

## Erläuterungen zur Bilanz

### 22. Immaterielle Vermögenswerte

#### Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte

| in T€                                                | Geschäfts-<br>oder<br>Firmenwert | Software      | Selbst<br>erstellte<br>Software | Andere<br>immaterielle<br>Vermögens-<br>werte | Geleistete<br>Anzahlungen | Summe          |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|----------------|
| <b>Buchwert 1. Januar 2016</b>                       | <b>38.933</b>                    | <b>12.491</b> | <b>16.622</b>                   | <b>0</b>                                      | <b>5.805</b>              | <b>73.851</b>  |
| <b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b>              |                                  |               |                                 |                                               |                           |                |
| 1. Januar 2016                                       | 38.933                           | 63.936        | 48.987                          | 1.403                                         | 5.805                     | 159.065        |
| Zugänge                                              |                                  | 2.188         | 9.639                           |                                               | 496                       | 12.323         |
| Abgänge                                              | - 3                              | - 1.431       | - 677                           |                                               |                           | - 2.111        |
| Umbuchungen                                          |                                  | - 198         | 4.989                           |                                               | - 4.791                   | 0              |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/-methode          |                                  | 7             |                                 | 854                                           |                           | 861            |
| Effekte aus Wechselkursänderungen                    |                                  | - 168         |                                 | 6                                             |                           | - 162          |
| <b>31. Dezember 2016</b>                             | <b>38.930</b>                    | <b>64.334</b> | <b>62.938</b>                   | <b>2.263</b>                                  | <b>1.510</b>              | <b>169.975</b> |
| <b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b> |                                  |               |                                 |                                               |                           |                |
| 1. Januar 2016                                       | 0                                | 51.445        | 32.365                          | 1.403                                         | 0                         | 85.213         |
| Zugänge                                              |                                  | 4.588         | 6.206                           |                                               |                           | 10.794         |
| Abgänge                                              |                                  | - 1.316       | - 324                           |                                               |                           | - 1.640        |
| Umbuchungen                                          |                                  |               |                                 |                                               |                           | 0              |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/-methode          |                                  | 6             |                                 |                                               |                           | 6              |
| Effekte aus Wechselkursänderungen                    |                                  | - 111         |                                 |                                               |                           | - 111          |
| <b>31. Dezember 2016</b>                             | <b>0</b>                         | <b>54.612</b> | <b>38.247</b>                   | <b>1.403</b>                                  | <b>0</b>                  | <b>94.262</b>  |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2016</b>                    | <b>38.930</b>                    | <b>9.722</b>  | <b>24.691</b>                   | <b>860</b>                                    | <b>1.510</b>              | <b>75.713</b>  |
| <b>Buchwert 1. Januar 2017</b>                       | <b>38.930</b>                    | <b>9.722</b>  | <b>24.691</b>                   | <b>860</b>                                    | <b>1.510</b>              | <b>75.713</b>  |
| <b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b>              |                                  |               |                                 |                                               |                           |                |
| 1. Januar 2017                                       | 38.930                           | 64.334        | 62.938                          | 2.263                                         | 1.510                     | 169.975        |
| Zugänge                                              |                                  | 643           | 4.461                           |                                               | 368                       | 5.472          |
| Abgänge                                              |                                  | - 29          | - 760                           |                                               | - 109                     | - 898          |
| Umbuchungen                                          |                                  | 212           | - 115                           |                                               | - 312                     | - 215          |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/-methode          |                                  |               |                                 |                                               |                           | 0              |
| Effekte aus Wechselkursänderungen                    |                                  | - 290         |                                 | - 2                                           |                           | - 292          |
| <b>31. Dezember 2017</b>                             | <b>38.930</b>                    | <b>64.870</b> | <b>66.524</b>                   | <b>2.261</b>                                  | <b>1.457</b>              | <b>174.042</b> |
| <b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b> |                                  |               |                                 |                                               |                           |                |
| 1. Januar 2017                                       | 0                                | 54.612        | 38.247                          | 1.403                                         | 0                         | 94.262         |
| Zugänge                                              |                                  | 4.713         | 6.346                           |                                               |                           | 11.059         |
| Abgänge                                              |                                  | - 702         | - 82                            |                                               |                           | - 784          |
| Umbuchungen                                          |                                  |               |                                 |                                               |                           | 0              |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/-methode          |                                  |               |                                 |                                               |                           | 0              |
| Effekte aus Wechselkursänderungen                    |                                  | - 174         |                                 |                                               |                           | - 174          |
| <b>31. Dezember 2017</b>                             | <b>0</b>                         | <b>58.449</b> | <b>44.511</b>                   | <b>1.403</b>                                  | <b>0</b>                  | <b>104.363</b> |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2017</b>                    | <b>38.930</b>                    | <b>6.421</b>  | <b>22.013</b>                   | <b>858</b>                                    | <b>1.457</b>              | <b>69.679</b>  |

Im Segment Container ist ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 35.525 T€ der zahlungsmittelgenerierenden Einheit (ZGE) CTT/Rosshafen und ein weiterer Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 1.893 T€ der ZGE HCCR zugeordnet. Der Geschäfts- oder Firmenwert der ZGE CTT/Rosshafen entstand mit einem Betrag von 30.929 T€ durch den Erwerb der gesamten Anteile an der HHLA Rosshafen Terminal GmbH, Hamburg, im Jahr 2006. Der Geschäfts- oder Firmenwert resultiert im Wesentlichen aus zusätzlichen strategischen Optionen zur Erweiterung der Umschlagaktivitäten des Konzerns auf den durch die Gesellschaft langfristig gemieteten Flächen.

#### Buchwerte der Geschäfts- oder Firmenwerte je Segment

| in T€      | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|------------|---------------|---------------|
| Container  | 37.418        | 37.418        |
| Intermodal | 1.512         | 1.512         |
|            | <b>38.930</b> | <b>38.930</b> |

## 23. Sachanlagen

### Entwicklung des Sachanlagevermögens

| in T€                                                | Grundstücke und Bauten | Technische Anlagen und Maschinen | Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattungen | Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | Summe            |
|------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------|
| <b>Buchwert 1. Januar 2016</b>                       | <b>424.419</b>         | <b>250.169</b>                   | <b>196.298</b>                                       | <b>76.177</b>                             | <b>947.063</b>   |
| <b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b>              |                        |                                  |                                                      |                                           |                  |
| 1. Januar 2016                                       | 764.731                | 753.841                          | 485.251                                              | 76.177                                    | 2.080.000        |
| Zugänge                                              | 18.417                 | 5.552                            | 23.490                                               | 87.856                                    | 135.315          |
| Abgänge                                              | - 30.416               | - 4.418                          | - 11.519                                             | - 24.881                                  | - 71.234         |
| Umbuchungen                                          | 15.932                 | 4.544                            | 1.534                                                | - 22.010                                  | 0                |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/-methode          | 1.026                  | 680                              | 99                                                   |                                           | 1.805            |
| Effekte aus Wechselkursänderungen                    | - 2.052                | - 1.913                          | - 154                                                | - 6                                       | - 4.125          |
| <b>31. Dezember 2016</b>                             | <b>767.638</b>         | <b>758.286</b>                   | <b>498.701</b>                                       | <b>117.135</b>                            | <b>2.141.760</b> |
| <b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b> |                        |                                  |                                                      |                                           |                  |
| 1. Januar 2016                                       | 340.312                | 503.672                          | 288.953                                              | 0                                         | 1.132.937        |
| Zugänge                                              | 33.933                 | 38.896                           | 29.365                                               |                                           | 102.194          |
| Abgänge                                              | - 29.977               | - 3.054                          | - 11.023                                             |                                           | - 44.054         |
| Umbuchungen                                          | - 6                    | - 1                              | 7                                                    |                                           | 0                |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/-methode          | 576                    | 343                              | 94                                                   |                                           | 1.013            |
| Effekte aus Wechselkursänderungen                    | - 246                  | - 912                            | - 108                                                |                                           | - 1.266          |
| <b>31. Dezember 2016</b>                             | <b>344.592</b>         | <b>538.944</b>                   | <b>307.288</b>                                       | <b>0</b>                                  | <b>1.190.824</b> |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2016</b>                    | <b>423.046</b>         | <b>219.342</b>                   | <b>191.413</b>                                       | <b>117.135</b>                            | <b>950.936</b>   |
| <b>Buchwert 1. Januar 2017</b>                       | <b>423.046</b>         | <b>219.342</b>                   | <b>191.413</b>                                       | <b>117.135</b>                            | <b>950.936</b>   |
| <b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b>              |                        |                                  |                                                      |                                           |                  |
| 1. Januar 2017                                       | 767.638                | 758.286                          | 498.701                                              | 117.135                                   | 2.141.760        |
| Zugänge                                              | 9.600                  | 71.694                           | 23.376                                               | 26.912                                    | 131.582          |
| Abgänge                                              | - 11.546               | - 8.409                          | - 10.895                                             | - 1.102                                   | - 31.952         |
| Umbuchungen                                          | 31.788                 | 57.506                           | 1.838                                                | - 90.917                                  | 215              |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/-methode          |                        |                                  |                                                      |                                           | 0                |
| Effekte aus Wechselkursänderungen                    | - 2.597                | - 2.020                          | - 284                                                | 5                                         | - 4.896          |
| <b>31. Dezember 2017</b>                             | <b>794.883</b>         | <b>877.057</b>                   | <b>512.736</b>                                       | <b>52.033</b>                             | <b>2.236.709</b> |
| <b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b> |                        |                                  |                                                      |                                           |                  |
| 1. Januar 2017                                       | 344.592                | 538.944                          | 307.288                                              | 0                                         | 1.190.824        |
| Zugänge                                              | 30.892                 | 39.866                           | 31.197                                               |                                           | 101.955          |
| Abgänge                                              | - 11.223               | - 7.953                          | - 10.132                                             |                                           | - 29.308         |
| Umbuchungen                                          | - 50                   | 50                               |                                                      |                                           | 0                |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/-methode          |                        |                                  |                                                      |                                           | 0                |
| Effekte aus Wechselkursänderungen                    | - 280                  | - 888                            | - 145                                                |                                           | - 1.313          |
| <b>31. Dezember 2017</b>                             | <b>363.931</b>         | <b>570.019</b>                   | <b>328.208</b>                                       | <b>0</b>                                  | <b>1.262.158</b> |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2017</b>                    | <b>430.952</b>         | <b>307.038</b>                   | <b>184.528</b>                                       | <b>52.033</b>                             | <b>974.551</b>   |

Die Zugänge umfassen im Wesentlichen den Ausbau der Hamburger Containerterminals und die Anschaffung von Lokomotiven der METRANS a.s.

