

Konzernabschluss der Dyckerhoff AG zum 31. Dezember 2005

100	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das Jahr 2005
101	Konzern-Kapitalflussrechnung für das Jahr 2005
102	Konzernbilanz zum 31. Dezember 2005
104	Entwicklung des Eigenkapitals und der Anteile anderer Gesellschafter
106	Konzern-Anlagenspiegel
110	Segmentberichterstattung
112	Konzernanhang 2005
112	Erläuterungen zur Konsolidierung und Bewertung
117	Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
127	Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung
128	Erläuterungen zur Konzernbilanz
144	Erläuterungen zur Segmentberichterstattung
145	Sonstige Angaben
153	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das Jahr 2005

(Angaben in Tausend EUR)

	Anhang	2005	2004
Umsatzerlöse	6.	1.326.945	1.199.763
Bestandsveränderungen und andere aktivierte Eigenleistungen	7.	739	3.973
Gesamtleistung		1.327.684	1.203.736
Sonstige betriebliche Erträge	8.	91.682	71.221
Materialaufwand	9.	- 571.692	- 525.735
Personalaufwand	10.	- 226.607	- 222.286
Sonstige betriebliche Aufwendungen	11.	- 304.838	- 280.875
EBITDA		316.229	246.061
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	12.	- 136.154	- 123.006
EBIT (Betriebsergebnis)		180.075	123.055
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	13.	2.727	3.328
Sonstiges Beteiligungsergebnis	14.	- 9.065	- 3.449
Zinsergebnis und sonstiges Finanzergebnis	16.	- 71.162	- 65.933
Ergebnis vor Steuern		102.575	57.001
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	17.	- 43.858	- 16.033
Jahresüberschuss		58.717	40.968
Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis		8.386	3.973
Konzernüberschuss (Anteil Dyckerhoff)		50.331	36.995
davon zur Ausschüttung vorgesehen		8.253	7.428
Ergebnis je Aktie (in EUR)	18.		
Vorzugsaktien		1,22	0,90
Stammaktien		1,22	0,90

Konzern-Kapitalflussrechnung für das Jahr 2005

(Angaben in Tausend EUR)

	Anhang	2005	2004
EBITDA		316.229	246.061
Beteiligungsergebnis (ohne Abschreibungen auf Finanzanlagen)		4.291	4.326
Zinszahlungen		– 65.539	– 74.807
Übriges Zins- und sonstiges Finanzergebnis		– 5.623	8.874
Steuerzahlungen		– 19.789	– 24.947
Übrige Steuern einschließlich latenter Steuern		– 24.069	8.914
Jahresüberschuss vor Abschreibungen		205.500	168.421
Ergebnisse aus Anlagenabgängen		– 6.333	– 3.343
Sonstige nicht zahlungswirksame Ergebnisse und Desinvestitionen		9.774	9.140
Veränderung der betrieblichen Aktiva		– 30.760	– 30.816
Veränderung der betrieblichen Passiva		31.423	– 31.048
Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	19.	209.604	112.354
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte		– 685	– 81
Investitionen in Sachanlagen		– 73.940	– 69.689
Investitionen in Finanzanlagen		– 34.490	– 7.356
Einzahlungen aus Anlagenabgängen		46.478	19.350
Tilgung kurzfristiger Darlehen		0	89.569
Einzahlungen aus Kaufpreisen der endkonsolidierten Gesellschaften		0	6.233
Mittelabfluss / -zufluss aus der Investitionstätigkeit	20.	– 62.637	38.026
Veränderung der Anleihen und Schuldverschreibungen		– 62.632	– 268.224
Veränderung der Bankverbindlichkeiten		– 94.237	– 3.560
Gezahlte Dividende der Dyckerhoff AG		– 7.428	– 5.355
Dividendenzahlungen an Minderheitsaktionäre		– 8.431	– 2.508
Anteil Fremder an Kapitalherabsetzungen und -erhöhungen		0	2.016
Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	21.	– 172.728	– 277.631
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	22.	– 25.761	– 127.251
Wechselkursbedingte Veränderung des Finanzmittelfonds		17.467	– 4.421
Konsolidierungskreisbedingte Veränderung des Finanzmittelfonds		715	16.917
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode		213.707	328.462
Finanzmittelfonds am Ende der Periode		206.128	213.707

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2005

(Angaben in Tausend EUR)

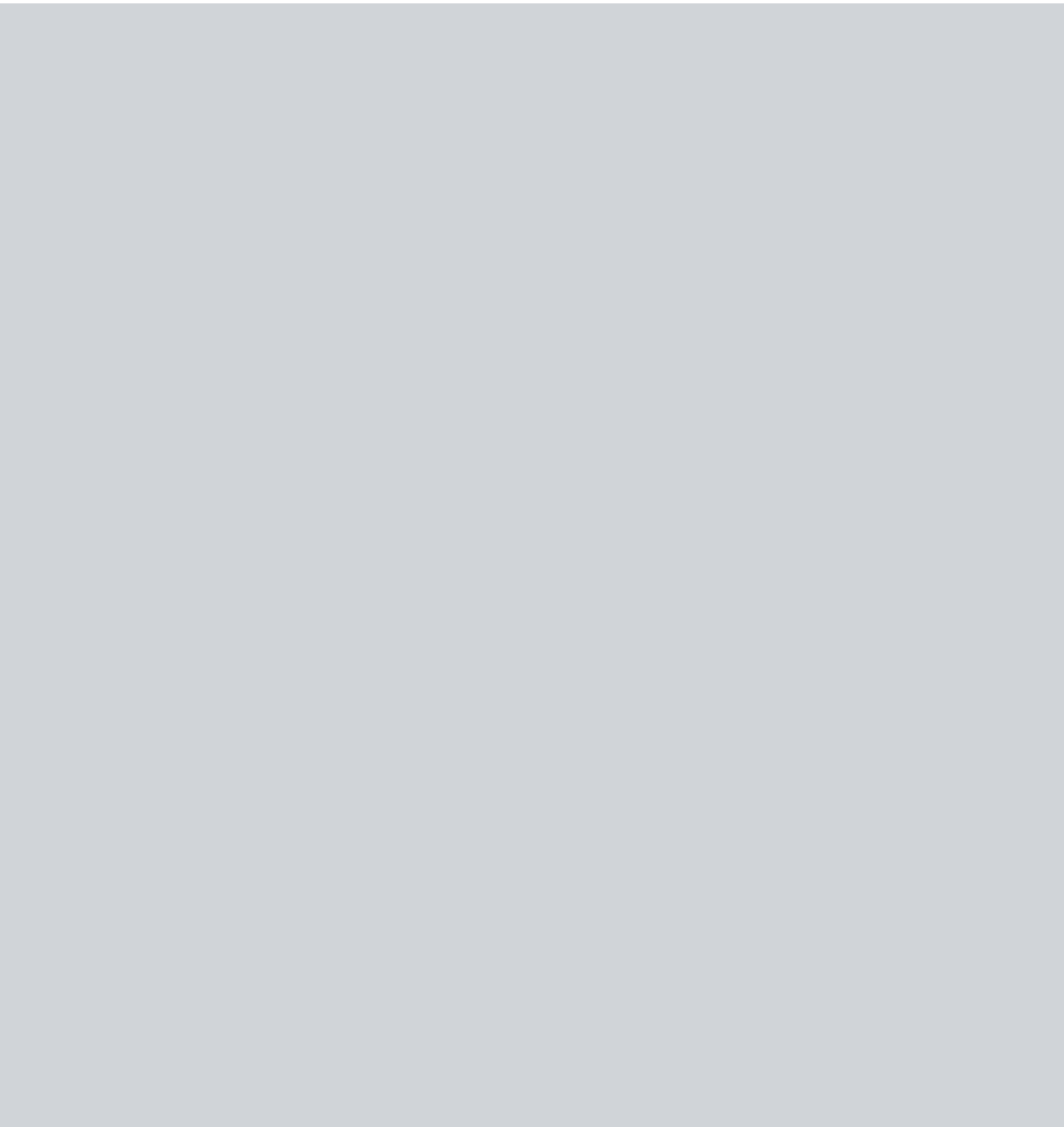
	Anhang	Stand am 31.12.2005	Stand am 31.12.2004
Langfristige Aktiva			
Anlagevermögen	23.		
Immaterielle Vermögenswerte	24.	99.674	92.857
Sachanlagen	25.	2.101.146	1.968.944
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	26.	117.424	123.084
Ausleihungen an Aktionäre	27.	298.225	260.237
Sonstige Finanzanlagen	28.	22.813	34.291
Summe Anlagevermögen		2.639.282	2.479.413
Sonstiges langfristiges Vermögen			
Langfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	29.	98.372	80.004
Latente Steueransprüche	30.	74.732	52.653
Summe sonstiges langfristiges Vermögen		173.104	132.657
Summe langfristige Aktiva		2.812.386	2.612.070
Kurzfristige Aktiva			
Vorräte	31.	134.292	120.019
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	29.	110.083	92.361
Sonstige kurzfristige Forderungen und Vermögenswerte	29.	70.720	79.491
Wertpapiere, flüssige Mittel	32.	206.128	213.707
Summe kurzfristige Aktiva		521.223	505.578
Aktiva		3.333.609	3.117.648

	Anhang	Stand am 31.12.2005	Stand am 31.12.2004
Eigenkapital			
Eigenkapital ohne Anteile anderer Gesellschafter			
Gezeichnetes Kapital	33.	105.640	105.640
Kapitalrücklage	33.	293.684	293.684
Gewinnrücklagen	34.	823.618	642.922
Summe Eigenkapital ohne Anteile anderer Gesellschafter		1.222.942	1.042.246
Anteile anderer Gesellschafter	34.	15.958	18.135
Summe Eigenkapital		1.238.900	1.060.381
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten			
Langfristige Rückstellungen und latente Steuerschulden			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	36.	262.050	262.136
Sonstige langfristige Rückstellungen	38.	169.537	178.415
Latente Steuerschulden	39.	457.763	380.206
Summe langfristige Rückstellungen und latente Steuerschulden		889.350	820.757
Langfristige Verbindlichkeiten			
Mezzanine-Finanzierung	40.	212.979	209.963
Anleihen	41.	426.657	373.058
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	41.	73.051	139.963
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	41.	21.175	22.752
Summe langfristige Verbindlichkeiten		733.862	745.736
Summe langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		1.623.212	1.566.493
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten			
Kurzfristige Rückstellungen			
Steuerrückstellungen	37.	80.563	69.688
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	38.	96.502	74.758
Summe kurzfristige Rückstellungen		177.065	144.446
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Anleihen und Schuldverschreibungen	41.	0	50.709
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	41.	78.659	105.991
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	41.	46.660	46.655
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	41.	169.113	142.973
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		294.432	346.328
Summe kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		471.497	490.774
Passiva		3.333.609	3.117.648

Entwicklung des Eigenkapitals und der Anteile anderer Gesellschafter

(Angaben in Tausend EUR)

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Währungseffekte	Gewinnrücklagen	Eigenkapital ohne Anteile ander. Gesell.	Anteile anderer Gesellschafter	Summe Eigenkapital
Stand am 31.12.2003	105.640	293.684	- 96.315	733.518	1.036.527	15.109	1.051.636
Dividende für das Vorjahr				- 5.355	- 5.355		- 5.355
Jahresüberschuss				36.995	36.995	3.973	40.968
Veränderungen im Konsolidierungskreis				5.514	5.514	928	6.442
Währungsveränderungen			- 34.186		- 34.186	- 198	- 34.384
Veränderungen aus Cash flow hedge nach IAS 39				- 145	- 145	0	- 145
Übrige Veränderungen				2.896	2.896	- 1.677	1.219
Stand am 31.12.2004	105.640	293.684	- 130.501	773.423	1.042.246	18.135	1.060.381
Dividende für das Vorjahr				- 7.428	- 7.428		- 7.428
Jahresüberschuss				50.331	50.331	8.386	58.717
Veränderungen im Konsolidierungskreis				- 547	- 547	0	- 547
Währungsveränderungen			135.972		135.972	1.332	137.304
Veränderungen aus Cash flow hedge nach IAS 39				388	388	0	388
Erstmalige Anwendung IAS 32 für Personengesellschaften				1.895	1.895	- 2.465	- 570
Übrige Veränderungen				85	85	- 9.430	- 9.345
Stand am 31.12.2005	105.640	293.684	5.471	818.147	1.222.942	15.958	1.238.900



Konzern-Anlagenspiegel des Geschäftsjahres 2005

(Angaben in Tausend EUR)

	Stand 31.12.2004			Entwicklung 2005	
	Anschaffungs- und Herstellungskosten	Kumulierte Abschreibungen	Buchwerte	Veränderung Konsolidierungskreis / Währungs-differenzen / Sonstiges	Zugänge
				Anschaffungs- u. Herstellungskosten	
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	2.363	– 1.776	587	76	688
2. Geschäfts- und Firmenwerte	161.090	– 68.820	92.270	– 54.943	0
I. Immaterielle Vermögenswerte	163.453	– 70.596	92.857	– 54.867	688
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich Bauten auf fremden Grundstücken	1.493.242	– 311.257	1.181.985	162.862	8.950
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.841.102	– 1.125.041	716.061	80.408	28.906
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	200.146	– 159.218	40.928	8.478	13.815
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	30.531	– 561	29.970	2.788	22.564
II. Sachanlagen	3.565.021	– 1.596.077	1.968.944	254.536	74.235
III. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	143.798	– 20.714	123.084	36.880	7.844
IV. Ausleihungen an Aktionäre	260.237	0	260.237	40.237	0
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	2.336	– 446	1.890	– 1.032	0
2. Sonstige Beteiligungen	2.548	– 1.769	779	– 12	43
3. Sonstige Ausleihungen und Wertpapiere des Anlagevermögens	34.746	– 3.124	31.622	– 1.591	2.230
V. Sonstige Finanzanlagen	39.630	– 5.339	34.291	– 2.635	2.273
Anlagevermögen	4.172.139	– 1.692.726	2.479.413	274.151	85.040



		Entwicklung 2005				Stand 31.12.2005			
		Kumulierte Abschreibungen							
Abgänge	Umbuchungen	Veränderung Konsoli- dierungskreis / Währungs- differenzen / Sonstiges	Abschreibungen des Geschäftsjahres	Umbuchungen / Abgänge	Anschaffungs- und Her- stellungskosten	Kumulierte Abschreibungen	Buchwerte		
- 221	6.343	- 75	- 794	- 4.376	9.249	- 7.021	2.228		
295	- 233	59.943	295	- 181	106.209	- 8.763	97.446		
74	6.110	59.868	- 499	- 4.557	115.458	- 15.784	99.674		
- 6.341	1.211	- 13.087	- 33.440	3.160	1.659.924	- 354.624	1.305.300		
- 28.915	19.779	- 33.692	- 88.305	25.806	1.941.280	- 1.221.232	720.048		
- 12.113	- 1.941	- 4.817	- 13.910	15.248	208.385	- 162.697	45.688		
- 20	- 25.159	- 33	0	0	30.704	- 594	30.110		
- 47.389	- 6.110	- 51.629	- 135.655	44.214	3.840.293	- 1.739.147	2.101.146		
- 33.879	17	- 8.614	- 10.313	2.405	154.660	- 37.236	117.424		
- 2.249	0	0	0	0	298.225	0	298.225		
- 187	0	205	0	161	1.117	- 80	1.037		
- 196	304	13	- 315	163	2.687	- 1.908	779		
- 10.918	- 321	- 85	- 1	61	24.146	- 3.149	20.997		
- 11.301	- 17	133	- 316	385	27.950	- 5.137	22.813		
- 94.744	0	- 242	- 146.783	42.447	4.436.586	- 1.797.304	2.639.282		

Konzern-Anlagenspiegel des Geschäftsjahres 2004

(Angaben in Tausend EUR)

	Stand 31.12.2003			Entwicklung 2004	
	Anschaffungs- und Herstellungskosten	Kumulierte Abschreibungen	Buchwerte	Veränderung Konsolidierungskreis / Währungs-differenzen / Sonstiges	Zugänge
				Anschaffungs- u. Herstellungskosten	
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	3.342	– 2.191	1.151	– 1.034	81
2. Geschäfts- und Firmenwerte	172.329	– 62.067	110.262	– 11.017	0
I. Immaterielle Vermögenswerte	175.671	– 64.258	111.413	– 12.051	81
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich Bauten auf fremden Grundstücken	1.684.357	– 300.676	1.383.681	– 196.301	7.125
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.854.958	– 1.053.978	800.980	– 32.620	21.955
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	210.990	– 162.001	48.989	– 15.908	14.347
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	26.158	– 488	25.670	– 4.165	26.572
II. Sachanlagen	3.776.463	– 1.517.143	2.259.320	– 248.994	69.999
III. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	108.094	– 2.289	105.805	39.624	15.496
IV. Ausleihungen an Aktionäre	0	0	0	259.178	1.059
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	29.110	– 12.447	16.663	– 22.885	251
2. Sonstige Beteiligungen	39.482	– 18.650	20.832	– 38.527	2.980
3. Sonstige Ausleihungen und Wertpapiere des Anlagevermögens	32.777	– 2.796	29.981	8.131	1.666
V. Sonstige Finanzanlagen	101.369	– 33.893	67.476	– 53.281	4.897
Anlagevermögen	4.161.597	– 1.617.583	2.544.014	– 15.524	91.532

