werden originäre und derivative Finanzinstrumente.

Die originären Finanzinstrumente umfassen auf der Aktivseite im Wesentlichen die flüssigen Mittel, die kurzfristigen Wertpapiere, die Forderungen und die übrigen Finanzanlagen. Die Wertpapiere sind mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Die beizulegenden Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte, die den Bewertungskategorien „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (FVPL)“ und „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert (FVOCI)“ angehören, ergeben sich aus den Börsenkursen oder werden für den Fall, dass es keinen Börsenkurs gibt, auf der Grundlage anerkannter Bewertungsmethoden ermittelt.

Auf der Passivseite enthalten die originären Finanzinstrumente im Wesentlichen die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Verbindlichkeiten.

Derivative Finanzinstrumente werden in Abhängigkeit von deren beizulegendem Zeitwert entweder unter den sonstigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerten oder den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Derivate werden im HOCHTIEF-Konzern ausschließlich zu Sicherungszwecken für vorhandene Grundgeschäfte sowie im Rahmen des Asset-Managements eingesetzt.

Der Bestand an originären und derivativen Finanzinstrumenten wird in der Bilanz ausgewiesen. Die Höhe der finanziellen Vermögenswerte gibt das maximale Ausfallrisiko an. Soweit bei den finanziellen Vermögenswerten Ausfallrisiken erkennbar sind, werden diese Risiken durch Wertberichtigungen beziehungsweise Expected Credit Losses abgedeckt.

Finanzielle Risikomanagementstrategie

Alle Finanzaktivitäten erfolgen im HOCHTIEF-Konzern auf Basis einer konzernweit gültigen Finanzrichtlinie. Ergänzend zur generellen Finanzrichtlinie gelten funktionale, operative Arbeitsanweisungen zu verschiedenen Themenbereichen, wie beispielsweise zum Währungs- und Sicherheitenmanagement. Diese regeln die Risikomanagementstrategie und die jeweiligen Grundsätze im Umgang mit den einzelnen Finanzrisiken.

Die Sicherstellung jederzeitiger Liquidität des Konzerns ist oberstes Ziel des Finanzrisikomanagements. Liquidität bedeutet für den HOCHTIEF-Konzern nicht nur Zahlungsfähigkeit im engeren Sinne, sondern auch die langfristige Verfügbarkeit des notwendigen finanziellen Spielraums für das Grundgeschäft (zum Beispiel Sicherheitenmanagement/Avale). Die Sicherstellung jederzeitiger Liquidität verlangt daher die gesamthafte Steuerung aller finanziellen Ressourcen des Konzerns inklusive seiner Bonität und damit seiner Finanzierungsfähigkeit.

Ein weiteres Ziel ist die Minimierung finanzwirtschaftlicher Risiken für den Unternehmenswert und die Ertragskraft des HOCHTIEF-Konzerns (Währungs-, Zinsänderungs-, Kurs- und Rohstoffpreissrisiken jeglicher Art sowie Kontrahentenrisiken).

Aus dem operativen Geschäft des HOCHTIEF-Konzerns ergeben sich immer wieder neue oder veränderte Finanzrisikopositionen. „Risikominimierung“ bedeutet daher nicht den völligen Ausschluss aller finanziellen Risiken, sondern die weitgehende Reduzierung jederzeit quantifizierbarer Finanzrisikopositionen innerhalb konkret vorgegebener Handlungsrahmen. Hierdurch soll eine rasche Handlungs- und Anpassungsfähigkeit bei unvorhergesehenen Situationen sichergestellt werden.

Management von Liquiditätsrisiken

Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft arbeitet mit weitgehend zentralen Liquiditätsstrukturen zur konzernweiten Bündelung von Liquidität (insbesondere dem sogenannten Cash-Pooling). Die zentrale Liquidität wird täglich ermittelt sowie im Rahmen einer rollierenden 18-Monats-Planung durch einen Bottom-up-Prozess monatlich geplant. Liquiditätsplanungen werden durch monatliche Stress-Szenarien ergänzt. Auf Basis der Liquiditätsplanung steuert HOCHTIEF sein Wertpapiervermögen sowie das Kreditportfolio aktiv.

In den nachfolgenden Tabellen werden die maximal zu leistenden Auszahlungen dargestellt. Die Betrachtung bildet den für HOCHTIEF ungünstigsten Fall ab, das heißt den jeweils frühestmöglichen vertraglichen Zahlungstermin (sogenannter „Worst Case“). Dabei werden Gläubigerkündigungsrechte berücksichtigt. Fremdwährungspositionen werden jeweils mit dem am Bilanzstichtag geltenden Stichtagskassakurs umgerechnet. Zinszahlungen aus variabel verzinsten Positionen werden einheitlich mit dem letzten Zinsfixing vor dem Bilanzstichtag berechnet. Neben originären Finanzinstrumenten werden auch derivative Finanzinstrumente (beispielsweise Devisentermingeschäfte und Zinsswaps) berücksichtigt. Ferner werden eingeräumte, noch nicht vollständig gezogene Kreditlinien und herausgelegte Finanzgarantien einbezogen.

Den in den nachstehenden Tabellen dargestellten, maximal zu leistenden Auszahlungen („Worst-Case“-Betrachtung) stehen in den gleichen Perioden jeweils – hier nicht aufgeführte – vertraglich fixierte Einzahlungen (zum Beispiel aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen) gegenüber.

Maximal zu leistende Auszahlungen zum 31.12.2022

(In Tsd. EUR)	2023	2024	2025–2026	nach 2026	Summe
Originäre finanzielle Verbindlichkeiten	7.336.042	1.601.613	1.162.454	2.350.416	12.450.525
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	116.794	311.408	27.110	17.342	472.654
Derivative Finanzinstrumente	1.575	17.530	2.742	425	22.272
Kreditzusagen/Finanzgarantien	20.658	3.441	763	557	25.419
	7.475.069	1.933.992	1.193.069	2.368.740	12.970.870

Maximal zu leistende Auszahlungen zum 31.12.2021

(In Tsd. EUR)	2022	2023	2024–2025	nach 2025	Summe
Originäre finanzielle Verbindlichkeiten	6.056.991	1.055.804	1.039.761	2.271.991	10.424.547
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	115.728	228.280	25.278	17.996	387.282
Derivative Finanzinstrumente	721	292	–	13.132	14.145
Kreditzusagen/Finanzgarantien	1.116	16.289	753	547	18.705
	6.174.556	1.300.665	1.065.792	2.303.666	10.844.679

Darüber hinaus ist die Liquiditätsversorgung des Konzerns auch wegen der vorhandenen Kassenbestände und der verfügbaren Guthaben bei Kreditinstituten, der veräußerbaren kurzfristigen Wertpapiere, der freien, ungenutzten Barkreditlinien sowie möglicher Emissionen unter dem Commercial-Paper-Programm ausreichend und auch langfristig sichergestellt. Folgende Tabelle zeigt die wesentlichen Liquiditätsinstrumente auf:

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Kassenbestände und verfügbare Guthaben bei Kreditinstituten	3.498.725	3.561.506
Veräußerbare Wertpapiere	1.446.017	1.011.230
Freie Barkreditlinien (nominal)	1.923.039	2.796.202
	6.867.781	7.368.938
Freie Avalkreditlinien	1.506.493	2.512.216

Wegen der jeweils breiten und internationalen Syndizierung bestehender Finanzierungen wird ein Refinanzierungsrisiko für den langfristigen Aval- und Barbereich aufgrund des langfristig ausgerichteten Laufzeitprofils sowie der diversen Refinanzierungsalternativen derzeit nicht gesehen. Mit dem genehmigten Kapital I in Höhe von bis zu 65.752 Tsd. Euro, dem genehmigten Kapital II von bis zu 6.589 Tsd. Euro sowie dem bedingten Kapital in Höhe von bis zu 51.200 Tsd. Euro besteht ein angemessener Rahmen, um bei Bedarf die Eigenmittel zu erhöhen.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden in der Bilanz saldiert dargestellt, wenn es einen rechtlich durchsetzbaren Anspruch gibt, die erfassten Beträge zu saldieren. Zusätzlich muss die Absicht bestehen, zu saldieren oder die finanziellen Vermögenswerte zu realisieren und gleichzeitig die finanziellen Verbindlichkeiten zu begleichen. Aufgrund einer rechtlich verbindlichen Bankenvereinbarung wurden in der Division HOCHTIEF Asia Pacific finanzielle Vermögenswerte in Höhe von 107.692 Tsd. Euro (Vorjahr 111.111 Tsd. Euro) und finanzielle Verbindlichkeiten in Höhe von 14.401 Tsd. Euro (Vorjahr 20.685 Tsd. Euro) saldiert in der Bilanz mit ihrem verbleibenden Nettobetrag von 93.291 Tsd. Euro (Vorjahr 90.426 Tsd. Euro) ausgewiesen.

Der Konzern schließt Factoring-Vereinbarungen mit Banken und Finanzinstituten ab. Diese Vereinbarungen beziehen sich nur auf vom Kunden anerkannte, bestätigte Forderungen ohne Rückgriffmöglichkeit, bei denen die Zahlung lediglich von einer Frist abhängt. Im Rahmen dieser Factoring-Vereinbarungen gilt:

- Forderungen werden im Rahmen des Factorings ausgebucht, wenn im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken übertragen werden;

- der Mittelzufluss an den Konzern entsteht nur, wenn ein vom Kunden bestätigter und vertraglich zur Zahlung an den Konzern fälliger Betrag vorhanden ist, wenn es keine Streitigkeiten bezüglich der fälligen Beträge gibt und der Kunde dies durch eine Bestätigung anerkannt hat; und
- mit dem Eingang beim Konzern erlischt unwiderruflich das Recht des Konzerns auf die bestätigte Forderung gegenüber den Kunden.

Das Factoring dieser Forderungen erfolgt daher ohne Rückgriffmöglichkeit. Zum 31. Dezember 2022 lag das Volumen des Factorings ohne Rückgriffmöglichkeit konzernweit bei 0,9 Mrd. Euro (Vorjahr 0,8 Mrd. Euro).

Der Konzern schließt mit Finanzinstituten Supply-Chain-Finanzierungsvereinbarungen für Lieferanten ab, die sich zur Verbesserung ihrer Liquidität für eine frühzeitige Zahlung von Waren und Dienstleistungen entscheiden können. Das Supply-Chain-Finanzierungsprogramm wird auf freiwilliger Basis angeboten und Lieferanten können jederzeit nach eigenem Ermessen ein- und aussteigen. Die Bedingungen der Vereinbarungen sind wie folgt:

- der Gläubiger steht im Zusammenhang mit operativen Aufwendungen, die sich aus der Lieferung von Waren und der Erbringung von Dienstleistungen ergeben;
- sie spiegeln übliche Kreditbedingungen wider;
- es bestehen keine zusätzlichen Krediterweiterungen; und
- es gelten die branchenüblichen Verpflichtungen, wie zum Beispiel die Gewährleistungspflicht für fehlerhafte Arbeiten.

Dementsprechend verändern die Bedingungen der Vereinbarungen die ursprüngliche Verbindlichkeit nicht. Daher werden die Beträge auch weiterhin unter Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Verbindlichkeiten erfasst. Der durchschnittliche Fälligkeitstermin der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten, die Teil der Vereinbarung sind, beträgt 30 Tage nach Rechnungsdatum und entspricht dem durchschnittlichen Fälligkeitstermin von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, die nicht Teil eines Supplier Finance Arrangements sind. Die konzernweiten Supply-Chain-Finanzierungen lagen am 31. Dezember 2022 bei 72,3 Mio. Euro (Vorjahr 63,7 Mio. Euro).

Management von Währungsrisiken

Währungsrisiken (im Sinne von Transaktionsrisiken) entstehen bei HOCHTIEF aus Forderungen, Verbindlichkeiten, flüssigen Mitteln und Wertpapieren sowie schwebenden Geschäften in einer anderen als der funktionalen Währung der jeweiligen Konzerngesellschaft. Zur Absicherung gegen wechselkursbedingte Schwankungen dieser Zahlungen beziehungsweise Positionen werden Währungsderivate, maßgeblich Devisentermingeschäfte, eingesetzt. Die prospektive Effektivität zwischen Grundgeschäft und Sicherungsinstrument konnte für sämtliche Sicherungsbeziehungen durch die „Critical-Terms-Match-Methode“ bestätigt werden. Grundsätzlich sichert HOCHTIEF alle Währungsrisiken aus Fremdwährungstransaktionen ab.

Die Abwicklung der Sicherungen der Konzerngesellschaften – mit Ausnahme der Sicherungen der CIMIC-Gruppe – erfolgt im Wesentlichen über die HOCHTIEF Aktiengesellschaft. Durch eine verbindliche Richtlinie sind Nutzung, getrennte Kontrolle und Verantwortlichkeiten bei allen Konzernunternehmen klar geregelt. Grundsätzlich werden Währungsderivate nur zur Absicherung von Risiken eingesetzt (sogenanntes Hedging). Jegliche Form der Spekulation ist durch die verbindlich und konzernweit geltende Finanzrichtlinie untersagt. Vertragspartner der extern abgeschlossenen Derivate sind grundsätzlich Kreditinstitute erster Bonität.

In der nachfolgenden Tabelle sind die beizulegenden Zeitwerte der Währungsderivate, deren Marktwertänderungen sowie Nominalwerte und maximale Restlaufzeiten dargestellt:

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Devisentermingeschäfte/ Zinswährungsswaps		
mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)	10.076	11.943
mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)	455	1.602
	10.531	13.545
Passiva		
Devisentermingeschäfte/ Zinswährungsswaps		
mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)	13.793	5.285
mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)	2.943	9
	16.736	5.294
Marktwertänderungen		
aus Derivaten mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)		
– erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst	6.363	-9.984
aus Derivaten mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)		
– unmittelbar in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst	-44.850	-870
Nominalwerte		
Devisentermingeschäfte/ Zinswährungsswaps		
mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)	1.064.607	892.339
mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)	176.031	233.531
Maximale Restlaufzeit		
(In Monaten)		
mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)	79	91
mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)	46	12

Wird Hedge-Accounting angewendet, werden die unrealisierten Gewinne und Verluste des Sicherungsgeschäfts unter Berücksichtigung latenter Steuern zunächst in den erfolgsneutralen Eigenkapitalveränderungen erfasst. Die Gewinne und Verluste werden erst dann realisiert, wenn auch das abgesicherte Grundgeschäft erfolgswirksam wird. Derivate werden auf Basis aktueller Marktkonditionen zum Bilanzstichtag bewertet. Bei der Interpretation der positiven und negativen beizulegenden Zeitwerte von derivativen Finanzinstrumenten ist zu beachten, dass ihnen gegenläufige Grundgeschäfte gegenüberstehen.

Die durchschnittlichen Sicherungskurse der Devisentermingeschäfte betragen für die Währungspaare EUR/USD und EUR/PLN 1,0680 beziehungsweise 4,8241.

Bei Zinswährungsswaps schließt die HOCHTIEF Aktiengesellschaft Fremdwährungs-Basis-Spreads der Sicherungsinstrumente von der Sicherungsbeziehung aus und erfasst die Absicherungskosten (Cost of Hedging) erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis.

