



Konzernabschluss der Dyckerhoff AG zum 31. Dezember 2003

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das Jahr 2003
(Angaben in Tausend EUR)

	Anhang	2003	2002
Umsatzerlöse	6.	1.320.291	1.545.158
Bestandsveränderungen und andere aktivierte Eigenleistungen	7.	- 7.358	- 3.414
Gesamtleistung		1.312.933	1.541.744
Sonstige betriebliche Erträge	8.	170.755	90.270
Materialaufwand	9.	- 574.101	- 633.896
Personalaufwand	10.	- 275.187	- 358.860
Sonstige betriebliche Aufwendungen	11.	- 360.430	- 370.200
Ergebnis aus Verkauf von Anneliese und Hispania	12.	218.794	0
EBITDA (Operativer Cash flow)		492.764	269.058
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	13.	- 158.005	- 188.811
EBIT (Betriebsergebnis)		334.759	80.247
Sonstige nicht operative Aufwendungen	14.	0	- 107.200
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	15.	- 2.676	7.228
Sonstiges Beteiligungsergebnis	16.	3.812	- 15.445
Zinsergebnis und Finanzergebnis	18.	- 86.984	- 106.823
Ergebnis vor Steuern		248.911	- 141.993
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	19.	0	14.063
Jahresüberschuss / -fehlbetrag		248.911	- 127.930
Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis		4.933	2.802
Konzernüberschuss / -fehlbetrag (Anteil Dyckerhoff)		243.978	- 130.732
davon zur Ausschüttung vorgesehen		5.355	0
Ergebnis je Aktie (in EUR)	20.		
Vorzugsaktien		5,98	- 3,17
Stammaktien		5,85	- 3,17

**Konzern-Kapitalflussrechnung für das Jahr 2003**
(Angaben in Tausend EUR)

	Anhang	2003	2002
EBITDA (Operativer Cash flow)		492.764	269.058
Beteiligungsergebnis (ohne Abschreibungen auf Finanzanlagen)		3.803	- 40
Zinszahlungen		- 82.691	- 98.961
Sonstiges Zins- und Finanzergebnis		- 4.293	- 7.862
Steuerzahlungen		- 16.599	- 21.174
Übrige Steuern einschließlich latenter Steuern		16.599	35.237
Cash flow		409.583	176.258
Ergebnisse aus Anlagenabgängen		- 20.575	- 4.047
Sonstige nicht zahlungswirksame Ergebnisse und Desinvestitionen		- 213.123	- 7.100
Veränderung der betrieblichen Aktiva		14.077	- 9.241
Veränderung der betrieblichen Passiva		- 12.830	- 75.986
Mittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit	21.	177.132	79.884
Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände		- 402	- 614
Investitionen in Sachanlagen		- 65.233	- 89.402
Investitionen in Finanzanlagen		- 43.103	- 22.932
Einzahlungen aus Anlagenabgängen		45.638	68.617
Vergabe kurzfristiger Darlehen		- 89.569	0
Einzahlungen aus Kaufpreisen der endkonsolidierten Gesellschaften		364.543	0
Mittelzufluss / -abfluss aus der Investitionstätigkeit	22.	211.874	- 44.331
Veränderung der Mezzanine-Finanzierung		6.322	200.200
Veränderung der Bankverbindlichkeiten / Anleihen / Schuldverschreibungen		- 103.718	- 149.935
Gezahlte Dividende der Dyckerhoff AG		0	- 37.139
Dividendenzahlungen an Minderheitsaktionäre		- 4.336	- 4.858
Anteil Fremder an Kapitalherabsetzungen und -erhöhungen		176	- 475
Mittelabfluss / -zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	23.	- 101.556	7.793
Zahlungswirksame Veränderung der Liquidität	24.	287.450	43.346
Wechselkursbedingte Veränderung der Liquidität		- 16.426	- 9.770
Konsolidierungskreisbedingte Veränderung der Liquidität		- 7.631	6.192
Liquidität am Anfang der Periode		65.069	25.301
Liquidität am Ende der Periode		328.462	65.069

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2003
(Angaben in Tausend EUR)

	Anhang	Stand am 31. 12. 2003	Stand am 31. 12. 2002
Langfristige Aktiva			
Anlagevermögen	25.		
Immaterielle Vermögensgegenstände	26.	111.413	143.357
Sachanlagen	27.	2.259.320	2.708.177
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	28.	105.805	136.970
Sonstige Finanzanlagen	29.	67.476	86.437
Summe Anlagevermögen		2.544.014	3.074.941
Langfristiges Umlaufvermögen			
Langfristige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	30.	93.848	137.472
Latente Steueransprüche	31.	32.396	43.585
Summe langfristiges Umlaufvermögen		126.244	181.057
Summe langfristige Aktiva		2.670.258	3.255.998
Kurzfristige Aktiva			
Kurzfristiges Umlaufvermögen			
Vorräte	32.	135.051	174.347
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	30.	96.935	120.855
Sonstige kurzfristige Forderungen und Vermögensgegenstände	30.	183.969	117.842
Wertpapiere, flüssige Mittel	33.	328.462	65.069
Summe kurzfristiges Umlaufvermögen		744.417	478.113
Rechnungsabgrenzungsposten		5.865	5.978
Summe kurzfristige Aktiva		750.282	484.091
Aktiva		3.420.540	3.740.089



	Anhang	Stand am 31.12. 2003	Stand am 31.12. 2002
Eigenkapital			
Eigenkapital ohne Anteile anderer Gesellschafter			
Gezeichnetes Kapital	34.	105.640	105.640
Kapitalrücklagen	34.	293.684	293.684
Gewinnrücklagen	35.	637.203	503.520
Summe Eigenkapital ohne Anteile anderer Gesellschafter		1.036.527	902.844
Anteile anderer Gesellschafter	35.	15.109	32.737
Summe Eigenkapital		1.051.636	935.581
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten			
Langfristige Rückstellungen und latente Steuerschulden			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	37.	290.956	318.180
Sonstige langfristige Rückstellungen	39.	186.213	58.554
Latente Steuerschulden	40.	442.924	586.144
Summe langfristige Rückstellungen und latente Steuerschulden		920.093	962.878
Langfristige Verbindlichkeiten			
Mezzanine-Finanzierung	41.	204.728	200.200
Anleihen	42.	391.543	759.045
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	42.	242.997	268.004
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	42.	25.301	13.719
Summe langfristige Verbindlichkeiten		864.569	1.240.968
Summe langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		1.784.662	2.203.846
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten			
Kurzfristige Rückstellungen			
Steuerrückstellungen	38.	77.741	75.197
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	39.	91.072	270.742
Summe kurzfristige Rückstellungen		168.813	345.939
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Anleihen und Schuldverschreibungen	42.	265.974	12.801
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	42.	8.483	55.633
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	42.	44.466	71.609
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	42.	96.506	114.680
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		415.429	254.723
Summe kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		584.242	600.662
Passiva		3.420.540	3.740.089

Entwicklung des Eigenkapitals und der Anteile anderer Gesellschafter

(Angaben in Tausend EUR)

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Währungseffekte	Gewinnrücklagen	Summe Eigenkapital	Anteile anderer Gesellschafter
Stand am 31. 12. 2001	105.640	293.684	130.852	667.353	1.197.529	46.029
Dividende für das Vorjahr				- 37.139	- 37.139	
Jahresfehlbetrag				- 130.732	- 130.732	2.802
Veränderungen im Konsolidierungskreis				- 14.864	- 14.864	- 2.284
Währungsveränderungen			- 110.668	0	- 110.668	- 1.320
Veränderungen aus Cash flow hedge nach IAS 39				- 617	- 617	0
Übrige Veränderungen				- 665	- 665	- 12.490
Stand am 31. 12. 2002	105.640	293.684	20.184	483.336	902.844	32.737
Dividende für das Vorjahr				0	0	
Jahresüberschuss				243.978	243.978	4.933
Veränderungen im Konsolidierungskreis			- 818	1.027	209	1.261
Währungsveränderungen			- 115.681		- 115.681	- 782
Veränderungen aus Cash flow hedge nach IAS 39				- 707	- 707	0
Übrige Veränderungen				5.884	5.884	- 23.040
Stand am 31. 12. 2003	105.640	293.684	- 96.315	733.518	1.036.527	15.109

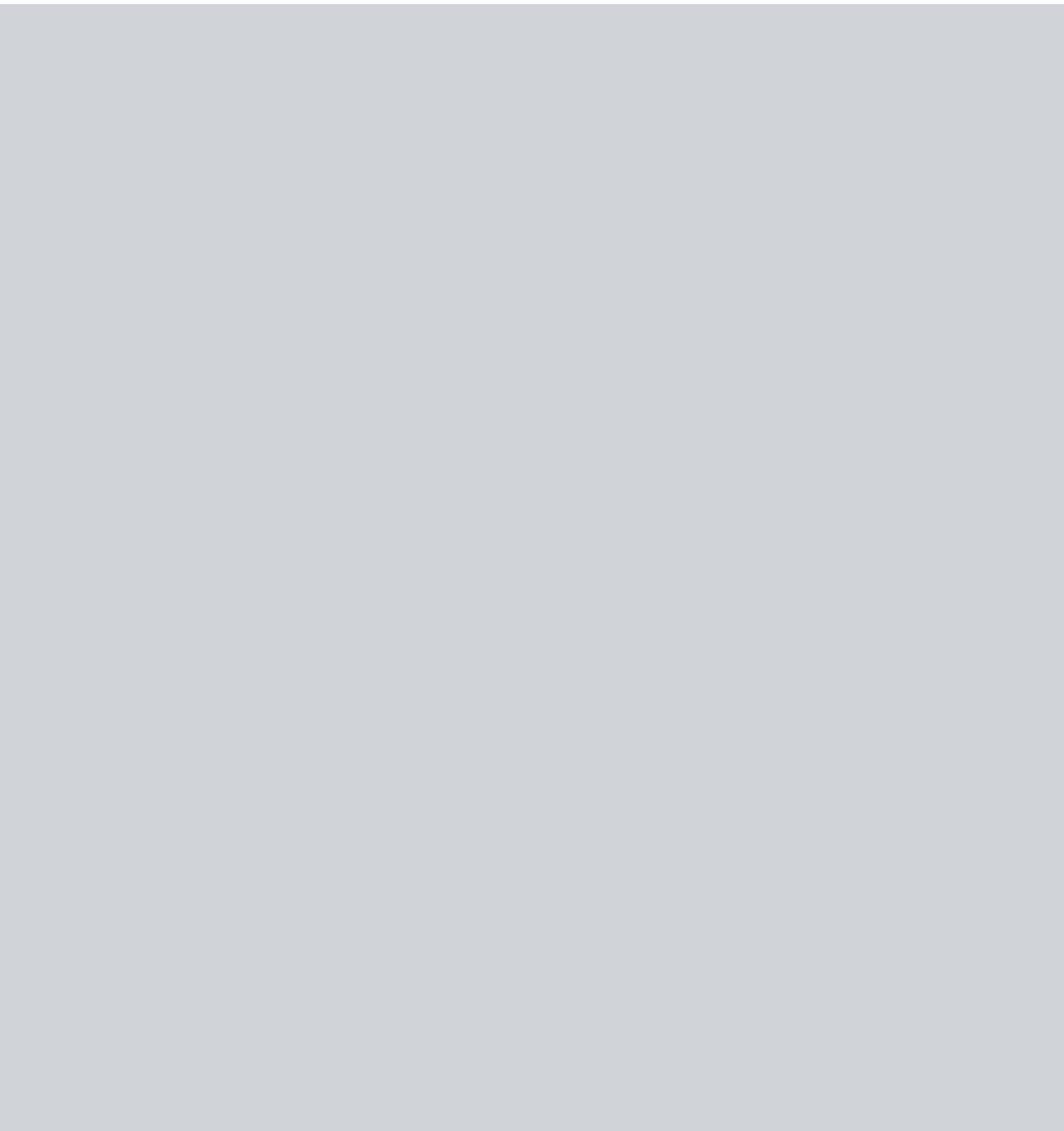
33 Vorstand
38 Aufsichtsrat
47 Corporate Governance
55 Dyckerhoff Aktien



61 Überblick
65 Lagebericht
95 Zu den Geschäftsbereichen



101 Konzernabschluss
112 Konzernanhang
149 Fünf-Jahresübersicht
152 Glossar



Konzern-Anlagenspiegel
(Angaben in Tausend EUR)

	Stand 31. 12. 2002			Entwicklung 2003	
	Anschaffungs- und Her- stellungskosten	Abschreibungen	Buchwerte	Veränderung Konsoli- dierungskreis / Währungs- differenzen	Zugänge
Ursprungswerte					
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	6.533	– 3.495	3.038	– 3.418	402
2. Geschäfts- und Firmenwerte	203.897	– 63.578	140.319	– 11.269	0
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	210.430	– 67.073	143.357	– 14.687	402
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich Bauten auf fremden Grundstücken	1.950.064	– 317.489	1.632.575	– 272.403	6.526
2. Technische Anlagen und Maschinen	2.149.997	– 1.177.825	972.172	– 320.737	29.291
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	246.647	– 183.964	62.683	– 34.496	12.831
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	40.756	– 9	40.747	– 5.032	17.402
II. Sachanlagen	4.387.464	– 1.679.287	2.708.177	– 632.668	66.050
III. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	139.036	– 2.066	136.970	– 21.561	9.520
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	35.692	– 14.702	20.990	– 4.858	2.007
2. Sonstige Beteiligungen	44.068	– 18.451	25.617	– 1.106	945
3. Sonstige Ausleihungen und Wertpapiere des Anlagevermögens	42.643	– 2.813	39.830	– 1.072	2.813
IV. Sonstige Finanzanlagen	122.403	– 35.966	86.437	– 7.036	5.765
Anlagevermögen	4.859.333	– 1.784.392	3.074.941	– 675.952	81.737



Stand 31. 12. 2003

Abschreibungen

Abgänge	Umbuchungen	Veränderung Konsoli- dierungskreis / Währungs- differenzen	2003	Umbuchungen / Abgänge	Anschaftungs- und Her- stellungskosten	Abschreibungen	Buchwerte
- 178	3	1.739	- 594	159	3.342	- 2.191	1.151
- 20.299	0	7.693	- 26.429	20.247	172.329	- 62.067	110.262
- 20.477	3	9.432	- 27.023	20.406	175.671	- 64.258	111.413
- 5.801	5.971	42.688	- 29.034	3.159	1.684.357	- 300.676	1.383.681
- 21.494	17.901	189.663	- 82.489	16.673	1.854.958	- 1.053.978	800.980
- 16.796	2.804	24.901	- 18.938	16.000	210.990	- 162.001	48.989
- 289	- 26.679	34	- 521	8	26.158	- 488	25.670
- 44.380	- 3	257.286	- 130.982	35.840	3.776.463	- 1.517.143	2.259.320
- 18.901	0	410	- 633	0	108.094	- 2.289	105.805
- 3.770	39	2.778	- 559	36	29.110	- 12.447	16.663
- 4.386	- 39	- 58	- 1.475	1.334	39.482	- 18.650	20.832
- 11.607	0	2	0	15	32.777	- 2.796	29.981
- 19.763	0	2.722	- 2.034	1.385	101.369	- 33.893	67.476
- 103.521	0	269.850	- 160.672	57.631	4.161.597	- 1.617.583	2.544.014

Segmentberichterstattung nach Regionen

(Angaben in Mio. EUR)

