

axel springer 

Finanzbericht
Axel Springer SE
2024

Inhalt

| | |
|--|------------|
| Konzernabschluss | 2 |
| Konzern-Bilanz | 3 |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 4 |
| Konzern-Gesamtergebnisrechnung | 4 |
| Konzern-Kapitalflussrechnung | 5 |
| Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung | 6 |
| Anhang | 7 |
| Zusammengefasster Lagebericht | 77 |
| Vorbemerkungen | 77 |
| Grundlagen des Konzerns | 77 |
| Wirtschaftsbericht | 80 |
| Wirtschaftliche Lage der Axel Springer SE | 93 |
| Risiko- und Chancenbericht | 95 |
| Prognosebericht | 107 |
| Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 109 |
| Bericht des Aufsichtsrats | 112 |

Konzernabschluss

| | |
|---|----------|
| Konzern-Bilanz | 3 |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 4 |
| Konzern-Gesamtergebnisrechnung | 4 |
| Konzern-Kapitalflussrechnung | 5 |
| Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung | 6 |
| Anhang | 7 |
| Allgemeine Angaben | 7 |
| Erläuterungen zur Konzern-Bilanz | 26 |
| Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 48 |
| Erläuterungen zur Konzern-Gesamtergebnisrechnung | 56 |
| Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung | 57 |
| Sonstige Angaben | 58 |

Konzern-Bilanz

| Mio. € | Anhang | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
| Langfristige Vermögenswerte | | 3.266,2 | 5.920,2 |
| Immaterielle Vermögenswerte | (4) | 2.529,8 | 4.951,6 |
| Sachanlagen | (5) | 410,3 | 557,8 |
| Finanzanlagen | (6) | 292,6 | 351,4 |
| Nach der Equity-Methode einbezogene Unternehmen | | 109,7 | 171,5 |
| Sonstige Finanzanlagen | | 182,8 | 179,9 |
| Sonstige Vermögenswerte | (8) | 22,1 | 28,8 |
| Aktive latente Steuern | (26) | 11,4 | 30,6 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | 4.066,7 | 1.497,8 |
| Vorräte | | 13,1 | 31,9 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | (7) | 801,0 | 1.041,8 |
| Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen | (33) | 13,4 | 0,7 |
| Forderungen aus laufenden Ertragsteuern | | 45,0 | 42,7 |
| Sonstige Vermögenswerte | (8) | 79,1 | 146,8 |
| Finanzmittel | (28) | 163,9 | 233,9 |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | (9) | 2.951,2 | 0,0 |
| AKTIVA | | 7.332,9 | 7.417,9 |
| Mio. € | Anhang | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Eigenkapital | (10) | 1.908,6 | 2.096,9 |
| Anteile der Aktionäre der Axel Springer SE | | 1.620,4 | 1.816,1 |
| Gezeichnetes Kapital | | 107,9 | 107,9 |
| Kapitalrücklage | | 612,3 | 611,3 |
| Erwirtschaftetes Eigenkapital | | 815,3 | 1.152,0 |
| Kumuliertes übriges Eigenkapital | | 84,9 | -55,1 |
| Nicht beherrschende Anteile | | 288,2 | 280,8 |
| Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | | 3.241,0 | 3.304,5 |
| Rückstellungen für Pensionen | (12) | 64,1 | 92,1 |
| Sonstige Rückstellungen | (13) | 77,7 | 137,0 |
| Finanzverbindlichkeiten | (14) | 2.774,2 | 2.504,8 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 0,1 | 0,9 |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | (33) | 76,2 | 35,4 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (15) | 150,7 | 257,7 |
| Passive latente Steuern | (26) | 98,0 | 276,5 |
| Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | | 2.183,3 | 2.016,5 |
| Rückstellungen für Pensionen | (12) | 23,2 | 21,5 |
| Sonstige Rückstellungen | (13) | 247,4 | 187,6 |
| Finanzverbindlichkeiten | (14) | 57,6 | 484,6 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 593,6 | 693,8 |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | (33) | 40,6 | 6,2 |
| Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern | | 30,9 | 47,9 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (15) | 368,3 | 575,0 |
| Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten | (9) | 821,7 | 0,0 |
| PASSIVA | | 7.332,9 | 7.417,9 |

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| Mio. € | Anhang | 2024 | 2023* |
|---|--------|---------------|---------------|
| Umsatzerlöse | (17) | 2.397,6 | 2.283,4 |
| Sonstige betriebliche Erträge | (18) | 58,6 | 141,9 |
| Bestandsveränderung und andere aktivierte Eigenleistungen | (19) | 46,8 | 45,8 |
| Materialaufwand | (20) | -475,0 | -443,1 |
| Personalaufwand | (21) | -1.322,8 | -1.275,7 |
| Abschreibungen | (22) | -206,0 | -290,0 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | (23) | -635,6 | -590,4 |
| Beteiligungsergebnis | (24) | 5,1 | 9,8 |
| Ergebnis der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen | | -8,2 | 59,5 |
| Übriges Beteiligungsergebnis | | 13,3 | -49,7 |
| Finanzergebnis | (25) | -160,9 | -93,9 |
| Finanzerträge | | 18,3 | 20,3 |
| Finanzaufwendungen | | -179,2 | -114,1 |
| Ertragsteuern | (26) | -45,6 | -57,1 |
| Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | | -337,7 | -269,4 |
| Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | (2d) | 198,6 | 100,9 |
| Konzernergebnis | | -139,1 | -168,5 |
| Auf Aktionäre der Axel Springer SE entfallendes Konzernergebnis | | -156,0 | -179,0 |
| Auf andere Gesellschafter entfallendes Konzernergebnis | | 16,8 | 10,5 |

* Vorjahresangaben wurden aufgrund des Ausweises aufgebener Geschäftsbereiche angepasst.

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

| Mio. € | Anhang | 2024 | 2023 |
|---|-------------|---------------|---------------|
| Konzernergebnis | | -139,1 | -168,5 |
| Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Plänen | | -1,3 | -51,3 |
| Posten, die zukünftig nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden (nach Steuern) | | -1,3 | -51,3 |
| Veränderungen aus der Währungsumrechnung | | 142,2 | -52,3 |
| Veränderungen der Zeitwerte von Derivaten zur Absicherung von Cashflows | | 4,3 | -9,3 |
| Sonstiges Ergebnis der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen | | 0,0 | -0,1 |
| Posten, die zukünftig bei Erfüllung bestimmter Voraussetzungen in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden (nach Steuern) | | 146,5 | -61,7 |
| Sonstiges Ergebnis | (27) | 145,3 | -113,0 |
| Konzerngesamtergebnis | | 6,1 | -281,5 |
| Auf Aktionäre der Axel Springer SE entfallendes Konzerngesamtergebnis | | -16,0 | -304,1 |
| Auf andere Gesellschafter entfallendes Konzerngesamtergebnis | | 22,1 | 22,6 |

Konzern-Kapitalflussrechnung

| Mio. € | Anhang | 2024 | 2023 |
|---|-------------|----------------|----------------|
| Konzernergebnis | | - 139,1 | - 168,5 |
| Überleitung des Konzernergebnis auf den Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit: | | | |
| Abschreibungen/Zuschreibungen | | 429,4 | 492,4 |
| Ergebnis der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen | (24) | - 39,4 | - 46,4 |
| Ausschüttungen der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen | | 16,0 | 3,3 |
| Ergebnis aus dem Abgang von konsolidierten Tochterunternehmen und Geschäftseinheiten sowie immateriellen Vermögenswerten, Sach- und Finanzanlagen | | 5,3 | 9,6 |
| Veränderung der langfristigen Rückstellungen | | - 53,3 | 58,1 |
| Veränderung der latenten Steuern | | 5,2 | - 18,3 |
| Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen | | 0,2 | 137,6 |
| Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | 48,4 | - 99,4 |
| Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | - 4,5 | 51,0 |
| Veränderung der übrigen Aktiva und Passiva | | 161,3 | - 110,9 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit* | (28) | 429,5 | 308,5 |
| Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen abzüglich gezahlter Veräußerungskosten | | 4,6 | 12,1 |
| Einzahlungen aus Abgängen von konsolidierten Tochterunternehmen und Geschäftseinheiten abzüglich abgegebener Zahlungsmittel | | - 3,0 | - 1,7 |
| Einzahlungen aus dem Abgang von Finanzanlagen | | 85,0 | 28,6 |
| Einzahlungen/Auszahlungen aus kurzfristigen Finanzmittelanlagen | | 10,3 | - 10,3 |
| Investitionen in immaterielle Vermögenswerte sowie Sachanlagen | | - 192,6 | - 188,5 |
| Erwerb von Anteilen an konsolidierten Tochterunternehmen und Geschäftseinheiten abzüglich übernommener Zahlungsmittel | (2c) | - 28,5 | - 325,5 |
| Investitionen in Finanzanlagen | | - 13,3 | - 13,6 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit* | (28) | - 137,6 | - 499,0 |
| Gewinnausschüttung an Gesellschafter der Axel Springer SE | | - 165,1 | - 125,2 |
| Gewinnausschüttung an andere Gesellschafter | | - 20,5 | - 6,7 |
| Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen | | - 12,0 | - 5,5 |
| Tilgung von Leasingverbindlichkeiten | | - 71,0 | - 76,5 |
| Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten | | 1.619,4 | 1.523,1 |
| Tilgung von Finanzverbindlichkeiten | | - 1.649,0 | - 1.088,4 |
| Sonstige Finanzierungen | | 0,1 | 0,0 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit* | (28) | - 298,2 | 220,9 |
| Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds | | - 6,2 | 30,4 |
| Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelfonds | | 3,4 | - 0,5 |
| Veränderung des Finanzmittelfonds aus Konsolidierungskreisänderungen | | 0,3 | - 0,1 |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode | | 233,9 | 204,1 |
| Klassifizierung als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | (9) | - 67,5 | 0,0 |
| Finanzmittelfonds am Ende der Periode | (28) | 163,9 | 233,9 |
| Im Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit enthaltene Ein- und Auszahlungen: | | | |
| Gezahlte Ertragsteuern | | - 184,8 | - 169,7 |
| Erhaltene Ertragsteuern | | 17,9 | 22,0 |
| Gezahlte Zinsen | | - 156,2 | - 90,0 |
| Erhaltene Zinsen | | 11,2 | 6,9 |
| Erhaltene Dividenden | | 23,1 | 8,6 |

* Zum Anteil der aufgegebenen Geschäftsbereiche siehe Ziffer (2d).

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

| Mio. € | Kumuliertes übriges Eigenkapital (10e) | | | | | | | | |
|---|--|-----------------------|-------------------------------------|--------------------|--|------------------------|--|--------------------------------------|----------------|
| | Gezeichnetes Kapital (10a) | Kapitalrücklage (10c) | Erwirtschaftetes Eigenkapital (10d) | Währungsumrechnung | Zeitwertanpassung | Sonstiges Eigenkapital | Anteile der Aktionäre der Axel Springer SE | Anteile anderer Gesellschafter (10f) | Eigenkapital |
| | | | | | Derivate zur Absicherung von Cashflows | | | | |
| Stand 01.01.2023 | 107,9 | 607,3 | 1.456,7 | 101,1 | 5,2 | -33,4 | 2.244,8 | 256,1 | 2.500,9 |
| Konzernergebnis | | | -179,0 | | | | -179,0 | 10,5 | -168,5 |
| Sonstiges Ergebnis (27) | | | | -64,4 | -9,3 | -51,4 | -125,1 | 12,1 | -113,0 |
| Konzerngesamtergebnis | | | -179,0 | -64,4 | -9,3 | -51,4 | -304,1 | 22,6 | -281,5 |
| Gewinnausschüttungen (10d) | | | -125,2 | | | | -125,2 | -2,7 | -127,9 |
| Konsolidierungskreisänderungen | | | 2,9 | | | -2,9 | 0,0 | | 0,0 |
| Erwerb/Veräußerung nicht beherrschender Anteile | | -0,4 | -0,2 | | | | -0,6 | 1,8 | 1,2 |
| Sonstige Veränderungen | | 4,4 | -3,3 | | | | 1,1 | 3,1 | 4,3 |
| Stand 31.12.2023 | 107,9 | 611,3 | 1.152,0 | 36,7 | -4,1 | -87,7 | 1.816,1 | 280,8 | 2.096,9 |
| Konzernergebnis | | | -156,0 | | | | -156,0 | 16,8 | -139,1 |
| Sonstiges Ergebnis (27) | | | | 136,9 | 4,3 | -1,3 | 140,0 | 5,3 | 145,3 |
| Konzerngesamtergebnis | | | -156,0 | 136,9 | 4,3 | -1,3 | -16,0 | 22,1 | 6,1 |
| Gewinnausschüttungen (10d) | | | -165,1 | | | | -165,1 | -17,2 | -182,3 |
| Konsolidierungskreisänderungen | | | -15,1 | | | 0,1 | -15,0 | 3,6 | -11,4 |
| Erwerb/Veräußerung nicht beherrschender Anteile | | -0,8 | -0,7 | | | | -1,5 | -1,2 | -2,7 |
| Sonstige Veränderungen | | 1,8 | 0,1 | | | | 1,9 | 0,0 | 1,9 |
| Stand 31.12.2024 | 107,9 | 612,3 | 815,3 | 173,7 | 0,2 | -88,9 | 1.620,4 | 288,2 | 1.908,6 |

Anhang

Allgemeine Angaben

(1) Grundlagen

Die Axel Springer SE ist eine Europäische Gesellschaft (Societas Europaea) mit Sitz in Berlin, Deutschland (Adresse: Axel-Springer-Straße 65, 10888 Berlin, Deutschland). Die Gesellschaft wird beim Handelsregister des Amtsgerichts Berlin-Charlottenburg unter der Handelsregisternummer HRB 154517 B geführt. Die Hauptaktivitäten der Axel Springer SE und ihrer Tochterunternehmen („Axel Springer Konzern“, „Axel Springer“ oder „Konzern“) sind in Ziffer (17) beschrieben.

Der Vorstand der Axel Springer SE hat am 5. März 2025 den vorliegenden Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2024 freigegeben und anschließend dem Aufsichtsrat zur Billigung vorgelegt. Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfolgte in Anwendung von § 315e HGB nach den am Abschlussstichtag gültigen und von der Europäischen Union (EU) anerkannten International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) sowie den vom IASB gebilligten Interpretationen des IFRS Interpretations Committee (IFRS IC). Die Darstellungswährung ist Euro (€); sofern nicht anderweitig angegeben, werden alle Beträge in Millionen Euro (Mio. €) berichtet. Summen und Prozentangaben wurden auf Basis der nicht gerundeten Euro-Beträge berechnet und können von einer Berechnung auf Basis der berichteten Millionen-Euro-Beträge abweichen.

(2) Konsolidierung

(a) Konsolidierungsgrundsätze

In den Konzernabschluss sind die Axel Springer SE und die von ihr beherrschten Unternehmen (Tochterunternehmen) einbezogen. Beherrschung liegt vor, wenn die Axel Springer SE Verfügungsmacht über das Tochterunternehmen besitzt, variablen Rückflüssen aus dem Tochterunternehmen ausgesetzt ist und die Rückflüsse aufgrund ihrer Verfügungsmacht der Höhe nach beeinflussen kann.

Die Anschaffungskosten im Rahmen eines Unternehmens- oder Geschäftserwerbs, bei dem Axel Springer die Beherrschung erlangt (Unternehmenszusammenschluss), werden mit dem anteiligen Zeitwert der erworbenen Vermögenswerte und Schulden zum Erwerbszeitpunkt verrechnet. Ein aus der Verrechnung entstehender positiver Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen und – sofern wir nicht sämtliche Anteile des Unternehmens erwerben – in Höhe des auf unsere Anteile entfallenden Betrags aktiviert. Negative Unterschiedsbeträge werden sofort erfolgswirksam erfasst. Der Erwerbszeitpunkt stellt den Zeitpunkt dar, an dem die Möglichkeit der Beherrschung über das erworbene Unternehmen bzw. Geschäft erlangt wird. Unterschiedsbeträge aus Verkäufen und Käufen von Anteilen nicht beherrschender Gesellschafter verrechnen wir innerhalb des Eigenkapitals.

Sind im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses Verkaufsoptionen über verbleibende Anteile nicht beherrschender Gesellschafter vereinbart, wird der bedingte Kaufpreis dieser Anteile als finanzielle Verbindlichkeit zum beizulegenden Zeitwert erfasst und ergebniswirksam zu jedem Bilanzstichtag neu bewertet. Bei Abschluss identischer bzw. nahezu identischer Kauf- und Verkaufsoptionen über verbleibende Anteile nicht beherrschender Gesellschafter, bei denen sich der zu zahlende Kaufpreis an den künftigen Unternehmensergebnissen bemisst, wird ein antizipierter Erwerb dieser Anteile angenommen. In diesen Fällen unterbleibt ein Ausweis von Anteilen nicht beherrschender Gesellschafter.

Assoziierte Unternehmen, bei denen Axel Springer einen maßgeblichen Einfluss auf die Finanz- und Geschäftspolitik ausüben kann, und Gemeinschaftsunternehmen, die von Axel Springer und einer oder mehreren Parteien gemeinschaftlich geführt werden, werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen. Hierfür werden grundsätzlich die IFRS-Einzel- bzw. -Konzernabschlüsse dieser Unternehmen zum Konzernabschlussstichtag zugrunde gelegt. Im fortgeführten Beteiligungsbuchwert enthaltene Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Vermögenswerte und Schulden werden nach den Bilanzierungsgrundsätzen für Unternehmens- und Geschäftserwerbe ermittelt. Verluste, die den Beteiligungsbuchwert bzw. sonstige langfristige Forderungen aus der Finanzierung dieser Unternehmen übersteigen, werden nicht erfasst, sofern keine Nachschusspflicht besteht. Zwischenergebnisse werden anteilig eliminiert. Beteiligungsbuchwerte werden hinsichtlich ihrer

Werthaltigkeit überprüft und bei vorliegender Wertminderung außerplanmäßig auf den niedrigeren erzielbaren Betrag abgeschrieben.

(b) Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis setzte sich wie folgt zusammen:

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| Vollkonsolidierte Tochterunternehmen | | |
| Deutschland | 93 | 89 |
| Übrige Länder | 95 | 104 |
| Nach der Equity-Methode einbezogene Unternehmen | | |
| Deutschland | 11 | 11 |
| Übrige Länder | 2 | 3 |

Der Konsolidierungskreis ist in Ziffer (37) angegeben. Im Geschäftsjahr 2024 ergaben sich insbesondere die folgenden Veränderungen im Konsolidierungskreis:

Anfang September 2024 haben wir über die AVIV Germany GmbH (vormals Immowelt GmbH) 51,0% der Anteile an **DIMBEG GmbH**, Leipzig, (im Folgenden **Nutzungsdauer.com**) sowie deren Tochtergesellschaft erworben. Die DIMBEG GmbH sowie ihre Tochtergesellschaft werden seitdem vollkonsolidiert. Aufgrund der geplanten Realteilung (vgl. Ziffer (2d)) wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von Nutzungsdauer.com zum Bilanzstichtag als zur Veräußerung gehalten klassifiziert (vgl. Ziffer (9)).

Mitte November 2024 haben wir unsere nach der Equity-Methode einbezogene Beteiligung an der **GLC Group SAS** vollständig veräußert.

Die weiteren Veränderungen betrafen insbesondere für den Konzernabschluss unwesentliche Verschmelzungen, Neugründungen, Erst- und Entkonsolidierungen von vollkonsolidierten bzw. nach der Equity-Methode einbezogenen Gesellschaften.

(c) Akquisitionen und Desinvestitionen

Die Anfang September 2024 erworbene Nutzungsdauer.com (vgl. Ziffer (2b)) betreibt mehrere Online-Plattformen für Immobiliendienstleistungen, insbesondere die Erstellung von Gutachten im Zusammenhang mit der Bestimmung steuerrechtlicher Nutzungsdauern von Immobilien. Mit dem Erwerb erweitert Axel Springer die digitalen Rubrikenangebote im Geschäftsbereich AVIV Group.

Für die nicht erworbenen 49,0% der Anteile wurden Kauf- und Verkaufsoptionen vereinbart, bei denen sich der zu zahlende Kaufpreis an den künftigen Unternehmensergebnissen bemisst. Aufgrund unterschiedlicher Ausgestaltungen der Kauf- und Verkaufsoptionen wurden diese Anteile als Anteile nicht beherrschender Gesellschafter ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert der Verkaufsoption betrug im Erwerbszeitpunkt € 15,0 Mio. und wurde als bedingte Kaufpreisverbindlichkeit innerhalb der finanziellen Verbindlichkeiten erfasst (vgl. Ziffer (30)).

Die Anschaffungskosten der erworbenen Anteile betragen insgesamt € 19,0 Mio. Die Anschaffungsnebenkosten beliefen sich auf € 0,3 Mio. und sind im Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen enthalten (vgl. Ziffer (2d)).

Die Anschaffungskosten dieses Unternehmenszusammenschlusses wurden den erworbenen Vermögenswerten und Schulden anhand der Kaufpreisallokation zum Erwerbsstichtag wie folgt zugeordnet:

| Mio. € | Buchwert nach Ak- quisition |
|---|-----------------------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | 10,5 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 0,7 |
| Finanzmittel | 2,4 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -0,1 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -3,0 |
| Passive latente Steuern | -3,3 |
| Nettoreinvermögen | 7,3 |
| Anteile anderer Gesellschafter am Nettoreinvermögen | 3,6 |
| Anschaffungskosten | 19,0 |
| Geschäfts- oder Firmenwert (vorläufig) | 15,3 |

Die erworbenen immateriellen Vermögenswerte betreffen im Wesentlichen Kundenstämme, Markenrechte sowie Technologie. Der steuerlich nicht abzugsfähige Geschäfts- oder Firmenwert ist vor allem nicht separierbaren Werten wie dem Know-how der Mitarbeitenden und erwarteten Synergieeffekten aus der Integration sowie strategischen Vorteilen aus der führenden Marktposition und digitalen Reichweite des Unternehmens zuzurechnen.

Der Bruttobetrag der erworbenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betrug € 0,8 Mio. Hierauf wurden Wertberichtigungen in Höhe von € 0,1 Mio. erfasst.

Aufgrund der geplanten Realteilung (vgl. Ziffer (2d)) wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von Nutzungsdauer.com zum Bilanzstichtag als zur Veräußerung gehalten klassifiziert (vgl. Ziffer (9)).

Seit dem erstmaligen Einbezug Anfang September 2024 hat Nutzungsdauer.com zum Umsatz aus aufgegebenen Geschäftsbereichen in Höhe von € 6,2 Mio. sowie zum Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen in Höhe von € 0,6 Mio. beigetragen (vgl. Ziffer (2d)). Wenn Nutzungsdauer.com bereits am 1. Januar 2024 vollkonsolidiert worden wäre, hätten sich der Umsatz aus aufgegebenen Geschäftsbereichen 2024 um € 11,1 Mio. sowie das Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen 2024 um € 1,5 Mio. verändert.

Weitere im Berichtszeitraum vollzogene Unternehmenstransaktionen sowie die Finalisierung von Kaufpreisallokationen des Vorjahres hatten einzeln und in Summe keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

Akquisitionen und Desinvestitionen im Vorjahr:

Anfang Juni 2023 haben wir über die Axel Springer All Media GmbH weitere 25,0% der Anteile an **SoD ScreenOnDemand GmbH**, München, sowie deren zwei Tochtergesellschaften erworben und halten nunmehr 50,1% der Anteile. Seitdem wird die ScreenOnDemand-Gruppe vollkonsolidiert. ScreenOnDemand ist ein Vermarkter digitaler Werbekampagnen in Deutschland, Österreich und Frankreich. Mit dem Erwerb stärkt Axel Springer die digitale Werbevermarktung im Geschäftsbereich News Media Germany.

Für die restlichen 49,9% der Anteile wurden Kauf- und Verkaufsoptionen vereinbart, bei denen sich der zu zahlende Kaufpreis an den künftigen Unternehmensergebnissen bemisst. Dementsprechend haben wir einen antizipierten Erwerb dieser Anteile angenommen und keine Anteile nicht beherrschender Gesellschafter ausgewiesen.

Die Anschaffungskosten betragen insgesamt € 262,4 Mio. und beinhalteten neben dem im Geschäftsjahr 2023 gezahlten Kaufpreis von € 54,3 Mio. die bedingte Kaufpreisverbindlichkeit in Höhe von € 134,9 Mio. (vgl. Ziffer (30)) sowie die zum Zeitwert bewertete bestehende Beteiligung von 25,1% in Höhe von € 73,2 Mio. (zum Ertrag aus der Neubewertung im Geschäftsjahr 2023 vgl. Ziffer (24)). Die im sonstigen betrieblichen Aufwand des Geschäftsjahres 2023 erfassten Anschaffungsnebenkosten beliefen sich auf € 0,1 Mio.

Die Anschaffungskosten dieses Unternehmenszusammenschlusses wurden den erworbenen Vermögenswerten und Schulden anhand der Kaufpreisallokation zum 31. Dezember 2023 wie folgt zugeordnet:

| Mio. € | Buchwert nach Ak- quisition |
|--|-----------------------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | 77,0 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 8,9 |
| Sachanlagen und sonstige Vermögenswerte | 1,0 |
| Finanzmittel | 29,5 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -1,9 |
| Rückstellungen | -0,4 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -10,4 |
| Passive latente Steuern | -23,8 |
| Nettoreinvermögen | 80,0 |
| Anschaffungskosten | 262,4 |
| Geschäfts- oder Firmenwert | 182,4 |

Die erworbenen immateriellen Vermögenswerte betreffen im Wesentlichen Kundenstämme. Der steuerlich nicht abzugsfähige Geschäfts- oder Firmenwert ist vor allem nicht separierbaren Werten wie dem Know-how der Mitarbeitenden und erwarteten Synergieeffekten aus der Integration sowie strategischen Vorteilen aus der führenden Marktposition und digitalen Reichweite des Unternehmens zuzurechnen.

Der Bruttobetrag der erworbenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betrug € 8,9 Mio. Hierauf wurden keine Wertberichtigungen erfasst.

Seit dem erstmaligen Einbezug Anfang Juni 2023 hat ScreenOnDemand zum Konzernumsatz 2023 in Höhe von € 33,1 Mio. sowie zum Konzernergebnis 2023 in Höhe von € 7,3 Mio. beigetragen. Wenn ScreenOnDemand bereits am 1. Januar 2023 vollkonsolidiert worden wäre, hätten sich der Konzernumsatz 2023 um € 47,4 Mio. sowie das Konzernergebnis 2023 um € 9,1 Mio. verändert.

Anfang Juli 2023 haben wir über die Appcast, Inc., 100,0% der Anteile an **Bayard Intermediate Holdings, Inc.**, Wilmington, Delaware, USA, sowie deren Tochtergesellschaft erworben und seitdem vollkonsolidiert. Bayard ist ein Technologieanbieter für programmatische Jobanzeigen in den USA. Der Erwerb erweitert das bestehende Produktportfolio als auch den Kundenstamm von Appcast im Geschäftsbereich Stepstone Group.

