възстановяването в Южна и Източна Европа да продължи по-бързо от очакваното. Общественото строителство също може да има полза в резултат на по-високите данъчни доходи. В средносрочен и дългосрочен план конкретно виждаме възможности за повишено търсене на строителни материали в жилищното, търговското и общественото строителство като последица от растящата численост на населението, ръста на просперитета и настоящата тенденция на урбанизация, особено на пазарите с растеж в развиващите се страни.

Рисковете, произтичащи от придобивания и инвестиции също се уравновесяват от възможности. Ускорихме растежа си и повишихме потенциала си за печалба чрез поглъщането на Италчементи. Реализираните съвместни дейности бяха значително по-високи от първоначално очакваните. Осъществихме и някои по-малки придобивания през 2017 г. и в началото на 2018 г. Налице е възможността интегрирането да напредне по-бързо от предвиденото и да даде по-голям дял в ръста на печалбата. В главата Прогноза на страница 66 f.се вземат предвид само вече приключените придобивания.

Оперативни възможности

Рисковете от повишените цени на енергията, суровините и добавките се компенсират от възможности, които могат да обърнат идентифицираните фактори на влияние в наша полза. Като цяло, динамиката на цената на енергията може да има по-голямо преимущество, ако предлагането на въглища, шистов газ и нефт превишава търсенето или ако тарифните увеличения за енергийните източници в развиващите се страни са по-ниски или въведени по-късно от очакваното. В САЩ и Канада проектите за производство на нефт са се увеличили значително през последните няколко години.

Последователното и текущо реализиране на мерките за повишаване на ефективността, намаляване на разходите и повишаване на маржовете в производството, логистиката и дистрибуцията е съставна част на нашата бизнес стратегия. Като част от програмата "LEO", стартирана през 2012 г., работим върху оптимизирането на логистиката ни за постигане на по-нататъшно нарастване на ефективността и намаляване на разходите чрез по-доброто оползотворяване на превозните средства и шофьорите. Освен това проектите Aggregates CI в бизнес направлението за агрегати, CIP – в бизнес направлението за цимент и CCR – в бизнес направлението за готова бетонна смес целят да повишат маржовете чрез непрекъснато усъвършенстване на оперативните и търговските работни процеси. Съществува възможност всички проекти да постигнат по-високи от предвидените резултати и повишени маржове, превишаващи предишните очаквания.

Оценка на цялостния риск и възможностите от ръководството на Групата

Оценката на цялостната рискова ситуация на Групата е резултатът от консолидиран преглед на всички главни съставни и индивидуални рискове. Най-общо рисковете нараснаха много леко в сравнение с предходната година.

Като цяло Управителният съвет няма информация за рискове, които поотделно или в комбинация с други рискове биха могли да застрашат съществуването на Групата. Няма забележима промяна в ситуацията с рисковете на Групата между отчетната дата 31 декември 2017 г. и изготвянето на консолидираните финансови отчети за 2017 г. Компанията има солидна финансова основа и ситуацията с ликвидността е спокойна.

ХайделбергЦимент е наясно с възможностите и рисковете за своята бизнес дейност, представени в тази глава. По-горе описаните мерки играят важна роля за даване на възможност на ХайделбергЦимент да използва възможностите за по-нататъшно развитие на Групата без да губи представа за рисковете. Системата ни за контрол и управление на риска, стандартизирана за цялата Група, гарантира, че всички големи рискове, които могат да повлияят негативно на ефективността на нашата дейност, са идентифицирани на ранен етап.

С интегрираното й продуктово портфолио, силната й позиция на пазарите с растеж и нейната ефективна разходна структура, ХайделбергЦимент се счита за добре подготвена да преодолее рисковете, които могат да се материализират и да се възползва от представените възможности.

3

Корпоративно управление

Част от комбинирания доклад за управлението на ХайделбергЦимент Груп и ХайделбергЦимент АГ

86 Декларация за корпоративно управление
86 Декларация за съответствие съгласно § 161 от Закона за акционерните дружества на Германия (Aktiengesetz)
86 Практики за корпоративно управление, които надхвърлят законовите изисквания
86 Методи на работа на Управителния и Надзорния съвет и състав и методи на работа на техните комитети
89 Отчет за възнагражденията
89 Настояща система за възнаграждения на Управителния съвет 2017 г.
93 Размер на възнаграждението на Управителния съвет през 2017 г.
94 Възнаграждение на Управителния съвет за 2017 г. съгласно DRS 17
98 Възнаграждение на Управителния съвет за 2017 г. съгласно Кодекса за корпоративно управление на Германия
98 Възнаграждение на Надзорния съвет през 2017 г.
98 Надзорен съвет и Управителен съвет
98 Надзорен съвет
99 Комисии на Надзорния съвет
100 Управителен съвет

Декларация на корпоративното управление[1)]

Декларация за съответствие съгласно § 161 от Закона за акционерните дружества на Германия (Aktiengesetz)

На 19 февруари 2018 г. Управителният съвет и на 20 февруари 2018 г. Надзорният съвет решиха да представят следната декларация за съответствие съгласно раздел 161(1) от Закона за акционерните дружества на Германия: Управителният съвет и Надзорният съвет на ХайделбергЦимент декларират, съгласно раздел 161(1) от Закона за акционерните дружества на Германия, че са спазили и спазват препоръките на Държавната комисия по Кодекса за корпоративно управление на Германия (наричан по-долу „Кодексът") във версията му от 7 февруари 2017 г., след представянето на декларацията за съответствие от миналата година през февруари 2017 г.

Практики за корпоративно управление, които надхвърлят законовите изисквания

Кодексът за бизнес поведение, валиден за цялата Група изисква от всички служители да спазват основните правила за бизнес благоприличие - независимо от това дали тези правила са изразени в правни норми или не. По-специално, в Кодекса за бизнес поведение се призовава за:

- почтеност и професионално поведение спрямо клиенти, доставчици, власти и бизнес партньори,
- избягване по всяко време на конфликти на интереси,
- внимателно и отговорно боравене с имуществото и активите на Групата,
- внимателно и отговорно боравене с фирмените и бизнес тайните, както и с личните данни,
- справедливи, недискриминационни условия на заетост и откровен диалог с представителите на работниците,
- осигуряване на здравословни и безопасни работни условия и
- внимателно боравене с природните ресурси.

1) Съгласно раздел 289 f от Търговския закон на Германия (HGB), аналогично на Доклада за корпоративно управление в съответствие с т.3.10 от Кодекса за корпоративно управление на Германия.

Кодексът за бизнес поведение, публикуван на нашия уеб сайт www.heidelbergcement.com в раздел „Дружествено / корпоративно управление / Декларация за корпоративно управление", е част от всеобхватната програма за съответствие и неговото спазване се контролира от контролните механизми, включени в програмата.

Методи на работа на Управителния и Надзорния съвет и състав и методи на работа на техните комитети

Като германско акционерно дружество, ХайделбергЦимент трябва по закон да има двустепенна система на съвет. Управителният съвет отговаря за независимото управление на Групата; неговите членове отговарят съвместно за управлението на Групата; Председателят на Управителния съвет координира работата на членовете на Управителния съвет. Надзорният съвет назначава, следи и съветва управителния съвет и участва пряко в решения от съществено значение за Групата; Председателят на Надзорния съвет координира работата на Надзорния съвет.

Управлението на Управителния съвет

При управлението на Групата, Управителният съвет е длъжен да действа в интерес на Групата. Той взима предвид интересите на акционерите, служителите и други заинтересовани страни с цел създаване на устойчива добавена стойност. Управителният съвет разработва стратегията на Групата, координира я с Надзорния съвет и осигурява нейното изпълнение. Той гарантира спазването на всички разпоредби на закона и вътрешните насоки на Групата и работи за постигане на съответствие от страна на дружествата от Групата. Той осигурява подходящо управление на риска и контрол на риска в рамките на Групата.

Управителният съвет отчита разнообразието при запълването на управленски позиции в рамките на Групата, като по този начин се стреми да обърне подобаващо внимание на жените. Управителният съвет реши да постигне целева стойност от 15% до 30 юни 2022 г. за дела на жените, заемащи ръководни длъжности на първите две нива под

Управителния съвет на ХайделбергЦимент АГ. За допълнителна информация вижте глава „Служители и общество" на страница 54 f.

След извършено преразглеждане, на 15 март 2017 г. Надзорният съвет реши да поддържа сегашния дял на жените в Управителния съвет и да определи целевата стойност на дела на жените в Управителния съвет до 30 юни 2020 г. на 0%, въпреки че в тази спецификация изрично се посочва, че Надзорният съвет е поел ангажимент, както и преди, да отчита разнообразието при вземането на решения, свързани с персонала. Причината за това решение е, че досега няма жени, които могат да бъдат определени в дружеството като такива, които биха могли да изпълнят високите изисквания за заемане на позиция в Управителния съвет през този период от време. Наред с останалото, изискванията включват дългогодишен международен опит на водеща позиция в ХайделбергЦимент в оперативната сфера на ниво завод или страна или във финансовия сектор. С целевото използване на програми за обучение на бъдещ управленски персонал ХайделбергЦимент работи по създаването на база от квалифицирани кандидати-жени. При попълване на позициите в Управителния съвет Надзорният съвет не прави разлика въз основа на пол, произход или друга характеристика. Той взема решенията си за назначения на ръководни позиции в компанията единствено на базата на обективни критерии като професионални квалификации (международен ръководен опит, познания за отрасъла) и персонална пригодност на съответното лице за реалното задание. По-конкретно Надзорният съвет се стреми да постигне състав на Управителния съвет, който е международно балансиран и взаимно допълващ се. Концепцията за разнообразие, спомената по-горе, е взета предвид в състава на Управителния съвет.

Процедурният правилник на Управителния съвет, издаден от Управителния и Надзорния съвет, урежда във връзка с графика на отговорностите, одобрен от Надзорния съвет, работата на Управителния съвет, по-специално отговорностите на отделни членове на Управителния съвет, въпроси, запазени за целия Управителен съвет и необходимото мнозинство за вземане на решения. В съответствие с този правилник, всеки член на Управителния съвет управлява своя управителен отдел независимо, с уговорката, че всички въпроси от очевидно съществено значение следва да се определят от пълния състав на Управителния съвет. Това се осъществява на редовните заседания на Управителния съвет, които се ръководят от Председателя на Управителния съвет, въз основа на подготвени документи за заседанието. Резултатите от заседанията се записват в протоколи, които се издават на всички членове на Управителния съвет. Няма комитети на Управителния съвет.

Консултации и надзор от Надзорния съвет

Задачата на Надзорния съвет е да консултира редовно и да ръководи Управителния съвет при управлението на Групата. Управителният съвет трябва да включва Надзорния съвет в решения от съществено значение за Групата. Процедурният правилник, издаден от Надзорния съвет за Управителния и Надзорния съвет, урежда организацията и работата на Надзорния съвет, по-специално изискваното мнозинство за вземане на решения, законовите сделки и мерките, изискващи тяхното съгласие, стандартната пенсионна възраст за членовете на Управителния и Надзорния съвет, обичайната продължителност на членството в Надзорния съвет и задачите на създадените комитети.

Надзорният съвет заседава най-малко два пъти на всеки шест месеца; на тези заседания обикновено обсъжда отворените теми и приема необходимите решения въз основа на доклади, изготвени от Управителния съвет, както и предварително получени документи при подготовката за заседанието. При необходимост се провеждат допълнителни или извънредни заседания. Резултатите от заседанията се записват в протоколи, които се издават на всички членове на Надзорния съвет. Надзорният съвет се състои от няколко независими членове - брой, който се счита за достатъчен - и поне един независим член с опит в счетоводството или одита. В съответствие с Устава, Надзорният съвет е създал общо четири комитета, на които са поверени задачите и методите на работа, описани по-долу. На следващата съответна пленарна сесия на Надзорния съвет се дава отчет за резултатите от работата на комитетите.

Комитетът по персонала отговаря за изготвянето на решение на Надзорния съвет относно назначаването на членове на Управителния съвет, за подготовката за избор на Председател на Управителния съвет и създаването на структурата

на възнаграждението на Управителния съвет, както и на възнагражденията на отделните членове на Управителния съвет. Той е отговорен и за вземането на решение относно структурирането на правните взаимоотношения, които не се отнасят до възнаграждението между дружеството и членовете на Управителния съвет. Комитетът по персонала включва г-н Фриц-Юрген Хекман, Йозеф Хюман, Лудвиг Меркел, Алън Мъри (до 30 юни 2017 г.), Хайнц Шмит, Маргрет Сукале (от 25 август 2017 г.) и Стефан Венинг; Председателят е г-н Лидвиг Меркел.

Одитната комисия отговаря за изготвянето на решението на Надзорния съвет относно приемането на годишния финансов отчет и одобрението на консолидирания финансов отчет. Тя отговаря и за мониторинга на счетоводния процес, ефективността на системата за вътрешен контрол, системата за управление на риска, системата за вътрешен одит, програмата за съответствие, одита и качеството на одита. Когато се занимава с одита, отговаря по-специално за изготвянето на предложението на Надзорния съвет пред Годишното общо събрание за назначаване на одитора като част от процедурата за избор и предложение, предвидена от закона, ако е приложимо, за издаване на одиторско задание, определящо фокуса на одита, допълнителните услуги, предоставени от одитора в съответствие с указанията, приети от Одитната комисия на 8 ноември 2016 г., сключване на споразумение за хонорара с одитора, проверка на независимостта на одитора, включително получаване на декларация за независимост от одитора, както и вземане на решение относно мерките, които трябва да бъдат предприети, ако възникнат причини по време на одита, за издаване на заповед за евентуална дисквалификация на одитора или за предполагане на наличие на конфликт на интереси от страна на одитора. Одитната комисия обсъжда шестмесечните и тримесечните отчети с Управителния съвет, преди да бъдат публикувани.

Председателят на Одитната комисия има специализирани познания и опит в прилагането на счетоводните принципи и процесите на вътрешен контрол. Освен Председателя, Одитната комисия включва поне един независим член с опит в областта на счетоводството или одита. През 2017 г. одитната комисия включва Фриц-Юрген Хекман, Лудвиг Меркел, Хайнц Шмит, д-р Юрген М. Шнайдер, Вернер Шредер и Франк-Дирк Щайнингер; Председателят е г-н Лудвиг Меркел.

Комитетът по номинациите отговаря за предлагане на подходящи кандидати на Надзорния съвет, като предложенията му за избор се представят на Годишното общо събрание. Състои се от г-н Фриц-Юрген Хекман, Лудвиг Меркел и Тобиас Меркел в качеството си на представители на акционерите; Председателят е г-н Фриц-Юрген Хекман.

Арбитражният комитет, съставен в съответствие със Закона за съвместно вземане на решения на Германия раздели 27(3) и 31(3), отговаря за внасянето в Надзорния съвет на предложение за назначаване на членове на Управителния съвет, ако необходимото мнозинство от две-трети от членовете не е постигнато първоначално. В него участват г-н Фриц-Юрген Хекман, Тобиас Меркел, Хайнц Шмит и Стефан Вехнинг; Председателят е г-н Фриц-Юрген Хекман.

Състав на Надзорния съвет, Разнообразие

На 11 септември 2017 г., вземайки предвид препоръките, посочени в т. 5.4.1 от Кодекса и в раздел 289 f. (2) (6) от Германския търговски закон („концепцията за разнообразие"), Надзорният съвет актуализира следните конкретни цели по отношение на състава си и одобри профил за компетентност за Съвета като цяло: Съставът на Надзорния съвет трябва да бъде адекватно отражение на националното и международното позициониране на ХайделбергЦимент като водещ производител на строителни материали. Мин. 30% от членовете на Надзорния съвет са жени и поне 30% - мъже.

Стандартната пенсионна възраст за членовете на Надзорния съвет е 75 години; на тази възраст приключва и обичайната продължителност на членството в Надзорния съвет.