		Entwicklung 2004			Stand 31.12.2004			
		Kumulierte Abschreibungen						
Abgänge	Umbuchungen	Veränderung Konsoli- dierungskreis / Währungs- differenzen / Sonstiges	Abschreibungen des Geschäftsjahres	Umbuchungen / Abgänge	Anschaffungs- und Her- stellungskosten	Kumulierte Abschreibungen	Buchwerte	
- 26	0	886	- 500	29	2.363	- 1.776	587	
- 222	0	104	- 7.079	222	161.090	- 68.820	92.270	
- 248	0	990	- 7.579	251	163.453	- 70.596	92.857	
- 7.135	5.196	14.986	- 27.239	1.672	1.493.242	- 311.257	1.181.985	
- 13.021	9.830	- 9.566	- 73.950	12.453	1.841.102	- 1.125.041	716.061	
- 12.026	2.743	6.535	- 14.238	10.486	200.146	- 159.218	40.928	
- 265	- 17.769	- 73	0	0	30.531	- 561	29.970	
- 32.447	0	11.882	- 115.427	24.611	3.565.021	- 1.596.077	1.968.944	
- 19.598	182	- 15.542	- 3.318	435	143.798	- 20.714	123.084	
0	0	0	0	0	260.237	0	260.237	
- 5.124	984	8.271	- 385	4.115	2.336	- 446	1.890	
- 1.290	- 97	16.520	- 684	1.045	2.548	- 1.769	779	
- 6.759	- 1.069	- 477	- 60	209	34.746	- 3.124	31.622	
- 13.173	- 182	24.314	- 1.129	5.369	39.630	- 5.339	34.291	
- 65.466	0	21.644	- 127.453	30.666	4.172.139	- 1.692.726	2.479.413	

Segmentberichterstattung nach Regionen

(Angaben in Tausend EUR)

	Deutschland / Westeuropa		Osteuropa		USA		Zentralbereiche		Innenumsätze		Gesamt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Aussenumsatz	625.009	637.655	389.659	296.971	312.277	265.137	0	0	0	0	1.326.945	1.199.763
davon mit fremden Dritten	625.009	637.655	389.659	296.971	312.277	265.137	0	0	0	0	1.326.945	1.199.763
davon mit anderen Geschäftsbereichen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
in %	47,1	53,1	29,4	24,8	23,5	22,1	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	100,0
EBITDA	91.149	99.186	125.235	83.733	114.896	83.803	- 15.051	- 20.661			316.229	246.061
in %	28,8	40,3	39,6	34,0	36,3	34,1	- 4,7	- 8,4			100,0	100,0
in % vom Umsatz	14,6	15,6	32,1	28,2	36,8	31,6					23,8	20,5
in % vom Vermögen	13,0	13,4	24,9	18,9	7,8	6,6	- 10,2	- 10,1			11,2	9,3
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	74.389	55.998	24.094	30.553	36.924	35.892	747	563			136.154	123.006
davon außerplanmäßige Abschreibungen	20.360	1.083	146	1.172	0	0	0	0			20.506	2.255
EBIT (Betriebsergebnis)	16.760	43.188	101.141	53.180	77.972	47.911	- 15.798	- 21.224			180.075	123.055
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	- 1.029	- 991	489	318	3.267	4.001	0	0			2.727	3.328
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	93.086	85.906	816	1.231	23.522	35.947	0	0			117.424	123.084
Investitionen	53.823	33.775	34.315	24.239	20.258	17.561	719	1.551			109.115	77.126
Segmentvermögen	703.566	737.855	502.428	443.364	1.467.567	1.262.252	146.854	203.912			2.820.415	2.647.383
Vermögensumschlag	0,9	0,9	0,8	0,7	0,2	0,2	0,0	0,0			0,5	0,5
Segmentsschulden	275.542	266.212	42.732	96.099	36.601	29.898	148.112	73.344			502.987	465.553
Mitarbeiter zum Stichtag	2.465	2.510	4.340	4.326	784	794	136	133			7.725	7.763

Segmentberichterstattung nach Produkten

(Angaben in Tausend EUR)

	Zement		Beton		Zentralbereiche		Innenumsätze		Gesamt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Umsatz	919.228	833.381	407.717	366.382	0	0	0	0	1.326.945	1.199.763
in %	69,3	69,5	30,7	30,5	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	100,0
EBITDA	294.862	244.484	36.418	22.238	- 15.051	- 20.661			316.229	246.061
in %	93,2	99,4	11,5	9,0	- 4,7	- 8,4			100,0	100,0
in % vom Umsatz	32,1	29,3	8,9	6,1					23,8	20,5
in % vom Vermögen	12,1	11,0	14,8	10,2	- 10,2	- 10,1			11,2	9,3
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	113.362	103.185	22.045	19.258	747	563			136.154	123.006
davon außerplanmäßige Abschreibungen	17.906	1.500	2.600	755	0	0			20.506	2.255
EBIT (Betriebsergebnis)	181.500	141.299	14.373	2.980	- 15.798	- 21.224			180.075	123.055
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	1.681	2.460	1.046	868	0	0			2.727	3.328
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	112.925	118.036	4.499	5.048	0	0			117.424	123.084
Investitionen	87.200	54.783	21.196	20.792	719	1.551			109.115	77.126
Segmentvermögen	2.427.117	2.225.290	246.444	218.181	146.854	203.912			2.820.415	2.647.383
Vermögensumschlag	0,4	0,4	1,7	1,7	0,0	0,0			0,5	0,5
Segmentsschulden	278.120	321.572	76.755	70.637	148.112	73.344			502.987	465.553
Mitarbeiter zum Stichtag	5.467	5.593	2.122	2.037	136	133			7.725	7.763

Konzernanhang 2005

Erläuterungen zur Konsolidierung und Bewertung

1. Grundlagen des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss der Dyckerhoff AG zum 31. Dezember 2005 wurde gemäß § 315a HGB in Verbindung mit der EU-Verordnung 1606/2002 vom 19. Juli 2002 nach den am Abschlussstichtag geltenden und von der EU übernommenen International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt.

Der Dyckerhoff Konzernabschluss zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2005 wurde in Tausend Euro (TEUR) aufgestellt.

In Übereinstimmung mit dem international üblichen Aufbau von Konzernabschlüssen beginnen die Erläuterungen mit der Gewinn- und Verlustrechnung. 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.

Entsprechend den internationalen Gepflogenheiten werden die Währungsgewinne und -verluste sowie die erwarteten Erträge aus Fondsvermögen von fondsgebundenen Verpflichtungen aus Pensionsplänen und Zusagen für Krankheitskosten nicht mehr unter den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen bzw. den Personalaufwendungen, sondern im Zins- und sonstigen Finanzergebnis ausgewiesen. Die Darstellung des Vorjahres wurde entsprechend angepasst. Zu Einzelheiten verweisen wir auf die Ziffer 16. Zinsergebnis und sonstiges Finanzergebnis.

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.

Ab dem 1. Januar 2005 wenden wir IFRS 3 sowie die neue Fassung des IAS 36 an. Geschäfts- und Firmenwerte werden demnach nicht mehr planmäßig abgeschrieben. In der Gewinn- und Verlustrechnung des Vorjahres waren planmäßige Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte aus Konsolidierung in Höhe von 7.906 TEUR enthalten. Einzelheiten zu den Unterschiedsbeträgen aus der Kapitalkonsolidierung sind der Bilanz Erläuterung zu der Ziffer 24. Immaterielle Vermögenswerte zu entnehmen.

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

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

Die Anteile an assoziierten Unternehmen wurden, soweit wesentlich, nach IAS 28 at equity bewertet. Hinsichtlich der Beendigung der Equity-Bewertung bei einzelnen Beteiligungsgesellschaften aufgrund der erstmaligen Anwendung der zum 1. Januar 2005 in Kraft getretenen Fassung des IAS 32 verweisen wir auf unsere weiteren Ausführungen unter Ziffer 4. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze.

3. Konsolidierungskreis

Veränderungen im Konsolidierungskreis ergaben sich im Vergleich zum Geschäftsjahr 2004 durch das Ausscheiden der Tricosal und Leschuplast GLT Bauprodukte in Deutschland zum 31. Oktober 2004. Weiterhin gab es kleinere, nicht wesentliche

Veränderungen im Konsolidierungskreis bei den Betongesellschaften. Hierdurch minderten sich die Umsatzerlöse um 8,2 Mio. EUR und das EBITDA um 7,4 Mio. EUR. Außerdem wurden einige Gesellschaften innerhalb des Dyckerhoff Konzerns verschmolzen; dies hatte jedoch keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Am 13. Januar 2005 erfolgte der Verkauf der von der Glens Falls Cement Company – einer Tochtergesellschaft der KC Lonestar – gehaltenen Anteile an der Glens Falls Lehigh Cement Company an die Lehigh Cement Company. Die Glens Falls Lehigh Cement Company wurde bisher at equity bewertet.

Soweit die Effekte aus den Veränderungen im Konsolidierungskreis auf sonstige Posten wesentlich sind, sind sie in den Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung und zur Bilanz im Einzelnen genannt.

Der Konsolidierungskreis zum 31. Dezember 2005 änderte sich im Einzelnen gegenüber dem 31. Dezember 2004 in den Geschäftsbereichen um folgende Gesellschaften:

Fusionen:

Deutschland/Westeuropa

- Dyckerhoff Weiss Marketing- und Vertriebs-Gesellschaft mbH & Co. KG, Wiesbaden (Fusion auf die Dyckerhoff AG zum 31. Dezember 2005)
- Intermoselle S.A., Luxemburg (Fusion auf die Ciments Luxembourgeois S.A. zum 1. Januar 2005)
- Dyckerhoff Engineering GmbH, Wiesbaden (Fusion auf die Dyckerhoff AG zum 1. Januar 2005)
- Beton Union Radevormwald GmbH & Co. KG, Radevormwald (Fusion auf die Beton Union Rhein-Ruhr GmbH & Co. KG zum 1. Januar 2005)
- Dyckerhoff Transportbeton Südhessen GmbH & Co. KG, Griesheim (Fusion auf die Dyckerhoff Transportbeton Rhein-Main-Taunus GmbH & Co. KG zum 1. Januar 2005)
- Rechnungswesen Transportbeton GmbH, Frankfurt am Main (Fusion auf die Dyckerhoff Beton Service GmbH & Co. KG zum 1. Januar 2005)

- Dyckerhoff Transportbeton Mainz GmbH & Co. KG, Flörsheim (Fusion auf die Dyckerhoff Transportbeton Rhein-Main-Taunus GmbH & Co. KG zum 1. Januar 2005)
- Main-Beton GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main (Fusion auf die Dyckerhoff Transportbeton Rhein-Main-Taunus GmbH & Co. KG zum 1. Januar 2005)
- Dyckerhoff Transportbeton Taunus GmbH & Co. KG, Brechen (Fusion auf die Dyckerhoff Transportbeton Rhein-Main-Taunus GmbH & Co. KG zum 1. Januar 2005)
- Testconsult Ingenieurgesellschaft für Bauwerksprüfung mbH & Co. KG, Wiesbaden (Fusion auf die Dyckerhoff Beton Service GmbH & Co. KG zum 31. Dezember 2005)
- Dyckerhoff Transportbeton Trier Mosel GmbH & Co. KG, Trier (Fusion auf die Dyckerhoff Fertigbeton Saar-Mosel GmbH & Co. KG zum 1. Januar 2005)
- КОМТЕК Gesellschaft für Telematik mbH, Frankfurt am Main (Fusion auf die Dyckerhoff AG zum 1. Januar 2005)
- Dyckerhoff Transportbeton Sachsen-Lausitz GmbH, Dresden (Fusion auf die Dyckerhoff Transportbeton Elbe-Spree GmbH & Co. KG zum 1. Januar 2005)
- Dyckerhoff Transportbeton Sachsen Thüringen GmbH & Co. KG, Mülsen (Fusion auf die Dyckerhoff Transportbeton Elbe-Spree GmbH & Co. KG zum 1. Januar 2005)
- Granite Stone Business International S.à r.l., Luxemburg (Fusion auf die Matériaux S.A. zum 1. Januar 2005)

Abgänge:

Deutschland/Westeuropa

- Transco S.A., Luxemburg (30. November 2005, vormals at equity bewertet)
- Carrières de Leffe S.A., Belgien (31. Dezember 2005, vormals at equity bewertet)

USA

- Glens Falls Lehigh Cement Company, USA (13. Januar 2005, vormals at equity bewertet)

Erstkonsolidierungen:

Deutschland/Westeuropa

- WBT West Bouw Toelevering B.V., Niederlande (1. Dezember 2005)

- Rapid Beton Nord-Thüringen GmbH, Nordhausen (1. Januar 2005)
- Dyckerhoff Transportbeton Thüringen GmbH & Co. KG, Nordhausen (1. Januar 2005)

Umfirmierungen:

Deutschland/Westeuropa

- Dyckerhoff Transportbeton Rhein-Main-Taunus GmbH & Co. KG, Flörsheim (vormals Dyckerhoff Transportbeton Rhein-Main GmbH & Co. KG)
- Dyckerhoff Fertigbeton Saar-Mosel GmbH & Co. KG, Saarbrücken (vormals Dyckerhoff Fertigbeton Saar GmbH & Co. KG)

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Übersicht über den Konsolidierungskreis des Dyckerhoff Konzerns zum 31. Dezember 2005:

Konsolidierungskreis des Dyckerhoff Konzerns

	Inland	Ausland	Gesamt
Stand am 31.12.2004			
Anzahl der vollkonsolidierten Unternehmen	40	36	76
Anzahl der quotal einbezogenen Gemeinschaftsunternehmen	6	1	7
Anzahl der assoziierten Unternehmen	30	21	51
Stand am 31.12.2005			
Anzahl der vollkonsolidierten Unternehmen	29	35	64
Anzahl der quotal einbezogenen Gemeinschaftsunternehmen	6	1	7
Anzahl der assoziierten Unternehmen	30	17	47
davon nach IAS 28 bewertet	21	17	38
davon nach IAS 39 bewertet	9	0	9

Die Gesellschaften sind im Anhang unter Ziffer 15. Beteiligungsübersicht zum 31. Dezember 2005 im Einzelnen genannt. Zweigniederlassungen bestehen nicht. Nicht einbezogen sind 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.

Bezüglich der erstmaligen Bewertung eines Teils der assoziierten Unternehmen nach IAS 39 verweisen wir auf die Ziffer 4. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze.

Bezüglich der nicht unter IAS 39 fallenden Beteiligungen wurde die Equity-Bewertung ebenso wie im Vorjahr nur für wesentliche Beteiligungen angewandt. Diese sind im Anhang unter Ziffer 15. Beteiligungsübersicht zum 31. Dezember 2005 unter Punkt 3 angegeben. Von den gemäß IAS 39 bewerteten Beteiligungen an assoziierten Unternehmen sind die Beteiligungen Sievert AG & Co. sowie quick-mix Holding GmbH & Co. KG zum „fair value“ bewertet und dort ebenfalls aufgeführt. Die übrigen kleineren deutschen Personengesellschaften wurden, da die Voraussetzungen des IAS 39 hierfür gegeben waren, „at cost“ bewertet.

Durch den Erwerb der niederländischen Beteiligung WBT West Bouw Toelevering B.V. im Jahr 2005 ist Dyckerhoff insgesamt mit 55,6 % an der NCD Nederlandse Cement Deelnemingsmaatschappij B.V. beteiligt. Trotz der Stimmrechtsmehrheit liegt keine Beherrschung der Gesellschaft, sondern nur ein maßgeblicher Einfluss vor. Aus diesem Grund wird die NCD nach der Equity-Methode bewertet. Die Rechtsform der NCD gewährt nach niederländischem Gesellschaftsrecht dem Mehrheitsgesellschafter nicht per se einen beherrschenden Einfluss auf die Gesellschaft. Dyckerhoff stellt zudem nicht die Mehrheit der Aufsichtsratsmitglieder bei der NCD.

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

Dyckerhoff wendet die von der EU per 31. Dezember 2005 übernommenen IAS/IFRS an.

Das IASB hat in seiner Sitzung im Juni 2005 den IFRIC 3 (Emission Rights) zurückgezogen. Nach der von Dyckerhoff gewählten Bilanzierungsmethode wurden die unentgeltlich erhaltenen CO₂-Emissionsrechte mit einem Wert von 0 EUR in der Bilanz angesetzt. Rückstellungen für die Verpflichtung zur Rückgabe von CO₂-Emissionsrechten wurden nicht gebildet, da die unentgeltlich erhaltenen CO₂-Emissionsrechte zur Erfüllung der Rückgabeverpflichtungen ausreichen. Zu der aufgrund einer möglichen Korrektur der erfolgten Zuteilung von CO₂-Emissionsrechten gebildeten Rückstellung verweisen wir auf Ziffer 8. Sonstige betriebliche Erträge.

Dyckerhoff wendet den geänderten IAS 32 im Jahresabschluss 2005 erstmals an. Hiernach sind Anteile an Personengesellschaften grundsätzlich als „puttable instruments“ einzustufen und damit gemäß IAS 39 zum „fair value“ oder alternativ unter bestimmten Voraussetzungen „at cost“ zu bewerten. Dies betrifft im Dyckerhoff Konzern die deutschen Personengesellschaften in der Rechtsform der GmbH & Co. KG sowie in der Rechtsform der AG & Co. Wir verweisen hierzu auf die Erläuterungen unter Ziffer 26. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen. Analog sind Fremddanteile am Eigenkapital von Personengesellschaften nicht mehr im Anteil anderer Gesellschafter, sondern in den sonstigen Verbindlichkeiten auszuweisen. Die Einzelheiten sind den Ausführungen unter Ziffer 34. Gewinnrücklagen und Anteile anderer Gesellschafter zu entnehmen.