Aufgrund der geplanten Realteilung (vgl. Ziffer (2d)) wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von Bayard zum Bilanzstichtag als zur Veräußerung gehalten klassifiziert (vgl. Ziffer (9)).

Die Anschaffungskosten entsprachen dem im Geschäftsjahr 2023 gezahlten Kaufpreis und betragen insgesamt € 253,2 Mio. Der Kaufpreis war in Höhe von € 251,9 Mio. durch ein Devisentermingeschäft abgesichert (vgl. Ziffer (32)). Die im Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen des Geschäftsjahres 2023 erfassten Anschaffungsnebenkosten beliefen sich auf € 1,9 Mio. (vgl. Ziffer (2d)).

Die Anschaffungskosten dieses Unternehmenszusammenschlusses wurden den erworbenen Vermögenswerten und Schulden anhand der Kaufpreisallokation zum 31. Dezember 2023 wie folgt zugeordnet:

| Mio. € | Buchwert nach Ak- quisition |
|--|-----------------------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | 129,3 |
| Sachanlagen | 4,3 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 16,7 |
| Sonstige Vermögenswerte | 4,5 |
| Finanzmittel | 7,0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | –20,7 |
| Finanzverbindlichkeiten | –3,8 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | –6,6 |
| Passive latente Steuern | –32,0 |
| Nettoreinvermögen | 98,7 |
| Anschaffungskosten | 253,2 |
| Geschäfts- oder Firmenwert | 154,5 |

Die erworbenen immateriellen Vermögenswerte betreffen im Wesentlichen Kundenstämme sowie Markenrechte. Der steuerlich nicht abzugsfähige Geschäfts- oder Firmenwert ist vor allem nicht separierbaren Werten wie dem Know-how der Mitarbeitenden und erwarteten Synergieeffekten aus der Integration sowie strategischen Vorteilen aus der führenden Marktposition und digitalen Reichweite des Unternehmens zuzurechnen.

Der Bruttobetrag der erworbenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betrug € 16,9 Mio. Hierauf wurden Wertberichtigungen in Höhe von € 0,2 Mio. erfasst.

Aufgrund der Integration von Bayard in das Geschäft von Appcast unmittelbar nach Erwerb war es nicht möglich, den Beitrag von Bayard zum Umsatz aus aufgegebenen Geschäftsbereichen 2023 und Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen 2023 zu ermitteln. Wenn Bayard bereits am 1. Januar 2023 vollkonsolidiert worden wäre, hätte Bayard zusätzlich € 29,5 Mio. zum Umsatz aus aufgegebenen Geschäftsbereichen 2023 sowie € –7,2 Mio. zum Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen 2023 beigetragen.

Ende November 2023 haben wir über die AVIV Germany GmbH (vormals Immowelt GmbH) 100,0% der Anteile an **Neuraum Ventures GmbH**, Berlin, sowie deren drei Tochtergesellschaften erworben und seitdem vollkonsolidiert. Neuraum betreibt mehrere Online-Plattformen für den Hausbau in Deutschland und Österreich. Mit dem Erwerb erweitert Axel Springer die digitalen Rubrikenangebote im Geschäftsbereich AVIV Group.

Aufgrund der geplanten Realteilung (vgl. Ziffer (2d)) wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von Neuraum zum Bilanzstichtag als zur Veräußerung gehalten klassifiziert (vgl. Ziffer (9)).

Die vorläufigen Anschaffungskosten betragen insgesamt € 30,7 Mio. und beinhalteten neben dem im Geschäftsjahr 2023 gezahlten Kaufpreis von € 25,1 Mio. Kaufpreisverbindlichkeiten in Höhe von € 3,2 Mio. für einen Kaufpreiseinbehalt und die vorläufige Kaufpreisanpassung, sowie eine bedingte Kaufpreisverbindlichkeit aus Earn-out-Vereinbarungen in Höhe von € 2,4 Mio. (vgl. Ziffer (30)).

Die zum 31. Dezember 2023 vorläufigen Anschaffungskosten dieses Unternehmenszusammenschlusses wurden den erworbenen Vermögenswerten und Schulden anhand der zum 31. Dezember 2023 vorläufigen Kaufpreisallokation zum Erwerbsstichtag wie folgt zugeordnet:

| Mio. € | Buchwert nach Ak- quisition |
|---|-----------------------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | 11,0 |
| Sachanlagen | 0,5 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 0,8 |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,3 |
| Finanzmittel | 5,5 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -0,3 |
| Finanzverbindlichkeiten | -0,4 |
| Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten | -4,5 |
| Passive latente Steuern | -3,2 |
| Nettoreinvermögen | 9,6 |
| Anschaffungskosten (zum 31. Dezember 2023 vorläufig) | 30,7 |
| Geschäfts- oder Firmenwert (zum 31. Dezember 2023 vorläufig) | 21,1 |

Die erworbenen immateriellen Vermögenswerte betreffen im Wesentlichen Kundenstämme sowie Technologie. Die Kaufpreisallokation berücksichtigt alle auf den Erwerbsstichtag bezogenen werterhellenden Erkenntnisse und war insbesondere wegen der zeitlichen Nähe zum 31. Dezember 2023 noch nicht abgeschlossen.

Der steuerlich nicht abzugsfähige Geschäfts- oder Firmenwert ist vor allem nicht separierbaren Werten wie dem Know-how der Mitarbeitenden und erwarteten Synergieeffekten aus der Integration sowie strategischen Vorteilen aus der führenden Marktposition und digitalen Reichweite des Unternehmens zuzurechnen.

Der Bruttobetrag der erworbenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betrug € 0,8 Mio. Hierauf wurden keine Wertberichtigungen erfasst.

Seit dem erstmaligen Einbezug Ende November 2023 hat Neuraum zum Umsatz aus aufgegebenen Geschäftsbereichen 2023 in Höhe von € 0,6 Mio. sowie zum Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen 2023 in Höhe von € 0,0 Mio. beigetragen. Wenn Neuraum bereits am 1. Januar 2023 vollkonsolidiert worden wäre, hätten sich der Umsatz aus aufgegebenen Geschäftsbereichen 2023 um € 8,3 Mio. sowie das Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen 2023 um € 1,3 Mio. verändert.

Die im Geschäftsjahr 2023 vollzogenen **weiteren Unternehmenszusammenschlüsse** betrafen die Erwerbe von 60,0% der Anteile an der TorAlarm GmbH, Düsseldorf, sowie weitere 25,0% der Anteile an der cmmrcl.ly GmbH, Hamburg, an der Axel Springer nunmehr 50,1% der Anteile hält. Darüber hinaus wurden weitere 51,2% der Anteile an der Homeday GmbH, Berlin, erworben, teilweise direkt über die AVIV Group GmbH bzw. über den Erwerb von Anteilen an der Einhundertsiebte "Media" Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Berlin, die Anteile an Homeday hielt. Diese Unternehmenserwerbe erfolgten im Rahmen unserer Strategie, zum weltweit führenden Anbieter für digitalen Journalismus und digitale Rubrikenangebote zu werden, und hatten einzeln keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

Aufgrund der geplanten Realteilung (vgl. Ziffer (2d)) wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von Homeday zum Bilanzstichtag als zur Veräußerung gehalten klassifiziert (vgl. Ziffer (9)).

Die Anschaffungskosten der im Geschäftsjahr 2023 vollzogenen weiteren Unternehmenserwerbe betragen insgesamt € 52,8 Mio. und beinhalteten neben den im Geschäftsjahr 2023 gezahlten Kaufpreisen in Höhe von € 10,6 Mio. einen Kaufpreiseinbehalt von € 1,0 Mio. sowie bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten von € 19,6 Mio. Darüber hinaus beinhalteten die Anschaffungskosten die zum Zeitwert bewertete bestehende Beteiligung von 25,1% an cmmrcl.ly in Höhe von € 7,8 Mio. (zum Ertrag aus der Neubewertung im Geschäftsjahr 2023 vgl. Ziffer (24)) sowie das zum Zeitwert bewertete bestehende Wandeldarlehen gegenüber Homeday in Höhe von € 13,7 Mio. Im Zuge der Kontrollübernahme von Homeday erfolgten im Geschäftsjahr 2023 Zahlungen an

Minderheitsgesellschafter in Höhe von € 5,0 Mio., die direkt im Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen erfasst wurden.

Die bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten resultierten aus Optionsvereinbarungen und wurden mit ihren Zeitwerten zum Erwerbsstichtag erfasst. Die Zeitwerte hängen im Wesentlichen von der Ergebnisentwicklung der erworbenen Gesellschaften in den Jahren vor den möglichen Ausübungs- bzw. Zahlungszeitpunkten ab. Insofern haben wir für die restlichen 40,0% der Anteile an TorAlarm, die restlichen 49,9% der Anteile an cmmrcl.ly sowie die restlichen 19,8% der Anteile an Homeday einen antizipierten Erwerb dieser Anteile angenommen und keine Anteile nicht beherrschender Gesellschafter ausgewiesen. Die bedingte Kaufpreisverbindlichkeit betreffend die Anteile an TorAlarm von insgesamt € 4,8 Mio. enthielt in Höhe von € 0,7 Mio. einen Teilbetrag, der als Personalaufwand über die Optionslaufzeit erfasst wird. Zu den bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten vgl. Ziffer (30).

Die kumulierten Anschaffungskosten dieser Unternehmenserwerbe konnten den erworbenen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten anhand der teilweise zum 31. Dezember 2023 vorläufigen Kaufpreisallokationen wie folgt zugeordnet werden:

| Mio. € | Buchwert nach Ak- quisition |
|---|-----------------------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | 24,6 |
| Sachanlagen | 1,5 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 5,7 |
| Sonstige Vermögenswerte | 2,7 |
| Aktive latente Steuern | 2,2 |
| Finanzmittel | 5,5 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -3,2 |
| Finanzverbindlichkeiten | -1,4 |
| Rückstellungen | -1,2 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -5,7 |
| Passive latente Steuern | -7,7 |
| Nettoreinvermögen | 23,2 |
| Anschaffungskosten | 52,8 |
| Geschäfts- oder Firmenwert (zum 31. Dezember 2023 vorläufig) | 29,7 |

Die erworbenen immateriellen Vermögenswerte betreffen im Wesentlichen Markenrechte sowie Kundenstämme. Die Kaufpreisallokationen berücksichtigen alle auf den Erwerbsstichtag bezogenen werterhellenden Erkenntnisse und waren teilweise insbesondere wegen der zeitlichen Nähe zum 31. Dezember 2023 noch nicht abgeschlossen.

Die steuerlich nicht abzugsfähigen Geschäfts- oder Firmenwerte sind vor allem nicht separierbaren Werten wie dem Know-how der Mitarbeitenden und erwarteten Synergieeffekten aus der Integration sowie strategischen Vorteilen aus der führenden Marktposition und digitalen Reichweite des Unternehmens zuzurechnen.

Der Bruttobetrag der erworbenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betrug € 6,6 Mio. Hierauf wurden Wertberichtigungen in Höhe von € 0,9 Mio. erfasst.

Seit dem erstmaligen Einbezug haben diese Unternehmen zum Konzernumsatz 2023 in Höhe von € 4,0 Mio. bzw. zum Umsatz aus aufgegebenen Geschäftsbereichen 2023 in Höhe von € 14,2 Mio. sowie zum Konzernergebnis 2023 in Höhe von € 0,4 Mio. bzw. zum Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen in Höhe von € -6,2 Mio. beigetragen. Wenn die erworbenen Unternehmen bereits am 1. Januar 2023 vollkonsolidiert worden wären, hätten sich der Konzernumsatz 2023 um € 15,3 Mio. bzw. der Umsatz aus aufgegebenen Geschäftsbereichen 2023 in Höhe von € 24,0 Mio. sowie das Konzernergebnis 2023 um € 2,0 Mio. bzw. das Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen in Höhe von € -8,0 Mio. verändert.

Weitere im Geschäftsjahr 2023 vollzogene Unternehmenstransaktionen sowie die Finalisierung von Kaufpreisallokationen des Geschäftsjahres 2022 hatten einzeln und in Summe keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

(d) Aufgegebene Geschäftsbereiche

Im Dezember 2024 haben die Axel Springer SE und ihre Aktionäre vereinbart, den Axel Springer Konzern real aufzuteilen und die Aktionärsstruktur der Axel Springer SE neu zu ordnen (Realteilung). Die Realteilung sieht im Wesentlichen vor, dass sich Axel Springer zukünftig im Wesentlichen auf die journalistischen Aktivitäten fokussiert und die Geschäftsbereiche News Media Germany, News Media US und Other Business Units fortführt. An dem die Stepstone Group und AVIV Group umfassenden Rubrikengeschäft wird Axel Springer zukünftig nur noch eine Minderheitsbeteiligung halten. Mehrheitsgesellschafter der Axel Springer SE werden Frau Dr. h. c. Friede Springer (indirekt) und Herr Dr. Mathias Döpfner (direkt und indirekt) sein. Das Rubrikengeschäft wird mehrheitlich von der bisherigen Aktionärin Traviata B.V., Amsterdam, Niederlande, und somit mittelbar von KKR und CPP Investments übernommen. Die Realteilung soll mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Januar 2025 erfolgen und, vorbehaltlich aller erforderlichen behördlichen Genehmigungen, bis Mitte 2025 vollzogen werden. Der Vollzug umfasst insbesondere einen Ruckerwerb eigener Aktien durch Axel Springer gegen Hingabe der mehrheitlichen Beteiligung am Rubrikengeschäft. Die erworbenen eigenen Aktien werden anschließend eingezogen und das Kapital herabgesetzt.

Aufgrund der konkreten Pläne zur Realteilung und des damit verbundenen Verlusts der Beherrschung der operativen Geschäftsbereiche Stepstone Group und AVIV Group werden diese als aufgegebene Geschäftsbereiche gesondert von den fortzuführenden Geschäftsbereichen dargestellt. Die Vorjahreszahlen der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wurden entsprechend angepasst.

Konzerninterne Transaktionen zwischen fortzuführenden Geschäftsbereichen und aufgegebenen Geschäftsbereichen wurden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Davon sind Leistungen in Höhe von € 4,7 Mio. (Vj.: € 2,8 Mio.) ausgenommen, die auch nach der Realteilung zwischen den Geschäftsbereichen fortbestehen werden und dementsprechend als Umsatzerlöse in den fortzuführenden Geschäftsbereichen und Aufwendungen in den aufgegebenen Geschäftsbereichen erfasst worden sind. Diese Leistungen wurden auf Grundlage der in Vorbereitung befindlichen Leistungsvereinbarungen zwischen der Axel Springer SE und der Stepstone Group bzw. AVIV Group berücksichtigt.

Die Ergebnisse der aufgegebenen Geschäftsbereiche stellten sich folgendermaßen dar:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Umsatzerlöse | 1.471,6 | 1.574,7 |
| Sonstige Erträge | 150,4 | 144,5 |
| Aufwendungen | -1.380,2 | -1.437,8 |
| Beteiligungsergebnis | 46,5 | -29,4 |
| Finanzergebnis | -3,0 | -64,9 |
| Laufendes Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen (vor Steuern) | 285,3 | 187,1 |
| Ertragsteuern | -76,5 | -86,2 |
| Laufendes Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen (nach Steuern) | 208,8 | 100,9 |
| Wertminderungsaufwand aus der Neubewertung zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten | -12,8 | 0,0 |
| Ertragsteuern | 2,6 | 0,0 |
| Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | 198,6 | 100,9 |
| <i>davon auf Aktionäre der Axel Springer SE entfallend</i> | <i>197,0</i> | <i>99,9</i> |
| <i>davon auf andere Gesellschafter entfallend</i> | <i>1,6</i> | <i>1,0</i> |

Zum sonstigen Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen bzw. zu den auf aufgegebene Geschäftsbereiche entfallenden Effekten im kumulierten übrigen Eigenkapital vgl. Ziffer (27) bzw. Ziffer (10e).

In den Aufwendungen ist Personalaufwand der aufgegebenen Geschäftsbereiche enthalten, der sich wie folgt zusammensetzt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Löhne und Gehälter | 506,3 | 480,8 |
| Übrige soziale Abgaben | 79,2 | 79,1 |
| Anteilsbasierte Vergütung | 8,8 | 22,4 |
| Aufwendungen aus beitragsorientierten Versorgungsplänen | 14,0 | 14,3 |
| Aufwendungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen | -0,4 | 0,4 |
| Übriger Personalaufwand | 0,0 | 0,1 |
| Personalaufwand | 608,0 | 597,1 |

In den aufgegebenen Geschäftsbereichen waren durchschnittlich beschäftigt:

| Anzahl Beschäftigte | 2024 | 2023 |
|---------------------|--------------|--------------|
| Angestellte | 5.896 | 6.327 |
| Beschäftigte | 5.896 | 6.327 |

Der Anstieg der Löhne und Gehälter sowie der Rückgang der Mitarbeitenden steht im Wesentlichen im Zusammenhang mit Restrukturierungsmaßnahmen.

Nachfolgend sind die in den Cashflows enthaltenen Zahlungsmittelzu- und -abflüsse aus aufgegebenen Geschäftsbereichen dargestellt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|---|-------|--------|
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 419,4 | 290,5 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | -63,6 | -420,3 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | -0,9 | -21,3 |

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der aufgegebenen Geschäftsbereiche zum 31. Dezember 2024 sind nachfolgend dargestellt:

| Mio. € | 31.12.2024 |
|---|----------------|
| Geschäfts- oder Firmenwerte | 1.584,0 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 850,3 |
| Sachanlagen | 99,6 |
| Finanzanlagen | 13,4 |
| Aktive latente Steuern | 6,5 |
| Vorräte | 13,8 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 180,9 |
| Forderungen aus laufenden Ertragsteuern | 36,8 |
| Sonstige Vermögenswerte | 71,6 |
| Finanzmittel | 65,4 |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | 2.922,3 |

| Mio. € | 31.12.2024 |
|---|--------------|
| Rückstellungen für Pensionen | 3,5 |
| Passive latente Steuern | 175,1 |
| Sonstige Rückstellungen | 71,5 |
| Finanzverbindlichkeiten | 112,3 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 91,6 |
| Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern | 13,8 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 333,2 |
| Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten | 801,0 |

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthielten Vertragsverbindlichkeiten in Höhe von € 206,7 Mio.

Zusätzlich zu den als zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte und diesbezüglicher Verbindlichkeiten bestanden zum Bilanzstichtag konzerninterne Forderungen bzw. Verbindlichkeiten der aufgegebenen Geschäftsbereiche aus dem konzernweiten Liquiditätsmanagement mit der Axel Springer SE in Höhe von € 205,8 Mio. bzw. € 5,9 Mio., die vor dem Vollzug der Transaktion beglichen werden. Darüber hinaus bestanden zum 31. Dezember 2024 konzerninterne Ausleihungen der fortzuführenden Geschäftsbereiche gegenüber den aufgegebenen Geschäftsbereichen in Höhe von € 2.975,0 Mio., die vor dem Vollzug der Realteilung durch Finanzmittel aus dann abrufbaren externen Bankenfinanzierungen zurückgeführt werden. Der überwiegende Anteil der zufließenden Finanzmittel soll zur Rückführung der externen Bankverbindlichkeiten der Axel Springer SE verwendet werden.

(e) Umrechnung von Fremdwährungsabschlüssen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von Tochterunternehmen, deren funktionale Währung nicht der Euro ist, werden zum Währungskurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Geschäfts- oder Firmenwerte und Zeitwertanpassungen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Unternehmenserwerben außerhalb der Europäischen Währungsunion werden dem erworbenen Unternehmen zugeordnet und entsprechend mit dem Währungskurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

Posten der Gewinn- und Verlustrechnung dieser Tochterunternehmen werden zum gewichteten Durchschnittskurs umgerechnet. Eigenkapitalkomponenten werden zum historischen Kurs bei Entstehung umgerechnet. Aus der Umrechnung resultierende Währungsdifferenzen werden innerhalb des kumulierten übrigen Eigenkapitals bzw. der Anteile anderer Gesellschafter erfasst.

Die Kurse der für uns wichtigen Fremdwährungen haben sich im Verhältnis zum Euro wie folgt entwickelt:

| 1 € in Fremdwährung | Durchschnittskurs | | Stichtagskurs | |
|----------------------|-------------------|------|---------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Britische Pfund | 0,85 | 0,87 | 0,83 | 0,87 |
| Israelischer Schekel | 4,00 | 3,99 | 3,80 | 4,00 |
| Polnische Zloty | 4,31 | 4,54 | 4,27 | 4,34 |
| US-Dollar | 1,08 | 1,08 | 1,04 | 1,11 |

(3) Erläuterung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

(a) Grundlagen

Die konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden im Berichtsjahr grundsätzlich unverändert zum Vorjahr angewendet.

(b) Erlösrealisierung

Der Axel Springer Konzern ist ein Medien- und Technologieunternehmen und erzielt Umsatzerlöse überwiegend aus Werbe- und Vertriebs Erlösen.

Die Realisierung der Umsatzerlöse erfolgt grundsätzlich mit Erfüllung der identifizierten Leistungsverpflichtungen, d. h. wenn der Kunde die Verfügungsmacht über die vereinbarten Güter erlangt und Nutzen hieraus ziehen kann oder die vereinbarten Dienstleistungen erbracht wurden. Die Erlöse bemessen sich in Höhe der jeweiligen Vergütung, die wir für die Übertragung zugesagter Güter oder die Erbringung von Dienstleistungen voraussichtlich erhalten werden („Transaktionspreis“) und die sich aus veröffentlichten Preislisten oder individuellen Vereinbarungen ergibt. Verträge mit Kunden werden entweder über einzelne Lieferungen und Leistungen geschlossen oder haben Laufzeiten, die überwiegend kurzfristig sind. Die Vergütung ist entweder im Voraus, im Zeitpunkt der Leistungserbringung oder unter Gewährung kurzfristiger Zahlungsziele fällig. Aufwendungen für die Anbahnung von Verträgen mit Kunden sind in der Regel von untergeordneter Bedeutung oder betreffen kurzfristige Verträge und werden daher aus Vereinfachungsgründen sofort aufwandswirksam erfasst. Sofern wir einen Teil unserer Leistungsverpflichtung bereits erfüllt haben, unser Anspruch auf Bezahlung jedoch von weiteren Leistungen abhängig ist, weisen wir einen Vertragsvermögenswert in den sonstigen nicht finanziellen Vermögenswerten aus. Hat der Kunde bereits bezahlt, ohne dass wir unsere Leistungsverpflichtung erfüllt haben, bilanzieren wir eine Vertragsverbindlichkeit in den sonstigen nicht finanziellen Verbindlichkeiten.

Werbeerlöse umfassen insbesondere Erlöse aus der Vermarktung der Online- und Printmedien sowie aus der reichweiten- und performancebasierten Vermarktung. Die Vermarktung der Online- und Printmedien führt zu Umsatzerlösen aus dem Verkauf von Werbeanzeigen in Zeitungen und Zeitschriften, aus TV-Werbung und aus dem Verkauf von Werbung in unseren Online-Medien. Die Realisierung der Erlöse erfolgt mit der Veröffentlichung bzw. Ausspielung der Werbung. Gewährte Rabatte und Boni werden bei der Bemessung der Umsatzerlöse mindernd berücksichtigt. In der Reichweitenvermarktung vermarkten wir Werbeplätze an Werbekunden, die in Abhängigkeit von der generierten Reichweite oder von der durch die Reichweite erzeugten Interaktion vergütet werden. Im Rahmen der performancebasierten Vermarktung bieten wir Plattformen an, die als Marktplatz Werbetreibende und Anbieter von Online-Werbeplätzen zusammenbringen. Die Werbetreibenden zahlen den Anbietern nur eine erfolgsabhängige Vergütung, sofern die Werbung zur vom Werbekunden gewünschten Transaktion geführt hat. Unsere Dienstleistung besteht insbesondere in der technischen und finanziellen Abwicklung zwischen den beiden Parteien. Da wir regelmäßig nicht die Verfügungsgewalt über die angebotenen Werbeplätze erlangen, werden wir im Bereich der performancebasierten Vermarktung überwiegend als Agent tätig und weisen die Umsatzerlöse nur in Höhe unseres Provisionsanspruchs aus.

Vertriebs Erlöse umfassen vor allem den Verkauf von gedruckten Zeitungen und Zeitschriften an den Einzel- und Großhandel sowie an Abonnenten und den Verkauf digitaler Abonnements. Die Realisierung der Erlöse aus dem Verkauf gedruckter Angebote erfolgt grundsätzlich im Zeitpunkt der Lieferung an den Kunden. Erwartete Rücklieferungen werden auf Basis von Erfahrungswerten erlösmindernd berücksichtigt. Digitale Abonnements werden über deren Laufzeit linear realisiert, da die Leistungsverpflichtungen sukzessive mit der stetigen Aktualisierung der Inhalte erfüllt werden. Zahlungen an Kunden für den Abschluss von Abonnements vermindern den Transaktionspreis und werden entsprechend erlösmindernd über die Abonnementlaufzeit verteilt. Abonnementsvergütungen werden grundsätzlich im Voraus vereinnahmt, so dass für die noch ausstehenden Leistungen Vertragsverbindlichkeiten ausgewiesen werden.

Umsatzerlöse aus Tauschgeschäften, die insbesondere den Tausch von Werbeleistungen umfassen, werden realisiert, wenn nicht gleichartige Waren oder Dienstleistungen getauscht werden und Erlöse eindeutig messbar sind. Sie werden zum Zeitwert der erhaltenen Leistung bewertet. Sofern im Rahmen von Tauschgeschäften der Zeitwert der erhaltenen Leistung nicht zuverlässig bestimmt werden kann, wird dieser anhand des Zeitwerts der erbrachten Leistung bemessen.

Bei Angeboten, die mehrere Leistungskomponenten enthalten („Bündelangebote“), erfolgt die Aufteilung des Transaktionspreises grundsätzlich auf Basis der relativen Einzelveräußerungspreise der einzelnen Leistungsverpflichtungen. Sofern Einzelveräußerungspreise nicht unmittelbar am Markt ableitbar sind, werden diese zu Beginn des Vertrags auf Basis von Marktpreisen vergleichbarer Waren und Dienstleistungen geschätzt.

(c) Immaterielle Vermögenswerte

Selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte werden mit den Kosten angesetzt, die in der Entwicklungsphase nach dem Zeitpunkt der Feststellung der technologischen und wirtschaftlichen Realisierbarkeit bis zur Fertigstellung entstanden sind. Die aktivierten Herstellungskosten umfassen die direkt der Entwicklungsphase zurechenbaren Kosten. Aufwendungen für selbst erstellte Internetseiten aktivieren wir, sofern diese unmittelbar der Erzielung von Umsatzerlösen dienen. Erworbene immaterielle Vermögenswerte werden mit ihren Anschaffungskosten angesetzt.