Профилът за компетентност трябва да гарантира, че поне един член на Надзорния съвет притежава всички умения и сфери на познание или технически опит, изброени по-долу, така че като орган Надзорният съвет да покрива всички необходими сфери на компетентност, както следва:

- Компетентност в индустрията, ръководството и комисиите (по-конкретно, познаване на индустрията на строителните материали или тясно свързани индустрии,

ръководни дейности в компании, членство и ръководство на съвети/комитети)
- Компетентност на персонала (по-конкретно, обединяване на управителни органи, процеси за определяне на кандидати за подходящи позиции, договорни съглашения с мениджъри)
- Регулаторна компетентност (по-конкретно, в сферата на структурите и принципите за съответствие, законовите рамки, корпоративното управление)
- Счетоводна компетентност (по-конкретно, финансово отчитане и одитинг)

В Надзорния съвет гореизброените компетенции трябва да бъдат представени възможно най-обширно и по най-балансирания начин. Също така, задълбочената компетентност в отделни сфери, които отделните членове на Надзорния съвет имат в идеалния случай трябва да бъде допълвана от техния личен, национален и/или чуждестранен опит. Освен това е важно да се вземе предвид комбинацията от компетенции от гледна точка на разнообразие, както и наличието на членове на Надзорния съвет.

Целта на Надзорния съвет е да бъде съставен от минимално девет членове, които са независими, като от тях поне четирима са представители на акционерите. Представителите на служителите не се считат за зависими, само защото са служители на компанията.

Надзорният съвет счита, че съставът му съответства на неговите определени цели и профил на компетентност. По-конкретно, по преценка на Надзорния съвет, всички негови настоящи членове са независими по смисъла на Закона. Наред с това, Надзорният съвет установи във връзка със състава си и състава на Одитната си комисия, че всички техни членове са запознати със сектора, в който дружеството оперира.

Понастоящем в Надзорния съвет има три жени, от които две представляват акционерите и една - служителите. В съответствие със законоустановените преходни периоди, минималният процент от поне 30% от жените и мъжете в Надзорния съвет, както е посочено в Закона за акционерните дружества на Германия, раздел 96(2), се прилага само за нови назначения в Надзорния съвет на дружеството от 1 януари 2016 г. Досега само едно ново назначение е направено в тази връзка; законовото изискване за съотношение между половете беше изпълнено със съдебното назначение на г-жа Сукале.

Сътрудничество между Управителния съвет и Надзорния съвет

Управителният съвет и Надзорният съвет работят в тясно сътрудничество в полза на Групата. За тази цел Управителният съвет координира стратегическия подход на Групата с Надзорния съвет и обсъжда текущото състояние на изпълнението на стратегията с Надзорния съвет на редовни интервали от време. За ясно дефинирани сделки от съществено значение, Надзорният съвет е уточнил разпоредби в Правилника за дейността на Управителния съвет, изискващи неговото одобрение.

Управителният съвет информира Надзорния съвет редовно, без забавяне и изчерпателно, за всички важни за Групата въпроси по отношение на стратегията, планирането, бизнес развитието, рискови ситуации, управлението на риска и съответствието. Управителният съвет дава обяснения за отклоненията на действителното бизнес развитие от предварително формулираните планове и цели, като посочва причините за това. Надзорният съвет е включил подробни разпоредби в Правилника за дейността на Управителния съвет по отношение на задълженията на Управителния съвет за информиране и докладване. Документите, необходими за вземане на решения, по-специално годишният финансов отчет, консолидираният финансов отчет и одиторският доклад, се изпращат на членовете на Надзорния съвет своевременно преди заседанието. Сътрудничеството между Управителния съвет и Надзорния съвет се основава на взаимно доверие и култура на открит дебат, като същевременно се пази поверителността.

В периодите между заседанията на Надзорния съвет, Председателят на Надзорния съвет поддържа редовен контакт с Управителния съвет, особено с Председателя на Управителния съвет, за обсъждане на въпроси на Групата относно стратегията, планирането, бизнес развитието, рискови ситуации, управлението на риска и съответствието. Председателят на Надзорния съвет се информира незабавно от Председателя на Управителния съвет за важни събития, които са от съществено значение за оценката на ситуацията и развитието, както и за управлението на дружеството.

Дялове на членовете на Управителния и Надзорния съвет

Прякото или непрякото притежание на акции или финансови инструменти на базата на акции, особено деривати, от членове на Управителния съвет, като в нито един отделен случай, така като цяло, не надхвърля прага от 1% от емитираните акции.

Според обявленията на дружеството, членът на Надзорния съвет, Лудвиг Меркле, притежава чрез управляващото дружество VEMOS 2 Holding GmbH 25.52% от емитираните акции. Що се отнася до останалите членове на Надзорния съвет, притежанието на акции или деривати на базата на акции в нито един отделен случай или като цяло не надхвърля прага от 1% от емитираните акции, според наличните отчети.

Връзки с акционерите

В съответствие с опциите, предвидени в закона или Устава, акционерите упражняват правата си преди или по време на Годишното общо събрание и по този начин упражняват правото си на глас. Всяка акция носи един глас на Годишното общо събрание (принципът един глас за една акция). Редовното Годишно общо събрание обикновено се провежда през първите пет месеца на финансовата година. Всички важни документи за упражняване на правата на акционерите, както и въпросите за разрешаване и документацията са надлежно и лесно достъпни на нашия уеб сайт за достъп на акционерите. Както обявлението за дневния ред на Годишното общо събрание, така и нашият уебсайт, предоставят на акционерите информацията, от която се нуждаят, за да упражнят правата си, и по-специално правото им на глас на Годишното общо събрание, включително чрез пълномощник или гласуване по пощата. На разположение на акционерите е и пълномощник на дружеството, задължен с указания, с цел упражняване правото им на глас на Годишното общо събрание. В същото време, на разположение в интернет ще бъдат и презентационните слайдове, придружаващи доклада, предоставени от Председателя на Управителния съвет на Годишното общо събрание. След приключването на Годишното общо събрание, нашият уебсайт ще бъде актуализиран с информация за присъствието и резултатите от гласуването за всяка точка от дневния ред.

Като част от работата ни с инвеститорите, ние предоставяме информация на акционерите и другите инвеститори изчерпателно и редовно на всяко тримесечие, за да ги информираме за развитието на бизнеса, както и за финансовото състояние и печалбите, и им предоставяме уведомления в съответствие със Закона за търговия с ценни книжа на Германия, и информация за презентациите на анализаторите, съобщенията за пресата и годишния финансов календар. Подробна информация за работата ни в областта на връзките с инвеститорите можете да намерите на страница 18.

Отчет за възнагражденията

Отчетът за възнагражденията съдържа две части. Първата част представя системата за възнаграждения на Управителния съвет и възнагражденията на членовете на Управителния съвет за финансовата 2017 година, както съгласно приложимите счетоводни стандарти, така и съгласно валидната версия на Кодекса за корпоративно управление на Германия от 7 февруари 2017 г. Втората част показва възнаграждението на Надзорния съвет, платено за финансовата 2017 година.

Настояща система за възнаграждения на Управителния съвет 2017 г.

Настоящата система за възнаграждения на Управителния съвет се прилага за всички членове на Управителния съвет от финансовата 2014 година. Тя представлява допълнително развитие на системата, която бе в сила от 2011 до 2013 г. Настоящата система за възнаграждения на Управителния съвет е одобрена от Годишното общо събрание на 7 май 2014 г. с мнозинство от 97,5% от подадените гласове, съгласно раздел 120(4) от Закона за акционерните дружества на Германия.

Принципи

Системата и размерът на възнагражденията на Управителния съвет се определят от Надзорния съвет след препоръка на Комисията по персонала. Базирани са на мащаба и международната дейност на Групата, нейната икономическа и финансова позиция, бъдещите ѝ перспективи, размера и структурата на възнагражденията на Управителния съвет в сравними компании и структурата на

възнагражденията, използвана за останалата част от Групата. Вземат се предвид заданията и работата на съответния член на Управителния съвет и на целия Управителен съвет. Възнаграждението се изчислява по начин, конкурентен на пазара за високо квалифицирани висши мениджъри и предоставя стимул за успешна работа в бизнес култура с ясен фокус върху изпълнението и резултатите.

Елементи на възнаграждението

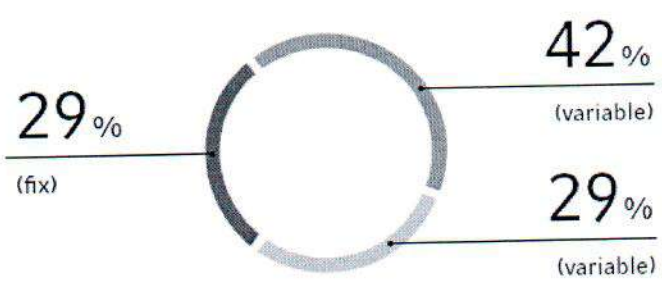
Системата за възнаграждения, действаща от 1 януари 2014 г. включва:

1. твърда годишна заплата;
2. променлив годишен бонус;
3. променлив дългосрочен бонус с дългосрочни поощрения;
4. социални придобивки, както и
5. пенсионни задължения.

Следващата диаграма показва връзката между твърдите и променливите елементи на планираното възнаграждение (без социални придобивки и пенсионни задължения) и съпоставка на размера на отделните променливи компоненти (при постигане на 100% от целевата стойност) с твърдата годишна заплата.

Връзка на елементите на възнаграждението при постигане на 100% от целевата стойност

Председател на Управителния съвет от 1 януари 2014 г.



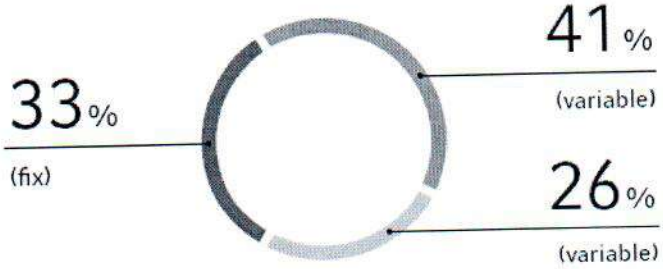
Легенда:

fix - твърд

variable - променлив



Членове на Управителния съвет от 1 януари 2014 г.



Легенда:

fix - твърд

variable - променлив



1. Твърда годишна заплата

Твърдата годишна заплата е определена парична сума, отнасяща се за финансовата година, която е базирана на сферата на отговорност на всеки член на Управителния съвет и се плаща ежемесечно през годината. Размерът ѝ е около 29% от планираното възнаграждение на Председателя на Управителния съвет и 33% от това на членовете му при постигане на 100% от целевата стойност.

2. Годишен бонус

Годишният бонус е променлив елемент на възнаграждението, отнасящ се за финансовата година и представлява 100% от твърдата годишна заплата на Председателя на Управителния съвет и 80% от това на членовете му при постигане на 100% от целевата стойност. Размерът му е около 29% от планираното възнаграждение на Председателя на Управителния съвет и 26% от това на членовете му. Делът на Групата от печалбата, коригирана за еднократни пера, се използва като основен производствен показател. Освен това, отделните планирани стойности ще бъдат съгласувани с Председателя на Управителния съвет и неговите членове.

В началото на финансовата година Надзорният съвет решава какви да бъдат планираните стойности, а в края на финансовата година определя в каква степен са били постигнати.

- Планирана стойност (при постигане на 100% от целевите параметри)
  100% от твърдата годишна заплата на Председателя на Управителния съвет, 80% от твърдата годишна заплата на членовете му
- Основни производствени показатели и претегляне (при постигане на 100% от целевите параметри)
  2/3 дял на Групата от печалбата
  1/3 отделни целеви параметри
- Диапазон на постигане на целевите параметри
- 0-200% (максималният размер на годишния бонус е ограничен до 200% от твърдата годишна заплата на Председателя на Управителния съвет и 160% от твърдата годишна заплата на членовете му, като е възможна пълна загуба на целия годишен бонус; определянето на диапазона се отнася за всеки отделен основен производствен показател)

Следващата таблица показва примерно изчисление за определяне на годишния бонус на Председателя на Управителния съвет с твърда годишна заплата 1 500 000 €.

Примерно изчисление на годишния бонус на Председателя на Управителния съвет [1]	
Планирана стойност	1 500 000 € (100% от твърдата годишна заплата от 1 500 000 €)
Производствен период	1 година

Основни производствени показатели	2/3 дял на Групата от печалбата (1 000 000 €) 1/3 отделни целеви параметри (500 000 €)
Диапазон	0–200 %
Постигане на планираната стойност (пример)	дял на Групата от печалбата 140 % (1 400 000 €) отделни целеви параметри 100 % (500 000 €)
Примерен резултат	дял на Групата от печалбата 1 400 000 € + отделни целеви параметри 500 000 € = Сума за плащане 1 900 000 €

1) Степента на постигане на целевите параметри е въображаема и служи само за илюстрация.

3. Дългосрочен бонус

Дългосрочният бонус е променлив елемент на възнаграждението в дългосрочен план, който се дава на годишни траншове от 2011 г. насам. Размерът му е 150% от твърдата годишна заплата на Председателя на Управителния съвет и 125% от това на членовете му при постигане на 100% от целевата стойност. Размерът на дългосрочния бонус е около 42% от планираното възнаграждение на Председателя на Управителния съвет и 41% от това на членовете му, като се състои от два еднакво претеглени компонента.

Първият компонент (компонент за управление с тригодишен срок) отчита вътрешната добавена стойност, измерена чрез печалбата преди лихви и данъци (EBIT) и доходите от инвестирания капитал (ROIC); урежда се под формата на бонус с парично плащане. Бонусът ще бъде платен след Годишното общо събрание през годината, следваща тригодишния производствен период. Вторият компонент (компонент за капиталовия пазар с четиригодишен срок) отчита външната добавена стойност, измерена чрез съвкупната печалба на акционерите (TSR), коригирана заради реинвестирани дивиденти и заради изменения на капитала, съпоставена със съответните индекси на капиталовия пазар, използвайки акции за изпълнение (PSU). PSU са виртуални акции, използвани за изчисляване на компонента за капиталовия пазар.

В началото на всеки транш Надзорният съвет определя планираните производствени стойности за двата основни производствени показателя на компонента за управление. След изтичане на съответния производствен период, Надзорният съвет ще установи степента на изпълнение на целевата стойност за компонента за управление; за компонента за капиталовия пазар това ще бъде установено чрез изчисление.

Планираната стойност на компонента за управление се базира на съответния тригодишен оперативен план на Групата. Основаният на акции компонент за капиталовия пазар се измерва през четиригодишен период съгласно раздел 193(2)(4) от Закона за акционерните дружества на Германия.

За компонента за капиталовия пазар, първо се установява броя на първоначално предоставените акции за изпълнение: броят на акциите за изпълнение се изчислява като 50% от целевата стойност на дългосрочния бонус се раздели на референтната цена [2] на акциите на ХайделбергЦимент в деня на предоставяне. След изтичане на четиригодишния производствен период, реално спечелените акции за изпълнение се пресмятат във втора

2) Референтната стойност съответно е средната стойност на ежедневните цени при затваряне на акциите на ХайделбергЦимент в системата за търговия на Франкфуртската фондова борса Xetra за три месеца назад от началото/изтичането на производствения период.

стъпка според постигането на планираната стойност и се изплащат в парични средства на референтната цена на акциите на ХайделбергЦимент, валидна към онзи момент, коригирана заради реинвестирани дивиденти и заради изменения на капитала.