Grundsätzlich werden alle Vermögenswerte zu Anschaffungs- und Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet, soweit sie nicht zum „fair value“ bzw. zum realisierbaren Wert zu bewerten sind. 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 (Bewertung zum „fair value“). Die bilanzielle Erfassung erfolgt zu Beginn (effective date) der jeweiligen Transaktion. 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. Der entsprechende Betrag hierzu ist der Eigenkapitalveränderungsrechnung auf der Seite 104 zu entnehmen. Der ineffektive Teil der Marktwertänderung wird 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.

- Monetäre Fremdwährungsposten 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.
- Wertpapiere des Umlaufvermögens sind zu Marktwerten am Bilanzstichtag zu bilanzieren, hieraus entstehende Wertveränderungen werden ergebniswirksam behandelt. Nach deutschem Recht ist für diese Wertpapiere das Imparitätsprinzip vorgeschrieben.
- Pensionsrückstellungen werden gemäß IAS 19 nach dem versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren („projected unit credit method“) unter Berücksichtigung künftiger Gehalts- und Rentenentwicklungen und der Korridor-Regel bewertet.
- Ab dem 1. Januar 2005 wenden wir IFRS 3 sowie die neue Fassung des IAS 36 an. Hiernach werden nach Aufdeckung von stillen Reserven nach der reinen Neubewertungsmethode verbleibende als Geschäfts- und Firmenwerte bilanzierte Unterschiedsbeträge nicht mehr planmäßig abgeschrieben. Nach deutschem Recht werden Goodwills entweder aktiviert und planmäßig abgeschrieben oder erfolgsneutral mit den Gewinnrücklagen verrechnet.
- 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. Geschäfts- und Firmenwerte aus Erwerben ab dem 31. März 2004 werden regelmäßig, mindestens einmal jährlich, einem „impairment test“ unterzogen. Gleiches gilt gemäß IFRS 3 ab dem 1. Januar 2005 auch für Geschäfts- und Firmenwerte aus Erwerben vor dem 31. März 2004.

- Gemäß den Kriterien von IAS 12 sind auch aktive latente Steuerposten verpflichtend auf Unterschiede zwischen den IFRS-Buchwerten und den Steuerwerten zu bilden, wenn die Realisierung hinreichend wahrscheinlich ist. Dies gilt auch für aktive latente Steuerposten auf steuerliche Verlustvorträge.
- Gemäß den Zuordnungskriterien von IAS 17 werden bei Finanzierungsleasingverträgen Vermögenswerte aktiviert und Restverbindlichkeiten passiviert.

Die Bewertungsmethoden im Einzelnen werden im Anhang bei den entsprechenden Posten 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.

Devisenkurse

	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	2005	2004	2005	2004
(1 EUR)				
us-Dollar	1,1797	1,3621	1,2441	1,2439
Polnische Zloty	3,8600	4,0845	4,0230	4,5268
Tschechische Kronen	29,0000	30,4640	29,7820	31,8911
Slowakische Kronen	37,8800	38,7450	38,5989	40,0218
Ungarische Forint	252,8700	245,9700	248,0540	251,6560
Ukrainische Hryvnia	5,9575	7,2348	6,3559	6,6196
Russische Rubel	33,9200	37,8425	35,1860	35,8084

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 selbständige 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 Vermögenswerte 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 im Eigenkapital berücksichtigt. Einzelheiten sind in der Eigenkapitalveränderungsrechnung auf Seite 104 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:

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

6. Umsatzerlöse

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

Der Konzernumsatz lag mit 1.326,9 Mio. EUR um 127,1 Mio. EUR oder 10,6 % über dem Niveau des Jahres 2004. Wechselkursveränderungen wirkten sich insgesamt mit 19,8 Mio. EUR positiv aus. Veränderungen im Konsolidierungskreis hatten keine wesentlichen Auswirkungen.

Zur Aufteilung der Umsatzerlöse nach Regionen verweisen wir auf die Segmentberichterstattung auf der Seite 110.

7. Bestandsveränderungen und andere aktivierte Eigenleistungen

Bestandsveränderungen und andere aktivierte Eigenleistungen (Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Bestandsveränderungen	- 847	2.829
Andere aktivierte Eigenleistungen	1.586	1.144
Bestandsveränderungen und andere aktivierte Eigenleistungen	739	3.973

Der Bestandsaufbau im Vorjahr betraf vor allem Klinkerbestände in Deutschland, in den USA und in der Ukraine. Im Jahr 2005 wurden dagegen in diesen Ländern und in Polen Bestände abgebaut. Leicht gegenläufig haben sich die Bestände in Luxemburg entwickelt.

8. Sonstige betriebliche Erträge

Sonstige betriebliche Erträge

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Erträge aus veräußerten CO ₂ -Emissionsrechten	26.418	0
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	14.233	17.017
Erträge aus der Weiterberechnung von Sach- und Personalkosten	10.164	11.068
Erträge aus Anlagenabgängen	9.718	5.137
Erträge aus sonstigen Nebengeschäften	8.207	6.836
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen	5.954	2.740
Miet- und Pächterträge	4.247	4.070
Erträge aus früheren Geschäftsjahren	2.259	7.043
Endkonsolidierungserfolge	13	3.351
Übrige Erträge	10.469	13.959
Sonstige betriebliche Erträge	91.682	71.221

Im Geschäftsjahr 2005 wurden die Währungsgewinne nicht mehr unter den sonstigen betrieblichen Erträgen, sondern innerhalb des Zins- und sonstigen Finanzergebnisses ausgewiesen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend um 4.558 TEUR angepasst. Zu Einzelheiten verweisen wir auf die Ziffer 16. Zinsergebnis und sonstiges Finanzergebnis.

Der Anstieg der sonstigen betrieblichen Erträge um insgesamt 20,5 Mio. EUR resultierte vor allem aus der Veräußerung von CO₂-Emissionsrechten durch die Dyckerhoff AG und Hranice in Höhe von 26,4 Mio. EUR. Gleichzeitig wurde Vorsorge für eine mögliche Rückgabe von im Geschäftsjahr veräußerten CO₂-Emissionsrechten in Form von Rückstellungen (12,3 Mio. EUR) getroffen, die auf Basis der erzielten Verkaufserlöse bewertet wurden. Die Aufwendungen hierfür sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten. Die Risiken betreffen für die Zementwerke in Neubeckum und Lengerich zugeteilte CO₂-Emissionsrechte, die bereits verkauft wurden, jedoch aufgrund

einer eventuellen nachträglichen Korrektur der Zuteilung gegebenenfalls zurückgefordert werden.

Die Erträge aus Anlagenabgängen erhöhten sich um 4,6 Mio. EUR durch den Verkauf der assoziierten Gesellschaft Glens Falls Lehigh Cement Company, USA, den Verkauf von Werken im deutschen Transportbeton sowie den Verkauf einer Beteiligung der Ciments Luxembourgeois s.A., Luxemburg. Der Anstieg bei den Erträgen aus der Auflösung von Wertberichtigungen um 3,2 Mio. EUR steht ebenfalls im Zusammenhang mit der Veräußerung der Beteiligung.

Gegenläufig wirkten Veränderungen im Konsolidierungskreis (-8,0 Mio. EUR), die fast ausschließlich die Erträge aus früheren Geschäftsjahren (-4,6 Mio. EUR) sowie im Vorjahr enthaltene Endkonsolidierungserfolge aus dem Verkauf der Tricosal Gruppe und der Romey (-3,3 Mio. EUR) betrafen. Außerdem minderten sich die sonstigen betrieblichen Erträge durch geringere Auflösungen von Rückstellungen (-2,8 Mio. EUR) sowie den Rückgang bei den übrigen betrieblichen Erträgen (-3,5 Mio. EUR) durch im Vorjahr ausgewiesene Erträge aus Versicherungsleistungen.

9. Materialaufwand

Materialaufwand

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	523.440	484.327
Aufwendungen für bezogene Leistungen	48.252	41.408
Materialaufwand	571.692	525.735

Der Materialaufwand beinhaltet im Wesentlichen den Verbrauch von Rohstoffen, Brennstoffen, Strom, bezogenen Waren, Reparaturmaterial sowie Aufwendungen für Eingangsfrachten und innerbetriebliche Transporte.

10. Personalaufwand

Personalaufwand

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Löhne und Gehälter	181.956	174.787
Soziale Abgaben	39.438	39.012
Aufwendungen für Altersversorgung	5.213	8.487
Personalaufwand	226.607	222.286

Die erwarteten Erträge aus Fondsvermögen von fondsgebundenen Verpflichtungen aus Pensionsplänen und Zusagen für Krankheitskosten sind im Jahr 2005 erstmals, wie international üblich, nicht mehr in dem Posten Aufwendungen für Altersversorgung, sondern im Zins- und sonstigen Finanzergebnis enthalten. Die Darstellung des Vorjahres wurde entsprechend um 6.703 TEUR angepasst. Zu Einzelheiten verweisen wir auf die Ziffer 16. Zinsergebnis und sonstiges Finanzergebnis.

Der Personalaufwand erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr leicht um 4,3 Mio. EUR. Bereinigt um die Veränderungen im Konsolidierungskreis wäre der Personalaufwand des Konzerns gegenüber dem Vorjahr um 9,8 Mio. EUR gestiegen. Die Erhöhung der Löhne und Gehälter entstand hauptsächlich aus Personalaufwendungen im Rahmen der Stilllegung der Grauklinkerproduktion im Werk Amöneburg und damit verbundenen Restrukturierungen. Ferner führte eine Leistungssteigerung in unseren Werken in Russland und in der Tschechischen Republik zu einem weiteren Anstieg.

Der Rückgang der Aufwendungen für Altersversorgung ist überwiegend auf die Realisierung von Erträgen aus Änderungen der Krankheitskostenpläne in den USA zurückzuführen.

Im Jahresdurchschnitt waren beschäftigt:

Mitarbeiter

	2005	2004
Gewerbliche Arbeitnehmer / Angestellte	6.614	6.667
Auszubildende	109	124
Vollkonsolidierte Gesellschaften	6.723	6.791
Quotenkonsolidierte Gesellschaften	1.014	1.008
Mitarbeiter Konzern	7.737	7.799

Optimierungen der Werke im deutschen Transportbeton sowie Endkonsolidierungen der Tricosal und der Leschuplast zum 31. Oktober 2004 führten zu einem weiteren Rückgang der Mitarbeiter. Einen leicht gegenläufigen Effekt hatten die Erstkonsolidierungen des Jahres mit insgesamt 36 Mitarbeitern.

11. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Sonstige betriebliche Aufwendungen

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Ausgangsfrachten	105.927	97.848
Fremdreparaturen	43.559	42.593
Fremdleistungen	36.804	29.759
Mieten und Pachten	13.156	11.537
Aufwendungen aus der Rückstellung CO ₂ -Emissionsrechte	12.273	0
Sonstige Steuern	9.340	7.991
Honorare und Auskünfte	9.089	10.312
Wertberichtigung Umlaufvermögen und Verluste Abgänge Umlaufvermögen	7.858	9.741
Versicherungen	7.811	7.875
Verschiedene personalbezogene Aufwendungen	5.942	6.483
Beiträge und Gebühren	5.622	5.385
Reisekosten	3.408	4.221
Verluste aus Abgängen des Anlagevermögens	3.385	1.794
Aufwendungen aus langfristigen Operate-Leasingverträgen	1.424	2.030
Sonstige Aufwendungen	39.240	43.306
Sonstige betriebliche Aufwendungen	304.838	280.875

Wie die Währungsgewinne wurden auch die Währungsverluste im Geschäftsjahr 2005 erstmals im Zins- und sonstigen Finanzergebnis ausgewiesen. Die Vorjahreszahl für die sonstigen betrieblichen Aufwendungen wurde zur besseren Vergleichbarkeit um 5.059 TEUR angepasst. Zu Einzelheiten verweisen wir auf die Ziffer 16. Zinsergebnis und sonstiges Finanzergebnis.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stiegen insgesamt um 24,0 Mio. EUR. Dabei entfielen 12,3 Mio. EUR auf Aufwendungen aus der Rückstellung für CO₂-Emissionsrechte, welche zur Abdeckung möglicher Risiken aus einer Rückgabe veräußerter CO₂-Emissionsrechte gebildet wurde. Der Anstieg der Ausgangsfrachten (8,1 Mio. EUR) wurde wesentlich durch

höhere Produktionsmengen in der Ukraine, in Luxemburg und in der Tschechischen Republik beeinflusst. Die Erhöhung der Fremdleistungen (7,0 Mio. EUR) stammt aus der Zuführung von Rückstellungen in Deutschland.

Der Rückgang der sonstigen Aufwendungen um 4,1 Mio. EUR wurde wesentlich durch Kosteneinsparungen in unseren deutschen Werken hervorgerufen.

12. Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen (Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
auf Geschäfts- und Firmenwerte	- 295	7.079
auf sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	136.449	115.927
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	136.154	123.006

Ab dem 1. Januar 2005 wenden wir IFRS 3 sowie die neue Fassung des IAS 36 an. Geschäfts- und Firmenwerte werden danach nicht mehr planmäßig abgeschrieben.

Im Vorjahr waren planmäßige Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte aus Konsolidierung in Höhe von 7.906 TEUR enthalten. Da außerdem passivische Unterschiedsbeträge aus sukzessiven Erwerben und indirekten Anteilsänderungen in Höhe von 2.060 TEUR aufzulösen und mit den Abschreibungen zu saldieren waren sowie außerplanmäßige Abschreibungen („impairments“) in Höhe von 136 TEUR zu berücksichtigen waren, ergaben sich insgesamt 5.982 TEUR Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte aus Konsolidierung für das Jahr 2004. Im Jahr 2005 gab es keine Notwendigkeit für außerplanmäßige Abschreibungen, so dass sich der ausgewiesene

Betrag ausschließlich aus der Auflösung passivischer Unterschiedsbeträge in Höhe von 295 TEUR ergibt.

Darüber hinaus sind hier Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte enthalten, die sich bereits aus den Einzelabschlüssen ergeben. Im Vorjahr ergaben sich planmäßige Abschreibungen in Höhe von 965 TEUR und außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 132 TEUR.

In den sonstigen Abschreibungen waren 20.801 TEUR (2004: 2.119 TEUR) außerplanmäßige Abschreibungen enthalten. Hiervon betreffen 18.200 TEUR Wertminderungen auf Anlagen des Werkes Amöneburg der Dyckerhoff AG aufgrund der Stilllegung der Grauklinkerproduktion. Die nicht mehr zu verwendenden Anlagen wurden auf 0 EUR abgeschrieben. Weitere 2.185 TEUR entfallen auf Transportbetonanlagen in Deutschland, die aufgrund einer eingeschränkten Nutzbarkeit sowie vorgesehener Betriebsstilllegungen abzuschreiben waren.

Die sonstigen planmäßigen Abschreibungen haben sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich verändert.

13. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen

Das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen sank von 3,3 Mio. EUR um 0,6 Mio. EUR auf 2,7 Mio. EUR. Im Geschäftsjahr war durch die Erstkonsolidierung der WBT das anteilige negative Ergebnis der NCD enthalten. Ohne Veränderungen im Konsolidierungskreis wäre der Posten daher um 0,9 Mio. EUR gestiegen. Der originäre Anstieg stammte wesentlich aus dem verbesserten Ergebnis der Kosmos (1,3 Mio. EUR) und dem geringeren anteiligen Verlust der NCD (1,1 Mio. EUR). Gegenläufig wirkte sich das niedrigere Ergebnis aufgrund des Verkaufs der Glens Falls Lehigh Cement Company (2,0 Mio. EUR) aus.

14. Sonstiges Beteiligungsergebnis

Sonstiges Beteiligungsergebnis

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Erträge aus Beteiligungen	1.724	932
Aufwendungen aus Verlustübernahme	- 229	- 101
Erträge aus Auflösung von Verlustrückstellungen	69	167
Abschreibungen auf Finanzanlagen	- 10.629	- 4.447
Sonstiges Beteiligungsergebnis	- 9.065	- 3.449

Insgesamt ist das Beteiligungsergebnis von -3,4 Mio. EUR um -5,7 Mio. EUR auf -9,1 Mio. EUR gesunken. Wesentliche Ursache hierfür ist der Anstieg der Abschreibungen auf Finanzanlagen von 4,4 Mio. EUR um 6,2 Mio. EUR auf 10,6 Mio. EUR. Diese Entwicklung steht im Zusammenhang mit der schwierigen Ergebnissituation der zum Geschäftsbereich Deutschland/Westeuropa gehörenden NCD. Eine Überprüfung des Wertansatzes der Beteiligung gemäß IAS 36 ergab einen Abschreibungsbedarf („impairment“) auf Basis einer DCF-Berechnung in Höhe von 10,2 Mio. EUR. Die Abschreibung reflektiert die erwarteten Minderergebnisse sowie die anstehenden Restrukturierungsmaßnahmen durch eine Konzentration der Gesellschaft auf die Kernaktivitäten Transportbeton und Zuschlagsstoffe. Im Vorjahr wurden vor allem Abschreibungen auf Beteiligungen in Deutschland (2,3 Mio. EUR) sowie in Luxemburg (1,7 Mio. EUR) vorgenommen.