Selbst geschaffene und erworbene immaterielle Vermögenswerte, die eine bestimmbare Nutzungsdauer aufweisen, werden mit Beginn der Nutzungsbereitschaft linear über die erwartete wirtschaftliche Nutzungsdauer wie folgt abgeschrieben:

| in Jahren | Nutzungs- dauer |
|------------------------------|--------------------|
| Software und andere Lizenzen | 2 bis 11 |
| Belieferungsrechte | 3 bis 5 |
| Internet-Plattformen | 3 bis 8 |
| Kundenbeziehungen | 3 bis 15 |
| Titel- und Markenrechte | 5 bis 25 |

Immaterielle Vermögenswerte mit einer unbestimmten Nutzungsdauer, zu denen insbesondere Geschäfts- oder Firmenwerte sowie einzelne Titel- und Markenrechte zählen, werden nicht planmäßig abgeschrieben. Für diese Vermögenswerte bestehen derzeit keine wirtschaftlichen bzw. rechtlichen Restriktionen hinsichtlich ihrer Nutzung.

(d) Sachanlagen

Sachanlagen, mit Ausnahme von Leasing-Nutzungsrechten, werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert und planmäßig linear entsprechend der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer abgeschrieben. Gewinne oder Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen weisen wir in den sonstigen betrieblichen Erträgen oder Aufwendungen aus. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen grundsätzlich über die folgenden Nutzungsdauern:

| in Jahren | Nutzungs- dauer |
|---|--------------------|
| Gebäude | 30 bis 50 |
| Mietereinbauten | 2 bis 21 |
| Druckmaschinen | 5 bis 20 |
| Redaktionssysteme | 3 bis 10 |
| Sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung | 2 bis 15 |

Investitionszuschüsse und -zulagen der öffentlichen Hand werden erfasst, wenn eine hinreichende Sicherheit dafür besteht, dass die Zuwendungen gewährt und die damit verbundenen Bedingungen erfüllt werden. Zulagen und Zuschüsse für die Anschaffung bzw. Herstellung von Sachanlagen bilanzieren wir in einem passiven Abgrenzungsposten innerhalb der sonstigen nicht finanziellen Verbindlichkeiten. Der Abgrenzungsposten wird nachfolgend über die Nutzungsdauer der bezuschussten Vermögenswerte erfolgswirksam aufgelöst.

Nutzungsrechte, die sich aus Leasingverhältnissen ergeben, weisen wir innerhalb der Sachanlagen aus. Ein Leasingverhältnis liegt vor, wenn wir berechtigt sind, über einen bestimmten Zeitraum einen identifizierbaren Vermögenswert, über den wir Kontrolle erlangt haben, gegen Entgelt nutzen zu können. Leasingverhältnisse

betreffen bei Axel Springer im Wesentlichen Büroflächen, Leasingfahrzeuge und sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Leasing-Nutzungsrechte werden zu Beginn der Laufzeit des Leasingverhältnisses („Bereitstellungsdatum“) zu Anschaffungskosten bewertet, die sich insbesondere in Höhe der korrespondierenden Leasingverbindlichkeiten und geleisteter Leasingvorauszahlungen unter Berücksichtigung erhaltener Leasinganreize ergeben. Laufende Abschreibungen nehmen wir linear vor.

Leasingverbindlichkeiten werden zum Bereitstellungsdatum zum Barwert der noch nicht geleisteten Leasingzahlungen angesetzt und innerhalb der Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen. Die Abzinsung wird grundsätzlich unter Anwendung laufzeit- und währungsspezifischer Grenzfremdkapitalzinssätze ermittelt, da wir die den Leasingverhältnissen zugrundeliegenden Zinssätze regelmäßig nicht bestimmen können. Die Fortschreibung der Leasingverbindlichkeiten erfolgt gemäß der Effektivzinsmethode. Entsprechende Zinsaufwendungen weisen wir im Finanzergebnis aus.

Leasingzahlungen im Zusammenhang mit Leasingverträgen mit einer Laufzeit von maximal zwölf Monaten und Leasingverhältnissen über sogenannte geringwertige Vermögenswerte (Neuwert von bis zu € 5.000) werden vereinfachend als sonstige betriebliche Aufwendungen über die jeweilige Laufzeit der Leasingverhältnisse erfasst.

Als Leasinggeber werden wir insbesondere im Rahmen von Untervermietungen von Büroflächen tätig. Am Bereitstellungsdatum wird geprüft, ob ein Operating- oder Finanzierungsleasingverhältnis vorliegt. Sofern alle wesentlichen Chancen und Risiken übertragen werden, handelt es sich um ein Finanzierungsleasingverhältnis. In diesem Fall wird eine Forderung in Höhe der Nettoinvestition in das Leasingverhältnis in den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert. Die entsprechenden Zinserträge weisen wir im Finanzergebnis aus. Leasingzahlungen aus Operating-Leasingverhältnissen werden ergebniswirksam in den Umsatzerlösen erfasst.

(e) Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen nehmen wir vor, sofern aufgrund bestimmter Ereignisse oder veränderter Umstände der Buchwert der Vermögenswerte nicht mehr durch den erzielbaren Betrag, d.h. den höheren der beiden Beträge aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bzw. Nutzungswert, gedeckt ist. Sofern eine Ermittlung des erzielbaren Betrags für einen einzelnen Vermögenswert nicht möglich ist, erfolgt die Bestimmung des erzielbaren Betrags auf Ebene der Zahlungsmittel generierenden Einheit oder der Gruppe von Zahlungsmittel generierenden Einheiten (jeweils „Berichtseinheit“), zu der der Vermögenswert gehört.

Im Rahmen von Unternehmens- und Geschäftserwerben erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer unterliegen keiner planmäßigen Abschreibung, werden jedoch mindestens einmal jährlich auf Wertminderung überprüft. Zur Durchführung des Werthaltigkeitstests werden diese Vermögenswerte denjenigen Berichtseinheiten zugeordnet, die erwartungsgemäß von den Synergien der Unternehmens- und Geschäftserwerbe profitieren. Diese Berichtseinheiten repräsentieren die unterste Ebene, auf der diese Vermögenswerte für Zwecke der Unternehmenssteuerung überwacht werden. Sie entsprechen in der Regel einzelnen Titeln und digitalen Angeboten des Konzerns. Im Fall von integrierten Geschäftsmodellen fassen wir einzelne Titel und digitale Angebote zu einer Berichtseinheit zusammen.

Soweit der Buchwert höher als der erzielbare Betrag ist, ergibt sich eine außerplanmäßige Abschreibung. Bei Berichtseinheiten wird zunächst der Geschäfts- oder Firmenwert gemindert, ein darüberhinausgehender Abschreibungsbetrag wird im Verhältnis der Buchwerte auf die anderen Vermögenswerte der Berichtseinheit verteilt.

Grundsätzlich wird der erzielbare Betrag zunächst anhand des Nutzungswerts ermittelt. Sofern der Nutzungswert unterhalb des Buchwerts liegt, bestimmen wir zusätzlich den beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten. Der beizulegende Zeitwert entspricht dem Betrag, der aus einem Verkauf eines Vermögenswerts oder einer Berichtseinheit zu marktüblichen Bedingungen erzielbar ist. Da in der Regel keine Marktpreise vorliegen, wird der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten als Barwert zukünftiger Cashflows ermittelt, die aus den Mittelfristplanungen aus Sicht eines unabhängigen Dritten abgeleitet werden. Die Bewertung erfolgt somit auf Basis nicht beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 3, vgl. Ziffer (3f)).

Die Ermittlung des Nutzungswerts erfolgt unter Berücksichtigung der weiteren Nutzung im Konzern auf Basis geschätzter zukünftiger Cashflows, die aus der vom Vorstand genehmigten Mittelfristplanung abgeleitet werden. Aufwendungen der Zentralbereiche des Konzerns werden bei der Ermittlung berücksichtigt. Der Planungshorizont der Mittelfristplanung beträgt grundsätzlich fünf Jahre. Die Nutzungswerte werden jedoch im Wesentlichen durch den Endwert bestimmt. Die Höhe des Endwerts hängt neben dem prognostizierten Cashflow im letzten Jahr der Mittelfristplanung von der Wachstumsrate der Cashflows nach Ablauf der Mittelfristplanung und dem Diskontierungssatz ab. Die Zahlungsströme nach dem letzten Jahr werden unter Nutzung einer Wachstumsrate extrapoliert, die aus dem angenommenen durchschnittlichen Markt- oder Branchenwachstum der Berichtseinheit abgeleitet wird.

Die Diskontierungssätze ermitteln wir für jede Berichtseinheit auf Basis des gewichteten Durchschnitts von Eigen- und Fremdkapitalkostensätzen vergleichbarer Unternehmen. Hierbei werden länderspezifische Risikozuschläge und Steuersätze entsprechend berücksichtigt.

In den folgenden Annahmen, die den Berechnungen zugrunde gelegt wurden, bestehen Schätzunsicherheiten:

- **Mittelfristplanung:** Die Mittelfristplanung basiert auf vergangenheitsbezogenen Erfahrungswerten und berücksichtigt geschäftssegmentspezifische Marktwachstumserwartungen. Dabei nehmen wir an, dass im Bereich der digitalen Geschäftsmodelle in der Regel ein höheres Wachstum der Cashflows als im Bereich Print realisiert werden kann.
- **Diskontierungssätze:** Ausgehend von branchenüblichen durchschnittlichen gewichteten Kapitalkosten werden in den Abzinsungssätzen der Berichtseinheiten zusätzlich länderspezifische Risiken berücksichtigt, die auf aktuellen Markteinschätzungen beruhen.
- **Wachstumsraten:** Den Wachstumsraten liegen veröffentlichte branchenbezogene Marktforschungen zugrunde. Bei der Schätzung der Wachstumsraten berücksichtigen wir, dass sich aufgrund der strategischen Ausrichtung des Konzerns bei langfristigen Wachstumsraten Kompensationseffekte zwischen den verschiedenen Geschäftsfeldern des Konzerns ergeben.

Zuschreibungen nehmen wir vor, wenn der erzielbare Betrag den Buchwert eines Vermögenswerts bzw. einer Berichtseinheit aufgrund von Änderungen in den der Bewertung zugrunde liegenden Schätzungen übersteigt. Die Zuschreibung erfolgt dabei höchstens auf den Betrag, der sich ohne die Vornahme vorheriger außerplanmäßiger Abschreibungen ergeben hätte. Eine Zuschreibung auf einen außerplanmäßig abgeschriebenen Geschäfts- oder Firmenwert erfolgt nicht.

(f) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die finanziellen Vermögenswerte umfassen im Wesentlichen Finanzmittel, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen, Ausleihungen, Beteiligungen und Finanzderivate mit einem positiven Marktwert. Die finanziellen Verbindlichkeiten beinhalten insbesondere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Schuldscheindarlehen, Leasingverbindlichkeiten, bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstige Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile sowie Finanzderivate mit einem negativen Marktwert.

Bei der erstmaligen bilanziellen Erfassung werden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zum Transaktionspreis, alle übrigen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Zeitwert angesetzt. Transaktionskosten werden einbezogen, sofern die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Anderenfalls werden sie sofort aufwandswirksam erfasst.

Die erstmalige bilanzielle Erfassung sowie der bilanzielle Abgang marktüblicher Käufe und Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten werden am Erfüllungstag vorgenommen.

Nach dem erstmaligen Ansatz werden finanzielle Vermögenswerte, sofern sie nicht Teil einer bilanziellen Sicherungsbeziehung sind, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert oder zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Das bei einzelnen finanziellen Vermögenswerten bestehende Wahlrecht zur erfolgsneutralen Bewertung zum beizulegenden Zeitwert nehmen wir grundsätzlich nicht in Anspruch. Die Folgebewertung hängt vom Geschäftsmodell zur Steuerung der finanziellen Vermögenswerte und den Eigenschaften der

diesbezüglichen vertraglichen Zahlungsströme ab. Finanzielle Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Bei finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, für die eine Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts vorgesehen ist, wenden wir die nachfolgend beschriebene Bewertungshierarchie an. Demnach werden die in den Bewertungstechniken verwendeten Inputfaktoren in drei Stufen eingeordnet:

- Stufe 1: Notierte (nicht berichtigte) Preise in aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Schulden (z. B. Börsenkurse).
- Stufe 2: Inputfaktoren, bei denen es sich um andere als in Stufe 1 genannte Marktpreisnotierungen handelt, die für den Vermögenswert oder die Schuld direkt oder indirekt zu beobachten sind (z. B. Zinsstrukturkurven, Währungsterminkurse).
- Stufe 3: Inputfaktoren, die für den Vermögenswert oder die Schuld auf dem Markt nicht beobachtbar sind (z. B. geschätzte zukünftige Ergebnisse).

Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts wird die Verwendung maßgeblicher, beobachtbarer Inputfaktoren möglichst hoch und die Verwendung nicht beobachtbarer Inputfaktoren möglichst gering gehalten. Die Eingruppierung der Bemessungsverfahren in die einzelnen Stufen überprüfen wir zum Ende jeder Berichtsperiode.

Ein finanzieller Vermögenswert wird ausgebucht, wenn die vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus dem finanziellen Vermögenswert erloschen oder an Dritte übertragen worden sind oder wenn der Konzern eine vertragliche Verpflichtung zur Zahlung des Cashflows an eine dritte Partei eingegangen ist, bei der Chancen und Risiken oder die Verfügungsmacht übertragen wurden. Sofern wir nach angemessener Einschätzung nicht mehr davon ausgehen können, dass ein finanzieller Vermögenswert ganz oder teilweise realisierbar ist, erfolgt eine Abschreibung und somit eine Ausbuchung dieses Vermögenswerts. Spätestens ab einer Überfälligkeit von einem Jahr nehmen wir eine Realisierbarkeit grundsätzlich nicht mehr an. Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn die dieser Verbindlichkeit zugrunde liegende Verpflichtung erfüllt, aufgehoben oder erloschen ist.

Beteiligungen

Die Folgebewertung von Beteiligungen, die nicht konsolidiert oder nicht nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen werden, erfolgt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert. Den beizulegenden Zeitwert ermitteln wir anhand von Börsen- oder Marktpreisen bzw. mittels anerkannter Bewertungsmethoden. Zu den Bewertungsmethoden gehört insbesondere die Discounted-Cashflow-Methode (DCF-Methode) auf Basis der erwarteten Beteiligungsergebnisse. Die aus der Veränderung des Zeitwerts resultierenden unrealisierten Gewinne und Verluste werden unmittelbar ergebniswirksam im Beteiligungsergebnis erfasst.

Ausleihungen, Forderungen und sonstige finanzielle nicht-derivative Vermögenswerte

Mit Ausnahme von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wandeldarlehen werden alle übrigen Ausleihungen, Forderungen und sonstige finanzielle nicht-derivative Vermögenswerte grundsätzlich nach der erstmaligen Erfassung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode sowie unter Abzug von Wertberichtigungen bilanziert, da sie ausschließlich zur Vereinnahmung vertraglich vereinbarter Tilgungs- und Zinszahlungen gehalten werden. Gewinne und Verluste aus der Ausbuchung, Wertberichtigungen sowie Währungsumrechnungsdifferenzen erfassen wir ergebniswirksam in den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. sonstigen betrieblichen Aufwendungen oder im Finanzergebnis.

Wertberichtigungen bilden wir unter Berücksichtigung zukunftsorientierter Informationen grundsätzlich in Höhe der erwarteten Forderungsausfälle aufgrund von wahrscheinlichkeitsgewichteten Ausfallereignissen der nächsten zwölf Monate. Sofern das Risiko eines Ausfalls seit dem erstmaligen Ansatz signifikant gestiegen ist, werden bei der Ermittlung der Wertberichtigung die Ausfallereignisse der gesamten Restlaufzeit des finanziellen Vermögenswerts berücksichtigt. Ein signifikanter Anstieg des Ausfallrisikos liegt insbesondere ab einer Überfälligkeit von 30 Tagen vor. Als Ausfallereignis gilt auch eine Überfälligkeit von 90 Tagen.

Zinserträge werden grundsätzlich auf Basis der Brutto-Forderung unter Anwendung des Effektivzinssatzes ermittelt und im Finanzergebnis erfasst. Hat sich das Ausfallrisiko seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht und liegen darüber hinaus objektive Hinweise auf eine Wertminderung vor, insbesondere eine beeinträchtigte Bonität des finanziellen Vermögenswerts, werden Zinserträge nur noch auf Basis der wertgeminderten

Forderung unter Anwendung des ursprünglichen Effektivzinssatzes ermittelt. Die Bonität des finanziellen Vermögenswerts ist vor allem bei signifikanten finanziellen Schwierigkeiten oder Vertragsbrüchen des Schuldners, wie beispielsweise einer Zahlungsüberfälligkeit von 90 Tagen, oder bei drohender Insolvenz beeinträchtigt.

Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Vertragsvermögenswerte und Forderungen aus Leasingverhältnissen wenden wir das vereinfachte Verfahren zur Bestimmung von Wertminderungen an. Ungeachtet der tatsächlichen Veränderung des Kreditrisikos werden demnach die Ausfallereignisse der gesamten Restlaufzeit berücksichtigt. Die Wertberichtigung bemisst sich auf Basis historischer Forderungsausfälle und zukunftsgerichteter Informationen. Unter Verwendung von Wertberichtigungsmatrizen werden getrennt nach Geschäftsmodellen und geografischen Regionen Forderungsausfallraten für verschiedene Überfälligkeiten ermittelt und auf den tatsächlichen Forderungsbestand zum Bilanzstichtag angewendet.

Unter den sonstigen finanziellen nicht-derivativen Vermögenswerten werden grundsätzlich auch Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen sowie Erstattungsansprüche im Zusammenhang mit Pensionsverpflichtungen und Vermögensüberdeckungen aus leistungsorientierten Pensionsplänen ausgewiesen. Zur Bilanzierung vgl. Ziffer (3d) bzw. (3i).

Finanzderivate

Zur Absicherung von Währungs- und Zinsrisiken, die Einfluss auf zukünftige Zahlungsströme ausüben, setzen wir Finanzderivate ein. Diese werden zu beizulegenden Zeitwerten angesetzt. Die Bewertung erfolgt auf Basis beobachtbarer Parameter mittels anerkannter Bewertungsmethoden und ist insbesondere von der Entwicklung der Terminkurse bzw. Zinsstrukturkurven beeinflusst. Sofern die Kriterien für die Abbildung von Sicherungsbeziehungen erfüllt sind, bilanzieren wir die Zeitwertänderungen unter Berücksichtigung der steuerlichen Wirkungen erfolgsneutral im kumulierten übrigen Eigenkapital. Die im kumulierten übrigen Eigenkapital ausgewiesenen Beträge werden ausgebucht, sofern das Grundgeschäft bilanziell erfasst bzw. erfolgswirksam geworden ist. Zeitwertänderungen von Derivaten, die ungeachtet ihrer wirtschaftlichen Sicherungswirkung die Kriterien für eine Bilanzierung als Sicherungsgeschäft nicht erfüllen, werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert.

Finanzielle Verbindlichkeiten

Die nicht-derivativen finanziellen Verbindlichkeiten werden bei ihrer Ersterfassung mit dem Zeitwert abzüglich Transaktionskosten angesetzt. Die Folgebewertung erfolgt grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode. Zur Bilanzierung von Leasingverbindlichkeiten vgl. Ziffer (3d).

Bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten aus antizipierten Kaufpreisverbindlichkeiten aus Optionsvereinbarungen (vgl. Ziffer (2a)) und aus Earn-out-Vereinbarungen aus Unternehmenserwerben sowie sonstige Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen bilanzieren wir nach dem erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert und weisen diese unter den sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten aus, sofern sie nicht als nicht beherrschende Anteile auszuweisen sind. Sofern verlässlich ermittelbar, ergibt sich der Zeitwert aus den geschätzten finanziellen Leistungsgrößen der erworbenen Gesellschaften in den Jahren vor den möglichen Ausübungszeitpunkten der Optionsrechte bzw. den Zahlungszeitpunkten der Earn-outs. Zeitwertänderungen werden erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Diskontierungszinssätze werden auf Basis des Fremdkapitalkostenzinssatzes des Konzerns ermittelt. Die der Bewertung zugrunde gelegten finanziellen Leistungsgrößen sind in der Regel Umsatzerlöse sowie EBIT oder EBITDA, bereinigt um wesentliche Einmaleffekte sowie Effekte aus der Leasingbilanzierung.

(g) Vorräte

Vorräte werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt. Die Ermittlung der Anschaffungskosten erfolgt auf der Grundlage eines gewichteten Durchschnittswerts. Die Herstellungskosten umfassen alle der Leistungserstellung zurechenbaren Einzelkosten sowie produktionsbezogene Gemeinkosten. Die Bewertung der Vorräte zum Bilanzstichtag erfolgt zum jeweils niedrigeren Betrag von Anschaffungs- oder Herstellungskosten und realisierbarem Nettoveräußerungswert. Der Nettoveräußerungswert stellt dabei den voraussichtlich erzielbaren Verkaufserlös abzüglich der bis zum Verkauf noch anfallenden Kosten dar. Der Nettoveräußerungswert von unfertigen Erzeugnissen wird retrograd aus dem Nettoveräußerungswert der fertigen Erzeugnisse unter Berücksichtigung der noch bis zur Fertigstellung anfallenden Kosten ermittelt. Bei Wegfall der Gründe, die zu einer Wertminderung der Vorräte geführt haben, wird eine entsprechende Wertaufholung vorgenommen.

(h) Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche

Langfristige Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen, die Vermögenswerte und Schulden umfassen, werden als zur Veräußerung gehalten oder zur Ausschüttung gehalten eingestuft, wenn es höchstwahrscheinlich ist, dass sie überwiegend durch Veräußerung, Ausschüttung oder andere Transaktionen, mit denen ein Verlust der Beherrschung verbunden ist, und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert werden. Die Vermögenswerte werden grundsätzlich zum niedrigeren Wert aus ihrem Buchwert und beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten angesetzt. Planmäßige Abschreibungen erfolgen nicht mehr. Langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert sind, sowie die Vermögenswerte einer als zur Veräußerung gehalten eingestuften Veräußerungsgruppe, werden in der Bilanz getrennt von den anderen Vermögenswerten ausgewiesen. Die Verbindlichkeiten einer Veräußerungsgruppe, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert ist, werden getrennt von anderen Verbindlichkeiten in der Bilanz dargestellt.

Bei einem aufgegebenen Geschäftsbereich handelt es sich um einen Bestandteil des Konzerns, der veräußert wurde oder der als zur Veräußerung gehalten klassifiziert wird und einen gesonderten wesentlichen Geschäftszweig oder geografischen Geschäftsbereich darstellt, der Teil eines einzelnen, abgestimmten Plans zur Veräußerung eines solchen Geschäftszweigs oder Geschäftsbereichs ist oder ein Tochterunternehmen darstellt, das ausschließlich zum Zweck der Weiterveräußerung erworben wurde. Die Ergebnisse aus aufgegebenen Geschäftsbereichen werden in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und der Konzern-Gesamtergebnisrechnung getrennt von den Ergebnissen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen ausgewiesen. Der Vorjahresausweis wird entsprechend angepasst.

(i) Pensionsrückstellungen

Pensionsverpflichtungen für leistungsorientierte Versorgungspläne und diesbezüglich bestehende, in den sonstigen finanziellen Vermögenswerten ausgewiesene Erstattungsansprüche ermitteln wir nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren unter Berücksichtigung von zukünftigen Entgelt- und Rentenanpassungen. Planvermögen wird zum Zeitwert bewertet und mit den hierdurch gesicherten Pensionsverpflichtungen saldiert. Verpflichtungsüberhänge werden als Pensionsrückstellungen, Vermögensüberdeckungen in den sonstigen finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Die Lebenserwartung der Pensionsberechtigten wird auf Basis länderspezifischer versicherungsmathematischer Richttafeln berücksichtigt. Der Barwert der leistungsorientierten Versorgungszusagen ergibt sich durch Abzinsung der geschätzten künftigen Zahlungsmittelabflüsse. Der Abzinsungssatz orientiert sich hierbei an hochqualitativen Unternehmensanleihen, die im Hinblick auf Währung und Laufzeit den zugrunde liegenden Pensionsverpflichtungen entsprechen. Liegen Unternehmensanleihen gleicher Laufzeit nicht vor, werden hilfsweise die Stichtagsrenditen dieser Anleihen entlang der Zinsstrukturkurve für festverzinsliche Staatsanleihen unter Verwendung eines konstanten Spreads auf die Laufzeiten der zugrunde liegenden Pensionsverpflichtungen angepasst.

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, die aus der Veränderung der versicherungsmathematischen Parameter resultieren, werden erfolgsneutral mit dem kumulierten übrigen Eigenkapital verrechnet.

(j) Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren rechtlichen und faktischen Verpflichtungen gegenüber Dritten, deren Erfüllung wahrscheinlich ist und deren Höhe zuverlässig eingeschätzt werden kann. Die Rückstellungen werden mit dem erwarteten Erfüllungsbetrag angesetzt. Langfristige Rückstellungen werden auf der Grundlage entsprechender Marktzinssätze mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag bilanziert. Rückstellungen für Restrukturierungen werden nur angesetzt, sofern zum Bilanzstichtag eine hinreichende Konkretisierung der beabsichtigten Maßnahmen erfolgt ist und diese Maßnahmen kommuniziert worden sind.

(k) Ertragsteuern

Als Ertragsteuern werden die gezahlten oder geschuldeten Steuern auf Einkommen und Ertrag sowie latente Steuern erfasst. Die Ertragsteuern setzen sich dabei aus Gewerbesteuer, Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und den entsprechenden ausländischen Einkommen- bzw. Ertragsteuern zusammen. Der Berechnung der Ertragsteuern werden die in den jeweiligen Ländern gültigen gesetzlichen Regelungen und Steuersätze zugrunde gelegt. Bei der Beurteilung ertragsteuerlicher Sachverhalte können sich Unsicherheiten darüber

ergeben, wie die jeweiligen Steuerrechtsvorschriften anzuwenden sind. In diesen Fällen berücksichtigen wir auf Basis möglicher Alternativen das aus unserer Sicht wahrscheinlichste Ergebnis.

Latente Steuern werden zur Berücksichtigung zukünftiger steuerlicher Folgen von temporären Differenzen zwischen den steuerlichen Bemessungsgrundlagen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und deren Wertansätzen im Konzernabschluss sowie auf Zins- und Verlustvorträge gebildet. Die Bemessung der latenten Steuern erfolgt dabei auf Grundlage der vom Gesetzgeber zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres erlassenen Regelungen für die Geschäftsjahre, in denen sich die Differenzen ausgleichen bzw. die Verlustvorträge wahrscheinlich genutzt werden. Steuerwirkungen, die sich aus der Anwendung der Regelungen zur globalen Mindestbesteuerung (Pillar 2) ergeben, werden bei der Ermittlung von latenten Steuern nicht berücksichtigt. Aktive latente Steuern auf temporäre Differenzen bzw. Zins- und Verlustvorträge setzen wir nur an, sofern ihre Realisierbarkeit in näherer Zukunft hinreichend gesichert erscheint. Auf temporäre Unterschiede, die aus der Zeitwertbilanzierung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten im Rahmen von Unternehmenserwerben resultieren, werden latente Steuern bilanziert; auf temporäre Unterschiede bei Geschäfts- oder Firmenwerten werden diese nur dann angesetzt, wenn die Geschäfts- oder Firmenwerte steuerlich geltend gemacht werden können. Aktive und passive latente Steuern werden bei steuerlich organschaftlich verbundenen Unternehmen saldiert, sofern sie sich auf Ertragsteuern beziehen und die gleiche Steuerart betreffen; im Übrigen erfolgt eine Saldierung nur, sofern sich die latenten Steuern auf Ertragsteuern beziehen, die von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden, und auch laufende Steuern gegeneinander verrechnet werden können.