- Планирана стойност (при постигане на 100% от целевите параметри)
  150% от твърдата годишна заплата на Председателя на Управителния съвет и 125% от твърдата годишна заплата на членовете му (от които 50% е компонента за управление и 50% компонента за капиталовия пазар)
- Основни производствени показатели и претегляне (при постигане на 100% от целевите параметри)
  Компонента за управление (тригодишен производствен период):

1/2 средно от получената през производствения период EBIT

1/2 планираните ROIC в края на производствения период

Компонента за капиталовия пазар (четиригодишен производствен период):

1/2 от TSR; изчислението на TSR, съпоставено с индекса DAX

1/2 от TSR; изчислението на TSR, съпоставено с MSCI Световния индекс за строителни материали

- Диапазон на постигане на целевите параметри

Компонента за управление: постигането на целевите стойности може да бъде 0-200%, т.е. максималният размер на компонента за управление на дългосрочния годишен бонус е ограничен до 150% от твърдата годишна заплата на Председателя на Управителния съвет и 125% от твърдата годишна заплата на членовете му, като е възможна пълна загуба на компонента за управление; диапазонът се прилага отделно за всеки отделен основен производствен показател EBIT и ROIC.

Компонента за капиталовия пазар: постигането на целевите стойности може да бъде 0-200%, т.е. в зависимост от постигането на целевите стойности, броят на виртуалните акции може най-много да се удвои или спадне до нула (пълна загуба).

- Праг на цената на акциите на ХайделбергЦимент преди изплащане

Максимално 2,5 пъти референтната цена, определена в началото на производствения период.

- Плащането по съответния план за дългосрочни бонуси е ограничено да удвоения размер на целевата стойност.

Система за плащане на дългосрочния бонус

Компонентът за управление на плана за дългосрочния бонус за 2017-2019/20 г., който беше даден през 2017 г., се изплаща след Годишното общо събрание през 2020 г, т.е. в годината, следваща тригодишния производствен период; компонентът за капиталовия пазар се изплаща след Годишното общо събрание през 2021 г, т.е. в годината, следваща четиригодишния производствен период.

Следващата диаграма показва системата за плащане на дългосрочния бонус.



Начало на производствените периоди
Определяне на целевите стойности
Референтни периоди за цената на акциите
Производствени периоди
Периоди за оценяване
Изплащане

Легенда:

Management component – компонент за управление

Capital market component – компонент за капиталовия пазар

previous plans – предишни планове

3rd plan – трети план

4th plan – четвърти план

5th plan – пети план

6th plan – шести план

7th plan – седми план

8th plan and ongoing plans – осми план и продължаващи планове

Следващата таблица показва примерно изчисление за определяне на годишния бонус на Председателя на Управителния съвет с твърда годишна заплата 1 500 000 €.

Примерно изчисление на дългосрочния бонус на Председателя на Управителния съвет [1]		
Планирана стойност	€2,250,000 (150 % от твърдата годишна заплата от €1,500,000)	
База	Компонент за управление: 50 % от €2,250,000 = €1,125,000 Компонент за капит.пазар: 50 % (€1,125,000) ще бъдат конвертирани във виртуални акции; Ø цена на акция през последните 3 месеца преди началото на плана: €90 €1,125,000/€90 = 12,500 виртуални акции	
Производствен период	3 години (от 2017 до 2019 г.) за компонента за управление и 4 години (от 2017 до 2020 г.) за компонента за капит. пазар	
Основни производствени показатели	Компонент за управление: 1,125,000 € 1/2 EBIT (€562,500) 1/2 ROIC (€562,500)	Компонент за капит.пазар: €1,125,000 (12,500 виртуални акции) От TSR: 1/2 DAX индекс (6,250 virtual shares) 1/2 MSCI Световен индекс за строителни материали (6,250 виртуални акции)
Диапазон	0–200 %	
Постигане на планираната стойност (пример)	EBIT 160% (€900,000) ROIC 120% (€675,000)	Относителна TSR: DAX индекс 100% (6,250 виртуални акции) MSCI Световен индекс за строителни материали 140% (8,750 виртуални акции)
Примерен резултат	Компонент за управление: €900,000 + €675,000 = €1,575,000 Компонент за капит.пазар: 6,250 +8,750 = 15,000 виртуални акции (Ø цена на акция през последните 3 месеца преди края на 4-та година, напр.: €110; максим. стойност е 250 % x €90 = €225) = 15,000 виртуални акции x €110 = €1,650,000	
	Компонент за управление €1,575,000 + Компонент за капит.пазар €1,650,000 = €3,225,000 [2]	

1) Степента на постигане на целевите параметри и цените на акциите са въображаеми и служат само за илюстрация.

2) Сборът на сумата за плащане е по-малък от удвоената целева стойност (€4,500,000) и затова е възможно плащане без горен праг.

4. Социални придобивки

Облагаемите с данък допълнителни придобивки на членовете на Управителния съвет включват особено осигуряване на служебни автомобили, мобилни телефони и комуникационни ресурси, възстановяването на разходи, както и застрахователни привилегии, хеджиране на обменните курсове, договорено на индивидуална база, и облаги, свързани с пътуване като покриване на разходите за полети до домовете.

5. Пенсионни задължения

Споразуменията за пенсиониране на членовете на Управителния съвет, назначени преди 2016 г. съдържат задължение за годишна пенсия, която се изчислява като процент от доходите, зачитани за пенсия. Процентът зависи от срока на членство в Управителния съвет. След пет години на такъв пост, делът трябва да е мин. 40% от доходите, зачитани за пенсия и може да нарасне до макс. 65% от доходите, зачитани за пенсия. За Председателя на Управителния съвет делът е 4% от доходите, зачитани за пенсия за всяка започната година служба, но не повече от 60%. Доходите, зачитани за пенсия са равни на договорения процент от твърдата годишна заплата на члена на Управителния съвет. При прекратяване на споразумението с последния и като започне да

получава пенсия, му се плаща преходна надбавка в продължение на шест месеца, равна на месечните вноски на твърдата годишна заплата.

Пенсията се изплаща месечно в някой от следните случаи:

- При напускане на компанията след навършване на възрастта за пенсиониране (пенсия се заплаща на индивидуална база при възраст между 62 и 63 год.), или
- В случай на предсрочно прекратяване на споразумението поради причини извън контрола на члена на Управителния съвет, при условие че последният е навършил 60-годишна възраст към момента на прекратяване на споразумението, или
- Поради трайна инвалидност в резултат на заболяване.

Споразумението за пенсиониране включва пенсия за преживели лица. Ако член на Управителния съвет почине по време на действие на трудовия си договор или след влизане в сила на плащането на пенсия, вдовицата на члена и децата на негова издръжка получават вдовишка/сирашка пенсия. Вдовишката пенсия е 60% от пенсията на починалия. Сирашката пенсия е 10% от пенсията на починалия докато едновременно с нея се плаща вдовишка пенсия. Ако последната не се плаща, тогава сирашката пенсия е 20% от пенсията на починалия.

За Кевин Глъски, Хакан Гурдал и Джон Мориш, назначени за членове на Управителния съвет от 2016 г., важат пенсионните схеми на ХайделбергЦимент АГ. Техният ангажимент за годишна пенсия е 3% от зачитаните за пенсия доходи за всяка започната година служба, но не повече от 40%.

Коригиране на възнаграждението

Надзорният съвет има възможност да коригира по своя преценка (административна преценка) годишния и дългосрочния бонус с ±25% от планираната стойност за тези променливи елементи на възнаграждението, за да се отчете личното представяне на отделните членове на Управителния съвет и/или поради извънредни обстоятелства.

Съгласно раздел 87(2) от Закона за акционерните дружества на Германия, правото и задължението на Надзорния съвет да намали възнаграждението на Управителния съвет в разумен размер остават незасегнати, ако позицията на Групата се влоши след определяне на възнаграждението дотолкова, че би било несправедливо към Групата възнаграждението на Управителния съвет да остане без промяна.

Индивидуални инвестиции (притежаване на акции)

За подкрепа на устойчивото развитие на Групата Надзорният съвет определи набор от наредби за притежаването на акции от членове на Управителния съвет. Последните са задължени да инвестират част от личното си богатство за закупуване на определен брой акции на ХайделбергЦимент и да притежават тези акции за срока на тяхното членство в Управителния съвет. Броят на акциите в ХайделбергЦимент, които Председателят на Управителния съвет трябва да притежава е определен на 30 000, а за всеки останал член на съвета те са 10 000. За да се спазят наредбите, половината от сумата, платена като дългосрочен бонус, спечелен за дейностите на Управителния съвет, трябва да се използва за закупуване на акции на компанията докато се достигне пълния размер на индивидуалната инвестиция. Следователно натрупването на индивидуалната инвестиция може да отнеме няколко години. Вече притежаваните от членовете на Управителния съвет акции в ХайделбергЦимент се включват в индивидуалната инвестиция. Надзорният съвет получи потвърждение, че индивидуалните инвестиции вече са направени или натрупани съгласно договора.

Застраховка Отговорност на директори и ръководни служители

Членовете на Управителния съвет имат покритие в съществуващата застраховка на Групата Отговорност на директорите и ръководните служители. Договореното отчисление отговаря на минималното отчисление съгласно раздел 93(2), изр.3 на Закона за акционерните дружества на Германия в съответната версия.

Наредби в случай на нови споразумения и удължаване на съществуващите споразумения на Управителния съвет

Следващите наредби за горния праг на заплащане при безработица и по клаузата за промяна на контрола са действащи от 1 януари 2011 г. за нови споразумения или удължаване на съществуващите споразумения на Управителния съвет. Наредбите са част от всяко едно от тях.

Горен праг на плащането за безработица

В съответствие с германския Кодекс за корпоративно управление, при сключване на нови споразумения с Управителния съвет или удължаване на съществуващите, трябва да се гарантира, че плащанията на член на Управителния съвет в случай на преждевременно прекратяване на членството му без основателна причина, няма да превишават сумата на две годишни възнаграждения (включително социални придобивки) и няма да са за по-дълъг период от оставащия срок на споразумението. Горният праг на плащането за безработица се изчислява на базата на размера на общото възнаграждение за последната финансова година, а при необходимост и върху размера на предвиденото общо възнаграждение за текущата финансова година.

Клауза за промяна на контрола

В съответствие с германския Кодекс за корпоративно управление, при сключване на нови споразумения с Управителния съвет или удължаване на съществуващите, трябва да се гарантира, в случай на преждевременно прекратяване на членството в него, че обещаните привилегии в резултат на промяна на контрола няма да превишават 150% от горния праг на плащането за безработица

Размер на възнаграждението на Управителния съвет през 2017 г.

Оповестяването на възнаграждението на Управителния съвет за финансовата 2017 г. се регулира от два различни органа за правила и наредби: първо, от действащите Счетоводни стандарти (DRS 17) на Германия и, второ, от препоръки от Кодекса за корпоративно управление на Германия във версията от 7 февруари 2017 г.

За по-добро сравнение стойностите за предходната година, представени в следващите раздели по отношение на целия Управителен съвет не включват Даниел Гаутиер и Андреас Керн, които напуснаха Съвета през 2016 г. Стойностите за предходната година, включващи гореспоменатите бивши членове на Управителния съвет могат да бъдат видяни в Годишния отчет за 2016 г.

Възнаграждение на Управителния съвет за 2017 г. съгласно DRS 17

Размер на твърдото и променливото възнаграждение

Твърдото възнаграждение на Управителния съвет се повиши в сравнение с предходната година до 6,0 млн. € (предходна година: 5,8). Размерът на променливото възнаграждение се промени до 14,5 млн. € (предходна година: 12,8). То включваше едногодишен бонус през 2017 г. и плащането на компонента за управление от дългосрочния бонусен план 2015-2017/18 г. Възнагражденията на членовете на Управителния съвет за финансовата 2017 г. съгласно DRS 17 са показани в следващата таблица.

Възнаграждения на Управителния съвет за финансовата 2017 г. (DRS 17)

Хил. € закръглено (предходната година в скоби)	Д-р Бернд Шайфеле	Д-р Доминик фон Ахтен	Кевин Глъски [1)]	Хакан Гурдал [1)]	Джон Мориш [1)]	Д-р Лоренц Негер	Д-р Алберт Шойер	Общо
Възнаграждение, несвързано с представянето								
Твърда годишна заплата	1,500 (1,500)	1,006 (975)	787 (714)	600 (550)	600 (550)	775 (775)	720 (700)	**5,989** (5,764)
Социални придобивки	129 (137)	54 (67)	247 (253)	100 (333)	244 (197)	133 (142)	26 (29)	**934** (1,157)
Възнаграждение, свързано с представянето								
Годишен бонус	2,880 (2,719)	1,516 (1,227)	1,173 (836)	917 (633)	918 (698)	1,133 (894)	1,118 (883)	**9,655** (7,890)
Приспадане на социалните придобивки от годишния бонус	-55 (-63)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	-55 (-63)	0 (0)	**-110** (-125)
Общо парично възнаграждение, включително социални придобивки	4,454 (4,293)	2,576 (2,269)	2,208 (1,803)	1,617 (1,516)	1,762 (1,445)	1,986 (1,748)	1,864 (1,612)	**16,467** (14,686)
Възнаграждение с дългосрочно поощряване								
Компонент за управление 2015-2017/18 (2014-2016/17)	2,059 (1,980)	1,115 (1,125)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	886 (945)	801 (875)	**4,861** (4,925)

Компонент за капиталовия пазар 2017-2019/20 г. (2016-2018/19 г.)	1,531 (1,826)	916 (989)	675 (773)	510 (596)	510 (596)	659 (786)	631 (710)	**5,433** (6,277)
Общо възнаграждение	8,043 (8,099)	4,607 (4,383)	2,883 (2,577)	2,127 (2,112)	2,273 (2,041)	3,531 (3,480)	3,296 (3,197)	**26,760** (25,888)

1) От 1 февруари 2016 г.

Дългосрочен бонусен план за 2017-2019/20 г.

Членовете на Управителния съвет участват в дългосрочния бонусен план за 2017-2019/20 г., стартиран през 2017 г. Целевите стойности за плана, закръглени към най-близките хил. €, са 2 250 000 € за д-р Бернд Шайфеле, 1 341 000 € за д-р Доминик фон Ахтен, 993 000 € за Кевин Глъски, по 750 000 € за Хакан Гурдал и за Джон Мориш, 969 000 € за д-р Лоренц Негер и 927 000 € за д-р Алберт Шойер. Планът се състои от два еднакво претеглени компонента: компонента за управление и компонента за капиталовия пазар. Целевите стойности за всеки компонент, закръглени към най-близките хил. €, са в размер на 1 125 000 € за д-р Бернд Шайфеле, 496 000 € за Кевин Глъски, по 375 000 € за Хакан Гурдал и за Джон Мориш, и 484 000 € за д-р Лоренц Негер. За д-р Доминик фон Ахтен с пропорционално изчисляване се получава целева стойност за компонента за управление от 668 000 €, а за компонента за капиталовия пазар – от 673 000 €. За д-р Алберт Шойер с пропорционално изчисляване се получава целева стойност за компонента за управление от 463 000 €, а за компонента за капиталовия пазар – от 464 000 €.

Референтната цена за компонента за капиталовия пазар е в размер на 85,89 €. Това се равнява на 13 098 акции за изпълнение за д-р Бернд Шайфеле, 7 834 акции за изпълнение за д-р Доминик фон Ахтен, 5 779 акции за изпълнение за Кевин Глъски, по 4 366 акции за изпълнение за Хакан Гурдал и Джон Мориш, 5 639 акции за изпълнение за д-р Лоренц Негер и 5 404 акции за изпълнение за д-р Алберт Шойер. Съгласно раздел 314(1)(6a), изр.4 от Търговския кодекс на Германия, справедливата стойност в деня на стартиране трябва да бъде посочена за компонентите за капиталовия пазар. За д-р Бернд Шайфеле тя е в размер на 1 531 000 €, за д-р Доминик фон Ахтен - на 916 000 €, за Кевин Глъски – на 675 000 €, за Хакан Гурдал и Джон Мориш – по 510 000 € за всеки от тях, за д-р Лоренц Негер – на 659 000 €, както и за д-р Алберт Шойер – на 631 000 €. Справедливата стойност беше определена с признат актюерски метод (симулация Монте Карло). Следващата таблица показва дългосрочния бонусен план за 2017-2019/20 г.