15. Beteiligungsübersicht zum 31. Dezember 2005

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

Beteiligungsübersicht zum 31. Dezember 2005

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile am Kapital in %	Eigenkapital in Mio. EUR	Jahresergebnis in Mio. EUR
1. In den Konzernabschluss einbezogene verbundene Unternehmen			
Dycura Versicherungs-Vermittlungs-GmbH, Wiesbaden	100,0	0	
Dyckerhoff Ausbauprodukte GmbH, Wiesbaden	100,0	86	
Deuna Zement GmbH, Deuna	100,0	49	
UNICEMENT Handelsgesellschaft mbH, Berlin	100,0	0	
Dyckerhoff Beteiligungsverwaltung GmbH, Wiesbaden	100,0	137	3,3
Dyckerhoff Luxembourg s.A., Luxembourg (Luxemburg)	100,0	134	7,7
wBT West Bouw Toelevering b.v., Zwolle (Niederlande)	100,0	11	- 12,5
Tubag GmbH, Kruf	100,0	8	
TBG Lieferbeton GmbH & Co. KG Odenwald, Reichelsheim	66,7	0	0,0
Dyckerhoff Transportbeton Frankfurt GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	51,0	1	
TBG Kinzigbeton GmbH & Co. KG, Wächtersbach	75,6	0	- 0,1
Transportbeton Gelnhausen GmbH, Gelnhausen	54,0	0	0,0
Dyckerhoff Transportbeton Rhein-Main-Taunus GmbH & Co. KG, Flörsheim	100,0	3	- 1,1
Dyckerhoff Fertigbeton Saar-Mosel GmbH & Co. KG, Saarbrücken	100,0	1	- 0,6
Beton Union Rhein-Ruhr GmbH & Co. KG, Essen	100,0	3	- 2,5
Beton Union West GmbH & Co. KG, Mönchengladbach	100,0	2	- 0,9
Dyckerhoff Beton Service GmbH & Co. KG, Leverkusen	100,0	0	0,0
Beton Union Köln-Bonn GmbH & Co. KG, Köln	100,0	3	0,2
Frisch-Beton Aegidienberg GmbH & Co. KG, Bad Honnef-Aegidienberg	62,5	0	0,1
Beton Union Rhein-Ahr GmbH & Co. KG, Remagen	65,0	1	0,0
Mörtelwerk Colonia GmbH, Köln	100,0	0	0,0
Dyckerhoff Transportbeton Schmalkalden GmbH & Co. KG, Schwabhausen	51,0	0	- 0,2
Rapid Beton Nord-Thüringen GmbH, Nordhausen	100,0	0	0,1
Dyckerhoff Transportbeton Elbe-Spree GmbH & Co. KG, Berlin	100,0	6	- 0,7
Dyckerhoff Transportbeton Thüringen GmbH & Co. KG, Nordhausen	90,0	1	- 0,4
Beton Union GmbH & Co. KG, Wiesbaden	99,6	3	- 6,4
Dyckerhoff Beton Beteiligungsverwaltung GmbH & Co. KG, Wiesbaden	100,0	0	0,3
Nordenhamer Transportbeton GmbH & Co. KG, Nordenham	51,6	2	0,7
Dyckerhoff Betonprodukte GmbH, Wiesbaden	100,0	23	1,3
РНЕВАУ Rheinische Beton- und Bauindustrie GmbH & Co. KG, Dormagen	90,0	2	1,1
Ciments Luxembourgeois s.A., Esch / Alzette (Luxemburg)	96,6	113	9,8
Matériaux s.A., Luxembourg (Luxemburg)	100,0	8	1,2
Marbrerie Jacquemart S.à r.l., Luxembourg (Luxemburg)	100,0	2	0,1

Beteiligungsübersicht zum 31. Dezember 2005

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile am Kapital in %	Eigenkapital in Mio. EUR	Jahresergebnis in Mio. EUR
Eurimex S.A., Luxembourg (Luxemburg)	100,0	0	0,0
Klein Agglomérés S.A.S., Hagondange (Frankreich)	100,0	4	1,5
Heinrich & Bock S.A.S., Steinbourg (Frankreich)	100,0	7	- 0,4
Tubaggio S.A.S., Dannemarie-sur-Crête (Frankreich)	100,0	1	0,3
Eurobeton International S.A.S., Steinbourg (Frankreich)	100,0	22	1,5
S.A. des Chaux de Contern, Contern (Luxemburg)	99,8	12	1,3
Eurobeton S.A., Luxembourg (Luxemburg)	100,0	19	
Préfalor S.A., Hagondange (Frankreich)	80,0	1	0,0
Justin Dreyer S.A.S., Rixheim (Frankreich)	100,0	1	0,1
Préfarhin S.A.S., Steinbourg (Frankreich)	74,0	0	0,1
Collot Produits TP S.A., Bar-Le-Duc (Frankreich)	66,0	0	0,0
TETRIS S.A., Contern (Luxemburg)	70,3	1	- 0,4
Cementownia Nowiny Sp. z o.o., Sitkówka-Nowiny (Polen)	100,0	157	13,0
Nowiny-Administracja Nieruchomosci Sp. z o.o., Sitkówka-Nowiny (Polen)	100,0	2	0,1
Dyckerhoff Beton Polska Sp. z o.o., Sitkówka-Nowiny (Polen)	100,0	33	0,7
Cement Hranice a.s., Hranice (Tschechische Republik)	100,0	66	20,9
CEMOS Ostrava a.s., Ostrava (Tschechische Republik)	100,0	7	0,0
Bohemia Beton Union Decin s.r.o., Decin (Tschechische Republik)	94,7	2	0,3
ZAPA beton a.s., Praha (Tschechische Republik)	100,0	31	11,5
VIA-VODA spol. s.r.o., Hlubocky (Tschechische Republik)	100,0	0	- 0,3
Beton Union Plzen s.r.o., Plzen (Tschechische Republik)	71,2	2	0,3
ZAPA beton HUNGÁRIA k.f.t., Zsujta (Ungarn)	100,0	0	0,1
ZAPA beton SK s.r.o., Bratislava (Slowakische Republik)	100,0	4	1,0
VAT Kyivcement, Kyiv (Ukraine)	83,1	- 3	0,0
VAT Yugcement, Olshanske village (Ukraine)	93,4	- 2	1,9
VAT Volyn-Cement, Zdolbuniv (Ukraine)	95,6	6	5,6
D.P. Pansionat Primorskij, Ribakovka (Ukraine)	100,0	0	0,0
ТОВ Dyckerhoff Ukraina, Kyiv (Ukraine)	100,0	28	0,3
ОАО Sucholoshskcement, Suchoi Log (Russland)	70,4	37	23,0
ООО Dyckerhoff Suchoi Log, obshestvo po sbitu tamponashnich zementow, Suchoi Log (Russland)	95,0	2	2,9

Beteiligungsübersicht zum 31. Dezember 2005

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile am Kapital in %	Eigenkapital in Mio. EUR	Jahresergebnis in Mio. EUR
2. In den Konzernabschluss quotaal einbezogene Gemeinschaftsunternehmen			
Westerwald-Beton GmbH & Co. KG, Westerburg	50,0	0	0,2
Betonbau GmbH & Co. KG, Waghäusel	49,0	6	3,4
Betonbau Holding GmbH, Waghäusel	45,8	15	2,2
Betonbau GmbH, Bockenem	49,0	1	
Betonbau GmbH, Ingolstadt	49,0	1	
Betonbau GmbH, Schkeuditz	49,0	1	
RC Lonestar Inc., Wilmington, DE (USA)	48,5	1.818	92,8
3. Assoziierte Unternehmen*			
Sievert AG & Co., Osnabrück	32,5	32	1,1
Normensand GmbH, Beckum	38,0	1	0,5
NCD Nederlandse Cement Deelnemingsmaatschappij B.V., Nieuwegein (Niederlande)	55,6	97	- 9,9
NCH Nederlandse Cement Handelmaatschappij B.V., Nieuwegein (Niederlande)	38,4	5	1,8
quick-mix Holding GmbH & Co. KG, Osnabrück	34,0	33	3,4
BVG-Betonbau Beteiligungs-GmbH, Waghäusel	34,3	2	0,0
André Frères et Broos S.A., Saint-Mard (Belgien)	30,0	1	0,0
Arlon Béton S.A., Bruxelles (Belgien)	40,0	0	0,0
S.A. des Bétons Frais, Schifflange (Luxemburg)	41,0	5	0,6
Transass S.A., Schifflange (Luxemburg)	41,0	1	0,2
Cobéton S.A., Strassen (Luxemburg)	33,3	1	0,0
Bétons Feidt S.à r.l., Luxembourg (Luxemburg)	30,0	19	1,7
Piskovny Hrádek a.s., Hrádek nad Nisou (Tschechische Republik)	45,6	1	0,6

* Es werden im Geschäftsbericht nur die wesentlichen assoziierten Gesellschaften aufgeführt.

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

Von der Nennung der Ergebnisse wurde bei denjenigen Kapitalgesellschaften abgesehen, die aufgrund bestehender Ergebnisabführungsverträge keine eigenen Ergebnisse ausweisen. Diejenigen oben aufgeführten verbundenen deutschen Kapitalgesellschaften in der Rechtsform der GmbH, bei denen aufgrund bestehender Ergebnisabführungsverträge kein Ergebnis ausgewiesen wurde, nehmen die Befreiung gemäß § 264 Abs. 3 HGB in Anspruch.

16. Zinsergebnis und sonstiges Finanzergebnis

Zinsergebnis und sonstiges Finanzergebnis

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Erträge aus Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	18.569	18.621
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	11.224	13.573
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 73.305	- 81.184
Zinsanteil der Zuführung zu Pensionsrückstellungen	- 15.719	- 20.472
Zinsanteil der Zuführung zu sonstigen langfristigen Rückstellungen	- 10.555	- 5.309
Zinsergebnis aus Derivaten	1.154	- 1.083
Zinsergebnis	- 68.632	- 75.854
Ergebnis Marktwertveränderung Derivate	- 5.841	5.093
Optionsprämien sowie Finanzierungsprovisionen und Bankspesen	- 4.124	- 1.374
Währungsgewinne	7.801	4.558
Währungsverluste	- 7.672	- 5.059
Erwartete Erträge aus Fondsvermögen	7.306	6.703
Sonstiges Finanzergebnis	- 2.530	9.921
Zinsergebnis und sonstiges Finanzergebnis	- 71.162	- 65.933

Entsprechend den internationalen Gepflogenheiten werden die Währungsgewinne und -verluste sowie die erwarteten Erträge aus Fondsvermögen von fondsgebundenen Verpflichtungen aus Pensionsplänen und Zusagen für Krankheitskosten nicht mehr unter den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen bzw. den Personalaufwendungen, sondern im Zins- und sonstigen Finanzergebnis ausgewiesen. Die Darstellung des Vorjahres wurde entsprechend angepasst. Die Beträge sind der Tabelle zum Zins- und sonstigen Finanzergebnis zu entnehmen.

Sämtliche Fremdkapitalzinsen sind im Ergebnis der laufenden Periode erfasst. Das Zins- und sonstige Finanzergebnis verschlechterte sich hauptsächlich durch den im Vorjahr ausgewiesenen Ertrag aus der Auflösung von bewertungsbedingten Abgrenzungsposten im Zusammenhang mit der Euroanleihe, welche im November 2004 getilgt wurde. Das im Geschäftsjahr 2005 gezeigte negative Ergebnis aus der Marktwertverän-

derung von Derivaten ist zurückzuführen auf die Bewertung der Put Option bezogen auf die niederländische wBT West Bouw Toelevering B.v.

Das Zinsergebnis verbesserte sich vor allem durch die Rückführung der Fremdverschuldung bei der Dyckerhoff AG. Im Zinsergebnis ist in dem Posten Erträge aus Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens auch der Ertrag aus der Ausleihung an Aktionäre enthalten. Hierzu verweisen wir auf die Erläuterungen unter Ziffer 27. Ausleihungen an Aktionäre.

Durch Anpassung der Zinssätze für die Abzinsung von langfristigen Rückstellungen an die geänderten Marktverhältnisse wurde der Posten Zinsanteil der Zuführung zu sonstigen langfristigen Rückstellungen mit 2.040 TEUR (2004: 552 TEUR) einmalig belastet.

17. 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)

	2005	2004
Steuern der Periode	57.191	39.755
Periodenfremde Steuern und Steuererstattungen	7.199	- 1.843
Tatsächliche Steuern	64.390	37.912
Veränderungen aktive latente Steuern	- 1.350	- 9.324
Veränderungen passive latente Steuern	- 19.182	- 12.555
Latente Steuern	- 20.532	- 21.879
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	43.858	16.033

Die Summe der latenten Steuern auf Posten, die im Jahr 2005 erfolgsneutral mit dem Eigenkapital verrechnet wurden, beträgt –3.063 TEUR (2004: 55 TEUR).

Der Anstieg der tatsächlichen Steuern korrespondiert mit der positiven Ertragsentwicklung im Ausland sowie mit erwarteten Steuernachzahlungen aus der steuerlichen Betriebsprüfung in Deutschland. Die Erträge aus latenten Steuern verminderten sich auch durch die im Vergleich zum Vorjahr geringere Aktivierung von aktiven latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge. Dies steht im Zusammenhang mit der verbesserten Erlössituation in Deutschland.

Durch die Änderung von Steuersätzen in einzelnen Ländern ergaben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf latente Steuern.

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 unverändert 25,0 % unter Berücksichtigung der abzugsfähigen Gewerbeertragsteuer zugrunde.

Steuerüberleitungsrechnung

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Ergebnis vor Steuern	102.575	57.001
Abschreibungen auf Goodwill	– 295	5.982
Abschreibungen auf stille Reserven	2.158	2.724
Abzugsfähige Gewerbeertragsteuer	– 860	– 1.441
Bereinigtes Ergebnis nach abzugsfähiger Gewerbeertragsteuer	103.578	64.266
Errechnete Körperschaftsteuer	25.895	16.067
Solidaritätszuschlag zur deutschen Körperschaftsteuer	40	47
Periodenfremde Steuern	10.882	3.922
Steuererstattungen	– 3.683	– 5.765
Steuereffekte auf steuerliche Verlustvorträge	– 319	– 5.226
Steuersatzdifferenzen zum Ausland inkl. latente Steuern	5.418	2.688
Steuersatzdifferenzen latente Steuern Inland	– 7.361	– 3.135
Sonstige Ertragsteuern	7.685	3.558
Sonstige Effekte	4.441	2.436
Abzugsfähige Gewerbeertragsteuer	860	1.441
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	43.858	16.033

Die Steuersatzdifferenzen der latenten Steuern im Inland betreffen den gewerbeertragsteuerlichen Anteil an den in Deutschland gebildeten latenten Steuern.

Bei den sonstigen Ertragsteuern handelt es sich hauptsächlich um ausländische Ertragsteuern (State income tax in den USA und Impôt commercial in Luxemburg).

Die sonstigen Effekte umfassen im Wesentlichen die Steuereffekte aus Hinzurechnungen und Absetzungen der individuellen Steuerberechnungen sowie Überleitungsposten, die ausschließlich im Konzern und damit nicht steuerlich zu berücksichtigen sind.

18. Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie gemäß IAS 33 betrug für die Vorzugsaktien 1,22 EUR (2004: 0,90 EUR) und für die Stammaktien ebenfalls 1,22 EUR (2004: 0,90 EUR).

Das Ergebnis je Stammaktie und Vorzugsaktie ergibt sich aus dem Konzernüberschuss von 50.331 TEUR und der Anzahl der Stammaktien (20.667.554 Stück) und Vorzugsaktien (20.597.999 Stück). Veränderungen bei der Anzahl der Aktien haben sich 2005 nicht ergeben.

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 2004 als auch zum 31. Dezember 2005 gab es keine potenziellen Aktien. Somit entspricht das verwässerte Ergebnis je Aktie beider Jahre dem unverwässerten Ergebnis je Aktie.

Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung

19. Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit

Ausgehend vom EBITDA leiten wir in der Kapitalflussrechnung auf den Jahresüberschuss vor Abschreibungen über. Das EBITDA ist definiert als Betriebsergebnis vor Abschreibungen. Hierzu verweisen wir auf die Gewinn- und Verlustrechnung auf der Seite 100.

Die Veränderung der betrieblichen Aktiva betrifft Veränderungen bei aktiven latenten Steuern, bei den Vorräten, bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie bei den sonstigen lang- und kurzfristigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerten. Die Veränderung der betrieblichen Passiva setzt sich zusammen aus Veränderungen von Rückstellungen, latenten Steuerschulden, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstigen lang- und kurzfristigen Verbindlichkeiten.

Der Jahresüberschuss vor Abschreibungen stieg gegenüber dem Vorjahr um 37,1 Mio. EUR auf 205,5 Mio. EUR. Die Erhöhung ist auf das zum Vorjahr deutlich gestiegene EBITDA zurückzu-

führen. Der Mittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit betrug 209,6 Mio. EUR nach 112,3 Mio. EUR im Jahr 2004. Die Erhöhung entstand aus dem gestiegenen Jahresüberschuss vor Abschreibungen sowie aus Einzahlungen aus betrieblichen Passiva, denen im Vorjahr Auszahlungen gegenüberstanden. Die Auszahlungen für betriebliche Aktiva lagen auf Vorjahresniveau.

20. Mittelabfluss/-zufluss aus der Investitionstätigkeit

Der Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit ergab sich als Saldo aus Abflüssen für Sach- und Finanzinvestitionen und Zuflüssen aus Anlagenabgängen. Die Erhöhung der Einzahlungen aus Anlagenabgängen stammt aus der Veräußerung der Beteiligung an der Glens Falls Lehigh Cement Company. Der Mittelzufluss im Vorjahr ergab sich insbesondere aus den über den Investitionsauszahlungen liegenden Zuflüssen aus dem Zahlungseingang eines kurzfristig vergebenen Darlehens im Zusammenhang mit den Beteiligungsveräußerungen des Jahres 2003.