Die Abgänge des laufenden Geschäftsjahres betreffen im Wesentlichen die Rückgabe eines Bürogebäudes des Überseezentrums an die Hamburg Port Authority (HPA) sowie den Verkauf bzw. die Verschrottung von technischen Anlagen und Maschinen.

Die Veränderung des Konsolidierungskreises im Geschäftsjahr 2016 betrifft ausschließlich die erstmals in den Konzernabschluss einbezogenen Tochtergesellschaften der METRANS-Gruppe.

Die negativen Effekte aus Wechselkursänderungen entstanden im Wesentlichen durch die Abwertung der ukrainischen Währung.

Im Berichtsjahr wurden keine außerplanmäßigen Abschreibungen auf Sachanlagen vorgenommen. Im Vorjahr betrafen die außerplanmäßigen Abschreibungen mit 1.125 T€ Abschreibungen für ein nicht mehr genutztes Gebäude auf einem Hamburger Containerterminal.

Gebäude, Flächenbefestigungen und mobile Gegenstände des Anlagevermögens mit einem Buchwert von 1.997 T€ (im Vorjahr: 3.112 T€) wurden im Zusammenhang mit Darlehen des Konzerns sicherungsübereignet.

Hinsichtlich der bestehenden Verfügungsbeschränkungen an den Gebäuden bzw. deren Nutzung im Zusammenhang mit der Anmietung der zugehörigen Grundstücke von der Freien und Hansestadt Hamburg wird auf die Ausführungen zu den Leasingverträgen unter ► Textziffer 45, Seite 132 verwiesen.

Zum Stichtag bestehen Verpflichtungen aus offenen Bestellungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen in Höhe von 77.299 T€ (im Vorjahr: 34.199 T€).

**Entwicklung der im Sachanlagevermögen enthaltenen Vermögenswerte, die als Finanzierungs-Leasing einzustufen sind**

| in T€                                                | Grundstücke und Bauten | Technische Anlagen und Maschinen | Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattungen | Summe          |
|------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Buchwert 1. Januar 2016</b>                       | <b>97.901</b>          | <b>1.818</b>                     | <b>38.628</b>                                        | <b>138.347</b> |
| <b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b>              |                        |                                  |                                                      |                |
| 1. Januar 2016                                       | 108.281                | 8.171                            | 46.962                                               | 163.414        |
| Zugänge                                              |                        | 102                              | 3.988                                                | 4.090          |
| Abgänge                                              |                        | - 13                             | - 5.644                                              | - 5.657        |
| Umbuchungen                                          |                        | - 1.708                          | 13                                                   | - 1.695        |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/-methode          |                        |                                  |                                                      | 0              |
| Effekte aus Wechselkursänderungen                    | - 37                   | - 214                            |                                                      | - 251          |
| <b>31. Dezember 2016</b>                             | <b>108.244</b>         | <b>6.338</b>                     | <b>45.319</b>                                        | <b>159.901</b> |
| <b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b> |                        |                                  |                                                      |                |
| 1. Januar 2016                                       | 10.380                 | 6.354                            | 8.334                                                | 25.067         |
| Zugänge                                              | 2.183                  | 408                              | 3.905                                                | 6.496          |
| Abgänge                                              |                        | - 13                             | - 5.559                                              | - 5.572        |
| Umbuchungen                                          |                        | - 402                            |                                                      | - 402          |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/-methode          |                        |                                  |                                                      | 0              |
| Effekte aus Wechselkursänderungen                    | - 5                    | - 202                            |                                                      | - 207          |
| <b>31. Dezember 2016</b>                             | <b>12.558</b>          | <b>6.145</b>                     | <b>6.680</b>                                         | <b>25.383</b>  |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2016</b>                    | <b>95.686</b>          | <b>193</b>                       | <b>38.639</b>                                        | <b>134.518</b> |
| <b>Buchwert 1. Januar 2017</b>                       | <b>95.686</b>          | <b>193</b>                       | <b>38.639</b>                                        | <b>134.518</b> |
| <b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b>              |                        |                                  |                                                      |                |
| 1. Januar 2017                                       | 108.244                | 6.338                            | 45.319                                               | 159.901        |
| Zugänge                                              |                        | 1.603                            | 2.646                                                | 4.249          |
| Abgänge                                              |                        |                                  | - 2.026                                              | - 2.026        |
| Umbuchungen                                          |                        | - 156                            |                                                      | - 156          |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/-methode          |                        |                                  |                                                      | 0              |
| Effekte aus Wechselkursänderungen                    | - 68                   | 225                              | 30                                                   | 187            |
| <b>31. Dezember 2017</b>                             | <b>108.176</b>         | <b>8.010</b>                     | <b>45.969</b>                                        | <b>162.155</b> |
| <b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b> |                        |                                  |                                                      |                |
| 1. Januar 2017                                       | 12.558                 | 6.145                            | 6.680                                                | 25.383         |
| Zugänge                                              | 2.182                  | 692                              | 4.208                                                | 7.082          |
| Abgänge                                              |                        |                                  | - 1.349                                              | - 1.349        |
| Umbuchungen                                          |                        | - 6.391                          |                                                      | - 6.391        |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/-methode          |                        |                                  |                                                      | 0              |
| Effekte aus Wechselkursänderungen                    | - 14                   | 221                              | 14                                                   | 221            |
| <b>31. Dezember 2017</b>                             | <b>14.726</b>          | <b>667</b>                       | <b>9.553</b>                                         | <b>24.946</b>  |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2017</b>                    | <b>93.450</b>          | <b>7.343</b>                     | <b>36.416</b>                                        | <b>137.209</b> |

## 24. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

### Entwicklung der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien

| in T€                                                | Als Finanzinvestition<br>gehaltene<br>Immobilien | Geleistete<br>Anzahlungen und<br>Anlagen im Bau | Summe          |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|
| <b>Buchwert 1. Januar 2016</b>                       | <b>189.897</b>                                   | <b>706</b>                                      | <b>190.603</b> |
| <b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b>              |                                                  |                                                 |                |
| 1. Januar 2016                                       | 322.909                                          | 706                                             | 323.615        |
| Zugänge                                              | 1.864                                            | 971                                             | 2.835          |
| Abgänge                                              |                                                  |                                                 | 0              |
| Umbuchungen                                          |                                                  |                                                 | 0              |
| <b>31. Dezember 2016</b>                             | <b>324.773</b>                                   | <b>1.677</b>                                    | <b>326.450</b> |
| <b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b> |                                                  |                                                 |                |
| 1. Januar 2016                                       | 133.012                                          | 0                                               | 133.012        |
| Zugänge                                              | 9.443                                            |                                                 | 9.443          |
| Abgänge                                              |                                                  |                                                 | 0              |
| Umbuchungen                                          |                                                  |                                                 | 0              |
| <b>31. Dezember 2016</b>                             | <b>142.456</b>                                   | <b>0</b>                                        | <b>142.456</b> |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2016</b>                    | <b>182.317</b>                                   | <b>1.677</b>                                    | <b>183.994</b> |
| <b>Buchwert 1. Januar 2017</b>                       | <b>182.317</b>                                   | <b>1.677</b>                                    | <b>183.994</b> |
| <b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b>              |                                                  |                                                 |                |
| 1. Januar 2017                                       | 324.773                                          | 1.677                                           | 326.450        |
| Zugänge                                              | 141                                              | 5.369                                           | 5.510          |
| Abgänge                                              | - 96                                             |                                                 | -96            |
| Umbuchungen                                          |                                                  |                                                 | 0              |
| <b>31. Dezember 2017</b>                             | <b>324.818</b>                                   | <b>7.046</b>                                    | <b>331.864</b> |
| <b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b> |                                                  |                                                 |                |
| 1. Januar 2017                                       | 142.456                                          | 0                                               | 142.456        |
| Zugänge                                              | 9.581                                            |                                                 | 9.581          |
| Abgänge                                              | - 57                                             |                                                 | - 57           |
| Umbuchungen                                          |                                                  |                                                 | 0              |
| <b>31. Dezember 2017</b>                             | <b>151.980</b>                                   | <b>0</b>                                        | <b>151.980</b> |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2017</b>                    | <b>172.838</b>                                   | <b>7.046</b>                                    | <b>179.884</b> |

Die als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien betreffen im Wesentlichen zu Bürogebäuden ausgebaute Lagerspeicher und sonstige Gewerbeimmobilien in der Hamburger Speicherstadt sowie Logistikhallen und befestigte Flächen.

Die Zugänge resultieren im Wesentlichen aus Umbaukosten im Zusammenhang mit Nutzungsänderungen.

Die Mieterlöse aus den zum jeweiligen Geschäftsjahresende als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien beliefen sich im Geschäftsjahr auf 50.986 T€ (im Vorjahr: 51.391 T€). Die direkten betrieblichen Aufwendungen der zum jeweiligen Jahresende bilanzierten Immobilien, die sämtlich den Mieterlösen zuzurechnen sind, beliefen sich im Berichtsjahr auf 17.033 T€ (im Vorjahr: 16.117 T€).