Дългосрочен бонусен план	**Целева стойност 2017-2019/20**	Компонент за управление	Компонент за капиталовия пазар		
Хил. € закръглено		Целева стойност	Целева стойност	Брой акции за изпълнение	Справедлива стойност в деня на стартиране
Д-р Бернд Шайфеле	**2,250**	1,125	1,125	13,098	1,531
Д-р Доминик фон Ахтен [1)]	**1,341**	668	673	7,834	916
Кевин Глъски	**993**	496	496	5,779	675
Хакан Гурдал	**750**	375	375	4,366	510
Джон Мориш	**750**	375	375	4,366	510
Д-р Лоренц Негер	**969**	484	484	5,639	659
Д-р Алберт Шойер [1)]	**927**	463	464	5,404	631
Общо	**7,979**	3,986	3,993	46,486	5,433

1) База за изчисляване: Пропорционално изчисляване на ежедневна база за д-р фон Ахтен от 1 октомври 2017 г. и за д-р Шойер от 6 август 2017 г., съответно за срок от 3 или 4 години.

Размер на социалните придобивки (закръглен до хил. €)

Облагаемите с данък социални придобивки възлязоха на 0,9 млн. € (предходна година: 1,2). За

постове и служби в компаниите на Групата д-р Бернд Шайфеле получи 55 000 € (предходна година: 63 000) и д-р Лоренц Негер - 55 000 € (предходна година: 63 000). Тези суми трябва да бъдат изцяло прихванати от общото възнаграждение. Също така, д-р Бернд Шайфеле и д-р Лоренц Негер получиха възнаграждение от 50 000 € за разходи, свързани с тяхната служба в надзорни съвети в ХайделбергЦимент Груп. Д-р Доминик фон Ахтен получи възнаграждение от 37 500 € за интегрирането на Италчементи. Социалните придобивки са свързани също с данъчно облагане на парични придобивки, които възлизат на 25 000 € (предходна година: 24 000) за д-р Бернд Шайфеле, 17 000 € (предходна година: 17 000) за д-р Доминик фон Ахтен, 247 000 € (предходна година: 253 000) за Кевин Глъски, 100 000 € (предходна година: 333 000) за Хакан Гурдал, 244 000 € (предходна година: 197 000) за Джон Мориш, 28 000 € (предходна година: 29 000) за д-р Лоренц Негер и 26 000 € (предходна година: 29 000) за д-р Алберт Шойер.

Размер на общото възнаграждение за 2017 г. съгласно DRS 17

При прилагане на Счетоводните стандарти DRS 17 общото възнаграждение на Управителния съвет възлезе на 26,8 млн. € през 2017 г. (предходна година: 25,9).

Пенсионни задължения

През 2017 г. разпределението на провизиите за пенсии (средни разходи по пенсионен план) за членовете на Управителния съвет бяха в размер на 3,6 млн. € (предходна година: 2,1). Настоящите стойности на пенсионното задължение с твърдо изплащане възлизат на 37,4 млн. € (предходна година: 34,6). Стойностите са показани в следващата таблица.

Пенсионни задължения	Средни разходи по пенсионен план		Задължение с твърдо изплащане	
Хил. €, закръглени	2016	2017	2016	2017
Д-р Бернд Шайфеле	1,179	**1,345**	17,366	**17,950**
Д-р Доминик фон Ахтен	339	**418**	4,236	**5,251**
Кевин Глъски [1)]	0	**530**	538	**989**
Хакан Гурдал [1)]	0	**395**	397	**765**
Джон Мориш [1)]	0	**284**	306	**522**
Д-р Лоренц Негер	396	**462**	6,176	**6,275**
Д-р Алберт Шойер	177	**211**	5,594	**5,623**
Общо	2,091	**3,645**	34,613	**37,375**

1) От 1 февруари 2016 г.

Пенсионните плащания на бивши членове на Управителния съвет и преживели ги лица на тяхна издръжка бяха в размер на 8,3 млн. € през 2017 г. (предходна година: 3,2). Провизиите за пенсионни задължения към бивши членове на Управителния съвет бяха 32,0 млн. € (предходна година: 26,8).

Заеми, дадени на членове на Управителния съвет

През 2017 г. не са давани заеми на членове на Управителния съвет на ХайделбергЦимент АГ.

Възнаграждение на Управителния съвет за 2017 г. съгласно Кодекса за корпоративно управление на Германия

Съгласно препоръките на Кодекса за корпоративно управление на Германия от 7 февруари 2017 г., както дадените придобивки, така и разпределените дялове под формата на предложените референтни таблици се оповестяват за отчетната 2017 година.

Дадени придобивки

Съпоставени с DRS 17, дадените придобивки, представени в таблицата на стр.96 f описват целевата стойност на годишния бонус, както и целевата стойност на компонента за управление и справедливата стойност на компонента за капиталовия пазар за дългосрочния бонусен план за 2017-2019/20 г., показан на стр.93. Също така са посочени и минималната и максималната стойности, които могат да бъдат постигнати. Освен това се вземат предвид и пенсионните разходи в общото

възнаграждение, показано в таблицата на тази страница като средни разходи по пенсионен план.

Общото възнаграждение на Управителния съвет, дадено съгласно Кодекса за корпоративно управление на Германия беше в размер на 25,0 млн. € (предходна година: 23,9) за финансовата 2017 г.

Разпределени дялове

Разпределението между членовете на Управителния съвет, което трябва да бъде оповестено за финансовата 2017 г. е показано в таблицата на стр.96 f.

Таблицата илюстрира разпределените дялове за финансовата 2017 г. във връзка с твърдата годишна заплата, социалните придобивки и едногодишното променливо обезщетение. Съгласно новата версия на Кодекса за корпоративно управление на Германия от 7 февруари 2017 г. са оповестени разпределените дялове за многогодишно променливо обезщетение, чийто план приключи през финансовата 2017 г. Следователно оповестено е и разпределението от компонента за капиталовия пазар на дългосрочния бонусен план 2014-2016/17 г. и компонента за управление на дългосрочния бонусен план 2015-2017/18 г.

Начисленото общо възнаграждение на Управителния съвет, съгласно Кодекса за корпоративно управление на Германия беше в размер на 29,9 млн. € за финансовата 2017 г. (предходна година: 28,7).

Разпределените дялове от компонентите на дългосрочните бонус планове намаляха през 2017 г. в сравнение с предходната. Както и през предходната година, беше постигнато значително повишение на средната печалбата преди лихви и данъци (EBIT) през производствения период и на доходите от инвестирания капитал (ROIC). Стойностите на EBIT и ROIC, отчетени в Комбинирания доклад за управление и Бележките бяха коригирани заради еднократни бизнес сделки, които не бяха предвидени при планирането и в целевата стойност на съответните дългосрочни бонус планове. Тези корекции се прилагат през целия период на планиране на останалия срок за запазване на съпоставимостта. Така изчислените средни EBIT от 1 867 млн. € и ROIC от 8,1% за постигане на целевата стойност включват корекции за придобиването на Италчементи, както и за колебанията на валутните курсове при инвестирания капитал.

Освен това, изключителното подобреното представяне на акциите на ХайделбергЦимент в сравнение с референтните индекси DAX и Световния индекс за строителни материали MSCI подпомогна целевите стойности да бъдат постигнати над 200%, което беше ограничено до максимална стойност от 200% за компонента за капиталовия пазар. При продължаващото силно повишаване на цената на акциите на ХайделбергЦимент, коригирана заради изплащане на дивиденти и изменения на капитала, през производствения период в рамките на четири години от 56,53 € до 92,68 €, постигането на целевата стойност е в размер на 328%. Поради ограничаване на максималното изплащане на дългосрочния бонус план 2014-2016/17 г. до удвоения размер на целевата стойност, размерът на плащането за компонента за капиталовия пазар възлиза на 200% от целевата стойност.

Постигането на целевата стойност за компонента на управление на дългосрочния бонус план 2015-2017/18 г. и за компонента за капиталовия пазар на дългосрочния бонус план 2014-2016/17 г. е показано на следващите диаграми.

Компонент за управление (дългосрочен бонус план 2015–2017/18 г.)

Печалба преди лихви и данъци (EBIT) в млн.€



Доходи на инвестирания капитал (ROIC) в %

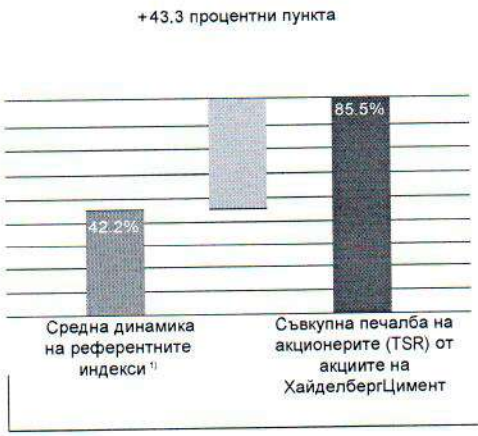


183% постигане на целевата стойност

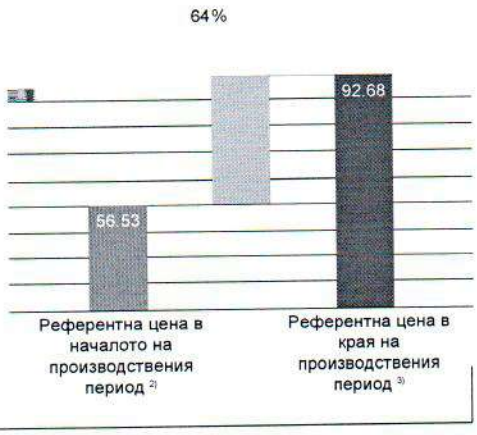
1) Стойност в Годишния доклад за 2014 г.
2) Стойности, коригирани заради придобиването на Италчементи, както и колебанията на валутните курсове при инвестирания капитал

Компонент за капиталовия пазар (дългосрочен бонус план 2014–2016/17 г.)

Динамика на референтните индекси и Съвкупна печалба на акционерите (TSR) от акциите на ХайделбергЦимент 2014–2017 г. в %



Динамика на цената на акциите на ХайделбергЦимент 2014–2017 г.в €



328% постигане на целевата стойност

1) Бенчмарк индекси: DAX и MSCI Световен индекс на строителните материали.

2) Референтна цена е осредняната на ежедневните цени при затваряне от 1 октомври до 31 декември 2013 г.

3) Референтна цена е осредняната на ежедневните цени при затваряне от 1 октомври до 31 декември 2017 г. в размер на €88.34, коригирана за реинвестирани дивиденти и изменения на капитала

А)

Дадени придобивки съгласно GCGC [1]	Д-р Бернд Шайфеле Председател на Управителния съвет				Д-р Доминик фон Ахтен Зам.председател на Управителния съвет			
Хил. € (закръглено)	2016	2017	Min. 2017	Max. 2017	2016	2017	Min. 2017	Max. 2017
Възнаграждение, несвързано с представянето								
Твърда годишна заплата	1,500	1,500	1,500	1,500	975	1,006	1,006	1,006
Социални придобивки	137	129	129	129	67	54	54	54
Общо	1,637	1,629	1,629	1,629	1,042	1,060	1,060	1,060
Възнаграждение, свързано с представянето								
Годишен бонус [2]	1,500	1,500	0	3,375	780	805	0	1,811
Приспадане на социалните придобивки от годишния бонус	-63	-55	0	-55	0	0	0	0
Общо едногодишно променливо възнаграждение [3]	1,437	1,445	0	3,320	780	805	0	1,811
Дългосрочен бонус план 2016–2018/19 г.								
Компонент за управление	1,125				609			
Компонент за капиталовия пазар	1,826				989			
Дългосрочен бонус план 2017–2019/20 г.								
Компонент за управление [2]		1,125	0	5,063		668	0	3,017
Компонент за капиталовия пазар [2]		1,531				916		
Общо многогодишно променливо възнаграждение	2,951	2,656	0	5,063	1,599	1,584	0	3,017
Общо	6,025	5,730	1,629	8,824	3,421	3,449	1,060	5,889
Средни разходи по пенсионен план	1,179	1,345	1,345	1,345	339	418	418	418
Общо възнаграждение	7,205	7,075	2,974	10,169	3,760	3,867	1,479	6,307

Б)

Дадени придобивки съгласно GCGC [1]	Кевин Глъски Член на Управителния съвет				Хакан Гурдал Член на Управителния съвет			
Хил. € (закръглено)	2016	2017	Min. 2017	Max. 2017	2016	2017	Min. 2017	Max. 2017
Възнаграждение, несвързано с представянето								
Твърда годишна заплата	714	787	787	787	550	600	600	600
Социални придобивки	253	247	247	247	333	100	100	100
Общо	967	1,034	1,034	1,034	883	700	700	700
Възнаграждение, свързано с представянето								
Годишен бонус [2]	571	630	0	1,417	440	480	0	1,080
Приспадане на социалните придобивки от годишния бонус	0	0	0	0	0	0	0	0
Общо едногодишно променливо възнаграждение [3]	571	630	0	1,417	440	480	0	1,080
Дългосрочен бонус план 2016–2018/19 г.								
Компонент за управление	473				364			
Компонент за капиталовия пазар	773				596			
Дългосрочен бонус план 2017–2019/20 г.								
Компонент за управление [2]		496	0	2,234		375	0	1,688
Компонент за капиталовия пазар [2]		675				510		
Общо многогодишно променливо възнаграждение	1,246	1,172	0	2,234	960	885	0	1,688
Общо	2,785	2,836	1,034	4,685	2,283	2,065	700	3,468
Средни разходи по пенсионен план	0	530	530	530	0	395	395	395

Общо възнаграждение	2,785	**3,365**	**1,564**	**5,214**	2,283	**2,460**	**1,095**	**3,862**

В)

Дадени придобивки съгласно GCGC [1]	**Джон Мориш** Член на Управителния съвет				**Д-р Лоренц Негер** Член на Управителния съвет			
Хил. € (закръглено)	2016	2017	Min. 2017	Max. 2017	2016	2017	Min. 2017	Max. 2017
Възнаграждение, несвързано с представянето								
Твърда годишна заплата	550	**600**	**600**	**600**	775	**775**	**775**	**775**
Социални придобивки	197	**244**	**244**	**244**	142	**133**	**133**	**133**
Общо	747	**844**	**844**	**844**	917	**908**	**908**	**908**
Възнаграждение, свързано с представянето								
Годишен бонус [2]	440	**480**	**0**	**1,080**	620	**620**	**0**	**1,395**
Приспадане на социалните придобивки от годишния бонус	0	**0**	**0**	**0**	-63	**-55**	**0**	**-55**
Общо едногодишно променливо възнаграждение [3]	440	**480**	**0**	**1,080**	557	**565**	**0**	**1,340**
Дългосрочен бонус план 2016–2018/19 г.								
Компонент за управление	364				484			
Компонент за капиталовия пазар	596				786			
Дългосрочен бонус план 2017–2019/20 г.								
Компонент за управление [2]		**375**	**0**	**1,688**		**484**	**0**	**2,180**
Компонент за капиталовия пазар [2]		**510**				**659**		
Общо многогодишно променливо възнаграждение	960	**885**	**0**	**1,688**	1,271	**1,143**	**0**	**2,180**
Общо	2,147	**2,209**	**844**	**3,612**	2,745	**2,616**	**908**	**4,428**
Средни разходи по пенсионен план	0	**284**	**284**	**284**	396	**462**	**462**	**462**
Общо възнаграждение	2,147	**2,493**	**1,128**	**3,895**	3,140	**3,079**	**1,370**	**4,890**

Г)