(l) Anteilsbasierte Vergütungsprogramme

Als Bestandteil von erfolgsabhängigen Vergütungsprogrammen werden im Axel Springer Konzern anteilsbasierte Vergütungsprogramme mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente und mit Ausgleich durch Finanzmittel (Barausgleich) ausgegeben. Die über den Erdienungszeitraum aufwandswirksam zu erfassenden Vergütungskomponenten entsprechen dem Zeitwert der gewährten Optionen zum Gewährungszeitpunkt (bei Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente) bzw. zum Bilanzstichtag (bei Barausgleich). Die Bestimmung der Zeitwerte erfolgt auf der Grundlage anerkannter Bewertungsmodelle. In korrespondierender Höhe wird eine Erhöhung der Kapitalrücklage (bei Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente) bzw. werden Rückstellungen/Verbindlichkeiten (bei Barausgleich) bilanziert. Verbindlichkeits- oder Rückstellungszuführungen werden im Personalaufwand, Auflösungen in den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen.

(m) Transaktionen in Fremdwährung

Käufe und Verkäufe in Fremdwährungen werden mit dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Tageskurs umgerechnet. Die Umrechnung von Fremdwährungsvermögenswerten und -verbindlichkeiten in die funktionale Währung erfolgt mit dem Wechselkurs zum Bilanzstichtag. Die aus diesen Umrechnungen entstandenen Fremdwährungsgewinne und -verluste werden ergebniswirksam erfasst.

(n) Schätzungen und Annahmen

Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfordert Schätzungen und Annahmen sowie die Ausübung von Ermessensspielräumen, die Einfluss auf Höhe und Ausweis von Vermögenswerten und Schulden, Erträgen und Aufwendungen sowie von Eventualverbindlichkeiten haben können. Schätzungen und Annahmen werden laufend überprüft und gegebenenfalls angepasst. Dennoch können sie von den tatsächlichen Werten abweichen. Mit Unsicherheit behaftete Schätzungen und Annahmen betreffen insbesondere Werthaltigkeitstests von Geschäfts- oder Firmenwerten und immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer (vgl. Ziffer (3e)) sowie von nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen (vgl. Ziffer (2a)), Kaufpreisallokationen (vgl. Ziffer (2c)) und Bewertungen von bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten sowie sonstigen Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile (vgl. Ziffer (3f)), die versicherungsmathematischen Parameter im Rahmen der Bewertung von Pensionsverpflichtungen sowie die Bestimmung der Zeitwerte des Planvermögens (vgl. Ziffer (3i)), die Ermittlung der Höhe aktivierungsfähiger latenter Steueransprüche (vgl. Ziffer (3k)), die Ermittlung beizulegender Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten (vgl. Ziffer (3f)), die Bilanzierung von sonstigen Rückstellungen (vgl. Ziffer (3j)), die Bewertung anteilsbasierter Vergütungsprogramme (vgl. Ziffer (3l)) sowie die Bestimmung von Nutzungsdauern von immateriellen Vermögenswerten (vgl. Ziffer (3c)) und Sachanlagen (vgl. Ziffer (3d)). Weitere Angaben zu Schätzungen und Annahme vgl. die entsprechenden Einzelerläuterungen im Anhang.

(o) Neue Rechnungslegungsvorschriften

Aus der erstmaligen Anwendung neuer oder geänderter Rechnungslegungsvorschriften ergaben sich für Axel Springer im Berichtsjahr keine wesentlichen Auswirkungen.

Im Berichtsjahr wurde mit IFRS 18 „Darstellung und Angaben im Abschluss“ ein neuer Rechnungslegungsstandard veröffentlicht, der jedoch noch nicht in europäisches Recht übernommen worden ist. Aus IFRS 18, der IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ ersetzt, jedoch viele der bestehenden Grundsätze des IAS 1 beibehält, ergeben sich zusätzliche Anforderungen, insbesondere in Bezug auf die Struktur der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung mit einer Darstellung bestimmter Kategorien und Zwischensummen, die Offenlegung von durch die Unternehmensführung definierten Leistungskennzahlen im Anhang und die Beachtung neuer Leitlinien zur Gruppierung von Informationen im Konzernabschluss (Aggregation und Disaggregation). Darüber hinaus werden sich Auswirkungen auf den Ausweis in der Konzern-Kapitalflussrechnung ergeben. Axel Springer hat IFRS 18 erstmalig für das Geschäftsjahr 2027 anzuwenden. Eine frühere Anwendung wird voraussichtlich zulässig sein. Wir gehen davon aus, dass die Anwendung des neuen Standards wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben wird, insbesondere auf die Darstellung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie der Konzern-Kapitalflussrechnung.

Des Weiteren wurden keine neuen oder geänderten Rechnungslegungsvorschriften veröffentlicht, die nach verpflichtender Anwendung wesentliche Auswirkungen auf den Axel Springer Konzernabschluss haben werden.

Erläuterungen zur Konzern-Bilanz

(4) Immaterielle Vermögenswerte

Die Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte stellte sich wie folgt dar:

| Mio. € | Erwor- bene Rechte und Lizenzen | Selbst geschaf- fene Rechte | Ge- schäfts- oder Firmen- werte | Summe |
|--|---|--------------------------------------|---|----------------|
| Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten | | | | |
| Stand 01.01.2023 | 2.429,9 | 722,1 | 3.143,4 | 6.295,4 |
| Erstkonsolidierung | 237,8 | 4,2 | 387,6 | 629,6 |
| Entkonsolidierung | -9,5 | -0,4 | -1,2 | -11,1 |
| Währungseffekte | -20,3 | -0,2 | -38,3 | -58,8 |
| Zugänge | 15,8 | 145,8 | 0,0 | 161,6 |
| Abgänge | -110,3 | -8,6 | 0,0 | -118,8 |
| Umbuchungen | 0,2 | -0,4 | 0,0 | -0,2 |
| Stand 31.12.2023 | 2.543,5 | 862,4 | 3.491,5 | 6.897,5 |
| Erstkonsolidierung | 13,9 | 0,8 | 19,2 | 33,9 |
| Entkonsolidierung | -6,7 | -4,9 | -6,3 | -17,8 |
| Währungseffekte | 68,5 | 8,9 | 95,2 | 172,6 |
| Zugänge | 19,0 | 154,7 | 0,0 | 173,7 |
| Abgänge | -12,9 | -16,5 | 0,0 | -29,4 |
| Umbuchungen | 0,3 | 0,1 | 0,0 | 0,4 |
| Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten | -1.323,1 | -690,5 | -1.625,7 | -3.639,3 |
| Stand 31.12.2024 | 1.302,5 | 315,0 | 1.974,0 | 3.591,5 |
| Abschreibungen | | | | |
| Stand 01.01.2023 | 1.026,7 | 505,7 | 184,7 | 1.717,1 |
| Entkonsolidierung | -8,6 | -0,2 | 0,0 | -8,9 |
| Währungseffekte | -5,3 | -0,3 | -1,8 | -7,4 |
| Zugänge | 171,2 | 124,4 | 68,1 | 363,7 |
| <i>davon planmäßig</i> | 171,1 | 115,8 | 0,0 | 286,8 |
| <i>davon außerplanmäßig</i> | 0,1 | 8,6 | 68,1 | 76,8 |
| Abgänge | -110,3 | -8,4 | 0,0 | -118,8 |
| Stand 31.12.2023 | 1.073,6 | 621,2 | 251,1 | 1.945,9 |
| Entkonsolidierung | -4,7 | -4,1 | -6,3 | -15,1 |
| Währungseffekte | 25,4 | 6,3 | 5,8 | 37,5 |
| Zugänge | 172,7 | 142,2 | 0,3 | 315,2 |
| <i>davon planmäßig</i> | 157,9 | 134,6 | 0,0 | 292,5 |
| <i>davon außerplanmäßig</i> | 14,9 | 7,6 | 0,3 | 22,7 |
| Abgänge | -12,8 | -16,3 | 0,0 | -29,2 |
| Umbuchungen | 8,5 | -8,5 | 0,0 | 0,0 |
| Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten | -661,1 | -502,0 | -29,6 | -1.192,7 |
| Stand 31.12.2024 | 601,6 | 238,8 | 221,3 | 1.061,7 |
| Buchwerte zum 31.12.2024 | 700,9 | 76,2 | 1.752,7 | 2.529,8 |
| Buchwerte zum 31.12.2023 | 1.469,9 | 241,3 | 3.240,4 | 4.951,6 |

Die erworbenen Rechte und Lizenzen umfassten am Bilanzstichtag entsprechend dem Vorjahr im Wesentlichen Titel- und Markenrechte sowie Kundenstämme. Bei den selbst geschaffenen Rechten handelte es sich wie im Vorjahr insbesondere um Softwarelösungen und Internetseiten.

Die Zuordnung der Geschäfts- oder Firmenwerte und der in den erworbenen Rechten und Lizenzen enthaltenen immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer auf Berichtseinheiten (zahlungsmittelgenerierende Einheit bzw. cash-generating unit) sowie die im Werthaltigkeitstest verwendeten Diskontierungssätze und Wachstumsraten stellten sich wie folgt dar:

| Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer | Mio. € | | | Diskontsatz (vor Steuern) | Diskontsatz (nach Steuern) | Wachstumsrate |
|--|-----------------------------|--------------|----------------|---------------------------|----------------------------|------------------|
| | Geschäfts- oder Firmenwerte | Sonstige | 31.12.2024 | | | |
| POLITICO | 654,3 | 0,0 | 654,3 | 10,9% | 8,7% | 2,0% |
| Insider | 375,9 | 0,8 | 376,6 | 10,4% | 8,4% | 2,0% |
| Awin | 252,6 | 0,3 | 252,9 | 13,1% | 10,2% | 2,0% |
| News Media Germany | 246,7 | 1,1 | 247,7 | 10,4% | 7,5% | 1,0% |
| Grupa Ringier Axel Springer Polska | 130,8 | 110,0 | 240,8 | 10,3% | 8,8% | 2,0% |
| Sonstige | 92,5 | 0,3 | 92,7 | 8,2% bis 13,8% | 8,2% bis 10,5% | 0,0% bis 2,0% |
| Summe | 1.752,7 | 112,4 | 1.865,2 | | | |

| Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer | Mio. € | | | Diskontsatz (vor Steuern) | Diskontsatz (nach Steuern) | Wachstumsrate |
|--|-----------------------------|--------------|----------------|---------------------------|----------------------------|------------------|
| | Geschäfts- oder Firmenwerte | Sonstige | 31.12.2023 | | | |
| AVIV | 1.031,3 | 0,2 | 1.031,5 | 14,1% | 11,3% | 2,0% |
| POLITICO | 617,2 | 0,0 | 617,2 | 11,6% | 9,3% | 2,0% |
| Stepstone | 509,9 | 41,2 | 551,1 | 14,6% | 11,2% | 2,0% |
| Insider | 353,2 | 0,7 | 353,9 | 11,2% | 9,0% | 2,0% |
| Awin | 248,6 | 0,3 | 249,0 | 13,4% | 10,4% | 2,0% |
| Sonstige | 480,3 | 110,0 | 590,2 | 8,3% bis 12,4% | 7,5% bis 9,4% | 0,0% bis 2,0% |
| Summe | 3.240,4 | 152,4 | 3.392,9 | | | |

Die Geschäfts- oder Firmenwerte der größten Berichtseinheiten entwickelten sich hierbei wie folgt:

| Mio. € | 01.01.2024 | Erst-konsoli-dierung | Wäh-rungs-effekte | Klassifizie-rung als zur Veräu-ßerung ge-halten | 31.12.2024 |
|------------------------------------|----------------|----------------------|-------------------|---|----------------|
| AVIV | 1.031,3 | 19,2 | 6,0 | - 1.056,6 | 0,0 |
| POLITICO | 617,2 | 0,0 | 37,1 | 0,0 | 654,3 |
| Stepstone | 509,9 | 0,0 | 17,6 | - 527,4 | 0,0 |
| Insider | 353,2 | 0,0 | 22,7 | 0,0 | 375,9 |
| Awin | 248,6 | 0,0 | 4,0 | 0,0 | 252,6 |
| News Media Germany | 246,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 246,7 |
| Grupa Ringier Axel Springer Polska | 128,5 | 0,0 | 2,2 | 0,0 | 130,8 |
| Summe | 3.135,4 | 19,2 | 89,6 | - 1.583,9 | 1.660,3 |

| Mio. € | 01.01.2023 | Erst-konsoli-dierung | Wertbe-richtigung | Wäh-rungs-effekte | 31.12.2023 |
|--------------|----------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| AVIV | 1.011,3 | 27,3 | 0,0 | - 7,3 | 1.031,3 |
| POLITICO | 638,8 | 0,0 | 0,0 | - 21,6 | 617,2 |
| Stepstone | 359,5 | 154,5 | 0,0 | - 4,1 | 509,9 |
| Insider | 431,6 | 0,0 | - 63,9 | - 14,5 | 353,2 |
| Awin | 248,6 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 248,6 |
| Summe | 2.689,8 | 181,7 | - 63,9 | - 47,5 | 2.760,2 |

Zusätzlich zu den oben dargestellten Diskontsätzen und Wachstumsraten hängen die Werthaltigkeitstests von den Mittelfristplanungen der Berichtseinheiten ab.

Die Mittelfristplanung der **POLITICO Group** prognostiziert ein starkes Wachstum bei Umsatz und adjusted EBITDA. Nach dem Wachstum im Wahljahr 2024 erwartet das Unternehmen zudem eine positive wirtschaftliche Entwicklung in seinem Hauptmarkt, den USA, ab 2025. Die wichtigsten Wachstumstreiber sind steigende Werbeeinnahmen aufgrund von Mengen- und Preiseffekten sowie die kontinuierliche Expansion des Abonnementgeschäfts, die teilweise durch neue Produkteinführungen vorangetrieben wird. Darüber hinaus rechnet das Unternehmen im Rahmen seiner Expansionsstrategie mit steigenden Einnahmen aus neu erschlossenen Märkten.

In der Mittelfristplanung erwartet die **Insider Group** ein deutliches Wachstum der Umsatzerlöse und des operativen Ergebnisses. Insider Group geht dabei nach einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld im Jahr 2024 von einer positiven Entwicklung der makroökonomischen Lage in den USA und damit von einem sich verbessernden digitalen Werbeumfeld aus. Die Werbeerlöse sollen darüber hinaus durch Optimierung der Vermarktung des Premiuminventars und eine Diversifizierung der Produkte (u.a. Video-Monetarisierung und Live-Events) gesteigert werden. Neben den Werbeerlösen und Erlösen aus Drittvermarktung journalistischer Inhalte als Haupteinnahmequelle sind die Vertriebs Erlöse bedingt durch den Ausbau von B2C- und B2B-Abonnementangeboten ein wesentlicher Treiber für das prognostizierte Erlöswachstum. Treiber dieses Wachstums ist dabei eine kontinuierliche Erweiterung von journalistischen und datengetriebenen Inhalten, die zu einer Erhöhung des Leser-Engagements und damit zu einer loyaleren Leserschaft führen sollen.

Die Mittelfristplanung der **Awin Group** ist im Wesentlichen durch die Umsetzung strategischer Projekte gekennzeichnet. Diese umfassen die Weiterentwicklung der stark wachsenden Self-Service-Plattform für kleine und mittelgroße Unternehmen, maßgeschneiderte Software-as-a-Service-Lösungen für Großkunden, die Erhöhung der Distribution von nachhaltigen Abonnement-Modellen sowie eine geografische Expansion in neue Märkte. Hierdurch sollen Bestandskunden stärker gebunden und Neukunden gewonnen werden, sodass eine

deutliche Umsatzsteigerung über die nächsten Jahre realisiert werden kann. Aufgrund von Effizienzsteigerungen und durch den punktuellen Einsatz künstlicher Intelligenz können Skaleneffekte im Bereich der indirekten Kosten erzielt werden, was zu einem kontinuierlichen Ergebnis- und Margenwachstum führt.

Die Mittelfristplanung von **News Media Germany** sieht für die kommenden fünf Jahre leicht rückläufige Umsatz- und nahezu stabile Ergebniswerte vor. Die gezielte Investition in künstliche Intelligenz soll redaktionelle Prozesse optimieren und die Effizienz der Arbeitsabläufe steigern. Durch den Einsatz moderner KI-Technologien werden neue Möglichkeiten zur Automatisierung, Personalisierung und Distribution unserer Inhalte entstehen. Gleichzeitig entstehen Chancen für neue und innovative Geschäftsmodelle, die sich langfristig positiv auf die Geschäftsentwicklung auswirken werden. Zusammenfassend ist zu erwarten, dass digitale Kanäle in den nächsten Jahren weiter an Bedeutung gewinnen werden, während traditionelle Printmedien und stationäre Vertriebswege vor Herausforderungen stehen.

Die Mittelfristplanung der **Grupa Ringier Axel Springer Polska** sieht ein stetiges Wachstum sowohl im Umsatz als auch im adjusted EBITDA vor. Im Mediengeschäft können strukturell sinkende Vertriebs Erlöse im Print-Bereich durch wachsende digitale Vertriebs Erlöse, insbesondere durch den Ausbau des Angebotes von Onet Premium, überkompensiert werden. Zudem wird mit einem Wachstum des digitalen Werbemarktes gerechnet, zusätzlich unterstützt durch neue Initiativen in den Bereichen Retail Media Network und Video. Auch Jakdojade, eine App zum Ticketkauf für öffentliche Verkehrsmittel, ist ein Wachstumstreiber in der Mittelfristplanung. Im Classifieds Geschäft sorgen Marktanteilsgewinne und der weitere Ausbau von Lendi, eine Plattform für Finanzdienstleistungen, sowie die Stärkung der Immobilienplattform Gratka für die Erhöhung des Umsatzvolumens. Das Ergebnis der Gruppe profitiert neben den höheren Umsätzen auch von Initiativen zur Profitabilitätssteigerung.

Der erzielbare Betrag wurde bei allen oben genannten großen Berichtseinheiten wie im Vorjahr grundsätzlich durch den Nutzungswert bestimmt. Lediglich bei der Berichtseinheit POLITICO wurde im Berichtsjahr mit dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten gerechnet (im Vorjahr für die Berichtseinheiten POLITICO und Insider). Für die Berichtseinheit Insider ergab sich im Vorjahr ein Wertminderungsbedarf, so dass eine außerplanmäßige Abschreibung auf den Geschäfts- oder Firmenwert von € 63,9 Mio. erfasst wurde. Die Abschreibung resultierte aus angepassten Ergebnisplanungen der kommenden Jahre durch marktbedingt reduzierte Erwartungen an die Geschäftsentwicklung. Der erzielbare Betrag der Berichtseinheit entsprach im Vorjahr dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten in Höhe von € 572,1 Mio. Die Ermittlung erfolgte auf Basis nicht beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 3) in Anwendung eines Discounted-Cashflow-Verfahrens mit einem Diskontsatz nach Steuern von 9,0% sowie einer Wachstumsrate in der ewigen Rente von 2,0%. Infolgedessen ergab die Sensitivitätsanalyse des Vorjahres dieser Berichtseinheit, dass eine Minderung der zukünftigen Cashflows im letzten Planjahr um 10%, eine Erhöhung der gewichteten Kapitalkosten um 10% und eine Minderung der langfristigen Wachstumsrate um einen halben Prozentpunkt zu einem zusätzlichen Wertminderungsbedarf von € 51,4 Mio., € 74,9 Mio. bzw. € 34,3 Mio. führen würde.

Im Rahmen einer Sensitivitätsanalyse der oben genannten großen Berichtseinheiten, für die sich kein Wertminderungsbedarf ergab, haben wir zum jeweiligen Bewertungsstichtag jeweils separat eine Minderung der zukünftigen Cashflows im letzten Planjahr um 10%, eine Erhöhung der gewichteten Kapitalkosten um 10% oder eine Minderung der langfristigen Wachstumsrate um einen halben Prozentpunkt angenommen. Daraus ergab sich für keine dieser großen Berichtseinheiten (Vj.: für POLITICO), dass der Buchwert der Vermögenswerte den erzielbaren Betrag der Berichtseinheit überstiegen hätte. Für die Berichtseinheit POLITICO lag der erzielbare Betrag im Vorjahr um € 1,0 Mio. über dem Buchwert. Der erzielbare Betrag hätte im Vorjahr dem Buchwert entsprochen, wenn, jeweils separat, die zukünftigen Cashflows im letzten Planjahr um 0,1% vermindert worden wären, der Diskontsatz nach Steuern von 9,3% um 0,01% erhöht worden wäre oder die langfristige Wachstumsrate von 2,0% um 0,01% vermindert worden wäre.

Den sonstigen Berichtseinheiten des Konzerns zugeordnete Geschäfts- oder Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer von insgesamt € 92,7 Mio. (Vj.: € 590,2 Mio.) beliefen sich je Berichtseinheit auf weniger als 10% bzw. kumuliert auf weniger als 20% des Gesamtwerts. Der jeweils erzielbare Betrag dieser Berichtseinheiten wurde wie im Vorjahr grundsätzlich durch den Nutzungswert bestimmt. Im Berichtsjahr wurde bei einer Berichtseinheit (Vj.: zwei Berichtseinheiten) mit dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten gerechnet. Wie im Vorjahr ergab sich für eine sonstige Berichtseinheit

ein Wertminderungsbedarf. Im Rahmen einer Sensitivitätsanalyse haben wir zum jeweiligen Bewertungsstichtag für jede sonstige Berichtseinheit jeweils separat eine Minderung der zukünftigen Cashflows im letzten Planjahr um 10%, eine Erhöhung der gewichteten Kapitalkosten um 10% oder eine Minderung der langfristigen Wachstumsrate um einen halben Prozentpunkt angenommen. Auf dieser Basis ergab sich für keine (Vj.: eine) Berichtseinheit, dass der Buchwert der Vermögenswerte den erzielbaren Betrag der Berichtseinheit überstiegen hätte.

Für eine im Geschäftsbereich Other Business Units tätige sonstige Berichtseinheit, die über ein Joint-Venture in Frankreich Vertriebs- und Werbeumsätze im Wesentlichen aus Printangeboten erzielt, wurde im Berichtsjahr eine außerplanmäßige Abschreibung von € 0,3 Mio. (Vj.: € 4,2 Mio.) auf den Geschäfts- oder Firmenwert vorgenommen. Die Abschreibung resultierte wie im Vorjahr aus angepassten Ergebnisplanungen der kommenden Jahre durch marktbedingt reduzierte Erwartungen an die Geschäftsentwicklung. Der erzielbare Betrag der Berichtseinheit entsprach dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten in Höhe von € 1,5 Mio. (Vj.: € 6,3 Mio.). Die Ermittlung erfolgte auf Basis nicht beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 3) in Anwendung eines Discounted-Cashflow-Verfahrens mit einem Diskontsatz nach Steuern von 8,2% (Vj.: 7,8%) sowie einer Wachstumsrate in der ewigen Rente von unverändert 0,0%. Nach Berücksichtigung der im Berichtsjahr vorgenommenen außerplanmäßigen Abschreibung besteht kein weiterer Geschäfts- oder Firmenwert. Die Sensitivitätsanalyse des Vorjahres für diese Berichtseinheit ergab, dass eine Minderung der zukünftigen Cashflows im letzten Planjahr um 10%, eine Erhöhung der gewichteten Kapitalkosten um 10% bzw. eine Minderung der langfristigen Wachstumsrate um einen halben Prozentpunkt zu einem zusätzlichen Wertminderungsbedarf von € 0,5 Mio., € 0,6 Mio. bzw. € 0,3 Mio. führen würde.

Im Vorjahr resultierte aus der Sensitivitätsanalyse für die im Geschäftsjahr 2023 in den sonstigen Berichtseinheiten enthaltene und im Geschäftsbereich Other Business Units tätige Grupa Ringier Axel Springer Polska, dass lediglich eine Erhöhung der gewichteten Kapitalkosten um 10% zu einem Wertminderungsbedarf führen würde. Im Vorjahr lag der erzielbare Betrag um € 25,6 Mio. über dem Buchwert. Der erzielbare Betrag hätte im Vorjahr dem Buchwert entsprochen, wenn der Diskontsatz nach Steuern von 8,4% auf 9,0% erhöht worden wäre.

(5) Sachanlagen

Die Sachanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

| Mio. € | Grund- stücke und Gebäude | Techni- sche Anla- gen und Maschinen | Andere Anlagen, Betriebs- und Ges- chäfts- ausstat- tung | Geleistete Anzahlun- gen und Anlagen im Bau | Leasing- Nutzungs- rechte | Summe |
|--|---------------------------------|---|--|---|---------------------------------|----------------|
| Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten | | | | | | |
| Stand 01.01.2023 | 179,7 | 555,4 | 299,9 | 7,9 | 624,6 | 1.667,6 |
| Erstkonsolidierung | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 5,7 | 6,4 |
| Entkonsolidierung | 0,0 | 0,0 | -1,3 | 0,0 | -3,7 | -5,0 |
| Währungseffekte | 0,2 | 0,2 | 0,5 | 0,0 | -0,9 | -0,1 |
| Zugänge | 0,0 | 1,8 | 23,5 | 1,3 | 29,4 | 56,0 |
| Abgänge | -9,4 | -11,7 | -46,3 | 0,0 | -42,5 | -109,9 |
| Umbuchungen | -4,6 | 4,0 | 7,2 | -6,5 | 0,0 | 0,2 |
| Stand 31.12.2023 | 165,8 | 549,8 | 284,3 | 2,7 | 612,5 | 1.615,1 |
| Erstkonsolidierung | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,3 |
| Entkonsolidierung | -0,1 | 0,0 | -1,1 | 0,0 | -1,0 | -2,1 |
| Währungseffekte | 0,0 | 0,0 | 3,9 | 0,0 | 7,3 | 11,2 |
| Zugänge | 0,3 | 0,6 | 16,9 | 2,0 | 56,4 | 76,1 |
| Abgänge | -39,6 | -165,4 | -46,4 | 0,0 | -65,2 | -316,6 |
| Umbuchungen | -1,3 | 0,2 | 3,2 | -2,5 | 0,0 | -0,4 |
| Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten | 0,0 | -0,3 | -76,2 | 0,0 | -176,8 | -253,3 |
| Stand 31.12.2024 | 125,2 | 384,9 | 184,8 | 2,2 | 433,4 | 1.130,4 |
| Abschreibungen | | | | | | |
| Stand 01.01.2023 | 93,8 | 493,3 | 205,8 | 0,0 | 221,6 | 1.014,4 |
| Entkonsolidierung | 0,0 | 0,0 | -1,0 | 0,0 | -1,6 | -2,6 |
| Währungseffekte | 0,1 | 0,2 | 0,6 | 0,0 | -0,2 | 0,6 |
| Zugänge | 8,1 | 21,3 | 29,5 | 0,0 | 69,7 | 128,7 |
| <i>davon planmäßig</i> | 8,0 | 21,3 | 29,5 | 0,0 | 68,9 | 127,8 |
| <i>davon außerplanmäßig</i> | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,9 |
| Abgänge | -0,1 | -11,7 | -43,7 | 0,0 | -28,1 | -83,6 |
| Umbuchungen | -3,7 | 0,0 | 3,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Stand 31.12.2023 | 98,2 | 503,1 | 194,8 | 0,0 | 261,2 | 1.057,4 |
| Entkonsolidierung | 0,0 | 0,0 | -0,9 | 0,0 | -1,0 | -1,9 |
| Währungseffekte | 0,0 | 0,0 | 2,6 | 0,0 | 3,5 | 6,1 |
| Zugänge | 5,5 | 14,8 | 28,2 | 0,0 | 65,7 | 114,2 |
| <i>davon planmäßig</i> | 5,5 | 14,8 | 28,1 | 0,0 | 65,7 | 114,0 |
| <i>davon außerplanmäßig</i> | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,2 |
| Abgänge | -37,3 | -165,3 | -43,9 | 0,0 | -56,5 | -303,1 |
| Umbuchungen | -0,9 | 0,0 | 1,1 | 0,0 | -0,2 | 0,0 |
| Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten | 0,0 | -0,1 | -55,1 | 0,0 | -97,3 | -152,6 |
| Stand 31.12.2024 | 65,4 | 352,5 | 126,8 | 0,0 | 175,5 | 720,1 |
| Buchwerte zum 31.12.2024 | 59,8 | 32,4 | 58,0 | 2,2 | 257,9 | 410,3 |
| Buchwerte zum 31.12.2023 | 67,7 | 46,7 | 89,5 | 2,7 | 351,2 | 557,8 |

Zum 31. Dezember 2024 wurden Sachanlagen mit Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten in Höhe von € 393,5 Mio. (Vj.: € 495,6 Mio.) genutzt, die bereits vollständig abgeschrieben worden sind. Zum Bilanzstichtag waren wie im Vorjahr keine Sachanlagen als Sicherheiten für eigene Verpflichtungen begeben worden.