Durch den Unternehmensbereich Immobilien der HHLA erfolgt eine jährliche Ermittlung und Bewertung der beizulegenden Zeitwerte. In der Bewertungshierarchie werden diese Zeitwerte der Stufe 3 zugeordnet, siehe ► Textziffer 7, Seite 97.

### Entwicklung des beizulegenden Zeitwerts

in T€

|                                                            | 2017     | 2016    |
|------------------------------------------------------------|----------|---------|
| Stand am 1. Januar                                         | 662.172  | 584.212 |
| Veränderung des beizulegenden Zeitwerts (nicht realisiert) | - 10.880 | 77.960  |
| Stand am 31. Dezember                                      | 651.292  | 662.172 |

### Bewertungstechnik, die bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien verwendet wurde, sowie die verwendeten wesentlichen nicht beobachtbaren Inputfaktoren

| Bewertungstechnik                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren      | Zusammenhang zwischen wesentlichen nicht beobachtbaren Inputfaktoren und der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert<br><br>Der geschätzte beizulegende Zeitwert würde steigen (sinken), wenn |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Die Bestimmung der Zeitwerte erfolgt auf Grundlage der prognostizierten Nettozahlungsflüsse aus der Bewirtschaftung der Objekte unter Nutzung der Discounted-Cashflow-Methode (DCF-Methode). Dabei wird von einem Detailplanungszeitraum von zehn Jahren bzw. bis zum Ende der Nutzungsdauer bei Objekten mit einer Restnutzungsdauer von weniger als zehn Jahren ausgegangen. Der Diskontierung der Zahlungsströme werden marktübliche Diskontierungssätze zugrunde gelegt. Die Bestimmung erfolgt objektkonkret anhand von immobiliespezifischen Beurteilungskriterien. | Vertraglich vereinbarte Mieteinnahmen             | die vertraglich vereinbarten Mieteinnahmen höher (niedriger) wären                                                                                                                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Erwartete Mietsteigerungen                        | erwartete Mietsteigerungen höher (niedriger) ausfallen würden                                                                                                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Leerstandszeiten                                  | die Leerstandszeiten kürzer (länger) wären                                                                                                                                                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Belegungsquote                                    | die Belegungsquote höher (niedriger) wäre                                                                                                                                                  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Mietfreie Zeiten                                  | die mietfreien Zeiten kürzer (länger) wären                                                                                                                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Mögliche Kündigungen des Mietvertrages            | mögliche Kündigungen ausbleiben (eintreten) würden                                                                                                                                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Anschlussvermietung                               | die Anschlussvermietung eher (später) eintreten würde                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Betriebs-, Verwaltungs- und Instandhaltungskosten | die Betriebs-, Verwaltungs- und Instandhaltungskosten niedriger (höher) wären                                                                                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Mietzins der Grundstücke                          | der Mietzins niedriger (höher) wäre                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Diskontierungssatz (3,88 bis 7,16 % p. a.)        | der risikobereinigte Abzinsungssatz niedriger (höher) wäre                                                                                                                                 |

Hinsichtlich der bestehenden Verfügungsbeschränkungen an den Gebäuden bzw. deren Nutzung im Zusammenhang mit der Anmietung der zugehörigen Grundstücke von der Freien und Hansestadt Hamburg wird auf die Ausführungen zu den Leasingverträgen unter ► Textziffer 45, Seite 132 verwiesen.

## 25. Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen

### Anteile der nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen

in T€

|                                     | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Anteile an Gemeinschaftsunternehmen | 11.243     | 10.481     |
| Anteile an assoziierten Unternehmen | 3.972      | 3.836      |
|                                     | 15.215     | 14.317     |

Unter den Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen sind die Gesellschaften Hansaport, HHLA Frucht, STEIN, ARS-UNIKAI, Kombi-Transeuropa und Hamburg Vessel Coordination Center ausgewiesen. Unter den Anteilen an assoziierten Unternehmen befinden sich die Anteile an der CuxPort sowie die Anteile an der DHU.

Der gegenüber dem Vorjahr höhere Ausweis der Anteile ist im Wesentlichen auf die im Finanzergebnis erfassten Ergebnisse der einzelnen Equity-Gesellschaften abzüglich der erhaltenen Ausschüttungen zurückzuführen, siehe ► Textziffer 16, Seite 102.

Weitere Informationen sind unter ► Textziffer 3, Seite 81 aufgeführt.

## 26. Finanzielle Vermögenswerte

### Finanzielle Vermögenswerte

| in T€                              | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Wertpapiere                        | 6.227         | 3.940         |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 2.660         | 2.655         |
| Sonstige Beteiligungen             | 241           | 241           |
| Übrige finanzielle Vermögenswerte  | 12.451        | 14.434        |
|                                    | <b>21.579</b> | <b>21.270</b> |

Im Berichtsjahr sind, wie auch schon im Vorjahr, die Wertpapiere zur Insolvenzversicherung der Altersteilzeitguthaben mit den entsprechenden Altersteilzeitverpflichtungen saldiert worden, da sie die Voraussetzungen von Planvermögen gemäß IAS 19 (revised 2011) erfüllen. Der im Geschäftsjahr als Planvermögen zu berücksichtigende Wertpapierbestand beträgt 392 T€ (im Vorjahr: 3.116 T€), siehe ► Textziffer 37, Seite 122. Vor Saldierung ergibt sich demnach ein Wertpapierbestand in Höhe von 6.619 T€ (im Vorjahr: 7.056 T€).

Unter den Anteilen an verbundenen Unternehmen werden die Anteile an Konzerngesellschaften ausgewiesen, die aufgrund ihrer untergeordneten Bedeutung für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage des Konzerns nicht konsolidiert werden.

In den übrigen finanziellen Vermögenswerten befinden sich im Wesentlichen Forderungen aus Staffelmiete in Höhe von 3.910 T€ (im Vorjahr: 4.174 T€), Forderungen gegenüber Unterstützungskassen in Höhe von 2.530 T€ (im Vorjahr: 2.609 T€), Forderungen aus Banksicherheiten in Höhe von 2.352 T€ (im Vorjahr: 3.498 T€) und Forderungen gegenüber der HPA in Höhe von 317 T€ (im Vorjahr: 333 T€).

## 27. Vorräte

### Vorräte

| in T€                           | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 18.816        | 19.237        |
| Unfertige Leistungen            | 2.072         | 2.159         |
| Fertige Erzeugnisse und Waren   | 452           | 616           |
|                                 | <b>21.340</b> | <b>22.012</b> |

Der Betrag der Wertminderungen von Vorräten, der als Aufwand erfasst worden ist, beläuft sich auf 1.860 T€ (im Vorjahr: 1.269 T€). Dieser Aufwand ist unter dem Materialaufwand erfasst, siehe ► Textziffer 12, Seite 100.

## 28. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

### Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

| in T€ | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------|------------|------------|
|       | 149.115    | 160.440    |

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen Dritte sind unverzinslich und haben sämtlich eine Restlaufzeit von unter einem Jahr. Im Vorjahr und im Berichtsjahr wurden keine Forderungen als Sicherheiten für Finanzverbindlichkeiten abgetreten. In geringem Umfang werden Sicherheiten für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gehalten (z. B. Mietbürgschaften).

Die Ausführungen zur Struktur und zu den Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen befinden sich unter ► Textziffer 47, Seite 134.

## 29. Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen

### Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen

| in T€                                                                                            | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Forderungen gegen HGV Hamburger Gesellschaft für Vermögens- und Beteiligungsmanagement mbH (HGV) | 74.000        | 74.000        |
| Forderungen gegen HHLA Frucht- und Kühl-Zentrum GmbH                                             | 4.580         | 5.175         |
| Forderungen gegen Kombi-Transeuropa Terminal Hamburg GmbH (KTH)                                  | 1.317         | 1.262         |
| Forderungen gegen die Freie und Hansestadt Hamburg (FHH)                                         | 1.262         | 793           |
| Forderungen gegen Hamburg Port Authority (HPA)                                                   | 0             | 121           |
| Übrige Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen                                   | 368           | 385           |
|                                                                                                  | <b>81.527</b> | <b>81.736</b> |

Die Forderungen gegen die HGV enthalten 74.000 T€ aus bestehendem Cash-Clearing (im Vorjahr: 74.000 T€).

## 30. Sonstige finanzielle Forderungen

### Sonstige finanzielle Forderungen

| in T€                                                  | 31.12.2017   | 31.12.2016   |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Kurzfristige Forderungen gegen Mitarbeiter             | 1.354        | 1.345        |
| Kurzfristige Erstattungsansprüche gegen Versicherungen | 82           | 591          |
| Übrige                                                 | 1.215        | 236          |
|                                                        | <b>2.651</b> | <b>2.172</b> |

## 31. Sonstige Vermögenswerte

### Sonstige Vermögenswerte

| in T€                                        | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Kurzfristige Forderungen gegen das Finanzamt | 15.699        | 12.513        |
| Geleistete Anzahlungen                       | 3.130         | 4.434         |
| Übrige                                       | 7.999         | 22.930        |
|                                              | <b>26.828</b> | <b>39.877</b> |

Der Anstieg der kurzfristigen Forderungen gegen das Finanzamt im Vergleich zum Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus höheren Umsatzsteuerforderungen.

Im Vorjahr sind in den übrigen sonstigen Vermögenswerten Forderungen an eine Leasinggesellschaft aufgrund einer Vertragsänderung von Finanzierungs-Leasing in Operating-Leasing in Höhe von 14.489 T€ enthalten.

## 32. Erstattungsansprüche aus Ertragsteuern

### Erstattungsansprüche aus Ertragsteuern

| in T€ | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------|------------|------------|
|       | 4.302      | 488        |

Die Erstattungsansprüche aus Ertragsteuern resultieren aus Steuerforderungen infolge von Betriebsprüfungen sowie aus geleisteten Steuervorauszahlungen.