Дадени придобивки съгласно GCGC [1]	**Д-р Алберт Шойер** Член на Управителния съвет				**Общо**			
Хил. € (закръглено)	2016	2017	Min. 2017	Max. 2017	2016	2017	Min. 2017	Max. 2017
Възнаграждение, несвързано с представянето								
Твърда годишна заплата	700	**720**	**720**	**720**	5,764	**5,989**	**5,989**	**5,989**
Социални придобивки	29	**26**	**26**	**26**	1,157	**934**	**934**	**934**
Общо	729	**746**	**746**	**746**	6,921	**6,923**	**6,923**	**6,923**
Възнаграждение, свързано с представянето								
Годишен бонус [2]	560	**576**	**0**	**1,296**	4,911	**5,091**	**0**	**11,455**
Приспадане на социалните придобивки от годишния бонус	0	**0**	**0**	**0**	-125	**-110**	**0**	**-110**
Общо едногодишно променливо възнаграждение [3]	560	**576**	**0**	**1,296**	4,786	**4,981**	**0**	**11,345**
Дългосрочен бонус план 2016–2018/19 г.								
Компонент за управление	438				3,858			
Компонент за капиталовия пазар	710				6,277			
Дългосрочен бонус план 2017–2019/20 г.								
Компонент за управление [2]		**463**	**0**	**2,085**		**3,986**	**0**	**17,953**
Компонент за капиталовия пазар [2]		**631**				**5,433**		
Общо многогодишно променливо възнаграждение	1,148	**1,094**	**0**	**2,085**	10,135	**9,419**	**0**	**17,953**
Общо	2,437	**2,417**	**746**	**4,128**	21,843	**21,323**	**6,923**	**35,032**
Средни разходи по пенсионен план	177	**211**	**211**	**211**	2,091	**3,645**	**3,645**	**3,645**
Общо възнаграждение	2,613	**2,627**	**957**	**4,338**	23,933	**24,968**	**10,568**	**38,677**

А)

Разпределени дялове съгласно GCGC [1]	Д-р Бернд Шайфеле Председател на Управителния съвет		Д-р Доминик фон Ахтен Зам.председател на Управителния съвет	
Хил. € (закръглено)	2016	2017	2016	2017
Възнаграждение, несвързано с представянето				
Твърда годишна заплата	1,500	**1,500**	975	**1,006**
Социални придобивки	137	**129**	67	**54**
Общо	1,637	**1,629**	1,042	**1,060**
Възнаграждение, свързано с представянето				
Годишен бонус	2,719	**2,880**	1,227	**1,516**
Приспадане на социалните придобивки от годишния бонус	-63	**-55**	0	**0**
Общо едногодишно променливо възнаграждение [3]	2,656	**2,825**	1,227	**1,516**
Дългосрочен бонус план 2013–2015/16 г.				
Компонент за капиталовия пазар	2,542		1,733	
Дългосрочен бонус план 2014–2016/17				
Компонент за управление	1,980		1,125	
Компонент за капиталовия пазар		**1,980**		**1,125**
Дългосрочен бонус план 2015–2017/18				
Компонент за управление		**2,059**		**1,115**
Общо многогодишно променливо възнаграждение	4,522	**4,039**	2,858	**2,240**
Общо	8,815	**8,493**	5,127	**4,816**
Разходи по пенсионен план	1,179	**1,345**	339	**418**
Общо възнаграждение	9,994	**9,838**	5,466	**5,235**

Б)

Разпределени дялове съгласно GCGC [1]	Кевин Глъски Член на Управителния съвет		Хакан Гурдал Член на Управителния съвет	
Хил. € (закръглено)	2016	2017	2016	2017
Възнаграждение, несвързано с представянето				
Твърда годишна заплата	714	**787**	550	**600**
Социални придобивки	253	**247**	333	**100**
Общо	967	**1,034**	883	**700**
Възнаграждение, свързано с представянето				
Годишен бонус	836	**1,173**	633	**917**
Приспадане на социалните придобивки от годишния бонус	0	**0**	0	**0**
Общо едногодишно променливо възнаграждение [3]	836	**1,173**	633	**917**
Дългосрочен бонус план 2013–2015/16 г.				
Компонент за капиталовия пазар	0		0	
Дългосрочен бонус план 2014–2016/17				
Компонент за управление	0		0	
Компонент за капиталовия пазар		**0**		**0**
Дългосрочен бонус план 2015–2017/18				
Компонент за управление		**0**		**0**
Общо многогодишно променливо възнаграждение	0	**0**	0	**0**
Общо	1,803	**2,208**	1,516	**1,617**

Разходи по пенсионен план	0	**530**	0	**395**
Общо възнаграждение	1,803	**2,737**	1,516	**2,012**

В)

Разпределени дялове съгласно GCGC [1]	**Джон Мориш** Член на Управителния съвет		**Д-р Лоренц Негер** Член на Управителния съвет	
Хил. € (закръглено)	2016	**2017**	2016	**2017**
Възнаграждение, несвързано с представянето				
Твърда годишна заплата	550	**600**	775	**775**
Социални придобивки	197	**244**	142	**133**
Общо	747	**844**	917	**908**
Възнаграждение, свързано с представянето				
Годишен бонус	698	**918**	894	**1,133**
Приспадане на социалните придобивки от годишния бонус	0	**0**	-63	**-55**
Общо едногодишно променливо възнаграждение [3]	698	**918**	831	**1,078**
Дългосрочен бонус план 2013–2015/16 г.				
Компонент за капиталовия пазар	0		1,348	
Дългосрочен бонус план 2014–2016/17				
Компонент за управление	0		945	
Компонент за капиталовия пазар		**0**		**951**
Дългосрочен бонус план 2015–2017/18				
Компонент за управление		**0**		**886**
Общо многогодишно променливо възнаграждение	0	**0**	2,293	**1,838**
Общо	1,445	**1,762**	4,042	**3,823**
Разходи по пенсионен план	0	**284**	396	**462**
Общо възнаграждение	1,445	**2,046**	4,438	**4,285**

Г)

Разпределени дялове съгласно GCGC [1]	**Д-р Алберт Шойер** Член на Управителния съвет	**Общо**

Хил. € (закръглено)	2016	2017	2016	2017
Възнаграждение, несвързано с представянето				
Твърда годишна заплата	700	**720**	5,764	**5,989**
Социални придобивки	29	**26**	1,157	**934**
Общо	729	**746**	6,921	**6,923**
Възнаграждение, свързано с представянето				
Годишен бонус	883	**1,118**	7,890	**9,655**
Приспадане на социалните придобивки от годишния бонус	0	**0**	-125	**-110**
Общо едногодишно променливо възнаграждение[3)]	883	**1,118**	7,765	**9,546**
Дългосрочен бонус план 2013–2015/16 г.				
Компонент за капиталовия пазар	1,348		6,971	
Дългосрочен бонус план 2014–2016/17				
Компонент за управление	875		4,925	
Компонент за капиталовия пазар		**875**		**4,931**
Дългосрочен бонус план 2015–2017/18				
Компонент за управление		**801**		**4,861**
Общо многогодишно променливо възнаграждение	2,223	**1,676**	11,897	**9,792**
Общо	3,835	**3,540**	26,583	**26,260**
Разходи по пенсионен план	177	**211**	2,091	**3,645**
Общо възнаграждение	4,011	**3,750**	28,674	**29,905**

1) Закон за корпоративното управление на Германия от 7 февруари 2017 г.
2) Максималната сума включва опцията на Надзорния съвет за корекция по негова преценка на сумата за изплащане с +25% от целевата стойност.
3) Едногодишното променливо възнаграждение включва including корекцията по преценка на Надзорния съвет и приспадането на социалните придобивки

Възнаграждение на Надзорния съвет през 2017 г.

Възнаграждението на Надзорния съвет е заложено в раздел 12 от Устава на ХайделбергЦимент АГ, който е публикуван на нашата интернет страница www.heidelbergcement.com със заглавие „Компания/Корпоративно управление/Устав". Възнаграждението се състои от твърди суми и такси за присъствие. Всеки член получава твърда сума от 70 000 €, като Председателят получава възнаграждение в размер два пъти и половина тази сума, а Зам.председателят - в размер един път и половина тази сума. Членовете на Одитната комисия получават допълнително твърдо възнаграждение от 25 000 €, а членовете на Комисията за персонала – 20 000 €. Председателите на комисиите получават двойния размер на съответните суми.

Също така, такса за присъствие от 2 000 € се плаща за всяко събрание на Надзорния съвет и неговите комисии, където членът им присъства лично. Ако няколко такива събрания се провеждат в един и същи ден или в последователни дни, таксата за присъствие се плаща само веднъж.

Общото възнаграждение (без ДДС) на Надзорния съвет през финансовата 2017 г. беше в размер на 1 418 507 € (предходна година: 1 426 705).

Представителите на служителите в Надзорния съвет превеждат значителна част от възнаграждението си там за базите за отдих за служителите на ХайделбергЦимент АГ, както и за свързаната с

профсъюзите Фондация Hans Boeckler, с изключение на представителя на висшите мениджъри.

Възнаграждението на Надзорния съвет през финансовата 2017 г. е разделено, както показва следващата таблица.

Възнаграждение на Надзорния съвет, изплатено за финансовата 2017 година

€	Твърдо възнаграждение	Възнаграждение за членство в комисия	Такси за присъствие	Общо
Фриц-Юрген Хекман (Председател)	175,000	45,000	12,000	**232,000**
Хайнц Шмит (Зам.-председател)	105,000	45,000	12,000	**162,000**
Джоузеф Хойман	70,000	20,000	12,000	**102,000**
Габриеле Кайлинг [1]	70,000		10,000	**80,000**
Лудвиг Меркле	70,000	90,000	12,000	**172,000**
Тобиас Меркле [1]	70,000		10,000	**80,000**
Алън Мъри (до 30 юни 2017 г.)	34,712	9,918	8,000	**52,630**
Д-р Юрген М. Шнайдер	70,000	25,000	12,000	**107,000**
Вернер Шредер	70,000	25,000	12,000	**107,000**
Франк-Дирк Щайнингер	70,000	25,000	12,000	**107,000**
Маргрет Сукале [2]	24,740	6,137	4,000	**34,877**
Щефан Венинг	70,000	20,000	12,000	**102,000**
Проф.д-р Марион Вайсенбергер-Айбл [1]	70,000		10,000	**80,000**
Общо	969.452	311,055	138,000	**1,418,507**

1) Не е член на комисии или няма среща на комисията
2) Член от 25 Август 2017 г. и член на Комисията за персонала от 11 септември 2017 г.

Надзорен съвет и Управителен съвет

Надзорен съвет

Съгласно Устава, Надзорният съвет на ХайделбергЦимент АГ се състои от дванадесет членове. Половината от тях се избират от Годишното общо събрание в съответствие с разпоредбите на Закона за акционерните дружества на Германия, а другата половина – от служителите съгласно клаузите на германския Закон за участие на работещите в управлението на предприятието. Мандатът на Надзорния съвет започна със закриването на Годишното общо събрание на 7 май 2014 г. и по график ще завърши със закриването на обикновеното Годишно общо събрание през 2019 г.

Фриц-Юрген Хекман
Председател на Надзорния съвет
Щутгарт; Юрисконсулт
Член от 8 май 2003 г.; Председател от 1 февруари 2005 г.;
Председател на Комисиите по арбитраж и номинации и член на Комисията за персонала и Одитната комисия

Външни мандати:

HERMA Holding GmbH + Co. KG [2], Филдершадт (Председател) | Neue Pressegesellschaft mbH & Co. KG [2], Улм | Paul Hartmann AG [1], Хайденхайм (Председател) | Süddeutscher Verlag GmbH [2], Мюнхен | Südwestdeutsche Medien Holding GmbH[2], Щутгарт | Wieland-Werke AG [1], Улм (Председател)

Хайнц Шмит

Зам. Председател

Хайделберг; Контрольор; Председател на Съвета на служителите в седалището на ХайделбергЦимент АГ и Председател на Съвета на служителите на Групата

Член от 6 май 2004 г., Зам. Председател от 7 май 2009 г.; член на Одитната комисия, Комисията по арбитража и Комисията за персонала

Джоузеф Хойман

Бургленгенфелд; Супервайзор на пещ; Председател на Съвета на служителите в завода в Бургленгенфелд, ХайделбергЦимент АГ

Член от 6 май 2004 г., член на Комисията за персонала

Габриеле Кайлинг

Франкфурт; до 2017 г. Председател на DGB за регион Хесе-Тюрингия, а от 2018 г. е Мениджър Продукти и развитие в Академия на труда ГмбХ

Член от 7 май 2014 г.

Лудвиг Меркле

Улм; Изпълнителен директор на Merckle Service GmbH

Член от 2 юни 1999 г.; Председател на Комисията за персонала и Одитната комисия и член на Комисията по номинациите

Външни мандати:

Kässbohrer Geländefahrzeug AG [1], Лаупхайм (Председател) | PHOENIX Pharmahandel GmbH & Co KG [2], Манхайм | PHOENIX Pharma SE i. Gr. [1], Манхайм (Зам.-Председател)

Тобиас Меркле

Леонберг; Изпълнителен директор на сдружение Seehaus e.V.

Член от 23 май 2006 г.; член на Комисиите по номинациите и арбитража

Алън Мъри

Нейпълс, Флорида / САЩ; бивш член на Управителния съвет на ХайделбергЦимент АГ Член от 21 януари 2010 г. до 30 юни 2017 г.; член на Комисията за персонала со 30 юни 2017 г.

Външни мандати:

Hanson Pension Trustees Limited, trustee of the Hanson No 2 Pension Scheme[2)], Великобритания | Owens-Illinois, Inc.[2)], САЩ | Wolseley plc[2)], Джърси, Нормандски острови

Д-р Юрген М. Шнайдер

Манхайм; бивш Главен Финансов Директор на Bilfinger Berger AG и бивш Декан на Бизнес училището на Университета в Манхайм

Член от 7 май 2014 г.; член на Одитната комисия

Външни мандати:

DACHSER Group SE & Co. KG[2)], Кемптен (Председател) | DACHSER SE[2)], Кемптен (Председател) | Heberger GmbH[2)], Шиферщадт (Председател)

Вернер Шредер

Енигерлох; Строителен монтажник; Председател на Генералния съвет на служителите на ХайделбергЦимент АГ и Председател на Съвета на служителите в завода на ХайделбергЦимент АГ в Енигерлох

Член от 7 май 2009 г.; член на Одитната комисия

Външни мандати:

Berufsgenossenschaft Rohstoffe und chemische Industrie[2)], Хайделберг

Франк-Дирк Щайнингер

Франкфурт; Специалист по трудово право за Федералния Изпълнителен Комитет на IG Bauen-Agrar-Umwelt

Член от 11 юни 2008 г. до 31 януари 2018 г.; член на Одитната комисия до 31 януари 2018 г.

Маргрет Сукале

Хамбург; до 12 май 2017 г. член на Борда на изпълнителните директори на BASF SE

Член от 25 август 2017 г.; член на Комисията за персонала от 11 септември 2017 г.

Външни мандати:

Deutsche Telekom AG[1)], Бон

Щефан Венинг

Шелклинген; Директор на завода на ХайделбергЦимент АГ в Шелклинген

Член от 1 август 2016 г.; член на Комисиите по персонала и арбитража

Университетски проф. д-р Марион Вайсенбергер - Айбл

Карлсруе; Началник на Института Фраунхофер за Системи и иновативни изследвания ISI в Карлсруе и Председател на Innovation and TechnologyManagement (iTM) в Технологичния институт в Карлсруе (KIT)

Член от 3 юли 2012 г.

Външни мандати:

MTU Aero Engines AG[1)], Мюнхен | Rheinmetall AG[1)], Дюселдорф

Горепосочените сведения се отнасят към 31 декември 2017 г., или в случай на предсрочно пенсиониране от Надзорния съвет на ХайделбергЦимент АГ, до датата на пенсионирането, и имат следното значение:

1) Членство в други законово изисквани надзорни съвети на компании в Германия;
2) Членство в сравними германски и чуждестранни надзорни комитети на търговски предприятия.