Folgende Leasing-Nutzungsrechte wurden bilanziert:

| Mio. € | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|--------------|--------------|
| Immobilien | 252,0 | 344,9 |
| Technische Anlagen und Maschinen | 2,6 | 1,0 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 3,4 | 5,3 |
| Leasing-Nutzungsrechte | 257,9 | 351,2 |

Die Abschreibungen auf Leasing-Nutzungsrechte der fortzuführenden Geschäftsbereiche setzten sich folgendermaßen zusammen:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|-------------|-------------|
| Immobilien | 40,1 | 39,9 |
| Technische Anlagen und Maschinen | 1,7 | 1,8 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 2,4 | 2,3 |
| Abschreibungen auf Leasing-Nutzungsrechte | 44,3 | 43,9 |

Weitere Angaben zu Leasing-Nutzungsrechten, Leasingverbindlichkeiten und Leasingaufwendungen siehe Ziffern (3d), (8), (14), (16), (17), (23), (25), (28) und (35).

(6) Finanzanlagen

(a) Nach der Equity-Methode einbezogene Unternehmen

Nachfolgend werden zusammengefasste Finanzinformationen für alle nach der Equity-Methode einbezogenen und einzeln nicht wesentlichen Unternehmen dargestellt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|-------------|--------------|
| Nicht wesentliche assoziierte Unternehmen | | |
| Buchwerte | 61,8 | 120,7 |
| Auf den Konzern entfallender Anteil am: | | |
| Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | -4,6 | 0,5 |
| Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | -2,0 | -11,5 |
| Sonstigen Ergebnis | 0,0 | -0,1 |
| Gesamtergebnis | -6,5 | -11,1 |

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|---|------------|--------------|
| Nicht wesentliche Gemeinschaftsunternehmen | | |
| Buchwerte | 47,9 | 50,8 |
| Auf den Konzern entfallender Anteil am: | | |
| Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | 0,4 | -7,0 |
| Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | 0,0 | -3,9 |
| Sonstigen Ergebnis | 0,0 | 0,0 |
| Gesamtergebnis | 0,4 | -10,9 |

Aufgrund der geplanten Realteilung (vgl. Ziffer (2d)) wurden die Buchwerte der assoziierten Unternehmen der Stepstone Group und der AVIV Group zum Bilanzstichtag als zur Veräußerung gehalten klassifiziert (vgl. Ziffer (9)).

Zu den außerplanmäßigen Abschreibungen auf nicht wesentliche assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen sowie zu den Ergebnissen aus Übergangskonsolidierungen des Vorjahres vgl. Ziffer (24).

Im Berichtsjahr wurden im Beteiligungsergebnis zu vereinnahmende anteilige Ergebnisse in Höhe von € –0,1 Mio. (Vj.: € –0,0 Mio.) nicht erfasst, da durch die Berücksichtigung der anteiligen Ergebnisse für die entsprechenden Nettoinvestitionen in die Beteiligungen ein Buchwert von Null erreicht wurde. Die zum 31. Dezember 2024 kumulierten nicht vereinnahmten Ergebnisse beliefen sich auf € –0,1 Mio. (Vj.: € –0,0 Mio.).

Für zum Bilanzstichtag bestehende Verpflichtungen im Zusammenhang mit assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen vgl. Ziffer (33).

(b) Sonstige Finanzanlagen

Die sonstigen Finanzanlagen beinhalteten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen in Höhe von € 145,3 Mio. (Vj.: € 145,4 Mio.). Diese betrafen Beteiligungen in Höhe von € 144,9 Mio. (Vj.: € 142,7 Mio.) sowie Wandeldarlehen in Höhe von € 0,3 Mio. (Vj.: € 2,7 Mio.). Die Beteiligungen umfassten insbesondere Anteile an der Lakestar II LP in Höhe von € 47,5 Mio. (Vj.: € 34,1 Mio.). Darüber hinaus bestanden Ausleihungen in Höhe von € 37,6 Mio. (Vj.: € 34,5 Mio.), die zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert wurden.

Für die übrigen sonstigen Finanzanlagen wurden im Berichtsjahr Wertberichtigungen in Höhe von € 0,9 Mio. (Vj.: € 0,7 Mio.) erfasst. Der Bestand der Wertberichtigungen betrug zum Bilanzstichtag € 3,3 Mio. (Vj.: € 2,4 Mio.). Zusätzlich wurden Zuschreibungen auf Kreditzusagen in Höhe von insgesamt € 0,3 Mio. (Vj.: € 1,0 Mio.) erfasst.

(7) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzten sich wie folgt zusammen:

| Mio. € | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|--------------|----------------|
| Brutto-Forderungen | 811,9 | 1.091,6 |
| Wertberichtigungen | –10,9 | –49,7 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 801,0 | 1.041,8 |

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurden in Höhe der erwarteten Forderungsverluste ermittelt. Es ergab sich folgende Wertminderungsmatrix zum 31. Dezember 2024:

| Mio. € | Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | |
|--|--|--------------------|--------------------|
| | Erwartete Ausfallquote | Brutto-Forderungen | Wertberichtigungen |
| Überfälligkeit | | | |
| nicht überfällig | 0,2% | 751,6 | –1,2 |
| bis 30 Tage | 0,4% | 143,4 | –0,6 |
| 31 bis 90 Tage | 2,4% | 52,3 | –1,2 |
| 91 bis 180 Tage | 12,9% | 24,1 | –3,1 |
| über 180 Tage | 51,5% | 53,4 | –27,5 |
| Gesamt | | 1.024,8 | –33,7 |
| Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten | | –212,9 | 22,8 |
| 31.12.2024 | | 811,9 | –10,9 |

Zum 31. Dezember 2023 ergab sich folgende Wertminderungsmatrix:

| Mio. € | Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | |
|-----------------------|--|-------------------|--------------------|
| | Erwartete Ausfallquote | Bruttoforderungen | Wertberichtigungen |
| Überfälligkeit | | | |
| nicht überfällig | 0,3% | 782,6 | -2,1 |
| bis 30 Tage | 0,5% | 131,5 | -0,6 |
| 31 bis 90 Tage | 1,5% | 64,5 | -1,0 |
| 91 bis 180 Tage | 17,8% | 42,2 | -7,5 |
| über 180 Tage | 54,5% | 70,7 | -38,6 |
| 31.12.2023 | | 1.091,6 | -49,7 |

Nachfolgend ist die Entwicklung der auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gebildeten Wertberichtigungen dargestellt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|-------------|-------------|
| Stand am 01.01. | 49,7 | 34,3 |
| Zuführungen | 25,9 | 28,6 |
| Auflösungen | -11,0 | -7,8 |
| Inanspruchnahmen | -28,7 | -5,1 |
| Sonstige Veränderungen | -2,2 | -0,2 |
| Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten | -22,8 | - |
| Stand am 31.12. | 10,9 | 49,7 |

In Höhe von € 28,7 Mio. (Vj.: € 5,1 Mio.) wurden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Berichtsjahr abgeschrieben und ausgebucht (Inanspruchnahmen). Von den im Berichtsjahr ausgebuchten Beträgen unterlagen € 0,8 Mio. (Vj.: € 0,7 Mio.) weiterhin einer Vollstreckungsmaßnahme.

(8) Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte gliederten sich wie folgt:

| Mio. € | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|--------------|--------------|
| Erstattungsansprüche aus Pensionsverpflichtungen | 13,1 | 13,9 |
| Treuhandvermögen zur Sicherung von Ansprüchen aus anteilsbasierten Vergütungsprogrammen | 9,8 | 9,2 |
| Kautionen | 4,6 | 7,8 |
| Debitorische Kreditoren | 2,4 | 4,8 |
| Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen | 1,0 | 2,3 |
| Kurzfristige Finanzmittelanlagen | 0,0 | 10,3 |
| Derivative Finanzinstrumente | 0,0 | 2,6 |
| Übrige | 4,8 | 11,7 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 35,6 | 62,7 |
| <i>davon kurzfristig</i> | 20,3 | 42,5 |
| <i>davon langfristig</i> | 15,3 | 20,2 |
| Geleistete Vorauszahlungen | 39,0 | 57,5 |
| Forderungen aus sonstigen Steuern | 15,2 | 30,7 |
| Programmvermögen | 4,6 | 6,1 |
| Vertragskosten | 2,4 | 2,1 |
| Forderungen an Mitarbeitende | 0,6 | 0,8 |
| Übrige | 3,9 | 15,8 |
| Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte | 65,6 | 112,9 |
| <i>davon kurzfristig</i> | 58,8 | 104,3 |
| <i>davon langfristig</i> | 6,8 | 8,6 |
| Sonstige Vermögenswerte | 101,2 | 175,6 |
| <i>davon kurzfristig</i> | 79,1 | 146,8 |
| <i>davon langfristig</i> | 22,1 | 28,8 |

Zu den Erstattungsansprüchen aus Pensionsverpflichtungen vgl. Ziffer (12). Die Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen betrafen nahezu ausschließlich Untervermietungen von angemieteten Büroflächen. Die derivativen Finanzinstrumente des Vorjahres entfielen vollständig auf Zinsderivate in Form von Zinsswaps (vgl. Ziffer (32)). Die übrigen finanziellen Vermögenswerte als auch die übrigen nicht finanziellen Vermögenswerte betrafen eine Vielzahl betragsmäßig unwesentlicher Sachverhalte.

(9) Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten

Die zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte und die damit im Zusammenhang stehenden Verbindlichkeiten setzten sich zum 31. Dezember 2024 wie folgt zusammen:

| Mio. € | Vermögenswerte | Verbindlichkeiten |
|---|----------------|-------------------|
| Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgegebenen Geschäftsbereiche | 2.922,3 | 801,0 |
| Finanzen.net Group | 28,9 | 20,6 |
| Zur Veräußerung gehalten | 2.951,2 | 821,7 |

Aufgrund der konkreten Pläne zur Realteilung der Axel Springer SE und des damit verbundenen Verlusts der Beherrschung der operativen Geschäftsbereiche Stepstone Group und AVIV Group (vgl. Ziffer (2d)) wurden die diesen Geschäftsbereichen zuzuordnenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als Veräußerungsgruppe

klassifiziert und separat in der Konzern-Bilanz zum 31. Dezember 2024 ausgewiesen. Für die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der angegebenen Geschäftsbereiche vgl. Ziffer (2d).

Darüber hinaus hat Axel Springer im November 2024 zusammen mit den bisherigen Minderheitsgesellschaftern eine Vereinbarung über die Veräußerung sämtlicher Anteile an der Finanzen.net Group geschlossen. Die Finanzen.net Group ist Teil des operativen Geschäftsbereichs Other Business Units. Der Vollzug der Transaktion erfolgte Ende Januar 2025. Die der Finanzen.net Group zuzuordnenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden daher zum 31. Dezember 2024 ebenfalls als Veräußerungsgruppe klassifiziert.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Finanzen.net Group setzten sich zum 31. Dezember 2024 wie folgt zusammen:

| Mio. € | 31.12.2024 |
|---|-------------------|
| Geschäfts- oder Firmenwert | 12,1 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 0,2 |
| Sachanlagen | 1,2 |
| Aktive latente Steuern | 0,3 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 9,1 |
| Sonstige Vermögenswerte | 3,8 |
| Finanzmittel | 2,1 |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | 28,9 |

| Mio. € | 31.12.2024 |
|---|-------------------|
| Passive latente Steuern | 0,5 |
| Sonstige Rückstellungen | 6,6 |
| Finanzverbindlichkeiten | 0,9 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 4,0 |
| Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern | 5,5 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 3,1 |
| Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten | 20,6 |

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthielten Vertragsverbindlichkeiten in Höhe von € 1,7 Mio.

Zusätzlich zu den als zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten und diesbezüglicher Verbindlichkeiten bestanden zum Bilanzstichtag konzerninterne Forderungen der finanzen.net Group aus dem konzernweiten Liquiditätsmanagement mit der Axel Springer SE in Höhe von € 21,0 Mio., die vor dem Vollzug der Transaktion beglichen wurden.

(10) Eigenkapital

Die Bestandteile und Veränderungen des Konzerneigenkapitals sind in der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt.

(a) Gezeichnetes Kapital

Das voll eingezahlte Grundkapital in Höhe von unverändert € 107,9 Mio. ist in 107.895.311 auf den Namen lautende Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil von € 1,00 je Aktie eingeteilt. Die Aktien können nur mit Zustimmung der Gesellschaft übertragen werden.

(b) Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist satzungsgemäß ermächtigt, das Grundkapital bis zum März 2028 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer auf den Namen lautender Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen (einschließlich gemischter Sacheinlagen) einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt € 10,5 Mio. zu erhöhen (genehmigtes Kapital). Den Aktionären ist dabei grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre in bestimmten Fällen auszuschließen.

Zum 31. Dezember 2024 war das genehmigte Kapital unverändert zum Vorjahresbilanzstichtag nicht ausgenutzt und betrug € 10,5 Mio.

(c) Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage (€ 612,3 Mio.; Vj. € 611,3 Mio.) umfasste im Wesentlichen Aufgelder aus einer Sachkapitalerhöhung und der Ausgabe eigener Aktien sowie den Gegenwert des rechnerischen Personalaufwands aus anteilsbasierten Vergütungsprogrammen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente (vgl. Ziffer (11)).

(d) Erwirtschaftetes Eigenkapital

Das erwirtschaftete Eigenkapital umfasste die erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden. Im Berichtsjahr hat die Axel Springer SE für das vorangegangene Geschäftsjahr € 165,1 Mio. (Vj.: € 125,2 Mio.) bzw. € 1,53 (Vj.: € 1,16) je dividendenberechtigte Stückaktie ausgeschüttet. Der Vorstand schlägt für das Geschäftsjahr 2024 die Ausschüttung einer Dividende von € 0,79 je dividendenberechtigte Aktie vor. Dies entspricht einer erwarteten Gesamtzahlung von € 85,2 Mio. Die Dividende ist von der Zustimmung der Hauptversammlung abhängig.

Darüber hinaus werden im erwirtschafteten Eigenkapital Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern erfasst.

(e) Kumuliertes übriges Eigenkapital

Das sonstige kumulierte übrige Eigenkapital umfasste am Bilanzstichtag im Wesentlichen versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Pensionsbilanzierung in Höhe von € –85,8 Mio. (Vj.: € –84,6 Mio.) sowie Effekte aus der Währungsumrechnung in Höhe von € 173,7 Mio. (Vj.: € 36,7 Mio.). Die Veränderungen aus der Währungsumrechnung entfielen im Berichtsjahr sowie im Vorjahr im Wesentlichen auf die Umrechnung von Fremdwährungsabschlüssen in US-Dollar, polnischen Zloty und israelischen Schekeln (vgl. Ziffer (2e)). Die im kumulierten übrigen Eigenkapital zum Bilanzstichtag enthaltenen und auf die aufgegebenen Geschäftsbereiche entfallenden kumulierten Effekte betrafen im Wesentlichen versicherungsmathematische Gewinne und Verluste in Höhe von € 6,0 Mio. sowie Gewinne/Verluste aus der Fremdwährungsumrechnung in Höhe von € 28,1 Mio.

(f) Anteile anderer Gesellschafter

Die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter entfielen im Wesentlichen auf die folgenden Unternehmen:

| Mio. € | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Grupa Ringier Axel Springer Polska | 152,2 | 145,6 |
| Awin Group | 96,4 | 85,9 |
| Sonstige Gesellschaften | 39,6 | 49,3 |
| Anteile anderer Gesellschafter | 288,2 | 280,8 |

(11) Anteilsbasierte Vergütung

Die Aufwendungen und Erträge aus anteilsbasierten Vergütungen der fortzuführenden Geschäftsbereiche betrugen im Berichtsjahr € – 120,1 Mio. bzw. € 0,3 Mio. (Vj.: € – 48,3 Mio. bzw. € 19,8 Mio.) und bezogen sich in voller Höhe auf Zusagen mit Barausgleich. Die bilanzierten Verbindlichkeiten und Rückstellungen aus anteilsbasierten Vergütungsprogrammen beliefen sich auf insgesamt € 171,3 Mio. (Vj.: € 93,9 Mio.), wovon € 111,1 Mio. (Vj.: € 33,7 Mio.) in den Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen ausgewiesen wurden (vgl. Ziffer (33)). Zudem hat sich die Kapitalrücklage aufgrund von anteilsbasierten Vergütungsprogrammen um € 1,0 Mio. (Vj.: € 4,0 Mio.) erhöht. In der Kapitalrücklage wurden unter anderem anteilsbasierte Vergütungen für Zusagen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente erfasst, deren Aufwendungen und Erträge im Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen (vgl. Ziffer (2d)) enthalten waren. Die zusammengefasst dargestellten Effekte betrafen insbesondere die nachfolgenden Optionsprogramme.

Im Geschäftsjahr 2021 wurde ein **Management Incentive Plan** für die Vorstandsmitglieder der Axel Springer SE und für ausgewählte Führungskräfte des Axel Springer Konzerns aufgelegt („MIP“). Dem MIP liegen jeweils vertragliche Vereinbarungen zwischen dem Teilnehmenden und der jeweiligen Anstellungsgesellschaft des Teilnehmenden zugrunde.

Der MIP umfasst die Gewährung von Virtual Shares der Axel Springer SE („VS“) und von verschiedenen Phantom Stock Programmen („PSP“). Den Teilnehmenden werden zu Beginn des Programms VS gewährt, für die sie ein Eigeninvestment zu leisten haben. Das Eigeninvestment erfolgt durch zukünftige Arbeitsleistung, für die die Teilnehmenden einen teilweisen Gehaltsverzicht erklären, oder durch Zahlung. Die VS sind keine Eigenkapitalinstrumente. Sie begründen ausschließlich Vergütungsansprüche gegen die jeweilige Anstellungsgesellschaft des Teilnehmenden, die eine Beteiligung an der Wertentwicklung der Axel Springer SE entsprechend der eines Aktionärs nachbilden sollen. Dies umfasst auch Ansprüche auf Zahlungen in Höhe der an Aktionäre geleisteten Dividenden.

Zusätzlich partizipieren die Teilnehmenden an den PSP, die jeweils einen in der Höhe begrenzten Vergütungsanspruch gegen die jeweilige Anstellungsgesellschaft des Teilnehmenden auf eine prozentuale Beteiligung an der Wertsteigerung der Axel Springer SE („AS-PSP“) und für einen Teil der Führungskräfte zusätzlich eine Beteiligung an der Wertsteigerung der sie angehörenden Konzernbereiche („OpCo-PSP“), Stepstone Group, AVIV Group und News Media Germany, begründen. Die für die Ermittlung der Wertsteigerung relevanten Basiswerte wurden jeweils auf Grundlage der Wertverhältnisse zu Beginn des Geschäftsjahres 2020 vereinbart. Zahlungsansprüche aus dem AS-PSP und den OpCo-PSP (mit Ausnahme des OpCo-PSP für den Bereich News Media Germany) entstehen grundsätzlich nur, wenn der Marktwert der Axel Springer SE bzw. die Marktwerte der jeweiligen Konzernbereiche mindestens um 50% bzw. 40% im Vergleich zum jeweiligen Basiswert gestiegen sind. Die Marktwerte für die Axel Springer SE und die betreffenden Konzernbereiche gemäß der Definition im MIP ergeben sich aus den jeweils beizulegenden Zeitwerten zuzüglich der gezahlten Dividenden bzw. Ergebnisabführungen seit Anfang 2020. Der prozentuale Vergütungsanspruch für diese OpCo-PSP erhöht sich ab einer Wertsteigerung von 150%. Bei dem OpCo-PSP für den Bereich News Media Germany entsteht ein Vergütungsanspruch bei Erreichen bestimmter Umsatz- und Ergebnisziele.

Die Erfüllung der Vergütungsansprüche erfolgt nur bei Eintritt definierter Zahlungs- oder Bewertungsereignisse, insbesondere Ausschüttungen, die Veräußerung von Anteilen der Axel Springer SE oder einzelner Konzernbereiche in bestimmter Höhe, Börsengänge einzelner Konzernbereiche, die erneute Börsennotierung der Axel Springer SE, und grundsätzlich nur dann, wenn der Teilnehmende zu diesem Zeitpunkt noch für Axel Springer

tätig ist. Den MIP-Teilnehmenden der fortzuführenden Geschäftsbereiche, somit den teilnehmenden Vorstandsmitgliedern und Führungskräften der Bereiche Holding und News Media Germany, wurde Ende 2024 ein Angebot zur Ergänzung der vertraglichen Vereinbarung in Bezug auf das MIP unterbreitet. Danach gilt auch der Vollzug der Realteilung des Axel Springer Konzerns (siehe Ziffer (2d)) als definiertes Bewertungsereignis, bei dem sich die Ansprüche aus den VS und dem AS-PSP auf Basis einer Steigerung des Marktwertes der Axel Springer SE von 100% ergeben. Das OpCo-PSP für den Bereich News Media Germany wird bei diesem Bewertungsereignis auf Basis der erreichten Umsatz- und Ergebnisziele für das Geschäftsjahr 2024 abgerechnet. Die Annahme des Angebots durch die Teilnehmenden ist in den meisten Fällen bereits erfolgt oder wird als hoch wahrscheinlich eingeschätzt. Im Fall einer erneuten Börsennotierung der Axel Springer SE können die Vergütungsansprüche auch durch die Ausgabe von Aktien erfüllt werden. Wird ein einzelner Konzernbereich, für den ein OpCo-PSP besteht, an die Börse gebracht, können die Vergütungsansprüche der diesem Konzernbereich angehörenden Führungskräfte ebenfalls in Form von Aktien erfüllt werden. Die hierbei in Aktien zu wandelnden Vergütungsansprüche sind um etwaig abzuführende Steuerbeträge zu mindern. Sofern ein Börsengang bis Ende 2024 stattgefunden hätte, wären die Vergütungsansprüche aus den betreffenden PSP nur zeitanteilig auf Basis einer rechnerischen Laufzeit ab Januar 2020 oder dem späteren Anstellungsdatum des jeweiligen Teilnehmenden zu erfüllen gewesen. Verbleibende Ansprüche aus diesen PSP wären verfallen, hätten jedoch zu entsprechenden Ansprüchen der Teilnehmenden im Rahmen eines dann neu zu vergleichbaren Konditionen aufzulegenden Vergütungsprogramms geführt. Bei vorzeitiger Beendigung des MIP, insbesondere im Fall der Beendigung des Arbeitsverhältnisses eines Teilnehmenden, werden die Ansprüche aus den VS und PSP verwirkt. Stattdessen erhält der Teilnehmende zum Ausgleich mindestens einen Zahlungsanspruch in Höhe seines geleisteten Investments bzw. des niedrigeren Zeitwerts der VS. In bestimmten Fällen wird zusätzlich ein Anteil an der erreichten Wertsteigerung gewährt.

In Abhängigkeit des jeweils wahrscheinlichsten Zahlungs- oder Bewertungsereignisses werden die VS und PSP (mit Ausnahme des OpCo-PSP für den Bereich News Media Germany) entweder als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Aktien oder mit Barausgleich erfasst. Die den Teilnehmenden eines Konzernbereichs gewährten VS und PSP werden als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Aktien bilanziert, da ein Börsengang als das wahrscheinlichste Zahlungs- oder Bewertungsereignis für dieses Teilprogramm anzusehen ist und keine gegenwärtige Verpflichtung zum Barausgleich besteht. Für die übrigen Teilprogramme überwiegt die Wahrscheinlichkeit eines Barausgleichs. Das OpCo-PSP für den Bereich News Media Germany erfüllt nicht die Kriterien einer anteilsbasierten Vergütung und wird als Leistungen an Arbeitnehmer bilanziert. Die sich aus den VS und PSP ergebenden Vergütungskomponenten werden linear auf Basis der beizulegenden Zeitwerte der VS und PSP zum Gewährungszeitpunkt (bei Ausgleich durch Aktien) bzw. zum jeweiligen Bilanzstichtag (bei Barausgleich) ergebniswirksam über den jeweils erwarteten Erdienungszeitraum erfasst. Die für die gewährten VS geleisteten Eigeninvestments werden bis zur Erfüllung der VS in den sonstigen Rückstellungen ausgewiesen.