Die Finanzinvestitionen des Jahres 2005 betrugen 34,5 Mio. EUR. Der überwiegende Teil davon entfällt mit 28,0 Mio. EUR auf den Erwerb der niederländischen WBT West Bouw Toeleving B.V. Weitere 2,6 Mio. EUR wurden für den Kauf der restlichen Anteile an unseren beiden tschechischen Zementgesellschaften Hranice und Ostrava verwendet, an denen wir jetzt jeweils 100 % halten. In Höhe von 1,3 Mio. EUR wurde ein Darlehen an ein Kieswerk gegeben, an dem Dyckerhoff eine Minderheitsbeteiligung hält. Daneben beinhalten die Finanzinvestitionen den Zuerwerb von weiteren 2,8 % der Anteile an der russischen Gesellschaft in Suchoi Log in Höhe von 0,9 Mio. EUR. Die restlichen Finanzinvestitionen in Höhe von 1,7 Mio. EUR betreffen im Wesentlichen Ausleihungen an Kunden sowie kleinere Zuerwerbe weiterer Anteile an bereits konsolidierten Gesellschaften.

21. Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit

Der Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit im Jahr 2005 in Höhe von 172,7 Mio. EUR resultiert aus dem fortgesetzten Schuldenabbau insbesondere bei der Dyckerhoff AG und der RC Lonestar. Der im Vorjahr höhere Abbau der Fremdverschul-

derung ist auf die Rückzahlung der von der Dyckerhoff AG begebenen Euroanleihe im November 2004 zurückzuführen.

22. Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds

Die Definition des Finanzmittelfonds im Sinne der oben stehenden Kapitalflussrechnung umfasst die unter Ziffer 32. aufgeführten flüssigen Mittel und Wertpapiere. Die separat ausgewiesene konsolidierungskreisbedingte Veränderung des Finanzmittelfonds betrifft die flüssigen Mittel aus der Erst- und Endkonsolidierung von Gesellschaften.

Erläuterungen zur Konzernbilanz

23. Anlagevermögen

Zusammensetzung und Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens sind auf Seite 106 ff. dargestellt.

24. Immaterielle Vermögenswerte

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

Zu den Bilanzierungsgrundsätzen für die Geschäfts- und Firmenwerte, insbesondere zu der Anwendung des IFRS 3 und des geänderten IAS 36, verweisen wir auf die Ausführungen unter Ziffer 2. Konsolidierungsgrundsätze. Die Geschäfts- und Firmenwerte haben eine unbegrenzte Nutzungsdauer und werden jährlich auf Wertminderungen geprüft („impairment test“).

Die bis zur Umstellung auf IFRS 3 angefallenen kumulierten Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte wurden mit entsprechender Minderung der Anschaffungs- und Herstellungskosten unter „Veränderung Konsolidierungskreis/Währungsdifferenzen/Sonstiges“ aufgerechnet.

Aus dem Zuerwerb von Anteilen an der Cement Hranice a.s. bzw. an der VAT Kyivcement waren 1.185 TEUR bzw. 239 TEUR in den zum 31. Dezember 2005 bilanzierten Geschäfts- und Firmenwerten enthalten.

Aus den Einzelabschlüssen der einbezogenen Gesellschaften übernommene sonstige immaterielle Vermögenswerte werden linear entsprechend ihrer jeweiligen Nutzungsdauer über maximal 15 Jahre abgeschrieben.

Während 2004 außerplanmäßige Abschreibungen („impairments“) in Höhe von 456 TEUR enthalten waren, gab es im Jahr 2005 keine Notwendigkeit außerplanmäßiger Abschreibungen. Weitere Einzelheiten sind unter Ziffer 12. Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen dargestellt.

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

25. Sachanlagen

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten („historical costs“), vermindert um planmäßige nutzungsbedingte und außerplanmäßige Abschreibungen, angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen die Materialeinzelkosten, die Fertigungseinzelkosten 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 werden nach ihrer Aktivierung sofort abgeschrieben.

Die als Grundstücke aktivierten eigenen Kalksteinvorräte werden entsprechend der Entnahme abgeschrieben.

Außerplanmäßige Abschreibungen („impairments“) werden gemäß IAS 36 vorgenommen. In den Abschreibungen des Jahres 2005 sind 20.801 TEUR (2004: 1.799 TEUR) außerplanmäßige Abschreibungen enthalten. Weitere Einzelheiten sind unter Ziffer 12. Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen dargestellt.

Die Sachanlagen erhöhten sich hauptsächlich durch Fremdwährungseffekte in den USA (170,9 Mio. EUR). Darüber hinaus lagen in der Ukraine, in der Slowakischen Republik und in Russland die Investitionen deutlich über den Abschreibungen und Abgängen des Jahres. Fremdwährungseffekte im Geschäftsbereich Osteuropa wirkten sich hier mit 15,2 Mio. EUR positiv aus.

26. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen

Dyckerhoff wendet den geänderten IAS 32 im Jahresabschluss 2005 erstmals an. Hiernach sind Anteile an Personengesellschaften grundsätzlich als „puttable instruments“ einzustufen und damit gemäß IAS 39 zum „fair value“ oder alternativ unter bestimmten Voraussetzungen „at cost“ zu bewerten. Dies betrifft im Dyckerhoff Konzern die deutschen Personengesellschaften in der Rechtsform der GmbH & Co. KG sowie in der Rechtsform der AG & Co. Die Beteiligungen Sievert AG & Co. sowie quickmix Holding GmbH & Co. KG wurden hiernach zum „fair value“ angesetzt, der sich jeweils aus DCF-Modellen ergab. Die übrigen kleineren deutschen Personengesellschaften wurden „at cost“ bewertet, da ihr „fair value“ aufgrund mangelnder Marktgängigkeit der Anteile nicht verlässlich bestimmt werden kann. Die erstmalige Bewertung von Beteiligungen an assoziierten Unternehmen nach IAS 39 führte zu einer Erhöhung der Beteiligungsbuchwerte um 3.766 TEUR. Dieser Effekt ist im Konzern-Anlagenspiegel als „Veränderung Konsolidierungskreis/Währungsdifferenzen/Sonstiges“ ausgewiesen.

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 im Konzern-Anlagenspiegel bei den Abgängen ausgewiesen. Darüber hinaus ist auch der Verkauf der Glens Falls Lehigh Cement Company zum 13. Januar 2005 als Abgang ausgewiesen; dies erklärt den deutlichen Rückgang der Anteile an assoziierten Unternehmen.

Die Erhöhung der Anteile an der niederländischen Beteiligung NCD, die aus der Erstkonsolidierung der WBT entstand, wird als „Veränderung Konsolidierungskreis“ ausgewiesen.

27. Ausleihungen an Aktionäre

Die Buzzi Unicem S.p.A. hat sich bereits vor dem Anfang 2004 erfolgten Zusammenschluss der Aktivitäten in den USA über ihre Tochtergesellschaft in den USA refinanziert. Diese Verbindlichkeit ist seit 2004 ebenfalls in Höhe von 298.225 TEUR im Dyckerhoff Konzern enthalten. Dies wird jedoch durch eine Forderung gegen die Buzzi Unicem S.p.A. in gleicher Höhe in Form des hier ausgewiesenen Darlehens ausgeglichen und bei der Berechnung der Nettoverschuldung berücksichtigt. Insgesamt verminderte sich die Nettoverschuldung des Konzerns durch den Zusammenschluss in den USA. Wir weisen darüber hinaus auf die Ziffer 41. Verbindlichkeiten und die dort enthaltene Tabelle zu den Konditionen der Anleihen und der wesentlichen Darlehen (US Private Placements) sowie auf unsere Ausführungen unter der Ziffer 48. Angaben zu „related parties“ gemäß IAS 24.

28. Sonstige Finanzanlagen

Die sonstigen Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten oder Nominalwerten bzw. zu niedrigeren beizulegenden Werten bilanziert. Unverzinsliche Ausleihungen wurden auf den Barwert abgezinst. Der Rückgang bei den sonstigen Finanzanlagen ist Folge der Rückzahlung von Ausleihungen und Darlehen in Deutschland und Luxemburg.

29. Forderungen und sonstige Vermögenswerte

Forderungen und sonstige Vermögenswerte

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	0	0
Forderungen gegen assoziierte Unternehmen	5.711	5.608
Forderungen gegen sonstige Beteiligungen	0	0
Sonstige Vermögenswerte	92.661	74.396
Langfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	98.372	80.004
Kurzfristig (mit Restlaufzeit unter 1 Jahr)		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	110.083	92.361
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	2.863	2.565
Forderungen gegen assoziierte Unternehmen	4.629	3.746
Forderungen gegen sonstige Beteiligungen	10.004	2.920
Sonstige Vermögenswerte	53.224	70.260
Sonstige kurzfristige Forderungen und Vermögenswerte	70.720	79.491
Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	180.803	171.852

Forderungen und sonstige Vermögenswerte 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 Anstieg der langfristigen sonstigen Vermögenswerte stammt wesentlich aus der Gewährung von Darlehen (10,0 Mio. EUR) sowie aus der sich auf Pensionspläne in den USA beziehenden Überdeckung des Fondsvermögens (8,9 Mio. EUR). Wir verweisen diesbezüglich auf die Ziffer 36. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich vor allem durch Umsatzsteigerungen. Die Veränderung bei

den Forderungen gegen assoziierte Unternehmen wurde in Höhe von 0,7 Mio. EUR durch eine Ausleihung innerhalb des Geschäftsbereichs Osteuropa hervorgerufen. Der Anstieg bei den Forderungen gegen sonstige Beteiligungen steht mit 7,0 Mio. EUR im Zusammenhang mit Forderungen aus Dividendenzahlungen. Die kurzfristigen sonstigen Vermögenswerte beinhalten im Wesentlichen Steuererstattungsansprüche.

30. Latente Steueransprüche

Die als Saldo ausgewiesenen latenten Steueransprüche, die gemäß IAS 12 aktivisch auszuweisen waren, entstanden 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 und in der Ukraine. Die Zusammensetzung der latenten Steueransprüche ist unter Ziffer 39. Latente Steuerschulden dargestellt. Der Anstieg der latenten Steueransprüche stammt aus der zusätzlichen Aktivierung von zukünftig zu erwartenden Steuerminderungen im Wesentlichen aus den operativen Verlusten des Berichtsjahres in Deutschland. Die aktivisch ausgewiesenen latenten Steuern zum Bilanzstichtag ergaben sich aus Unterschieden in den folgenden Bilanzposten:

Aktivisch ausgewiesene latente Steueransprüche

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Aktivisch ausgewiesene latente Steueransprüche		
auf Anlagevermögen und sonstiges langfristiges Vermögen	- 100.465	- 107.429
auf langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	14.444	12.341
auf nutzbare steuerliche Verlustvorträge	154.002	144.410
Zwischensumme langfristig	67.981	49.322
auf kurzfristige Aktiva	2.217	2.338
auf kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	4.534	993
Zwischensumme kurzfristig	6.751	3.331
Summe aktivisch ausgewiesene latente Steueransprüche	74.732	52.653

31. Vorräte

Vorräte

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	68.614	57.590
Unfertige Erzeugnisse	27.157	26.633
Fertige Erzeugnisse und Waren	37.039	34.645
Geleistete Anzahlungen für Vorräte	1.482	1.151
Vorräte	134.292	120.019

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 147.199 TEUR (2004: 132.710 TEUR). Der Anstieg der Vorräte um insgesamt 14,3 Mio. EUR entstand mit 7,8 Mio. EUR aus Fremdwährungseffekten. Darüber hinaus wirkte sich der auftragsbedingte Bestandsaufbau vor allem in Luxemburg, in den USA und in der Ukraine erhöhend aus.

32. Wertpapiere, flüssige Mittel

Wertpapiere, flüssige Mittel

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Wertpapiere	88.250	79.490
Schecks, Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten	117.878	134.217
Wertpapiere, flüssige Mittel	206.128	213.707

Die bilanzierten Wertpapiere stammen im Wesentlichen aus den US-amerikanischen Gesellschaften, der Dyckerhoff AG sowie der tschechischen Gesellschaft Hranice. Der ausgewiesene Betrag entspricht dem Marktwert zum Bilanzstichtag. Einem Anstieg in Höhe von 20,4 Mio. EUR in den USA, resultierend aus der Anlage von Wertpapieren und Fremdwährungseffekten, standen Einlösungen von Wertpapieren in der Tschechischen Republik und Deutschland mit 11,9 Mio. EUR gegenüber.

Der Rückgang der flüssigen Mittel steht hauptsächlich im Zusammenhang mit der Tilgung von Bankdarlehen durch die Dyckerhoff AG.

33. Gezeichnetes Kapital und Kapitalrücklage

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 verblieb noch ein befristet genehmigtes Kapital in Höhe von 143.572,48 EUR, das bis zum Auslaufen der Ermächtigung am 29. Juni 2005 nicht genutzt wurde.

Das Grundkapital der Dyckerhoff AG in Höhe von 105.639.815,68 EUR besteht unverändert zum Vorjahr und 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 Vorzugs-

gewinnanteil 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 nach handelsrechtlichen Vorschriften ermittelten Bilanzgewinn der Dyckerhoff AG in Höhe von 8.253 TEUR, der aus der Entnahme von Gewinnrücklagen der Dyckerhoff AG stammt, zur Ausschüttung einer Dividende von 0,20 EUR für die Vorzugs- und die Stammaktien zu verwenden.

Buzzi Unicem S.p.A., Casale Monferrato, Italien hat uns mitgeteilt, dass sie mit Wirkung zum 31. Januar 2005 die Schwelle von 75 % der Stimmrechte und ihre Tochtergesellschaft Buzzi Unicem Deutschland GmbH die Schwellen von 5 % und 10 % der Stimmrechte an der Dyckerhoff AG überschritten haben. Einschließlich des ihr zuzurechnenden Stimmrechtsanteils der Buzzi Unicem Deutschland GmbH von 24,19 % hält die Buzzi Unicem S.p.A. damit einen Stimmrechtsanteil von 91,20 % an unserer Gesellschaft. Die Sanpaolo IMI S.p.A., Turin, Italien hat uns mitgeteilt, dass am 31. Januar 2005 die ihr zuzurechnenden Stimmrechtsanteile der IMI Finance Luxembourg S.A. und der IMI Investments S.A. jeweils die Schwellen von 5 % und 10 % unterschritten haben und sowohl diese Gesellschaften als auch die Sanpaolo IMI S.p.A. selbst nicht mehr am stimmberechtigten Kapital der Gesellschaft beteiligt sind.

Zum Jahresende 2005 waren die Dyckerhoff Stammaktien im Besitz der folgenden Aktionärsgruppen:

Stammaktionäre der Dyckerhoff AG

	Anteil
Buzzi Unicem S.p.A., Casale Monferrato, Italien	67,01 %
Buzzi Unicem Deutschland GmbH, Frankfurt a.M., Deutschland	24,19 %
Streubesitz	8,80 %
Gesamt	100,00 %

Zum 31. Dezember 2005 hält die Buzzi Unicem S.p.A. unverändert 62,20 % der Anteile am Vorzugskapital und damit 76,73 % der Anteile am Gesamtkapital der Dyckerhoff AG.

Zu den Angaben bezüglich der „related parties“ verweisen wir auf die Ziffer 48. Angaben zu „related parties“ gemäß IAS 24 dieses Anhangs.

34. 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 104 zu entnehmen.

Dyckerhoff wendet den geänderten IAS 32 im Jahresabschluss 2005 erstmals an. Hiernach sind Anteile an Personengesellschaften als „puttable instruments“ einzustufen und damit gemäß IAS 39 zum „fair value“ oder alternativ unter bestimmten Voraussetzungen „at cost“ zu bewerten. Dies betrifft im Dyckerhoff Konzern die deutschen Personengesellschaften in der Rechtsform der GmbH & Co. KG sowie in der Rechtsform der AG & Co. Wir verweisen hierzu auf die Erläuterungen unter Ziffer 26. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen. Der Effekt aus der Umstellung von der Bewertung dieser assoziierten Personengesellschaften „at equity“ auf die Bewertung gemäß IAS 39 beträgt zum 31. Dezember 2005 nach Berücksichtigung von latenten Steuern 1.895 TEUR und ist entsprechend in der Eigenkapitalveränderungsrechnung ausgewiesen. Analog sind Fremddanteile am Eigenkapital von Personengesellschaften ab dem Jahr 2005 nicht mehr im Anteil anderer Gesellschafter am Eigenkapital, sondern in den sonstigen Verbindlichkeiten auszuweisen. Der zum 1. Januar 2005 hieraus umzugliedernde Betrag in Höhe von 2.465 TEUR ist ebenfalls separat der Eigenkapitalveränderungsrechnung zu entnehmen. Auf eine rückwirkende Anpassung der Vorjahreszahlen wurde wegen der Unwesentlichkeit der Beträge verzichtet.

Die übrigen Veränderungen der Gewinnrücklagen und des Anteils anderer Gesellschafter beinhalten im Wesentlichen Veränderungen aus sukzessiven Erwerben und indirekten Anteilsänderungen, Dividendenzahlungen an Konzernfremde sowie Anteile Fremder an Kapitalerhöhungen.

35. Rückstellungen

Die im Konzern-Rückstellungsspiegel ausgewiesenen Auflösungen von insgesamt 29.553 TEUR betreffen mit 15.251 TEUR Auflösungen von Steuerrückstellungen, die im Steueraufwand verrechnet wurden. Die sonstigen Auflösungen in Höhe von 14.302 TEUR sind unter der Ziffer 8. Sonstige betriebliche Erträge (14.233 TEUR) sowie unter der Ziffer 14. Sonstiges Beteiligungsergebnis (69 TEUR) erläutert.