### 33. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und kurzfristige Einlagen

#### Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und kurzfristige Einlagen

| in T€                                                                            | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente mit einer Laufzeit bis zu 3 Monaten | 49.953         | 12.869         |
| Kurzfristige Einlagen mit einer Laufzeit von 4–12 Monaten                        | 20.000         | 18.795         |
| Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand                                  | 131.561        | 145.528        |
|                                                                                  | <b>201.514</b> | <b>177.192</b> |

Bei den Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und kurzfristigen Einlagen handelt es sich um Kassenbestände sowie Guthaben bei verschiedenen Banken in unterschiedlicher Währung. Hierin enthalten sind nicht frei verfügbare Zahlungsmittel in Höhe von 11.215 T€, die der Besicherung von Lebensarbeitszeitkonten dienen.

Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen in Höhe von 10.438 T€ (im Vorjahr: 16.193 T€) unterliegen Devisenausfuhrbeschränkungen.

Zum Bilanzstichtag verfügte der Konzern über nicht in Anspruch genommene Kreditlinien in Höhe von 3.207 T€ (im Vorjahr: 207 T€), für deren Inanspruchnahme alle notwendigen Bedingungen erfüllt sind. Die HHLA geht davon aus, dass bei Bedarf jederzeit ausreichende Kreditlinien zur Verfügung stehen.

### 34. Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Es bestanden weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte.

### 35. Eigenkapital

Die Entwicklung der einzelnen Komponenten des Eigenkapitals für die Geschäftsjahre 2017 und 2016 ist in den Eigenkapitalveränderungsrechnungen dargestellt.

#### Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital der HHLA besteht zum Bilanzstichtag aus zwei verschiedenen Aktiengattungen, den A-Aktien und den S-Aktien. Das gezeichnete Kapital beträgt insgesamt 72.753 T€ und ist in 70.048.834 A-Aktien und 2.704.500 S-Aktien der Gesellschaft eingeteilt, jeweils mit einem rechnerischen auf die einzelne Stückaktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals von 1,00 €.

Das Grundkapital ist voll eingezahlt.

Im Rahmen des Börsengangs am 2. November 2007 wurden 22.000.000 A-Aktien am Kapitalmarkt platziert. Dies entspricht einem Streubesitz von ca. 30 % des Grundkapitals der HHLA.

Die Freie und Hansestadt Hamburg hält zum Bilanzstichtag über die Gesellschaft HGV Hamburger Gesellschaft für Vermögens- und Beteiligungsmanagement mbH, Hamburg, 69,58 % der Stimmrechte.

#### Genehmigte Kapitalia

Zum Bilanzstichtag verfügt die Gesellschaft über ein Genehmigtes Kapital I zur Ausgabe von A-Aktien und ein Genehmigtes Kapital II zur Ausgabe von S-Aktien.

Unter dem Genehmigten Kapital I (vgl. § 3 Abs. 4 der Satzung) ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 20. Juni 2022 durch Ausgabe von bis zu 35.024.417 neuen, auf den Namen lautenden A-Aktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals um bis zu 35.024.417,00 € zu erhöhen. Dabei ist das gesetzliche Bezugsrecht der Inhaber von S-Aktien ausgeschlossen. Darüber hinaus ist der Vorstand berechtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats auch das gesetzliche Bezugsrecht der Inhaber von A-Aktien in den im Beschluss näher definierten Fällen auszuschließen, z. B. bei der Ausgabe gegen Sacheinlagen. Die Ausgabe neuer A-Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts der A-Aktionäre ist ferner insgesamt auf 20 % des auf die A-Aktien entfallenden Grundkapitals begrenzt, wobei für Zwecke der 20 %-Grenze sämtliche A-Aktien anzurechnen sind, die unter anderen Ermächtigungen unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegeben wurden oder auszugeben sind.

Unter dem Genehmigten Kapital II (vgl. § 3 Abs. 5 der Satzung) ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 20. Juni 2022 durch Ausgabe von bis zu 1.352.250 neuen, auf den Namen lautenden S-Aktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals um bis zu 1.352.250,00 € zu erhöhen. Dabei ist das gesetzliche Bezugsrecht der Inhaber von A-Aktien ausgeschlossen. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats auch das gesetzliche Bezugsrecht der Inhaber von S-Aktien auszuschließen, soweit es zum Ausgleich von Spitzenbeträgen erforderlich ist.

### Sonstige Ermächtigungen

Die ordentliche Hauptversammlung der HHLA vom 16. Juni 2016 hat den Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 16. Juni 2019 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber oder auf den Namen lautende Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen oder Kombinationen dieser Instrumente (im Folgenden zusammenfassend auch „Schuldverschreibungen“) im Gesamtnennbetrag von bis zu 200.000.000,00 € zu begeben und den Inhabern bzw. Gläubigern von Schuldverschreibungen Options- bzw. Wandlungsrechte auf bis zu 10.000.000 neue, auf den Namen lautende A-Aktien der Gesellschaft mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von jeweils 1,00 € nach näherer Maßgabe der Options- bzw. Wandelanleihebedingungen zu gewähren. Die jeweiligen Bedingungen können auch eine Options- bzw. Wandlungspflicht sowie ein Andienungsrecht des Emittenten zur Lieferung von A-Aktien der Gesellschaft zum Ende der Laufzeit oder zu einem früheren Zeitpunkt vorsehen. Die Schuldverschreibungen können nach näherer Maßgabe des Beschlusses auch unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre ausgegeben werden. Für die Bedienung der Wandlungs- und Optionsrechte bzw. -pflichten sowie etwaiger Andienungsrechte steht gemäß § 3 Abs. 6 der Satzung ein bedingtes Kapital von 10.000.000,00 € zur Verfügung, das sich aus 10.000.000 neuen, auf den Namen lautenden A-Aktien zusammensetzt.

Die ordentliche Hauptversammlung vom 16. Juni 2016 hat den Vorstand ermächtigt, bis zum 15. Juni 2021 eigene A-Aktien im Umfang von insgesamt bis zu 10 % des im Zeitpunkt der Beschlussfassung – oder, falls dieser Betrag geringer ist, des im Zeitpunkt der Ausnutzung der Ermächtigung – auf die A-Aktien entfallenden Teils des Grundkapitals der Gesellschaft zu erwerben und die aufgrund dieser Ermächtigung oder vorheriger Ermächtigungen erworbenen eigenen A-Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats – neben der Veräußerung über die Börse oder durch Angebot an alle Aktionäre im Verhältnis ihrer Beteiligungsquoten – nach näherer Maßgabe des Beschlusses unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre zu verwenden und/oder ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss ganz oder teilweise einzuziehen. Die Ermächtigung darf zu allen gesetzlich zulässigen Zwecken, nicht aber zum Zwecke des Handels in eigenen Aktien ausgenutzt werden.

Die HHLA verfügt derzeit über keine eigenen Aktien. Pläne zum Rückkauf von Aktien bestehen nicht.

### Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage des Konzerns enthält Agien aus der Ausgabe von Aktien sowie die damit verbundenen Emissionskosten, die von der Kapitalrücklage abgezogen wurden. Außerdem sind Agien aus Kapitalerhöhungen bei Tochtergesellschaften mit nicht beherrschenden Anteilen enthalten sowie eine Rücklagenerhöhung durch ein Mitarbeiterbeteiligungsprogramm.

Zum Stichtag weist der HHLA-Konzern eine Kapitalrücklage in Höhe von 141.584 T€ (im Vorjahr: 141.584 T€) aus.

### Erwirtschaftetes Eigenkapital

Das erwirtschaftete Eigenkapital enthält die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden, sowie die zum 1. Januar 2006 (Übergangszeitpunkt) bestehenden Unterschiede zwischen HGB und IFRS.

### Kumuliertes übriges Eigenkapital

Gemäß derzeit gültigem IAS 19 (revised 2011) beinhaltet das kumulierte übrige Eigenkapital sämtliche versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen. Weiterhin werden hierunter die Veränderungen des Zeitwerts von zu Sicherungszwecken eingesetzten Finanzinstrumenten (Cashflow-Hedges), die Veränderungen des Zeitwerts der Lebensarbeitszeitkonten und die hierauf jeweils entfallenden steuerlichen Effekte ausgewiesen.

Der Ausgleichsposten aus der Fremdwährungsumrechnung dient der Erfassung von Differenzen aufgrund der Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen.

### Nicht beherrschende Anteile

Die nicht beherrschenden Anteile umfassen die Fremdanteile am konsolidierten Eigenkapital der einbezogenen Gesellschaften und belaufen sich zum Ende des Geschäftsjahres auf 30.790 T€ (im Vorjahr: 32.094 T€).

Die nicht beherrschenden Anteile erhöhten sich durch die Zurechnung des laufenden Ergebnisses. Darüber hinaus wurden sie durch die Umgliederung gemäß den Regelungen in IAS 32 von zukünftigen geschätzten Ausgleichszahlungsansprüchen eines nicht beherrschenden Gesellschafters für die Laufzeit des Ergebnisabführungsvertrags in die sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten reduziert, siehe ► Textziffer 6, Seite 88 und ► Textziffer 38, Seite 124.

### Angaben zum Kapitalmanagement

Das Kapitalmanagement der HHLA ist darauf ausgerichtet, die finanzielle Stabilität und Flexibilität des Konzerns nachhaltig zu gewährleisten, um das Wachstum des Konzerns sicherzustellen und die Aktionäre angemessen am Erfolg des Konzerns teilhaben zu lassen. Maßgebend hierfür ist das bilanzielle Eigenkapital. Die zentrale wertorientierte Steuerungsgröße im HHLA-Konzern ist die Gesamtkapitalverzinsung (ROCE). Zur Gewährleistung einer stabilen Kapitalstruktur wird darüber hinaus die Eigenkapitalquote überwacht.