	Deutschland / Westeuropa		Zentraleuropa Ost / Amerika		Zentralbereiche		Innenumsätze		Gesamt	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Außenumsatz	675	869	645	676	0	0	0	0	1.320	1.545
davon mit fremden Dritten	675	869	645	676	0	0	0	0	1.320	1.545
davon mit anderen Geschäftsbereichen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
in %	51,1	56,2	48,9	43,8	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	100,0
EBITDA (Operativer Cash flow)	308	72	220	212	- 35	- 15			493	269
in %	62,5	26,8	44,6	78,8	- 7,1	- 5,6			100,0	100,0
in % vom Umsatz	45,6	8,3	34,1	31,4					37,3	17,4
in % vom Vermögen	34,5	7,5	11,2	9,0	- 9,8	- 9,9			15,3	7,7
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	77	100	81	88	0	1			158	189
davon außerplanmäßige Abschreibungen	11	21	7	6	0	0			18	27
EBIT (Betriebsergebnis)	231	- 28	139	124	- 35	- 16			335	80
Sonstige nicht operative Aufwendungen	0	107	0	0	0	0			0	107
davon nicht zahlungswirksam	0	107	0	0	0	0			0	107
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	- 8	1	5	5	0	1			- 3	7
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	58	22	48	60	0	55			106	137
Investitionen	64	62	44	51	1	0			109	113
Segmentvermögen	892	961	1.965	2.361	358	151			3.215	3.473
Vermögensumschlag	0,8	0,9	0,3	0,3	0,0	0,0			0,4	0,4
Segmentsschulden	285	315	80	124	79	91			444	530
Mitarbeiter zum Stichtag	2.869	4.070	5.268	5.607	137	154			8.274	9.831

Segmentberichterstattung nach Produkten

(Angaben in Mio. EUR)

	Zement		Beton		Zentralbereiche		Innenumsätze		Gesamt	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Umsatz	1.022	1.267	298	278	0	0	0	0	1.320	1.545
in %	77,4	82,0	22,6	18,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	100,0
EBITDA (Operativer Cash flow)	515	279	13	5	- 35	- 15			493	269
in %	104,5	103,7	2,6	1,9	- 7,1	- 5,6			100,0	100,0
in % vom Umsatz	50,4	22,0	4,4	1,8					37,3	17,4
in % vom Vermögen	19,0	8,8	8,5	3,4	- 9,8	- 9,9			15,3	7,7
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	140	173	18	15	0	1			158	189
davon außerplanmäßige Abschreibungen	14	26	4	1	0	0			18	27
EBIT (Betriebsergebnis)	375	106	- 5	- 10	- 35	- 16			335	80
Sonstige nicht operative Aufwendungen	0	97	0	10	0	0			0	107
davon nicht zahlungswirksam	0	97	0	10	0	0			0	107
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	- 3	6	0	0	0	1			- 3	7
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	106	82	0	0	0	55			106	137
Investitionen	94	90	14	23	1	0			109	113
Segmentvermögen	2.704	3.176	153	146	358	151			3.215	3.473
Vermögensumschlag	0,4	0,4	1,9	1,9	0,0	0,0			0,4	0,4
Segmentsschulden	308	388	57	51	79	91			444	530
Mitarbeiter zum Stichtag	6.693	8.330	1.444	1.347	137	154			8.274	9.831

Konzernanhang 2003

Erläuterungen zur Konsolidierung und Bewertung

1. Grundlagen des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss der Dyckerhoff AG wurde in Anwendung des § 292a HGB nach den geltenden Vorschriften des International Accounting Standards Board (IASB) und in Einklang mit den Richtlinien der Europäischen Union zur Konzernrechnungslegung (Richtlinie 83/349/EWG) aufgestellt. Der Konzernabschluss hat für die Dyckerhoff AG als börsennotiertes Unternehmen gemäß § 292a HGB befreiende Wirkung hinsichtlich der Aufstellungspflicht eines Konzernabschlusses nach deutschen Rechnungslegungsvorschriften.

Der Dyckerhoff Konzernabschluss zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2003 wurde in Tausend Euro (TEUR) aufgestellt.

In Übereinstimmung mit dem international üblichen Aufbau von Konzernabschlüssen beginnen die Erläuterungen mit der Gewinn- und Verlustrechnung. Im Jahr 2003 haben wir die Bilanz wie international üblich nach Fristigkeiten gegliedert. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst. Neben der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz nach IAS 1 enthält der Abschluss eine Kapitalflussrechnung gemäß IAS 7, eine Übersicht zur Entwicklung des Eigenkapitals und der Anteile anderer Gesellschafter gemäß IAS 1 sowie eine Segmentberichterstattung nach den Grundsätzen des IAS 14.

Einzelne Posten der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und der Konzernbilanz wurden zusammengefasst, um die Klarheit der Darstellung zu verbessern. Diese Posten sind im Anhang gesondert ausgewiesen und erläutert.

2. Konsolidierungsgrundsätze

Die Jahresabschlüsse der in den Dyckerhoff Konzern einbezogenen Unternehmen wurden gemäß IAS 27 auf den Stichtag des Konzernabschlusses nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen aufgestellt.

Bei der Kapitalkonsolidierung wurde entsprechend IAS 22 die beteiligungsproportionale Neubewertungsmethode angewendet unter Zugrundelegung der Wertansätze zum Zeitpunkt des Erwerbs. Nach der Aufdeckung von stillen Reserven verbleibende aktivische Unterschiedsbeträge wurden entsprechend IAS 22 als Geschäfts- und Firmenwert aktiviert und planmäßig abgeschrieben. Einzelheiten zu den Unterschiedsbeträgen aus der Kapitalkonsolidierung sind den Bilanz Erläuterungen zu den Ziffern 26. Immaterielle Vermögensgegenstände und 35. Gewinnrücklagen und Anteile anderer Gesellschafter zu entnehmen.

Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Umsätze, Erträge und Aufwendungen zwischen den konsolidierten Gesellschaften wurden entsprechend IAS 27 aufgerechnet. Zwischenergebnisse wurden eliminiert.

Bedeutende Gemeinschaftsunternehmen wurden nach IAS 31 quotal in den Konzernabschluss einbezogen. Die Konsolidierung der Gemeinschaftsunternehmen erfolgte nach den gleichen oben genannten Konsolidierungsgrundsätzen.

Die Anteile an wesentlichen assoziierten Unternehmen wurden nach IAS 28 at equity bewertet. Diese sind als solche ausgewiesen.

3. Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis änderte sich vor allem durch die Verkäufe von Anneliese Zement und von Cementos Hispania. Auch die Restrukturierung des deutschen Transportbetongeschäfts sowie der Verkauf des Kalkwerks Lengerich zum 31. Dezember 2003 führten zu Veränderungen im Konsolidierungskreis.



Der Konsolidierungskreis zum 31. Dezember 2003 änderte sich im Einzelnen gegenüber dem 31. Dezember 2002 in den Geschäftsbereichen um folgende Gesellschaften:

Deutschland/Westeuropa

- Anneliese Zementwerke AG, Ennigerloh (schied zum 31. März 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Kalkwerk Lengerich GmbH, Lengerich (schied zum 31. Dezember 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Beton Union Essen GmbH & Co. KG, Essen (schied durch Fusion auf die Beton Union GmbH & Co. KG zum 1. Januar 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Beton Union Köln-Bonn GmbH, Köln (schied durch Fusion auf die Bonner Beton GmbH & Co. KG zum 1. Januar 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Beton Union Eifel GmbH & Co. KG, Euskirchen (schied durch Fusion auf die Bonner Beton GmbH & Co. KG zum 1. Januar 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Beton Union Köln-Bonn GmbH & Co. KG, Köln (umfirmiert; vormals Bonner Beton GmbH & Co. KG)
- TRAMIRA Transportbetonwerk Minden-Ravensberg GmbH & Co. KG, Minden (schied zum 1. Januar 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Transportbeton- und Mörtelwerk Bochum GmbH & Co. KG, Bochum (schied zum 1. Januar 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Dyckerhoff Transportbeton Ludwigshafen GmbH & Co. KG, Ludwigshafen (schied zum 1. Januar 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Dyckerhoff Beton Beteiligungsverwaltung GmbH & Co. KG, Wiesbaden (erstkonsolidiert zum 1. Januar 2003)
- TBG Nauheimer Lieferbeton GmbH & Co. KG, Bad Nauheim (schied zum 1. Januar 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Wetterauer Lieferbeton GmbH & Co. KG, Bad Nauheim (schied zum 1. Januar 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Dyckerhoff Fertigbeton Saar GmbH & Co. KG, Saarbrücken (zum 1. Januar 2003 vollkonsolidiert, vormals quotaleinbezogen)
- Main-Beton GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main (zum 1. Januar 2003 vollkonsolidiert, vormals quotaleinbezogen)

- Dyckerhoff Transportbeton Rhein-Main GmbH & Co. KG, Flörsheim am Main (zum 1. Januar 2003 vollkonsolidiert, vormals quotaleinbezogen)
- FBM Frischbeton GmbH-Mörtel KG, Flörsheim am Main (erstkonsolidiert zum 1. Januar 2003)
- Dyckerhoff Transportbeton Frankfurt GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main (erstkonsolidiert zum 1. Juli 2003)
- Dyckerhoff Transportbeton Südhessen GmbH & Co. KG, Griesheim (umfirmiert, vormals Darmstädter Lieferbeton GmbH & Co. KG)
- Zementwerk Saar GmbH, Völklingen (schied zum 31. Oktober 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Cementos Hispania S.A., Spanien (schied zum 31. März 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Prefabricados Resistentes S.A., Spanien (schied zum 31. März 2003 aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Carrière de Leffe S.A., Belgien (umfirmiert, vormals Galux S.A.)

Zentraleuropa Ost/Amerika

- Fabryka Cementu „WYSOKA“ Sp. z o.o., Polen (schied zum 1. Januar 2003 durch Fusion auf Cementownia „Nowiny“ Sp. z o.o. aus dem Konsolidierungskreis aus)
- Dyckerhoff Transportbeton Warszawa Sp. z o.o., Polen (schied zum 1. Januar 2003 durch Fusion auf die Dyckerhoff Beton Polska Sp. z o.o. aus dem Konsolidierungskreis aus)
- ZAPA beton SK s.r.o., Slowakische Republik (erstkonsolidiert zum 1. Januar 2003)

Durch die oben genannten Fusionen ergaben sich keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss. Soweit die Effekte aus den Veränderungen im Konsolidierungskreis wesentlich sind, sind sie in den Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung und zur Bilanz im Einzelnen genannt.

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Übersicht über den Konsolidierungskreis des Dyckerhoff Konzerns zum 31. Dezember 2003:

Konsolidierungskreis des Dyckerhoff Konzerns

	Inland	Ausland	Gesamt
Anzahl der vollkonsolidierten Unternehmen	32	26	58
Anzahl der quotal einbezogenen Gemeinschaftsunternehmen	12	1	13
Anzahl der nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen	0	11	11

Die voll- und quotenkonsolidierten Gesellschaften sowie die nach der Equity-Methode bewerteten Gesellschaften sind im Anhang unter Ziffer 17. Beteiligungsübersicht zum 31. Dezember 2003 im Einzelnen genannt. Zweigniederlassungen bestehen nicht. Nicht einbezogen sind wie im Jahr 2002 Tochterunternehmen, die für den Konzern einzeln betrachtet und in ihrer Gesamtheit, gemessen an Umsatzerlösen, Bilanzsumme und Ergebnisbeitrag, von untergeordneter Bedeutung sind. Diese sind unter den Finanzanlagen als Anteile an verbundenen Unternehmen ausgewiesen. Die Equity-Bewertung wurde ebenso wie im Vorjahr nur für wesentliche Beteiligungen angewandt. Die nicht at equity bewerteten assoziierten Unternehmen sind unter den sonstigen Beteiligungen ausgewiesen. Die vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes der Dyckerhoff AG wird mit den vorgeschriebenen Angaben beim Handelsregister des Amtsgerichts Wiesbaden unter HRB 2035 hinterlegt werden.

4. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Grundsätzlich werden alle Vermögenswerte zu Anschaffungs- und Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet. Schulden werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt; sofern sie langfristig und unverzinslich sind, erfolgt der Ausweis zum Barwert. Gegenüber der Bilanzierung gemäß HGB bestehen die folgenden Unterschiede:

- Aufwandsrückstellungen, insbesondere Rückstellungen für unterlassene Instandhaltung, wurden nicht gebildet.
- Dyckerhoff wendet bei der Bilanzierung und Bewertung von derivativen Finanzinstrumenten IAS 39 an. Veränderungen der Marktwerte von Derivaten werden im Ergebnis oder im Eigenkapital berücksichtigt. Dies ist abhängig davon,

ob es sich um einen Fair value hedge oder einen Cash flow hedge handelt. Bei einem Fair value hedge werden die Ergebnisse des Finanzderivates und des dazugehörigen Grundgeschäftes ergebniswirksam gebucht. Die Ergebnisauswirkungen der Marktwertveränderungen von Finanzderivaten, die sich auf einen Cash flow hedge beziehen, werden in Höhe des effektiven Teils erfolgsneutral im Eigenkapital gebucht. Einzelheiten hierzu sind dem Eigenkapitalspiegel auf der Seite 106 zu entnehmen. Der ineffektive Teil der Marktwertänderung wird dagegen direkt ergebniswirksam gebucht. Damit sind gemäß IFRS und abweichend zum HGB auch nicht realisierte Gewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. im Eigenkapital zu erfassen.

- Für zeitliche Differenzen zwischen den steuerlichen Wertansätzen und den Wertansätzen gemäß IFRS sind latente Steuern zu berücksichtigen. Die latenten Steuern wurden nach der „balance sheet liability method“ ermittelt. Der Begriff der latenten Steuern ist weiter gefasst als im HGB. Darüber hinaus sind nach IFRS im Gegensatz zum HGB latente Steueransprüche aus steuerlichen Verlustvorträgen zu aktivieren, soweit deren Nutzung wahrscheinlich ist.
- Monetäre Fremdwährungspositionen von in lokaler Währung aufgestellten, konsolidierten Einzelabschlüssen werden gemäß IAS 21 zum Stichtagskurs bewertet, hieraus entstehende Wertänderungen werden ergebniswirksam behandelt. Nach deutschem Recht ist für Forderungen und Verbindlichkeiten das Imparitätsprinzip vorgeschrieben.
- Pensionsrückstellungen werden gemäß IAS 19 nach dem versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren („projected unit credit method“) unter Berücksichtigung künftiger Gehaltsentwicklungen und der Korridor-Regel bewertet.
- Ein Goodwill wird über die Nutzungsdauer erfolgswirksam abgeschrieben. In der Dyckerhoff Gruppe werden die bilanzierten Geschäfts- und Firmenwerte generell entsprechend dem erwarteten wirtschaftlichen Lebenszyklus über zehn Jahre, bei Zement produzierenden Gesellschaften über 20 Jahre, abgeschrieben. Einzelheiten sind unter Ziffer 26. Immaterielle Vermögensgegenstände dargestellt. Nach deutschem Recht kann der Goodwill auch erfolgsneutral mit den Gewinnrücklagen verrechnet werden.



- Gemäß IAS 36 „impairment of assets“ werden immaterielle Vermögenswerte und Gegenstände des Sachanlagevermögens bei Wertminderungen, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, außerplanmäßig abgeschrieben. Die Ermittlung solcher Wertverluste („impairments“) geschieht anhand von Vergleichen mit dem diskontierten erwarteten zukünftigen Cash flow der betreffenden Vermögenswerte.
- Gemäß den Zuordnungskriterien von IAS 17 werden bei Finanzierungsleasingverträgen Vermögenswerte aktiviert und Restverbindlichkeiten passiviert.

Die Bewertungsmethoden im Einzelnen werden im Anhang bei den entsprechenden Positionen erläutert.

5. Währungsumrechnung

Die Umrechnung monetärer Posten in fremder Währung der Einzelbilanzen der einbezogenen Gesellschaften erfolgte gemäß IAS 21 zum Stichtagskurs; Gewinne und Verluste aus Kursänderungen wurden ergebniswirksam berücksichtigt.

Die Jahresabschlüsse der ausländischen Konzerngesellschaften wurden entsprechend dem Konzept der Funktionalwährung

nach IAS 21 umgerechnet. Bei allen betroffenen Gesellschaften ist die funktionale Währung die jeweilige Landeswährung, da sie ihre Geschäfte als wirtschaftlich, finanziell und organisatorisch selbstständige Teileinheiten des Konzerns in ihrer Landeswährung betreiben. Bei der Umrechnung der Eigenkapitalfortschreibung von ausländischen Unternehmen, die nach der Equity-Methode zu bewerten waren, wurde entsprechend vorgegangen.