Die folgende Tabelle zeigt sowohl die Überleitung der Cashflow-Hedge-Reserve als auch die Überleitung der Absicherungskosten (Cost of Hedging), in der im Wesentlichen die nicht designierten Fremdwährungs-Basis-Spreads der Zinswährungsswaps sowie weiterer Zinsswaps enthalten sind.

(In Tsd. EUR)	Stand 1.1.2022	Sicherungs- ergebnisse	Umklassifi- zierung	Umgliederung in Vorräte (Basis Adjustment)	Stand 31.12.2022
Cashflow-Hedge-Reserve	8.193	12.704	4.847	–	25.744
Cost of Hedging	2.900	-603	–	–	2.297

Folgende Sensitivitätsanalysen zeigen auf, welche wesentlichen Effekte sich aus einer Schwankung von zehn Prozent der Fremdwährungen im Verhältnis zu der jeweiligen Funktionalwährung der Konzerngesellschaft auf das Eigenkapital beziehungsweise auf das Jahresergebnis des HOCHTIEF-Konzerns ergeben hätten. Die Analyse basiert auf dem jeweiligen Risikoexposure zum Bilanzstichtag.

		31.12.2022			31.12.2021		
		Fremdwährung		Risikoexposure	Fremdwährung		Risikoexposure
		steigt um zehn Prozent	fällt um zehn Prozent		steigt um zehn Prozent	fällt um zehn Prozent	
(In Tsd. EUR)							
Änderung des Eigenkapitals aufgrund von Marktwertschwankungen eingesetzter Währungsderivate mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)							
Funktionalwährung	Fremdwährung						
EUR	CHF	5.171	-5.171	50.777	4.782	-4.782	48.398
EUR	NOK	10.380	-10.380	95.113	9.790	-9.790	100.112
EUR	PLN	-204	204	2.069	-290	290	2.948
AUD	EUR	-61.386	61.386	604.772	64.161	-64.161	633.324
AUD	NZD	-3.595	3.595	35.719	1.205	-1.205	12.063
AUD	USD	13.982	-13.982	138.878	1.827	-1.827	18.172
AUD	HKD	-612	612	-3.056	-3.056	3.056	30.566
USD	PLN	-20	20	197	-19	19	195
Änderung des Jahresergebnisses aufgrund nicht gesicherter Währungspositionen bei originären Finanzinstrumenten sowie durch Marktwertschwankungen bei derivativen Finanzinstrumenten (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)							
Funktionalwährung	Fremdwährung						
EUR	AUD	-41	41	410	-41	41	409
EUR	DKK	276	-276	220	220	-220	2.196
EUR	NOK	5	-5	50	6	-6	58
EUR	PEN	22	-24	230	12	-12	116
EUR	PLN	17	-17	170	17	-17	173
EUR	SEK	577	-577	5.768	97	-97	965
EUR	USD	-19.687	12.224	153.984	-15.525	15.525	156.661
AUD	AED	2	-2	934	934	-934	9.341
AUD	CAD	984	-984	9.840	62	-62	624
AUD	EUR	3.656	-3.656	36.563	501	-501	5.011
AUD	HKD	878	-878	8.777	1.214	-1.214	12.141
AUD	SGD	1.391	-1.391	13.909	1.344	-1.344	13.444
AUD	USD	19.450	-19.450	194.498	1.966	-1.966	19.663
CZK	EUR	5.901	-5.901	59.012	6.465	-6.465	64.649
USD	AUD	-572	572	5.785	-63	63	647
USD	EUR	1.777	-1.777	15.087	-9.967	9.967	99.268
USD	GBP	-391	391	3.944	-1.575	1.575	16.048

Management von Zinsrisiken

Zinsrisiken entstehen bei HOCHTIEF durch Finanzpositionen der Aktivseite – im Wesentlichen durch verzinsliche Wertpapiere. Zinsrisiken auf der Passivseite der Bilanz betreffen insbesondere Finanzverbindlichkeiten. Risiken werden hierbei durch zwei Ansätze minimiert: zum einen durch sogenanntes Natural Hedging, also das Eliminieren von gegenläufigen Zinsrisiken aus originären Finanzinstrumenten auf der Aktiv- und der Passivseite; zum anderen durch den Einsatz von Zinsderivaten. Dies sind in der Regel Zinsswaps, durch die Cashflow-Risiken, die durch Änderungen von Zinssätzen bei variabel verzinslichen Finanzpositionen entstehen, entsprechend der jährlichen Konzernfinanzierungsstrategie gesteuert werden. Die prospektive Effektivität zwischen Grundgeschäft und Sicherungsinstrument konnte für sämtliche Sicherungsbeziehungen durch die „Critical-Terms-Match-Methode“ bestätigt werden. Analog zum Vorgehen bei Währungsderivaten erfolgt die Abwicklung der Sicherungen der Konzerngesellschaften – mit Ausnahme der Sicherungen der CIMIC-Gruppe – im Wesentlichen über die HOCHTIEF Aktiengesellschaft. Ebenfalls bestehen analoge Regelungen und eine Richtlinie sowie die grundsätzliche Bindung an vorhandene Grundgeschäfte (also kein spekulativer Einsatz). Vertragspartner der extern abgeschlossenen Derivate sind grundsätzlich Kreditinstitute erster Bonität.

In der nachfolgenden Tabelle sind die beizulegenden Zeitwerte der Zinsderivate, deren Marktwertänderungen sowie Nominalwerte und maximale Restlaufzeiten dargestellt:

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Zinstermingeschäfte/ Zinsswaps		
mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)	3.486	–
mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)	217	64
	3.703	64
Passiva		
Zinstermingeschäfte/ Zinsswaps		
mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)	1.084	–
mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)	608	526
	1.692	526
Marktwertänderungen		
aus Derivaten mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting) – erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst	-1.646	–
aus Derivaten mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting) – unmittelbar in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst	-1.188	62
Nominalwerte		
Zinstermingeschäfte/ Zinsswaps		
mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)	350.628	–
mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)	79.463	135.523
Maximale Restlaufzeit		
(In Monaten)		
mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)	82	–
mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)	34	28

Folgende Sensitivitätsanalysen zeigen auf, welche Effekte sich aus einer Schwankung um einen Prozentpunkt des jeweiligen Marktzinsniveaus auf das Eigenkapital beziehungsweise auf das Jahresergebnis ergeben hätten. Die Analyse basiert auf dem jeweiligen Risikoexposure zum Bilanzstichtag.

(In Tsd. EUR)	31.12.2022			31.12.2021		
	Marktzinsniveau		Risikoexposure	Marktzinsniveau		Risikoexposure
	steigt um einen Prozentpunkt	fällt um einen Prozentpunkt		steigt um einen Prozentpunkt	fällt um einen Prozentpunkt	
Änderung des Eigenkapitals aufgrund von Marktwertschwankungen eingesetzter Zinsderivate mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting) und Marktwertschwankungen festverzinslicher Wertpapiere, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	-33.771	32.482	51.114	54.564	-51.026	1.116.409
Änderung des Jahresergebnisses aufgrund nicht gesicherter, zinsvariabler Positionen bei originären Finanzinstrumenten sowie durch Marktwertschwankungen bei derivativen Finanzinstrumenten (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)	-21.145	21.043	1.767.393	-9.908	9.910	941.421

Management von sonstigen Preisrisiken

Sonstige Preisrisiken entstehen bei HOCHTIEF durch Anlagen in kurzfristige beziehungsweise langfristige, nicht zinstragende Wertpapiere. Darüber hinaus resultieren Preisrisiken aus übrigen Finanzanlagen, im Wesentlichen Beteiligungen. In der nachfolgenden Tabelle werden diese Positionen dargestellt:

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Preisrisikopositionen der langfristigen Vermögenswerte	611.342	86.638
Preisrisikopositionen der kurzfristigen Vermögenswerte	106.836	25.223

In der nachfolgenden Tabelle sind die beizulegenden Zeitwerte der Aktienoptions- und Aktientermingeschäfte, deren Marktwertänderungen sowie Nominalwerte und maximale Restlaufzeiten dargestellt:

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva	–	–
Passiva		
Aktienoptions- und Aktientermingeschäfte		
– mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)	–	–
– mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)	3.842	8.325
	3.842	8.325
Marktwertänderungen		
aus Derivaten mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)		
– erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst	–	–
aus Derivaten mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)		
– unmittelbar in Gewinn- und Verlustrechnung erfasst	5.708	–
Nominalwerte		
Aktienoptions- und Aktientermingeschäfte		
– mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)	–	–
– mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)	3.842	8.325
Maximale Restlaufzeit		
(In Monaten)		
mit Sicherungshintergrund (Cashflow-Hedge-Accounting)	–	–
mit Sicherungshintergrund (ohne Cashflow-Hedge-Accounting)	96	60

Folgende Sensitivitätsanalysen zeigen auf, welche Effekte sich aus Schwankungen der Marktwerte von originären und derivativen Finanzinstrumenten von zehn Prozent auf das Eigenkapital beziehungsweise auf das Jahresergebnis ergeben hätten. Die Analyse basiert auf dem jeweiligen Volumen zum Bilanzstichtag.

(In Tsd. EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	Marktwert		Marktwert	
	steigt um zehn Prozent	fällt um zehn Prozent	steigt um zehn Prozent	fällt um zehn Prozent
Änderung des Eigenkapitals aufgrund von Kurswertänderungen von nicht wertgeminderten Wertpapieren	59.507	-59.507	17.702	-17.702
Änderung des Eigenkapitals aufgrund von Wertänderungen bei zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Beteiligungen	1.773	-1.773	7.489	-7.489

Für Ventia Eigenkapitalinstrumente, die FVOCI eingestuft werden, hätte die isolierte Erhöhung (Senkung) des Anteilsurses um 10% zu einer Erhöhung (Senkung) des Eigenkapitals um 43.143 Tsd. Euro nach Steuern geführt.

Im Bereich der Versicherungsaktivitäten, die im HOCHTIEF-Konzern gemessen am Umsatz und der Bilanzsumme nicht wesentlich sind, wird bei ausgewählten Wertpapieren der „Overlay-Approach“ angewendet, sodass Marktwertschwankungen erfolgsneutral erfasst werden. Der Buchwert der unter den „Overlay-Approach“ fallenden Wertpapiere beträgt zum 31. Dezember 2022 106.836 Tsd. Euro (Vorjahr 25.223 Tsd. Euro). Die in der Berichtsperiode erfolgsneutral erfassten Marktwertschwankungen betragen -8.167 Tsd. Euro (Vorjahr 1.924 Tsd. Euro).

Management von Ausfallrisiken

Ausfallrisiken ergeben sich im HOCHTIEF-Konzern aus dem operativen Geschäft sowie aus bestimmten Finanzierungsaktivitäten.

Das Risikomanagement erfolgt bei HOCHTIEF im operativen Geschäft durch die laufende bereichsbezogene Überwachung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Für diese können im Rahmen des vereinfachten Ansatzes nach IFRS 9 erwartete Kreditverluste auf Basis kalkulierter Verlustraten ermittelt werden, die aus historischen und prognostizierten Daten abgeleitet sind sowie dem jeweiligen Kunden und dem ökonomischen Umfeld der Region Rechnung tragen. HOCHTIEF betrachtet die folgenden Sachverhalte als Zahlungsausfall im Sinne des internen Managements von Ausfallrisiken, denn erfahrungsgemäß sind Forderungen, die eines der folgenden Kriterien erfüllen, in der Regel uneinbringlich:

- es liegt ein wesentlicher Verstoß des Kontrahenten gegen die Financial Covenants vor, der in absehbarer Zeit voraussichtlich nicht geheilt werden kann, oder
- interne oder aus externen Quellen gewonnene Informationen deuten darauf hin, dass der Schuldner seine Gläubiger, darunter den HOCHTIEF-Konzern, voraussichtlich nicht vollständig befriedigen kann (ohne Berücksichtigung von für HOCHTIEF bestehenden Sicherheiten). Unabhängig von der obigen Analyse geht HOCHTIEF von einem Zahlungsausfall aus, wenn ein finanzieller Vermögenswert deutlich überfällig ist, es sei denn, der HOCHTIEF-Konzern verfügt über plausible und belegbare Informationen dahin gehend, dass ein zeitlich weiter gefasstes Ausfallkriterium angemessener ist.

Der HOCHTIEF-Konzern hat gegenüber Dritten für Konzerngesellschaften Finanzgarantien sowie Kreditzusagen herausgelegt. Dabei werden Finanzgarantien und Kreditzusagen nur für Gesellschaften bester Bonität übernommen, sodass das Risiko einer Inanspruchnahme von HOCHTIEF äußerst gering ist.

Das maximale Ausfallrisiko der finanziellen Vermögenswerte entspricht den in der Bilanz angesetzten Buchwerten. Diesen sind jedoch die vom HOCHTIEF-Konzern hereingenommenen Sicherheiten gegenüberzustellen, sodass das tatsächliche Ausfallrisiko geringer ist. Bei ausgereichten Finanzgarantien entspricht der maximale Ausfall dem Höchstbetrag, der von HOCHTIEF zu zahlen ist. Kreditzusagen können maximal in Höhe ihres zugesagten Betrags ausfallen. Zum 31. Dezember 2022 betrug das maximale Ausfallrisiko aus Finanzgarantien und Kreditzusagen 25.419 Tsd. Euro (Vorjahr 18.705 Tsd. Euro). Eine Inanspruchnahme aus diesen HOCHTIEF-Garantien ist in der Vergangenheit nicht erfolgt und wird aufgrund der wirtschaftlichen Verhältnisse auch nicht für die Zukunft erwartet.

HOCHTIEF erhält Sicherheiten zur Besicherung von Vertragserfüllung und Gewährleistung durch Nachunternehmer oder zur Besicherung von Vergütungsansprüchen. Unter anderem werden hierbei Gewährleistungs-, Vertragserfüllungs-, Vorauszahlungs- und Zahlungsbürgschaften hereingenommen. HOCHTIEF regelt die Hereinnahme von Sicherheiten in einer Arbeitsanweisung. Diese umfasst unter anderem die vertragliche Gestaltung, Durchführung und Verwaltung aller Vereinbarungen. Details werden, abhängig zum Beispiel von Land und Rechtsprechung, unterschiedlich geregelt. Bezüglich der Ausfallrisiken prüft HOCHTIEF bei allen hereingenommenen Avalen die Bonität des Sicherheitengebers. HOCHTIEF bedient sich bei der Bonitätsbeurteilung so weit wie möglich externer Spezialisten (beispielsweise Ratingagenturen). Die Angabe von beizulegenden Zeitwerten der erhaltenen Sicherheiten ist nicht erfolgt, da eine verlässliche Ermittlung nicht regelmäßig möglich ist.

Die folgenden Tabellen zeigen die Bruttobuchwerte überfälliger und nicht überfälliger Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zum Bilanzstichtag sowie zum Vorjahr, deren Wertberichtigungen entweder auf Basis einer Wertminderungsmatrix (vereinfachter Ansatz) oder ohne Wertminderungsmatrix erfolgen. Vertragsvermögenswerte sind Bestandteil der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Auch Überfälligkeiten von mehr als 30 Tagen sind regelmäßig nicht mit einer Erhöhung des Ausfallrisikos verbunden.