#### Eigenkapitalquote

| in %               | 31.12.2017  | 31.12.2016  |
|--------------------|-------------|-------------|
| Eigenkapital in T€ | 602.359     | 570.838     |
| Bilanzsumme in T€  | 1.835.278   | 1.812.867   |
|                    | <b>33 %</b> | <b>31 %</b> |

Der Anstieg des Eigenkapitals ist wesentlich auf die Entwicklung des Gesamtergebnisses abzüglich der Dividendenausschüttungen zurückzuführen. Da die relative Zunahme der Bilanzsumme hinter dem Anstieg des Eigenkapitals zurückbleibt, erhöhte sich die Eigenkapitalquote leicht gegenüber dem Vorjahr.

Hinsichtlich externer Mindestkapitalanforderungen, die im Berichtsjahr zu allen vereinbarten Prüfungszeitpunkten erfüllt wurden, wird auf ► Textziffer 38, Seite 124 verwiesen.

## 36. Pensionsrückstellungen

### Pensionsverpflichtungen

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden für Verpflichtungen aus Anwartschaften und aus laufenden Leistungen an berechnete aktive und ehemalige Mitarbeiter von inländischen Gesellschaften des HHLA-Konzerns sowie gegebenenfalls deren Hinterbliebene gebildet. Für die betriebliche Altersversorgung wird dabei grundsätzlich zwischen leistungs- und beitragsorientierten Versorgungsplänen unterschieden.

#### Leistungsorientierte Pensionspläne

Bei leistungsorientierten Versorgungsplänen (defined benefit plans) besteht die Verpflichtung des Konzerns darin, die zugesagten Leistungen an aktive und frühere Mitarbeiter zu erfüllen, wobei die HHLA ein rückstellungs- und fondsfinanziertes Versorgungssystem besitzt.

Für die Gewährung der betrieblichen Altersversorgung gibt es verschiedene Anspruchsgrundlagen. Neben Einzelzusagen sind dies in erster Linie der Betriebsrenten-Tarifvertrag (BRTV) sowie die sogenannte Hafenrente, die durch den Rahmentarifvertrag für die Hafenmitarbeiter der deutschen Seehafenbetriebe geregelt wird.

Beim BRTV handelt es sich um eine Gesamtversorgung. Dabei sagt die HHLA den begünstigten Arbeitnehmern eine Versorgung in einer bestimmten Höhe zu, die sich aus gesetzlicher Rente und betrieblicher Altersversorgung zusammensetzt. Die Höhe der Gesamtversorgung ergibt sich aus einem dienstzeitabhängigen Prozentsatz eines fiktiv ermittelten Nettoentgelts der letzten Lohn- bzw. Gehaltsgruppe auf Basis der anzuwendenden Beitragssätze der Sozialversicherungsdaten des Jahres 1999, wohingegen stets die aktuell gültige Beitragsbemessungsgrenze zugrunde gelegt wird.

Die Höhe der Hafenrente ist dienstzeitabhängig und ergibt sich aus dem Rahmentarifvertrag der deutschen Seehäfen. In Anbetracht der im Jahr 2018 vorgesehenen Harmonisierung der bestehenden Altersversorgungssysteme sollen die auf den aktiven Mitarbeiterbestand entfallenden Pensionsverpflichtungen in das neue Versorgungswerk überführt werden, siehe ► Textziffer 37, Seite 122.

Auf Basis dieser Pensionspläne bildete der Konzern Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen für die in Zukunft zu erwartenden Leistungen in Form von Alters- und Hinterbliebenenrenten. Unter Verwendung des Anwartschaftsbarwertverfahrens ermittelten externe Gutachter die Höhe dieser Verpflichtung.

#### Erfasste Beträge für Leistungszusagen

| in T€                                 | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Barwert der Pensionszusagen           | 426.943        | 442.608        |
| Verpflichtungen aus Lebensarbeitszeit | 21.982         | 17.922         |
|                                       | <b>448.925</b> | <b>460.530</b> |

#### Pensionszusagen

In der Bilanz wird jeweils der volle Barwert der Pensionsverpflichtungen einschließlich versicherungsmathematischer Gewinne und Verluste ausgewiesen. Die ausgewiesene Pensionsverpflichtung stellt einen nicht finanzierten Plan dar.

#### Entwicklung des Barwerts der Pensionsverpflichtungen

| in T€                                                                                       | 2017           | 2016           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Barwert der Pensionsverpflichtungen am 1. Januar</b>                                     | <b>442.608</b> | <b>403.613</b> |
| Laufender Dienstzeitaufwand                                                                 | 5.526          | 4.990          |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand                                                       | 0              | 1.439          |
| Zinsaufwand                                                                                 | 6.056          | 8.859          |
| Rentenzahlungen                                                                             | - 19.790       | - 19.364       |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-), Verluste (+) durch erfahrungsbedingte Anpassungen   | - 7.457        | - 3.707        |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-), Verluste (+) durch Änderungen finanzieller Annahmen | 0              | 46.778         |
| <b>Barwert der Pensionsverpflichtungen am 31. Dezember</b>                                  | <b>426.943</b> | <b>442.608</b> |

#### Verteilung des Barwerts der Pensionsverpflichtung auf die einzelnen Gruppen von Versorgungsberechtigten

| in %                    | 2017         | 2016         |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Aktive Anwärter         | 33,9         | 37,1         |
| Ausgeschiedene Anwärter | 1,8          | 1,9          |
| Pensionäre              | 64,3         | 61,0         |
|                         | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtung beläuft sich zum 31. Dezember 2017 auf 13,4 Jahre (im Vorjahr: 13,6 Jahre).

Darüber hinaus bestehen Erstattungsansprüche (Reimbursement Rights) in Höhe von 2.530 T€ (im Vorjahr: 2.609 T€), die zur Abdeckung der entsprechenden Pensionsverpflichtungen abgeschlossen wurden. Die erwarteten Erträge aus diesen Erstattungsansprüchen belaufen sich im Berichtsjahr auf 35 T€, wohingegen die tatsächlichen Erträge 48 T€ betragen.

#### Erfolgswirksam erfasste Beträge aus Pensionsverpflichtungen

| in T€                                 | 2017          | 2016          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Laufender Dienstzeitaufwand           | 5.526         | 4.990         |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand | 0             | 1.439         |
| Zinsaufwand                           | 6.056         | 8.859         |
|                                       | <b>11.582</b> | <b>15.288</b> |

### Entwicklung der versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste aus Pensionsverpflichtungen

| in T€                                                                 | 2017     | 2016     |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Versicherungsmathematische Gewinne (+), Verluste (-) am 1. Januar     | - 82.881 | - 39.810 |
| Veränderungen im Geschäftsjahr durch erfahrungsbedingte Anpassungen   | 7.457    | 3.707    |
| Veränderungen im Geschäftsjahr durch Änderungen finanzieller Annahmen | 0        | - 46.778 |
| Versicherungsmathematische Gewinne (+), Verluste (-) am 31. Dezember  | - 75.424 | - 82.881 |

### Wesentliche versicherungsmathematische Annahmen zur Berechnung der Pensionsverpflichtungen

| in %                                                                                | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Abzinsungssatz                                                                      | 1,40       | 1,40       |
| Entgelttrend                                                                        | 3,00       | 3,00       |
| Anpassung der Sozialversicherungsrenten gemäß Rentenversicherungsbericht des Jahres | 2017       | 2016       |

Hinsichtlich der biometrischen Grundlagen wurden die Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet.

Die zur Diskontierung verwendeten Zinssätze leitet die HHLA von Industriefinanzen mit sehr guter Bonität ab, bei denen Laufzeit und Auszahlungen kongruent zu den Pensionsplänen der HHLA sind.

### Sensitivitätsanalyse: Pensionsverpflichtungen

|                                        |                 | Veränderung des Parameters |            |                 | Auswirkung auf den Barwert |            |
|----------------------------------------|-----------------|----------------------------|------------|-----------------|----------------------------|------------|
|                                        |                 | 31.12.2017                 | 31.12.2016 | in T€           | 31.12.2017                 | 31.12.2016 |
| Abzinsungssatz                         | Erhöhung um     | 0,5 %                      | 0,5 %      | Verminderung um | 27.145                     | 28.579     |
|                                        | Verminderung um | 0,5 %                      | 0,5 %      | Erhöhung um     | 30.319                     | 31.957     |
| Entgelttrend                           | Erhöhung um     | 0,5 %                      | 0,5 %      | Erhöhung um     | 3.724                      | 4.490      |
|                                        | Verminderung um | 0,5 %                      | 0,5 %      | Verminderung um | 3.653                      | 4.394      |
| Anpassung der Sozialversicherungsrente | Verminderung um | 20,0 %                     | 20,0 %     | Erhöhung um     | 1.628                      | 1.983      |
| Sterbewahrscheinlichkeit               | Verminderung um | 10,0 %                     | 10,0 %     | Erhöhung um     | 17.553                     | 18.063     |

Die von den Versicherungsmathematikern durchgeführten Berechnungen wurden für die als wesentlich eingestuftes Bewertungsparameter isoliert vorgenommen, d. h., bei einer gleichzeitigen Änderung mehrerer Parameter können die einzelnen Auswirkungen aufgrund von Korrelationseffekten nicht aufsummiert werden. Aus den angegebenen Sensitivitäten kann bei einer Änderung der Parameter keine lineare Entwicklung für die leistungsorientierte Verpflichtung abgeleitet werden.

### Pensionszahlungen

Im Geschäftsjahr 2017 leistete die HHLA Pensionszahlungen für Pläne in Höhe von 19.790 T€ (im Vorjahr: 19.364 T€). In den nächsten fünf Jahren erwartet die HHLA folgende Zahlungen für Pensionspläne.