Konzern-Rückstellungsspiegel (Angaben in Tausend EUR)

	Stand 31.12.2004	Entwicklung 2005					Stand 31.12.2005
		Veränderung Konsolidie- rungskreis / Währungs- differenzen	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Umbuchung	
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	262.136	8.313	23.593	53	15.247	0	262.050
Sonstige langfristige Rückstellungen	178.415	1.820	8.926	5.946	13.447	- 9.273	169.537
Langfristige Rückstellungen	440.551	10.133	32.519	5.999	28.694	- 9.273	431.587
Steuerrückstellungen	69.688	1.215	17.353	15.251	42.264	0	80.563
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	74.758	2.145	59.156	8.303	77.785	9.273	96.502
Kurzfristige Rückstellungen	144.446	3.360	76.509	23.554	120.049	9.273	177.065

36. 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. Der größte Teil der Pensionszusagen besteht für Mitarbeiter in Deutschland 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 und 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 Vermögenswerte 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 Versorgungsfalls werden über die gesamte Beschäftigungszeit der Mitarbeiter verteilt. Dabei sind neben Annahmen zur Lebenserwartung – in Deutschland nach den ab 2005 geltenden neuen Sterbetafeln, den sogenannten „Richttafeln 2005 G“ von Dr. Klaus Heubeck – folgende Parameter berücksichtigt:

Parameter der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

	2005			2004		
	Deutschland (Pensionen)	USA (Pensionen)	USA (Krankheitskosten)	Deutschland (Pensionen)	USA (Pensionen)	USA (Krankheitskosten)
Rechnungszinsfuß	4,0 %	5,5 %	5,5 %	4,5 %	5,8 %	5,8 %
Erwarteter Fondsertrag	–	8,3 %	–	–	8,5 %	7,3 %
Einkommenstrend	2,5 %	4,5 %	4,5 %	2,5 %	4,0 %	4,0 %
Rententrend	1,7 %	3,3 %	–	1,7 %	3,3 %	–
Krankheitskostentrend	–	–	5,0 % / 9,0 %	–	–	5,0 % / 8,0 %
Fluktuation	1,5 %	Erfahrungswerte	Erfahrungswerte	1,5 %	Erfahrungswerte	Erfahrungswerte

Gliederung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Pensionszusagen gemäß einheitlicher inländischer Leistungspläne	187.214	191.400
Pensionszusagen USA	3.324	2.316
Sonstige Pensionszusagen unterschiedlicher Art	16.844	17.401
Zwischensumme Pensionen	207.382	211.117
Krankheitskosten der Rentner von RC Lonestar, USA	54.668	51.019
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	262.050	262.136

In den USA existierten im Geschäftsjahr 2005 Pensionsverpflichtungen in Höhe von 109.062 TEUR (2004: 91.773 TEUR), die durch externe Pensionsfonds abgedeckt sind. Zusätzlich bestanden Direktzusagen in Deutschland und in den USA in Höhe von 230.340 TEUR (2004: 222.277 TEUR). Die in den USA eingegangenen Verpflichtungen für Krankheitskosten von Pensionären betragen insgesamt 60.440 TEUR (2004: 53.544 TEUR). Die folgende Übersicht zeigt die Entwicklung dieser Pläne mit einer Überleitung auf die als Rückstellung ausgewiesenen Beträge:

Bilanzierte Nettowerte der Pensionen und der Krankheitskosten

(Angaben in Tausend EUR)

	Pensionen		Krankheitskosten		Gesamt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Barwert der fondsgedeckten Verpflichtungen	109.062	91.773	60.440	52.306	169.502	144.079
Marktwert des Fondsvermögens	- 99.635	- 79.104	- 271	- 2.138	- 99.906	- 81.242
Unterdeckung (+) / Überdeckung (-)	9.427	12.669	60.169	50.168	69.596	62.837
Barwert der direkten Verpflichtungen	230.340	222.277	0	1.238	230.340	223.515
Noch nicht verrechnete versicherungsmathematische Gewinne (+) / Verluste (-)	- 51.339	- 33.206	- 5.501	- 3.946	- 56.840	- 37.152
Noch nicht verrechnete Vergangenheitskosten	0	- 721	0	3.559	0	2.838
Als sonstige Vermögensgegenstände bilanzierte Überdeckung	18.954	10.098	0	0	18.954	10.098
Summe	207.382	211.117	54.668	51.019	262.050	262.136

Die in den Personalaufwendungen und im Zins- und sonstigen Finanzergebnis enthaltenen Aufwendungen für Altersversorgung für die Pensionspläne und die Pläne für Krankheitskosten setzen sich wie folgt zusammen:

Aufwand der Pensionen und der Krankheitskosten

(Angaben in Tausend EUR)

	Pensionen		Krankheitskosten		Gesamt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Dienstzeitaufwand	5.316	4.811	793	2.618	6.109	7.429
Amortisation von Vergangenheitskosten	1.874	36	- 4.315	- 330	- 2.441	- 294
Realisierter versicherungsmathematischer Verlust (+) / Gewinn (-)	1.046	1.029	- 197	40	849	1.069
Sonstiges	696	283	0	0	696	283
Aufwendungen für Altersversorgung	8.932	6.159	- 3.719	2.328	5.213	8.487
Zinsaufwand	15.719	17.136	3.162	3.336	18.881	20.472
Erwarteter Ertrag des Fondsvermögens	- 7.215	- 6.491	- 91	- 212	- 7.306	- 6.703
Summe	17.436	16.804	- 648	5.452	16.788	22.256
Zusatzinformation: Tatsächlicher Ertrag aus Fondsvermögen					4.865	8.383

Der Zinsaufwand für die Pensionen und die Krankheitskosten ist unverändert im Zinsergebnis ausgewiesen. Der erwartete Ertrag des Fondsvermögens wurde entsprechend internationaler Gepflogenheiten erstmals im Jahr 2005 im sonstigen Finanzergebnis ausgewiesen. Im Vorjahr war der Betrag dem Personalaufwand zugeordnet. Das Jahr 2004 wurde zu Vergleichszwecken um 6.703 TEUR angepasst.

Die Pensionsrückstellungen entwickelten sich seit dem 1. Januar 2005 wie folgt:

Entwicklung der bilanzierten Nettowerte der Pensionen und der Krankheitskosten

(Angaben in Tausend EUR)

	2004		
	Pensionen	Krankheitskosten	Gesamt
Stand 1. Januar 2004	210.790	80.166	290.956
Erst- / Endkonsolidierungen sowie Vermögensübertragungen	419	- 25.488	- 25.069
Währungsveränderungen	- 216	- 3.945	- 4.161
Aufwendungen der Periode (s.o.)	16.804	5.452	22.256
Auszahlungen der Periode	- 21.299	- 5.166	- 26.465
aktivisch auszuweisen aus Überdeckung	4.619	0	4.619
Stand 31. Dezember 2004	211.117	51.019	262.136

	2005		
	Pensionen	Krankheitskosten	Gesamt
Stand 1. Januar 2005	211.117	51.019	262.136
Erst- / Endkonsolidierungen sowie Vermögensübertragungen	0	0	0
Währungsveränderungen	– 936	9.249	8.313
Aufwendungen der Periode (s.o.)	17.436	– 648	16.788
Auszahlungen der Periode	– 29.091	– 4.952	– 34.043
aktivisch auszuweisen aus Überdeckung	8.856	0	8.856
Stand 31. Dezember 2005	207.382	54.668	262.050

37. Steuerrückstellungen

Die Steuerrückstellungen enthalten tatsächliche steuerliche Verpflichtungen. Der Anstieg gegenüber dem Vorjahr stammt vor allem aus der Ergebnissteigerung in Luxemburg und in den USA.

Der Dyckerhoff AG sind 2005 nach Abschluss der Betriebsprüfung für die Jahre 1993 – 1997 Steuerbescheide für die betroffenen Jahre zugegangen. Gegen einen Teil der Ertragsteuerbescheide hat die Gesellschaft Einspruch eingelegt. Basierend auf der Einschätzung der einzelnen Sachverhalte besteht eine Rückstellung für mögliche zusätzliche Risiken in Höhe von 14,0 Mio. EUR. Aufgrund bestehender Schätzunsicherheiten kann der zukünftig zu zahlende Betrag von dem zurückgestellten Betrag abweichen.

38. Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)		
Rekultivierungsverpflichtungen	28.792	26.241
Verpflichtungen aus dem Personalbereich	14.549	14.353
Rückstellungen für Kartellbuße und damit in Zusammenhang stehende Aufwendungen	95.532	91.140
Sonstige ungewisse Verpflichtungen	30.664	46.681
Sonstige langfristige Rückstellungen	169.537	178.415
Kurzfristig (mit Restlaufzeit unter 1 Jahr)		
Verpflichtungen aus dem Personalbereich	22.074	19.643
Verpflichtungen aus Liefergeschäften	24.244	21.171
Rückstellungen für Kartellbuße und damit in Zusammenhang stehende Aufwendungen	0	0
Sonstige ungewisse Verpflichtungen	50.184	33.944
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	96.502	74.758

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 Anstieg der Rekultivierungsverpflichtungen steht im Zusammenhang mit der laufenden Aufzinsung.

Der Anstieg der Rückstellung für Kartellbuße und für damit im Zusammenhang stehende Aufwendungen stammt wesentlich aus der Aufzinsung des Jahres. Der Zinssatz für die Aufzinsung beträgt 4,5 % (2004: 5,5 %). Einen leicht gegenläufigen Effekt hatten erstmalige Zahlungen in der zweiten Geschäftsjahreshälfte seitens einiger deutscher Transportbeton- und Betongesellschaften von insgesamt 1,4 Mio. EUR. Im Geschäftsjahr 2003 ist ein Bußgeldbescheid eingegangen, der die Höhe der gebildeten Rückstellung bestätigt hat und gegen den der

Vorstand der Dyckerhoff AG Einspruch eingelegt hat. Wir weisen darüber hinaus auf die Ziffer 49. Rechtsstreitigkeiten.

Durch Auszahlungen für Verpflichtungen aus Beteiligungsveräußerungen früherer Jahre reduzierten sich die sonstigen langfristigen ungewissen Verpflichtungen.

Der Anstieg bei den kurzfristigen Verpflichtungen aus dem Personalbereich stammt sowohl aus Aufwendungen aus Restrukturierungen als auch aus Erfolgsbeteiligungen.

Die kurzfristigen Verpflichtungen aus Liefergeschäften betreffen ausstehende Rechnungen, Boni und Rabatte sowie Gewährleistungen. Durch die Umsatzausweitung vor allem in den USA erhöhten sich die kurzfristigen Verpflichtungen aus Liefergeschäften.

Die Erhöhung der sonstigen ungewissen kurzfristigen Verpflichtungen resultiert vor allem aus der Bildung von Rückstellungen für eine mögliche Rückgabe veräußerter CO₂-Emissionsrechte in Deutschland in Höhe von 12,3 Mio. EUR. Aufgrund der bestehenden Schätzunsicherheiten, ob und in welcher Höhe letztendlich einer Rückforderung nachzukommen ist, kann der zu zahlende Betrag nicht unwesentlich von der gebildeten Rückstellung abweichen.

39. 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 457.763 TEUR (2004: 380.206 TEUR) waren latente Steuerschulden in Höhe von 493.970 TEUR (2004: 423.131 TEUR) mit latenten Steueransprüchen in Höhe von 36.207 TEUR (2004: 42.925 TEUR) gemäß IAS 12 zu verrechnen. Die im Jahr 2005 nicht saldierungsfähigen latenten Steueransprüche sind unter Ziffer 30. Latente Steueransprüche dargestellt. Der Anstieg der latenten Steuer-

schulden um 77,6 Mio. EUR entstand fast ausschließlich durch Währungsveränderungen (56,8 Mio. EUR) vor allem in den USA.

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 eines überschaubaren Zeitraums von 15 Jahren 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 Unterschieden in den folgenden Bilanzposten:

Passivisch ausgewiesene latente Steuerschulden

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Passivisch ausgewiesene latente Steuerschulden		
auf Anlagevermögen und sonstiges langfristiges Vermögen	448.374	379.703
auf langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	6.460	1.493
auf nutzbare steuerliche Verlustvorträge	- 247	- 1.361
Zwischensumme langfristig	454.587	379.835
auf kurzfristige Aktiva	690	578
auf kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	2.486	- 207
Zwischensumme kurzfristig	3.176	371
Summe passivisch ausgewiesene latente Steuerschulden	457.763	380.206

Die Zusammensetzung der latenten Steuern ist folgender Aufstellung zu entnehmen:

Latente Steuern

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Passive latente Steuern auf temporäre Differenzen	602.476	538.307
Aktive latente Steuern auf temporäre Differenzen	- 65.196	- 64.983
Aktive latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge	- 154.249	- 145.771
Zwischensumme aktive latente Steuern	- 219.445	- 210.754
Summe latente Steuern	383.031	327.553
davon passivisch ausgewiesene latente Steuern	457.763	380.206
davon aktivisch ausgewiesene latente Steuern	- 74.732	- 52.653

40. 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 Schuldscheindarlehens 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 Mindesteigenkapitalquote erhalten bleibt. Einschließlich der zusätzlichen Verzinsung in Höhe von 2,5 % p.a. ergibt sich per 31. Dezember 2005 eine Gesamtverbindlichkeit gegenüber den Darlehensgebern in Höhe von 212.979 TEUR. Der Anstieg ist auf die endfällige zusätzliche Verzinsung des laufenden Geschäftsjahres zurückzuführen. Bezüglich des auf die zur Dyckerhoff AG verbundene Buzzi Unicem S.p.A. entfallenden Teilbetrags von 1.073 TEUR verweisen wir auf Ziffer 48. Angaben zu „related parties“ gemäß IAS 24.

41. Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)		
Mezzanine-Finanzierung	212.979	209.963
Anleihen	426.657	373.058
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	73.051	139.963
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Beteiligungen	0	0
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	1.241	1.897
Verbindlichkeiten aus Zinsabgrenzungen	0	0
Übrige Verbindlichkeiten	19.934	20.855
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	21.175	22.752
Summe langfristige Verbindlichkeiten	733.862	745.736
Kurzfristig (mit Restlaufzeit unter 1 Jahr)		
Anleihen und Schuldverschreibungen	0	50.709
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	78.659	105.991
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	46.660	46.655
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	8.038	5.633
Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen	2.069	3.498
Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Beteiligungen	69.493	63.776
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	1.211	1.159
Verbindlichkeiten aus Zinsabgrenzungen	4.211	6.250
Übrige Verbindlichkeiten	84.091	62.657
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	169.113	142.973
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	294.432	346.328

Von den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind 2.539 TEUR (2004: 2.697 TEUR) grundpfandrechtlich gesichert. Der Anstieg bei den langfristigen Anleihen ist vollständig auf Fremdwährungseffekte in den USA zurückzuführen. Die langfris-

tigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten waren in Höhe von 66.359 TEUR entsprechend ihrer Fälligkeit in die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten umzugliedern.

Die ausgewiesenen Anleihen betreffen im Wesentlichen us-Dollar-Anleihen. Die Buzzi Unicem S.p.A. hatte sich bereits vor dem Zusammenschluss über ihre Tochtergesellschaft in den USA refinanziert. Diese Fremdverschuldung ist ebenfalls mit 48,5 % im Dyckerhoff Konzern enthalten, wird jedoch durch eine Forderung gegen die Buzzi Unicem S.p.A. in gleicher Höhe in Form eines Darlehens ausgeglichen und bei der Berechnung der Nettoverschuldung berücksichtigt. Insgesamt verminderte sich die Nettoverschuldung des Konzerns durch den Zusammenschluss in den USA. Wir verweisen hierzu auch auf die Ziffer 27. Ausleihungen an Aktionäre sowie auf die unten stehende Tabelle zu den Konditionen der Anleihen und der wesentlichen Darlehen.

Die im Vorjahr ausgewiesenen kurzfristigen Anleihen und Schuldverschreibungen wurden im Geschäftsjahr vollständig getilgt. Die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten verminderten sich trotz der erfolgten Umgliederung

aus den langfristigen Verpflichtungen vor allem aufgrund der Tilgung von Bankdarlehen. Bei den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen, gegenüber assoziierten Unternehmen sowie gegenüber sonstigen Beteiligungen handelt es sich überwiegend um verzinsliche Verbindlichkeiten. Unter den Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen ist der nicht zu eliminierende Teil (51,5 %) des Darlehens der rc Lonestar an die Dyckerhoff AG ausgewiesen. Durch die nur quotale Einbeziehung der rc Lonestar wird der bei der Dyckerhoff AG angelegte Betrag von 158 Mio. USD lediglich mit der Quote von 48,5 % eliminiert und der verbleibende Betrag hier ausgewiesen. Wir verweisen hierzu auch auf unsere Ausführungen unter Ziffer 48. Angaben zu „related parties“ gemäß IAS 24 dieses Anhangs. Der Anstieg der übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten resultiert insbesondere aus Verbindlichkeiten aus Steuern und ausstehenden Dividendenzahlungen. In den übrigen Verbindlichkeiten in Höhe von insgesamt 110.688 TEUR (2004: 92.818 TEUR) sind 21.614 TEUR (2004: 26.575 TEUR) verzinsliche Verbindlichkeiten enthalten.