31.12.2022

(In Tsd. EUR)	Bruttobuchwert	keine Anwendung der Wertberichtigungsmatrix	Wertberichtigungsmatrix				
			nicht überfällig	bis 30 Tage überfällig	31 Tage bis 60 Tage überfällig	61 Tage bis 90 Tage überfällig	über 90 Tage überfällig
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7.946.612	4.179.206	2.881.681	700.156	30.852	12.707	142.010
	7.946.612	4.179.206	2.881.681	700.156	30.852	12.707	142.010

31.12.2021

(In Tsd. EUR)	Bruttobuchwert	keine Anwendung der Wertberichtigungsmatrix	Wertberichtigungsmatrix				
			nicht überfällig	bis 30 Tage überfällig	31 Tage bis 60 Tage überfällig	61 Tage bis 90 Tage überfällig	über 90 Tage überfällig
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.351.612	1.885.055	3.118.047	93.493	24.065	14.924	216.028
	5.351.612	1.885.055	3.118.047	93.493	24.065	14.924	216.028

Die Überfälligkeiten der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind branchenspezifisch geprägt. Die Zahlungseingänge erfolgen in Abhängigkeit vom Prozess der Auftragsabnahme und Rechnungsprüfung, der regelmäßig – insbesondere bei Großprojekten – einen längeren Zeitraum in Anspruch nimmt. Die überfälligen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber öffentlichen Auftraggebern und Industrieunternehmen mit erstklassiger Bonität unterliegen im Wesentlichen einem geringen Ausfallrisiko (Low-Credit-Risk).

Der Anfangsbestand des Wertberichtigungsvolumens auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beläuft sich zu Beginn der Berichtsperiode auf 103.826 Tsd. Euro. Die laufenden Veränderungen im Geschäftsjahr 2022 ermitteln sich aus Zuführungen, Auflösungen, Inanspruchnahmen, Währungsanpassungen und Änderungen des Konsolidierungskreises und betragen 18.593 Tsd. Euro (Vorjahr -9.448 Tsd. Euro), sodass sich zum 31. Dezember 2022 ein Wertberichtigungsvolumen in Höhe von 122.419 Tsd. Euro ergibt. Prozentual berechnet sich eine Verlustrate auf den Bruttobuchwert der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von 1,54 Prozent (Vorjahr 1,94 Prozent). Im Wesentlichen beziehen sich diese Wertberichtigungen (Expected Credit Losses) bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen auf branchentypische Wertberichtigungen. Wertberichtigungen auf Vertragsvermögenswerte sind in diesem Kontext als unwesentlich einzustufen.

Die nachstehenden Tabellen zeigen für die Geschäftsjahre 2022 und 2021 die Entwicklung der Expected Credit Losses (ECL) auf finanzielle Vermögenswerte, die unter das allgemeine Wertminderungsmodell nach IFRS 9 fallen:

(In Tsd. EUR)	Stufe 1 12-Monats-ECL	Stufe 2 Lifetime-ECL Bruttobuchwert	Stufe 3 Lifetime-ECL Nettobuchwert	Summe
Finanzforderungen				
Stand 1.1.2022	2.617	8.437	105.240	116.294
Neubewertung (geänderte Bewertungsparameter)	832	-2.202	–	-1.370
Transfer in Stufe 1	–	–	–	–
Transfer in Stufe 2	–	–	–	–
Transfer in Stufe 3	–	–	–	–
Neu erworbene / ausgegebene finanzielle Vermögenswerte	889	–	–	889
Zurückgezahlte oder ausgebuchte finanzielle Vermögenswerte	-1.168	–	-303	-1.471
Sonstige Veränderungen*	-1.012	–	3.314	2.302
Stand 31.12.2022	2.158	6.235	108.251	116.644
				–
Kurzfristige sonstige Forderungen und sonstige Vermögenswerte				
Stand 1.1.2022	122	–	–	122
Neubewertung (geänderte Bewertungsparameter)	-15	–	–	-15
Transfer in Stufe 1	–	–	–	–
Transfer in Stufe 2	–	–	–	–
Transfer in Stufe 3	–	–	–	–
Neu erworbene / ausgegebene finanzielle Vermögenswerte	–	–	–	–
Zurückgezahlte oder ausgebuchte finanzielle Vermögenswerte	510	–	–	510
Sonstige Veränderungen*	-1	–	–	-1
Stand 31.12.2022	616	–	–	616

*Die sonstigen Veränderungen ergeben sich aus Währungsanpassungen und Umbuchungen.

(In Tsd. EUR)	Stufe 1 12-Monats-ECL	Stufe 2 Lifetime-ECL Bruttobuchwert	Stufe 3 Lifetime-ECL Nettobuchwert	Summe
Finanzforderungen				
Stand 1.1.2021	1.712	16.865	31.390	49.967
Neubewertung (geänderte Bewertungsparameter)	-3.316	-4.200	5.586	-1.930
Transfer in Stufe 1	3.369	-3.369	–	–
Transfer in Stufe 2	–	–	–	–
Transfer in Stufe 3	–	–	–	–
Neu erworbene / ausgegebene finanzielle Vermögenswerte	–	–	61.350	61.350
Zurückgezahlte oder ausgebuchte finanzielle Vermögenswerte	791	-859	6.344	6.276
Sonstige Veränderungen*	61	–	570	631
Stand 31.12.2021	2.617	8.437	105.240	116.294
Kurzfristige sonstige Forderungen und sonstige Vermögenswerte				
Stand 1.1.2021	155	–	–	155
Neubewertung (geänderte Bewertungsparameter)	-32	–	–	-32
Transfer in Stufe 1	–	–	–	–
Transfer in Stufe 2	–	–	–	–
Transfer in Stufe 3	–	–	–	–
Neu erworbene / ausgegebene finanzielle Vermögenswerte	–	–	–	–
Zurückgezahlte oder ausgebuchte finanzielle Vermögenswerte	-1	–	–	-1
Sonstige Veränderungen*	–	–	–	–
Stand 31.12.2021	122	–	–	122

*Die sonstigen Veränderungen ergeben sich aus Währungsanpassungen.

Dabei werden die Stufen der Expected Credit Losses (ECL) anhand der folgenden Risikoklassen konkretisiert.

Risikoklasse	Unternehmensdefinition der Risikoklasse	Grundlage für den Ansatz erwarteter Kreditverluste
Kein Risiko (performing)	Kunden haben ein geringes Ausfallrisiko, keine überfälligen Beträge	Erwartete Verluste (Expected Credit Losses) über 12 Monate bzw. über die Laufzeit, wenn die Laufzeit des Vermögenswerts weniger als 12 Monate beträgt
Erhöhtes Risiko (underperforming)	Der Betrag ist erstmalig überfällig (es sei denn, es liegen angemessene und belastbare Informationen vor, die das Gegenteil belegen) oder das Ausfallrisiko hat sich seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht.	Über die Laufzeit erwartete Verluste – nicht ausfallgefährdet; Bruttobuchwert
Not leidend (non-performing)	Der Betrag ist deutlich überfällig (es sei denn, es liegen angemessene und belastbare Informationen vor, die das Gegenteil belegen) und es gibt objektive Hinweise darauf, dass der Vermögenswert ausfallgefährdet ist.	Über die Laufzeit erwartete Verluste – ausfallgefährdet; Nettobuchwert
Ausbuchung (write off)	Es gibt Hinweise darauf, dass sich der Schuldner in großen finanziellen Schwierigkeiten befindet und der Konzern keine realistische Aussicht auf eine Rückzahlung hat.	Vermögenswert wird ausgebucht

Um die Ausfallrisikopositionen des HOCHTIEF-Konzerns beurteilen zu können, enthalten die nachfolgenden Tabellen die Bruttobuchwerte der finanziellen Vermögenswerte, unterteilt nach den Risikoklassen innerhalb der ECL-Stufen.

31.12.2022				
	Stufe 1 12-Monats-ECL	Stufe 2 Lifetime-ECL Bruttobuchwert	Stufe 3 Lifetime-ECL Nettobuchwert	Summe
(In Tsd. EUR)				
Risikoklassen				
Kein Risiko (performing)	2.079.164	5.663	–	2.084.827
Erhöhtes Risiko (underperforming)	57.987	8.745	–	66.732
Not leidend (non-performing)	52.426	200.704	150.884	404.014
	2.189.577	215.112	150.884	2.555.573

31.12.2021				
	Stufe 1 12-Monats-ECL	Stufe 2 Lifetime-ECL Bruttobuchwert	Stufe 3 Lifetime-ECL Nettobuchwert	Summe
(In Tsd. EUR)				
Risikoklassen				
Kein Risiko (performing)	4.277.121	4.655	–	4.281.776
Erhöhtes Risiko (underperforming)	46.270	28.412	–	74.682
Not leidend (non-performing)	46.125	166.962	99.694	312.781
	4.369.516	200.029	99.694	4.669.239

Kapitalrisikomanagement

Der HOCHTIEF-Konzern steuert sein Kapital mit dem Ziel, zu gewährleisten, dass sämtliche Konzernunternehmen weiterhin ihr Geschäft unter der Prämisse der Unternehmensfortführung betreiben können. Darüber hinaus stehen die kontinuierliche Steigerung des Unternehmenswerts sowie die Aufrechterhaltung ausreichender Liquiditätsreserven im Fokus der finanzstrategischen Ziele der HOCHTIEF-Gruppe. Durch die Optimierung des Verhältnisses von Eigen- zu Fremdkapital werden die Kapitalkosten so gering wie möglich gehalten. Diese Maßnahmen dienen in erster Linie zur Sicherung einer bestmöglichen Bonität, aber auch zur Maximierung der Erträge der Anteilseigner. Durch mittelfristige Liquiditätsplanungen in den Konzerneinheiten wird sichergestellt, dass sämtliche operativen Geschäftsbereiche zu jeder Zeit mit ausreichender Liquidität versorgt sind.

Die Kapitalstruktur setzt sich aus den in der Bilanz ausgewiesenen lang- und kurzfristigen Schulden abzüglich der flüssigen Mittel als Nettofremdkapital und dem bilanziellen Eigenkapital zusammen. Die Zielsetzung im Rahmen des Kapitalmanagements ist insbesondere auf den Erhalt des Investment-Grade-Ratings der HOCHTIEF-Gruppe ausgerichtet, um somit kontinuierlichen Zugang zum Fremdkapitalmarkt zu gewährleisten und die Kapitalkosten zu optimieren. Zur Einhaltung dieser Ziele werden die Auswirkungen wesentlicher Kapitaltransaktionen und Geschäftsaktivitäten vorab auf die Konformität mit den quantitativen Kapitalanforderungen der Ratingagentur S&P geprüft. Zum Berichtsstichtag entspricht das „BBB“-Rating mit stabilem Ausblick von HOCHTIEF dieser Zielvorgabe. Die Gesamtstrategie des Kapitalrisikomanagements hat sich im laufenden Geschäftsjahr im Vergleich zum Vorjahr nicht verändert.

Ergänzende Angaben zu Finanzinstrumenten

Nachfolgend werden die Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte nach Klassen von Finanzinstrumenten und die Buchwerte nach den Bewertungskategorien des IFRS 9 zum 31. Dezember 2022 und zum 31. Dezember 2021 dargestellt:

2022

2022

	Buchwert je Bewertungskategorie						Keiner Bewertungs- kategorie zugehörig			
	erfolgs- neutral zum bei- zulegen- den Zeit- wert – Eigenkapi- talinstru- mente	Finanzielle Vermögenswerte erfolgsneut- ral zum bei- zulegenden Zeitwert – Fremdkapi- talinstru- mente	erfolgswirk- sam zum beizulegen- den Zeit- wert	zu fortge- führten An- schaffungs- kosten	Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handels- zwecken gehalten	zu fort- geführten Anschaf- fungs- kosten	in einem bilanziellen Sicherungs- zusammen- hang stehend	nicht im Anwen- dungs- bereich des IFRS 7	Summe Buchwerte 31.12.2022	Summe beizule- gende Zeitwerte 31.12.2022
(In Tsd. EUR)										
Aktiva										
Übrige Finanzanlagen										
zum Fair Value bewertet	431.428	–	179.914	–	–	–	–	–	611.342	611.342
zu Anschaffungskosten bewertet	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	431.428	–	179.914	–	–	–	–	–	611.342	611.342
Finanzforderungen										
langfristig	–	–	–	90.991	–	–	–	–	90.991	90.991
kurzfristig	–	–	–	124.635	–	–	–	–	124.635	n/a
Forderungen aus Liefere- rungen und Leistungen	–	–	23.439	3.429.854	–	–	–	2.010.292	5.463.585	23.439
Sonstige Forderungen und sonstige Vermögens- werte										
langfristig										
zum Fair Value bewertet	–	–	3	–	–	–	10.524	–	10.527	10.527
zu fortgeführten Anschaf- fungskosten	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
nicht im Anwendungsbe- reich des IFRS 7	–	–	–	–	–	–	–	241.749	241.749	n/a
	–	–	3	–	–	–	10.524	241.749	252.276	10.527
kurzfristig										
zum Fair Value bewertet	–	–	669	–	–	–	3.038	–	3.707	3.707
zu fortgeführten Anschaf- fungskosten	–	–	–	144.294	–	–	–	–	144.294	n/a
nicht im Anwendungsbe- reich des IFRS 7	–	–	–	–	–	–	–	565.802	565.802	n/a
	–	–	669	144.294	–	–	3.038	565.802	713.803	3.707
Wertpapiere	56.803	420.029	110.964	–	–	–	–	–	587.796	587.796
Flüssige Mittel	–	–	–	4.806.038	–	–	–	–	4.806.038	n/a
Passiva										
Finanzverbindlichkeiten										
langfristig	–	–	–	–	–	4.579.059	145.653	–	4.724.712	4.212.587
kurzfristig	–	–	–	–	–	502.218	1.019	–	503.237	503.237
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistun- gen										
langfristig	–	–	–	–	–	27.270	–	–	27.270	n/a
kurzfristig	–	–	–	–	–	6.695.200	–	2.278.276	8.973.476	n/a
Sonstige Verbindlich- keiten										
langfristig										
zum Fair Value bewertet	–	–	–	–	6.584	–	14.112	–	20.696	20.696
zu fortgeführten Anschaf- fungskosten	–	–	–	–	–	93.267	–	–	93.267	n/a
nicht im Anwendungsbe- reich des IFRS 7	–	–	–	–	–	–	–	72.300	72.300	n/a
	–	–	–	–	6.584	93.267	14.112	72.300	186.263	20.696
kurzfristig										
zum Fair Value bewertet	–	–	–	–	810	–	765	–	1.575	1.575
zu fortgeführten Anschaf- fungskosten	–	–	–	–	–	80.953	–	–	80.953	n/a
nicht im Anwendungsbe- reich des IFRS 7	–	–	–	–	–	–	–	402.085	402.085	n/a
	–	–	–	–	810	80.953	765	402.085	484.613	1.575

* Sind im Sinne des IFRS 13 der Fair-Value-Hierarchie-Stufe 2 zuzuordnen.