Die Umrechnung der Vermögensgegenstände und Schulden der Fremdwährungsgesellschaften erfolgte zum Devisenmittelkurs des Bilanzstichtages, während für die Aufwendungen und Erträge der Durchschnittskurs des Jahres die Grundlage für die Währungsumrechnung bildete. Die Währungsdifferenzen aus der Umrechnung des Eigenkapitals der Fremdwährungsgesellschaften wurden gemäß IAS 21 erfolgsneutral in den Gewinnrücklagen berücksichtigt. Einzelheiten sind im Eigenkapitalpiegel auf Seite 106 dargestellt. Die Umrechnungsdifferenzen, die aus abweichenden Umrechnungskursen in Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung resultierten, wurden ebenfalls erfolgsneutral behandelt.

Die folgenden Devisenkurse wurden bei der Umrechnung der Einzelabschlüsse in fremder Währung angewandt:

Devisenkurse

(1 EUR)	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	2003	2002	2003	2002
us-Dollar	1,2630	1,0487	1,1312	0,9456
Polnische Zloty	4,7019	4,0210	4,3996	3,8574
Tschechische Kronen	32,4100	31,5770	31,8459	30,8040
Slowakische Kronen	41,1700	41,5030	41,4889	–
Ukrainische Hryvnia	6,7223	5,5868	6,1020	5,0640
Russische Rubel	36,8675	33,4793	34,8951	29,8947

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

6. Umsatzerlöse

Aufgliederung nach Geschäftsbereichen und Produktgruppen:

Umsatzerlöse
(Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Deutschland / Westeuropa	675.522	868.980
Zentraleuropa Ost / Amerika	644.769	676.178
Innenumsätze	0	0
Umsatzerlöse	1.320.291	1.545.158
Zement	1.022.465	1.267.641
Beton	297.826	277.517
Innenumsätze	0	0
Umsatzerlöse	1.320.291	1.545.158

Die ausgewiesenen Umsatzerlöse resultieren aus Lieferungs- und Leistungsbeziehungen und werden mit Gefahrenübergang realisiert.

Der Konzernumsatz lag mit 1.320,3 Mio. EUR (2002: 1.545,2 Mio. EUR) um 224,9 Mio. EUR oder 15 % unter dem Niveau des Jahres 2002. Der Rückgang im Geschäftsbereich Deutschland/Westeuropa resultiert aus den Veränderungen im Konsolidierungskreis des Jahres (-94,1 Mio. EUR) sowie aus der unbefriedigenden Erlössituation in Deutschland. Die Rückgänge im Geschäftsbereich Zentraleuropa Ost/Amerika waren ausschließlich währungsbedingt (-96,2 Mio. EUR). Ohne den Währungseffekt wäre der Umsatz durch Absatzerhöhungen in allen Regionen des Geschäftsbereichs um 64,8 Mio. EUR ange-

stiegen. Bereinigt um die Veränderungen im Konsolidierungskreis wäre der Umsatz des Konzerns um 9 % gesunken. Zur Entwicklung der Umsätze in den Geschäftsbereichen im Einzelnen verweisen wir auf die Ausführungen im Lagebericht.

Die Entwicklung der Umsätze im Bereich Zement war geprägt durch Wechselkursveränderungen, die Endkonsolidierungen des Jahres sowie die Schwäche des Zementpreises im deutschen Markt. Der Anstieg im Bereich Beton resultierte aus den Veränderungen im Konsolidierungskreis sowie der erfreulichen Entwicklung bei der ZAPA beton a.s.

7. Bestandsveränderungen und andere aktivierte Eigenleistungen

Bestandsveränderungen und andere aktivierte Eigenleistungen
(Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Bestandsveränderungen	- 8.487	- 4.950
Andere aktivierte Eigenleistungen	1.129	1.536
Bestandsveränderungen und andere aktivierte Eigenleistungen	- 7.358	- 3.414

Der Bestandsabbau betraf vor allem Klinkerbestände in Deutschland, in Polen sowie in der Ukraine.



8. Sonstige betriebliche Erträge

Sonstige betriebliche Erträge (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	60.786	25.632
Währungsgewinne	31.611	4.824
Erträge aus Anlagenabgängen	23.155	6.307
Erträge aus sonstigen Nebengeschäften	12.170	9.147
Erträge aus der Weiterberechnung von Sach- und Personalkosten	8.156	9.340
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen	4.992	4.688
Miet- und Pachterträge	4.193	5.083
Erträge aus früheren Geschäftsjahren	2.048	5.982
Übrige Erträge	23.644	19.267
Sonstige betriebliche Erträge	170.755	90.270

Die sonstigen betrieblichen Erträge insgesamt erhöhten sich von 90,3 Mio. EUR um 80,5 Mio. EUR auf 170,8 Mio. EUR. Der Anstieg resultiert vor allem aus Auflösungen von Rückstellungen (35,2 Mio. EUR), Währungsgewinnen (26,8 Mio. EUR) und Erträgen aus Anlagenabgängen (16,8 Mio. EUR). Insbesondere in den USA konnten Rückstellungen für Umwelt- und Produkt haftungsrisiken aufgelöst werden (24,7 Mio. EUR). Darüber hinaus wurde in Deutschland nach den Beteiligungsveräußerungen ein Teil der Rückstellungen aufgelöst (9,5 Mio. EUR). Eine Auflösung der im Vorjahr gebildeten Rückstellung für Restrukturierung bei der Dyckerhoff AG (5,2 Mio. EUR) wurde durch erhöhte Aufwendungen, die im Personalaufwand auszuweisen waren, teilweise kompensiert. Den Währungsgewinnen standen entsprechende Aufwendungen aus Kompensationsgeschäften gegenüber, die nach den IFRS nicht zu saldieren waren. Diese sind unter der Ziffer 11. Sonstige betriebliche Aufwendungen erläutert. Die Erträge aus Anlagenabgängen betreffen vor allem den Verkauf der Beteiligung gww Wiesbadener Wohnbaugesellschaft mbH sowie den Verkauf des Geschäftsbetriebs der Tricosal Beton-Chemie GmbH & Co. KG. In den Erträgen aus früheren Geschäftsjahren war im Vorjahr eine Versi-

cherungserstattung zugunsten von Lone Star enthalten. Die sonstigen übrigen Erträge stiegen vor allem wegen des Endkonsolidierungserfolges aus dem Verkauf des Kalkwerk Lengerich (4,5 Mio. EUR) an.

9. Materialaufwand

Materialaufwand (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	528.239	582.761
Aufwendungen für bezogene Leistungen	45.862	51.135
Materialaufwand	574.101	633.896

Der Rückgang des Materialaufwandes um insgesamt 59,8 Mio. EUR resultiert zum überwiegenden Teil aus den Veränderungen im Konsolidierungskreis des Jahres (-45,8 Mio. EUR). Der absatzbedingte Anstieg der Materialaufwendungen in den USA und in den osteuropäischen Ländern wurde durch Währungseffekte sowie durch die Optimierung der Brennstoffkosten durch erhöhten Einsatz von Sekundärbrennstoffen im Geschäftsbereich Deutschland/Westeuropa mehr als kompensiert.

10. Personalaufwand

Personalaufwand
(Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Löhne und Gehälter	214.247	288.584
Soziale Abgaben	48.103	51.638
Aufwendungen für Altersversorgung	12.837	18.638
Personalaufwand	275.187	358.860

Insgesamt reduzierte sich der Personalaufwand gegenüber dem Vorjahr um 83,7 Mio. EUR. Im Vorjahr war ein Einmalaufwand aufgrund der Personalanpassungsmaßnahmen in Deutschland in Höhe von 29,9 Mio. EUR enthalten. Darüber hinaus verminderte sich der Personalaufwand durch die Veränderungen im Konsolidierungskreis (23,7 Mio. EUR), durch Währungseffekte sowie den insbesondere in Deutschland deutlich reduzierten Personalbestand.

Im Jahresdurchschnitt waren beschäftigt:

Mitarbeiter

	2003	2002
Gewerbliche Arbeitnehmer / Angestellte	8.024	8.979
Auszubildende	146	200
Vollkonsolidierte Gesellschaften	8.170	9.179
Quotenkonsolidierte Gesellschaften	483	971
Mitarbeiter Konzern	8.653	10.150

Der Rückgang der Mitarbeiter resultierte vor allem aus dem Personalabbau in Deutschland sowie aus den Endkonsolidierungen des Jahres.

11. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Sonstige betriebliche Aufwendungen
(Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Ausgangsfrachten	107.276	110.524
Fremdreparaturen	42.142	49.661
Fremdleistungen	33.076	42.312
Währungsverluste	32.784	3.208
Mieten und Pachten	15.152	18.554
Honorare und Auskünfte	12.116	15.343
Sonstige Steuern	9.334	10.641
Versicherungen	8.486	14.842
Beiträge und Gebühren	6.932	8.380
Verschiedene personalbezogene Aufwendungen	6.101	6.342
Reisekosten	5.274	6.068
Verluste aus Abgängen des Anlagevermögens	2.580	2.260
Aufwendungen aus langfristigen Operate-Leasingverträgen	1.699	1.696
Sonstige Aufwendungen	77.478	80.369
Sonstige betriebliche Aufwendungen	360.430	370.200

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen gingen insgesamt von 370,2 Mio. EUR um 9,8 Mio. EUR auf 360,4 Mio. EUR zurück. Dem deutlichen Anstieg der Währungsverluste um 29,6 Mio. EUR standen entsprechende Währungsgewinne, die unter der Ziffer 8. Sonstige betriebliche Erträge erläutert sind, gegenüber. Der Rückgang der übrigen betrieblichen Aufwendungen ohne Berücksichtigung der Währungsverluste mit dann 39,4 Mio. EUR entfiel mit 13,2 Mio. EUR auf Veränderungen im Konsolidierungskreis. Im Vorjahr waren Restrukturierungsaufwendungen in Höhe von 8,4 Mio. EUR in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten. Darüber hinaus reduzierten sich die Aufwendungen auch um Währungseffekte sowie um die insbesondere in Deutschland eingeleiteten Kostensenkungsmaßnahmen aus dem Projekt „Dyckerhoff 21“.



12. Ergebnis aus Verkauf von Anneliese und Hispania

Im März des Jahres 2003 hat Dyckerhoff die Beteiligungen am spanischen Zementwerk Cementos Hispania S.A. und an der Anneliese Zementwerke AG veräußert. Die Anteile von 99,6 % an der Cementos Hispania S.A. wurden zu einem Preis von 190 Mio. EUR an die Holcim Ltd, Jona, Schweiz verkauft. Die Beteiligung an der Anneliese Zementwerke AG in Höhe von 48,8 % wurde an den Mitgesellschafter HeidelbergCement AG, Heidelberg verkauft. Hinsichtlich des Kaufpreises wurde Stillschweigen vereinbart. Dyckerhoff wird die Kaufpreise weiterhin zum Schuldenabbau verwenden.

Beide Gesellschaften wurden zum 31. März 2003 endkonsolidiert. Der Beitrag zum Konzernumsatz und zum operativen Cash flow des Konzerns des Jahres 2003 betrug 30,5 Mio. EUR bzw. 6,6 Mio. EUR (2002: 139,0 Mio. EUR Umsatzbeitrag bzw. 28,7 Mio. EUR Beitrag zum Konzern EBITDA).

Folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Vermögenswerte und Schulden der Gesellschaften zum Zeitpunkt der Endkonsolidierung:

Vermögenswerte und Schulden von Anneliese Zement und Cementos Hispania zum 31. März 2003
(Angaben in Tausend EUR)

	Anneliese Zement 48,8 %	Cementos Hispania / Preresá	Summe
Langfristige Vermögenswerte	68.330	48.965	117.295
Kurzfristige Vermögenswerte ohne flüssige Mittel	20.982	37.827	58.809
Flüssige Mittel	1.986	6.838	8.824
Summe der Vermögenswerte	91.298	93.630	184.928
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	27.899	5.310	33.209
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	17.456	15.167	32.623
Summe Rückstellungen und Verbindlichkeiten	45.355	20.477	65.832

13. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen

Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen

(Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
auf Geschäfts- und Firmenwerte aus Konsolidierung	20.529	10.501
auf sonstige immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	137.476	178.310
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	158.005	188.811

Der Anstieg der Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte resultiert aus den im Jahr 2003 vorgenommenen außerplanmäßigen Abschreibungen („impairments“) in Höhe von 10.502 TEUR (2002: 771 TEUR). Diese betrafen Betonproduktaktivitäten sowie Gesellschaften des Transportbetons und spiegeln die Erwartung der zukünftigen Marktentwicklung wider. Der Rückgang der Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen ergibt sich aus den im Vorjahr gebuchten außerplanmäßigen Abschreibungen auf Sachanlagen (25.853 TEUR), die vor allem durch die Stilllegung des Werkes Neubekum notwendig waren. Im Jahr 2003 sind in den Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen 7.357 TEUR außerplanmäßige Abschreibungen enthalten. Darüber hinaus verminderten sich die Abschreibungen durch Währungseffekte und die Endkonsolidierungen des Jahres.

14. Sonstige nicht operative Aufwendungen

Die im Vorjahr ausgewiesenen sonstigen nicht operativen Aufwendungen enthielten die erwartete Kartellbuße der Dyckerhoff Gruppe und anteilig der Anneliese Zementwerke sowie sonstige in diesem Zusammenhang stehende Aufwendungen. Zur Entwicklung der Rückstellung für die Kartellbuße verweisen wir auf die Ausführungen unter der Ziffer 39. Sonstige Rückstellungen.

15. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen

Der Rückgang des Ergebnisses aus assoziierten Unternehmen stammt überwiegend aus dem Ergebnis der Beteiligung an der holländischen NCD-Gruppe. Außerdem verminderte sich ausschließlich währungsbedingt das Ergebnis der US-Beteiligung Kosmos.

16. Sonstiges Beteiligungsergebnis

Sonstiges Beteiligungsergebnis
(Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Erträge aus Beteiligungen	3.620	3.071
Aufwendungen aus Verlustübernahme	- 909	- 10.339
Erträge aus Auflösung von Verlustrückstellungen	3.768	0
Abschreibungen auf Finanzanlagen	- 2.667	- 8.177
Sonstiges Beteiligungsergebnis	3.812	- 15.445

Der Anstieg der Erträge aus Beteiligungen resultiert vor allem aus diversen Minderheitsbeteiligungen im deutschen Transportbeton. In den Aufwendungen aus Verlustübernahme sowie in den Abschreibungen auf Finanzanlagen waren im Vorjahr die Belastungen durch den Rückzug aus dem Rohrgeschäft mit insgesamt 13,2 Mio. EUR enthalten.

Die Aufwendungen aus Verlustübernahme enthalten Verluste aus Ergebnisübernahmeverträgen sowie übernommene Verlusteinzahlungsverpflichtungen. Hierfür in Vorjahren gebildete Rückstellungen waren in Höhe von 3.768 TEUR aufzulösen. Die Abschreibungen auf Finanzanlagen in Höhe von insgesamt 2.667 TEUR betrafen insbesondere Minderheitsbeteiligungen im deutschen Transportbeton.



17. Beteiligungsübersicht zum 31. Dezember 2003

Die der Umrechnung von Fremdwährungszahlen zugrunde liegenden Kurse sind unter Ziffer 5. Währungsumrechnung genannt.