Комисии на Надзорния съвет

Комисия за персонала

Лудвиг Меркле (Председател), Фриц-Юрген Хекман, Джоузеф Хойман, Алън Мъри (до 30 юни 2017 г.), Хайнц Шмит, Маргрет Сукале (от 11 септември 2017 г.), Щефан Вениг

Одитна комисия

Лудвиг Меркле (Председател), Фриц-Юрген Хекман, Хайнц Шмит, д-р Юрген М. Шнайдер, Вернер Шредер, Франк-Дирк Щайнингер (до 31 януари 2018 г.)

Комисия по номинациите

Фриц-Юрген Хекман (Председател), Лудвиг Меркле, Тобиас Меркле

Комисия по арбитража, съгласно раздел 27(3) от германския Закон за участие на работещите в управлението на предприятието

Фриц-Юрген Хекман (Председател), Тобиас Меркле, Хайнц Шмит, Щефан Вениг

Управителен съвет

Понастоящем Управителният съвет на ХайделбергЦимент АГ се състои от седем членове: Председателя на Управителния съвет, Главния финансов директор и петима членове на Управителния съвет с регионални отговорности. Организацията на Управителния съвет се характеризира с двойна управленска отговорност: Оперативните единици в регионите на Групата попадат под линейната отговорност на отделните членове на Управителния съвет. Освен това, те имат трансрегионална отговорност за специални корпоративни функции с голяма стратегическа важност за Групата.

Д-р Бернд Шайфеле

Председател на Управителния съвет

Сфера на отговорност: Стратегия и развитие, Комуникации и връзки с инвеститори, Човешки ресурси, Правни въпроси, Съответствие с нормативно-правната база и Вътрешен одит.

Председател на Управителния съвет от 2005 г.; назначен до януари 2020 г.

Външни мандати:

PHOENIX Pharmahandel GmbH & Co KG [2], Манхайм (Председател) | PHOENIX Pharma SE i. Gr. [1], Манхайм (Председател) | Verlagsgruppe Georg von Holtzbrinck GmbH [1], Щутгарт (Зам.председател)

Мандати в Групата:

Castle Cement Limited [2], Обединено кралство | ENCI Holding N.V. [2], Холандия | Hanson Limited [2], Обединено кралство | Hanson Pioneer España, S.L.U. [2], Испания | HeidelbergCement Holding S.à.r.l. [2], Люксембург | Heidelberg- Cement India Limited [2], Индия | PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. [2], Индонезия

Д-р Доминик фон Ахтен

Зам. Председател на Управителния съвет

Сфера на отговорност: Западна и Южна €па, Експертно-консултативен център по материалите, Главен дигитален ръководител (Digital transformation & disruption HeidelbergCement)

Член на Управителния съвет от 2007 г.; назначен до септември 2022 г.

Външни мандати:

Kunststoffwerk Philippine GmbH & Co. KG [2], Лайнщайн, and Saarpor Klaus Eckhardt GmbH Neunkirchen Kunststoffe KG [2], Нойнкирхен [3] | Verlag Lensing-Wolff GmbH & Co. KG ("Medienhaus Lensing") [2], Дортмунд

Мандати в Групата:

Castle Cement Limited [2], Обединено кралство | Cimenteries CBR S.A. [2], Белгия | ENCI Holding N.V. [2], Холандия | Hanson Quarry Products Europe Limited [2], Обединено кралство | HeidelbergCement Holding S.à.r.l. [2], Люксембург | HeidelbergCement UK Holding Limited [2], Обединено кралство | Italcementi S.p.A. [2], Италия (Зам.председател)

1) Заедно се срещат с консултантския съвет на Unternehmensgruppe Philippine Saarpor (Philippine Saarpor group)

Кевин Глъски

Сфера на отговорност: Азия-Тихия океан, Експертно-консултативен център за готова смес, Пазарни проучвания и продажбени процеси и Продуктов маркетинг

Член на Управителния съвет от 2016 г.; назначен до януари 2019 г.

Външни мандати:

Cement Australia Holdings Pty Ltd [2], Австралия | Cement Australia Pty Limited [2], Австралия | Cement Australia Partnership [2], Австралия | China Century Cement Ltd. [2], Бермуда | Easy Point Industrial Ltd. [2], Хонг Конг | Guangzhou Heidelberg Yuexiu Enterprise Management Consulting Company Ltd. [2], Китай | Jidong Heidelberg (Fufeng) Cement

Company Limited[2)], Китай | Jidong Heidelberg (Jingyang) Cement Company Limited[2)], Китай | Squareal Cement Ltd[2)], Хонг Конг

Мандати в Групата:

Asia Cement Public Company Limited[2)], Тайланд | Butra HeidelbergCement Sdn. Bhd.[2)], Бруней (Председател) | Gulbarga Cement Limited[2)], Индия | Hanson Building Materials (S) Pte Ltd[2)], Сингапур | Hanson Investment Holdings Pte Ltd[2)], Сингапур | Hanson Pacific (S) Pte Limited[2)], Сингапур | HeidelbergCement Asia Pte Ltd[2)], Сингапур (Председател) | HeidelbergCement Bangladesh Limited[2)], Бангладеш (Председател) | HeidelbergCement Holding HK Limited[2)], Хонг Конг | HeidelbergCement India Limited[2)], Индия | HeidelbergCement Myanmar Company Limited[2)], Муанмар | Jalaprathan Cement Public Company Limited[2)], Тайланд | Pioneer Concrete (Hong Kong) Limited[2)], Хонг Конг | PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.[2)], Инзонезия | Singha Cement (Private) Limited[2)], Шри Ланка (Председател) | Zuari Cement Limited[2)], Индия (Председател)

Хакан Гурдал

Сфера на отговорност: Африка-Източен средиземноморски басейн, Покупки

Член на Управителния съвет от 2016 г.; назначен до януари 2024 г.

Външни мандати:

Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.S.[2)], Турция | Osho Cement (Pty) Ltd[2)], Южна Африка

Мандати в Групата:

Africim SA[2)], Мароко (Председател) | Austral Cimentos Sofala SA[2)], Мозамбик | CimBurkina S.A.[2)], Буркина Фасо | Ciments du Maroc[2)], Мароко | Ciments du Togo SA[2)], Того (Председател) | Ghacem Ltd.[2)], Гана | Hanson Israel Limited[2)], Израел | HeidelbergCement Mediterranean Basin Holdings S.L.U.[2)], Испания | La Cimenterie de Lukala S.A.R.L.[2)], Демократична Република Конго | La Societe GRANUTOGO SA[2)], Того | Scancem Holding AS[2)], Норвегия (Председател) | Scancem International D A[2)], Норвегия (Председател) | Scantogo Mines SA[2)], Того (Председател) | Suez Cement Company SAE[2)], Египет | TPCC Tanzania Portland Cement Company Ltd.[2)], Танзания

Джон Мориш

Сфера на отговорност: Северна Америка, координиране на вторични циментови материали в Групата

Член на Управителния съвет от 2016 г.; назначен до януари 2024 г.

Мандати в Групата:

Cadman (Black Diamond), Inc.[2)], САЩ | Cadman (Rock), Inc.[2)], САЩ | Cadman (Seattle), Inc.[2)], САЩ | Cadman Holding Co., Inc.[2)], САЩ | Cadman, Inc.[2)], САЩ | Calaveras Materials Inc.[2)], САЩ (Председател) | Calaveras-Standard Materials, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Campbell Concrete & Materials LLC[2)], САЩ (Председател) | Campbell Transportation Services LLC[2)], САЩ (Председател) | Civil and Marine Inc.[2)], САЩ (Председател) | Commercial Aggregates Transportation and Sales LLC[2)], САЩ (Председател) | Constar LLC[2)], САЩ (Председател) | Continental Florida Materials Inc.[2)], САЩ (Председател) |

EPC VA 121, LLC[2)], САЩ | Essroc Holdings LLC[2)], САЩ | Ferndale Ready Mix & Gravel, Inc.[2)], САЩ | Greyrock LLC[2)], САЩ | Gulf Coast Stabilized Materials LLC[2)], САЩ (Председател) | Hampshire Properties LLC[2)], САЩ | HAMW Minerals, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Hanson Aggregates LLC[2)], САЩ (Председател) | Hanson Aggregates BMC[2)], Inc., САЩ (Председател) | Hanson Aggregates Contracting, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Hanson Aggregates Davon LLC[2)], САЩ (Председател) | Hanson Aggregates Mid-Pacific, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Hanson Aggregates Midwest LLC[2)], САЩ (Председател) | Hanson Aggregates New York LLC[2)], САЩ (Председател) | Hanson Aggregates Pacific Southwest, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Hanson Aggregates Pennsylvania LLC[2)], САЩ (Председател) | Hanson Aggregates Properties TX, LLC[2)], САЩ (Председател) | Hanson Aggregates Southeast LLC[2)], САЩ (Председател) | Hanson Aggregates WRP, Inc.[2)], САЩ | Hanson Building Materials America, Inc.[2)], САЩ | Hanson Marine Finance, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Hanson Marine Operations, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Hanson Micronesia Cement, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Hanson Permanente Cement of Guam, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Hanson Ready Mix, Inc.[2)], САЩ | Hanson Structural Precast, Inc.[2)], САЩ (Председател) | HBMA Holdings LLC[2)], САЩ | HBP Mineral Holdings LLC[2)], САЩ | HBP Property Holdings LLC[2)], САЩ | HeidelbergCement Canada Holding Limited[2)], Обединено кралство | HeidelbergCement UK Holding II Limited[2)], Обединено кралство | HNA Investments[2)], САЩ | HP&P SE Properties SC LLC[2)], САЩ | HSC Cocoa Property Reserve, LLC[2)], САЩ | KH 1 Inc.[2)], САЩ | Lehigh Cement Company LLC[2)], САЩ | Lehigh Hanson, Inc.[2)], САЩ | Lehigh Hanson ECC, Inc.[2)], САЩ | Lehigh Hanson Materials Limited[2)], Канада | Lehigh Hanson Receivables LLC[2)], САЩ | Lehigh Hanson Services LLC[2)], САЩ | Lehigh Northeast Cement Company[2)], САЩ (Председател) | Lehigh Northwest Cement Company[2)], САЩ (Председател) | Lehigh Northwest Marine, LLC[2)], САЩ (Председател) | Lehigh Portland Holdings, LLC[2)], САЩ | Lehigh Reality Company[2)], САЩ | Lehigh Southwest Cement Company[2)], САЩ (Председател) | LHI Duomo Holdings LLC[2)], САЩ (Председател) | Material Service Corporation[2)], САЩ (Председател) | Mineral and Land Resources Corporation[2)], САЩ (Председател) | Mission Valley Rock Co.[2)], САЩ (Председател) | PCAz Leasing, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Sherman Industries LLC[2)], САЩ (Председател) | Sherman-Abetong, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Shrewsbury Properties LLC[2)], САЩ | South Coast Materials Company[2)], САЩ (Председател) | South Valley Materials, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Standard Concrete Products, Inc.[2)], САЩ (Председател) | Tomahawk, Inc.[2)], САЩ

Д-р Лоренц Негер

Сфера на отговорност: Финанси, Счетоводство на Групата, Контрол, Данъци, Касов отдел, Застраховка и Управление на риска, ИТ, Единния обслужващ център и Логистика

Член на Управителния съвет от 2004 г.; назначен до септември 2019 г.

Външни мандати

MVV Energie AG[1)], Майнхайм | PHOENIX Pharmahandel GmbH & Co KG[2)], Майнхайм | PHOENIX Pharma SE i. Gr.[1)], Майнхайм

Мандати в Групата:

Castle Cement Limited[2)], Обединено Кралство | Cimenteries CBR S.A.[2)], Белгия | ENCI Holding N.V.[2)], Холандия | Hanson Limited[2)], Обединено Кралство | Hanson Pioneer España, S.L.U.[2)], Испания | Heidelberg- Cement Canada Holding Limited[2)], Обединено Кралство | HeidelbergCement Holding S.à.r.l.[2)], Люксембург | HeidelbergCement UK Holding Limited[2)], Обединено Кралство | HeidelbergCement UK Holding II Limited[2)], Обединено Кралство | Italcementi S.p.A[2)], Италия (Зам.-председател) | Lehigh B.V.[2)], Холандия (Председател) | Lehigh Hanson, Inc.[2)], USA | Lehigh Hanson Materials Limited[2)], Канада | Lehigh UK Limited[2)], Обединено Кралство | PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.[2)], Индонезия

Д-р Алберт Шойер

Сфера на отговорност: Северна и Източна-Централна Азия, координиране в световен мащаб на Хайделбергския Технологичен Център, Изследователска и развойна дейност/Продуктови иновации, Екологична целесъобразност
Член на Управителния съвет от 2007 г.; назначен до август 2019 г.

Мандати в Групата:

CaucasusCement Holding B.V.[2)], Холандия (Председател) | Ceskomoravský cement, a.s.[2)], Чешка Република (Председател) | Devnya Cement AD[2)], България | Duna-Dráva Cement Kft.[2)], Унгария | Górazdze Cement S.A.[2)], Полша (Председател) | Halyps Building Materials S.A.[2)], Гърция (Председател) | HeidelbergCement Asia Pte Ltd[2)], Сингапур | HeidelbergCement Central Europe East Holding B.V.[2)], Холандия (Председател) | HeidelbergCement India Limited[2)], Индия | HeidelbergCement Northern Europe AB[2)], Швеция | HeidelbergCement Romania SA[2)], Румъния | HeidelbergCement Ukraine Public Joint Stock Company[2)], Украйна | Open Joint-Stock Company "Slantsy Cement Plant "Cesla"[2)], Русия | PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.[2)], Индонезия | ShymkentCement JSC[2)], Казахстан | Tvornica Cementa Kakanj d.d.[2)], Босна-Херцеговина | Vulcan Cement AS[2)], България

Горепосочените сведения са към 31 декември 2017 г. и имат следното значение:

1) Членство в други законово изисквани надзорни съвети на компании в Германия;
2) Членство в сравними германски и чуждестранни надзорни комитети на търговски предприятия.