Die Gewährung des MIP erfolgte im Wesentlichen zwischen Mai und Dezember 2021 („MIP 2021“) durch individuell geschlossene Vereinbarungen mit den Teilnehmenden. Weiteren Teilnehmenden wurde das MIP in den Geschäftsjahren 2022 bis 2024 gewährt („MIP 2022 bis 2024“). Der Erdienungszeitraum begann mit der jeweiligen Bekanntmachung des Programms im zweiten und dritten Quartal 2021 (MIP 2021) bzw. mit der individuellen Gewährung (MIP 2022 bis 2024). In Bezug auf das MIP der Teilnehmenden der fortzuführenden Geschäftsbereiche wurde zum Bilanzstichtag der Vollzug der Realteilung des Axel Springer Konzerns als das wahrscheinlichste Zahlungs- oder Bewertungsereignis angesehen. Dementsprechend wurden auf dieser Basis die beizulegenden Zeitwerte der gewährten VS und AS-PSP sowie OpCo-PSP für den Bereich News Media Germany ermittelt. Hierbei wurde das Ende des Erdienungszeitraums für Sommer 2025 angenommen. Für die übrigen Teilprogramme des MIP, die den aufgegebenen Geschäftsbereichen zuzurechnen sind, wurden wie in der Vergangenheit die beizulegenden Zeitwerte der VS zum Bewertungsstichtag als anteilige Zeitwerte der Axel Springer SE auf Basis eines Discounted-Cashflow-Verfahrens ermittelt. Hierbei wurden die jeweiligen Mittelfristplanungen sowie bereichsspezifische Diskontierungssätze und Wachstumsraten berücksichtigt. Die beizulegenden Zeitwerte des AS-PSP und der OpCo-PSP wurden unter Anwendung eines Binomialmodells geschätzt. Die wesentlichen Bewertungsparameter sind die Wertsteigerungen auf Basis der Marktwerte der Axel Springer SE und der jeweiligen für die OpCo-PSP relevanten Geschäftsbereiche im Vergleich zu deren Basiswerten, die erwartete Volatilität der Zeitwerte der Axel Springer SE und der betreffenden Geschäftsbereiche in Bezug auf die voraussichtlichen Laufzeiten bzw. Restlaufzeiten im Bewertungszeitpunkt und die laufzeitabhängigen risikolosen Zinssätze. Das Ende des Erdienungszeitraums für das als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Aktien bilanzierte Teilprogramm wurde mit dem voraussichtlichen Börsengang im ersten Quartal

2026 (Vj.: erstes Quartal 2025) angenommen. Das Ende des Erdienungszeitraums für das Teilprogramm der übrigen Berechtigten der aufgegebenen Geschäftsbereiche wurde für das erste Quartal 2027 (Vj.: zweites Quartal 2025) geschätzt. Erwartete Zahlungen aus den VS in Höhe der Dividenden werden über den jeweiligen Zeitraum bis zur Zahlung erdient. Hierbei wurde eine regelmäßige Dividende von € 1,16 p. a. angenommen.

Die Entwicklung der gewährten VS und PSP ist nachfolgend dargestellt:

| | Ausgleich durch Aktien | | | | Barausgleich | | | |
|-------------------|------------------------|------------|--------------|----------------------|------------------|------------|----------------------|----------------------|
| | Eigeninvestment* | VS | AS-PSP | OpCo-PSP** | Eigeninvestment* | VS | AS-PSP | OpCo-PSP** |
| | €/VS | Tsd. | % | % | €/VS | Tsd. | % | % |
| 01.01.2023 | 58,95 | 165 | 0,279 | 1,759 (2,047) | 61,17 | 443 | 3,066 (3,138) | 1,502 (1,748) |
| Gewährung | 0,00 | 0 | 0,000 | 0,000 (0,000) | 89,63 | 31 | 0,065 (0,068) | 0,206 (0,240) |
| Verwirkung | 60,45 | -12 | -0,020 | -0,125 (-0,145) | 58,32 | -95 | -0,473 (-0,475) | -0,018 (-0,021) |
| 31.12.2023 | 58,84 | 154 | 0,259 | 1,634 (1,902) | 64,22 | 379 | 2,659 (2,731) | 1,690 (1,967) |
| Gewährung | 0,00 | 0 | 0,000 | 0,000 (0,000) | 90,99 | 1 | 0,002 (0,002) | 0,012 (0,013) |
| Verwirkung | 58,13 | -18 | -0,030 | -0,189 (-0,220) | 73,22 | -56 | -0,165 (-0,168) | -0,266 (-0,310) |
| 31.12.2024 | 58,93 | 136 | 0,229 | 1,445 (1,682) | 62,77 | 324 | 2,496 (2,565) | 1,435 (1,670) |

* Gewichtetes durchschnittliches Eigeninvestment.

** Erhöhter PSP-Anspruch an der Wertsteigerung in Klammern.

Als Ausgleich für verwirkte VS und PSP haben Teilnehmende im Berichtsjahr Zahlungsansprüche in Höhe von € 12,7 Mio. (Vj.: € 27,8 Mio.) erworben, die überwiegend im Berichtsjahr ausgezahlt wurden. Die zum jeweiligen Periodenende ausstehenden VS und PSP waren nicht ausübbar. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des MIP mit Ausgleich durch Aktien wurde zum 31. Dezember 2024 mit 1,2 Jahren (Vj.: 1,2 Jahren) angenommen. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des MIP mit Barausgleich für die Teilnehmenden der fortzuführenden Geschäftsbereiche und der aufgegebenen Geschäftsbereiche wurde zum 31. Dezember 2024 mit 0,7 Jahren (Vj.: 2,3 Jahren) bzw. 2,2 Jahren (Vj.: 1,3 Jahren) angenommen.

Die im Berichtsjahr erfassten Aufwendungen und Erträge aus dem MIP setzten sich wie folgt zusammen:

| | Fortzuführende Geschäftsbereiche | | Aufgegebene Geschäftsbereiche | |
|---|----------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Aufwand aus anteilsbasierter Vergütung mit Ausgleich durch Aktien | 0,0 | 0,0 | 5,1 | 9,0 |
| Aufwand aus anteilsbasierter Vergütung mit Barausgleich | 104,9 | 36,7 | 2,5 | 12,2 |
| Aufwand aus anteilsbasierter Vergütung | 104,9 | 36,7 | 7,6 | 21,2 |
| Aufwand aus Leistungen an Arbeitnehmer | 2,3 | 4,2 | 0,0 | 0,0 |
| Aufwand aus dem MIP | 107,2 | 40,9 | 7,6 | 21,2 |
| Erträge aus anteilsbasierter Vergütung mit Barausgleich | 0,0 | 0,0 | 5,3 | 0,0 |

Die Rückstellungen und Verbindlichkeiten für Verpflichtungen aus dem MIP betragen zum 31. Dezember 2024 insgesamt € 153,1 Mio. (Vj.: € 79,7 Mio.). Innerhalb der Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten wurden zum 31. Dezember 2024 Rückstellungen für Verpflichtungen aus dem MIP in Höhe von € 24,2 Mio. (Vj.: € 0,0 Mio.) ausgewiesen.

Ergänzend zu dem MIP wurde im Geschäftsjahr 2021 ein **Virtual Employee Participation Program** für Beschäftigte des Axel Springer Konzerns eingeführt („VEP“). Dem VEP liegen jeweils vertragliche Vereinbarungen zwischen dem Teilnehmenden und der jeweiligen Anstellungsgesellschaft des Teilnehmenden zugrunde. Den Teilnehmenden wurden zu Beginn des Programms Virtual Shares der Axel Springer SE („VS“) gewährt, für die sie ein Eigeninvestment zu leisten haben. Dieses wird durch Arbeitsleistung, für die die Teilnehmenden einen teilweisen Gehaltsverzicht erklären, erbracht. Die VS sind keine Eigenkapitalinstrumente. Sie begründen ausschließlich Zahlungsansprüche gegen die jeweilige Anstellungsgesellschaft des Teilnehmenden, die eine

Beteiligung an der Wertentwicklung der Axel Springer SE entsprechend der eines Aktionärs nachbilden sollen. Jedoch erhält der Teilnehmende in jedem Fall sein geleistetes Eigeninvestment zurück.

Die Erfüllung der Zahlungsansprüche erfolgt ausschließlich in bar und nur bei Eintritt definierter Zahlungs- oder Bewertungsereignisse, die grundsätzlich denen beim MIP entsprechen (siehe oben). In einer seit Ende 2024 verhandelten und Anfang 2025 geschlossenen Vereinbarung wurde auch beim VEP der Vollzug der Realteilung des Axel Springer Konzerns als definiertes Bewertungsereignis aufgenommen. In diesem Fall wird für Ansprüche aus dem VEP eine Steigerung des Marktwerts der Axel Springer SE, gemessen als Steigerung des beizulegenden Zeitwerts zuzüglich der seit Beginn des Programms gezahlten Dividenden, von 100 % unterstellt. Ergänzend haben die Teilnehmenden die Möglichkeit, zum Ende des Geschäftsjahres 2025 eine Auszahlung auf Basis der sich dann ergebenden Zeitwerte der VS zu verlangen, sofern sich bis dahin kein anderes Zahlungs- oder Bewertungsereignis ereignet hat. Bei vorzeitigem Ausscheiden des Teilnehmenden vor Eintritt eines definierten Zahlungs- oder Bewertungsereignisses wird grundsätzlich nur das geleistete Eigeninvestment ausbezahlt.

Das VEP wird als anteilsbasierte Vergütung mit Barausgleich bilanziert. Über den Erdienungszeitraum werden die sich aus dem Programm ergebenden Vergütungskomponenten linear auf Basis des beizulegenden Zeitwerts des VEP zum jeweiligen Bilanzstichtag ergebniswirksam erfasst und zusammen mit den geleisteten Eigeninvestments in den sonstigen Rückstellungen ausgewiesen. Zum 31. Dezember 2024 wurde der Vollzug der Realteilung als das wahrscheinlichste Zahlungs- oder Bewertungsereignis für das gesamte VEP angesehen und auf dieser Basis der beizulegende Zeitwert des VEP ermittelt. Hierbei wurde das Ende des Erdienungszeitraums für Sommer 2025 angenommen. Im Vorjahr galt für einen Geschäftsbereich ein Börsengang als das wahrscheinlichste Zahlungs- oder Bewertungsereignis und der Erdienungszeitraum für die Berechtigten dieses Geschäftsbereichs endete annahmegemäß im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2025 (VEP I). Für den verbleibenden Teil des VEP (VEP II) wurde eine Laufzeit bis zum zweiten Quartal 2026 unterstellt. Der beizulegende Zeitwert des VEP wurde im Vorjahr, wie in der Vergangenheit, auf Basis eines Optionspreismodells ermittelt. Wesentliche Bewertungsparameter waren der Zeitwert der Axel Springer SE sowie dessen Volatilität über die antizipierte Restlaufzeit des VEP.

Die Entwicklung der gewährten VS ist nachfolgend dargestellt:

| | Eigeninvestment* | VEP I | VEP II | Gesamt |
|-------------------|------------------|-----------|------------|------------|
| | €/VS | Tsd. | Tsd. | Tsd. |
| 01.01.2023 | 58,13 | 32 | 187 | 219 |
| Verwirkung | 58,13 | -3 | -21 | -24 |
| 31.12.2023 | 58,13 | 29 | 166 | 195 |
| Verwirkung | 58,13 | -6 | -15 | -21 |
| 31.12.2024 | 58,13 | 23 | 151 | 174 |

* Gewichtetes durchschnittliches Eigeninvestment.

Die zum jeweiligen Periodenende ausstehenden VS waren nicht ausübbar. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit der gewährten VS wurde zum 31. Dezember 2024 mit 0,7 Jahren angenommen. Diese wurde im Vorjahr mit 1,2 Jahren für das VEP I und 2,3 Jahren für das VEP II berücksichtigt. Der im Berichtsjahr erfasste Aufwand aus dem VEP der fortzuführenden Geschäftsbereiche betrug 7,3 Mio. € (Vj.: € 7,2 Mio.) sowie aus dem VEP der aufgegebenen Geschäftsbereiche € 0,8 Mio. (Vj.: € 0,9 Mio.). Die zum 31. Dezember 2024 für Verpflichtungen aus dem VEP gebildeten Rückstellungen beliefen sich einschließlich der geleisteten Eigeninvestments auf € 18,2 Mio. (Vj.: € 13,5 Mio.). Innerhalb der Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten wurden zum 31. Dezember 2024 Rückstellungen für Verpflichtungen aus dem VEP in Höhe von € 2,7 Mio. (Vj.: € 0,0 Mio.) ausgewiesen.

Zum Vollzug des Erwerbs von **Insider** Ende 2015 wurden dem bis Ende 2024 Vorsitzenden des Boards der Insider Group als Ersatz für ein bestehendes Aktienoptionsprogramm 15.854 Optionen auf Erwerb von insgesamt 13 % der Anteile von Insider gewährt. Aufgrund der Möglichkeit, ab einem bestimmten Zeitpunkt sämtliche bezogenen Anteile Axel Springer gegen Zahlung des Zeitwerts andienen zu können, erfolgte die Klassifizierung als anteilsbasierte Vergütung mit Barausgleich.

Im Geschäftsjahr 2018 wurden bis dahin unverfallbar gewordene 4.756 Optionen gegen Zahlung von USD 4,6 Mio. (€ 4,0 Mio.) zurückgekauft. Im Geschäftsjahr 2019 wurde im Zusammenhang mit der operativen Zusammenführung der beiden US-Unternehmen Insider und Insider Intelligence das bestehende Optionsprogramm derart erweitert, dass auch die Wertentwicklung von Insider Intelligence umfasst ist. Hierzu wurden zusätzlich 9.351 Optionen auf Erwerb von insgesamt 9,1 % der Anteile an Insider Intelligence unter Beibehaltung sämtlicher Bedingungen des bestehenden Optionsprogramms gewährt.

Durch Erreichen von Umsatzzielen für das Geschäftsjahr 2020 wurde eine Vorabzahlung von USD 7,5 Mio. (€ 6,3 Mio.) im Geschäftsjahr 2021 geleistet. Zudem wurden USD 9,0 Mio. (€ 8,0 Mio.) ohne festgelegte Ziele in jährlichen Raten von USD 1,5 Mio. (€ 1,4 Mio.) in den Jahren 2018 bis 2023 ausgezahlt.

Im Geschäftsjahr 2024 wurde das Optionsprogramm gegen Zahlung eines Betrags von USD 6,2 Mio. (€ 5,8 Mio.) beendet. Die Rückstellung belief sich zum 31. Dezember 2023 auf € 0,3 Mio. und wurde im Berichtsjahr vollständig in Anspruch genommen. Zusätzlich wurde ein Personalaufwand in Höhe von € 5,4 Mio. (Vj.: € 0,2 Mio.) erfasst. Im Vorjahr wurde zudem aufgrund marktbedingt reduzierter Erwartungen an die Geschäftsentwicklung ein sonstiger betrieblicher Ertrag in Höhe von € 17,2 Mio. berücksichtigt.

Sonstige anteilsbasierte Vergütungsprogramme waren einzeln und in Summe von untergeordneter Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

(12) Pensionsverpflichtungen

Die Pensionsverpflichtungen betrafen nahezu ausschließlich Konzerngesellschaften mit Sitz in Deutschland.

Aus beitragsorientierten Versorgungsplänen leistet der Konzern im Wesentlichen Beiträge aufgrund gesetzlicher Bestimmungen an staatliche Rentenversicherungsträger. Die laufenden Beitragszahlungen betragen € 42,3 Mio. (Vj.: € 44,2 Mio.) und wurden im Personalaufwand ausgewiesen.

Rückstellungen für Pensionen wurden für Verpflichtungen aus Anwartschaften und laufenden Leistungen an ehemalige und aktive Mitarbeitende des Axel Springer Konzerns sowie für deren Hinterbliebene gebildet. Dabei entsprach die Rückstellung für leistungsorientierte Versorgungspläne dem Barwert der Verpflichtungen am Bilanzstichtag abzüglich des Zeitwerts des Planvermögens. Im Zusammenhang mit den Pensionsplänen ist der Konzern allgemeinen versicherungsmathematischen Risiken wie Rentensteigerungen, Langlebigkeit und Zinsänderungen sowie dem Inflationsrisiko und dem Kapitalmarkt- und Anlagerisiko ausgesetzt.

In den deutschen Konzerngesellschaften existieren im Wesentlichen vier unterschiedliche Arten von leistungsorientierten Pensionsplänen, die dem Betriebsrentengesetz und somit den gesetzlichen Regelungen insbesondere zur Unverfallbarkeit, zum Inflationsausgleich in der Leistungsphase und zum Insolvenzschutz durch den Pensions-Sicherungs-Verein VVaG, Köln, unterliegen. Die Pensionspläne werden zum Teil durch Planvermögen finanziert, das durch den Axel Springer Pensionstreuhand e. V., Berlin, treuhänderisch verwaltet wird. Zwei Pensionspläne sehen für den Versorgungsberechtigten eine jährliche Rente auf Basis von Festbeträgen vor, die für den ersten Pensionsplan nur von der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit und für den zweiten Pensionsplan zusätzlich von der Stellung im Unternehmen abhängen und statisch in der Anwartschaftsphase und dynamisch in der Leistungsphase entsprechend den Vorgaben des Betriebsrentengesetzes sind. Die Vorstandszusagen entsprechen in der Ausgestaltung dem zweiten Pensionsplan und sind darüber hinaus dynamisch in der Anwartschaftsphase in Abhängigkeit von der Inflation. Der dritte Pensionsplan ist eine Leistungszusage, die sich in Abhängigkeit von umgewandelten Entgeltbestandteilen unter Berücksichtigung von festgeschriebenen Faktorentabellen berechnet. Ab Rentenbeginn erfolgt eine Anpassung der laufenden Leistungen mit 1 % p. a. Der vierte Pensionsplan umfasst Direktzusagen auf Basis bezuschusster Entgeltumwandlungen, die über eine Versicherung kongruent gedeckt sind, und im Regelfall eine Einmalzahlung mit Renteneintritt gewähren.

Im Wesentlichen wurden die folgenden Parameter der Bewertung zugrunde gelegt:

| Angaben in % | 2024 | 2023 |
|---------------|------|------|
| Rechnungszins | 3,2% | 3,3% |
| Rententrend | 2,0% | 2,0% |

Für die Lebenserwartung der Pensionszusagen in Deutschland wurden unverändert zum Vorjahr im Wesentlichen die Richttafeln 2018 G von Dr. Klaus Heubeck verwendet.

Im Folgenden ist die Entwicklung der leistungsorientierten Versorgungspläne, des Planvermögens und der Erstattungsansprüche dargestellt:

| Mio. € | Leistungsorientierte Verpflichtungen | | Planvermögen | | Rückstellungen für Pensionen | | Erstattungsansprüche | | Nettoverpflichtung | |
|---|--------------------------------------|--------------|---------------|---------------|------------------------------|--------------|----------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Stand zum 01.01. | 455,4 | 429,2 | -341,8 | -363,0 | 113,5 | 66,2 | -13,9 | -13,8 | 99,6 | 52,4 |
| Laufende Dienstzeitaufwendungen | 2,9 | 2,6 | - | - | 2,9 | 2,6 | - | - | 2,9 | 2,6 |
| Nachzuverrechnende Dienstzeitaufwendungen | -0,9 | 0,0 | - | - | -0,9 | 0,0 | - | - | -0,9 | 0,0 |
| Nettozinsaufwendungen | 14,8 | 16,2 | -11,3 | -15,1 | 3,5 | 1,1 | -0,4 | -0,5 | 3,1 | 0,6 |
| Pensionsaufwendungen | 16,8 | 18,8 | -11,3 | -15,1 | 5,6 | 3,7 | -0,4 | -0,5 | 5,2 | 3,2 |
| Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Planvermögen | - | - | -8,5 | 43,3 | -8,5 | 43,3 | - | - | -8,5 | 43,3 |
| Veränderungen der demografischen Annahmen | -0,4 | -0,1 | - | - | -0,4 | -0,1 | - | - | -0,4 | -0,1 |
| Veränderungen der finanziellen Annahmen | 6,3 | 30,5 | - | - | 6,3 | 30,5 | -0,1 | -0,5 | 6,2 | 30,0 |
| Erfahrungsbedingte Anpassungen | -3,3 | -3,1 | - | - | -3,3 | -3,1 | -0,3 | -0,8 | -3,6 | -3,9 |
| Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste | 2,6 | 27,4 | -8,5 | 43,3 | -5,8 | 70,6 | -0,4 | -1,3 | -6,2 | 69,3 |
| Arbeitgeberbeiträge | - | - | 0,0 | -0,3 | 0,0 | -0,3 | - | - | 0,0 | -0,3 |
| Arbeitnehmerbeiträge | 1,8 | 2,0 | - | - | 1,8 | 2,0 | - | - | 1,8 | 2,0 |
| Leistungszahlungen | -23,9 | -22,2 | 0,0 | 16,6 | -23,9 | -5,5 | 1,7 | 1,7 | -22,2 | -3,8 |
| Konsolidierungskreisänderungen | -0,3 | 0,0 | - | - | -0,3 | 0,0 | - | - | -0,3 | 0,0 |
| Sonstiges | -0,1 | 0,3 | - | - | 0,0 | 0,3 | - | - | 0,0 | 0,3 |
| Sonstige Veränderungen | -22,5 | -19,9 | 0,0 | 16,4 | -22,5 | -3,5 | 1,7 | 1,7 | -20,8 | -1,8 |
| Veränderung Überdotierung Planvermögen | - | - | 0,0 | -23,4 | 0,0 | -23,4 | - | - | 0,0 | -23,4 |
| Klassifizierung als Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten | -4,4 | 0,0 | 0,9 | 0,0 | -3,5 | 0,0 | - | - | -3,5 | 0,0 |
| Stand zum 31.12. | 448,0 | 455,4 | -360,7 | -341,8 | 87,3 | 113,5 | -13,1 | -13,9 | 74,2 | 99,6 |

Die laufenden und die nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwendungen wurden im Personalaufwand als Aufwendungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen erfasst (vgl. Ziffer (21)). Auf die fortzuführenden

Geschäftsbereiche entfielen laufende und nachzuverrechnende Dienstzeitaufwendungen von € 2,5 Mio. (Vj.: € 2,2 Mio.) und auf die aufgegebenen Geschäftsbereiche € –0,4 Mio. (Vj.: € 0,4 Mio.). Die Nettozinsaufwendungen sind im Finanzergebnis enthalten (vgl. Ziffer (25)) und entfallen mit € 2,9 Mio. (Vj.: € 0,5 Mio.) auf die fortzuführenden Geschäftsbereiche sowie mit € 0,1 Mio. (Vj.: € 0,1 Mio.) auf die aufgegebenen Geschäftsbereiche. Die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste wurden im sonstigen Ergebnis der Konzern-Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen (vgl. Ziffer (27)).

Zum 31. Dezember 2024 betrug die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtungen 11,0 Jahre (Vj.: 11,5 Jahre).

Das Planvermögen belief sich zum 31. Dezember 2024 auf insgesamt € 360,7 Mio. (Vj.: € 341,8 Mio.).

Das Planvermögen setzte sich wie folgt zusammen:

| Mio. € | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|--------------|--------------|
| Anleihen | 122,4 | 88,7 |
| Rentenfonds | 15,7 | 54,3 |
| Aktien | 2,9 | 26,8 |
| Finanzmittel und Geldmarktinstrumente | 69,1 | 17,4 |
| Sonstiges | 0,0 | 4,5 |
| Planvermögenswerte, für die Marktpreisnotierungen existieren | 210,1 | 191,5 |
| Immobilien | 150,3 | 150,0 |
| Sonstiges | 0,3 | 0,4 |
| Planvermögenswerte, für die keine Marktpreisnotierungen existieren | 150,6 | 150,4 |
| Planvermögen | 360,7 | 341,8 |

Die Immobilien betrafen vollständig das selbstgenutzte Axel-Springer-Hochhaus am Standort Berlin.

Für das Geschäftsjahr 2025 rechnen wir mit keinen wesentlichen Arbeitgeberbeiträgen zum Planvermögen.

Der Axel Springer SE stehen im Zusammenhang mit einer 2005 erfolgten Ausgliederung von Tiefdruckaktivitäten Erstattungsansprüche aus Pensionsverpflichtungen bzw. der in diesem Zusammenhang entstehenden Pensionsaufwendungen zu. Der Ausweis der Erstattungsansprüche erfolgte als sonstiger finanzieller Vermögenswert (vgl. Ziffer (8)), während in der Gewinn- und Verlustrechnung die Erträge aus der Erstattung mit den korrespondierenden Pensionsaufwendungen saldiert wurden. Aufgrund bestehender vertraglicher Vereinbarungen gehen wir nicht von einem kurzfristigen Ausgleich der Erstattungsansprüche und der zugrundeliegenden Pensionsverpflichtungen in voller Höhe aus; der Ausweis des Vermögenswerts sowie der entsprechenden Pensionsverpflichtungen erfolgt daher in Höhe von € 11,6 Mio. (Vj.: € 12,3 Mio.) als langfristig und in Höhe von € 1,5 Mio. (Vj.: € 1,6 Mio.) als kurzfristig.

Ein Anstieg bzw. Rückgang der wesentlichen versicherungsmathematischen Annahmen hätte auf den Barwert der gesamten Pensionsverpflichtungen zum Bilanzstichtag folgende prozentuale Auswirkungen:

| | Erhöhung um 25 Basispunkte | | Senkung um 25 Basispunkte | |
|---------------|-------------------------------|-------|------------------------------|-------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Rechnungszins | –2,6% | –2,6% | 2,7% | 2,8% |
| Rententrend | 1,9% | 1,9% | –1,9% | –1,9% |

Eine um durchschnittlich ein Jahr verlängerte Lebenserwartung der Versorgungsberechtigten zum 31. Dezember 2024 hätte zu einem Anstieg der Pensionsverpflichtungen um 4,0% (Vj.: 4,0%) geführt. Den Sensitivitätsberechnungen liegt die durchschnittliche Laufzeit der zum Bilanzstichtag ermittelten Versorgungsverpflichtungen zugrunde. Die Berechnungen wurden für die wesentlichen versicherungsmathematischen Parameter

isoliert vorgenommen. Da den Sensitivitätsanalysen die durchschnittliche Duration der erwarteten Versorgungsverpflichtungen zugrunde liegt und folglich die erwarteten Auszahlungszeitpunkte unberücksichtigt bleiben, führen sie nur zu näherungsweisen Informationen bzw. Tendenzaussagen.

(13) Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen setzten sich wie folgt zusammen:

| Mio. € | Stand 01.01.2024 | Inan- spruch- nahme | Auflö- sung | Zufüh- rung | Andere Verän- derungen | Klassifi- zierung als zur Veräuße- rung gehalten | Stand 31.12.2024 | davon kurz- fristig | davon lang- fristig |
|---|---------------------|---------------------------|----------------|----------------|------------------------------|---|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Strukturmaßnahmen | 96,2 | -66,8 | -2,4 | 126,0 | -1,3 | -20,8 | 130,9 | 86,5 | 44,4 |
| Sonstige Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitenden | 141,2 | -61,6 | -12,7 | 101,0 | 2,1 | -50,8 | 119,1 | 109,5 | 9,6 |
| Altersteilzeit | 34,9 | -12,9 | -0,2 | 7,8 | 1,9 | -0,1 | 31,5 | 11,8 | 19,7 |
| Sonstige Steuern | 9,5 | -1,0 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | -0,2 | 9,0 | 9,0 | 0,0 |
| Rabatte und Boni | 9,5 | -8,9 | -0,3 | 9,4 | -0,3 | -0,9 | 8,6 | 8,6 | 0,0 |
| Remission | 5,5 | -5,1 | -0,3 | 6,1 | -0,2 | 0,0 | 6,0 | 6,0 | 0,0 |
| Rückbauverpflichtungen | 4,3 | -0,5 | -0,1 | 0,5 | 0,0 | -1,5 | 2,8 | 1,5 | 1,3 |
| Prozesskosten | 2,1 | -0,3 | -0,2 | 2,1 | 0,1 | -1,9 | 1,9 | 1,9 | 0,0 |
| Übrige | 21,3 | -8,3 | -4,4 | 9,1 | -0,4 | -2,0 | 15,2 | 12,5 | 2,8 |
| Sonstige Rückstellungen | 324,6 | -165,5 | -20,6 | 262,7 | 2,0 | -78,1 | 325,1 | 247,4 | 77,7 |

Sonstige Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitenden betrafen insbesondere leistungsabhängige und anteilsbasierte Vergütungen (vgl. Ziffer (11)). Die Zuführungen und Auflösungen des Berichtsjahres entfielen im Wesentlichen auf anteilsbasierte Vergütungsprogramme (vgl. Ziffer (11)). Übrige Rückstellungen entfielen unter anderem auf die Aufsichtsratsvergütung (vgl. Ziffer (33)) sowie auf Aufbewahrungs- und Archivierungskosten.