Beteiligungsübersicht zum 31. Dezember 2003

(Angaben in Mio. EUR)

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile am Kapital in %	Eigenkapital	Jahresergebnis
1. In den Konzernabschluss einbezogene verbundene Unternehmen			
Dyckerhoff Ausbauprodukte GmbH, Wiesbaden	100,0	86	1,2
Deuna Zement GmbH, Deuna	100,0	59	
Dyckerhoff Beteiligungsverwaltung GmbH, Wiesbaden	100,0	182	153,0
Dyckerhoff Luxembourg S.A., Luxembourg (Luxemburg)	100,0	25	- 0,3
Dyckerhoff Engineering GmbH, Wiesbaden	100,0	44	
Tricosal Baustoffsysteme GmbH, Wiesbaden	100,0	5	
Tricosal GmbH, Illertissen	100,0	2	
Leschuplast GLT Bauprodukte GmbH, Wuppertal	100,0	0	
TUBAG Trass-, Zement- und Steinwerke GmbH, Krufthaus	100,0	7	
TUBAG Mixolith S.A., Contern (Luxemburg)	100,0	1	1,6
Dyckerhoff Transportbeton Südhessen GmbH & Co. KG, Griesheim	100,0	0	- 0,4
Dyckerhoff Transportbeton Frankfurt GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	51,0	3	- 2,0
FBM Frischbeton GmbH-Mörtel KG, Flörsheim am Main	66,7	0	- 0,5
Main-Beton GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	72,3	0	0,9
Dyckerhoff Transportbeton Rhein-Main GmbH & Co. KG, Flörsheim am Main	51,0	0	- 0,3
Dyckerhoff Transportbeton Taunus GmbH & Co. KG, Brechen	100,0	1	0,4
Dyckerhoff Transportbeton Trier Mosel GmbH & Co. KG, Trier	100,0	0	- 0,1
Schmidt Transportbeton GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	100,0	0	0,4
Dyckerhoff Fertigbeton Saar GmbH & Co. KG, Saarbrücken	100,0	1	- 1,4
Beton Union Radevormwald GmbH & Co. KG, Radevormwald	100,0	1	0,4
Beton Union West GmbH & Co. KG, Mönchengladbach	100,0	2	- 2,9
Beton Union Köln-Bonn GmbH & Co. KG, Köln	100,0	3	- 5,4
Frisch-Beton Aegidienberg GmbH & Co. KG, Bad Honnef	62,5	0	0,3
Beton Union Rhein-Ahr GmbH & Co. KG, Remagen	65,0	1	0,3
Dyckerhoff Transportbeton Schmalkalden GmbH & Co. KG, Schmalkalden	51,0	0	- 0,1
Dyckerhoff Transportbeton Elbe-Spree GmbH & Co. KG, Berlin	100,0	5	0,5
Dyckerhoff Transportbeton Sachsen-Lausitz GmbH, Dresden	100,0	1	1,0
Dyckerhoff Transportbeton Sachsen Thüringen GmbH & Co. KG, Mülsen	100,0	1	- 0,4
Beton Union GmbH & Co. KG, Wiesbaden	99,6	2	- 6,6
Dyckerhoff Beton Beteiligungsverwaltung GmbH & Co. KG, Wiesbaden	100,0	0	0,0
Nordenhamer Transportbeton GmbH & Co. KG, Elsfleth	51,6	1	0,8
Dyckerhoff Betonprodukte GmbH, Wiesbaden	100,0	22	- 2,4
RHEBAU Rheinische Beton- und Bauindustrie GmbH & Co. KG, Dormagen	90,0	2	1,1
Ciments Luxembourgeois S.A., Esch-sur-Alzette (Luxemburg)	94,4	88	16,5
Intermoselle S.à r.l., Rumelange (Luxemburg)	100,0	13	0,3

Beteiligungsübersicht zum 31. Dezember 2003

(Angaben in Mio. EUR)

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile am Kapital in %	Eigenkapital	Jahresergebnis
1. In den Konzernabschluss einbezogene verbundene Unternehmen			
Matériaux S.A., Luxembourg (Luxemburg)	100,0	8	1,3
Marbrerie Jacquemart S.à r.l., Luxembourg (Luxemburg)	100,0	2	0,2
Klein Agglomérés S.A.S, Hagondange (Frankreich)	100,0	3	1,1
Heinrich & Bock S.A.S, Steinbourg (Frankreich)	100,0	7	0,4
Tubagglo S.A.S, Dannemarie-sur-Crête (Frankreich)	100,0	1	0,2
EUROBETON INTERNATIONAL S.A.S, Steinbourg (Frankreich)	100,0	22	1,3
S.A. des Chau de Contern, Contern (Luxemburg)	99,6	11	1,1
EUROBETON S.A., Luxembourg (Luxemburg)	100,0	18	
Dyckerhoff Inc., Dover (USA)	100,0	856	7,9
Lone Star Industries Inc., Indianapolis (USA)	100,0	635	50,5
Glens Falls Cement Company Inc., Glens Falls (USA)	100,0	76	2,4
Cementownia „Nowiny“ Sp. z o.o., Nowiny (Polen)	100,0	100	11,5
Cementownia Warszawa Sp. z o.o., Warszawa (Polen)	100,0	25	- 8,6
Dyckerhoff Beton Polska Sp. z o.o., Wroclaw (Polen)	100,0	26	- 5,2
Cement Hranice a.s., Hranice (Tschechische Republik)	98,3	45	11,7
ZAPA beton SK s.r.o., Bratislava (Slowakische Republik)	100,0	2	- 0,6
ZAPA beton a.s., Praha (Tschechische Republik)	100,0	21	5,6
ТОВ Dyckerhoff Ukraina, Kyiv (Ukraine)	100,0	24	1,6
VAT Kyivcement, Kyiv (Ukraine)	76,0	- 2	- 0,4
VAT Yugcement, Olshanske village (Ukraine)	90,0	- 5	0,7
VAT Volyn, Zdolbuniv (Ukraine)	94,7	- 2	0,7
ОАО Sucholoshskzement, Suchoi-Log (Russland)	66,0	23	11,4

**Beteiligungsübersicht zum 31. Dezember 2003**

(Angaben in Mio. EUR)

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile am Kapital in %	Eigenkapital	Jahresergebnis
2. In den Konzernabschluss quotaal einbezogene Gemeinschaftsunternehmen			
Tricosal Beton-Chemie GmbH & Co. KG, Lüdge	50,0	3	11,4
Hufgard ТУВАГ GmbH & Co. Putz- und Mörtelsysteme KG, Griesheim	50,0	2	- 0,4
Hufgard ТУВАГ GmbH & Co. Mörtel & Putze KG, Ostrau	50,0	3	0,2
Westerwald-Beton GmbH & Co. KG, Westerbürg	50,0	0	0,3
Risch Beton GmbH & Co. KG, Essen	50,0	0	- 1,5
Romey Baustoffwerke GmbH & Co. KG, Plaidt	35,0	3	0,4
Romey Holding GmbH, Plaidt	30,9	1	0,3
Betonbau GmbH & Co. KG, Waghäusel	49,0	6	2,2
Betonbau Holding GmbH, Waghäusel	45,8	14	1,4
Betonbau GmbH, Bockenem	49,0	1	
Betonbau GmbH, Ingolstadt	49,0	1	
Betonbau GmbH, Schkeuditz	49,0	1	
Glens Falls Lehigh Cement Company, Glens Falls (USA)	50,0	66	6,5
3. Assoziierte Unternehmen			
NCD Nederlandse Cement Deelnemingsmaatschappij B.V., Nieuwegein (Niederlande)	38,0	126	- 21,5
NCH Nederlandse Cement Handelmaatschappij B.V., Nieuwegein (Niederlande)	38,4	5	1,1
Carrière de Leffe S.A., Bruxelles (Belgien)	50,0	5	- 0,4
André Frères et Broos S.A., Saint Mard (Belgien)	30,0	1	0,0
Arlon Béton S.A., Bruxelles (Belgien)	40,0	0	- 0,2
S.A. des Bétons Frais, Schifflange (Luxemburg)	41,0	4	0,9
Transass S.A., Schifflange (Luxemburg)	41,0	1	0,2
Transco S.A., Esch-sur-Alzette (Luxemburg)	35,0	1	- 0,5
Cobéton S.A., Strassen (Luxemburg)	33,3	2	0,0
Bétons Feidt S.à r.l., Luxembourg (Luxemburg)	30,0	15	0,8
Kosmos Cement Company, Kosmosdale (USA)	25,0	181	18,4

Für die oben genannten verbundenen deutschen Personenhandelsgesellschaften in der Rechtsform der GmbH & Co. KG gilt die Befreiung gemäß § 264b HGB.

Von der Nennung der Ergebnisse wurde bei denjenigen Kapitalgesellschaften abgesehen, die aufgrund bestehender Ergebnisabführungsverträge keine eigenen Ergebnisse ausweisen. Für diejenigen oben aufgeführten verbundenen deutschen Kapitalgesellschaften in der Rechtsform der GmbH, bei denen aufgrund bestehender Ergebnisabführungsverträge kein Ergebnis ausgewiesen wurde, gilt die Befreiung gemäß § 264 HGB.

Bei den Gesellschaften, deren Ergebnisabführungsvertrag unterjährig beendet wurde, wurde das Ergebnis vor Ergebnisabführung genannt.

18. Zinsergebnis und Finanzergebnis

Zinsergebnis und Finanzergebnis (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Erträge aus Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.319	1.927
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	17.932	11.522
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 90.818	- 102.259
Zinsanteil der Zuführung zu Pensionsrückstellungen und sonstigen langfristigen Rückstellungen	- 18.872	- 21.720
Ergebnis Marktwertveränderung Derivate	3.455	3.707
Zinsergebnis und Finanzergebnis	- 86.984	- 106.823

Sämtliche Fremdkapitalzinsen sind im Ergebnis der laufenden Periode erfasst. Der Nettozinsaufwand verminderte sich von 106,8 Mio. EUR um 19,8 Mio. EUR auf 87,0 Mio. EUR. Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge erhöhten sich um 6,4 Mio. EUR insbesondere aus der Aufzinsung von langfristigen Forderungen sowie aus derivativen Finanzinstrumenten. Der Rückgang der Zinsen und ähnlichen Aufwendungen in Höhe von 11,4 Mio. EUR war währungsbedingt. Bei der Dyckerhoff AG wurden Zinsentlastungen durch den Rückgang von Bankverbindlichkeiten aufgrund der höheren Zinsen aus dem nachrangigen Darlehen der Mezzanine-Finanzierung mehr als kompensiert.

Der Rückgang im Zinsanteil der Zuführung zu Rückstellungen stammt vor allem aus der amerikanischen Gesellschaft Lone Star. Der Zinsanteil an der Zuführung zu den Rückstellungen für Krankheitskosten der Rentner ging währungsbedingt sowie durch den geänderten Zinssatz zurück.

19. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag beinhalten die Körperschaft- und Gewerbeertragsteuern der inländischen Gesellschaften sowie vergleichbare Ertragsteuern der ausländischen Gesellschaften. Die sonstigen Steuern sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten.

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag setzen sich wie folgt zusammen:

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Steuern der Periode	38.886	35.383
Periodenfremde Steuern und Steuererstattungen	- 7.150	2.978
Tatsächliche Steuern	31.736	38.361
Veränderungen aktive latente Steuern	- 6.214	- 49.192
Veränderungen passive latente Steuern	- 25.522	- 3.232
Latente Steuern	- 31.736	- 52.424
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0	- 14.063

Die Summe der latenten Steuern auf Posten, die im Jahr 2003 erfolgsneutral mit dem Eigenkapital verrechnet wurden, beträgt 485 TEUR (2002: 914 TEUR).

Durch die Änderung von Steuersätzen in einzelnen Ländern ergaben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf latente Steuern. Ausschüttungen aus Russland sind mit Quellensteuern von 5 % belastet.



Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitungsrechnung der Ertragsteuern, die auf Basis des Ergebnisses vor Steuern rechnerisch ermittelt wurden, zu den in der Gewinn- und Verlustrechnung des jeweiligen Geschäftsjahres ausgewiesenen Steuern vom Einkommen und vom Ertrag gemäß IAS 12. Der Berechnung liegt der in der Bundesrepublik Deutschland geltende Körperschaftsteuersatz von 26,5 % (2002: 25 %) unter Berücksichtigung der abzugsfähigen Gewerbeertragsteuer zugrunde. Die Veränderung des Steuersatzes gegenüber Vorjahr betrifft eine einmalige Sonderabgabe in Deutschland in Höhe von 1,5 % für das Jahr 2003 aus dem Flutopfersolidaritätsgesetz.

Steuerüberleitungsrechnung (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Ergebnis vor Steuern	248.911	- 141.993
Abschreibungen auf Goodwill	20.529	10.501
Abschreibungen auf stille Reserven	2.448	1.831
Abzugsfähige Gewerbeertragsteuer	- 5.866	- 7.155
Bereinigtes Ergebnis nach abzugsfähiger Gewerbeertragsteuer	266.022	- 136.816
Errechnete Körperschaftsteuer	70.496	- 34.204
Solidaritätszuschlag zur deutschen Körperschaftsteuer	240	160
Periodenfremde Steuern	5.477	6.002
Steuererstattungen	- 12.627	- 3.024
Steuereffekte auf steuerliche Verlustvorträge	212	- 10.000
Steuersatzdifferenzen zum Ausland inkl. latente Steuern	- 3.424	5.283
Steuersatzdifferenzen latente Steuern Inland	- 9.092	- 23.736
Steuereffekte nicht operative Erträge steuerfrei / Aufwendungen nicht abzugsfähig	- 57.980	26.800
Sonstige Effekte	832	11.501
Abzugsfähige Gewerbeertragsteuer	5.866	7.155
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0	- 14.063

Die Steuersatzdifferenzen der latenten Steuern im Inland betreffen im Wesentlichen den gewerbeertragsteuerlichen Anteil an den in Deutschland aktivierten steuerlichen Verlustvorträgen.

Die als Steuereffekte aus nicht operativen steuerfreien Erträgen bzw. nicht abzugsfähigen Aufwendungen ausgewiesenen Beträge betreffen im Jahr 2003 die steuerfreien Buchgewinne aus dem Verkauf der Anneliese und der Cementos Hispania sowie im Vorjahr die nicht abzugsfähigen Aufwendungen aus der Kartellbuße.

20. Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie gemäß IAS 33 betrug für die Vorzugsaktien 5,98 EUR (2002: -3,17 EUR) und für die Stammaktien 5,85 EUR (2002: -3,17 EUR). Ohne den Gewinn aus der Veräußerung der Anteile an der Anneliese und der Cementos Hispania wäre ein Konzernüberschuss von 30.117 TEUR und ein Ergebnis je Aktie von 0,68 EUR für die Vorzugsaktien und 0,55 EUR für die Stammaktien auszuweisen.

Neben den ausgegebenen Aktien sind bei der Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie auch potenzielle Aktien (z. B. aus Optionsanleihen) zu berücksichtigen. Sowohl zum 31. Dezember 2002 als auch zum 31. Dezember 2003 gab es keine potenziellen Aktien. Somit entspricht das verwässerte Ergebnis je Aktie beider Jahre dem unverwässerten Ergebnis je Aktie.

Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung

21. Mittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit

Der Cash flow, der Jahresüberschuss vor Abschreibungen und im Jahr 2002 vor den nicht zahlungswirksamen Aufwendungen im Zusammenhang mit der Kartellbuße, erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um 233,3 Mio. EUR auf 409,6 Mio. EUR. Dies ist im Wesentlichen auf die Buchgewinne aus dem Verkauf der Anneliese und der Cementos Hispania zurückzuführen. Der Mittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit betrug 177,1 Mio. EUR nach 79,9 Mio. EUR im Jahr 2002. Der Anstieg gegenüber Vorjahr resultierte insbesondere aus Einzahlungen durch den Abbau von betrieblichen Aktiva und aus gegenüber dem Vorjahr geringeren Auszahlungen für betriebliche Passiva.

22. Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit

Der Mittelzufluss aus der Investitionstätigkeit ergab sich als Saldo aus Abflüssen für Sach- und Finanzinvestitionen sowie für die Vergabe eines kurzfristigen Darlehens im Zusammenhang mit den Beteiligungsveräußerungen und Zuflüssen aus Anlagenabgängen und Kaufpreiszahlungen. Trotz der Investitionen in Höhe von 108,7 Mio. EUR im Jahr 2003 wurde bedingt durch die Beteiligungsveräußerungen ein Mittelzufluss aus der Investitionstätigkeit in Höhe von 211,9 Mio. EUR ausgewiesen. Dieser Mittelüberschuss wurde im Jahr 2003 und wird auch weiterhin zum Schuldenabbau genutzt. Im Vorjahr standen Investitionen in Höhe von 112,9 Mio. EUR Einzahlungen aus Anlagenabgängen in Höhe von 68,6 Mio. EUR gegenüber, sodass ein Mittelabfluss von 44,3 Mio. EUR auszuweisen war.