2021

2021

Buchwert je Bewertungskategorie					Keiner Bewertungs-kategorie zugehörig					
	erfolgs-neutral zum beizulegenden Zeitwert – Eigenkapitalinstrumente	erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert – Fremdkapitalinstrumente	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	zu fortgeführten Anschaffungskosten	Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten	zu fortgeführten Anschaffungskosten	in einem bilanziellen Sicherungszusammenhang stehend	nicht im Anwendungsbereich des IFRS 7	Summe Buchwerte 31.12.2021	Summe beizulegende Zeitwerte 31.12.2021
(In Tsd. EUR)										
Aktiva										
Übrige Finanzanlagen										
zum Fair Value bewertet	–	–	86.638	–	–	–	–	–	86.638	86.638
zu Anschaffungskosten bewertet	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	86.638	–	–	–	–	–	86.638	86.638
Finanzforderungen										
langfristig	–	–	–	107.954	–	–	–	–	107.954	107.954
kurzfristig	–	–	–	101.315	–	–	–	–	101.315	n/a
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	–	–	38.849	3.036.004	–	–	–	1.740.381	4.815.234	38.849
Sonstige Forderungen und sonstige Vermögenswerte										
langfristig										
zum Fair Value bewertet	–	–	7	–	–	–	11.570	–	11.577	11.577
zu fortgeführten Anschaffungskosten	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
nicht im Anwendungsbereich des IFRS 7	–	–	–	–	–	–	–	198.348	198.348	n/a
	–	–	7	–	–	–	11.570	198.348	209.925	11.577
kurzfristig										
zum Fair Value bewertet	–	–	1.659	–	–	–	374	–	2.033	2.033
zu fortgeführten Anschaffungskosten	–	–	–	233.098	–	–	–	–	233.098	n/a
nicht im Anwendungsbereich des IFRS 7	–	–	–	–	–	–	–	460.713	460.713	n/a
	–	–	1.659	233.098	–	–	374	460.713	695.844	2.033
Wertpapiere	151.800	389.960	30.065	–	–	–	–	–	571.825	571.825
Flüssige Mittel	–	–	–	4.281.642	–	–	–	–	4.281.642	n/a
Passiva										
Finanzverbindlichkeiten										
langfristig	–	–	–	–	–	3.787.840	148.216	–	3.936.056	3.965.188
kurzfristig	–	–	–	–	–	529.150	1.053	–	530.203	530.203
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen										
langfristig	–	–	–	–	–	35.582	–	–	35.582	n/a
kurzfristig	–	–	–	–	–	5.425.870	–	2.183.299	7.609.169	n/a
Sonstige Verbindlichkeiten										
langfristig										
zum Fair Value bewertet	–	–	–	–	8.617	–	4.807	–	13.424	13.424
zu fortgeführten Anschaffungskosten	–	–	–	–	–	118.579	–	–	118.579	n/a
nicht im Anwendungsbereich des IFRS 7	–	–	–	–	–	–	–	87.356	87.356	n/a
	–	–	–	–	8.617	118.579	4.807	87.356	219.359	13.424
kurzfristig										
zum Fair Value bewertet	–	–	–	–	244	–	477	–	721	721
zu fortgeführten Anschaffungskosten	–	–	–	–	–	53.581	–	–	53.581	n/a
nicht im Anwendungsbereich des IFRS 7	–	–	–	–	–	–	–	408.245	408.245	n/a
	–	–	–	–	244	53.581	477	408.245	462.547	721

* Sind im Sinne des IFRS 13 der Fair-Value-Hierarchie-Stufe 2 zuzuordnen.

Bei den kurzfristigen Finanzinstrumenten entsprechen aufgrund der kurzen Restlaufzeiten beziehungsweise der Bilanzierung zum Marktwert die Buchwerte im Wesentlichen den Marktwerten zum Abschlussstichtag. Die langfristigen Wertpapiere werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet, sodass sich auch hier Buchwert und beizulegender Zeitwert entsprechen. Soweit nicht genügend neuere Informationen zur Bemessung des beizulegenden Zeitwerts für Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und übrigen Beteiligungen vorliegen, können die Anschaffungskosten eine angemessene Schätzung des beizulegenden Zeitwerts sein.

Bei den Angaben zur nachstehenden Fair-Value-Hierarchie von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten ist dieser Wert der Preis, zu dem unter aktuellen Marktbedingungen am Bemessungsstichtag ein geordneter Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern stattfinden kann, im Zuge dessen der Vermögenswert verkauft oder die Schuld übertragen werden würde (Exit-Preis). Bei nichtfinanziellen Vermögenswerten wird der beizulegende Zeitwert auf der Grundlage seiner höchst- und bestmöglichen Nutzung durch Marktteilnehmer bestimmt. Für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts ist, basierend auf den Eingangsparametern, die in die angewandten Bewertungsverfahren einfließen, in Abhängigkeit von der Marktnähe folgende dreistufige Fair-Value-Hierarchie zu unterscheiden:

Stufe 1: Vorliegen von notierten Preisen in aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Schulden (ohne die Vornahme von Anpassungen) als Eingangsparameter; zum Beispiel börsennotierte Wertpapiere.

Stufe 2: Verwendung von anderen Eingangsparametern als den notierten Preisen der Stufe 1, die für den Vermögenswert oder die Schuld entweder direkt, das heißt als Preis, oder indirekt, das heißt aus Preisen, abgeleitet oder beobachtet werden können; zum Beispiel Zinsswaps oder Devisentermingeschäfte.

Stufe 3: Keine relevant beobachtbaren Eingangsparameter sind verfügbar, sodass als Eingangsparameter ein Abgangspreis aus Sicht eines Marktteilnehmers zu ermitteln ist, der den Vermögenswert hält oder die Schuld begleichen muss; zum Beispiel Beteiligungen, die zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind und deren Zeitwert durch eine Unternehmensbewertung ermittelt wurde.

Angaben zur Fair-Value-Hierarchie von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten

(In Tsd. EUR)	31.12.2022			31.12.2021		
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Aktiva						
Übrige Finanzanlagen	431.443	42.427	137.472	2.415	32.736	51.487
Sonstige und finanzielle Forderungen sowie sonstige Vermögenswerte						
langfristig	3	10.524	–	7	11.570	–
kurzfristig	214	26.932	–	57	40.824	–
Wertpapiere	587.796	–	–	571.777	48	–
Passiva						
Sonstige Verbindlichkeiten						
langfristig	–	16.854	3.842	292	4.807	8.325
kurzfristig	609	966	–	234	487	–

Im laufenden Geschäftsjahr erfolgte zwischen den zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten der Stufen 1 und 2 keine Umgliederung. Auch die Stufe 3 blieb gegenüber dem Vorjahr insoweit unverändert.

Die Devisentermingeschäfte des Konzerns werden nicht in aktiven Märkten gehandelt. Die beizulegenden Zeitwerte dieser Verträge werden geschätzt. Dies erfolgt anhand einer Bewertungsmethode, die die Anwendung beobachtbarer Eingangsparameter, wie zum Beispiel Marktwechselkurse und Marktzinssätze, maximiert. Sie werden deshalb Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie zugeordnet.

In Stufe 3 wird der Fair Value von Anteilen an nicht börsennotierten Gesellschaften in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten Bewertungsverfahren – basierend auf Discounted-Cashflow-Analysen – bestimmt. Dabei werden als nicht beobachtbare Eingangsparameter eine interne Verzinsung von 9 Prozent, Wachstumsraten zwischen 2,5 und 3,0 Prozent sowie erforderliche Diskontierungen zwischen 8 und 15 Prozent verwendet.

Put-Option

Der Vertrag im Rahmen der Veräußerung von Thiess beinhaltet eine Option für Elliott zum Verkauf oder Teilverkauf seiner 50-prozentigen Beteiligung an Thiess (Class A Preference Shares oder Ordinary Shares) nach dem dritten Jahrestag, vier bis sechs Jahre nach Abschluss der Transaktion am 31. Dezember 2020, an CIMIC. Der Ausübungspreis ist der niedrigere der beiden folgenden Werte: der von Elliott entrichtete Kaufpreis für die Thiess-Anteile oder ein Preis, der sich an der Entwicklung des S&P/ASX 200 Total Return Index orientiert, zuzüglich des kumulierten Werts einer etwaigen Unterschreitung der vereinbarten Mindestausschüttungen. Diese Option hat aktuell keine Auswirkungen auf die Beherrschung des Unternehmens.

Der beizulegende Zeitwert der Put-Option lässt sich nicht anhand eines beobachtbaren Marktpreises feststellen. Die Ermittlung des Werts der Erlöse aus der Put-Option erfolgt anhand einer wahrscheinlichkeitsgewichteten Methode (Probability Weighted Expected Returns Methodology) zur erwarteten Rendite, basierend auf zukünftigen potenziellen Auszahlungen bei Ausübung der Option, bereinigt um die jährlichen Mindestausschüttungen laut Aktionärsvereinbarung; dieser wird mit dem geschätzten Ausübungspreis verglichen, um einen beizulegenden Zeitwert zu ermitteln. Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Put-Option wurden externe, unabhängige Bewertungsunternehmen hinzugezogen. Zum 31. Dezember 2022 wurde der beizulegende Zeitwert dieser Option mit 4,35 Mio. australischen Dollar (2,77 Mio. Euro) ermittelt [31. Dezember 2021: 13,0 Mio. australische Dollar (8,3 Mio. Euro)].

Als Eingangsparameter für die Optionsbewertung wurden ein erwarteter Ausübungszeitraum von ein bis vier Jahren, ein EBITDA-Multiplikator (3- bis 4-fach) sowie Diskontierungsfaktoren zwischen 10 und 15 Prozent unterstellt. Es gab keine wesentlichen Wechselbeziehungen zwischen den nicht beobachtbaren Eingangsparametern, die den beizulegenden Zeitwert wesentlich beeinflussen. Veränderungen in diesen Eingangsparametern hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf das Gesamtergebnis, die Gesamtvermögenswerte und -schulden sowie das Eigenkapital.

Die Put-Option wird gemäß IFRS 9 als derivatives Finanzinstrument bilanziert und daher im Abschluss als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet ausgewiesen.

Thiess-Option

Im Rahmen der Investition des Konzerns in die nicht vollkonsolidierte Thiess gibt es Vereinbarungen zu Class C Preference Shares (Eigenkapital) der Thiess. Demnach hat Elliott die Option seine Class C Preference Shares innerhalb einer Frist von 42 Monaten an CIMIC zu verkaufen. Die Frist beginnt sechs Monate nach Ablauf des Ausübungszeitraums für die Put-Option oder sechs Monate ab dem Datum, zu dem Elliott keine Class A Preference Shares oder Ordinary Shares mehr besitzt oder die Ausübung von Optionen für alle verbleibenden Class A Preference Shares oder Ordinary Shares bekannt gibt.

CIMIC hat die Option, innerhalb einer Frist von 42 Monaten die Class C Preference Shares von Elliott zu kaufen, beginnend mit dem Ablauf des Ausübungszeitraums für die Put-Option oder dem Datum, zu dem Elliott keine Class A Preference Shares oder Ordinary Shares mehr besitzt.

Die Thiess-Option wird gemäß IFRS 9 als derivatives Finanzinstrument bilanziert und daher als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Thiess-Option wurden externe, unabhängige Bewertungsunternehmen herangezogen.

Der beizulegende Zeitwert der Thiess-Option lässt sich nicht anhand eines beobachtbaren Marktpreises feststellen. Die Bewertung der Thiess-Option erfolgt nach der Kapitalwertmethode unter Berücksichtigung der wahrscheinlichen Ergebnisse sowohl der Put- als auch der Call-Option. Als Eingangsparameter für die Optionsbewertung wurden ein erwarteter Ausübungszeitraum von 4 bis 8 Jahren und Diskontierungsfaktoren zwischen 10 und 15 Prozent unterstellt. Es gab keine wesentlichen Wechselbeziehungen zwischen den nicht beobachtbaren Ein-

gangsparametern, die den beizulegenden Zeitwert wesentlich beeinflussen. Veränderungen in diesen Eingangsparametern hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf das Gesamtergebnis, die Gesamtvermögenswerte und -schulden sowie das Eigenkapital.

Zum 31. Dezember 2022 wurde der beizulegende Zeitwert der Thiess-Option mit 1,68 Mio. australischen Dollar (1,07 Mio. Euro) ermittelt.

Überleitung der auf Stufe 3 ermittelten beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten

	Stand 1.1.2022	Währungsan- passungen	In der GuV erfasste Gewinne (+)/ Verluste (-)	Übrige Veränderun- gen	Stand 31.12.2022
(In Tsd. EUR)					
Aktiva					
Übrige Finanzanlagen	51.487	-3.322	453	88.854	137.472
Passiva					
Sonstige Verbindlichkeiten					
langfristig	8.325	116	-4.599	–	3.842

	Stand 1.1.2021	Währungsan- passungen	In der GuV erfasste Gewinne (+)/ Verluste (-)	Übrige Veränderun- gen	Stand 31.12.2021
(In Tsd. EUR)					
Aktiva					
Übrige Finanzanlagen	36.200	891	12.427	1.969	51.487
Passiva					
Sonstige Verbindlichkeiten					
langfristig	8.178	147	–	–	8.325

Die Währungsanpassungen und übrigen Veränderungen des Geschäftsjahres 2022 werden erfolgsneutral abgebildet.

Finanzielle Vermögenswerte mit einem Buchwert von 449.092 Tsd. Euro sind zum 31. Dezember 2022 (Vorjahr 280.732 Tsd. Euro) als Sicherheiten für bilanzierte finanzielle Verbindlichkeiten und nicht bilanzierte Eventualschulden gegeben.

Die folgende Tabelle zeigt das Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten nach IFRS 9-Bewertungskategorien für die Geschäftsjahre 2022 und 2021:

Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten – fortgeführte Aktivitäten

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	1.907	-3.198
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	64.018	13.539
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert – Fremdkapitalinstrumente	6.805	12.302
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert – Eigenkapitalinstrumente	2.373	2.430
Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	-187.453	-143.101
	-112.350	-118.028

In die Ermittlung des Nettoergebnisses aus Finanzinstrumenten werden Zinserträge und -aufwendungen, Wertberichtigungen und -aufholungen, Erträge und Aufwendungen aus der Währungsumrechnung, Dividendenerträge, Abgangsgewinne beziehungsweise -verluste und sonstige erfolgswirksam oder erfolgsneutral erfasste Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten einbezogen.

34. Eventualschulden und sonstige finanzielle Verpflichtungen

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021 angepasst
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Garantien	528	604

Die Haftungsverhältnisse waren überwiegend zur Sicherung aufgenommener Bankkredite, für Vertragserfüllungen, Gewährleistungsverpflichtungen und Vorauszahlungen gegeben. Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft bürgte am Bilanzstichtag im Wesentlichen für Beteiligungsgesellschaften und Arbeitsgemeinschaften. Im Übrigen haftet die HOCHTIEF Aktiengesellschaft gesamtschuldnerisch für alle Arbeitsgemeinschaften, an denen die HOCHTIEF Aktiengesellschaft in Deutschland beteiligt ist.

Als weitere Eventualschulden sind im Wesentlichen mögliche Verpflichtungen laufender öffentlich-rechtlicher Verfahren berücksichtigt.