### Erwartete Zahlungen für Pensionspläne

| nach Jahren in T€ |         |
|-------------------|---------|
| 2018              | 20.558  |
| 2019              | 20.798  |
| 2020              | 20.859  |
| 2021              | 20.837  |
| 2022              | 20.788  |
|                   | 103.840 |

### Verpflichtungen aus Lebensarbeitszeit

Im Geschäftsjahr 2006 haben sich die inländischen Konzerngesellschaften aufgrund tarifvertraglicher Regelungen zur Einrichtung von Lebensarbeitszeitkonten verpflichtet. Bis zum 31. Dezember 2013 konnten die Mitarbeiter Zeit- und Entgeltbestandteile durch den Konzern in Geldmarkt- oder Investmentfonds einzahlen lassen. Seit dem 1. Januar 2014 erfolgt die Kapitalanlage unternehmensintern. Der Abbau des angesparten Wertguthabens erfolgt im Rahmen einer bezahlten Freistellung vor Eintritt in den Ruhestand. Der Vergütungsanspruch der Mitarbeiter bemisst sich nach der jeweiligen Höhe des Wertguthabens in Abhängigkeit von der Kursentwicklung des Fondsvermögens im Modell für Einbringungen bis zum 31. Dezember 2013 und für Einbringungen ab dem 1. Januar 2014 unter Berücksichtigung der tarifvertraglich zugesagten Garantieverzinsung von 3,00 %, jeweils zuzüglich weiterer vertraglich vereinbarter Sozialleistungen während der Freistellungsphase.

Der durch die Wertguthaben gedeckte Teil der Verpflichtung wird mit dem Zeitwert des Wertguthabens angesetzt. Die nicht durch die Wertguthaben gedeckten tarifvertraglichen Zusatzleistungen werden mit dem vollen Barwert der Verpflichtung einschließlich versicherungsmathematischer Gewinne und Verluste bewertet.

In Anbetracht der im Jahr 2018 vorgesehenen Harmonisierung der bestehenden Altersversorgungssysteme soll das bestehende Wertguthaben aus den Lebensarbeitszeitkonten in das neue Versorgungswerk überführt und die Verpflichtungen aus Lebensarbeitszeit damit abgelöst werden, siehe ► Textziffer 37, Seite 122.

### Dotierung der Versorgungszusagen

| in T€                                     | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Barwert der Verpflichtungen               | 35.272        | 30.832        |
| Zeitwert des Planvermögens (Fondsanteile) | - 13.290      | - 12.910      |
| <b>Unterdotierung</b>                     | <b>21.982</b> | <b>17.922</b> |

### Entwicklung des Barwerts der Verpflichtungen aus Lebensarbeitszeit

| in T€                                                                                       | 2017          | 2016          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Barwert der Verpflichtungen aus Lebensarbeitszeit am 1. Januar</b>                       | <b>30.832</b> | <b>24.767</b> |
| Beiträge der Teilnehmer des Plans                                                           | 1.846         | 3.205         |
| Laufender Dienstzeitaufwand                                                                 | 148           | 405           |
| Zinsaufwand                                                                                 | 536           | 598           |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-), Verluste (+) durch erfahrungsbedingte Anpassungen   | 2.318         | 926           |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-), Verluste (+) durch Änderungen finanzieller Annahmen | 0             | 1.413         |
| Gezahlte Versorgungsleistungen                                                              | - 408         | - 482         |
| <b>Barwert der Verpflichtungen aus Lebensarbeitszeit am 31. Dezember</b>                    | <b>35.272</b> | <b>30.832</b> |

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtung beläuft sich zum 31. Dezember 2017 auf 18,8 Jahre (im Vorjahr: 19,2 Jahre).

### Entwicklung des Zeitwerts des Planvermögens aus Lebensarbeitszeit

| in T€                                                                                     | 2017          | 2016          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Zeitwert des Planvermögens aus Lebensarbeitszeit am 1. Januar</b>                      | <b>12.910</b> | <b>12.772</b> |
| Erwartete Erträge des Planvermögens                                                       | 217           | 290           |
| Versicherungsmathematische Gewinne (+), Verluste (-) durch erfahrungsbedingte Anpassungen | 402           | 203           |
| Gezahlte Versorgungsleistungen                                                            | - 239         | - 355         |
| <b>Zeitwert des Planvermögens aus Lebensarbeitszeit am 31. Dezember</b>                   | <b>13.290</b> | <b>12.910</b> |

Das Planvermögen enthält ausschließlich Geldmarkt- und Investmentfondsanteile. Auf das Planvermögen entstanden im Geschäftsjahr Gewinne in Höhe von 384 T€ (im Vorjahr: 163 T€).

**Erfolgswirksam erfasste Beträge aus Verpflichtungen aus Lebensarbeitszeit**

| in T€                               | 2017       | 2016       |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Laufender Dienstzeitaufwand         | 148        | 405        |
| Zinsaufwand                         | 536        | 598        |
| Erwartete Erträge des Planvermögens | - 217      | - 290      |
|                                     | <b>467</b> | <b>713</b> |

**Entwicklung der versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste aus Lebensarbeitszeit**

| in T€                                                                 | 2017    | 2016    |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Versicherungsmathematische Gewinne (+), Verluste (-) am 1. Januar     | - 2.963 | - 827   |
| Veränderungen im Geschäftsjahr durch erfahrungsbedingte Anpassungen   | - 1.916 | - 723   |
| Veränderungen im Geschäftsjahr durch Änderungen finanzieller Annahmen | 0       | - 1.413 |
| Versicherungsmathematische Gewinne (+), Verluste (-) am 31. Dezember  | - 4.879 | - 2.963 |

**Versicherungsmathematische Annahmen zur Berechnung der Rückstellungen für Lebensarbeitszeit**

| in %           | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------|------------|------------|
| Abzinsungssatz | 1,70       | 1,70       |
| Entgelttrend   | 3,00       | 3,00       |

Hinsichtlich der biometrischen Grundlagen wurden die Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck unter Berücksichtigung der altersabhängigen Fluktuationshäufigkeit verwendet.

**Sensitivitätsanalyse: Verpflichtungen aus Lebensarbeitszeit**

| Veränderung des Parameters |                 |            |            | Auswirkung auf den Barwert |            |                 |            |
|----------------------------|-----------------|------------|------------|----------------------------|------------|-----------------|------------|
|                            |                 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | in T€                      | 31.12.2017 |                 | 31.12.2016 |
| Abzinsungssatz             | Erhöhung um     | 0,5 %      | 0,5 %      | Verminderung um            | 1.663      | Verminderung um | 1.345      |
|                            | Verminderung um | 0,5 %      | 0,5 %      | Erhöhung um                | 1.890      | Erhöhung um     | 1.534      |
| Entgelttrend               | Erhöhung um     | 0,5 %      | 0,5 %      | Erhöhung um                | 86         | Erhöhung um     | 76         |
|                            | Verminderung um | 0,5 %      | 0,5 %      | Verminderung um            | 95         | Verminderung um | 84         |
| Sterbewahrscheinlichkeit   |                 |            |            |                            |            |                 |            |
|                            | Verminderung um | 10,0 %     | 10,0 %     | Erhöhung um                | 35         | Erhöhung um     | 31         |

Die von den Versicherungsmathematikern durchgeführten Berechnungen wurden für die als wesentlich eingestuften Bewertungsparameter isoliert vorgenommen, d. h., bei einer gleichzeitigen Änderung mehrerer Parameter können die einzelnen Auswirkungen aufgrund von Korrelationseffekten nicht aufsummiert werden. Aus den angegebenen Sensitivitäten kann bei einer Änderung der Parameter keine lineare Entwicklung für die leistungsorientierte Verpflichtung abgeleitet werden.

Die Finanzierung der Verpflichtungen aus Lebensarbeitszeit erfolgte bis 31. Dezember 2013 durch Einzahlungen von Entgeltbestandteilen der Arbeitnehmer in den fondsgebundenen Pensionsplan. Seit dem 1. Januar 2014 erfolgt die Kapitalanlage unternehmensintern.

**Portfoliostruktur des Planvermögens zur Dotierung der Lebensarbeitszeitverpflichtungen**

| in %           | 2017       | 2016       |
|----------------|------------|------------|
| Geldmarktfonds | 100        | 51         |
| Mischfonds     | 0          | 33         |
| Dachfonds      | 0          | 15         |
| Rentenfonds    | 0          | 1          |
|                | <b>100</b> | <b>100</b> |

Die Portfoliostruktur wurde mit Blick auf die im Jahr 2018 vorgesehene Harmonisierung der bestehenden Altersversorgungssysteme angepasst.

#### Zahlungen für Lebensarbeitszeitverpflichtungen

Im Geschäftsjahr leistete die HHLA Zahlungen für Pläne in Höhe von 408 T€ (im Vorjahr: 482 T€). Im Gegenzug bestanden entsprechende Wertpapierguthaben in Höhe von 239 T€ (im Vorjahr: 355 T€). Somit ergab sich insgesamt im Berichtsjahr ein Mittelabfluss in Höhe von 169 T€ (im Vorjahr: 127 T€).

#### Für das bestehende Versorgungssystem werden Zahlungen für Verpflichtungen aus Lebensarbeitszeit erwartet (nicht durch Wertpapierguthaben gesichert)

nach Jahren in T€

|      |              |
|------|--------------|
| 2018 | 548          |
| 2019 | 394          |
| 2020 | 503          |
| 2021 | 477          |
| 2022 | 589          |
|      | <b>2.511</b> |

#### Beitragsorientierte Pensionspläne

Bei beitragsorientierten Versorgungsplänen (defined contribution plans) leisten die betreffenden Unternehmen lediglich Beitragszahlungen an zweckgebundene Fonds. Darüber hinausgehende Verpflichtungen ergeben sich nicht. Finanzielle oder actuarielle Risiken trägt die HHLA aus diesen Zusagen nicht.

Der Aufwand im Zusammenhang mit Pensionsfonds, die als beitragsorientierte Pensionspläne zu betrachten sind, beträgt im Berichtsjahr 4.488 T€ (im Vorjahr: 5.087 T€).

Als Arbeitgeberanteil an die gesetzliche Rentenversicherung führte die HHLA 27.636 T€ (im Vorjahr: 26.794 T€) ab.