4

Консолидиран финансов отчет

103 Консолидиран отчет за приходите
104 Консолидиран отчет за всеобхватния доход
105 Консолидиран отчет за паричните потоци
106 Консолидиран баланс
108 Консолидиран отчет за промени в собствения капитал
110 Отчитане по сегменти/Бележки към консолидираните финансови отчети
112 Бележки към консолидираните финансови отчети за 2016 г.
112 Обща информация
112 Счетоводни принципи и принципи на оценка
120 Прилагане на нови счетоводни стандарти
122 Съмнение в оценката и предположения
123 Обхват на консолидацията
131 Бележки към отчитането по сегменти
132 Бележки към отчета за доходите
143 Бележки към отчета за паричните потоци
147 Бележки към баланса – Активи
153 Бележки към баланса – Собствен капитал и пасиви
166 Допълнителни оповестявания относно финансови инструменти
173 Други оповестявания
178 Списък на акционерните дялове
200 Одиторско становище
206 Декларация за отговорност

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ

Милиони €	Бележки	2016 г. [1)]	**2017 г.**
Приходи	1	15,165.7	**17,266.1**
Промяна в готовите продукти и незавършено производство		-51.1	**38.2**
Собствена дейност, капитализирана		13.2	**9.7**
Приходи от основна дейност		15,127.8	**17,314.1**
Други доходи от дейността	2	423.6	**632.7**
Материални разходи	3	-5,873.9	**-6,781.6**
Разходи за служители и персонал	4	-2,673.5	**-2,989.7**
Други оперативни разходи	5	-4,329.1	**-5,082.4**
Резултат от съвместни предприятия	6	211.7	**204.3**
Резултат от текущи дейности преди амортизация (RCOBD)		2,886.6	**3,297.3**
Амортизация	7	-958.8	**-1,109.0**
Резултат от текущи операции		1,927.8	**2,188.3**
Допълнителни обичайни доходи	8	82.9	**98.4**
Допълнителни обичайни разходи	8	-407.3	**-231.3**
Допълнителен обичаен резултат		-324.3	**-132.8**
Резултат от асоциирани предприятия	9	37.8	**51.6**
Резултат от други участия		0.5	**-0.3**
Резултат от участия		38.2	**51.3**
Печалба преди лихви и данъци (EBIT)		1,641.7	**2,106.7**
Приходи от лихви		66.0	**56.6**
Разходи за лихви		-451.4	**-362.0**
Печалба и загуба от валутен обмен		-16.2	**-12.5**
Друг финансов резултат	10	-91.9	**-73.4**
Финансов резултат		-493.4	**-391.4**
Печалба преди облагане с данъци от продължаващи дейности		1,148.3	**1,715.4**
Данъци върху доходите	11	-314.3	**-606.4**
Нетни доходи от продължаващи дейности		834.0	**1,109.0**
Нетна загуба от преустановени дейности	12	-3.2	**-50.8**
Печалба за финансовата година		830.8	**1,058.2**
От тях неконтролиращи участия		173.8	**140.5**
От тях дял на Групата от печалбата		657.0	**917.7**
От тях предложен дивидент	13	317.5	**377.0**

Печалба на акция в € (Международни счетоводни стандарти/МСС 33)	14		
Печалба на акция, относима към образуването майка		3.40	**4.62**
Печалба на акция – продължаващи дейности		3.42	**4.88**
Загуба на акция – преустановени дейности		-0.02	**-0.26**

[1] Сумите са преизчислени (виж раздел „Бизнес комбинации през предходната година“, стр.124 f.)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Милиони €	2016 г.[1]	**2017 г.**
Печалба за финансовата година	830.8	**1.058.2**
Друг всеобхватен доход		
Елементи, които не се прекласифицират като печалба или загуба през следващите периоди		
Преоценка на задължението по изплащане на дефинирани доходи (актив)	22.4	**118.8**
Данъци върху доходите	13.7	**-100.2**
Планове с дефинирани доходи	36.1	**18.6**
Нетни печалби /загуби, възникнали от инвестиции по метода на собствения капитал	-1.0	**-0.7**
Общо	35.2	**17.8**
Позиции, които могат да бъдат прекласифицирани впоследствие като печалба или загуба		
Хеджиране на паричните потоци - промяна в справедливата стойност	1.3	**-15.3**
Корекции от прекласифициране на печалби /загуби, включени в печалбата или загубата	-1.6	**17.5**
Данъци върху доходите	0.1	**-0.5**
Хеджиране на паричните потоци	-0.3	**1.8**
Преизчисляване на валута	-70.0	**-2.171.7**
Данъци върху доходите	-10.2	**12.7**
Преизчисляване на валута	-80.2	**-2.159.0**
Нетни печалби /загуби, възникнали от инвестиции по метода на собствения капитал	-9.7	**-54.2**
Общо	-90.1	**-2.211.5**

Друг всеобхватен доход	-55.0	**-2.193.6**
Общо всеобхватен доход	775.8	**-1.135.5**
От тях неконтролиращи участия	155.2	**-17.4**
От тях дела на Групата	620.6	**-1.118.1**

1) Сумите са преизчислени (виж раздел „Бизнес комбинации през предходната година“, стр.124 f.)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Милиони €	Бележки	2016 г.[1)]	**2017 г.**
Нетни приходи от продължаващи дейности		834.0	**1.109.0**
Данъци върху доходите		314.3	**606.4**
Приходи/разходи от лихви		385.3	**305.5**
Получени дивиденти	15	191.0	**278.0**
Получени лихви	16	138.5	**117.0**
Платени лихви	16	-529.6	**-553.3**
Платени данъци върху доходите	17	-325.9	**-362.0**
Амортизация и обезценка		1,035.1	**1,179.7**
Премахване на други непарични позиции	18	145.6	**-310.6**
Паричен поток		2,188.3	**2,369.6**
Промени в оперативните активи	19	-64.9	**-182.3**
Промени в оперативните пасиви	20	161.5	**189.2**
Промени в оборотния капитал		96.6	**6.9**
Намаление на провизиите чрез плащания в брой	21	-382.6	**-334.9**
Паричен поток от оперативна дейност - продължаващи дейности		1,902.3	**2,041.6**
Паричен поток от оперативна дейност - преустановени дейности	22	-28.3	**-3.7**
Паричен поток от оперативна дейност		1,874.0	**2,037.9**
Нематериални активи		-27.7	**-16.3**
Имоти, машини и съоръжения		-1,012.2	**-1,019.1**
Дъщерни дружества и други бизнес единици		-2,983.3	**-170.3**
Други финансови активи, асоциирани предприятия и съвместни предприятия		-15.6	**-72.6**
Инвестиции (изходящ паричен поток)	23	-4,038.8	**-1,278.4**
Дъщерни дружества и други бизнес единици		4.5	**42.8**
Други дълготрайни активи		179.9	**390.9**
Продажби (входящ паричен поток)	24	184.4	**433.7**
Парични средства от промени в обхвата на консолидацията	25	632.1	**-2.7**

Паричен поток от инвестиционна дейност - продължаващи дейности		-3,222.3	**-847.5**
Паричен поток от инвестиционна дейност - преустановени дейности	22	901.4	**10.2**
Паричен поток от инвестиционна дейност		-2,320.9	**-837.2**
Намаляване на капитала - неконтролиращи участия		-1.9	**0.0**
Плащания с дивиденти – ХайделбергЦимент /HeidelbergCement AG/		-244.3	**-317.5**
Плащания с дивиденти – неконтролиращи участия		-90.4	**-211.3**
Намаляване на собствените дялове в дъщерни предприятия	26	17.8	
Увеличаване на собствените дялове в дъщерни предприятия	26	-5.9	**-91.4**
Постъпления от емитиране на облигации и заеми	27	3,531.3	**2,263.2**
Погасяване на облигации и заеми	28	-1,545.2	**-2,093.6**
Промени в краткосрочните лихвоносни пасиви	29	-605.4	**-471.7**
Паричен поток от финансова дейност - продължаващи дейности	30	-1,056.1	**-922.2**
Паричен поток от финансова дейност - преустановени дейности	22	0.1	
Паричен поток от финансова дейност		1,056.1	**-922.2**
Нетна промяна в паричните средства и паричните еквиваленти - продължаващи дейности		-264.0	**272.0**
Нетна промяна в паричните средства и паричните еквиваленти - преустановени дейности		873.1	**6.5**
Нетна промяна в паричните средства и паричните еквиваленти		609.1	**278.5**
Ефект от промените в обменния курс		12.7	**-142.0**
Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари		1,350.5	**1,972.3**
Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември	31	1,972.3	**2,108.8**
Прекласификация на парични средства и парични еквиваленти съгласно МСФО 5			**-0.3**
Парични средства и парични еквиваленти, представени в балансовия отчет към 31 декември		1,972.3	**2,108.6**

1) Сумите са преизчислени (виж раздел „Бизнес комбинации през предходната година“, стр.124 f.)

КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС

Милиони €	Бележки	31.12.2016 г.[1)]	**31.12.2017 г.**
Нетекущи активи			
Нематериални активи	32		
Репутация		11,939.1	**11,106.6**
Други нематериални активи		472.9	**364.5**
		12,412.0	**11,471.2**
Имоти, машини и съоръжения	33		
Земя и сгради		6,907.8	**6,313.0**
Инсталации и машини		5,516.5	**5,049.8**
Друго работно оборудване		382.7	**338.8**
Предварителни плащания и активи в процес на изграждане		1,106.3	**1,112.2**
		13,913.3	**12,813.8**
Финансови активи			
Инвестиции в съвместни предприятия	6	1,432.9	**1,334.1**
Инвестиции в асоциирани предприятия	9	486.9	**502.4**
Финансови инвестиции	34	383.7	**256.1**
Кредити и деривативни финансови инструменти	35	80.0	**88.5**
		2,383.5	**2,181.1**
Дълготрайни активи		28,708.8	**26,466.1**
Отсрочени данъци	11	900.2	**517.9**
Други нетекущи вземания	35	781.3	**829.0**
Нетекущи активи от данъци върху дохода		47.0	**52.4**
Общо нетекущи активи		30,437.2	**27,865.3**
Текущи активи			
Материални запаси	36		
Суровини и консумативи		913.1	**823.4**
Незавършено производство		324.3	**308.7**
Завършени стоки и стоки за препродажба		776.3	**733.3**
Предварителни плащания		40.7	**15.3**
		2,054.4	**1,880.7**
Вземания и други активи	37		
Текущи лихвоносни вземания		108.4	**122.1**
Търговски вземания		1,804.6	**1,797.7**

Други текущи оперативни вземания		550.6	**546.2**
Текущи активи от данъци върху дохода		103.7	**117.7**
		2,567.3	**2,583.7**
Краткосрочни финансови инвестиции		19.4	**10.3**
Деривативни финансови инструменти	38	59.9	**9.6**
Парични средства и парични еквиваленти	31	1,972.3	**2,108.6**
Общо текущи активи		6,673.3	**6,593.0**
Активи, предназначени за продажба	12	9,2	**99.7**
Общо баланс		37,119.7	**34,558.0**

[1] Сумите са преизчислени (виж раздел „Бизнес комбинации през предходната година“, стр.124 f.)

Собствен капитал и пасиви

Милиони €	Бележки	31.12.2016 г.[1]	**31.12.2017 г.**
Собствен капитал и неконтролиращи участия на акционерите			
Регистриран акционерен капитал	39	595.2	**595.2**
Премиен резерв	40	6,225.4	**6,225.4**
Неразпределена печалба	41	8,933.1	**9,494.8**
Други компоненти на собствения капитал	42	300.8	**-1,757.4**
Собствен капитал, приписан на акционерите		16,054.6	**14,558.0**
Неконтролиращи участия	43	1,737.0	**1,494.3**
Общо собствен капитал		17,791.6	**16,052.4**
Нетекущи пасиви	46		
Дължими облигации		7,651.9	**8,345.9**
Банкови кредити		785.3	**459.4**
Други нетекущи лихвоносни пасиви		62.7	**57.1**
Неконтролиращи участия с пут опции		22.5	**18.5**
		8,522.5	**8,800.9**
Провизии за пенсии	44	1,284.6	**1,136.8**
Отсрочени данъци	11	642.1	**649.7**
Други нетекущи провизии	45	1,373.9	**1,204.0**
Други нетекущи оперативни пасиви		253.3	**164.9**
Нетекущи пасиви за подоходно облагане		249.3	**173.5**
		3,803.2	**3,328.9**
Общо нетекущи пасиви		12,325.7	**12,209.8**

Текущи пасиви	46		
Дължими облигации (текуща част)		1,853.5	**1,668.4**
Банкови кредити (текуща част)		457.1	**116.0**
Други текущи лихвоносни пасиви		166.2	**111.0**
Неконтролиращи участия с пут опции		51.3	**47.7**
		2,528.1	**1,943.1**
Провизии за пенсии (текуща част)	44	102.8	**82.6**
Други текущи провизии	45	347.9	**212.8**
Търговски задължения		2,178.9	**2,281.1**
Други текущи оперативни пасиви		1,648.5	**1,491.0**
Текущи пасиви за данъци върху дохода		196.2	**272.3**
		4,474.3	**4,339.8**
Общо текущи пасиви		7,002.4	**6,828.9**
Пасиви, свързани с активите за препродажба	12		**12.9**
Общо пасиви		19,328.1	**18,505.7**
Общ баланс		37,119.7	**33,558.0**

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Милиони €	Регистриран акционерен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба	Резерв от хеджиране на парични потоци	Резерв за продажба	Резерв от преоценка на активи	Преизчисляване на валута	Общо други компоненти на собствения капитал	Собствен капитал, причислим към акционерите	Неконтролиращи участия [1]	**Общо собствен капитал**
1 януари 2016 г.	563.7	5,539.4	8,434.4	2.9	32.5	30.2	312.3	377.9	14,915.4	1,060.9	**15,976.4**
Печалба за финансовата година [2]			657.0						657.0	173.8	**830.8**
Друг всеобхватен доход [2]			39.1	0.6	0.7		-76.8	-75.5	-36.3	-18.6	**-55.0**
Общо всеобхватен доход [2]			696.1	0.6	0.7		-76.8	-75.5	620.6	155.2	**775.8**
Промени в обхвата на консолидацията [2]										663.2	**663.2**
Промени в участието в дъщерни предприятия			30.8						30.8	-8.3	**22.5**
Промени в неконтролиращите участия с пут опции			15.2						15.2	-43.7	**-28.4**
Прехвърляне на резерва от преоценени активи			1.4			-1.4		-1.4			
Други промени			-0.5	-0.2				-0.2	-0.7	1.9	**1.1**
Увеличаване на капитала от емитиране на	31.5	686.1							717.6		**717.6**

нове акции											
Възстановяване на капитала										-1.9	**-1.9**
Дивиденти			-244.3						-244.3	-90.4	**-334.7**
31 декември 2016 г. [2)]	595.2	6,225.4	8,933.1	3.3	33.2	28.8	235.5	300.8	16,054.6	1,737.0	**17,791.6**
1 януари 2017 г.	595.2	6,225.4	8,933.1	3.3	33.2	28.8	235.5	300.8	16,054.6	1,737.0	**17,791.6**
Печалба за финансовата година			917.7						917.7	140.5	**1,058.2**
Друг всеобхватен доход			21.2	1.3	-2.2		-2,056.1	-2,056.9	-2,035.7	-157.9	**-2,193.6**
Общо всеобхватен доход			938.9	1.3	-2.2		-2,056.1	-2,056.9	-1,118.1	-17.4	**-1,135.5**
Промени в обхвата на консолидацията										7.6	**7.6**
Промени в собствените дялове в дъщерни предприятия			-53.3						-53.3	-38.9	**-92.1**
Промени в неконтролиращите участия с пут опции			-9.5						-9.5	17.1	**7.6**
Прехвърляне на резерва от преоценени активи			1.3			-1.3		-1.3			
Други промени			1.7						1.7	0.1	**1.8**
Дивиденти			-317.5						-317.5	-211.3	**-528.7**
31 декември 2017 г.	595.2	6,225.4	9,494.8	4.6	31.0	27.5	-1,820.5	-1,757.4	14,558.0	1,494.3	**16,052.4**

1) Натрупаните разлики при преизчисляването на валута, включени в неконтролиращите участия, са се променили през 2017 г. с -150.5 млн. € (предходната година: -9.6) на -286.9 млн. € (предходната година: -136.4). Съответно, общите разлики при преизчисляването на валута, признати в собствения капитал, възлизат на -2,107.4 млн. € (предходната година: 99.1).

2) Сумите са преизчислени (виж раздел „Бизнес комбинации през предходната година", стр.124 f.)