Übersicht über wesentliche Avalkreditlinien

(In Mrd.)	Insgesamt verfügbar		davon genutzt		Laufzeit bis
	2022	2021	2022	2021	
HOCHTIEF AG					
Syndizierte Avalkreditlinie (EUR)	1,20	1,20	0,82	0,87	09.08.2024
Weitere Avalkreditlinien (EUR)	1,24	1,28	0,80	0,64	n.a.
Turner/Flatiron					
Bonding (USD)	9,86	9,50	9,86	8,91	bis auf Weiteres
Flatiron syndizierter Avalkredit (USD)	0,03	0,10	0,01	0,02	16.08.2024
Weitere Avalkreditlinien (USD)	0,16	0,15	0,11	0,07	bis auf Weiteres
CIMIC					
Syndizierte Avalkreditlinie (AUD)	1,40	1,40	1,26	1,15	24.03.2024
Weitere Avalkreditlinien (AUD)	4,98	4,53	4,43	3,71	n.a.

Die syndizierte US-Surety-Bonding-Linie, die Turner sowie die Flatiron-Gruppe für ihre operativen Aktivitäten beanspruchen, wurde aufgrund der angestiegenen Auftragsentwicklung und des damit verbundenen Bedarfs an erhöhten Bonding-Kapazitäten im Laufe des Berichtsjahres weiter erhöht. Zum Berichtsstichtag betrug das ausstehende Volumen zirka 9,2 Mrd. Euro (zirka 9,9 Mrd. US-Dollar).

Das Bestellobligo aus erteilten Investitionsaufträgen beträgt im Konzern 71.570 Tsd. Euro (Vorjahr 20.544 Tsd. Euro) und betrifft im Wesentlichen die CIMIC-Gruppe mit 69.603 Tsd. Euro (20.395 Tsd. Euro).

Rechtsstreitigkeiten

Gesellschaften des HOCHTIEF-Konzerns sind im Rahmen ihres Geschäftsbetriebs in Gerichtsprozesse und Schiedsverfahren involviert. HOCHTIEF erwartet durch die Prozesse und Schiedsverfahren nach derzeitiger Einschätzung keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf die wirtschaftliche und finanzielle Situation des Konzerns.

35. Segmentberichterstattung

Die HOCHTIEF-Struktur entspricht der operativen Ausrichtung des Konzerns und spiegelt die Präsenz in wichtigen nationalen und internationalen Regionen sowie Märkten wider. Im HOCHTIEF-Konzern ergibt sich die Segmentabgrenzung aus den jeweiligen geschäftlichen Aktivitäten der Divisions. Die Segmentierung basiert dabei auf der internen Berichterstattung.

Es bestehen folgende berichtspflichtige Divisions/Segmente:

HOCHTIEF Americas umfasst das Baumanagement und die Bautätigkeiten der operativen Einheiten in den USA und in Kanada;

HOCHTIEF Asia Pacific bündelt die Aktivitäten in den Bereichen Bau, Dienstleistungen und PPP im asiatisch-pazifischen Raum und beinhaltet unter anderem die Beteiligung an Thies, die bis Dezember des vergangenen Geschäftsjahres als Tochtergesellschaft vollkonsolidiert wurde und seitdem nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen wird;

HOCHTIEF Europe bündelt das Kerngeschäft in Europa sowie in ausgewählten weiteren Regionen und plant, entwickelt, baut, bewirtschaftet und verwaltet Immobilien und Infrastruktureinrichtungen (PPP);

Abertis-Investment beinhaltet die Beteiligung am spanischen Mautstraßenbetreiber Abertis Infraestructuras S.A.

Unter Corporate werden die Konzernzentrale und andere, nicht den gesondert dargestellten Divisions zuordenbare Tätigkeiten, wie beispielsweise das Management unserer finanziellen Ressourcen und Versicherungsaktivitäten, sowie Konsolidierungseffekte dargestellt. Die Versicherungsaktivitäten werden in der Konzernzentrale verantwortlich von der HOCHTIEF Insurance Broking and Risk Management Solutions GmbH – mit Gesellschaften in Luxemburg, zu denen unter anderem die Stonefort Reinsurance S.A. gehört – gesteuert. Die HOCHTIEF-Versicherungsgesellschaften bieten vor allem Rückversicherungsleistungen für Bauleistungs-, Nachunternehmerausfall-, Haftpflicht- sowie Arbeitnehmerunfallversicherungen an.

Divisions	Außenumsätze		Innenumsätze		Bereichsumsätze Außen- und Innenumsatz	
(In Tsd. EUR)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
HOCHTIEF Americas	17.460.009	13.792.963	–	–	17.460.009	13.792.963
HOCHTIEF Asia Pacific	7.299.607	6.137.317	–	–	7.299.607	6.137.317
HOCHTIEF Europe	1.265.685	1.304.404	5.119	5.047	1.270.804	1.309.451
Abertis-Investment	–	–	–	–	–	–
Corporate	194.031	143.190	8.189	7.472	202.220	150.662
HOCHTIEF-Konzern – fortgeführte Aktivitäten	26.219.332	21.377.874	13.308	12.519	26.232.640	21.390.393
HOCHTIEF-Konzern – nicht fortgeführte Aktivitäten	–	9.849	–	–	–	9.849
HOCHTIEF-Konzern gesamt	26.219.332	21.387.723	13.308	12.519	26.232.640	21.400.242

Divisions	Leistung		Nominales Ergebnis vor Steuern/PBT		Nominaler Konzernge- winn (+)/-verlust (-)*	
(In Tsd. EUR)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
HOCHTIEF Americas	17.443.354	13.724.414	350.902	323.100	260.325	231.701
HOCHTIEF Asia Pacific	9.821.737	9.319.792	261.739	262.051	185.992	146.877
HOCHTIEF Europe	1.732.953	1.674.412	47.446	-150.017	34.401	-164.917
Abertis-Investment	–	–	66.664	57.969	66.664	57.969
Corporate	189.189	138.733	-49.577	-58.121	-65.608	-63.709
HOCHTIEF-Konzern – fortgeführte Aktivitäten	29.187.233	24.857.351	677.174	434.982	481.774	207.921
HOCHTIEF-Konzern – nicht fortgeführte Aktivitäten	–	9.849	–	-4.479	–	–
HOCHTIEF-Konzern gesamt	29.187.233	24.867.200	677.174	430.503	481.774	207.921

* Anteile der HOCHTIEF-Aktionäre am Ergebnis nach Steuern

Divisions	EBITDA		EBITDA bereinigt		Planmäßige Abschreibungen		Gewinn- und Verlustanteile an assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	
(In Tsd. EUR)	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
HOCHTIEF Americas	455.286	424.033	461.862	421.526	85.494	81.193	14.204	-37.206
HOCHTIEF Asia Pacific	623.744	563.181	640.990	574.660	205.511	179.773	111.490	117.649
HOCHTIEF Europe	83.462	-105.852	102.974	109.425	40.189	49.275	43.549	6.896
Abertis-Investment	66.664	57.969	66.664	57.969	–	–	66.664	57.969
Corporate	-113.254	-94.307	-87.991	-92.883	3.023	3.654	359	-127
HOCHTIEF-Konzern – fortgeführte Aktivitäten	1.115.902	845.024	1.184.499	1.070.697	334.217	313.895	236.266	145.181
HOCHTIEF-Konzern – nicht fortgeführte Aktivitäten	–	-4.479	–	-4.479	–	–	–	–
HOCHTIEF-Konzern gesamt	1.115.902	840.545	1.184.499	1.066.218	334.217	313.895	236.266	145.181

Divisions	Zinsen und ähnliche Erträge		Zinsen und ähnliche Aufwendungen		Zahlungsunwirksame Aufwendungen	
(In Tsd. EUR)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
HOCHTIEF Americas	10.654	1.556	27.503	19.901	78.804	188.632
HOCHTIEF Asia Pacific	23.477	8.036	193.403	140.428	117.341	94.305
HOCHTIEF Europe	4.731	1.265	9.587	9.504	126.530	240.335
Abertis-Investment	–	–	–	–	–	–
Corporate	13.054	12.727	-46.223	-26.776	82.626	82.678
HOCHTIEF-Konzern – fortgeführte Aktivitäten	51.916	23.584	184.270	143.057	405.301	605.950
HOCHTIEF-Konzern – nicht fortgeführte Aktivitäten	–	–	–	–	–	–
HOCHTIEF-Konzern gesamt	51.916	23.584	184.270	143.057	405.301	605.950

Divisions	Buchwerte der at Equity bilanzierten Finanzanlagen		Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien und Finanzanlagen		Nettofinanzvermögen (+) / Nettofinanzschulden (-)	
(In Tsd. EUR)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
HOCHTIEF Americas	246.542	196.373	350.412	232.265	1.908.852	1.530.868
HOCHTIEF Asia Pacific	1.158.041	1.089.011	307.669	194.828	-491.679	-317.830
HOCHTIEF Europe	119.203	90.982	40.452	56.259	749.436	798.815
Abertis-Investment	1.194.429	1.119.165	–	–	–	–
Corporate	10.180	9.911	5.429	4.517	-1.813.028	-1.456.057
HOCHTIEF-Konzern – fortgeführte Aktivitäten	2.728.395	2.505.442	703.962	487.869	353.581	555.796
HOCHTIEF-Konzern – nicht fortgeführte Aktivitäten	–	–	–	–	–	–
HOCHTIEF-Konzern gesamt	2.728.395	2.505.442	703.962	487.869	353.581	555.796

Regionen	Außenumsätze nach Sitz der Kunden		Langfristige Vermögenswerte	
	2022	2021	2022	2021
(In Tsd. EUR)				
Deutschland	858.833	925.899	182.545	198.630
Übriges Europa	436.124	399.526	99.395	94.692
USA	16.708.021	13.069.175	622.957	502.089
Übriges Amerika	913.643	819.459	64.427	64.018
Asien	767.520	685.541	272.402	273.945
Australien	6.350.306	5.192.443	778.052	794.917
Übriges Ozeanien	184.885	285.831	–	795
Afrika	–	–	–	–
HOCHTIEF-Konzern – fortgeführte Aktivitäten	26.219.332	21.377.874	2.019.778	1.929.086
HOCHTIEF-Konzern – nicht fortgeführte Aktivitäten (Asien)	–	9.849	–	–
HOCHTIEF-Konzern gesamt	26.219.332	21.387.723	2.019.778	1.929.086

Erläuterungen zu den Segmentdaten

Die Innenumsätze geben die Höhe der Umsätze zwischen den Divisions an. Innenumsätze werden zu Bedingungen wie unter fremden Dritten abgerechnet. Die Außenumsätze enthalten im Wesentlichen Umsatzerlöse aus nach dem Fertigungsfortschritt realisierten Leistungsverpflichtungen im klassischen Baugeschäft, Construction-Management und bei Ressourcen-Dienstleistungen. Die Summe aus Außenumsätzen und Innenumsätzen ergibt die Bereichsumsätze.

Die Leistung enthält neben der Leistung der vollkonsolidierten Gesellschaften auch die anteilige Leistung von Arbeitsgemeinschaften.

Das Ergebnis vor Steuern lässt sich wie folgt zum EBIT/EBITDA (bereinigt) überleiten:

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Ergebnis vor Steuern – fortgeführte Aktivitäten	677.174	434.982
+ Finanzaufwendungen	248.885	177.047
– Finanzerträge	-123.566	-52.456
– Übriges Beteiligungsergebnis (ohne Ergebnis aus dem Abgang von Beteiligungen)	-30.404	-28.727
EBIT – fortgeführte Aktivitäten	772.089	530.846
+ Abschreibungen	343.813	314.178
EBITDA – fortgeführte Aktivitäten	1.115.902	845.024
Bereinigungen		
– Kursgewinne aus Fremdwährungen	-35.078	-30.307
+ Kursverluste aus Fremdwährungen	41.000	22.819
– Erträge aus Abgängen/Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-7.521	-7.969
+ Aufwendungen aus Abgängen von Anlagevermögen	245	829
– Erträge aus Abgängen/Zuschreibungen von Forderungen und sonstigen Vermögenswerten	-2.571	-4.171
+ Verluste aus Wertminderungen/Abgängen kurzfristiger Vermögenswerte (außer Vorräten)	34.611	42.606
+ Anpassung übriger nicht operativer Netto-Aufwendungen	37.911	201.866
EBITDA (bereinigt) – fortgeführte Aktivitäten	1.184.499	1.070.697
- Abschreibungen	-343.813	-314.178
EBIT (bereinigt) – fortgeführte Aktivitäten	840.686	756.519

Die Anpassung übriger nicht operativer Netto-Aufwendungen innerhalb der Kennzahlen EBIT/EBITDA (bereinigt) enthielt im Vorjahr im Wesentlichen Aufwendungen aus einem Schiedsverfahren über ein Altprojekt aus 2012, das den Bau eines Wasserkraftwerks in Chile zum Gegenstand hatte. HOCHTIEF hat sich bereits 2017 aus dem chilenischen Baumarkt zurückgezogen.

Die planmäßigen Abschreibungen betreffen immaterielle Vermögenswerte mit bestimmbarer Nutzungsdauer, Sachanlagen (einschließlich Nutzungsrechte) sowie als Finanzinvestition gehaltene Immobilien.

Die Gewinn- und Verlustanteile an assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, umfassen Erträge und Aufwendungen aus diesen Beteiligungen einschließlich Wertminderungen auf at Equity bilanzierte Finanzanlagen.

Die zahlungsunwirksamen Aufwendungen enthalten Zuführungen zu den Rückstellungen.

Die Investitionen umfassen die Zugänge bei den immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien, at Equity bilanzierten Finanzanlagen (ohne Fortschreibung des Equity-Buchwerts), Tochterunternehmen sowie den übrigen Beteiligungen.

Das Nettofinanzvermögen setzt sich wie folgt zusammen:

(In Tsd. EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Flüssige Mittel	4.806.038	4.281.642
Kurzfristige Wertpapiere	587.796	571.825
Kurzfristige Finanzforderungen	124.635	101.315
Kurzfristige Forderungen aus Steuern (ohne Ertragsteuern)	62.809	66.548
Ins Nettofinanzvermögen einbezogenes Finanzvermögen	5.581.278	5.021.330
Anleihen	2.561.775	2.741.123
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.818.272	947.593
Schuldscheindarlehen	819.260	749.139
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen	18.526	17.110
Übrige Finanzverbindlichkeiten	9.864	10.569
Ins Nettofinanzvermögen einbezogene Finanzverbindlichkeiten	5.227.697	4.465.534
Nettofinanzvermögen	353.581	555.796

Die langfristigen Vermögenswerte beinhalten die immateriellen Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien.

36. Angaben zur Konzern-Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung ist nach den Cashflows aus laufender Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit gegliedert. Auswirkungen von Wechselkursänderungen sind dabei eliminiert; ihr Einfluss auf die flüssigen Mittel wird gesondert gezeigt. Mittelveränderungen aus dem Erwerb und der Veräußerung konsolidierter Gesellschaften werden innerhalb der Investitionstätigkeit gesondert ausgewiesen. Die Veränderung der flüssigen Mittel aus Erst- und Entkonsolidierungen in Höhe von -15.659 Tsd. Euro (Vorjahr -9.127 Tsd. Euro) entfiel mit 740 Tsd. Euro (Vorjahr 1.414 Tsd. Euro) auf erworbene flüssige Mittel aus Akquisitionen und mit 16.399 Tsd. Euro (Vorjahr 10.541 Tsd. Euro) auf mitveräußerte Bestände an flüssigen Mitteln.