Die anderen Veränderungen resultierten im Wesentlichen aus der erstmaligen Einbeziehung von erworbenen Unternehmen sowie der Entkonsolidierung von veräußerten Unternehmen (vgl. Ziffer (2c)), aus der Währungsrechnung sowie aus der Aufzinsung.

(14) Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten umfassten Schuldscheindarlehen in Höhe von € 457,3 Mio. (Vj.: € 793,7 Mio.), andere Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von € 1.981,5 Mio. (Vj.: € 1.688,8 Mio.) sowie Leasingverbindlichkeiten in Höhe von € 393,1 Mio. (Vj.: € 507,0 Mio.).

Die Schuldscheindarlehen (Nominalbeträge) waren zum Bilanzstichtag durch die folgenden Inanspruchnahmen, Zinssätze und Fälligkeiten gekennzeichnet:

| 2024 Mio. € | 2023 Mio. € | Zinssatz in % | Fälligkeit |
|----------------|----------------|-------------------------|---------------|
| 150,0 | 150,0 | 6-Monats-EURIBOR + 1,35 | Dezember 2026 |
| 91,5 | 91,5 | 4,81 | Februar 2026 |
| 75,0 | 75,0 | 4,81 | Februar 2028 |
| 38,5 | 0,0 | 4,49 | Juni 2027 |
| 38,0 | 38,0 | 6-Monats-EURIBOR + 1,70 | Februar 2028 |
| 27,0 | 27,0 | 6-Monats-EURIBOR + 1,50 | Februar 2026 |
| 15,0 | 15,0 | 4,79 | Februar 2027 |
| 13,5 | 13,5 | 6-Monats-EURIBOR + 1,60 | Februar 2027 |
| 9,0 | 0,0 | 4,50 | Juni 2029 |
| 0,0 | 322,0 | 1,14 | Mai 2024 |
| 0,0 | 62,5 | 6-Monats-EURIBOR + 0,70 | Mai 2024 |

Im Juni 2024 wurden neue Schuldscheindarlehen in Höhe von € 150,0 Mio. emittiert. Im Dezember 2024 wurde ein Teilbetrag dieser Schuldscheindarlehen in Höhe von € 102,5 Mio. vorzeitig getilgt. Die verbleibenden Tranchen der neuen Schuldscheindarlehen werden fest verzinst und laufen über drei und fünf Jahre.

Die anderen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Nominalbeträge) betrafen nahezu ausschließlich die Inanspruchnahme der Kreditlinien sowie Laufzeitdarlehen der Axel Springer SE, die durch die folgenden Inanspruchnahmen, Zinssätze und Fälligkeiten gekennzeichnet waren:

| 2024 Mio. € | 2023 Mio. € | Zinssatz in % | Fälligkeit |
|----------------|----------------|--------------------------------------|------------|
| 690,0 | 405,0 | 1-Monats-EURIBOR + 1,20 (Vj.: +1,10) | Juli 2028 |
| 500,0 | 500,0 | 3-Monats-EURIBOR + 1,20 | Juli 2026 |
| 385,0 | 385,0 | 3-Monats-EURIBOR + 1,65 | Juli 2027 |
| 166,0 | 152,5 | 3,80 (Vj.: 4,80) | Juli 2028 |
| 110,0 | 0,0 | 1-Monats-EURIBOR + 1,03 | Juli 2028 |
| 100,0 | 0,0 | €STR + 0,90 | Juli 2028 |
| 27,0 | 120,0 | €STR + 0,99 | Juli 2028 |
| 0,0 | 100,0 | 3-Monats-EURIBOR + 1,10 | Juli 2028 |
| 0,0 | 25,0 | 3-Monats-EURIBOR + 1,05 | Juli 2024 |

Die Kreditlinien mit einer Laufzeit bis Juli 2028 waren zum Bilanzstichtag in Höhe von € 1.093,0 Mio. (Vj.: € 777,5 Mio.) ausgeschöpft. Der nicht in Anspruch genommene Teil der langfristigen Kreditlinien belief sich auf € 407,0 Mio. (Vj.: € 722,5 Mio.). Die übrigen Laufzeitdarlehen sind im Juli 2027 (€ 385,0 Mio.) und Juli 2026 (€ 500,0 Mio.) fällig.

Das Commercial Paper Programm (vgl. Ziffer (29)) wurde im Berichtsjahr durchschnittlich in Höhe von ca. € 351 Mio. (Vj.: ca. € 303 Mio.) mit einer durchschnittlichen Verzinsung von 4,65 % (Vj.: 4,05 %) genutzt. Wie im Vorjahr erfolgte keine Inanspruchnahme zum Bilanzstichtag.

(15) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten gliederten sich wie folgt:

| Mio. € | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|--------------|--------------|
| Bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstige Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile | 221,0 | 221,9 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Schuldscheindarlehen | 22,1 | 24,3 |
| Kreditorische Debitoren | 14,7 | 20,1 |
| Verbindlichkeiten aus Darlehen | 3,0 | 3,8 |
| Verbindlichkeiten aus Derivaten | 0,0 | 7,6 |
| Übrige | 5,7 | 26,7 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 266,5 | 304,4 |
| <i>davon kurzfristig</i> | 140,4 | 73,3 |
| <i>davon langfristig</i> | 126,0 | 231,1 |
| Vertragsverbindlichkeiten | 140,2 | 327,8 |
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 45,6 | 86,7 |
| Passivische Abgrenzungen | 17,1 | 29,1 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitenden | 15,1 | 37,9 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Sozialversicherungsträgern | 5,8 | 12,7 |
| Investitionszuschüsse | 4,5 | 5,8 |
| Übrige | 24,2 | 28,4 |
| Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten | 252,6 | 528,3 |
| <i>davon kurzfristig</i> | 227,9 | 501,7 |
| <i>davon langfristig</i> | 24,7 | 26,6 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 519,1 | 832,7 |
| <i>davon kurzfristig</i> | 368,3 | 575,0 |
| <i>davon langfristig</i> | 150,7 | 257,7 |

Zur Entwicklung der bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstigen Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile vgl. Ziffer (30). Die Vertragsverbindlichkeiten betrafen im Wesentlichen Kundenvorauszahlungen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitenden betrafen ausstehende Lohn- und Gehaltszahlungen, Tantieme- und Abfindungsansprüche. Die passivischen Abgrenzungen beinhalteten im Wesentlichen Verpflichtungen aus noch nicht genommenen Urlaubstagen.

(16) Analyse der Fälligkeit finanzieller Verbindlichkeiten

Nachfolgend sind die vertraglich vereinbarten (undiskontierten) Mittelabflüsse im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten dargestellt:

| Mio. € | Buchwert 31.12.2024 | Undiskontierte Mittelabflüsse | | |
|---|------------------------|-------------------------------|------------------|----------|
| | | 2025 | 2026 bis 2029 | 2030 ff. |
| Finanzverbindlichkeiten | 2.831,8 | 169,1 | 2.772,7 | 229,8 |
| <i>davon aus Leasingverbindlichkeiten</i> | 393,1 | 61,1 | 167,8 | 229,8 |
| Sonstige nicht-derivative finanzielle Verbindlichkeiten | 644,9 | 637,5 | 4,9 | 2,5 |
| Bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstige Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile | 221,0 | 102,0 | 131,8 | 0,0 |

| Mio. € | Buchwert 31.12.2023 | Undiskontierte Mittelabflüsse | | |
|---|------------------------|-------------------------------|------------------|----------|
| | | 2024 | 2025 bis 2028 | 2029 ff. |
| Finanzverbindlichkeiten inkl. Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung | 2.997,0 | 589,3 | 2.568,0 | 263,3 |
| <i>davon aus Leasingverbindlichkeiten</i> | 507,0 | 76,9 | 244,6 | 263,3 |
| Sonstige nicht-derivative finanzielle Verbindlichkeiten | 777,4 | 768,8 | 6,4 | 2,3 |
| Bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstige Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile | 221,9 | 4,5 | 234,1 | 6,3 |

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung**(17) Umsatzerlöse**

Aufgrund der geplanten Realteilung wurden die operativen Geschäftsbereiche Stepstone Group und AVIV Group als aufgegebenen Geschäftsbereiche klassifiziert (vgl. Ziffer (2d)). Die fortzuführenden Geschäftsbereiche umfassen die operativen Geschäftsbereiche News Media Germany, News Media US und Other Business Units. Hinzu kommt der Bereich Holding.

Der Geschäftsbereich **News Media Germany** umfasst das journalistische Angebot von Axel Springer in Deutschland und beinhaltet im Wesentlichen die BILD- und die WELT-Gruppe mit ihren jeweiligen Digital-, TV- und Printangeboten. Die Auto-, Computer- und Sportmedien der BILD-Markenfamilie bilden ein Zeitschriften-Portfolio rund um die Kernmarken AUTO BILD, COMPUTER BILD und SPORT BILD. Zudem ist der im Vorjahr erworbene Vermarkter für digitale Werbekampagnen ScreenOnDemand enthalten. Der Geschäftsbereich News Media Germany erzielt im Wesentlichen Werbe- und Vertriebs Erlöse sowie Erlöse aus der Inhalteverwertung mit Dritten, beispielsweise Social Media Plattformen. Die Werbeerlöse resultieren aus der Vermarktung der Reichweiten der Online- und Printmedien. Die Vertriebs Erlöse werden durch zahlende Leserinnen und Leser aus Abonnements für Print- und Digitalprodukte und dem Einzelverkauf von Printausgaben und digitalen Zugängen realisiert.

Der Geschäftsbereich **News Media US** umfasst das journalistische Angebot von Axel Springer in den USA. Hierzu zählen Business Insider, einem digitalen Angebot für Wirtschafts-, Börsen- und Finanznachrichten, eMarketer, einem Anbieter von kostenpflichtigen Analysen, Studien und digitalen Marktdaten für Unternehmen und Institutionen, Morning Brew, einem auf Wirtschaftsnachrichten fokussierten Newsletter-Anbieter, und POLITICO, einem Angebot für politische Nachrichten. POLITICO beinhaltet neben dem US-Geschäft auch die europäischen Aktivitäten von POLITICO EU. Der Geschäftsbereich News Media US erzielt im Wesentlichen Werbe- und Vertriebs Erlöse. Die Werbeerlöse resultieren aus der Reichweitenvermarktung der Online-Angebote. Die Vertriebs Erlöse ergeben sich aus Abonnements für digitale Inhalte.

Zu dem Geschäftsbereich **Other Business Units** zählen insbesondere die Awin Group, die Idealo Group, die Grupa Ringier Axel Springer Polska, die Bonial Group und die zur Veräußerung gehaltene Finanzen.net Group (vgl. Ziffer (9)). Die Awin Group betreibt ein weltweites Affiliate-Marketing-Netzwerk. Erlöse werden überwiegend durch die Vermittlung von Werbung als erfolgsabhängige oder feste Provision generiert. Die Idealo Group erzielt vorrangig click- und transaktionsbasierte Werbeerlöse durch Generierung von Reichweite bei Online-Händlern. Zur Grupa Ringier Axel Springer Polska gehören neben News- und Entertainmentportalen wie Onet auch das Rubrikenangebot Gratka.pl, das Immobilienkleinanzeigenangebot Morizon.pl sowie das IT-Stellenanzeigenportal No Fluff Jobs. Es werden im Wesentlichen Werbeerlöse aus der Vermarktung der Reichweiten der Online- und Printmedien und Vertriebs Erlöse aus Print- und Digitalprodukten erzielt. Die in Deutschland und Frankreich tätige Bonial Group ist ein Drive-to-Store Marketingpartner und liefert digitalisierte Werbeprospekte des Einzelhandels und erzielt hieraus Werbeerlöse. Die Finanzen.net Group ist insbesondere Betreiberin des Börsenportals finanzen.net sowie des Neobrokers finanzen.net zero und generiert vor allem Provisions- und Werbeerlöse. Im November 2024 wurde die Veräußerung der Finanzen.net Group vertraglich vereinbart (vgl. Ziffer (9)). Der Vollzug der Transaktion erfolgte Ende Januar 2025.

Im Bereich **Holding** werden übergeordnete Konzerndienstleistungen sowie Holdingfunktionen ausgewiesen. Die Dienstleistungen werden von den konzerninternen Kunden zu marktüblichen Preisen bezogen.

Die Umsatzerlöse wurden sowohl in der Berichtsperiode als auch im Vorjahr nahezu ausschließlich aus Verträgen mit Kunden erzielt und setzten sich wie folgt zusammen:

| Mio. € | News Media Germany | News Media US | Other Business Units | Holding | Erlöse mit anderen Geschäftsbereichen | 2024 |
|---------------------|--------------------|---------------|----------------------|------------|---------------------------------------|----------------|
| Werbeerlöse | 345,6 | 251,3 | 687,0 | 0,0 | -4,0 | 1.279,8 |
| Vertriebs Erlöse | 357,7 | 199,2 | 46,1 | 0,0 | -0,2 | 602,9 |
| Übrige Erlöse | 258,3 | 47,3 | 219,3 | 6,0 | -16,0 | 514,9 |
| Umsatzerlöse | 961,6 | 497,7 | 952,4 | 6,1 | -20,2 | 2.397,6 |

| Mio. € | News Media Germany | News Media US | Other Business Units | Holding | Erlöse mit anderen Geschäftsbereichen | 2023 |
|---------------------|--------------------|---------------|----------------------|------------|---------------------------------------|----------------|
| Werbeerlöse | 354,2 | 269,9 | 635,3 | 0,1 | -4,7 | 1.254,7 |
| Vertriebs Erlöse | 373,3 | 191,0 | 31,8 | 0,0 | -0,1 | 596,0 |
| Übrige Erlöse | 250,5 | 30,3 | 169,8 | 3,1 | -20,9 | 432,7 |
| Umsatzerlöse | 977,9 | 491,2 | 836,8 | 3,3 | -25,8 | 2.283,4 |

Die übrigen Erlöse von News Media Germany betrafen im Großteil Erlöse aus der digitalen Vermarktung, Erlöse aus dem Verkauf von redaktionellen Inhalten sowie Produktionserlöse TV. Die übrigen Erlöse des Geschäftsbereichs Other Business Units betrafen im Wesentlichen Provisions- und Beratungserlöse.

Die zum 31. Dezember 2023 erfassten Vertragsverbindlichkeiten in Höhe von € 324,2 Mio. (Vj.: € 343,2 Mio.) führten im Berichtsjahr in Höhe von € 318,2 Mio. (Vj.: € 338,1 Mio.) zu Umsatzerlösen. Davon entfielen Umsatzerlöse in Höhe von € 193,2 Mio. (Vj.: € 208,8 Mio.) auf aufgegebenen Geschäftsbereiche (vgl. Ziffer (2d)).

In den übrigen Erlösen waren Erträge aus Operating-Leasingverhältnissen in Höhe von € 3,0 Mio. (Vj.: € 3,6 Mio.) enthalten. Davon entfielen im Berichtsjahr € 2,3 Mio. (Vj.: € 3,2 Mio.) auf Erträge aus Unterleasingverträgen.

(18) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge gliederten sich wie folgt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|-------------|--------------|
| Folgebewertung bedingter Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstiger Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile | 18,0 | 61,1 |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen | 10,0 | 38,1 |
| Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen | 3,4 | 3,0 |
| Währungskursgewinne | 3,2 | 1,6 |
| Erträge aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen | 2,8 | 0,8 |
| Erträge aus Abgängen von konsolidierten Tochterunternehmen und Geschäftseinheiten | 0,0 | 1,7 |
| Übrige betriebliche Erträge | 21,2 | 35,6 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 58,6 | 141,9 |

Zu den Erträgen aus der Folgebewertung bedingter Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstiger Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile vgl. Ziffer (30). Die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen resultierten überwiegend aus anteilsbasierten Vergütungsprogrammen (vgl. Ziffer (11)). Die übrigen betrieblichen Erträge des Berichtsjahres enthielten eine Vielzahl betragsmäßig unwesentlicher Sachverhalte.

(19) Bestandveränderung und andere aktivierte Eigenleistungen

Die Bestandveränderung und andere aktivierte Eigenleistungen erhöhten sich im Berichtsjahr auf € 46,8 Mio. (Vj.: € 45,8 Mio.) und standen wie im Vorjahr im Wesentlichen im Zusammenhang mit IT-Entwicklungsprojekten zum Ausbau und zur Erweiterung unserer digitalen Geschäftsmodelle.

(20) Materialaufwand

Der Materialaufwand unterteilte sich wie folgt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren | 59,8 | 81,3 |
| Aufwendungen für bezogene Leistungen | 415,2 | 361,8 |
| Materialaufwand | 475,0 | 443,1 |

Die Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren betrafen in Höhe von € 33,8 Mio. (Vj.: € 46,1 Mio.) Aufwendungen für Papier.

Die Aufwendungen für bezogene Leistungen entfielen wie im Vorjahr überwiegend auf Honorarleistungen sowie sonstige bezogene Leistungen. Die Veränderung der bezogenen Leistungen betrafen im Wesentlichen die Grupa Ringier Axel Springer Polska sowie DYN Media.

(21) Personalaufwand

Der Personalaufwand setzte sich wie folgt zusammen:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| Löhne und Gehälter | 1.068,5 | 1.093,7 |
| Übrige soziale Abgaben | 88,3 | 86,2 |
| Anteilsbasierte Vergütung | 120,1 | 48,3 |
| Aufwendungen aus beitragsorientierten Versorgungsplänen | 42,3 | 44,2 |
| Aufwendungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen | 2,5 | 2,2 |
| Übriger Personalaufwand | 1,0 | 1,2 |
| Personalaufwand | 1.322,8 | 1.275,7 |

Der Rückgang der Löhne und Gehälter war im Wesentlichen auf den Personalabbau insbesondere in den Geschäftsbereichen News Media US und News Media Germany zurückzuführen. Dementgegen standen höhere Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungsprogramme (vgl. Ziffer (11)).

In den fortzuführenden Geschäftsbereichen waren durchschnittlich beschäftigt:

| Anzahl Beschäftigte | 2024 | 2023 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Angestellte | 7.945 | 8.526 |
| Redakteurinnen und Redakteure | 2.974 | 3.147 |
| Gewerbliche Mitarbeitende | 211 | 242 |
| Beschäftigte | 11.130 | 11.915 |

Der Rückgang der Personalzahlen gegenüber dem Vorjahr resultierte insbesondere aus der Reduzierung der Mitarbeitenden im Geschäftsbereich News Media US sowie bedingt durch Restrukturierungsmaßnahmen aus dem Rückgang im Geschäftsbereich News Media Germany.

Zum Personalaufwand sowie der Anzahl der Beschäftigten für den aufgegebenen Geschäftsbereich vgl. Ziffer (2d).

(22) Abschreibungen

Die Abschreibungen teilten sich wie folgt auf:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Außerplanmäßige Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte | 0,3 | 68,1 |
| Planmäßige Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte | 116,6 | 123,9 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte | 4,0 | 2,8 |
| Planmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen | 85,1 | 95,0 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen | 0,0 | 0,1 |
| Abschreibungen | 206,0 | 290,0 |

Die planmäßigen Abschreibungen auf Sachanlagen beinhalteten Abschreibungen auf Leasing-Nutzungsrechte in Höhe von € 44,3 Mio. (Vj.: € 43,9 Mio.) (vgl. Ziffer (5)). Zu den außerplanmäßigen Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte vgl. Ziffer (4).

Vorgenommene Abschreibungen auf Beteiligungen sind Bestandteil des Beteiligungsergebnisses (vgl. Ziffer (24)).

Auf aufgegebenen Geschäftsbereichen entfielen planmäßige Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte in Höhe von € 175,9 Mio. (Vj.: € 162,9 Mio.) und außerplanmäßige Abschreibungen von € 18,5 Mio. (Vj.: € 6,0 Mio.). Auf Sachanlagen entfielen planmäßige Abschreibungen in Höhe von € 29,0 Mio. (Vj.: € 32,8 Mio.) und außerplanmäßige Abschreibungen von € 0,2 Mio. (Vj.: € 0,7 Mio.).

(23) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzten sich wie folgt zusammen:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Aufwendungen für Fremdpersonal | 198,0 | 187,4 |
| Werbekosten | 130,6 | 116,3 |
| Versand- und Portokosten | 57,3 | 61,9 |
| Beratungs-, Prüfungs-, Gerichts- und Anwaltskosten | 42,9 | 35,7 |
| Folgebewertung bedingter Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstiger Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile | 31,4 | 5,8 |
| Instandhaltung und Reparaturen | 30,6 | 31,3 |
| Provisionen und Vergütungen | 25,0 | 25,5 |
| Reisekosten | 21,2 | 19,1 |
| Fortbildung Mitarbeitende | 10,2 | 10,8 |
| Wertberichtigungen auf Forderungen | 8,7 | 9,6 |
| Sonstige Steuern | 6,4 | 7,3 |
| Mietnebenkosten | 5,9 | 5,5 |
| Leasingaufwendungen | 5,4 | 6,3 |
| Leistungen von nahestehenden Personen und Unternehmen | 5,0 | 5,6 |
| Abgaben, Gebühren und Beiträge | 4,4 | 4,2 |
| Verlust aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und sonstigen Vermögenswerten | 4,1 | 6,3 |
| Währungskursverluste | 3,1 | 3,6 |
| Übrige Aufwendungen | 45,4 | 48,0 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 635,6 | 590,4 |

Zu den Aufwendungen aus der Folgebewertung bedingter Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstiger Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile vgl. Ziffer (30). Die übrigen Aufwendungen enthielten Aufwendungen für übrige Versicherungen, Aufwendungen aus Zahlungsverkehr sowie andere betriebliche Aufwendungen.

Die Leasingaufwendungen beinhalteten Aufwendungen für kurzfristige Leasingverhältnisse (€ 4,1 Mio.; Vj.: € 4,7 Mio.), Aufwendungen für Leasingverhältnisse über geringwertige Vermögenswerte (€ 0,9 Mio.; Vj.: € 1,0 Mio.) sowie Aufwendungen aus variablen Leasingzahlungen (€ 0,4 Mio.; Vj.: € 0,5 Mio.).

Für Dienstleistungen der EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft sind folgende Honorare erfasst worden:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|---------------------------|------------|------------|
| Abschlussprüfungen | 3,2 | 2,6 |
| Steuerberatungsleistungen | 0,2 | 0,0 |
| Sonstige Leistungen | 0,6 | 0,2 |
| Gesamthonorar | 4,0 | 2,9 |

Die Honorare für Abschlussprüfungen umfassten im Wesentlichen gesetzliche bzw. freiwillige Prüfungen der Jahresabschlüsse der Axel Springer SE und weiterer deutscher Tochterunternehmen, des

Konzernabschlusses, sowie von IFRS-Teilkonzernabschlüssen von Tochterunternehmen. Die Steuerberatungshonorare des Berichtsjahres resultierten aus Unterstützungsleistungen bei steuerlichen Einzelfragen. Die sonstigen Leistungen betrafen Bewertungsleistungen im Zusammenhang mit der Realteilung (vgl. Ziffer (2d)) sowie Unterstützungsleistungen im Rahmen von Unternehmenstransaktionen.

(24) Beteiligungsergebnis

Das Ergebnis der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen in Höhe von € –8,2 Mio. (Vj.: € 59,5 Mio.) betraf neben dem anteiligen laufenden Ergebnis von nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen (vgl. Ziffer (6a)) im Wesentlichen die außerplanmäßige Abschreibung auf die Beteiligung an der Editions Reworld Axel Springer (ERAS) S.E.N.C. in Höhe von € 4,1 Mio. Im Vorjahr waren Erträge aus der Übergangskonsolidierung von ScreenOnDemand von € 48,4 Mio. und cmmrcl.ly von € 7,1 Mio. (vgl. Ziffer (2c)) enthalten. Darüber hinaus entfielen im Vorjahr Erträge in Höhe von € 8,6 Mio. auf die Veräußerung der Beteiligung an der Ringier Axel Springer Schweiz AG.

Das übrige Beteiligungsergebnis in Höhe von € 13,3 Mio. (Vj.: € –49,7 Mio.) enthielt im Wesentlichen Ergebnisse aus der erfolgswirksamen Bewertung sonstiger Beteiligungen in Höhe von € 7,4 Mio. (Vj.: € –55,1 Mio.). Diese betrafen wie im Vorjahr überwiegend die Beteiligung an Lakestar II LP, sowie im Vorjahr zusätzlich die Beteiligung an Vox Media Holdings, Inc.

(25) Finanzergebnis

Die Finanzerträge setzten sich wie folgt zusammen:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|---|-------------|-------------|
| Zinserträge aus Ausleihungen und Wertpapieren | 3,2 | 2,3 |
| Zinserträge aus Bankguthaben | 1,3 | 0,9 |
| Zinserträge aus Steuern | 0,3 | 0,1 |
| Übrige Zinserträge | 0,8 | 2,9 |
| Zinserträge | 5,5 | 6,1 |
| Sonstige Finanzerträge | 12,8 | 14,1 |
| Finanzerträge | 18,3 | 20,3 |

Die Finanzaufwendungen gliederten sich wie folgt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Schuldscheindarlehen | 118,7 | 80,5 |
| Zinsaufwand aus der Aufzinsung | 9,8 | 1,0 |
| Zinsaufwendungen aus Leasingverhältnissen | 8,3 | 8,3 |
| Nettozinsaufwendungen aus der Pensionsbilanzierung | 2,9 | 0,5 |
| Übrige Zinsaufwendungen | 18,6 | 13,8 |
| Zinsaufwendungen | 158,4 | 104,2 |
| Sonstige Finanzaufwendungen | 20,8 | 9,9 |
| Finanzaufwendungen | 179,2 | 114,1 |

In den Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Schuldscheindarlehen waren Zinsaufwendungen aus Finanzderivaten mit bilanzieller Sicherungsbeziehung in Höhe von € 3,7 Mio. (Vj.: Zinserträge in Höhe von € 4,1 Mio.) enthalten (vgl. Ziffer (32)). Die übrigen Zinsaufwendungen enthielten Zinsaufwendungen für Commercial Paper in Höhe von € 16,5 Mio. (Vj.: € 12,4 Mio.) (vgl. Ziffer (14) und (29)).