## 37. Sonstige lang- und kurzfristige Rückstellungen

#### Lang- und kurzfristige Rückstellungen

| in T€                                               | Langfristige Rückstellungen |                | Kurzfristige Rückstellungen |               | Summe          |                |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
|                                                     | 31.12.2017                  | 31.12.2016     | 31.12.2017                  | 31.12.2016    | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
| Abbruchverpflichtungen                              | 72.515                      | 70.606         | 0                           | 0             | 72.515         | 70.606         |
| Restrukturierungsrückstellungen                     | 17.529                      | 10.703         | 7.098                       | 2.637         | 24.627         | 13.340         |
| Harmonisierung bestehender Altersversorgungssysteme | 0                           | 0              | 9.145                       | 0             | 9.145          | 0              |
| Tantiemen und Einmalzahlungen                       | 0                           | 0              | 7.631                       | 7.623         | 7.631          | 7.623          |
| Drohverlustrückstellungen                           | 6.609                       | 7.244          | 397                         | 2             | 7.006          | 7.246          |
| Selbstbehalte in Schadensfällen                     | 0                           | 0              | 3.570                       | 2.831         | 3.570          | 2.831          |
| Jubiläen                                            | 2.885                       | 2.885          | 290                         | 365           | 3.175          | 3.250          |
| Erwartete Mieterhöhungen                            | 0                           | 0              | 2.328                       | 583           | 2.328          | 583            |
| Altersteilzeit                                      | 490                         | 495            | 719                         | 715           | 1.209          | 1.210          |
| Rechts- und Prozesskosten                           | 631                         | 641            | 0                           | 0             | 631            | 641            |
| Übrige                                              | 12.234                      | 10.070         | 3.407                       | 2.956         | 15.641         | 13.026         |
|                                                     | <b>112.893</b>              | <b>102.644</b> | <b>34.585</b>               | <b>17.712</b> | <b>147.478</b> | <b>120.356</b> |

### Abbruchverpflichtungen

Die Verpflichtungen aus Abbruchkosten betreffen die HHLA-Segmente Container, Logistik und Immobilien und werden mit einem Zinssatz von 2,0 % p. a. (im Vorjahr: 2,0 % p. a.) diskontiert. Im Berichtsjahr ist die bei der Berechnung der ausgewiesenen Rückstellungsbeträge zugrunde liegende erwartete Preissteigerung, die aus dem Baukostenindex abgeleitet wird, mit 2,0 % (im Vorjahr: 2,0 %) berücksichtigt. Mit dem Abfluss der Ressourcen wird in den Jahren 2025 bis 2036 gerechnet.

### Restrukturierungsrückstellungen

Die Restrukturierungsrückstellungen betreffen die Reorganisation im Segment Logistik sowie den Organisationsumbau im Segment Container. Die Zeitpunkte der Mittelabflüsse liegen in den Jahren 2018 bis 2025.

### Harmonisierung bestehender Altersversorgungssysteme

Die Rückstellungen umfassen Verpflichtungen aus der Harmonisierung bestehender Altersversorgungssysteme. Die Rückstellungen wurden gebildet für die vorgesehene Ablösung eines Teils der bestehenden Pensionsverpflichtungen sowie für die Überführung der bestehenden Wertguthaben aus den Lebensarbeitszeitkonten in das neue Versorgungswerk. Der Mittelabfluss erfolgt im Geschäftsjahr 2018.

### Tantiemen und Einmalzahlungen

Die Rückstellungen für Tantiemen und Einmalzahlungen betreffen im Wesentlichen Rückstellungen für Vorstandsmitglieder und leitende Angestellte. Der Mittelabfluss erfolgt im Geschäftsjahr 2018.

### Drohverlustrückstellungen

Die Drohverlustrückstellungen betreffen Aufwendungen aus einem belastenden Pachtvertrag für ein Terminalgrundstück. Mit dem Abfluss der Ressourcen wird in den Jahren 2018 bis 2039 gerechnet.

### Selbstbehalte in Schadensfällen

Die Verpflichtung umfasst die überwiegend bei der Konzernmutter gebildeten Rückstellungen für eventuell eintretende Schadensfälle, die nicht durch einen Versicherungsschutz gedeckt sind. Der Mittelabfluss erfolgt im Geschäftsjahr 2018.

### Jubiläen

Die Rückstellungen für Jubiläen berücksichtigen die den Mitarbeitern des Konzerns vertraglich zugesicherten Ansprüche auf den Erhalt von Jubiläumsgeldern. Grundlage für die Bilanzierung bilden versicherungsmathematische Gutachten. Bei der Berechnung wurde ein Diskontierungszinssatz von 1,40 % p. a. (im Vorjahr: 1,40 % p. a.) zugrunde gelegt. Mit dem Abfluss der Ressourcen ist in den Jahren 2018 bis 2057 zu rechnen.

### Erwartete Mieterhöhungen

Die Rückstellung für erwartete Mieterhöhungen erfolgte aufgrund künftiger Mietanpassungen. Der Mittelabfluss erfolgt im Geschäftsjahr 2018.

### Altersteilzeit

Die Rückstellungen für Altersteilzeit beinhalten die Verpflichtungen der HHLA aus dem während der aktiven Phase der Anspruchsberechtigten aufgebauten Erfüllungsrückstand sowie einen zeitanteilig zugeführten Aufstockungsbetrag.

Die im Zusammenhang mit Altersteilzeitverträgen bestehenden Wertpapierguthaben stellen Planvermögen im Sinne des IAS 19 (revised 2011) dar. Sie wurden deshalb mit den in den Rückstellungen enthaltenen Altersteilzeitverpflichtungen saldiert. Der entsprechende Betrag über 392 T€ (im Vorjahr: 3.116 T€) mindert somit den Rückstellungsausweis, siehe ► Textziffer 26, Seite 113. Darüber hinaus dienen verpfändete Bankguthaben zur Abdeckung der zum Bilanzstichtag bestehenden Verpflichtungen. Die Ermittlung des Rückstellungsbetrags erfolgte unter Ansatz eines Diskontierungszinssatzes in Höhe von 0,0 % p. a. (im Vorjahr: 0,0 % p. a.). Mit dem Abfluss der Ressourcen wird in den Jahren 2018 bis 2025 gerechnet.

### Rechts- und Prozesskosten

Sowohl zum Bilanzstichtag als auch zum Vorjahresstichtag werden im Wesentlichen Verpflichtungen aus der Vorsorge für rechtliche Risiken aus schwebenden Verfahren ausgewiesen. Der Abfluss der Ressourcen sollte in den Jahren 2019 und 2020 eintreten.

## Übrige

Die übrigen sonstigen Rückstellungen betreffen mit einem wesentlichen Anteil Verpflichtungen aufgrund einzelvertraglicher Vereinbarungen mit Mitarbeitern. Der überwiegende Anteil des Mittelabflusses erfolgt in den Jahren 2018 bis 2028.

### Entwicklung der sonstigen lang- und kurzfristigen Rückstellungen

| in T€                                               | 01.01.2017     | Zuführung     | Aufzinsung   | Verbrauch     | Auflösung    | Währungs-<br>kurseffekte | 31.12.2017     |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------------------|----------------|
| Abbruchverpflichtungen                              | 70.606         | 1.771         | 1.308        | 0             | 1.170        | 0                        | 72.515         |
| Restrukturierungsrückstellungen                     | 13.340         | 15.902        | 49           | 3.770         | 894          | 0                        | 24.627         |
| Harmonisierung bestehender Altersversorgungssysteme | 0              | 9.145         | 0            | 0             | 0            | 0                        | 9.145          |
| Tantiemen und Einmalzahlungen                       | 7.623          | 7.631         | 0            | 7.228         | 395          | 0                        | 7.631          |
| Drohverlustrückstellungen                           | 7.246          | 0             | 206          | 399           | 440          | 393                      | 7.006          |
| Selbstbehalte in Schadensfällen                     | 2.831          | 2.227         | 0            | 1.406         | 82           | 0                        | 3.570          |
| Jubiläen                                            | 3.250          | 250           | 45           | 370           | 0            | 0                        | 3.175          |
| Erwartete Mieterhöhungen                            | 583            | 1.937         | 0            | 77            | 115          | 0                        | 2.328          |
| Altersteilzeit                                      | 1.210          | 1.454         | 0            | 1.455         | 0            | 0                        | 1.209          |
| Rechts- und Prozesskosten                           | 641            | 11            | 0            | 19            | 2            | 0                        | 631            |
| Übrige                                              | 13.026         | 6.886         | 23           | 2.662         | 1.647        | 15                       | 15.641         |
|                                                     | <b>120.356</b> | <b>47.214</b> | <b>1.631</b> | <b>17.386</b> | <b>4.745</b> | <b>408</b>               | <b>147.478</b> |

## 38. Lang- und kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten

### Lang- und kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2017

| in T€                                        | Restlaufzeit<br>bis 1 Jahr | Restlaufzeit<br>1 bis 5 Jahre | Restlaufzeit<br>über 5 Jahre | Summe          |
|----------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 25.910                     | 96.806                        | 134.163                      | 256.879        |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing  | 3.800                      | 9.141                         | 24.481                       | 37.422         |
| Sonstige Darlehen                            | 0                          | 471                           | 14.250                       | 14.721         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern     | 10.172                     | 0                             | 0                            | 10.172         |
| Übrige finanzielle Verbindlichkeiten         | 40.954                     | 25.350                        | 59                           | 66.363         |
|                                              | <b>80.836</b>              | <b>131.768</b>                | <b>172.953</b>               | <b>385.557</b> |

### Lang- und kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2016

| in T€                                        | Restlaufzeit<br>bis 1 Jahr | Restlaufzeit<br>1 bis 5 Jahre | Restlaufzeit<br>über 5 Jahre | Summe          |
|----------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 32.225                     | 92.197                        | 173.928                      | 298.350        |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing  | 3.762                      | 9.230                         | 26.051                       | 39.043         |
| Sonstige Darlehen                            | 0                          | 556                           | 15.500                       | 16.056         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern     | 9.719                      | 0                             | 0                            | 9.719          |
| Übrige finanzielle Verbindlichkeiten         | 30.908                     | 21.652                        | 36                           | 52.596         |
|                                              | <b>76.614</b>              | <b>123.635</b>                | <b>215.515</b>               | <b>415.764</b> |

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten enthalten zum Bilanzstichtag abgegrenzte Zinsen in Höhe von 808 T€ (im Vorjahr: 1.130 T€). Transaktionskosten in Höhe von 72 T€ (im Vorjahr: 320 T€), die durch Aufnahme von Darlehen entstanden sind, erhöhen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten erst entsprechend der Laufzeit des Darlehens.