Die in der Kapitalflussrechnung mit 4.806.038 Tsd. Euro (Vorjahr 4.281.642 Tsd. Euro) ausgewiesenen flüssigen Mittel zum Jahresende stimmen mit dem entsprechenden Gesamtbetrag der flüssigen Mittel in der Bilanz überein. Hiervon bestehen 417 Tsd. Euro (Vorjahr 437 Tsd. Euro) als Kassenbestände, 3.944.474 Tsd. Euro (Vorjahr 3.838.302 Tsd. Euro) als Guthaben bei Kreditinstituten sowie 861.147 Tsd. Euro (Vorjahr 442.903 Tsd. Euro) als kurzfristig veräußerbare Wertpapiere mit einer Restlaufzeit bei Erwerb von bis zu drei Monaten. Die flüssigen Mittel unterliegen Verfügungsbeschränkungen in Höhe von 446.166 Tsd. Euro (Vorjahr 277.233 Tsd. Euro).

In der Cashflow-Veränderung aus laufender Geschäftstätigkeit werden alle zahlungsunwirksamen Aufwendungen und Erträge sowie das Ergebnis aus Anlagenabgängen und Entkonsolidierungen bereinigt.

Im Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit sind unter anderem enthalten:

- erhaltene Zinsen in Höhe von 61.160 Tsd. Euro (Vorjahr 33.345 Tsd. Euro),

- gezahlte Zinsen in Höhe von 152.028 Tsd. Euro (Vorjahr 111.593 Tsd. Euro) und
- gezahlte Ertragsteuern in Höhe von 125.133 Tsd. Euro (Vorjahr 123.774 Tsd. Euro).

Nach Abzug des nicht zahlungswirksamen Teils aus der Equity-Bilanzierung beträgt das zugeflossene Beteiligungsergebnis (Dividenden) 403.167 Tsd. Euro (Vorjahr 241.585 Tsd. Euro).

Desinvestments betreffen die Entkonsolidierung vollkonsolidierter Tochtergesellschaften. Hierdurch haben sich die langfristigen Vermögenswerte um 3.322 Tsd. Euro (Vorjahr 103.386 Tsd. Euro) und die kurzfristigen Vermögenswerte um 69.672 Tsd. Euro (Vorjahr 695.829 Tsd. Euro) vermindert. Die lang- und kurzfristigen Schulden reduzierten sich um 100 Tsd. Euro (Vorjahr 11.788 Tsd. Euro) beziehungsweise 24.352 Tsd. Euro (Vorjahr 804.872 Tsd. Euro). Weder im Geschäftsjahr 2022 noch im Vorjahr wurden Verkaufserlöse erzielt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Dividenden in Höhe von 130.111 Tsd. Euro (Vorjahr 267.977 Tsd. Euro) an HOCHTIEF-Aktionäre ausgeschüttet. Dividenden an fremde Gesellschafter sind in Höhe von 31.710 Tsd. Euro (Vorjahr 51.356 Tsd. Euro) gezahlt worden; sie betrafen im Vorjahr mit 43.093 Tsd. Euro die CIMIC-Gruppe. Zusammen mit bereits in früheren Jahren geleisteten Anzahlungen auf Ausschüttungen in Höhe von 113.373 Tsd. Euro beliefen sich die in der Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals für das Geschäftsjahr 2021 ausgewiesenen Dividenden auf 432.706 Tsd. Euro.

Die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsaktivitäten haben sich wie folgt entwickelt:

	1.1.2022	Zahlungswirksame Veränderungen		Zahlungsunwirksame Veränderungen		31.12.2022
		Aufnahmen	Tilgungen	Währungs- anpassungen	Änderungen des Konso- lidierungs- kreises und Sonstiges	
(In Tsd. Euro)						
Anleihen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Schuldscheindarlehen	4.437.855	3.053.294	-2.296.269	3.279	1.148	5.199.307
Finanzverbindlichkeiten gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen und Beteiligungen	17.834	1.626	-200	7	-489	18.778
Übrige Finanzverbindlichkeiten	10.569	–	-1.381	676	–	9.864
Finanzverbindlichkeiten	4.466.258	3.054.920	-2.297.850	3.962	659	5.227.949

	1.1.2021	Zahlungswirksame Veränderungen		Zahlungsunwirksame Veränderungen		31.12.2021
		Aufnahmen	Tilgungen	Währungs- anpassungen	Änderungen des Konso- lidierungs- kreises und Sonstiges	
(In Tsd. Euro)						
Anleihen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Schuldscheindarlehen	4.932.144	2.045.038	-2.583.528	47.819	-3.618	4.437.855
Finanzverbindlichkeiten gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen und Beteiligungen	16.415	5.736	-460	-3.906	49	17.834
Übrige Finanzverbindlichkeiten	34.906	–	-3.009	1.783	-23.111	10.569
Finanzverbindlichkeiten	4.983.465	2.050.774	-2.586.997	45.696	-26.680	4.466.258

37. Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Als nahestehende Unternehmen und Personen im Sinne des IAS 24 gelten juristische und natürliche Personen, die auf die HOCHTIEF Aktiengesellschaft und deren Tochterunternehmen Einfluss nehmen können oder der Kontrolle, der gemeinschaftlichen Führung oder einem maßgeblichen Einfluss durch die HOCHTIEF Aktiengesellschaft beziehungsweise deren Tochterunternehmen unterliegen. Als wesentliches nahestehendes Unternehmen zählt als Muttergesellschaft der HOCHTIEF Aktiengesellschaft die ACS. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine wesentlichen Geschäfte zwischen der HOCHTIEF Aktiengesellschaft beziehungsweise deren Konzernunternehmen und der ACS beziehungsweise deren verbundenen Unternehmen abgeschlossen. Die wesentlichen Beziehungen zwischen vollkonsolidierten Gesellschaften des Konzerns und nahestehenden Unternehmen beziehungsweise Personen betreffen assoziierte und Gemeinschaftsunternehmen, deren Transaktionen aus dem operativen Geschäft zu folgenden Abschlussposten führten:

(In Tsd. EUR)	Assoziierte Unternehmen		Gemeinschaftsunternehmen	
	2022	2021	2022	2021
Erträge	2.130	2.236	106.081	121.009
Aufwendungen	2.482	6.868	8.877	1.854
Forderungen	8.411	9.094	397.567	349.848
Verbindlichkeiten	38.475	1.522	429.824	244.540

Weitere wesentliche Geschäfte zwischen der HOCHTIEF Aktiengesellschaft beziehungsweise Konzernunternehmen und Mitgliedern des Vorstands beziehungsweise Aufsichtsrats oder ihnen nahestehenden Personen oder Gesellschaften wurden im Berichtszeitraum nicht abgeschlossen. Interessenkonflikte traten weder bei Mitgliedern des Vorstands noch des Aufsichtsrats auf.

38. Gesamtbezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats

Der [Vergütungsbericht](#) fasst die Grundsätze zusammen, die auf die Festlegung der Vergütung des Vorstands der HOCHTIEF Aktiengesellschaft Anwendung finden, und erläutert Höhe sowie Struktur der Vorstandsbezüge. Außerdem werden Grundsätze und Höhe der Vergütung des Aufsichtsrats beschrieben.

Kurzfristig und langfristig fällige Leistungen

Der Aufwand aus der kurzfristigen und langfristigen Vergütung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2022 betrug 6.427 Tsd. Euro (Vorjahr: 3.378 Tsd. Euro) bzw. 3.218 Tsd. Euro (Vorjahr: 348 Tsd. Euro).

Leistungen nach Beendigung des Dienstverhältnisses

Im Geschäftsjahr sind für Pensionsverpflichtungen aktiver Vorstandsmitglieder Dienstzeitaufwendungen und Versorgungsentgelt in Höhe von 3.077 Tsd. Euro (Vorjahr 3.014 Tsd. Euro) gemäß IFRS angefallen.

Leistungen aus Anlass der Beendigung des Dienstverhältnisses

Der Dienstvertrag mit Herrn Fernández Verdes wurde vier Monate früher zum 19. Juli 2022 beendet, um im Interesse der Gesellschaft die Implementierung seines Nachfolgers zu einem geeigneten Zeitpunkt zu ermöglichen. Die entsprechende feste Vergütung wurde in Höhe von 455 Tsd. Euro als Abfindung gezahlt. Darüber hinaus werden Herrn Fernández Verdes für die Zeit nach seiner aktiven Tätigkeit als Vorstandsvorsitzender ebenfalls variable Vergütungsbestandteile gewährt, als wenn sein Vertrag im November 2022 zum Vertragsende geendet hätte. Die Short-Term-Incentive-Komponente für diesen Zeitraum liegt bei 601 Tsd. Euro und die Long-Term-Incentive-Komponenten I und II betragen jeweils 475 Tsd. Euro. Die variablen Vergütungsbestandteile werden nach den ursprünglich vereinbarten Zielen und nach den im Dienstvertrag festgelegten Fälligkeitszeitpunkten oder Haltedauern ausgezahlt. Insgesamt erhält Herr Fernández Verdes für den Zeitraum vom 20. Juli 2022 bis 31. Dezember 2022 eine Gesamtvergütung in Höhe von 2.006 Tsd. Euro.

Anteilsbasierte Vergütungen

Der Aufwand aus anteilsbasierter Vergütung betrug im Geschäftsjahr 2022 -842 Tsd. Euro (Vorjahr 388 Tsd. Euro).

Gesamtbezüge des Vorstands und Aufsichtsrats nach § 314 (1) Nr. 6 i.V.m. § 315e HGB

Die Gesamtbezüge der aktiven Mitglieder des Vorstands belaufen sich im Geschäftsjahr 2022 auf 13.038 Tsd. Euro (Vorjahr 4.105 Tsd. Euro).

In den Gesamtbezügen des Vorstands ist die für das Geschäftsjahr gewährte aktienbasierte Vergütung mit einem beizulegenden Zeitwert von 3.218 Tsd. Euro (Vorjahr 348 Tsd. Euro) enthalten. Die entsprechende Anzahl der gewährten Performance Stock Awards (PSA) für das Geschäftsjahr 2022 wird erst im kommenden Geschäftsjahr ermittelt (Vorjahr 3.133 PSA).

An frühere Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene wurden Beträge in Höhe von 6.104 Tsd. Euro (Vorjahr 4.560 Tsd. Euro) gezahlt. Die Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Vorstandsmitgliedern und ihren Hinterbliebenen betrugen gemäß IFRS 75.113 Tsd. Euro (Vorjahr 83.314 Tsd. Euro).

Die Gesamtbezüge für die Festvergütung und die Sitzungsgelder sowie die Vergütungen für Mandate bei Konzerngesellschaften der Mitglieder des Aufsichtsrats betrugen 2.271 Tsd. Euro (Vorjahr 2.245 Tsd. Euro).

Im Geschäftsjahr 2022 wie auch im Vorjahr wurden keine Vorschüsse und Kredite an die Vorstandsmitglieder und Aufsichtsratsmitglieder gewährt.

39. Honorare des Abschlussprüfers

Insgesamt sind für den Abschlussprüfer KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft im inländischen Verbund folgende Honorare für erbrachte Dienstleistungen als Aufwand erfasst worden:

(In Tsd. EUR)	2022	2021
Abschlussprüfungsleistungen	2.601	1.947
davon das Vorjahr betreffende Abschlussprüfungsleistungen	–	256
Andere Bestätigungsleistungen	401	194
Steuerberatungsleistungen	–	15
Sonstige Leistungen	–	–
	3.002	2.156

Der inländische Verbund setzt sich aus der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als bestelltem Konzernabschlussprüfer sowie den mit ihr im Sinne von § 271 Abs. 2 HGB verbundenen Unternehmen zusammen. In den Honoraren für Abschlussprüfungen sind neben den Honoraren für die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts durch den Konzernabschlussprüfer KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft auch dessen Honorare für die Prüfung der Jahresabschlüsse der HOCHTIEF Aktiengesellschaft und ihrer Tochterunternehmen im Inland sowie die prüferische Durchsicht des Halbjahresfinanzberichts zum 30. Juni 2022 enthalten. Vom Abschlussprüfer wurden für die HOCHTIEF Aktiengesellschaft andere Bestätigungsleistungen im Wesentlichen im Rahmen der Beauftragung zweier Comfort Letter, von Untersuchungshandlungen nach ISAE 3000 im Zusammenhang mit der Prüfung des gesonderten nichtfinanziellen Konzernberichts und des Nachhaltigkeitsberichts sowie die Prüfung des Vergütungsberichts erbracht. Im Vorjahr enthielten die Steuerberatungsleistungen die steuerliche Betreuung ausländischer Mitarbeitender.

40. Erklärung gemäß § 161 AktG

Für die HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist die gemäß § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben und der Öffentlichkeit auf den HOCHTIEF-Internetseiten dauerhaft zugänglich gemacht worden.

41. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag und Nachtragsbericht

Im Wertaufhellungszeitraum haben sich keine berichtspflichtigen Sachverhalte ereignet.

42. Anwendung der Befreiungsvorschriften der §§ 264 Abs. 3 beziehungsweise 264b HGB

Die folgenden inländischen vollkonsolidierten Tochtergesellschaften machen für das Geschäftsjahr von Teilen der Befreiungsvorschriften Gebrauch:

A.L.E.X.-Bau GmbH, Essen,
 Deutsche Baumanagement GmbH, Essen,
 Deutsche Bau- und Siedlungs-Gesellschaft mbH, Essen,
 EDGITAL GmbH, Herne,
 Eurafrica Baugesellschaft mbH, Essen,
 HOCHTIEF Americas GmbH, Essen,
 HOCHTIEF Asia Pacific GmbH, Essen,
 HOCHTIEF Bau und Betrieb GmbH, Essen,
 HOCHTIEF BePo Hessen Bewirtschaftung GmbH, Essen,
 HOCHTIEF BePo Hessen GmbH, Essen,
 HOCHTIEF DCX GmbH, Essen,
 HOCHTIEF Engineering GmbH, Essen,
 HOCHTIEF Infrastructure GmbH, Essen,
 HOCHTIEF Insurance Broking and Risk Management Solutions GmbH, Essen,
 HOCHTIEF OBK Vermietungsgesellschaft mbH, Essen,
 HOCHTIEF Offshore Crewing GmbH, Essen,
 HOCHTIEF ÖPP Projektgesellschaft mbH, Essen,

HOCHTIEF PPP Operations GmbH, Essen,
HOCHTIEF PPP Schulpartner Braunschweig GmbH, Braunschweig,
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH, Essen,
HOCHTIEF PPP Transport Westeuropa GmbH, Essen,
HOCHTIEF Projektentwicklung GmbH, Essen,
HOCHTIEF Solarpartner GmbH, Essen,
HOCHTIEF Solutions AG, Essen,
HOCHTIEF Solutions Real Estate GmbH, Essen,
HOCHTIEF Soziale Infrastruktur Europa GmbH, Essen,
HOCHTIEF ViCon GmbH, Essen,
HTP Immo GmbH, Essen,
I.B.G. Immobilien- und Beteiligungsgesellschaft Thüringen-Sachsen mbH, Essen,
LOFTWERK Eschborn GmbH & Co. KG, Essen,
Projektgesellschaft Konrad-Adenauer-Ufer Köln GmbH & Co. KG, Essen,
synexs GmbH, Essen,
Tivoli Garden GmbH & Co. KG, Essen,
TRINAC GmbH, Essen,
Via6West Service GmbH, Bad Rappenau.