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

Konditionen der Anleihen und der wesentlichen Darlehen

	Zinssatz in %	Laufzeit	Nominalwert in Tausend Währung	Nominalwert in Tausend Euro
us Private Placement*	6,60	2002 – 2010	USD 175.000	EUR 148.343
us Private Placement*	6,92	2002 – 2013	USD 240.000	EUR 203.442
us Private Placement*	7,12	2002 – 2017	USD 35.000	EUR 29.669
us Private Placement*	5,08	2003 – 2016	USD 240.000	EUR 203.442
us Private Placement*	5,05	2003 – 2013	EUR 30.000	EUR 30.000
usd-Anleihe*	9,25	2000 – 2010	USD 350.000	EUR 296.686
Bankkredite	4,50 – 5,85	1998 – 2008	EUR 139.110	EUR 139.110

* = bilanzieller Ausweis erfolgt entsprechend der anteiligen Quote bei rc Lonestar Inc. in Höhe von 48,50 %

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

42. Finanzinstrumente

Finanzinstrumente nach IAS 39 sind Verträge, die bei einem Unternehmen einen finanziellen Vermögenswert und bei einem anderen Unternehmen eine finanzielle Verbindlichkeit oder ein Eigenkapitalinstrument begründen.

Als originäre Finanzinstrumente gelten vom Unternehmen ausgereichte Kredite und Forderungen sowie finanzielle Verbindlichkeiten. Bezüglich der Bilanzierung und Bewertung dieser Bilanzposten verweisen wir auf die entsprechenden Ziffern zu den Erläuterungen der Bilanz.

Derivative Finanzinstrumente werden bei Dyckerhoff zur Absicherung von Risiken aus operativen Geschäften, Finanztransaktionen und antizipierten Cash flows abgeschlossen. Derivative Geschäfte werden weder zu Handelszwecken noch aus spekulativen Gründen getätigt. Der Einsatz derartiger Instrumente unterliegt strengen Richtlinien und internen Kontrollen, die anhand einer vom Vorstand genehmigten Richtlinie wahrgenommen werden.

Die unsichere Entwicklung der globalen Finanzmärkte erfordert ein Management der finanzwirtschaftlichen Risiken. Dyckerhoff ist dabei insbesondere dem Wechselkursrisiko, dem Zinsänderungsrisiko und bestimmten Rohstoffpreissrisiken ausgesetzt. Die Aufgabe der Zentralen Finanzabteilung der Dyckerhoff AG besteht diesbezüglich in der Identifikation, der Bewertung und der Absicherung solcher finanzwirtschaftlichen Risiken mit dem Ziel der Minimierung nachteiliger Folgen für die finanzielle Leistungsstärke des Konzerns.

Wechselkursrisiken

Dyckerhoff ist durch seine Präsenz in verschiedenen Währungsräumen den entsprechenden Wechselkursschwankungen ausgesetzt. Ein Wechselkursrisiko tritt dann auf, wenn eine in Fremdwährung ausgewiesene Forderung oder Verbindlichkeit entsteht bzw. zukünftig entstehen wird. Die Absicherung gegen Wechselkursschwankungen dieser Forderungen bzw. Verbindlichkeiten wird von der Zentralen Finanzabteilung

der Dyckerhoff AG wahrgenommen, die im Namen und für Rechnung der betreffenden Konzerneinheit ein Sicherungsgeschäft kontrahiert. Dabei handelt es sich zumeist um Termingeschäfte und Devisenoptionen.

Das Volumen der Transaktionen zur Sicherung des Wechselkurses (Devisentermingeschäfte und Währungsswaps) umfasst per 31. Dezember 2005 einen nominellen Betrag von 161.367 TEUR. Des Weiteren befinden sich Devisenoptionengeschäfte mit einem Sicherungsvolumen in Höhe von 1.513 TEUR im Bestand. Die Sicherungsgeschäfte weisen eine Restlaufzeit unter einem Jahr auf. Der größte Anteil der Devisen-Transaktionen entfällt dabei auf den US-Dollar-Währungsraum.

Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko schlägt sich im Wesentlichen in den Refinanzierungskosten des Konzerns nieder. Es ist evident aufgrund unsicherer Entwicklung entsprechender Refinanzierungssätze an Geld- und Kapitalmärkten. Das Konzernergebnis sowie der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit bleiben bei Veränderungen des Zinsniveaus jedoch weitgehend unberührt, da der größte Teil der Fremdfinanzierung durch Festsatzkredite abgedeckt ist.

Das Zinsmanagement wird von der Zentralen Finanzabteilung der Dyckerhoff AG wahrgenommen. Im Rahmen des Zinsmanagements werden hauptsächlich Over-The-Counter (OTC)-Instrumente, bestehend aus Zinsoptionen und Zinsswapgeschäften, eingesetzt. Der Bestand an Zinssicherungsgeschäften am Bilanzstichtag umfasst ein Volumen von 58.700 TEUR. Davon entfallen 53.700 TEUR auf Zinsswapgeschäfte und 5.000 TEUR auf Zinsoptionen (Caps). Die Restlaufzeit der Zinsoptionen liegt dabei unter einem Jahr, die Restlaufzeit für Zinsswapgeschäfte zwischen einem und zehn Jahren.

Kontrahentenrisiken

Kredit- oder Rückzahlungsrisiken entstehen dadurch, dass eine Vertragspartei ihren vertraglichen Zahlungsverpflichtungen

gegenüber der anderen nicht nachkommt. Dieses Risiko wird bei Dyckerhoff als nicht wesentlich eingeschätzt, da bestehende Finanztransaktionen nur mit Kontrahenten einwandfreier Bonität eingegangen werden. Derivative Finanzinstrumente zur Steuerung von Kreditrisiken finden bei Dyckerhoff derzeit keine Anwendung.

Energiepreisrisiken und sonstige Risiken

Dyckerhoff benötigt für die Herstellung seiner Produkte Strom und verschiedene Brennstoffe wie Kohle und Erdgas. Diese unterliegen ebenfalls Marktpreisschwankungen. Dyckerhoff steuert diese Preisrisiken mit entsprechenden Lieferverträgen sowie durch den Einsatz von derivativen Instrumenten. Am Bilanzstichtag befinden sich keine derivativen Instrumente zur Sicherung von Rohstoffpreisen oder Energiekosten sowie zum Verkauf oder zusätzlichen Erwerb von CO₂-Emissionsrechten im Bestand des Konzerns.

Folgende Tabelle gibt einen Überblick über die zum 31. Dezember 2005 kontrahierten derivativen Finanzinstrumente:

Finanzderivate

(Angaben in Tausend EUR)

	Nominalwert		Positiver Marktwert		Negativer Marktwert	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Devisentermingeschäfte	21.252	5.831	45	4	- 511	- 362
Währungsswaps	140.115	153.020	1.625	368	- 208	- 13
Zinsswapgeschäfte	53.700	77.700	479	863	- 1.008	- 627
Devisenoptionengeschäfte	1.513	4.747	27	0	0	- 146
Zinsoptionengeschäfte	5.000	16.000	58	53	0	0
Übernahmeverpflichtungen von Gesellschaftsanteilen / Put	36.919	55.398	0	0	- 10.300	- 18.400
Übernahmeoptionen von Gesellschaftsanteilen / Call	28.508	55.398	0	0	0	0

Dyckerhoff wendet bei der Bilanzierung und Bewertung von derivativen Finanzinstrumenten IAS 39 an. Die Ermittlung der Marktwerte von Devisentermingeschäften, Währungsswaps und Zinsswapgeschäften erfolgt durch die Diskontierung zukünftiger Cash flows der jeweiligen Geschäfte. Der Diskontierung liegen dabei marktübliche Zinsstrukturkurven zugrunde. Bei der Umrechnung von fremdwährungsbezogenen Cash flows in die Berichtswährung werden die am Bilanzstichtag festgestellten Kassakurse verwendet. Optionen werden auf der Grundlage anerkannter Optionspreismodelle oder anhand marktüblicher Bewertungsmethoden bewertet.

Veränderungen der Marktwerte von Derivaten werden im Ergebnis oder im Eigenkapital berücksichtigt. Dies ist u.a. abhängig davon, ob es sich um einen Fair value hedge oder einen Cash flow hedge handelt. Bei einem Fair value hedge werden die Wertveränderungen 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 der Eigenkapitalveränderungsrechnung auf der Seite 104 zu entnehmen. Der ineffektive Teil der Marktwertänderung wird dagegen direkt ergebniswirksam gebucht. Die voraussichtliche Fälligkeit eines Grundgeschäftes und des jeweiligen derivativen Sicherungsinstruments entsprechen dabei einander.

Positive Marktwerte von Derivaten sind je nach Fristigkeit in den lang- bzw. kurzfristig ausgewiesenen sonstigen Vermögenswerten enthalten. Negative Marktwerte von Derivaten werden ebenfalls nach Fristigkeiten in den Posten lang- bzw. kurzfristige übrige Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Nominalwerte entsprechen den zwischen den Vertragsparteien vereinbarten Beträgen gemessen in EUR, 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 5.778 TEUR (2004: 10.231 TEUR) Erträge und 11.787 TEUR (2004: 7.595 TEUR) Aufwendungen im Zins- und sonstigen Finanzergebnis des

Konzerns enthalten. Da die Kontrakte nur mit Banken einwandfreier Bonität abgeschlossen werden, besteht bei den Derivaten kein wesentliches Kreditrisiko.

43. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen (Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Haftungsverhältnisse aus Bürgschaften und Garantien	139.513	178.261
Bestellobligo aus Investitionen	9.197	6.734
Miet- und Leasingverträge	49.066	57.130
Übrige finanzielle Verpflichtungen	5.396	8.227
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	63.659	72.091

Der Rückgang der Bürgschaften und Garantien stammt im Wesentlichen aus der Rückzahlung einer USD-Anleihe im Jahr 2005 und dem damit verbundenen Wegfall der Garantieverklärung für diese USD-Anleihe. Im Zusammenhang mit der noch laufenden USD-Anleihe, emittiert von Lone Star Industries, Inc., hat die Dyckerhoff AG im Jahr 2000 eine Garantieverklärung für diese USD-Anleihe abgegeben. Die Lone Star Industries, Inc. ist über die RC Lonestar noch mit 48,5% im Dyckerhoff Konzern enthalten. Der nicht zu eliminierende Teil der Garantie (51,5%) ist damit hier als Garantie auszuweisen. Das Risiko einer Inanspruchnahme aus dieser Garantie wird als unwesentlich eingeschätzt.

Das Bestellobligo aus Investitionen betrifft geplante Investitionen vor allem in unseren deutschen Zementwerken, aber auch in den Zementwerken in den USA, in Russland, in der Ukraine und in der Tschechischen Republik. Der Anstieg ist vor allem auf ein erhöhtes Auftragsvolumen in Deutschland zurückzuführen. Der Rückgang bei den Miet- und Leasingverpflichtungen betrifft vor allem sinkende Verpflichtungen aus Leasingverträgen in der Tschechischen und in der Slowakischen Republik sowie

im deutschen Transportbeton. Die ausgewiesenen Miet- und Leasingverpflichtungen betreffen Büro-, Lager- und Produktionsgebäude. In kleinerem Umfang wird bewegliches Anlagevermögen geleast. Von den Miet- und Leasingverpflichtungen haben 21,7 Mio. EUR eine Restlaufzeit zwischen einem und fünf Jahren und 19,8 Mio. EUR eine Restlaufzeit von über fünf Jahren. Die sonstigen Verpflichtungen betreffen mit 5,0 Mio. EUR Abnahmeverpflichtungen von Rohstoffen bei der Dyckerhoff AG, welche sich aufgrund der im Jahr 2005 abgenommenen Rohstoffmengen reduziert haben.

Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

44. Erläuterungen

Um die wirtschaftliche Entwicklung in unseren Geschäftsbereichen noch transparenter darzustellen, berichten wir mit Wirkung vom 1. Januar 2005 über die Regionen Osteuropa und USA separat. Der bisherige Geschäftsbereich Zentraleuropa Ost/Amerika wird daher in die Geschäftsbereiche Osteuropa und USA aufgeteilt. Im Geschäftsbereich Osteuropa werden unsere Aktivitäten in Polen, in der Tschechischen und Slowakischen Republik, in Russland und in der Ukraine zusammengefasst. Der Geschäftsbereich USA umfasst die Aktivitäten der gemeinsam mit Buzzi Unicem geführten K Lonestar. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst. Der Geschäftsbereich Deutschland/Westeuropa und die Zentralbereiche bleiben unverändert.

Gemäß IAS 14.27 orientiert sich die Segmentberichterstattung an den internen Vorgaben zur Berichterstattung. Da bei Dyckerhoff die Chancen und Risiken eines Segments hauptsächlich aus der unterschiedlichen Zusammensetzung der geografischen Segmente resultieren, wurde das geografische Segment als primäres Berichtsformat gewählt. Die Berichterstattung nach Produkten stellt somit das sekundäre Berichtsformat dar. Das EBITDA als Betriebsergebnis vor Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen stellt dabei eine maßgebliche Steuerungs- und Ergebnisgröße dar. Wir verweisen auch auf die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung auf Seite 100.

Die Preise für die Zement- und Klinkerlieferungen werden entsprechend der Preisstruktur des jeweiligen regionalen Absatzmarktes unter Berücksichtigung von Sonderboni und Rabatten sowie Erstattung von Frachtvorlagen festgelegt.

Das Segmentvermögen ist definiert als Summe der Vermögenswerte abzüglich der Finanzanlagen sowie der latenten Steueransprüche. Die Segmentschulden umfassen die sonstigen Rückstellungen, die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen und assoziierten Unternehmen, die Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing und aus Zinsabgrenzungen sowie die übrigen Verbindlichkeiten. Die Zusammensetzung ist der folgenden Tabelle zu entnehmen:

Segmentvermögen / Segmentschulden (Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Summe der Vermögenswerte	3.333.609	3.117.648
Finanzanlagen	– 438.462	– 417.612
Latente Steueransprüche	– 74.732	– 52.653
Segmentvermögen	2.820.415	2.647.383
Sonstige Rückstellungen	266.039	253.173
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	46.660	46.655
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	8.038	5.633
Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen	2.069	3.498
Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Beteiligungen	69.493	63.776
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	2.452	3.056
Verbindlichkeiten aus Zinsabgrenzungen	4.211	6.250
Übrige Verbindlichkeiten	104.025	83.512
Segmentschulden	502.987	465.553

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

Sonstige Angaben

45. Forschung

Im Jahr 2005 betragen die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung, die nach IAS 38 nicht zu aktivieren waren, 7,9 Mio. EUR (2004: 8,1 Mio. EUR).

46. Als Aufwand erfasstes Honorar für den Konzernabschlussprüfer von deutschen in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften

Folgende auf die deutschen Gesellschaften entfallenden Honorare wurden im Jahresabschluss 2005 als Aufwand für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses berücksichtigt:

Honoraraufwand des Konzernabschlussprüfers für in den Konzernabschluss einbezogene deutsche Gesellschaften

(Angaben in Tausend EUR)

	2005
a) die Jahresabschlussprüfung	405
b) sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen	66
c) Steuerberatungsleistungen	0
d) sonstige Leistungen, die für das Mutterunternehmen oder Tochterunternehmen erbracht worden sind	7
Honoraraufwand des Konzernabschlussprüfers für in den Konzernabschluss einbezogene deutsche Gesellschaften	478

47. Angaben zu den in den Konzernabschluss einbezogenen Gemeinschaftsunternehmen

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

Gemeinschaftsunternehmen

(Angaben in Tausend EUR)

	2005	2004
Anzahl der Gemeinschaftsunternehmen zum Bilanzstichtag	7	7
Umsatz	349.357	298.877
Jahresüberschuss	46.384	21.867
Langfristige Vermögenswerte	1.637.938	1.448.141
Kurzfristige Vermögenswerte	179.128	134.702
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	920.473	799.884
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	57.562	88.913

Die Anzahl der Gemeinschaftsunternehmen ist gegenüber dem Vorjahr unverändert.

Der deutliche Anstieg im Umsatz sowie im Jahresüberschuss stammt hauptsächlich aus der quotaleinbezogenen RC Lonestar Inc., USA, die im Geschäftsjahr 2005 von der guten Baukonjunktur profitiert hat. Dadurch bedingt konnten über Preis- und Absatzsteigerungen wesentlich höhere Umsatzerlöse (47,2 Mio. EUR) erzielt werden. Der Anstieg der kurzfristigen Vermögenswerte ist Folge von Steuererstattungsansprüchen aus Überzahlungen in den USA. Die Erhöhung in den langfristigen Vermögenswerten sowie in den langfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten wurde hauptsächlich durch Fremdwährungseffekte bei der Umrechnung von USD in EUR hervorgerufen. Der Rückgang der kurzfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten ist im Wesentlichen zurückzuführen auf Rückzahlungen von Anleihen in den USA.

48. Angaben zu „related parties“ gemäß IAS 24

Als „related parties“ im Sinne von IAS 24 kommen grundsätzlich alle nahestehenden Unternehmen und Personen in Frage. Wesentlich für Dyckerhoff sind hier die Mehrheitsaktionärin Buzzi Unicem S.p.A. sowie die mit ihr gemeinschaftlich geführte RC Lonestar Inc. Von untergeordneter Bedeutung in diesem Zusammenhang sind Beziehungen zu sonstigen gemeinschaft-

lich geführten und assoziierten Unternehmen sowie zu Personen, die unter Ziffer 52. Angaben zu Aufsichtsrat und Vorstand genannt werden.

Die Beziehungen zwischen der Buzzi Unicem S.p.A. und dem Dyckerhoff Konzern werden im Folgenden dargestellt:

Die Einzelheiten des Darlehens an die Buzzi Unicem S.p.A. sind unter Ziffer 27. Ausleihungen an Aktionäre dargestellt. Die Konditionen dieses Darlehens entsprachen den marktüblichen Konditionen der korrespondierenden Verbindlichkeit zuzüglich einer Abwicklungsmarge zugunsten der RC Lonestar. Zum 31. Dezember 2005 bestanden aus diesem Darlehen Forderungen der RC Lonestar gegenüber der Buzzi Unicem S.p.A. in Höhe von 614.895 TEUR, die quotal mit 48,5 %, also 298.225 TEUR, im Dyckerhoff Konzernabschluss auszuweisen sind. Aus dieser Ausleihung sind Zinserträge von der Buzzi Unicem S.p.A. zugunsten der RC Lonestar in Höhe von quotal 17.660 TEUR im Dyckerhoff Konzernabschluss enthalten. Darüber hinaus waren aus Zinsabgrenzungen zum 31. Dezember 2005 Forderungen gegen die Buzzi Unicem S.p.A. in Höhe von quotal 2.838 TEUR auszuweisen.