Die Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasingverhältnissen stellen den diskontierten Wert zukünftiger Zahlungen für mobile Gegenstände des Anlagevermögens dar.

Als sonstige Darlehen sind ein von einem Minderheitsgesellschafter erhaltenes Darlehen in Höhe von 9,3 Mio. € (im Vorjahr: 10,5 Mio. €) sowie an andere Kreditgeber begebene Schuldscheindarlehen in Höhe von 5 Mio. € (im Vorjahr: 5 Mio. €) ausgewiesen.

Zur Besicherung von verzinslichen Darlehen wurden Gebäude, Flächenbefestigungen und mobile Gegenstände des Anlagevermögens mit einem Buchwert in Höhe von 1.997 T€ (im Vorjahr: 3.112 T€) sicherungsübereignet. Die Sicherungsverträge sind derart ausgestaltet, dass die entsprechenden Vermögenswerte bis zur vollständigen Rückzahlung der besicherten Darlehen sowie der Zinsen auf die Kreditinstitute übergehen und diese ein Recht auf Verwertung haben, sofern der Kreditnehmer mit seinen zu erbringenden Zins- und Tilgungsleistungen in Verzug gerät.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern enthalten im Wesentlichen Löhne und Gehälter.

Die übrigen finanziellen Verbindlichkeiten beinhalten eine Ausgleichsverpflichtung gegenüber anderen Gesellschaftern. Dieser Ausgleichsanspruch beträgt 53.519 T€ für die Geschäftsjahre 2017 und 2018 (im Vorjahr: 40.647 T€ für die Geschäftsjahre 2016 und 2017), siehe auch ► Textziffer 6, Seite 88 und ► Textziffer 35, Seite 115.

#### Konditionen der Darlehensverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| Zinskondition | Zinssatz         | Nominalwährung | Restzinsbindungsfrist | Nominalwert in TWE <sup>1</sup> | Buchwert zum<br>31.12.2017 in T€ |
|---------------|------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Fix           | 0,78 – 4,22 %    | EUR            | 2022 und später       | 167.595                         | 115.566                          |
| Fix           | 2,83 %           | EUR            | 2021                  | 34.257                          | 17.813                           |
| Fix           | 2,76 %           | EUR            | 2020                  | 16.873                          | 8.774                            |
| Fix           | 3,55 – 3,80 %    | EUR            | 2019                  | 20.890                          | 15.192                           |
| Fix           | 3,79 – 4,80 %    | EUR            | 2018                  | 17.641                          | 1.007                            |
| Variabel      | Variabel + Marge | EUR            | 2018                  | 155.980                         | 92.032                           |
| Variabel      | Variabel + Marge | USD            | 2018                  | 36.000                          | 5.759                            |
|               |                  |                |                       |                                 | <b>256.143</b>                   |

<sup>1</sup> TWE = Tausend Währungseinheiten

Bei den variablen Zinssätzen handelt es sich um EURIBOR- bzw. LIBOR-Sätze mit Laufzeiten von einem bis sechs Monaten.

#### Finanzielle Verbindlichkeiten, bei denen die Zeitwerte nicht den Buchwerten entsprechen

| in T€                             | Buchwert   |            | Zeitwert   |            |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                   | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Langfristig verzinsliche Darlehen | 158.779    | 171.663    | 162.769    | 178.093    |

Für die Ermittlung der Zeitwerte der festverzinslichen Darlehen wurden Zinssätze von 1,2 bis 2,4 % p. a. (im Vorjahr: 1,2 bis 2,2 % p. a.) verwendet. Die Zinssätze resultieren aus dem risikofreien Zinssatz in Abhängigkeit von der Laufzeit zuzüglich eines dem Kreditrating entsprechenden Aufschlags und stellen somit Marktzinsen dar. Der durchschnittliche Zinssatz für die ausgewiesenen Darlehensverbindlichkeiten betrug im Berichtsjahr 1,9 % (im Vorjahr: 2,2 %).

Die variablen Zinssätze waren bis Oktober 2016 teilweise durch Zinssicherungsgeschäfte gesichert, siehe auch ► Textziffer 47, Seite 134. Im Rahmen der Fremdfinanzierung bestehen für einzelne Konzerngesellschaften Kreditauflagen (Covenants), die an bilanzielle Kennzahlen und Sicherheiten gebunden sind. Ein Verstoß gegen diese Auflagen berechtigt den jeweiligen Kreditgeber, zusätzliche Sicherheiten, eine Anpassung der Konditionen oder die Rückzahlung des Kredits zu verlangen. Zur Vermeidung derartiger Maßnahmen überwacht die HHLA laufend die Einhaltung der Covenants und leitet bei Bedarf Maßnahmen ein, um die Erfüllung der Kreditbedingungen sicherzustellen. Das entsprechende Kreditvolumen betrug zum Bilanzstichtag 52.477 T€ (im Vorjahr: 64.133 T€).

### Fälligkeiten der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

in T€

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Bis 1 Jahr          | 25.103         |
| 1 Jahr bis 2 Jahre  | 20.579         |
| 2 Jahre bis 3 Jahre | 18.288         |
| 3 Jahre bis 4 Jahre | 18.245         |
| 4 Jahre bis 5 Jahre | 39.766         |
| Über 5 Jahre        | 134.162        |
|                     | <b>256.143</b> |

## 39. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

### Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

in T€

|  | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|
|  | 77.246     | 68.106     |

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen des Geschäftsjahres bestehen ausschließlich gegenüber Dritten. Wie im Vorjahr ist der Gesamtbetrag innerhalb eines Jahres fällig.

## 40. Lang- und kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen

### Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen zum 31. Dezember 2017

| in T€                                                                     | Restlaufzeit<br>bis 1 Jahr | Restlaufzeit<br>1 bis 5 Jahre | Restlaufzeit<br>über 5 Jahre | Summe          |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing gegenüber der HPA             | 444                        | 2.500                         | 102.970                      | 105.914        |
| Übrige Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen | 7.614                      | 0                             | 0                            | 7.614          |
|                                                                           | <b>8.058</b>               | <b>2.500</b>                  | <b>102.970</b>               | <b>113.528</b> |

### Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen zum 31. Dezember 2016

| in T€                                                                     | Restlaufzeit<br>bis 1 Jahr | Restlaufzeit<br>1 bis 5 Jahre | Restlaufzeit<br>über 5 Jahre | Summe          |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing gegenüber der HPA             | 390                        | 2.192                         | 103.722                      | 106.304        |
| Übrige Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen | 8.950                      | 0                             | 0                            | 8.950          |
|                                                                           | <b>9.340</b>               | <b>2.192</b>                  | <b>103.722</b>               | <b>115.254</b> |

Die Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing gegenüber der HPA betreffen angemietete Großschiffsliegplätze jeweils am Container Terminal Burchardkai und am Container Terminal Tollerort in Hamburg. Der ausgewiesene Bilanzwert stellt den Barwert der Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing dar und berücksichtigt eine Anmietungsdauer bis einschließlich 2062, siehe auch ► Textziffer 45, Seite 132 und ► Textziffer 47, Seite 134.

### Finanzielle Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen, bei denen die Zeitwerte nicht den Buchwerten entsprechen

| in T€                                                         | Buchwert   |            | Zeitwert   |            |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                               | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing gegenüber der HPA | 105.914    | 106.304    | 141.722    | 149.820    |

## 41. Sonstige Verbindlichkeiten

### Sonstige Verbindlichkeiten

| in T€                                    | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Verbindlichkeiten aus Steuern            | 9.192         | 8.005         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern | 9.020         | 8.946         |
| Berufsgenossenschaftsbeiträge            | 4.376         | 4.342         |
| Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen   | 2.119         | 2.156         |
| Verbindlichkeiten aus Sozialversicherung | 1.431         | 1.232         |
| Hafenfonds                               | 1.344         | 1.325         |
| Übrige                                   | 5.023         | 3.940         |
|                                          | <b>32.505</b> | <b>29.946</b> |

Die Zunahme der Verbindlichkeiten aus Steuern resultiert im Wesentlichen aus dem Anstieg von Umsatzsteuervorauszahlungsverbindlichkeiten inländischer Gesellschaften und von Verbindlichkeiten aus Steuern ausländischer Gesellschaften.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern enthalten Verbindlichkeiten aus Urlaubsverpflichtungen.

Sämtliche sonstige Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

## 42. Zahlungsverpflichtungen aus Ertragsteuern

### Zahlungsverpflichtungen aus Ertragsteuern

| in T€ | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------|------------|------------|
|       | 5.901      | 12.272     |

Die Zahlungsverpflichtungen aus Ertragsteuern resultieren aus erwarteten Nachzahlungen zur Körperschaftsteuer, zum Solidaritätszuschlag und zur Gewerbesteuer.

Im Rahmen der Erstellung des Jahresabschlusses werden unter Zugrundelegung der im Abschlusszeitpunkt bekannten steuerrechtlichen Sachverhalte und der gültigen Rechtslage für die Körperschaftsteuer, den Solidaritätszuschlag und die Gewerbesteuer entsprechende Rückstellungen gebildet.