43. Wesentliche Beteiligungen des HOCHTIEF-Konzerns zum 31. Dezember 2022

Die vollständige Anteilsliste gemäß den Anforderungen des § 313 HGB ist im Bundesanzeiger sowie auf unserer Internetseite www.hochtief.de/anteilsliste2022 veröffentlicht.

44. Gremien

Aufsichtsrat

Pedro López Jiménez

Madrid, Vorsitzender des Aufsichtsrats der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Member of the Board, Vice Chairman of the Executive Committee and Member of the Nomination Committee of ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., Madrid

- b) Abertis Infraestructuras, S.A.
ACS Servicios y Concesiones, S.L. (Chairman)¹
CIMIC Group Limited¹
Dragados, S.A. (Vice-Chairman)¹

Matthias Maurer*

Hamburg, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats,
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrats HOCHTIEF Infrastructure GmbH

- b) Medizinischer Dienst/Mecklenburg-Vorpommern (Vorsitzender des Verwaltungsrats)

Fritz Bank*

Kreuzau, stellvertretender Vorsitzender des Konzernbetriebsrats der HOCHTIEF Aktiengesellschaft

Dipl.-Ing., Dipl.-Wirtsch.-Ing. Beate Bell

Köln, Unternehmensberaterin

Christoph Breimann*

Lüdinghausen, Leiter Technisches Büro Building der HOCHTIEF Infrastructure GmbH

Carsten Burckhardt*

Dortmund, Mitglied des Bundesvorstands der IG Bauen-Agrar-Umwelt

- a) Zusatzversorgungskasse des Baugewerbes AG
Zusatzversorgungskasse Steine & Erden (ZVK Bayern)
Zusatzversorgungskasse des Dachdeckerhandwerks VVaG
Zusatzversorgungskasse für das Maler- und Lackiererhandwerk VVaG
Zusatzversorgungskasse des Gerüstbaugewerbes VVaG
- b) Verwaltungsrat der Bundesagentur für Arbeit
Vorstand des XertifiX e.V. (NGO)

a) Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten (Stand: 31. Dezember 2022)

b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen (Stand: 31. Dezember 2022)

* Aufsichtsratsmitglied der Arbeitnehmer

¹ Konzerninternes Mandat

José Luis del Valle Pérez

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

- b) Abertis Infraestructuras, S.A.
ACS Servicios y Concesiones, S.L.¹
CIMIC Group Limited¹
Dragados, S.A.¹

Natalie Drews*

Seligenstadt, freigestellte Betriebsratsvorsitzende, HOCHTIEF Infrastructure GmbH am Standort Frankfurt am Main

Ángel García Altozano

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

- b) Abertis Infraestructuras, S.A.
ACS Servicios y Concesiones, S.L.¹
Dragados, S.A.¹
GED Capital

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

Madrid, ehem. Mitglied des Vorstands der Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, im Ruhestand

- b) Acerinox, S.A.²
INDRA S.A.²
TUBACEX

WP StB Dipl. oec. Patricia Geibel-Conrad

Leonberg, Wirtschaftsprüfung/Steuerberatung in eigener Praxis/Unternehmensberatung (bis 19.10.2022)

- a) CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg²
DEUTZ AG, Köln²
NEMETSCHEK SE, München²

Luis Nogueira Miguelsanz

Madrid, Secretary-General, Dragados, S.A.

Nikolaos Paraskevopoulos*

Bottrop, Mitglied des Konzernbetriebsrats der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Vorsitzender Betriebsrat Essen der TRINAC GmbH

a) Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten (Stand: 31. Dezember 2022)

b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen (Stand: 31. Dezember 2022)

* Aufsichtsratsmitglied der Arbeitnehmer

¹ Konzerninternes Mandat

² Börsennotierte Gesellschaft

Nicole Simons*

Niddatal, Rechtsanwältin und Mitglied des Bundesvorstands der IG Bauen-Agrar-Umwelt
(stellvertretende Bundesvorsitzende)

- a) SOKA-BAU Zusatzversorgungskasse des Baugewerbes AG
Zusatzversorgungskasse des Steinmetz- und Steinbildhauerhandwerks VVaG (ZVK Steinmetz) (alternierende Vorsitzende)
- b) DGB-Rechtsschutz GmbH
facts – Die Infoline GmbH (Vorsitzende)

Prof. Dr. Mirja Steinkamp

Hamburg, Wirtschaftsprüferin und Steuerberaterin
(ab 19.10.2022)

- a) BarthHass GmbH & Co. KG, Nürnberg (stellvertretende Vorsitzende)
Basler AG²
SÜSS MicroTec²

Klaus Stümper*

Lohmar, Vorsitzender des Konzernbetriebsrats der HOCHTIEF Aktiengesellschaft

Dipl.-Geol. MBA Christine Wolff

Hamburg, Unternehmensberaterin

- a) SIEVERT SE
- b) Sweco AB²

Ausschüsse des Aufsichtsrats**Prüfungs-/Nachhaltigkeitsausschuss**

Dr. Francisco Javier García Sanz (Mitglied und Vorsitzender ab 11.07.2022)

Fritz Bank

Christoph Breimann (ab 11.07.2022)

José Luis del Valle Pérez

Ángel García Altozano (Vorsitzender bis 23.05.2022)

Patricia Geibel-Conrad (bis 19.10.2022)

Matthias Maurer

Luis Nogueira Miguelsanz

Nicole Simons

Prof. Dr. Mirja Steinkamp (ab 03.11.2022)

Klaus Stümper (stellv.)

Personalausschuss

Pedro López Jiménez (Vorsitzender)

Beate Bell

Carsten Burckhardt

Natalie Drews

José Luis del Valle Pérez

Klaus Stümper

Christine Wolff

- a) Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten (Stand: 31. Dezember 2022)
- b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen (Stand: 31. Dezember 2022)
- * Aufsichtsratsmitglied der Arbeitnehmer

² Börsennotierte Gesellschaft

Nominierungsausschuss

Pedro López Jiménez (Vorsitzender)

José Luis del Valle Pérez

Christine Wolff

Vermittlungsausschuss (§ 27 Abs. 3 MitbestG)

Pedro López Jiménez (Vorsitzender)

Beate Bell

Matthias Maurer

Nikolaos Paraskevopoulos

Vorstand**Juan Santamaría Cases**

Madrid, Vorsitzender des Vorstands der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen (ab 20.07.2022), und Chief Executive Officer (CEO) von ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., Madrid

- b) CIMIC Group Limited (Executive Chairman)¹
Thiess Group Finance Pty. Ltd.
Thiess Group Finance USA Pty. Ltd.
Thiess Group Holdings Pty. Ltd.
The Turner Corporation (Member of the Board of Directors)¹

Marcelino Fernández Verdes

Madrid, ehemaliger Vorsitzender des Vorstands der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen (bis 19.07.2022; Angaben zu Mitgliedschaften unter b) zum Stichtag 19.07.2022)

- b) Abertis Infraestructuras, S.A. (President)
Flatiron Holding, Inc.¹
The Turner Corporation (Member of the Board of Directors)¹

Peter Sassenfeld

Düsseldorf, Mitglied des Vorstands (Chief Financial Officer – CFO) der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, und Mitglied des Vorstands der HOCHTIEF Solutions AG, Essen

- b) CIMIC Group Limited¹
Flatiron Holding, Inc.¹
HOCHTIEF AUSTRALIA HOLDINGS Ltd.¹
The Turner Corporation¹

José Ignacio Legorburo Escobar

Düsseldorf, Mitglied des Vorstands und Chief Operating Officer (COO) der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, und der HOCHTIEF Solutions AG, Essen

Nikolaus Graf von Matuschka

Aldenhoven/Jüchen, Mitglied des Vorstands der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, und Vorsitzender des Vorstands der HOCHTIEF Solutions AG, Essen

- a) HOCHTIEF Infrastructure GmbH (Vorsitzender)¹
Malteser Deutschland gGmbH³

Martina Steffen

Velbert, Mitglied des Vorstands und Arbeitsdirektorin der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, und Mitglied des Vorstands und Arbeitsdirektorin der HOCHTIEF Solutions AG, Essen

- a) HOCHTIEF Infrastructure GmbH¹
- b) Mitglied des Kuratoriums der Kinderstiftung Essen

a) Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten (Stand: 31. Dezember 2022)
b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen (Stand: 31. Dezember 2022)

¹ Konzerninternes Mandat
³ Gemeinnütziges Unternehmen

ESEF-Unterlagen der HOCHTIEF Aktiengesellschaft zum 31. Dezember 2022

Die für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts („ESEF-Unterlagen“) mit dem Dateinamen „Konzernbericht_2022_ESEF_KPMG_20230221.zip“ (SHA256-Hashwert: 4297f751f64e28eef1b25a6c9d74bf817c76cd0ee700cf67ed08616dec381be8) stehen im geschützten Mandanten Portal für den Emittenten zum Download bereit.

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen

Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2022, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns (im Folgenden „zusammengefasster Lagebericht“) der HOCHTIEF Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Bestätigungsvermerks genannten Bestandteile des zusammengefassten Lageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Der zusammengefasste Lagebericht enthält als ungeprüft gekennzeichnete, nicht vom Gesetz vorgesehene Querverweise. Diese Querverweise sowie die Informationen, auf die sich die Querverweise beziehen, haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2022 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 und
- vermittelt der beigefügte zusammengefasste Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser zusammengefasste Lagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum zusammengefassten Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des zusammengefassten Lageberichts. Der zusammengefasste Lagebericht enthält als ungeprüft

gekennzeichnete, nicht vom Gesetz vorgesehene Querverweise. Unser Prüfungsurteil erstreckt sich nicht auf diese Querverweise sowie die Informationen, auf die sich die Querverweise beziehen.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Konzernabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

■ Die Realisation der Umsatzerlöse aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen

Zu den angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf die Erläuterungen „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ sowie „Ermessensausübungen des Managements bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen des Konzernanhangs. Angaben zur Höhe und Aufteilung der Umsatzerlöse finden sich im Konzernanhang im Kapitel Erläuterung der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung zu „Umsatzerlöse“ (Note 2).

DAS RISIKO FÜR DEN ABSCHLUSS

Die Umsatzerlöse noch nicht abgeschlossener Fertigungsaufträge des Konzerns sind wesentlicher Bestandteil der Umsatzerlöse des Geschäftsjahres, die sich insgesamt auf EUR 26.219 Mio belaufen.

Ein wesentlicher Teil der Geschäftstätigkeit der HOCHTIEF Gruppe bezieht sich auf die Abwicklung von kundenspezifischen Fertigungsaufträgen. Bei diesen handelt es sich vornehmlich um Baugeschäft und Bauprojektmanagement. Als Auftragserlöse werden vertragliche Erlöse sowie Vertragsmodifikationen in Übereinstimmung mit IFRS 15 angesetzt. Derartige Modifikationen umfassen auch Nachträge, die im Rahmen der Umsatzerlöse Berücksichtigung finden, soweit durchsetzbare Ansprüche gegeben sind. Entsprechend dem Fertigstellungsgrad als Maß für die Übertragung der Verfügungsgewalt auf den Kunden werden die Umsatzerlöse zeitraumbezogen einschließlich des anteiligen Ergebnisses aus dem jeweiligen Fertigungsauftrag erfasst.

Die wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter in diesem Zusammenhang betreffen:

- Bestimmung des Fertigstellungsgrads
- Schätzung der gesamten Auftragsleistung und der gesamten Auftragskosten inklusive prognostizierter Kostensteigerungen
- Schätzung der gesamten Vertragserlöse unter Berücksichtigung von Vertragsänderungen und von Nachtragsforderungen, für die es hochwahrscheinlich ist, dass sie in Zukunft nicht in signifikantem Umfang zu stornieren sein werden

Die wesentlichen Märkte des Konzerns befinden sich in den Regionen Asia Pacific, den USA sowie in Europa. Durch die weltweit tätigen Konzerngesellschaften werden unterschiedliche Vereinbarungen mit den Kunden getroffen, die zum Teil komplexe vertragliche Regelungen enthalten.

Aufgrund der Nutzung von verschiedenen vertraglichen Vereinbarungen in den unterschiedlichen Märkten und den Ermessensspielräumen bei der Beurteilung des Zeitpunktes der Übertragung der Verfügungsgewalt auf den Kunden besteht das Risiko für den Abschluss, dass die Umsatzerlöse noch nicht abgeschlossener Fertigungsaufträge nicht in richtiger Höhe angesetzt werden.

UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG

Auf Basis unseres erlangten Prozessverständnisses haben wir die Ausgestaltung und Einrichtung identifizierter interner Kontrollen, insbesondere bezüglich der korrekten Ermittlung des Fertigstellungsgrads der Aufträge beurteilt. Soweit wir uns auf die identifizierten Kontrollen gestützt haben, haben wir auch deren Funktionsfähigkeit gewürdigt. Dabei lag ein Schwerpunkt auf den Kontrollen zur Prüfung von Projektberechnungen.

Die Angemessenheit der bedeutsamen Ermessensentscheidungen, wie das Vorhandensein eines rechtlich durchsetzbaren Zahlungsanspruchs inklusive einer angemessenen Marge für bereits erbrachte Leistungen sowie die Auswahl der Methode für die Fortschrittsmessung und die Abschätzung des Fertigstellungsgrads zum Bilanzstichtag, haben wir anhand von risikoorientiert ausgewählten Verträgen beurteilt. Wesentliche Kriterien für die risikoorientierte Auswahl waren die im aktuellen Geschäftsjahr erfassten Umsatzerlöse, die Projekthistorie in Bezug auf die Höhe des Gesamtauftragswertes, die Höhe der Erlöse aus Vertragsmodifikationen, das erwartete Projektergebnis sowie im laufenden Geschäftsjahr erfasste oder erwartete Änderungen der Projektmarge.

Darüber hinaus beinhalteten unsere Prüfungshandlungen unter anderem die Gewinnung eines Verständnisses der zugrunde liegenden Verträge, die Befragung der Projektmanager zur Entwicklung der Projekte, die Würdigung der Einschätzung der Gesellschaft zu Eintrittswahrscheinlichkeiten von rechtlichen Auftragsrisiken, die Prüfung der angefallenen und prognostizierten Kosten anhand entsprechender Nachweise und die Prüfung der drohenden Verluste aus verlustbringenden Projekten. Ferner haben wir Nachweise von Dritten für ausgewählte Projekte eingeholt (zum Beispiel Bestätigungen von Auftraggebern und Rechtsanwälten) sowie unter Einbeziehung unserer Ingenieure Baustellen – teilweise physisch und teilweise virtuell – besichtigt.

Aufbauend auf den zuvor erlangten Erkenntnissen haben wir die sachgerechte Ermittlung des jeweiligen Fertigstellungsgrads sowie die bilanzielle und erfolgsrechnerische Erfassung beurteilt.

UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Die Vorgehensweise der HOCHTIEF Gruppe zur Erfassung und Bewertung von Umsatzerlösen noch nicht abgeschlossener Fertigungsaufträge ist sachgerecht. Die der Bilanzierung zugrunde liegenden Annahmen und Methoden sind insgesamt angemessen.