Die Buzzi Unicem S.p.A. hat sich mit 1 Mio. EUR an der Mezzanine-Finanzierung zugunsten der Dyckerhoff AG beteiligt. Zu Einzelheiten verweisen wir auf die Ziffer 40. Mezzanine-Finanzierung. Aufgrund der laufenden Verzinsung von 4,5 % sind 2005 an die Buzzi Unicem S.p.A. Zinsen in Höhe von 45 TEUR gezahlt worden. Die zusätzliche Verzinsung von 2,5 % in Höhe von 25 TEUR für das Jahr 2005 wurde passiviert. Insgesamt bestanden gegenüber der Buzzi Unicem S.p.A. zum 31. Dezember 2005 aus der Mezzanine-Finanzierung Verbindlichkeiten in Höhe von 1.073 TEUR zuzüglich Zinsabgrenzungen in Höhe von 2 TEUR. Die Konditionen dieser Finanzierung sind marktüblich.

Neben diesen Finanzierungsbeziehungen bestanden im Geschäftsjahr 2005 zwischen der Buzzi Unicem S.p.A. und Dyckerhoff sonstige Liefer- und Leistungsbeziehungen in geringem Umfang. Seitens der Dyckerhoff AG wurden Leistungen und Auslagen im Wert von 12 TEUR an die Buzzi Unicem S.p.A. berechnet.

Sämtliche Lieferungs- und Leistungsbeziehungen wurden zu marktüblichen Bedingungen und Konditionen getätigt.

Die Beziehungen zwischen der Dyckerhoff AG und der RC Lonestar Inc. werden im Folgenden dargestellt:

Am 1. Januar 2005 hatte RC Lonestar Inc. einen Betrag von 180 Mio. USD bei der Dyckerhoff AG ohne Sicherheiten angelegt. Am 30. März 2005 und 15. Dezember 2005 wurden jeweils Betragsreduzierungen um 12 Mio. USD und um 10 Mio. USD vorgenommen. Damit bestanden am 31. Dezember 2005 aus diesem Darlehen Forderungen der RC Lonestar gegen die Dyckerhoff AG in Höhe von 158 Mio. USD. Die Laufzeit ist an den geplanten Liquiditätsbedarf der Dyckerhoff AG angepasst und wird auf Basis des USD-LIBOR je nach Fristigkeit und markt-konform zwischen 2,4 % und 4,4 % verzinst. Aufgrund der jeweiligen Verzinsung sind von Dyckerhoff an RC Lonestar Inc. im Jahr 2005 Zinsen in Höhe von 4.394 TEUR gezahlt worden.

Die Beziehungen zwischen der Dyckerhoff Luxembourg S.A. und der RC Lonestar Inc. werden im Folgenden dargestellt:

Am 1. Januar 2005 hatte die Dyckerhoff Luxembourg S.A. einen Betrag von 20 Mio. USD bei RC Lonestar Inc. angelegt. Am 15. Dezember 2005 kam es zu einer Reduzierung des Volumens um 10 Mio. USD, so dass am 31. Dezember 2005 aus diesem Darlehen Forderungen der Dyckerhoff Luxembourg S.A. gegen die RC Lonestar Inc. in Höhe von 10 Mio. USD bestanden. Die Laufzeit ist an den jeweiligen Liquiditätsbedarf angepasst und wird auf Basis des USD-LIBOR je nach Fristigkeit und markt-konform verzinst. 2005 betrug die Verzinsung zwischen 2,6 % und 4,4 %. Aufgrund der jeweiligen Verzinsung sind an die Dyckerhoff Luxembourg S.A. im Jahr 2005 Zinsen in Höhe von 496 TEUR gezahlt worden.

49. Rechtsstreitigkeiten

Rechtliche Risiken können sich aus den vielfältigen uns betreffenden Regelungen und Gesetzen ergeben. Zur Vermeidung möglicher Risiken stützen sich unsere Entscheidungen und Geschäfte auch auf eine umfassende rechtliche Beratung.

Dabei setzen wir sowohl eigene als auch außenstehende Experten ein.

Hinsichtlich der Risiken aus schwebenden Aktiv- und Passivklagen einschließlich Produkthaftpflicht, außergerichtlichen Rechtsstreitigkeiten und außergerichtlich geltend gemachten Forderungen wurden ausreichende Rückstellungen gebildet.

Zusammen mit fünf anderen Wettbewerbern ist Dyckerhoff im Jahr 2005 wegen angeblicher Kartellabsprachen auf Schadensersatz verklagt worden. Die Klage steht im Zusammenhang mit den Untersuchungen des Kartellamts aus dem Jahre 2003, die seinerzeit zur Verhängung einer Geldbuße geführt hatten. Der Bußgeldbescheid ist aufgrund unseres Einspruchs bisher nicht rechtskräftig geworden. Auch die nun eingegangene Klage halten wir für unbegründet. Im Buchwerk und im Risikomanagement der Gesellschaft ist der Vorgang angemessen berücksichtigt.

Aus dem bis zum Jahr 1985 von Lone Star Industries, Inc., USA, betriebenen Sandgeschäft werden und können auch in der Zukunft Ansprüche gegen die Gesellschaft geltend gemacht werden, die mit Gesundheitsschäden begründet werden, die sich aus dem Umgang mit Sand als Strahlmittel ergeben haben sollen.

Aufgrund der Einschätzung des Managements von RC Lonestar Inc. und deren Rechtsberater wird der mögliche Gesamtschaden durch insgesamt 36 Versicherungspolizen nach jetzigem Kenntnisstand vollständig gedeckt. Am 13. Februar 2004 hatte der Hauptversicherungsträger Liberty Mutual Insurance Company Feststellungsklage dahingehend erhoben, ob die Ansprüche gegen Lone Star Industries, Inc. durch das Chapter-11-Verfahren der Gesellschaft im Jahre 1994 insgesamt erloschen sind und, falls dies nicht der Fall ist, in welcher Höhe eine Zahlungsverpflichtung von Liberty Mutual im Verhältnis zu den weiteren 35 Versicherern und Lone Star besteht. Das Gericht hat im Dezember 2005 in dieser Sache einen Beschluss gefasst, der verschiedene von Liberty Mutual vorgetragene Punkte anerkennt. Gegen diesen Beschluss hat die Gesellschaft Rechtsmittel eingelegt.

Das Verfahren, in dem nach heutigem Stand entschieden werden soll, in welchem Ausmaß Lone Star, Liberty Mutual und die anderen Versicherer zur Begleichung der verursachten Schäden herangezogen werden, ist für den März 2007 terminiert. Die Risikoeinschätzung hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht geändert, so dass weiter keine Rückstellung gebildet wird.

Für Haftungsrisiken aus Teilunternehmensverkäufen wurde durch Rückstellungsbildung vorgesorgt. Über die Bildung von Rückstellungen hinaus haben wir – soweit möglich – für eventuelle Schadensfälle und Haftungsrisiken Versicherungen abgeschlossen, die die wirtschaftlichen Folgen von möglicherweise eintretenden Risiken ganz ausschließen oder in begrenztem Rahmen halten. Der Umfang der abgeschlossenen Versicherungen wird laufend überprüft und bei Bedarf angepasst. Wesentliche Schadensersatzforderungen, die nicht durch Rückstellungen oder Versicherungen abgedeckt sind, liegen nicht vor.

50. Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG

Der Vorstand und der Aufsichtsrat haben am 19. Dezember 2005 gemäß § 161 AktG die Entsprechenserklärung zu den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex abgegeben. Die vollständige Erklärung finden Sie im Internet unter www.dyckerhoff.com.

51. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Mit Wirkung zum 1. Januar 2006 hat unsere Tochtergesellschaft, die Ciments Luxembourgeois, Luxemburg die Mehrheit der Anteile an der ebenfalls zum Segment Deutschland/Westeuropa gehörenden Eurobeton s.a., Luxemburg an ein luxemburgisches Konsortium sowie an die Saint Gobain s.a. verkauft. Nach dem Verkauf hält Ciments Luxembourgeois eine Minderheitsbeteiligung von 20 %. Im Jahr 2005 haben die Gesellschaften der Eurobeton Gruppe einen Umsatz von rund 70 Mio. EUR erzielt. Über den Kaufpreis wurde Stillschweigen vereinbart. Mit dem Verkauf setzt Dyckerhoff die Konzentration auf das Kerngeschäft mit Zement und Transportbeton konsequent fort.

52. Angaben zu Aufsichtsrat und Vorstand

Die Mitglieder des Aufsichtsrats und Vorstands haben folgende Mandate inne. Alle Angaben beziehen sich auf den 31. Dezember 2005:

Aufsichtsrat

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

Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

Buzzi Unicem S.p.A.

Konzernmandate

RC Lonestar Inc.

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.

Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

Konzernmandate

Alamo Cement Co. (Vorsitzender)

RC Lonestar Inc.

HANS-JÜRGEN ASEL *, Lengerich
Leiter der Werksgruppe 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, Moncalieri, Italien
Chief Executive Officer der Unicalcestruzzi S.p.A.

Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

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.

Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

Banca Passadore & C. S.p.A.

Banca del Piemonte S.p.A.

Simest S.p.A.

Konzernmandate

RC Lonestar Inc. (Vorsitzender)

Alamo Cement Co.

Corporación Moctezuma S.A. de C.V.

* von den Mitarbeitern gewählt

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

**Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden
Aufsichtsräten bei inländischen Gesellschaften**

Gütermann AG

**Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen
Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen**

wGD Management GmbH (Vorsitzender)

Konzernmandate

dy-pack Asia Sdn. Bhd. (Vorsitzender)

dy-pack (UK) Ltd. (Vorsitzender)

dy-pack US LLC (Vorsitzender)

GUNTER ERNST, Aichstetten
ehem. Bereichsvorstand der
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG

**Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden
Aufsichtsräten bei inländischen Gesellschaften**

Gütermann AG

Schwäbische Bank AG

Wüstenrot & Württembergische AG

Konzernmandate

Westfalenbank AG (Vorsitzender)

DAB bank AG

**Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen
Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen**

wGD Management GmbH

WILHELM FRITSCHÉ*, Leinefelde-Worbis
Ausbilder Elektroberufe der Deuna Zement GmbH

GUNNAR GREMLIN, London, England
ehem. Executive Vice President der AB SKF

**Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen
Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen**

Leybold Optics GmbH

Leybold Optics Verwaltungs GmbH

Nederman Holding AB

Konzernmandate

SKF Industrie S.p.A. (Vorsitzender)

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

KURT MORGEN, Wiesbaden
ehem. Mitglied des Vorstands der Dresdner Bank AG

HANS-JOACHIM WILMS*, Barmstedt
stellv. Bundesvorsitzender der Industriegewerkschaft
Bauen-Agrar-Umwelt

**Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden
Aufsichtsräten bei inländischen Gesellschaften**

Beteiligungsgesellschaft der Gewerkschaften AG (BGAG)

Zusatzversorgungskasse des Baugewerbes VVaG (zVK-Bau)

**Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen
Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen**

Urlaubs- und Lohnausgleichskasse der Bauwirtschaft (ULAK)

Zusatzversorgungswerk für Arbeitnehmer in der Land- und
Forstwirtschaft – ZLF VVaG

* von den Mitarbeitern gewählt

Vorstand

DIPL.-WIRTSCH.-ING. WOLFGANG BAUER, Königstein-Falkenstein
Vorstandsvorsitzender

Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten bei inländischen Gesellschaften

Konzernmandate

Sievert Holding AG/Sievert AG & Co.

Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

gww – Wiesbadener Wohnbauges. mbH

Konzernmandate

Dyckerhoff Luxembourg s.A. (Vorsitzender)

NCD Nederlandse Cement Deelnemingsmaatschappij B.V.
(Vorsitzender)

NCH Nederlandse Cement Handelmaatschappij B.V.
(Vorsitzender)

Ciments Luxembourgeois S.A.

RC Lonestar Inc.

ING. MICHELE BUZZI, Casale Monferrato, Italien

Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

Konzernmandate

Betonval S.p.A.

Buzzi Unicem S.p.A.

Cementi Moccia S.p.A.

Ciments Luxembourgeois S.A.

Laterlite S.p.A.

Unicalcestruzzi S.p.A.

DR. ING. STEFAN FINK, Wiesbaden

Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten bei inländischen Gesellschaften

Konzernmandate

Sievert Holding AG/Sievert AG & Co.

Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

Konzernmandate

Cementownia Nowiny Sp. z o.o.

Ciments Luxembourgeois S.A.

Dyckerhoff Beton Polska Sp. z o.o.

Dyckerhoff Luxembourg S.A.

NCD Nederlandse Cement Deelnemingsmaatschappij B.V.

NCH Nederlandse Cement Handelmaatschappij B.V.

RC Lonestar Inc.

Veränderungen im Vorstand

Mit Wirkung zum 1. Januar 2005 wurden die bisher stellvertretenden Mitglieder des Vorstands, Michele Buzzi und Dr. Stefan Fink, zu ordentlichen Mitgliedern des Vorstands bestellt.

Gesamtbezüge des Vorstands

Die Vergütung setzt sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen. Die festen Bezüge umfassen zusätzlich Nebenleistungen wie die Überlassung eines Dienstwagens auch für die private Nutzung. Die feste Vergütung wird in zwölf gleichen Monatsbeträgen ausgezahlt. Die feste Vergütung der Mitglieder des Vorstands im Jahr 2005 betrug 834 TEUR (2004: 1.135 TEUR); sie enthält 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 gegenüber 2004 gesunkene feste Vergütung beruht auf der Verkleinerung des Vorstands. Seit Anfang 2005 besteht der Vorstand aus drei Mitgliedern. Die variable Vergütung hängt grundsätzlich von der wirtschaftlichen Entwicklung der Gesellschaft und der Erreichung der gesetzten Ziele ab und wird vom Vorstandsausschuss festgelegt. Die variable Vergütung des Vorstands im Jahr 2005 betrug 475 TEUR (2004: 636 TEUR). Die Gesamtbezüge des Vorstands der Dyckerhoff AG für das Geschäftsjahr 2005 betragen 1.309 TEUR (2004: 1.771 TEUR). Für Pensionsverpflichtungen wurden 654 TEUR (2004: 484 TEUR) zurückgestellt. Aktienoptionsprogramme oder ähnliche wertorientierte Anreizsysteme bestehen nicht.

Bezüge ehemaliger Vorstandsmitglieder

Die Bezüge von ehemaligen Vorstandsmitgliedern und ihren Hinterbliebenen betragen im Jahr 2005 2.112 TEUR (2004: 2.065 TEUR). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen sind 23.713 TEUR zurückgestellt (2004: 23.172 TEUR).

Vergütung des Aufsichtsrats

Die Vergütung des Aufsichtsrats wurde durch Beschluss der Hauptversammlung am 12. Mai 2004 auf eine ausschließlich feste Vergütung umgestellt. Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erhält seitdem eine feste Vergütung von 40 TEUR; der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Dreifache und jeder seiner Stellvertreter das Doppelte dieser Vergütung. Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats betragen im Jahr 2005 – genauso wie im Vorjahr – 870 TEUR. Die Arbeit der Aufsichtsratsausschüsse wurde im Jahr 2005 mit 70 TEUR vergütet; für das Jahr 2004 betrug die Vergütung ebenfalls 70 TEUR. Die Vergütung für ehemalige Mitglieder des Aufsichtsrats betrug unverändert 25 TEUR.

53. Aktienkäufe und -verkäufe von Organmitgliedern der Dyckerhoff AG

Mitteilungspflichtiger Aktienbesitz gemäß Ziffer 6.6 Deutscher Corporate Governance Kodex lag zum 31. Dezember 2005 nicht vor. Von den Organmitgliedern der Dyckerhoff AG wurden keine Aktiengeschäfte gemäß § 15a WpHG gemeldet.

54. Konzernzugehörigkeit

Der Konzernabschluss der Dyckerhoff AG wird beim Handelsregister Wiesbaden unter HRB 2035 hinterlegt. Er wird in den Konzernabschluss der Buzzi Unicem S.p.A., Italien einbezogen. Dieser wird beim Handelsregister Alessandria, Italien (Registro Imprese di Alessandria) unter der Registernummer 00930290044 hinterlegt.

55. Zeitpunkt der Veröffentlichung

Der Konzernabschluss wird dem Aufsichtsrat in der Bilanzsitzung zur Billigung vorgelegt und nach Billigung durch den Aufsichtsrat zur Veröffentlichung in der Bilanzpressekonferenz freigegeben.

Wiesbaden, den 2. März 2006

DER VORSTAND



WOLFGANG BAUER



MICHELE BUZZI



DR. STEFAN FINK

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der Dyckerhoff Aktiengesellschaft, Wiesbaden aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Gewinn- und Verlustrechnung, Kapitalflussrechnung, Bilanz, Eigenkapitalveränderungsrechnung sowie Segmentberichterstattung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und über den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffas-

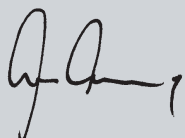
sung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss der Dyckerhoff Aktiengesellschaft, Wiesbaden den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, den 3. März 2006

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Corzilius
Wirtschaftsprüfer



Drewes
Wirtschaftsprüfer