Die Finanzinvestitionen des Jahres 2003 in Höhe von 43,1 Mio. EUR betreffen vor allem mit 30,8 Mio. EUR den Anteilszuerwerb von 26 % an der Ciments Luxembourgeois S.A. Außerdem entfielen 2,9 Mio. EUR auf neun kleinere Zuerwerbe im deutschen Transportbetonmarkt. Des Weiteren beinhalten die Finanzinvestitionen den Zuerwerb der restlichen 10 % an der

ZAPA beton a.s., eine Anzahlung auf den Zuerwerb der restlichen 50 % der Anteile an der TUBAG-Hufgard-Gruppe zum 1. Januar 2004 sowie den Zuerwerb von 25 % an der tschechischen Gesellschaft Piskovny Hradek. Insgesamt entfielen hierauf 5,5 Mio. EUR. Bezüglich der Kaufpreise im Einzelnen wurde mit dem jeweiligen Veräußerer Stillschweigen vereinbart. Die restlichen Finanzinvestitionen in Höhe von 3,9 Mio. EUR betreffen im Wesentlichen Kapitalerhöhungen bei und Ausleihungen an Gesellschaften, die nicht konsolidiert sind.

23. Mittelabfluss/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit

Im Jahr 2003 wurde die Fremdverschuldung um 103,7 Mio. EUR abgebaut. Dies erklärt im Wesentlichen den Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit in Höhe von insgesamt 101,6 Mio. EUR.

24. Zahlungswirksame Veränderung der Liquidität

Die Definition der Liquidität im Sinne der oben stehenden Kapitalflussrechnung umfasst die unter Ziffer 33. aufgeführten flüssigen Mittel und Wertpapiere. Die separat ausgewiesene konsolidierungskreisbedingte Veränderung der Liquidität betrifft die flüssigen Mittel aus der Erst- und Endkonsolidierung von Gesellschaften.



Erläuterungen zur Konzernbilanz

25. Anlagevermögen

Zusammensetzung und Entwicklung der einzelnen Positionen des Anlagevermögens sind auf den Seiten 108 bis 109 dargestellt.

26. Immaterielle Vermögensgegenstände

Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen, bewertet.

Aus der Erhöhung unseres Anteils an der Ciments Luxembourg s.a. sowie an der ZAPA beton a.s. wurden nach Aufdeckung von stillen Reserven Unterschiedsbeträge in Höhe von 2.183 TEUR aktiviert. Darüber hinaus erhöhten sich die Geschäfts- und Firmenwerte durch Erwerbe und Zuerwerbe von Gesellschaften im deutschen Transportbeton sowie durch kleinere sonstige Zuerwerbe um insgesamt 2.223 TEUR.

Die bilanzierten Geschäfts- und Firmenwerte werden generell entsprechend dem erwarteten wirtschaftlichen Lebenszyklus über zehn Jahre, bei Zement produzierenden Gesellschaften über 20 Jahre, abgeschrieben. Die Abschreibungen sind in der Position Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen enthalten. Aus den Einzelbilanzen der einbezogenen Gesellschaften übernommene immaterielle Vermögensgegenstände werden linear entsprechend der jeweiligen Nutzungsdauer über maximal 15 Jahre abgeschrieben.

In 2003 sind in den Abschreibungen 14.816 TEUR (2002: 771 TEUR) außerplanmäßige Abschreibungen („impairments“) enthalten. Weitere Einzelheiten sind unter Ziffer 13. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen dargestellt.

Entwicklungskosten, die den Voraussetzungen zur Aktivierung nach IAS 38 entsprechen, sind nicht vorhanden.

27. Sachanlagen

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten („historical costs“), vermindert um planmäßige nutzungsbedingte und außerplanmäßige Abschreibungen, angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen die Materialkosten, die Fertigungskosten sowie angemessene Teile der notwendigen Material- und Fertigungsgemeinkosten einschließlich fertigungsbedingter Abschreibungen.

Die Sachanlagen werden linear über die folgenden Nutzungsdauern abgeschrieben:

Nutzungsdauern der Sachanlagen

	Jahre
Bauten	25
Technische Anlagen und Maschinen	
Zement	20
Beton	6 – 10
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 – 8
EDV-Hardware	3
Geringwertige Wirtschaftsgüter	1

Die als Grundstücke aktivierten eigenen und noch nicht abgebauten Kalksteinvorräte werden entsprechend der Entnahme abgeschrieben.

Außerplanmäßige Abschreibungen („impairments“) werden gemäß IAS 36 vorgenommen. In den Abschreibungen des Jahres 2003 sind 3.043 TEUR (2002: 25.853 TEUR) außerplanmäßige Abschreibungen enthalten.

Die Sachanlagen verminderten sich hauptsächlich durch Währungseffekte (307,8 Mio. EUR) sowie Veränderungen im Konsolidierungskreis (67,6 Mio. EUR). Darüber hinaus lagen die Abschreibungen deutlich über den Investitionen des Jahres.

28. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen

Unter den Zugängen bei Beteiligungen an assoziierten Unternehmen sind die anteiligen Ergebnisse aus Equity-Bewertungen erfasst. Ausschüttungen sowie Verluste von at equity bewerteten Gesellschaften werden bei den Abgängen ausgewiesen.

29. Sonstige Finanzanlagen

Die sonstigen Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten oder Nominalwerten bzw. zu niedrigeren beizulegenden Werten bilanziert. Unverzinsliche Ausleihungen wurden auf den Barwert abgezinst.

Die Aufstellung der wesentlichen Beteiligungen ist unter Ziffer 17. Beteiligungsübersicht zum 31. Dezember 2003 aufgeführt.

30. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände
(Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	0	575
Forderungen gegen sonstige Beteiligungen	966	256
Sonstige Vermögensgegenstände	92.882	136.641
Langfristige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	93.848	137.472
Kurzfristig (mit Restlaufzeit unter 1 Jahr)		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	96.935	120.855
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	8.432	6.507
Forderungen gegen assoziierte Unternehmen	5.214	3.996
Forderungen gegen sonstige Beteiligungen	5.638	14.408
Sonstige Vermögensgegenstände	164.685	92.931
Sonstige kurzfristige Forderungen und Vermögensgegenstände	183.969	117.842
Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	280.904	238.697

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden generell zum Nominalwert bewertet. Langfristige unverzinsliche Forderungen werden abgezinst. Erkennbaren Zins- und Ausfallrisiken wurde dabei durch angemessene Abschreibungen und Wertberichtigungen Rechnung getragen. Bei den Forderungen gegen verbundene Unternehmen, gegen assoziierte Unternehmen sowie gegen sonstige Beteiligungen handelt es sich überwiegend um verzinsliche Forderungen.

Der Rückgang der langfristigen sonstigen Vermögensgegenstände stammte insbesondere aus verminderten Kaufpreisforderungen und Darlehen bei der Dyckerhoff Ausbauprodukte, die noch aus der Abwicklung des Geschäftsbereichs Ausbauprodukte im Jahr 2001 zu Buche standen. Die langfristigen sonstigen Vermögensgegenstände reduzierten sich darüber hinaus aufgrund von Währungsveränderungen.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen verminderten sich durch die Endkonsolidierungen des Jahres sowie durch Wechselkurseffekte.

Der Anstieg der kurzfristigen Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen ist auf der Ausgründung eines Teilbetriebes der TUBAG, der zum 1. Januar 2004 veräußert wurde, zurückzuführen. Der Anstieg der Forderungen gegen assoziierte Unternehmen stammt aus einer Dividendenforderung gegenüber der NCD. Der Rückgang der kurzfristigen Forderungen gegen sonstige Beteiligungen wurde verursacht durch geringere Forderungen gegenüber quotenkonsolidierten Gemeinschaftsunternehmen.

Der Anstieg der kurzfristigen sonstigen Vermögensgegenstände steht im Zusammenhang mit Beteiligungsveräußerungen. Einem Anstieg durch den Verkauf der Anneliese und der Hispania stehen Rückgänge bei der Dyckerhoff Ausbauprodukte aus der weiteren Abwicklung der Verkäufe des Jahres 2001 gegenüber.



31. Latente Steueransprüche

Die als Saldo ausgewiesenen latenten Steueransprüche, die gemäß IAS 12 aktivisch auszuweisen waren, resultieren im Wesentlichen aus zukünftig zu erwartenden Steuerminderungen durch Nutzung steuerlicher Verlustvorträge bei der Dyckerhoff AG sowie aus temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen nach IFRS und den steuerlichen Wertansätzen in Deutschland, in der Ukraine und in Polen. Die Zusammensetzung der latenten Steueransprüche ist unter Ziffer 40. Latente Steuerschulden dargestellt. Die aktivisch ausgewiesenen latenten Steuern ergaben sich aus Buchungsunterschieden in den folgenden Bilanzpositionen:

Aktivisch ausgewiesene latente Steueransprüche (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Aktivisch ausgewiesene latente Steueransprüche		
auf Anlagevermögen und langfristige Aktiva	- 112.250	- 81.522
auf langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	12.320	14.777
auf nutzbare steuerliche Verlustvorträge	125.023	99.219
Zwischensumme langfristig	25.093	32.474
auf kurzfristige Aktiva	4.203	5.727
auf kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	3.100	5.384
Zwischensumme kurzfristig	7.303	11.111
Summe aktivisch ausgewiesene latente Steueransprüche	32.396	43.585

Der Rückgang der aktivisch ausgewiesenen latenten Steuern resultierte aus der Saldierung von passiven latenten Steuern infolge der Erweiterung des steuerlichen Organkreises der Dyckerhoff AG. Gegenläufig wirkten aktive latente Steuern aus steuerlichen Verlustvorträgen in Deutschland.

32. Vorräte

Vorräte (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	64.338	85.317
Unfertige Erzeugnisse	26.819	33.665
Fertige Erzeugnisse und Waren	42.676	54.437
Geleistete Anzahlungen für Vorräte	1.218	928
Vorräte	135.051	174.347

Die Bewertung der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie der Handelswaren erfolgt zu Anschaffungskosten bzw. zu niedrigeren realisierbaren Werten. Im Übrigen werden die unfertigen und fertigen Erzeugnisse mit ihren jahresdurchschnittlichen Herstellungskosten angesetzt. Diese umfassen neben dem Fertigungsmaterial und den Fertigungslöhnen auch angemessene Teile der notwendigen Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie fertigungsbedingte Abschreibungen. Der Buchwert der Vorräte vor Abwertungen betrug 151.124 TEUR (2002: 189.151 TEUR). Die Vorräte der deutschen Gesellschaften wurden wie bisher unter Anwendung der Lifo-Methode bewertet. Der Lifo-Effekt betrug ca. 2 % des Buchwertes der Vorräte. Der Rückgang der Vorräte um insgesamt 39,3 Mio. EUR resultierte aus Veränderungen im Konsolidierungskreis, aus dem unter Ziffer 7. Bestandsveränderungen und andere aktivierte Eigenleistungen erläuterten Bestandsabbau sowie aus Währungsveränderungen.

33. Wertpapiere, flüssige Mittel

Wertpapiere, flüssige Mittel (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Wertpapiere	78.797	15.275
Schecks, Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten	249.665	49.794
Wertpapiere, flüssige Mittel	328.462	65.069

Die bilanzierten Wertpapiere stammen aus der Dyckerhoff AG, aus den amerikanischen Gesellschaften Lone Star und Dyckerhoff Inc., aus der russischen Gesellschaft Suchoi Log sowie aus der polnischen Gesellschaft Nowiny. Der ausgewiesene Betrag entspricht dem Marktwert zum Bilanzstichtag. Der Anstieg der Wertpapiere sowie der flüssigen Mittel insgesamt entstand bei der Dyckerhoff AG und steht im Zusammenhang mit den Verkäufen der Anneliese und der Hispania.

34. Gezeichnetes Kapital und Kapitalrücklagen

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 28. Juni 2000 wurde der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital bis zum 29. Juni 2005 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu 25 Mio. EUR durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautende nennbetragslose Stammaktien und/oder nennbetragslose Vorzugsaktien ohne Stimmrecht gegen Bar- und/oder Sacheinlage zu erhöhen (genehmigtes Kapital).

Von dieser Ermächtigung hat der Vorstand am 24. Juli 2000 Gebrauch gemacht und mit der Genehmigung des Aufsichtsrats vom 25. Juli 2000 beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft von 80.783.388,16 EUR um 24.856.427,52 EUR auf 105.639.815,68 EUR durch Ausgabe von 4.862.954 Stück neuer, auf den Inhaber lautende Stammaktien und 4.846.588 Stück neuer, auf den Inhaber lautende Vorzugsaktien ohne Stimmrecht zu erhöhen. Demnach verbleibt noch ein befristet genehmigtes Kapital in Höhe von 143.572,48 EUR.

Das Grundkapital der Dyckerhoff AG in Höhe von zum Vorjahr unverändert 105.639.815,68 EUR ist eingeteilt in 20.667.554 nennbetragslose Stammaktien und 20.597.999 nennbetragslose Vorzugsaktien ohne Stimmrecht.

Die Inhaber stimmrechtsloser Vorzugsaktien erhalten aus dem zur Verteilung gelangenden Gewinn vorweg einen Vorzugsgewinnanteil von je 0,13 EUR. Sie erhalten ferner bei Ausschüttung eines darüber hinausgehenden Gewinnanteils in gleicher Weise wie die Stammaktien einen entsprechenden Anteil. Gelangt in einem Geschäftsjahr der Vorzugsgewinnanteil von 0,13 EUR je Aktie nicht zur Ausschüttung, so ist dieser Betrag ohne Zinsen aus dem Bilanzgewinn nachfolgender Geschäftsjahre vorweg auszuzahlen; hierbei sind zuerst die ältesten Rückstände nachzuzahlen.

Der Vorstand schlägt vor, den Bilanzgewinn der Dyckerhoff AG zur Ausschüttung einer Dividende von 0,26 EUR für die Vorzugsaktien zu verwenden. Die Ausschüttung entfällt in Höhe eines erststelligen Teilbetrags von 0,13 EUR auf den nicht



zur Auszahlung gelangten Vorzugsgewinnanteil für das Geschäftsjahr 2002. Damit ist der Anspruch auf den satzungsmäßigen Vorzugsgewinnanteil für die Jahre 2002 und 2003 abgegolten.

Im Verlauf des Jahres 2003 hat Buzzi Unicem seinen Anteil an den Dyckerhoff Stammaktien von 43,75 % auf 49,57 % weiter ausgebaut. Folgende Aktionäre sind entsprechend ihren Meldungen am stimmberechtigten Kapital der Dyckerhoff AG beteiligt:

Related parties

	Anteil
Buzzi Unicem S.p.A., Casale Monferrato, Italien	49,57 %
IMI Finance Luxemburg S.A., Luxemburg	15,72 %
IMI Investments S.A., Luxemburg	8,47 %
SCHWENK Beteiligungen GmbH & Co. KG, Ulm	11,62 %
Holderfin B.V., Amsterdam, Niederlande	5,32 %
Streubesitz	9,30 %
Gesamt	100,00 %

Die Geschäftsbeziehungen zu den „related parties“ gemäß IAS 24 sind im Dyckerhoff Konzern von untergeordneter Bedeutung und ausschließlich zu marktüblichen Konditionen abgeschlossen.