■ Die Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte

Zu den angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf die Erläuterungen in den Abschnitten „Immaterielle Vermögenswerte“ sowie „Wertminderungen“ in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen des Konzernanhangs. Angaben zur Höhe der Geschäfts- oder Firmenwerte finden sich im Konzernanhang im Kapitel Erläuterung der Konzernbilanz zu „Immaterielle Vermögenswerte“ (Note 12). Erläuterungen zur wirtschaftlichen Entwicklung der Geschäftssegmente finden sich im zusammengefassten Lagebericht im Kapitel „Segmentbericht“.

DAS RISIKO FÜR DEN ABSCHLUSS

Die Geschäfts- oder Firmenwerte betragen zum 31. Dezember 2022 EUR 993 Mio und haben mit 80,8 % des Konzerneigenkapitals eine erhebliche Bedeutung für die Vermögenslage. Im Jahr 2022 ist von der Gesellschaft kein Wertminderungsbedarf identifiziert worden.

Die Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte wird jährlich anlassunabhängig auf Ebene der Geschäftssegmente (Divisions) HOCHTIEF Americas, HOCHTIEF Asia Pacific und HOCHTIEF Europe überprüft. Ergeben sich unterjährig Impairment-Trigger, wird zudem unterjährig ein anlassbezogener Goodwill-Impairment-Test durchgeführt. Für den Goodwill-Impairment-Test wird der Buchwert mit dem erzielbaren Betrag des jeweiligen Geschäftssegments verglichen. Liegt der Buchwert über dem erzielbaren Betrag, ergibt sich ein Abwertungsbedarf. Der erzielbare Betrag ist der höhere Wert aus dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Kosten der Veräußerung und dem Nutzungswert des Geschäftssegments.

Stichtag für die anlassunabhängige Werthaltigkeitsprüfung war für alle Divisionen der 31. März 2022. Im Vorjahr wurde für die Division HOCHTIEF Asia Pacific die Werthaltigkeitsprüfung abweichend zum 31. Dezember 2021 vorgenommen.

Für die Division HOCHTIEF Asia Pacific wurde der erzielbare Betrag letztmalig unter Berücksichtigung des Börsenwerts der CIMIC Group Ltd., North Sydney/Australien (im Folgenden kurz „CIMIC“) bestimmt. Im Zuge der Übernahme von 100 % der Anteile durch HOCHTIEF wurde am 6. Mai 2022 der Handel der CIMIC-Aktien an der australischen Börse eingestellt.

Die Werthaltigkeitsprüfung der Geschäfts- oder Firmenwerte ist komplex und beruht auf einer Reihe ermessensbehafteter Annahmen. Hierzu zählen unter anderem die erwartete und auch von Neuprojekten abhängige Umsatz- und Kostenentwicklung der Geschäftssegmente für die nächsten drei Jahre und der verwendete Abzinsungssatz sowie die fortbestehende Gültigkeit des anlassunabhängigen Goodwill-Impairment-Tests zum 31. März am Bilanzstichtag.

Es besteht das Risiko für den Abschluss, dass eine zum Abschlussstichtag bestehende Wertminderung nicht erkannt wurde.

UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG

Wir haben die Identifikation der Anzeichen für eine Wertminderung der Geschäfts- oder Firmenwerte durch HOCHTIEF gewürdigt. Unter Einbeziehung unserer Bewertungsspezialisten haben wir unter anderem die Angemessenheit der wesentlichen Annahmen sowie der Berechnungsmethoden der Gesellschaft beurteilt. Dazu haben wir die erwartete Geschäfts- und Ergebnisentwicklung mit den Planungsverantwortlichen erörtert. Außerdem haben wir Abstimmungen mit anderen intern verfügbaren Prognosen und der vom Vorstand genehmigten sowie vom Aufsichtsrat zur Kenntnis genommenen Planung für die HOCHTIEF Gruppe vorgenommen. Darüber hinaus haben wir die Konsistenz der Annahmen mit externen Markteinschätzungen beurteilt.

Ferner haben wir uns von der bisherigen Prognosegüte der Gesellschaft überzeugt, indem wir Planungen früherer Geschäftsjahre mit den tatsächlich realisierten Ergebnissen verglichen und Abweichungen analysiert haben. Wir haben die dem Abzinsungssatz zugrunde liegenden Annahmen und Daten, insbesondere den risikofreien Zinssatz, die Marktrisikoprämie und den Betafaktor, mit eigenen Annahmen und öffentlich verfügbaren Daten verglichen.

Zur Beurteilung der methodisch und mathematisch sachgerechten Umsetzung der Bewertungsmethode haben wir die von der Gesellschaft vorgenommene Bewertung anhand eigener Berechnungen nachvollzogen und Abweichungen analysiert.

Da der erzielbare Betrag für die Division HOCHTIEF Asia Pacific anhand des aus dem Börsenwert von CIMIC abgeleiteten beizulegenden Zeitwerts bestimmt wurde, haben wir die von der HOCHTIEF Gruppe verwendeten Börsenkurse mit öffentlich verfügbaren Marktdaten verglichen.

Um der bestehenden Prognoseunsicherheit und dem vorgezogenen Stichtag für die Werthaltigkeitsprüfung in allen Divisionen Rechnung zu tragen, haben wir die Auswirkungen möglicher Veränderungen der Planung sowie des Abzinsungssatzes auf den erzielbaren Betrag zum Bilanzstichtag untersucht, indem wir alternative Szenarien berechnet und mit den Werten der Gesellschaft verglichen haben (Sensitivitätsanalyse).

UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Die der Werthaltigkeitsprüfung der Geschäfts- oder Firmenwerte zugrunde liegenden Berechnungsmethoden sind sachgerecht und stehen im Einklang mit den anzuwendenden Bewertungsgrundsätzen.

Die der Bewertung zugrunde liegenden Annahmen und Daten der Gesellschaft sind insgesamt angemessen.

■ Statusänderung der Beteiligung an der Ventia Services Group Limited

Siehe Konzernanhang Textziffer 1 sowie das Kapitel zu Ertrags- Finanz- und Vermögenslage im zusammengefassten Lagebericht.

DAS RISIKO FÜR DEN ABSCHLUSS

Im ersten Quartal 2022 hat die HOCHTIEF-Tochtergesellschaft CIMIC Group Limited, North Sydney/Australien (im Folgenden „CIMIC“) beschlossen, für den Zeitraum von zunächst 18 Monaten bis zum September 2023 seine nominierten Mitglieder aus dem Board of Directors der Ventia Services Group Limited (im Folgenden kurz „Ventia“) abuberufen und auf bestimmte im Relationship Agreement verbriefte Rechte in Bezug auf die Nominierung von Board Mitgliedern zu verzichten. Dadurch hat CIMIC den maßgeblichen Einfluss über die börsennotierte Gesellschaft Ventia verloren und die Beteiligung an Ventia wurde zum 31. März 2022 von einem assoziierten Unternehmen in eine über das Gesamtergebnis zum beizulegenden Zeitwert bewertete übrige Finanzanlage (Stufe 1) umgegliedert.

In dem Konzernabschluss von HOCHTIEF zum 31. Dezember 2022 ist aufgrund dieser Statusänderung ein sonstiger betrieblicher Ertrag in Höhe von EUR 338,3 Mio (AUD 501,7 Mio) ausgewiesen und stellt mit 65,7 % des Ergebnisses nach Steuern einen erheblichen Anteil am Ergebnis dar.

Die Beurteilung, ob kein maßgeblicher Einfluss mehr vorliegt, ist mit erheblichem Ermessen verbunden und erfordert Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter, ob bei CIMIC verbleibende Rechte nur Schutzrechte darstellen und somit keinen maßgeblichen Einfluss begründen.

Es besteht das Risiko für den Konzernabschluss, dass die Statusänderung der Beteiligung an Ventia und der ausgewiesene Ertrag nicht sachgerecht sind sowie die nach IAS 28 und IFRS 9 erforderlichen Anhangangaben nicht vollständig und angemessen sind.

UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG

Zunächst haben wir uns auf Basis der vertraglichen Vereinbarungen zwischen HOCHTIEF bzw. CIMIC und Ventia ein Verständnis von dem Sachverhalt verschafft.

Die Beurteilung, ob ein maßgeblicher Einfluss über Ventia besteht, haben wir anhand der in IAS 28.6 genannten qualitativen Faktoren, die auf einen maßgeblichen Einfluss hindeuten, gewürdigt.

Wir haben mit den gesetzlichen Vertretern erörtert, ob die Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen von CIMIC keine Kontrolle über die wesentlichen betrieblichen Entscheidungen von Ventia ausüben. Dies beinhaltete auch die Beurteilung der Zusammensetzung und Unabhängigkeit des Ventia Managements.

Darüber hinaus haben wir die Bewertung der Beteiligung an Ventia durch HOCHTIEF nachvollzogen, indem wir den beizulegenden Zeitwert, der auf Basis des Börsenkurses bestimmt wurde, zum Zeitpunkt des Verlustes des maßgeblichen Einflusses und zum 31. Dezember 2022 unter Zugrundelegung öffentlich verfügbarer Daten nachgerechnet haben.

Schließlich haben wir die Angemessenheit der Anhangangaben zur Statusänderung der Beteiligung an Ventia gewürdigt.

UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Die Vorgehensweise zur Statusänderung der Beteiligung an Ventia ist sachgerecht. Die im Konzernanhang gemachten Angaben sind vollständig und angemessen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des zusammengefassten Lageberichts:

- die zusammengefasste Erklärung zur Unternehmensführung der Gesellschaft und des Konzerns, auf die im zusammengefassten Lagebericht Bezug genommen wird,
- die in den zusammengefassten Lagebericht integrierten und als ungeprüft gekennzeichneten Nachhaltigkeitsinformationen und
- die im zusammengefassten Lagebericht enthaltenen lageberichtsfremden und als ungeprüft gekennzeichneten Angaben.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem:

- den gesonderten nichtfinanziellen Konzernbericht, der zusammen mit dem zusammengefassten Lagebericht offengelegt wird, und
- die übrigen Teile des Geschäftsberichts.

Die sonstigen Informationen umfassen nicht den Konzernabschluss, die inhaltlich geprüften Angaben im zusammengefassten Lagebericht sowie unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zu den inhaltlich geprüften Angaben im zusammengefassten Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Auftragsgemäß haben wir eine gesonderte betriebswirtschaftliche Prüfung des nichtfinanziellen Konzernberichts durchgeführt. In Bezug auf Art, Umfang und Ergebnisse dieser betriebswirtschaftlichen Prüfung weisen wir auf unseren Prüfungsvermerk vom 23. Februar 2023 hin.

Verantwortung des Vorstands und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den zusammengefassten Lagebericht

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner ist der Vorstand verantwortlich für die internen Kontrollen, die er als notwen-

dig bestimmt hat, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses ist der Vorstand dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat er die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist er dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem ist der Vorstand verantwortlich für die Aufstellung des zusammengefassten Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner ist der Vorstand verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die er als notwendig erachtet hat, um die Aufstellung eines zusammengefassten Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im zusammengefassten Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der zusammengefasste Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und zusammengefassten Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im zusammengefassten Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als

Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des zusammengefassten Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der vom Vorstand dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im zusammengefassten Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Konzernabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des zusammengefassten Lageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den vom Vorstand dargestellten zukunftsorientierten Angaben im zusammengefassten Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben vom Vorstand zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, ein-

schließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und sofern einschlägig, die zur Beseitigung von Unabhängigkeitsgefährdungen vorgenommenen Handlungen oder ergriffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Konzernabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der bereitgestellten Datei „Konzernbericht_2022_ESEF_KPMG_20230221.zip“ (SHA256-Hashwert: 4297f751f64e28eef1b25a6c9d74bf817c76cd0ee700cf67ed08616dec381be8) enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts (im Folgenden auch als „ESEF-Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen. In Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften erstreckt sich diese Prüfung nur auf die Überführung der Informationen des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts in das ESEF-Format und daher weder auf die in diesen Wiedergaben enthaltenen noch auf andere in der oben genannten Datei enthaltene Informationen.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die in der oben genannten bereitgestellten Datei enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts in allen wesentlichen Belangen den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat. Über dieses Prüfungsurteil sowie unsere im voranstehenden „Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts“ enthaltenen Prüfungsurteile zum beigefügten Konzernabschluss und zum beigefügten zusammengefassten Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 hinaus geben wir keinerlei Prüfungsurteil zu den in diesen Wiedergaben enthaltenen Informationen sowie zu den anderen in der oben genannten Datei enthaltenen Informationen ab.

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten bereitgestellten Datei enthaltenen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3a HGB unter Beachtung des IDW Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3a HGB (IDW PS 410 (06.2022)) durchgeführt. Unsere Verantwortung danach ist nachstehend weitergehend beschrieben. Unsere Wirtschaftsprüferpra-

xis hat die Anforderungen an das Qualitätssicherungssystem des IDW Qualitätssicherungsstandards: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QS 1) angewendet.

Der Vorstand der Gesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB und für die Auszeichnung des Konzernabschlusses nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 2 HGB.

Ferner ist der Vorstand der Gesellschaft verantwortlich für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die ESEF-Unterlagen frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB sind. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – Verstöße gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung der ESEF-Unterlagen relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Kontrollen abzugeben.
- beurteilen wir die technische Gültigkeit der ESEF-Unterlagen, d. h. ob die die ESEF-Unterlagen enthaltende bereitgestellte Datei die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung an die technische Spezifikation für diese Datei erfüllt.
- beurteilen wir, ob die ESEF-Unterlagen eine inhaltsgleiche XHTML-Wiedergabe des geprüften Konzernabschlusses und des geprüften zusammengefassten Lageberichts ermöglichen.
- beurteilen wir, ob die Auszeichnung der ESEF-Unterlagen mit Inline XBRL-Technologie (iXBRL) nach Maßgabe der Artikel 4 und 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der am Abschlussstichtag geltenden Fassung eine angemessene und vollständige maschinenlesbare XBRL-Kopie der XHTML-Wiedergabe ermöglicht.

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 27. April 2022 als Konzernabschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 3. November 2022 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2019 als Konzernabschlussprüfer der HOCHTIEF Aktiengesellschaft tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

Sonstiger Sachverhalt – Verwendung des Bestätigungsvermerks

Unser Bestätigungsvermerk ist stets im Zusammenhang mit dem geprüften Konzernabschluss und dem geprüften zusammengefassten Lagebericht sowie den geprüften ESEF-Unterlagen zu lesen. Der in das ESEF-Format überführte Konzernabschluss und zusammengefasste Lagebericht – auch die in das Unternehmensregister einzustellenden Fassungen – sind lediglich elektronische Wiedergaben des geprüften Konzernabschlusses und des geprüften zusammengefassten Lageberichts und treten nicht an deren Stelle. Insbesondere ist der ESEF-Vermerk und unser darin enthaltenes Prüfungsurteil nur in Verbindung mit den in elektronischer Form bereitgestellten geprüften ESEF-Unterlagen verwendbar.

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Die für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Charlotte Salzmann.

Essen, den 23. Februar 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Ufer
Wirtschaftsprüfer

Salzmann
Wirtschaftsprüferin