ОТЧИТАНЕ ПО СЕГМЕНТИ/БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Региони на Групата	Западна и Южна Европа		Северна и Източна Европа - Централна Азия		Северна Америка	
Милиони €	2016 г.[1]	**2017 г.**	2016 г.[1]	**2017 г.**	2016 г.[1]	**2017 г.**
Външни приходи	3,887	**4,636**	2,357	**2,753**	4,027	**4,345**
Приходи в рамките на Групата между различните региони	41	**65**	68	**83**		
Приходи	3,928	**4,701**	2,425	**2,836**	4,027	**4,345**
Промяна спрямо предходната година в %		**19.7%**		**16.9%**		**7.9%**
Резултат от съвместни предприятия	4	**3**	19	**15**	45	**47**
Резултат от текуща дейност преди амортизация (RCOBD)	526	**613**	445	**539**	978	**1,160**
като % от приходите (оперативен марж)	13.4%	**13.0%**	18.3%	**19.0%**	24.3%	**26.7%**
Амортизация	-252	**-319**	-157	**-175**	-282	**-297**
Резултат от текуща дейност	274	**294**	288	**365**	696	**863**
като % от приходите	7.0%	**6.3%**	11.9%	**12.9%**	17.3%	**19.9%**
Резултат от асоциирани предприятия	20	**22**	1	**1**	9	**11**
Резултат от други участия	-4	**-5**	-1	**4**	0	**0**
Резултат от участия	16	**17**	0	**5**	9	**11**
Допълнителен обичаен резултат						
Печалба преди лихви и данъци (EBIT)	291	**311**	288	**370**	704	**874**
Капиталови разходи [2]	297	**327**	124	**144**	301	**274**
Сегментни активи [3]	7,647	**7,310**	2,803	**2,627**	9,783	**8,698**
RCOBD като % от сегментните активи	6.9%	**8.4%**	15.9%	**20.5%**	10.0%	**13.3%**

Брой служители към 31 декември	15,781	**15,497**	13,107	**13,531**	8,444	**8,726**
Среден брой служители	12,763	**15,625**	12,944	**13,671**	8,606	**9,177**

ОТЧИТАНЕ ПО СЕГМЕНТИ/БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ - ПРОДЪЛЖЕНИЕ

Азиатско-тихоокеански регион		Африка - Източен Средиземноморски басейн		Услуги на Групата		Равняване [2]		Продължаващи дейности	
2016 г.[1]	**2017 г.**	2016 г.[1]	**2017 г.**	2016 г.[1]	**2017 г.**	2016 г.[1]	**2017 г.**	2016 г.[1]	**2017 г.**
2,878	**3,129**	1,307	**1,557**	710	**848**			15,166	**17,266**
29	**26**	7	**29**	368	**453**	-513	**-656**		
2,907	**3,155**	1,314	**1,586**	1,078	**1,301**	-513	**-656**	15,166	**17,266**
	8.5%		**20.7%**		**20.6%**				**13.8%**
110	**124**	34	**14**					212	**204**
705	**652**	327	**367**	24	**31**	-118	**-65**	2,887	**3,297**
24.3%	**20.7%**	24.9%	**23.1%**	2.2%	**2.4%**			19.0%	**19.1%**
-161	**-193**	-81	**-94**	-3	**-4**	-24	**-27**	-959	**-1,109**
544	**459**	246	**273**	21	**27**	-141	**-92**	1,892846	**2,188**
18.7%	**14.5%**	18.7%	**17.2%**	1.9%	**2.1%**			12.7%	**12.7%**
1	**1**	5	**13**	2	**4**			38	**52**
2	**0**	0	**0**	3				0	**0**
3	**1**	5	**13**	5	**4**			38	**51**
						-324	**-133**	-324	**-133**
547	**549**	251	**286**	26	**31**	-465	**-225**	1,642	**2,107**
215	**209**	102	**81**	1	**0**	2,999	**243**	4,039	**1,278**
4,411	**4,091**	1,621	**1,513**	60	**46**			26,325	**24,285**
16.0%	**15.9%**	20.2%	**24.3%**	39.9%	**67.0%**			11.0%	**13.6%**
14,956	**14,039**	7,602	**6,856**	534	**405**			60,424	**59,054**
14,308	**14,281**	5,200	**7,123**	311	**485**			54,132	**60,361**

Доброволна допълнителна информация

Бизнес линии	Цимент		Агрегати		Готова смес бетон-асфалт	
€m	2016 г.[1)]	**2017 г.**	2016 г.[1)]	**2017 г.**	2016 г.[1)]	**2017 г.**
Външни приходи	6,512	**7,699**	2,465	**2,866**	4,433	**4,817**
Приходи между различните бизнес линии	867	**968**	898	**938**	50	**64**
Приходи	7,379	**8,667**	3,362	**3,804**	4,483	**4,880**
Промяна спрямо предходната година в %		**17.4%**		**13.1%**		**8.9%**
Резултат от съвместни предприятия						
Резултат от текуща дейност преди амортизация (RCOBD)	1,729	**2,010**	839	**1,012**	136	**55**
като % от приходите	23.4%	**23.2%**	24.9%	**26.6%**	3.0%	**1.1%**
Резултат от текуща дейност	1,173	**1,328**	601	**755**	37	**-50**
като % от приходите	15.9%	**15.3%**	17.9%	**19.8%**	0.8%	**-1.0%**
Брой служители към 31 декември	32,623	**31,197**	9,648	**10,254**	13,610	**12,971**
Среден брой служители	27,738	**31,916**	9,590	**10,537**	12,253	**13,226**

Доброволна допълнителна информация - Продължение

Услуги-съвместни предприятия - други		Равняване [1)]		Продължаващи дейности	
2016 г.[1)]	**2017 г.**	2016 г.[1)]	**2017 г.**	2016 г.[1)]	**2017 г.**
1,756	**1,884**			15,166	**17,266**
416	**514**	-2,231	**-2,483**		
2,172	**2,398**	-2,231	**-2,483**	15,166	**17,266**
	10.4%				**13.8%**
212	**204**			212	**204**
275	**295**	-92	**-74**	2,887	**3,297**
12.6%	**12.3%**			19.0%	**19.1%**
234	**256**	-116	**-101**	1,928	**2,188**
10.7%	**10.7%**			12.7%	**12.7%**
4,542	**4,632**			60,424	**59,054**
4,551	**4,682**			54,132	**60,361**

1) Сумите са преизчислени (виж раздел „Бизнес комбинации през предходната година“, стр.124 f.)

2) Включва корпоративни функции, елиминиране на вътрешногрупови взаимоотношения между сегментите и допълнителен обичаен резултат.

3) Капиталови разходи = в колоните със сегменти: имоти, машини и съоръжения, както и инвестиции в нематериални активи; в колоната за равняване: инвестиции в дългосрочни финансови активи и други бизнес звена

4) Сегментни активи = имоти, машини и съоръжения, както и нематериални активи.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2017 г.

Обща информация

ХайделбергЦимент /HeidelbergCement AG/ е акционерно дружество, разположено в Германия. Дружеството е със седалище в Хайделберг, Германия. Адресът му е: ХайделбергЦимент /HeidelbergCement AG/, Берлинер Щрасе 6, 69120 Хайделберг. Дружеството е регистрирано в Местния съд в Манхайм (HRB 330082).

Основните дейности на ХайделбергЦимент включват производство и дистрибуция на цимент, агрегати, готова бетонна смес и асфалт. По-подробна информация е дадена в доклада за управлението.

Счетоводни принципи и принципи на оценка

Счетоводни принципи

Консолидираният финансов отчет на ХайделбергЦимент /HeidelbergCement AG/ е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Европейския съюз, и допълнителните изисквания на немското търговско право съгласно § 315a, раздел 1 от Търговския закон на Германия. Приложени са всички задължителни МСФО за финансовата 2017 година, приети в Европейското право от Европейската комисия, включително тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО (КР МСФО).

Данните от предходната година са определени съгласно същите принципи. Консолидираният финансов отчет е изготвен в €. Финансовият отчет представя вярно и честно изображение на финансовото състояние и резултатите на ХайделбергЦимент Груп.

В съответствие с МСС 1 (Представяне на финансови отчети), консолидираният финансов отчет съдържа баланс към датата на отчета, отчет за доходите, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци в съответствие с принципите на МСС 7 (Отчет за паричните потоци). Отчитането по сегменти е изготвено в съответствие с изискванията на МСФО 8 (Оперативни сегменти).

За постигане на по-голяма яснота някои отделни елементи са комбинирани в отчета за доходите и в счетоводния баланс. Обясненията на тези елементи се съдържат в Бележките. С цел подобряване нивото на информацията,

допълнителният обичаен резултат е показан отделно в отчета за доходите. Отчетът за доходите класифицира разходите според техния характер.

Обхват на консолидацията

В допълнение към ХайделбергЦимент /HeidelbergCement AG/ консолидираните финансови отчети включват всички дъщерни предприятия, съвместни договорености и асоциирани предприятия.

Дъщерните предприятия се характеризират с факта, че ХайделбергЦимент може да упражнява контрол над тези предприятия. Контролът съществува, когато ХайделбергЦимент има правомощия за вземане на решения, е изложен на променлива възвръщаемост и е в състояние да повлияе на нивото на променливата възвръщаемост в резултат на правомощията си за вземане на решения. Обикновено случаят е такъв, когато се притежават повече от 50% от акциите. Ако договорни или правни разпоредби предвиждат, че дадено предприятие може да бъде контролирано въпреки дялово участие в размер на по-малко от 50%, то това предприятие се включва в консолидирания финансов отчет като дъщерно предприятие. Ако дадено предприятие не може да бъде контролирано при дялово участие в размер на над 50% в резултат на договорни или правни разпоредби, то това предприятие не се включва в консолидирания финансов отчет като дъщерно предприятие.

При съвместните договорености ХайделбергЦимент упражнява съвместен контрол върху предприятие с една или повече страни чрез договорни споразумения. Налице е съвместен контрол, ако решенията относно съответните дейности на предприятието трябва да се взимат единодушно. В зависимост от правата и задълженията на страните, съвместните договорености могат да бъдат съвместни дейности или съвместни предприятия. Но при съвместните дейности контролните страни имат преки права върху активите и задължения по пасивите на съвместно контролираната дейност. Съвместните предприятия се характеризират с факта, че страните, които имат съвместен контрол, участват в нетните активи на предприятието в съответствие с позицията си като акционери.

В асоциираните предприятия ХайделбергЦимент има значително влияние върху оперативната и финансовата политика на предприятието. Това обикновено е налице, когато ХайделбергЦимент притежава между 20% и 50% от правата на глас в дадено предприятие.

Принципи на консолидация

Капиталовата консолидация на дъщерните предприятия се извършва по метода на придобиване в съответствие с МСФО 3 (Бизнес комбинации). В този процес придобиващият оценява разграничимите придобити активи и поети пасиви по тяхната справедлива стойност към датата на придобиване. Инвестицията на придобиващото предприятие, оценена по справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение, се елиминира спрямо преоценения собствен капитал на новосъздаденото дъщерно предприятие към датата на придобиване. Остатъчната положителна разлика между справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение и справедливата стойност на придобитите активи и пасиви се представя като репутация. Остатъчната отрицателна разлика се признава в печалбата или загубата след по-нататъшно преразглеждане. Неконтролиращите участия могат да бъдат признати или чрез пропорционалния им дял в нетните активи на придобиваното предприятие, или по справедлива стойност. Тази опция може да се прилага отделно за всяка бизнес комбинация. Разходите по транзакциите, свързани с бизнес комбинациите, се отчитат като допълнителни обичайни разходи.

Приходите и разходите, както и вземанията и задълженията между консолидираните предприятия се елиминират. Печалбите и загубите от продажби на активи в рамките на Групата се елиминират. Последствията от консолидацията върху данъка върху дохода се отчитат чрез признаване на отсрочени данъци.

Делът на собствения капитал и делът на печалбата или загубата за финансовата година, отнасящи се за неконтролиращите участия, се отразяват отделно. В случая с пут опциите, притежавани от неконтролиращи участия (включително неконтролиращи участия в немски партньорства), пропорционалният дял от всеобхватния доход за даден период, отнасящ се за неконтролиращите участия, както и плащанията на дивиденти на неконтролиращи участия се отразяват през годината като промени в собствения капитал. Към датата на отчета, неконтролиращите участия с пут опция се прекласифицират като финансови пасиви. Финансовият пасив се измерва по настоящата стойност на сумата за обратно изкупуване. Разликите между балансовата стойност на неконтролиращите участия и настоящата стойност на сумата за обратно изкупуване се признават директно в собствения капитал. В отчета за промените в собствения капитал, това се отчита в линейните промени в неконтролиращите участия с пут опции.

В случай на бизнес комбинации, постигнати на етапи, ХайделбергЦимент постига контрол върху предприятие, в което притежава неконтролиращо участие в капитала непосредствено преди датата на придобиване. При този

сценарий разликите между балансовата стойност и справедливата стойност на предишните притежавани акции се признават като печалба или загуба. Промените в дяловото участие в дадено дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол, се признават извън печалбата или загубата като сделки с акции. В случай на сделки, които водят до загуба на контрол, всички остатъчни лихви се преоценяват по справедлива стойност като печалба или загуба.

При съвместни операции активите, пасивите, приходите и разходите, както и паричните потоци се включват пропорционално в консолидирания финансов отчет в съответствие с правата и задълженията на ХайделбергЦимент.

Съвместните предприятия и асоциираните предприятия се отчитат по метода на собствения капитал. Първоначално придобитите инвестиции се признават по цена на придобиване. През следващите години балансовата стойност на инвестицията се увеличава или намалява в зависимост от дела на ХайделбергЦимент в общите доходи на предприятието, в което е инвестирано. Плащанията за дивиденти, получени от предприятията, в които се инвестира, намаляват балансовата стойност. Когато делът на загубите на ХайделбергЦимент в предприятието, в което притежава дялово участие, е равно на или надвишава балансовата стойност на инвестицията, не се признават други дялове от загуби. Ако предприятието, в което е инвестирано, впоследствие отчете печалби, инвеститорът отново започва да признава своя дял от тези печалби само след като делът от печалбата е равен на дела от загубите, които все още не са признати.

Дъщерни предприятия, съвместни дейности, съвместни предприятия и асоциирани предприятия, които нямат съществено влияние върху финансовото състояние и резултатите на Групата, независимо дали поотделно или заедно, се отчитат по цена на придобиване минус загуби от обезценка и се представят като финансови инвестиции, налични за продажба на цена на придобиване.

Преизчисляване на валута

Индивидуалните финансови отчети на чуждестранните дъщерни предприятия на Групата се преизчисляват в € съгласно МСС 21 (Ефекти от промените в обменните курсове), с използване на концепцията за функционална валута. По принцип, при оперативните предприятия функционалната валута е валутата на държавата, в която се намира дъщерното предприятие, тъй като всички чуждестранни дъщерни предприятия са финансово,

икономически и организационно независими при осъществяването на своята дейност. Активите и пасивите се преизчисляват, с използване на заключителните курсове към датата на отчета, като за разлика от тях при собствения капитал се използват историческите обменни курсове. Разликите от преизчисляването, произтичащи от това, се признават извън печалбата или загубата като други компоненти на собствения капитал чрез друг всеобхватен доход, до продажбата на дъщерното предприятие. Също така се извършва и пропорционална прекласификация в печалба или загуба в случай на изплащане на капитал без намаляване на дяловото участие. Пропорционалният капитал на чуждестранните съвместни предприятия и асоциирани предприятия се преизчислява в съответствие с процедурата, описана за дъщерните предприятия. Приходите и разходите се преизчисляват по средните годишни обменни курсове.

Транзакциите с чуждестранна валута в индивидуалните финансови отчети на предприятията се отчитат по курса, валиден към датата на транзакцията. Курсовите печалби или загуби от оценката на паричните позиции в чуждестранна валута по заключителния курс до датата на отчета се признават като печалба или загуба. Курсовите разлики, възникващи от заеми в чуждестранна валута, доколкото те са част от нетна инвестиция в чуждестранна дейност, представляват изключение от признаването като печалба или загуба. Те са част от нетна инвестиция в чуждестранна дейност, ако не е планирано, нито е вероятно да възникне обезпечаване в обозримо бъдеще. Тези разлики от преизчисляването се признават директно в собствения капитал чрез друг всеобхватен доход и се прекласифицират като печалба или загуба само при погасяване на кредита или прехвърляне на предприятието. Непаричните позиции в чуждестранна валута се отчитат по исторически валутни курсове.

При преизчисляването на индивидуалните финансови отчети, деноминирани в чуждестранна валута в € се използват следните ключови валутни курсове.