Konzern-Rückstellungsspiegel (Angaben in Tausend EUR)

	Stand 31. 12. 2002	Entwicklung 2003				Stand 31. 12. 2003	
		Veränderung Konsolidierungskreis/ Währungsdifferenzen	Verbrauch	Auflösung	Zuführung		Umbuchung
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	318.180	- 34.666	13.860	180	21.482	0	290.956
Sonstige langfristige Rückstellungen	58.554	1.496	4.363	15.378	27.921	117.983	186.213
Langfristige Rückstellungen	376.734	- 33.170	18.223	15.558	49.403	117.983	477.169
Steuerrückstellungen	75.197	- 7.812	16.678	8.590	35.624	0	77.741
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	270.742	- 7.254	64.481	48.996	59.044	- 117.983	91.072
Kurzfristige Rückstellungen	345.939	- 15.066	81.159	57.586	94.668	- 117.983	168.813

35. Gewinnrücklagen und Anteile anderer Gesellschafter

In den sonstigen Gewinnrücklagen ist auch die gesetzliche Rücklage der Dyckerhoff AG mit 481 TEUR enthalten. Diese Rücklage kann nur zweckgebunden zum Ausgleich von Jahresfehlbeträgen und Verlustvorträgen verwendet werden.

Die Entwicklung der Gewinnrücklagen und der Anteile anderer Gesellschafter ist der Übersicht auf Seite 106 zu entnehmen. Die übrigen Veränderungen der Gewinnrücklagen und des Anteils anderer Gesellschafter beinhalten im Wesentlichen Veränderungen aus sukzessiven Erwerben und indirekten Anteilsänderungen sowie Dividendenzahlungen an Konzernfremde.

36. Rückstellungen

Die im Rückstellungsspiegel ausgewiesenen Auflösungen von insgesamt 73.144 TEUR betreffen mit 8.590 TEUR Auflösungen von Steuerrückstellungen, die im Steueraufwand auszuweisen sind. Die sonstigen Auflösungen in Höhe von 64.554 TEUR sind unter der Ziffer 8. Sonstige betriebliche Erträge (60.786 TEUR) sowie 16. Sonstiges Beteiligungsergebnis (3.768 TEUR) erläutert.

37. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Für zahlreiche Mitarbeiter treffen wir für die Zeit nach der Pensionierung direkt oder durch Zahlungen an Pensionsfonds Vorsorge. Alle Pensionszusagen berücksichtigen für die Höhe der Leistungen das Entgelt und die Beschäftigungsdauer der Mitarbeiter (defined benefit plans) und schließen in der Regel Hinterbliebenenversorgungen ein. Die wichtigsten Pensionszusagen bestehen für Mitarbeiter in Deutschland, in Luxemburg und in den USA. Der überwiegende Teil der Verpflichtungen aus Anwartschaften und laufenden Pensionen ist durch die ausgewiesenen Pensionsrückstellungen abgedeckt. Daneben bestehen in den USA fondsgebundene Verpflichtungen. Dyckerhoff verfügt in den USA über ein Altersversorgungssystem für Krankheitskosten von Pensionären, deren Verpflichtungen ebenfalls über Rückstellungen abgedeckt sind.

Die Verpflichtungen aus den Pensionsplänen und aus den Zusagen für Krankheitskosten sowie die in den Fonds vorhandenen Vermögensgegenstände werden jährlich von unabhängigen Gutachtern nach der „projected unit credit method“ gemäß IAS 19 ermittelt. Dabei werden die zukünftigen Verpflichtungen unter Einrechnung dynamischer Entwicklungen nach versicherungsmathematischen Verfahren berechnet. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden über die durchschnittliche Laufzeit der Pensionsverpflichtungen amortisiert, nachdem bis zu 10 % der Bruttoverpflichtungen in einen nicht zu berücksichtigenden Korridor eingestellt sind. Die entsprechenden Zuführungen der Rückstellungen für die zu erwartenden Versorgungsleistungen nach Eintritt des Versorgungsfalles werden über die gesamte Beschäftigungszeit der Mitarbeiter verteilt. Dabei sind neben Annahmen zur Lebenserwartung – in Deutschland nach den neuen Heubecktafeln – folgende Parameter berücksichtigt:

Parameter der Pensionsrückstellungen

	2003			2002		
	Deutschland (Pensionen)	USA (Pensionen)	USA (Krankheitskosten)	Deutschland (Pensionen)	USA (Pensionen)	USA (Krankheitskosten)
Rechnungszinsfuß	5,5 %	6,3 %	6,3 %	5,8 %	6,8 %	6,8 %
Erwarteter Fondsertrag	–	8,5 %	7,3 %	–	9,0 %	7,3 %
Einkommenstrend	2,5 %	4,0 %	4,0 %	2,5 %	4,5 %	4,5 %
Rententrend	2,0 %	4,0 %	–	2,0 %	4,5 %	–
Krankheitskostentrend	–	–	8,5 % / 11,0 %	–	–	9,3 % / 12,0 %
Fluktuation	1,5 %	Erfahrungswerte	Erfahrungswerte	1,5 %	Erfahrungswerte	Erfahrungswerte

Gliederung der Pensionsrückstellungen (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Leistungszusagen gemäß einheitlicher inländischer Leistungspläne	191.591	192.221
Krankheitskosten der Rentner Lone Star Industries Inc., USA	80.166	92.266
Zwischensumme	271.757	284.487
Sonstige Zusagen unterschiedlicher Art	19.199	33.693
Summe Pensionsrückstellungen	290.956	318.180

Der Rückgang der Rückstellung für Krankheitskosten in den USA ist vor allem währungsbedingt.

Im Konzern existierten im Geschäftsjahr 2003 Pensionsverpflichtungen in Höhe von 135.194 TEUR, die durch externe Pensionsfonds abgedeckt sind. Zusätzlich bestanden Direktzusagen in Höhe von 185.987 TEUR. Die in den USA eingegangenen Verpflichtungen für Krankheitskosten von Pensionären betragen insgesamt 87.434 TEUR. Die folgende Übersicht zeigt die Entwicklung dieser Pläne mit einer Überleitung auf die als Rückstellung ausgewiesenen Beträge:

**Bilanzierte Nettowerte der Pensionsrückstellungen und der Krankheitskosten**
(Angaben in Tausend EUR)

	Pensionen		Krankheitskosten		Gesamt	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Barwert der fondsgedeckten Verpflichtungen	135.194	152.950	84.721	102.335	219.915	255.285
Marktwert des Fondsvermögens	- 108.866	- 117.423	- 8.232	- 14.206	- 117.098	- 131.629
Unterdeckung (+) / Überdeckung (-)	26.328	35.527	76.489	88.129	102.817	123.656
Barwert der direkten Verpflichtungen	185.987	184.146	2.713	2.393	188.700	186.539
Noch nicht verrechnete versicherungsmathematische Gewinne (+) / Verluste (-)	- 36.158	- 50.440	- 3.668	- 2.989	- 39.826	- 53.429
Noch nicht verrechnete Vergangheitskosten	0	0	4.632	4.733	4.632	4.733
Als sonstige Vermögensgegenstände bilanzierte Überdeckung	15.434	22.988	0	0	15.434	22.988
Summe Pensionsrückstellungen	191.591	192.221	80.166	92.266	271.757	284.487

Die in den Personalaufwendungen und im Zinsaufwand enthaltenen Aufwendungen für Altersversorgung für die wesentlichen Pensionspläne und die Pläne für Krankheitskosten setzen sich wie folgt zusammen:

Aufwand für wesentliche Altersversorgungs- und Krankheitskostenpläne
(Angaben in Tausend EUR)

	Pensionen		Krankheitskosten		Gesamt	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Dienstzeitaufwand	13.736	19.003	2.446	7.035	16.182	26.038
Zinsaufwand	10.721	10.826	5.814	7.548	16.535	18.374
Erwarteter Ertrag des Fondsvermögens	- 9.360	- 13.296	- 756	- 1.309	- 10.116	- 14.605
Amortisation von Vergangheitskosten	0	0	- 479	0	- 479	0
Realisierter versicherungsmathematischer Verlust (+) / Gewinn (-)	2.985	1.441	162	80	3.147	1.521
Sonstiges	1.199	1.140	0	0	1.199	1.140
Summe	19.281	19.114	7.187	13.354	26.468	32.468
Zusatzinformation: Ertrag aus Fondsvermögen					21.668	- 10.404

Der Zinsaufwand für die Pensionen in Deutschland sowie für die Krankheitskosten in den USA ist im Zinsergebnis ausgewiesen.

Die Pensionsrückstellungen entwickelten sich seit dem 1.1.2003 wie folgt:

Entwicklung der Pensionsrückstellungen (Angaben in Tausend EUR)

	2003		
	Pensionen	Krankheitskosten	Gesamt
Stand 1. Januar 2003	192.221	92.266	284.487
Erst- / Endkonsolidierungen	166	0	166
Währungsveränderungen	0	- 14.909	- 14.909
Aufwendungen der Periode (s.o.)	19.281	7.187	26.468
Auszahlungen der Periode	- 15.816	- 4.378	- 20.194
aktivisch auszuweisen aus Überdeckung	- 4.261	0	- 4.261
Stand 31. Dezember 2003	191.591	80.166	271.757
sonstige Pläne			19.199
Summe Pensionsrückstellungen			290.956

38. Steuerrückstellungen

Die Steuerrückstellungen enthalten tatsächliche steuerliche Verpflichtungen. Der Anstieg gegenüber dem Jahr 2002 resultiert hauptsächlich aus erhöhtem Steueraufwand in Luxemburg.

39. Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)		
Rekultivierungsverpflichtungen	29.153	33.759
Verpflichtungen aus dem Personalbereich	15.058	15.676
Rückstellungen für Kartellbuße und damit in Zusammenhang stehende Aufwendungen	86.826	0
Sonstige ungewisse Verpflichtungen	55.176	9.119
Sonstige langfristige Rückstellungen	186.213	58.554
Kurzfristig (mit Restlaufzeit unter 1 Jahr)		
Verpflichtungen aus dem Personalbereich	25.861	52.870
Verpflichtungen aus Liefergeschäften	24.096	15.725
Rückstellungen für Kartellbuße und damit in Zusammenhang stehende Aufwendungen	0	107.200
Sonstige ungewisse Verpflichtungen	41.115	94.947
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	91.072	270.742

Entsprechend IAS 37 berücksichtigen die sonstigen Rückstellungen alle erkennbaren rechtlichen oder faktischen Verpflichtungen mit ihrem wahrscheinlichen Erfüllungswert. Rekultivierungsrückstellungen sowie sonstige langfristige Rückstellungen, insbesondere die Rückstellung für die Kartellbuße, sind mit ihrem Barwert angesetzt.

Der Rückgang der Rekultivierungsverpflichtungen steht im Zusammenhang mit den Endkonsolidierungen des Jahres 2003. Die im Jahr 2002 gebildete Rückstellung für die Kartellbuße und damit in Zusammenhang stehende Aufwendungen wurden von den kurzfristigen in die langfristigen Rückstellungen umgliedert. Dyckerhoff hat gegen den Bußgeldbescheid Einspruch eingelegt. Wir rechnen daher frühestens ab dem Jahr 2007 mit einer Inanspruchnahme dieser Rückstellung. Darüber hinaus reduzierte sich die Rückstellung durch die Endkonsolidierung der Anneliese. Der Anstieg der sonstigen langfristigen ungewissen Verpflichtungen wurde vor allem durch Gewährleistungsverpflichtungen aus Beteiligungsverkäufen verursacht.



Die kurzfristigen Verpflichtungen aus dem Personalbereich enthielten im Vorjahr die Aufwendungen aus dem Restrukturierungsprogramm „Dyckerhoff 21“, die im Jahr 2003 zur Auszahlung kamen. Der Anstieg der Verpflichtungen aus Liefergeschäften stammt aus erhöhten Rückstellungen für Boni und Rabatte und erhöhten ausstehenden Rechnungen. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gingen entsprechend zurück. Die sonstigen kurzfristigen Rückstellungen reduzierten sich vor allem durch die unter Ziffer 8. Sonstige betriebliche Erträge kommentierten Rückstellungsaufösungen.

Aus dem bis zum Jahr 1985 von Lone Star betriebenen Sandgeschäft hat es Ansprüche gegen die Gesellschaft gegeben, die auf Gesundheitsschäden beruhen, die sich aus dem Umgang mit Sand als Strahlmittel ergeben haben sollen. Für dieses Risiko waren in Vorjahren Rückstellungen in Höhe von 17,6 Mio. EUR gebildet worden.

Aufgrund der Einschätzung des Managements von Lone Star und deren Rechtsberater wird der Gesamtschaden durch insgesamt 34 Policen gedeckt. Daraufhin wurde die bestehende Rückstellung aufgelöst. Am 13. Februar 2004 hat der Hauptversicherungsträger Liberty Mutual Feststellungsklage dahingehend erhoben, ob die Ansprüche gegen Lone Star durch das Chapter-11-Verfahren im Jahr 1994 insgesamt erloschen sind und falls dies nicht der Fall ist, in welcher Höhe eine Zahlungsverpflichtung von Liberty Mutual im Verhältnis zu den weiteren Versicherern und Lone Star besteht. Eine Änderung der Risikoeinschätzung ergibt sich dadurch nicht.

40. Latente Steuerschulden

Entsprechend IAS 12 werden nach der „balance sheet liability method“ grundsätzlich Bewertungsunterschiede zwischen steuerrechtlicher Bilanzierung und den Wertansätzen nach IFRS mit latenten Steuern belegt.

In den ausgewiesenen Beträgen in Höhe von 442.924 TEUR (2002: 586.144 TEUR) waren latente Steuerschulden in Höhe von 553.022 TEUR (2002: 720.969 TEUR) mit latenten Steueransprüchen in Höhe von 110.098 TEUR (2002: 134.825 TEUR)

gemäß IAS 12 zu verrechnen. Die im Jahr 2003 nicht saldierungsfähigen latenten Steueransprüche sind unter Ziffer 31. Latente Steueransprüche dargestellt. Der Rückgang der latenten Steuerschulden resultierte aus Währungsveränderungen, aus dem aktivischen Ausweis von passiven latenten Steuern aufgrund der erweiterten steuerlichen Organschaft der Dyckerhoff AG in 2003 sowie aus den Endkonsolidierungen des Jahres.

Es besteht ein körperschaftsteuerliches und unbeschränkt vortragbares Verlustpotenzial in Höhe von rund 1,0 Mrd. EUR, welches bei der Ermittlung der latenten Steuern nicht berücksichtigt wurde. Bei der Ermittlung der latenten Steuern fanden lediglich diejenigen Verlustvorträge Berücksichtigung, die durch Gewinne innerhalb der nächsten zehn Jahre genutzt werden können.

Der latente Steuersatz für Deutschland (40 %) beinhaltet die Körperschaftsteuer einschließlich Solidaritätszuschlag und die Gewerbeertragsteuer. Im Ausland wurden die latenten Steuern jeweils mit dem landesspezifischen Steuersatz ermittelt.

Die passivisch ausgewiesenen latenten Steuern ergaben sich aus Buchungsunterschieden in den folgenden Bilanzpositionen:

Passivisch ausgewiesene latente Steuerschulden (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Passivisch ausgewiesene latente Steuerschulden		
auf Anlagevermögen und langfristige Aktiva	446.127	580.099
auf langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	16.382	22.050
auf nutzbare steuerliche Verlustvorträge	- 19.760	- 19.749
Zwischensumme langfristig	442.749	582.400
auf kurzfristige Aktiva	303	5.172
auf kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	- 128	- 1.428
Zwischensumme kurzfristig	175	3.744
Summe passivisch ausgewiesene latente Steuerschulden	442.924	586.144

Die Zusammensetzung der latenten Steuern ist folgender Aufstellung zu entnehmen:

Latente Steuern

(Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Passive latente Steuern auf temporäre Differenzen	671.883	828.478
Aktive latente Steuern auf temporäre Differenzen	- 116.570	- 166.951
Aktive latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge	- 144.785	- 118.968
Zwischensumme aktive latente Steuern	- 261.355	- 285.919
Summe latente Steuern	410.528	542.559
davon passivisch ausgewiesene latente Steuern	442.924	586.144
davon aktivisch ausgewiesene latente Steuern	- 32.396	- 43.585

41. Mezzanine-Finanzierung

Der Gesellschaft wurde in den Geschäftsjahren 2002 und 2003 von Mitgliedern der Gemeinschaft der Familienaktionäre der Dyckerhoff AG, von mit der Familie verbundenen Aktionären sowie von Buzzi Unicem S.p.A. ein Darlehen mit einem Nominalwert von 201.294 TEUR zur Verfügung gestellt. Die vertragliche Ausgestaltung erfolgte in Form eines nachrangigen Schulscheindarlehens mit einer Laufzeit bis 2012, einer laufenden Verzinsung in Höhe von 4,5 % p.a. sowie einer zusätzlichen Verzinsung in Höhe von 2,5 % p.a. ohne Zinseszins für jedes volle Jahr auf den noch ausstehenden Darlehensbetrag, zahlbar am Laufzeitende. Eine Rückzahlung kann frühestens mit Wirkung ab Ende 2008 gefordert werden, soweit nach Rückzahlung eine Mindestkapitalquote erhalten bleibt. Einschließlich der zusätzlichen Verzinsung in Höhe von 2,5 % p.a. ergibt sich per 31. Dezember 2003 eine Gesamtverbindlichkeit gegenüber den Darlehensgebern in Höhe 204.728 TEUR.

42. Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten

(Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)		
Mezzanine-Finanzierung	204.728	200.200
Anleihen	391.543	759.045
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	242.997	268.004
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	4.937	0
Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Beteiligungen	181	741
Übrige Verbindlichkeiten	20.183	12.978
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	25.301	13.719
Summe langfristige Verbindlichkeiten	864.569	1.240.968
Kurzfristig (mit Restlaufzeit unter 1 Jahr)		
Anleihen und Schuldverschreibungen	265.974	12.801
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8.483	55.633
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	44.466	71.609
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	4.070	9.619
Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen	197	270
Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Beteiligungen	1.742	4.282
Übrige Verbindlichkeiten	90.497	100.509
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	96.506	114.680
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	415.429	254.723

Die in 2004 fällige Anleihe wurde entsprechend ihrer Restlaufzeit unter den kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Darüber hinaus reduzierten sich die Anleihen und Schuldverschreibungen insgesamt vor allem durch Währungsveränderungen; die kurzfristige Finanzierung aus dem Commercial Paper Programm wird derzeit nicht in Anspruch genommen. Außerdem konnten durch die Beteiligungsveräußerungen Bankverbindlichkeiten zurückgeführt werden. Teilweise erfolgte die Rückzahlung – soweit möglich – auch vor Fälligkeit. Von den



Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind 3.874 TEUR (2002: 9.399 TEUR) grundpfandrechlich gesichert.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gingen vor allem durch die Endkonsolidierungen des Jahres sowie durch Währungseffekte zurück. Darüber hinaus stiegen die Rückstellungen für ausstehende Rechnungen; die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gingen entsprechend zurück.

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen, gegenüber assoziierten Unternehmen sowie gegenüber sonstigen Beteiligungen handelt es sich überwiegend um verzinsliche Verbindlichkeiten. Bei den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen wurde eine Verbindlichkeit aus dem Cash Management in eine langfristige Ausleihe umgewandelt. Die Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Beteiligungen reduzierten sich durch die Beteiligungsverkäufe des Jahres 2003.

Der Anstieg der übrigen langfristigen Verbindlichkeiten steht im Zusammenhang mit der Bewertung von gemäß IAS 39 zu bilanzierenden Finanzinstrumenten. Der Rückgang der übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten resultierte aus Währungsveränderungen. In den übrigen Verbindlichkeiten in Höhe von insgesamt 110.680 TEUR sind 32.218 TEUR verzinsliche Verbindlichkeiten enthalten.

Eine Übersicht über die Konditionen der Anleihen und wesentlicher Darlehen (sämtlich ungesichert) gibt die folgende Tabelle:

Konditionen der Anleihen und wesentlicher Darlehen

	Zinssatz in %	Laufzeit	in Tausend			
			Währung		Gegenwert	
Euroanleihe	5,875	1999 – 2004	EUR	300.000	EUR	300.000
USD-Anleihe	8,85	2000 – 2005	USD	144.500	EUR	114.410
USD-Anleihe	9,25	2000 – 2010	USD	350.000	EUR	277.118
Schuldscheindarlehen	6,35 – 6,40	2000 – 2005	EUR	90.000	EUR	90.000
Bankkredite	4,50 – 5,85	1998 – 2008	EUR	150.997	EUR	150.997

Innerhalb der Bankkredite besteht ein Tilgungsdarlehen mit einem jährlichen Tilgungsanteil in Höhe von 831 TEUR. Alle übrigen Anleihen und Darlehen sind endfällig.

43. Finanzderivate

Finanzderivate werden bei Dyckerhoff ausschließlich zur Absicherung von Risiken aus dem operativen Geschäft, aus Finanztransaktionen und antizipierten Cash flows abgeschlossen. Derivative Geschäfte werden weder zu Handelszwecken noch aus spekulativen Gründen getätigt. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten unterliegt strengen Richtlinien und internen Kontrollen.

Finanzrisikomanagement

Dyckerhoff ist diversen Marktpreisrisiken ausgesetzt, insbesondere dem Währungsrisiko, dem Zinsänderungsrisiko und dem Rohstoffpreisrisiko. Bedingt durch die Unsicherheiten aus der künftigen Entwicklung der Finanzmärkte, hat das Finanzrisikomanagement von Dyckerhoff die Minimierung nachteiliger Folgen für die finanzielle Leistungsfähigkeit des Konzerns zum Ziel. Das Risikomanagement wird von einer zentralen Finanzabteilung nach einer vom Vorstand genehmigten Richtlinie wahrgenommen, dabei identifiziert, bewertet und sichert die Finanzabteilung die Marktpreisrisiken.

Währungsrisiko

Dyckerhoff ist einem Währungsrisiko bezüglich verschiedener Fremdwährungen ausgesetzt. Das operative Währungsrisiko ist bei Dyckerhoff verhältnismäßig gering, da keine nennenswerten Import-/Exportaktivitäten vorliegen. Sobald ein Währungsrisiko entsteht und eine festgelegte Mindestsumme übersteigt, haben die Konzerngesellschaften dieses Risiko abzusichern. Diese Absicherung erfolgt durch die Finanzabteilung der Dyckerhoff AG, die im Namen und für Rechnung der Konzerngesellschaft externe Termingeschäfte und Optionen abschließt. Zur Absicherung des Währungsrisikos wurden Devisentermin- und Währungsswap-Geschäfte im Nominalvolumen von 186.688 TEUR vereinbart, deren Restlaufzeit sich auf maximal ein Jahr beläuft. Dabei handelt es sich überwiegend um Geschäfte in US-Dollar.

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus einer Veränderung der Zinsstrukturkurve, aus Veränderungen der Volatilität der Zinsen sowie aus dem Zeitablauf. Das Konzernergebnis und der Cash flow aus laufender Geschäftstätigkeit sind weitgehend unabhängig von Änderungen des Marktzinsniveaus, da der überwiegende Bedarf an Fremdkapital durch Festzinskredite abgesichert ist und eine möglichst fristenkongruente Refinan-

zierung vorgenommen wird. Zur effizienten Umsetzung des Zinsmanagements schließt Dyckerhoff Zinsderivate ab, z. B. Zinscaps, Zinsswaps und Zins-Währungs-Swaps. Am Bilanzstichtag bestanden Zinsoptionsgeschäfte mit einem Nominalvolumen von 229.200 TEUR mit einer Restlaufzeit kleiner als einem Jahr.

Energiepreisisiko

Dyckerhoff benötigt zur Herstellung seiner Produkte Strom, Kohle und Erdgas. Diese Brennstoffe unterliegen den täglichen Marktpreisschwankungen. Dyckerhoff steuert die Preisrisiken mit langfristigen Verträgen sowie durch den Einsatz derivativer Instrumente.

Folgende Tabelle gibt einen Überblick über die zum 31. Dezember 2003 bestehenden derivativen Finanzinstrumente:

Finanzderivate

(Angaben in Tausend EUR)

	Nominalwert		Positiver Marktwert		Negativer Marktwert	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Devisentermingeschäfte	124.973	93.533	6	17.446	- 2.752	- 71
Währungsswaps	61.715	143.118	582	1.567	- 505	- 4.504
Zinstermingeschäfte	0	365.664	0	0	0	- 7.187
Optionsgeschäfte	0	1.081	0	0	0	0
Zinsoptionsgeschäfte	229.200	365.664	0	40	0	0
sonstige derivative Finanzinstrumente	56.298	55.000	0	0	- 15.500	- 6.400
Finanzderivate	472.186	1.024.060	588	19.053	- 18.757	- 18.162



Dyckerhoff wendet bei der Bilanzierung und Bewertung von derivativen Finanzinstrumenten IAS 39 an. Veränderungen der Marktwerte von Derivaten werden im Ergebnis oder im Eigenkapital berücksichtigt. Dies ist abhängig davon, ob es sich um einen Fair value hedge oder einen Cash flow hedge handelt. Bei einem Fair value hedge werden die Ergebnisse des Finanzderivates und des dazugehörigen Grundgeschäftes ergebniswirksam gebucht. Die Ergebnisauswirkungen der Marktwertveränderungen von Finanzderivaten, die sich auf einen Cash flow hedge beziehen, werden in Höhe des effektiven Teils erfolgsneutral im Eigenkapital gebucht. Einzelheiten hierzu sind dem Eigenkapitalspiegel auf der Seite 106 zu entnehmen. Der ineffektive Teil der Marktwertänderung wird dagegen direkt ergebniswirksam gebucht.

Die Nominalwerte entsprechen den zwischen den Vertragsparteien vereinbarten Beträgen, die Marktwerte entsprechen den Beträgen, zu dem vertragswillige, sachverständige und voneinander unabhängige Dritte einen Vermögensgegenstand tauschen oder eine Schuld begleichen würden. Aus den oben genannten Finanzderivaten sind 24.636 TEUR (2002: 23.187 TEUR) Erträge und 15.123 TEUR (2002: 18.832 TEUR) Aufwendungen im Zins- und Finanzergebnis des Konzerns enthalten. Da die Kontrakte nur mit Banken einwandfreier Bonität abgeschlossen werden, besteht bei den Derivaten kein Kreditrisiko.

Bei den sonstigen Derivaten handelt es sich um aus Optionsverträgen bestehende Übernahmeverpflichtungen aus Beteiligungen.

Der Rückgang bei den Bürgschaften und Garantien steht im Zusammenhang mit der Aufgabe des Geschäftsbereichs Ausbauprodukte im Jahr 2001. Das Bestellobligo aus Investitionsverpflichtungen ging durch den Austausch des Ofenmantels im Werk Oglesby und des Klinkerkühlers im Werk Pryor der Lone Star zurück. Der Anstieg bei den Miet- und Leasingverpflichtungen resultiert aus „sale-and-lease-back“-Geschäften der Rhebau. Die ausgewiesenen Miet- und Leasingverpflichtungen betreffen Büros sowie Lagerflächen. Von den Miet- und Leasingverpflichtungen haben 21,7 Mio. EUR eine Restlaufzeit zwischen einem und fünf Jahren und 21,3 Mio. EUR eine Restlaufzeit von über fünf Jahren.

44. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Bürgschaften und Garantien	3.432	11.752
Bestellobligo aus Investitionen	3.806	8.756
Miet- und Leasingverträge	50.544	36.234
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	2.184	2.525

Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

45. Erläuterungen

Die Segmentberichterstattung orientiert sich an den internen Vorgaben zur Berichterstattung der Geschäftsbereiche. Der operative Cash flow als Betriebsergebnis vor Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen (EBITDA) stellt dabei eine maßgebliche Steuerungs- und Ergebnisgröße dar.

Das Segmentvermögen ist definiert als Summe der Vermögensgegenstände abzüglich der Finanzanlagen sowie der latenten Steueransprüche. Die Segmentschulden umfassen die sonstigen Rückstellungen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen und assoziierten Unternehmen, Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, sowie die sonstigen Verbindlichkeiten.

Die konzerninternen Geschäftsbeziehungen zwischen den beteiligten Gesellschaften und Geschäftsbereichen entsprechen dem „at arm's length“-Grundsatz.

Sonstige Angaben

46. Forschung

Im Jahr 2003 betragen die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung, die nach IAS 38 nicht zu aktivieren waren, 11,7 Mio. EUR (2002: 16,0 Mio. EUR).

47. Angaben zu den in den Konzernabschluss einbezogenen Gemeinschaftsunternehmen

Folgende Tabelle gibt eine Übersicht über den Beitrag der quotaleinbezogenen Gemeinschaftsunternehmen zu Umsatz, Jahresüberschuss (2002: Jahresfehlbetrag), Vermögenswerten, Rückstellungen und Verbindlichkeiten des Dyckerhoff Konzerns:

Gemeinschaftsunternehmen (Angaben in Tausend EUR)

	2003	2002
Anzahl der Gemeinschaftsunternehmen zum Bilanzstichtag	13	20
Umsatz	110.998	206.619
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	105.819	- 9.243
Langfristige Vermögenswerte	49.119	133.832
Kurzfristige Vermögenswerte	27.522	51.349
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	7.526	38.608
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	17.085	40.458

Der Rückgang des Beitrags der Gemeinschaftsunternehmen zum Umsatz des Konzerns ist im Wesentlichen auf die Veränderung im Konsolidierungskreis (Verkauf der Anneliese Zement und Restrukturierung des deutschen Transportbetongeschäfts) zurückzuführen. Der Anteil der Gemeinschaftsunternehmen zum Jahresüberschuss des Konzerns entstand aus dem auf den Anneliese Konzern entfallenden Buchgewinn.



Bei den Vermögenswerten sowie den Rückstellungen und Verbindlichkeiten führte die Endkonsolidierung des Anneliese Konzerns zu einem deutlichen Rückgang.

48. Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG

Vorstand und Aufsichtsrat haben am 18. Dezember 2003 die Entsprechenserklärung zu den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG abgegeben und erklärt, dass die Dyckerhoff AG bis auf drei Ausnahmen den Kodex-Empfehlungen entspricht. Die Erklärung steht den Aktionären im Internet unter www.dyckerhoff.com seit dem 18. Dezember 2003 zur Verfügung.

49. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zum 1. Januar 2004 haben die Dyckerhoff AG und die Buzzi Unicem S.p.A. ihre wesentlichen US-Aktivitäten in einem Gemeinschaftsunternehmen gebündelt, an dem auf Basis eines unabhängigen Wertgutachtens Dyckerhoff mit 48,5 % und Buzzi Unicem mit 51,5 % beteiligt sind. Die neue Gesellschaft unter dem Namen RC Lonestar Inc. wird von einem paritätisch besetzten Board of Directors geführt und bei Dyckerhoff quotaal konsolidiert. Mit der Zusammenlegung sind Kosteneinsparungen und Erlösverbesserungen verbunden, die sich aus der Nutzung von Synergieeffekten ergeben. Die künftige Ertragskraft des Unternehmens und damit auch die Ertragskraft von Dyckerhoff werden zudem davon profitieren, dass die von Buzzi Unicem in das Gemeinschaftsunternehmen eingebrachten Aktivitäten praktisch schuldenfrei sind. Dadurch wird die Vermögenslage der Dyckerhoff Gruppe verbessert. Die im Mai dieses Jahres stattfindende Hauptversammlung der Dyckerhoff AG muss der Transaktion noch zustimmen.

Die Dyckerhoff Aktivitäten in den USA, Lone Star Industries Inc. und Glens Falls Cement Company Inc., umfassen 6 integrierte Zementwerke und 2 Mahlwerke mit einer jährlichen Produktionskapazität von 5,7 Mio. t Zement, wovon 0,5 Mio. t auf Schlackenzement entfallen, sowie 19 Terminals und 7 Transportbeton-

werke. Im Jahr 2002 verkauften diese Gesellschaften 5 Mio. t Zement; sie erzielten einen Umsatz von 419 Mio. US-Dollar bzw. ein EBITDA von 138 Mio. US-Dollar, entsprechend 32,9 % des Umsatzes. Die Investitionen beliefen sich auf 26 Mio. US-Dollar. Zum Jahresende waren insgesamt 1.120 Mitarbeiter beschäftigt.

Zu den RC-Aktivitäten von Buzzi Unicem gehören 4 Zementwerke mit einer Jahresproduktionskapazität von 3,4 Mio. t Zement und 10 Versandterminals. Im Jahr 2002 verkaufte RC Cement über 3,3 Mio. t Zement bei einem Umsatz von mehr als 253 Mio. US-Dollar bzw. einem EBITDA von 84 Mio. US-Dollar, entsprechend 33,2 % des Umsatzes. Die Investitionen betragen 8,2 Mio. US-Dollar. Zum Jahresende waren im Unternehmen 630 Personen beschäftigt.

Bei Berücksichtigung sämtlicher US-Aktivitäten beider Unternehmen werden die Aktivitäten von Dyckerhoff und Buzzi Unicem mit einer jährlichen Produktionskapazität von 9,5 Mio. t Zement nun den 4. Rang in der US-Zementindustrie einnehmen. Im gesamten US-Markt wird die neue Gruppe einen Marktanteil von etwa 10 % haben; in den relevanten Einzelmärkten, im zentralen Osten und im Südwesten, werden es bis zu 20 % sein. Die Märkte von Dyckerhoff und Buzzi Unicem sind benachbart und ergänzen sich somit.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2004 haben wir die TUBAG-Gruppe in eine gemeinsame Gesellschaft mit der Sievert-Gruppe eingebracht, an der Dyckerhoff mit 34,5 % beteiligt ist. Die TUBAG-Gruppe scheidet damit aus dem Konsolidierungskreis aus. Auswirkungen auf die Ertragslage ergeben sich hieraus nicht, da die Beteiligung an der gemeinsamen Gesellschaft jetzt „at equity“ bewertet wird. Unmittelbare Auswirkungen auf die Vermögenslage ergeben sich daraus nicht.

Durch den Erwerb weiterer Stammaktien der Dyckerhoff AG im Januar und Februar 2004 hat die Buzzi Unicem S.p.A., Casale Monferrato, Italien, ihren Stimmrechtsanteil auf 67,01 % erhöht. Zusammen mit dem Anteil von 62,20 % am Dyckerhoff Vorzugskapital beträgt der Anteil der Buzzi Unicem am Gesamtkapital der Dyckerhoff AG nunmehr 64,61 %.

50. Angaben zu Aufsichtsrat und Vorstand

Aufsichtsrat

DR. JUR. JÜRGEN LOSE, Wiesbaden
Vorsitzender
Ehem. Mitglied des Vorstands der Dyckerhoff AG

Externe Mandate

Buzzi Unicem S.p.A.

ING BHF-Bank

KARL-HEINZ HORSTKOTTE*, Lengerich
stellv. Vorsitzender
Vorsitzender des Betriebsrats des Werks Lengerich
der Dyckerhoff AG

DR.-ING. ALESSANDRO BUZZI, Casale Monferrato, Italien
weiterer stellv. Vorsitzender
Chief Executive Officer der Buzzi Unicem S.p.A.

Konzernmandate

Alamo Cement Co., Vorsitzender

Buzzi Unicem S.p.A., Vorsitzender

Cementi Riva S.p.A.

RC Cement Company, Inc.

HANS-JÜRGEN ASEL*, Lengerich
Leiter der Werksguppe Nord der Dyckerhoff AG

NORBERT BERDOLT*, Mainz
Vorsitzender des Betriebsrats des Werks Amöneburg
der Dyckerhoff AG

KLAUS BUSSAU*, Wiesbaden
Vorsitzender des Betriebsrats der Hauptverwaltung
der Dyckerhoff AG

ENRICO BUZZI, Borgo San Dalmazzo, Italien
Chief Executive Officer der Unicalcestruzzi S.p.A.

Konzernmandate

Betonval S.p.A., Vorsitzender

Buzzi Unicem S.p.A., stellv. Vorsitzender

Corporación Moctezuma S.A. de C.V.

FRANCO BUZZI, Casale Monferrato, Italien
Vice Chairman der Buzzi Unicem S.p.A.

Externe Mandate

Banca Passadore

Banca del Piemonte

Simest S.p.A.

Konzernmandate

River Cement Co., Vorsitzender

Buzzi Unicem S.p.A., stellv. Vorsitzender

Alamo Cement Co.

Corporación Moctezuma S.A. de C.V.

GERT DYCKERHOFF, Drolshagen
Geschäftsführender Gesellschafter der dy-pack Verpackungen
Gustav Dyckerhoff GmbH

Konzernmandate

dy-pack (UK) Ltd., Vorsitzender

dy-pack U.S. Corporation, Vorsitzender

* von den Mitarbeitern gewählt



GUNTER ERNST, München
Bereichsvorstand der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG

Externe Mandate

Gütermann AG, stellv. Vorsitzender

Schwäbische Bank AG

Westfalenbank AG

Konzernmandate

Brau und Brunnen AG

DAB bank AG

HVB Beteiligungs-GmbH & Co. Verwaltungs KG

HVB-Offene Unternehmensbeteiligungs-AG

WILHELM FRITSCHE*, Leinefelde

Ausbilder Elektroberufe der Deuna Zement GmbH
(ab 13. März 2003)

Externe Mandate

wvl Wohnungsbau- und Verwaltungs GmbH Leinefelde

GUNNAR GREMLIN, Shanghai, China

Präsident der SKF (China) Investment Co. Ltd.

Externe Mandate

Nederman Holding AB

Wafangdian Bearing Company Ltd.

Konzernmandate

Beijing Nankou SKF Ltd., Vorsitzender

Dalian SKF Wazhou Ltd., Vorsitzender

SKF Automotive Bearing Company Ltd., Vorsitzender

SKF Bearings Shanghai (Trade), Vorsitzender

SKF China Ltd., Vorsitzender

SKF GmbH, Vorsitzender

SKF Industrie S.p.A., Vorsitzender

SKF (Shanghai) Bearings Ltd., Vorsitzender

Anhui CR Seals Ltd.

RIV-SKF Officine di Villar Perosa S.p.A.

WERNER HAß*, Nordhorn
Gewerkschaftssekretär der Industriegewerkschaft
Bergbau-Chemie-Energie

GISBERT HUKÉ*, Heilbad Heiligenstadt

Vorsitzender des Betriebsrats der Deuna Zement GmbH

HORST JOHANNES*, Bermel

Produktionsmitarbeiter bei der TUBAG Trass-,
Zement- und Steinwerke GmbH
(bis 12. März 2003)

KURT MORGEN, Wiesbaden

Ehem. Mitglied des Vorstands der Dresdner Bank AG

Externe Mandate

Gemeinnützige Hertie-Stiftung, stellv. Vorsitzender

Peek & Cloppenburg KG-Gruppe

HANS-JOACHIM WILMS*, Barmstedt

Vorstandsmitglied der Industriegewerkschaft
Bauen-Agrar-Umwelt

Externe Mandate

Zusatzversorgungswerk für Arbeitnehmer in der Land- und
Forstwirtschaft (ZLF) VVaG, Vorsitzender

Beteiligungsgesellschaft der Gewerkschaften AG (BGAG)

Landwirtschaftliche Rentenbank

Soka-Bau

Urlaubs- und Lohnausgleichskasse der Bauwirtschaft (ULAK)

* von den Mitarbeitern gewählt

Vorstand

DIPL.-KFM. PETER STEINER, Wiesbaden
(bis 29. Februar 2004)
Sprecher des Vorstands

Konzernmandate zum 31. Dezember 2003

Dyckerhoff Luxembourg S.A., Vorsitzender

NCD Nederlandse Cement Deelnemingsmaatschappij B.V.,
Vorsitzender

NCH Nederlandse Cement Handelsmaatschappij B.V.,
Vorsitzender

NCO Nederlandse Cement Overslagbedrijf B.V., Vorsitzender

Ciments Luxembourgeois S.A.

Sievert Holding AG / Sievert AG & Co.

DIPL.-WIRTSCH.-ING. WOLFGANG BAUER, Eppstein
(ab 1. März 2004 zusätzlich Vorsitzender des Vorstands)

Externe Mandate zum 31. Dezember 2003

gww - Wiesbadener Wohnbauges. mbH

Konzernmandate zum 31. Dezember 2003

Lone Star Industries Inc.

NCD Nederlandse Cement Deelnemingsmaatschappij B.V.

NCH Nederlandse Cement Handelsmaatschappij B.V.

NCO Nederlandse Cement Overslagbedrijf B.V.

ING. MICHELE BUZZI, Casale Monferrato, Italien
(ab 1. Januar 2004 stellv. Vorstandsmitglied)

Konzernmandate zum 1. Januar 2004

Betonval S.p.A.

Unicalcestruzzi S.p.A.

DR. ING. STEFAN FINK, Wiesbaden
(ab 1. März 2004 stellv. Vorstandsmitglied)

Konzernmandate zum 1. März 2004

Cementownia „Nowiny“ Sp. z o.o.

Cementownia Warszawa Sp. z o.o.

Dyckerhoff Beton Polska Sp. z o.o.

Dyckerhoff Inc.

DIPL.-KFM. ALEXANDER RÖNTGEN, Wiesbaden

Konzernmandate zum 31. Dezember 2003

Cement Hranice a.s., Vorsitzender

Cementownia „Nowiny“ Sp. z o.o., Vorsitzender

Cementownia Warszawa Sp. z o.o., Vorsitzender

Dyckerhoff Beton Polska Sp. z o.o., Vorsitzender

Dyckerhoff Inc., Vorsitzender

Glens Falls Cement Co. Inc., Vorsitzender

Lone Star Industries Inc., Vorsitzender

ZAPA beton a.s., Vorsitzender

Ciments Luxembourgeois S.A.

Glens Falls Lehigh Cement Company LLP



Die Gesamtbezüge des Vorstands der Dyckerhoff AG betragen für das Geschäftsjahr 2003 2.130 TEUR (2002: 1.586 TEUR); sie enthalten auch die nach den steuerlichen Richtlinien anzusetzenden Sachbezüge für die Dienstwagennutzung. Diese Sachbezüge stehen grundsätzlich allen Mitgliedern des Vorstands in gleicher Weise zu; die Höhe variiert im Hinblick auf die unterschiedliche persönliche Situation. Die Sachbezüge sind von den Mitgliedern des Vorstands zu versteuern.

Die Gesamtbezüge setzen sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen; die variablen Bestandteile sind grundsätzlich abhängig von der auf die Stammaktien ausgeschütteten Dividende. Aktienoptionsprogramme oder ähnliche wertorientierte Anreizsysteme bestehen nicht. Die feste Vergütung der Mitglieder des Vorstands betrug im Jahr 2003 1.035 TEUR (2002: 1.586 TEUR). Die gegenüber 2002 reduzierte feste Vergütung beruht auf der Verkleinerung des Vorstands um zwei auf drei Mitglieder in 2003. Wie schon für das Geschäftsjahr 2002 erhielten die Vorstandsmitglieder auch für das Geschäftsjahr 2003 keine dividendenabhängige Tantieme. Als Anerkennung für die mit dem Restrukturierungsprojekt „Dyckerhoff 21“ erzielten Erfolge, durch die die Lage des Dyckerhoff Konzerns maßgeblich und nachhaltig verbessert wurde, hat der Aufsichtsrat im Dezember 2003 beschlossen, den Vorstandsmitgliedern eine Sonderzahlung zu gewähren, deren Höhe der Vorstandsausschuss des Aufsichtsrats auf insgesamt 1.095 TEUR festgesetzt hat.

Die Bezüge von ehemaligen Vorstandsmitgliedern und ihren Hinterbliebenen betragen im Jahr 2003 1.990 TEUR (2002: 3.196 TEUR). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen sind 22.586 TEUR zurückgestellt.

Die Gesamtvergütung des Aufsichtsrats betrug im Jahr 2003 104 TEUR (2002: 94 TEUR), davon entfallen im Jahr 2003 9 TEUR auf die Vergütung für die Mitgliedschaft und den Vorsitz in den Ausschüssen des Aufsichtsrats. Die Vergütung für ehemalige Mitglieder des Aufsichtsrats betrug unverändert 25 TEUR.

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats setzt sich zusammen aus festen und variablen Bestandteilen. Die feste Vergütung eines ordentlichen Mitglieds des Aufsichtsrats

beträgt 5.000 EUR; der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Dreifache, seine Stellvertreter das Eineinhalbfache dieses Betrages. Die feste Vergütung des Aufsichtsrats betrug im Jahr 2003 95 TEUR (2002: 94 TEUR). Die variable Vergütung bemisst sich an der für Stammaktien ausgeschütteten Dividende und beträgt 600 EUR je 0,01 EUR Dividende, die 0,10 EUR je Stammaktie übersteigt. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Doppelte, seine Stellvertreter das Eineinhalbfache dieses Betrages. Für die Geschäftsjahre 2002 und 2003 erhielt der Aufsichtsrat keine variable Vergütung.

Vorsitz und Mitgliedschaft in den Ausschüssen des Aufsichtsrats werden bei der Vergütung des Aufsichtsrats berücksichtigt. Jedes Mitglied eines Ausschusses erhält ein weiteres Viertel der festen und variablen Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds; jeder Vorsitzende eine weitere Hälfte. Dies gilt nicht für den Vorsitzenden des Vermittlungsausschusses und des Vorstandsausschusses sowie für die Mitglieder des Vermittlungsausschusses. Die Mitglieder des Vorstandsausschusses erhalten das weitere Viertel der Aufsichtsratsvergütung eines Mitglieds nur dann, wenn sie nicht bereits aus anderen Gründen eine erhöhte Aufsichtsratsvergütung erhalten. Der Vorsitzende eines Ausschusses erhält eine weitere Hälfte der festen und variablen Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds, die Mitglieder eines Ausschusses ein weiteres Viertel jedoch nur dann, wenn sie nicht aus anderen Gründen eine erhöhte Aufsichtsratsvergütung erhalten.

51. Aktienkäufe und -verkäufe von Organmitgliedern der Dyckerhoff AG

Mitteilungspflichtiger Aktienbesitz gemäß Ziffer 6.6 Deutscher Corporate Governance Kodex lag zum 31. Dezember 2003 nicht vor.

Folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Aktiengeschäfte gemäß § 15a WpHG, die von Organmitgliedern der Dyckerhoff AG im Jahr 2003 getätigt wurden:

Aktiengeschäfte von Organmitgliedern der Dyckerhoff AG

Vorstand	Datum	Gattung	Stückzahl	Preis / Stück EUR / Stück	Geschäft*
Bauer, Wolfgang	15.10.2003	Vorzüge	4.000	0,00	Umtausch
Röntgen, Alexander	15.10.2003	Vorzüge	4.000	0,00	Umtausch
Steiner, Peter	15.10.2003	Vorzüge	4.000	0,00	Umtausch
			12.000		

* Umtausch von Dyckerhoff Vorzugsaktien in Buzzi Unicem Sparaktien im Verhältnis 1 zu 2,4 im Rahmen des Umtauschgebots von Buzzi Unicem S.p.A. an die Vorzugsaktionäre der Dyckerhoff AG

Wiesbaden, den 27. Februar 2004

DER VORSTAND



PETER STEINER



WOLFGANG BAUER



MICHELE BUZZI



ALEXANDER RÖNTGEN



Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk wurde wie folgt erteilt:

Wir haben den von der Dyckerhoff Aktiengesellschaft, Wiesbaden, aufgestellten Konzernabschluss, bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 geprüft. Aufstellung und Inhalt des Konzernabschlusses nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach den deutschen Prüfungsvorschriften und unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für die Wertansätze und Angaben im Konzernabschluss auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung beinhaltet die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting

Standards ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns sowie der Zahlungsströme des Geschäftsjahres.

Unsere Prüfung, die sich auch auf den von dem Vorstand für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 aufgestellten Konzernlagebericht erstreckt hat, hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Überzeugung gibt der Konzernlagebericht insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Konzerns und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar. Außerdem bestätigen wir, dass der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 die Voraussetzungen für eine Befreiung der Gesellschaft von der Aufstellung eines Konzernabschlusses und Konzernlageberichts nach deutschem Recht erfüllen.

Frankfurt am Main, den 4. März 2004

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuhn
Wirtschaftsprüfer

Rosenberg
Wirtschaftsprüfer