Auf finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum Zeitwert bilanziert wurden, entfielen Zinserträge und -aufwendungen in Höhe von € 5,2 Mio. (Vj.: € 3,5 Mio.) bzw. € –141,8 Mio. (Vj.: € –106,6 Mio.).

Die sonstigen Finanzerträge und sonstigen Finanzaufwendungen enthielten Ergebnisse aus der Währungsumrechnung in Höhe von € 11,2 Mio. (Vj.: € 12,5 Mio.) bzw. € – 17,5 Mio. (Vj.: € – 8,7 Mio.).

(26) Ertragsteuern

Die Ertragsteuern gliederten sich wie folgt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Laufende Steuern | 52,3 | 48,0 |
| Latente Steuern | –6,7 | 9,1 |
| Ertragsteuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | 45,6 | 57,1 |
| Ertragsteuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | 73,9 | 86,2 |
| Ertragsteuern gesamt | 119,5 | 143,3 |

Die Veränderung der latenten Steuern ergab sich durch veränderte Bewertungen bei den Rückstellungen und Verbindlichkeiten, die teilweise durch Effekte aus der Wertberichtigung aktiver latenter Steuern ausgeglichen wurden.

Nachfolgend ist die Überleitung des bei Anwendung des Steuersatzes der Axel Springer SE erwarteten Steueraufwands zu den tatsächlich erfassten Ertragsteuern dargestellt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Ergebnis vor Ertragsteuern | –292,1 | –212,3 |
| Steuersatz der Axel Springer SE | 31,0% | 31,0% |
| Erwarteter Steueraufwand | –90,5 | –65,8 |
| Abweichende Steuersätze | 1,7 | 1,2 |
| Steuersatzänderungen | 1,1 | –0,6 |
| Permanente Differenzen | 26,9 | 17,9 |
| Ansatzkorrekturen latenter Steueransprüche und -verbindlichkeiten | 79,8 | 59,5 |
| Laufende Ertragsteuern für Vorjahre | –4,6 | 5,0 |
| Latente Ertragsteuern für Vorjahre | –2,7 | 1,6 |
| Nicht abziehbare Betriebsausgaben | 37,9 | 58,3 |
| Steuerfreie Erträge | –8,1 | –32,6 |
| Gewerbsteuerliche Hinzurechnungen/Kürzungen | 4,7 | 6,4 |
| Sonstige Effekte | –0,6 | 6,2 |
| Ertragsteuern | 45,6 | 57,1 |

Bei in Deutschland ansässigen Unternehmen in der Rechtsform einer Kapitalgesellschaft fällt Körperschaftsteuer in Höhe von 15,0% sowie ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5% der geschuldeten Körperschaftsteuer an. Zusätzlich unterliegen die Gewinne dieser Gesellschaften der Gewerbesteuer, deren Höhe sich in Abhängigkeit von gemeindespezifischen Hebesätzen bestimmt. Die Gewinne der Unternehmen in der Rechtsform der Personengesellschaft unterliegen ausschließlich der Gewerbesteuer. Das Ergebnis wird dem Gesellschafter für Zwecke der Körperschaftsteuer zugerechnet. Der Konzernsteuersatz beträgt unverändert zum Vorjahr 31,0%.

Die Auswirkungen abweichender Steuersätze für Personengesellschaften und für ausländische Ertragsteuern vom Steuersatz der Axel Springer SE sind in der Überleitungsrechnung unter den abweichenden Steuersätzen ausgewiesen. Die permanenten Differenzen ergaben sich im Wesentlichen aus internen Umstrukturierungen sowie bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten (vgl. Ziffer (30)). Die Ansatzkorrekturen latenter Steuern entfielen in Höhe von € 46,2 Mio. (Vj.: € 39,8 Mio.) auf den Nichtansatz von latenten Steuern auf Verlustvorträge sowie in Höhe von 44,9 Mio. (Vj.: € 27,1 Mio.) auf Wertberichtigungen aktiver latenter Steuern. Die nicht abziehbaren

Betriebsausgaben resultierten im Wesentlichen aus der Anwendung der Zinsschranke sowie internen Umstrukturierungen.

Die aktiven und passiven latenten Steuern ergaben sich aus den temporären Differenzen und steuerlichen Verlustvorträgen wie folgt:

| Mio. € | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | Aktive latente Steuern | Passive latente Steuern | Aktive latente Steuern | Passive latente Steuern |
| Immaterielle Vermögenswerte | 8,9 | 155,8 | 22,9 | 376,3 |
| Sachanlagen | 3,5 | 90,9 | 9,0 | 110,5 |
| Finanzanlagen | 0,6 | 1,3 | 0,0 | 1,6 |
| Vorräte | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen und sonstige Vermögenswerte | 33,5 | 3,5 | 68,6 | 8,6 |
| Pensionsrückstellungen | 2,3 | 37,5 | 3,0 | 64,4 |
| Sonstige Rückstellungen | 7,3 | 1,5 | 34,7 | 0,9 |
| Verbindlichkeiten | 112,9 | 7,1 | 142,3 | 7,9 |
| Temporäre Differenzen | 169,0 | 297,6 | 280,5 | 570,2 |
| Verlustvorträge | 42,0 | 0,0 | 43,8 | 0,0 |
| Gesamt | 211,0 | 297,6 | 324,3 | 570,2 |
| Saldierung | -199,6 | -199,6 | -293,7 | -293,7 |
| Bilanzansatz | 11,4 | 98,0 | 30,6 | 276,5 |

Die Minderung der passiven latenten Steuern auf immaterielle Vermögenswerte resultierte im Wesentlichen aus der Klassifizierung als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Schulden (vgl. Ziffer (2d) und Ziffer (9)). Die Minderung der aktiven latenten Steuern auf Forderungen und sonstige Vermögenswerte sowie die Minderung der passiven latenten Steuern auf Pensionsrückstellungen ergab sich aus einem angepassten Ausweis der steuerlichen Werte des Planvermögens. Die Minderung der aktiven latenten Steuern auf sonstige Rückstellungen sowie auf Verbindlichkeiten stand im Wesentlichen im Zusammenhang mit Wertberichtigungen.

Die Entwicklung des Saldos der latenten Steuerpositionen ist nachfolgend dargestellt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|---------------|---------------|
| Aktive latente Steuern zum 1. Januar | 30,6 | 39,8 |
| Passive latente Steuern zum 1. Januar | -276,5 | -239,7 |
| Netto-Steuerposition zum 1. Januar | -245,9 | -199,9 |
| Latente Steuern des Jahres | 8,4 | -2,8 |
| Erfolgsneutrale Veränderung der latenten Steuern | -7,7 | 20,2 |
| Veränderungen aufgrund von Währungsumrechnungen | -6,0 | 1,2 |
| Zugang durch Erstkonsolidierung/Abgang durch Entkonsolidierung | -4,2 | -64,6 |
| Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten | 168,8 | 0,0 |
| Netto-Steuerposition zum 31. Dezember | -86,6 | -245,9 |
| Aktive latente Steuern zum 31. Dezember | 11,4 | 30,6 |
| Passive latente Steuern zum 31. Dezember | -98,0 | -276,5 |

Von den aktiven und passiven latenten Steuern können € 9,0 Mio. (Vj.: € 29,2 Mio.) bzw. € 1,4 Mio. (Vj.: € 9,3 Mio.) kurzfristig realisiert werden.

Der nach IAS 12.82 anzugebende Betrag der aktiven latenten Steuern betrug € 0,0 Mio. (Vj.: € 0,9 Mio.) und kann voraussichtlich planmäßig durch entsprechende Gewinne aus dem laufenden Geschäft realisiert werden.

Latente Steuern in Höhe von insgesamt € 27,8 Mio. (Vj.: € 35,5 Mio.) wurden aufgrund von erfolgsneutral im Eigenkapital bilanzierten Sachverhalten ebenfalls erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

Im Berichtsjahr wurden auf steuerliche Verlustvorträge für körperschaftsteuerliche Zwecke in Höhe von € 345,7 Mio. (Vj.: € 500,2 Mio.), für gewerbsteuerliche Zwecke in Höhe von € 304,1 Mio. (Vj.: € 240,1 Mio.) und auf Zinsvorträge in Höhe von € 73,3 Mio. (Vj.: € 0,0 Mio.) keine aktiven latenten Steuern bilanziert, da für diese Beträge die Generierung eines ausreichenden steuerlichen Einkommens in der näheren Zukunft nicht wahrscheinlich ist. Auf aufgegebenen Geschäftsbereichen entfielen Verlustvorträge für körperschaftsteuerliche Zwecke in Höhe von € 95,3 Mio. und für gewerbsteuerliche Zwecke in Höhe von € 41,7 Mio. (vgl. Ziffer (2d)). Von den nicht aktivierten steuerlichen Verlustvorträgen unterlagen € 0,0 Mio. (Vj.: € 182,2 Mio.) einer zeitlich beschränkten Vortragsfähigkeit von bis zu zehn Jahren. Die Realisierung bisher nicht aktivierter steuerlicher Verlustvorträge führte zu einer Minderung der laufenden Ertragsteuern in Höhe von € 2,7 Mio. (Vj.: € 0,3 Mio.). Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es Korrekturen von aktivierten steuerlichen Verlustvorträgen aufgrund von Betriebsprüfungen bzw. abweichenden Steuerveranlagungen in Höhe von € 1,4 Mio. (Vj.: € –14,4 Mio.). Auf temporäre Differenzen in Höhe von € 251,3 Mio. (Vj.: € 91,6 Mio.) wurden keine aktiven latenten Steuern angesetzt.

Auf den Unterschiedsbetrag zwischen dem in der Konzern-Bilanz erfassten anteiligen Eigenkapital von Tochtergesellschaften und den korrespondierenden steuerbilanziellen Beteiligungsansätzen, z. B. durch Gewinnthesaurierung, sind unter bestimmten Voraussetzungen latente Steuern zu bilanzieren. Auf Unterschiedsbeträge in Höhe von € 6,0 Mio. (Vj.: € 104,3 Mio.) wurden passive latente Steuern nicht angesetzt, da eine Realisierung aus heutiger Sicht nicht geplant ist. Bei Veräußerung oder Ausschüttung würden der Veräußerungsgewinn bzw. die Dividende zu 5,0 % der Besteuerung in Deutschland unterliegen; ggf. würden zusätzlich ausländische Quellensteuern anfallen.

Axel Springer fällt in den Geltungsbereich der Regelungen zur globalen Mindestbesteuerung (Pillar 2). Es wurde ein Prozess zur Ermittlung entsprechender Rückstellungen implementiert. Für 2024 ergaben sich keine Auswirkungen auf die fortzuführenden Geschäftsbereiche sowie keine wesentlichen Auswirkungen auf die aufgegebenen Geschäftsbereiche.

Erläuterungen zur Konzern-Gesamtergebnisrechnung

(27) Sonstiges Ergebnis

Das sonstige Ergebnis setzte sich wie folgt zusammen:

| Mio. € | 2024 | | | 2023 | | |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | Vor Steuern | Steuer-effekt | Netto | Vor Steuern | Steuer-effekt | Netto |
| Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Plänen | 6,2 | –7,5 | –1,3 | –69,4 | 18,1 | –51,3 |
| Veränderungen aus der Währungsumrechnung | 142,2 | 0,0 | 142,2 | –52,3 | 0,0 | –52,3 |
| Veränderungen der Zeitwerte von Derivaten zur Absicherung von Cashflows | 4,6 | –0,3 | 4,3 | –11,8 | 2,5 | –9,3 |
| Sonstiges Ergebnis der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –0,1 | 0,0 | –0,1 |
| Sonstiges Ergebnis | 153,0 | –7,7 | 145,3 | –133,6 | 20,6 | –113,0 |

Das sonstige Ergebnis der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen entfällt wie im Vorjahr ausschließlich auf Posten, die zukünftig nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden.

Das sonstige Ergebnis nach Steuern entfällt auf aufgegebenen Geschäftsbereichen in Höhe von € 38,5 Mio. (Vj.: € –19,1 Mio.) (vgl. Ziffer (2d)).

Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung

(28) Sonstige Angaben

Der Finanzmittelfonds umfasste kurzfristig abrufbare Guthaben bei Kreditinstituten, Bargeldbestände, Scheckbestände sowie kurzfristige, hochliquide Finanzinvestitionen mit ursprünglichen Laufzeiten von bis zu drei Monaten, die jederzeit in liquide Mittel umgewandelt werden konnten und einem unwesentlichen Wertänderungsrisiko unterlagen. Sofern kurzfristige Finanzmittelanlagen diese Voraussetzungen nicht erfüllten, wurden diese unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen (vgl. Ziffer (8)).

Zugänge von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen in Höhe von € 2,8 Mio. (Vj.: € 1,5 Mio.) waren noch nicht zahlungswirksam.

Die gesamten Leasingzahlungen beliefen sich auf € 90,8 Mio. (Vj.: € 96,8 Mio.).

Nachfolgend sind die Anschaffungskosten, Auszahlungen sowie übernommenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Rahmen von Unternehmenserwerben dargestellt (zu den wesentlichen Unternehmenserwerben vgl. Ziffer (2c)):

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|-------------|--------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | 33,9 | 242,0 |
| Sachanlagen | 0,3 | 6,3 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 0,9 | 32,1 |
| Übrige Vermögenswerte | 0,1 | 8,6 |
| Aktive latente Steuern | 0,0 | 2,2 |
| Finanzmittel | 3,0 | 47,5 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -0,4 | -26,1 |
| Finanzverbindlichkeiten | -0,7 | -5,7 |
| Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten | -3,7 | -28,8 |
| Passive latente Steuern | -4,1 | -66,7 |
| Nettoreinvermögen | 29,4 | 211,4 |
| Anschaffungskosten | 25,8 | 599,0 |
| <i>davon gezahlt</i> | 25,8 | 343,3 |

Der in der Kapitalflussrechnung ausgewiesene Cashflow aus dem Erwerb von Anteilen an konsolidierten Tochterunternehmen und Geschäftseinheiten abzüglich übernommener Zahlungsmittel betraf im Berichtsjahr insbesondere den Erwerb von Nutzungsdauer.com (vgl. Ziffer (2c)) und enthielt neben den oben ausgewiesenen Barauszahlungen und übernommenen Finanzmitteln auch Auszahlungen für Unternehmenserwerbe aus Vorjahren, insbesondere Auszahlungen aus Kaufpreiseinhalten sowie bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten von insgesamt € 5,7 Mio. (vgl. Ziffer (30)).

Nachfolgend sind die Verkaufserlöse, Einzahlungen sowie abgegangenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Rahmen von Beteiligungstransaktionen mit Beherrschungsverlust dargestellt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|------------|-------------|
| Geschäfts- oder Firmenwert | 0,0 | 1,2 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 2,8 | 1,1 |
| Sach- und Finanzanlagen | 0,2 | 2,4 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 3,2 | 8,5 |
| Übrige Vermögenswerte und aktive latente Steuern | 1,5 | 7,2 |
| Finanzmittel | 3,4 | 8,6 |
| Finanzverbindlichkeiten | 0,0 | -2,2 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -1,1 | -5,8 |
| Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten | -3,5 | -9,4 |
| Passive latente Steuern | -0,4 | -1,0 |
| Abgang Nettoeinvmögen | 6,0 | 10,5 |
| Verkaufserlöse | 0,0 | 8,8 |
| <i>davon eingezahlt</i> | <i>0,0</i> | <i>7,6</i> |

Der Ausweis der Zahlungsmittelzu- bzw. abflüsse aus Desinvestitionen erfolgte in der Kapitalflussrechnung in den Einzahlungen aus Abgängen von konsolidierten Tochterunternehmen und Geschäftseinheiten abzüglich abgegebener Zahlungsmittel. Diese enthielten darüber hinaus auch Einzahlungen aus Unternehmensveräußerungen aus Vorjahren.

Die bilanzielle Veränderung der kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten resultierte nahezu ausschließlich aus den im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesenen zahlungswirksamen Aufnahmen und Tilgungen. Die Veränderung der Leasingverbindlichkeiten betraf neben den Tilgungsbeträgen und Zinszahlungen (vgl. Ziffer (25)) auch zahlungsunwirksame Veränderungen der Leasingverbindlichkeiten aus Zu- und Abgängen sowie aus der Klassifizierung als Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten (vgl. Ziffer (2d) und Ziffer (9)).

Sonstige Angaben

(29) Kapitalsteuerung

Die Axel Springer SE unterliegt über die aktienrechtlichen Bestimmungen hinaus keinen weitergehenden satzungsmäßigen oder vertraglichen Verpflichtungen zum Kapitalerhalt. Die im Rahmen der Unternehmenssteuerung von uns verwendeten Finanzkennzahlen sind überwiegend erfolgsorientiert. Ziele, Methoden und Prozesse unseres Kapitalmanagements sind den erfolgsorientierten Finanzkennzahlen untergeordnet.

Sowohl für allgemeine Gesellschaftszwecke als auch zur Finanzierung von Akquisitionen können wir die Finanzmittel aus Schuldscheindarlehen (€ 457,5 Mio.) und aus bestehenden Laufzeitdarlehen (€ 385,0 Mio.) einsetzen sowie unsere langfristigen Kreditlinien (€ 1.500,0 Mio.) in Anspruch nehmen. Zudem besteht seit dem Geschäftsjahr 2021 ausschließlich zur Akquisitionsfinanzierung ein weiteres Laufzeitdarlehen (€ 500,0 Mio.). Zur zinsoptimierten Deckung kurzfristigen Kapitalbedarfs können wir zudem bestimmte Formen kurzfristiger Inhaberschuldverschreibungen (Commercial Paper) mit einem maximalen Volumen von € 750,0 Mio. emittieren. Für weitere Ausführungen zu den Finanzverbindlichkeiten vgl. Ziffer (14).

Die Laufzeiten der langfristigen Kreditlinien waren zum 31. Dezember 2024 unverändert zum Vorjahr. Aus den Kreditlinien stehen uns wie im Vorjahr Finanzmittel in Höhe von bis zu € 1.500,0 Mio. zur Verfügung, deren Inanspruchnahmen im Juli 2028 zur Rückzahlung fällig werden. Laufzeitdarlehen in Höhe von € 25,0 Mio. wurden im Juli 2024 getilgt. Die übrigen Laufzeitdarlehen sind im Juli 2026 (€ 500,0 Mio.) und Juli 2027 (€ 385,0 Mio.) fällig. Die Inanspruchnahmen der Kreditlinien und des Laufzeitdarlehens sind an die Einhaltung von Kreditbedingungen geknüpft. Sämtliche Kreditbedingungen sind bisher von uns eingehalten worden.

Zudem bestanden zum 31. Dezember 2024 Schuldscheindarlehen in Höhe von insgesamt € 457,5 Mio. mit Fälligkeiten bis Februar 2026 (€ 118,5 Mio.), Dezember 2026 (€ 150,0 Mio.), Februar 2027 (€ 28,5 Mio.), Juni 2027 (€ 38,5 Mio.), Februar 2028 (€ 113,0 Mio.) und Juni 2029 (€ 9,0 Mio.). Im Mai 2024 wurden Schuldscheindarlehen in Höhe von € 384,5 Mio. zur Rückzahlung fällig. Zur Refinanzierung wurden im Juni 2024 Schuldscheindarlehen in Höhe von € 150,0 Mio. neu abgeschlossen und in Höhe von € 102,5 Mio. im Dezember 2024 vorzeitig zurückgezahlt.

Das Commercial Paper Programm wurde zum Bilanzstichtag nicht in Anspruch genommen. Eine Inanspruchnahme erfolgte lediglich unterjährig (vgl. Ziffer (14)).

Zur Aufrechterhaltung und Anpassung der Kapitalstruktur kann die Gesellschaft Anpassungen der Dividendenzahlungen an die Anteilseigner vornehmen oder eigene Aktien bis zur Höhe von 10,0% des satzungsgemäßen Grundkapitals erwerben. Eigene Aktien können u.a. zur Akquisitionsförderung verwendet oder eingezogen werden. Zum Bilanzstichtag und zum Vorjahresstichtag hielten wir keine eigenen Aktien.

(30) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Nachfolgend sind die Buchwerte der Bilanzposten zum 31. Dezember 2024, die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten enthalten, den Bewertungskategorien nach IFRS 9 zugeordnet (vgl. Ziffer (3f)):

| Mio. € | Buchwert 31.12.2024 | Bewertungskategorien gemäß IFRS 9 | | Übrige* |
|---|------------------------|---|-------------------------------------|---------|
| | | Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert | Zu fortgeführten Anschaffungskosten | |
| AKTIVA | | | | |
| Beteiligungen | 144,9 | 144,9 | | |
| Ausleihungen | 37,9 | 0,3 | 37,6 | |
| Sonstige Finanzanlagen | 182,8 | 145,3 | 37,6 | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 801,0 | | 801,0 | |
| Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen | 13,4 | | 13,4 | |
| Sonstige Vermögenswerte | 101,2 | | 35,6 | 65,6 |
| Finanzmittel | 163,9 | | 163,9 | |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | 275,5 | 3,9 | 271,6 | |
| PASSIVA | | | | |
| Finanzverbindlichkeiten | 2.831,8 | | 2.438,8 | 393,1 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 593,7 | | 593,7 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | 116,8 | | 5,7 | 111,1 |
| Bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstige Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile | 221,0 | 221,0 | | |
| Übrige sonstige Verbindlichkeiten | 298,0 | | 45,4 | 252,6 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 519,1 | 221,0 | 45,4 | 252,6 |
| Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten | 158,9 | 41,3 | 117,6 | |

* Keine Bewertungskategorie gemäß IFRS 9 sowie nicht finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Eine freiwillige Designation finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zur erfolgswirksamen Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgte nicht.

Die zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte betrafen im Wesentlichen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von € 190,0 Mio. sowie Finanzmittel in Höhe von € 67,6 Mio. Die Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten enthielten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von € 95,7 Mio. sowie bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten aus Unternehmenserwerben und sonstige Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile in Höhe von € 41,3 Mio. Vgl. hierzu Ziffer (2d) und Ziffer (9).

Nachfolgend sind die Buchwerte der Bilanzposten zum 31. Dezember 2023, die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten enthalten, den Bewertungskategorien nach IFRS 9 zugeordnet:

| Mio. € | Buchwert 31.12.2023 | Bewertungskategorien gemäß IFRS 9 | | Übrige* |
|---|------------------------|---|-------------------------------------|---------|
| | | Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert | Zu fortgeführten Anschaffungskosten | |
| AKTIVA | | | | |
| Beteiligungen | 142,7 | 142,7 | | |
| Ausleihungen | 37,2 | 2,7 | 34,5 | |
| Sonstige Finanzanlagen | 179,9 | 145,4 | 34,5 | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 1.041,8 | | 1.041,8 | |
| Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen | 0,7 | | 0,7 | |
| Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung (positiver Zeitwert) | 2,6 | | | 2,6 |
| Übrige sonstige Vermögenswerte | 173,0 | | 62,7 | 110,3 |
| Sonstige Vermögenswerte | 175,6 | | 62,7 | 112,9 |
| Finanzmittel | 233,9 | | 233,9 | |
| PASSIVA | | | | |
| Finanzverbindlichkeiten | 2.989,4 | | 2.482,4 | 507,0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 694,7 | | 694,7 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | 41,6 | | 7,9 | 33,7 |
| Bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstige Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile | 221,9 | 221,9 | | |
| Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung (negativer Zeitwert) | 7,6 | | | 7,6 |
| Übrige sonstige Verbindlichkeiten | 603,2 | | 74,9 | 528,3 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 832,7 | 221,9 | 74,9 | 535,9 |

* Keine Bewertungskategorie gemäß IFRS 9, Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung sowie nicht finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Nachfolgend ist die für alle nicht zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendete Stufe der Bewertungshierarchie angegeben (vgl. Ziffer (3f)):

| Mio. € | 31.12.2024 | | | 31.12.2023 | | |
|---|---|---|--|---|---|--|
| | Zeitwert auf Basis von Börsenkursen (Stufe 1) | Zeitwert auf Basis beobachtbarer Marktdaten (Stufe 2) | Zeitwert auf Basis nicht beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 3) | Zeitwert auf Basis von Börsenkursen (Stufe 1) | Zeitwert auf Basis beobachtbarer Marktdaten (Stufe 2) | Zeitwert auf Basis nicht beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 3) |
| Beteiligungen | 6,1 | | 138,9 | 5,2 | | 137,5 |
| Ausleihungen | | | 0,3 | | | 2,7 |
| Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung (positiver Zeitwert) als Teil der sonstigen Vermögenswerte | | 0,0 | | | 2,6 | |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | 0,3 | | 3,6 | | | |
| Bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstige Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile | | | 221,0 | | | 221,9 |
| Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung (negativer Zeitwert) als Teil der sonstigen Verbindlichkeiten | | 0,0 | | | 7,6 | |
| Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten | | | 41,3 | | | |

Zu weiteren Ausführungen für das Vorgehen zur Ermittlung der Zeitwerte vgl. Ziffer (3f).

Die Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten in Höhe von € 41,3 Mio. betrafen bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten aus Unternehmenserwerben und sonstige Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile.

Die Entwicklung der Beteiligungen betraf im Wesentlichen Zugänge von € 4,0 Mio., Abgänge von € 4,8 Mio. sowie im sonstigen Beteiligungsergebnis erfasste Zeitwertanpassungen aus der erfolgswirksamen Bewertung von € 6,9 Mio. Darüber hinaus wurden Beteiligungen in Höhe von € 3,9 Mio. als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte klassifiziert (vgl. Ziffer (9)).

Die Entwicklung der Ausleihungen betraf im Wesentlichen Zugänge von € 8,6 Mio., Abgänge von € 1,5 Mio. sowie im sonstigen Finanzergebnis erfasste Zeitwertanpassungen aus der erfolgswirksamen Bewertung von € –5,5 Mio. Darüber hinaus wurden Ausleihungen in Höhe von € 0,7 Mio. als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte klassifiziert (vgl. Ziffer (9)).

Im Geschäftsjahr als auch Vorjahr wurden zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken Zinsderivate in Form von Zinsswaps eingesetzt (vgl. Ziffer (32)). Mitte Dezember 2024 erfolgte die vorzeitige Beendigung aller bestehenden Zinssicherungsvereinbarungen. Zum 31. Dezember 2023 bestanden Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung mit positivem beizulegendem Zeitwert in Höhe von € 2,6 Mio., die in den sonstigen Vermögenswerten (vgl. Ziffer (8)) ausgewiesen wurden, sowie Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung mit negativem beizulegendem Zeitwert in Höhe von € 7,6 Mio., die in den sonstigen Verbindlichkeiten (vgl. Ziffer (15)) ausgewiesen wurden.

Die Zeitwerte der bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten aus Unternehmenserwerben und sonstigen Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile entwickelten sich wie folgt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Stand zum 01.01. | 221,9 | 213,0 |
| Unternehmenserwerb bzw. Vergabe von Optionsrechten | 15,4 | 157,7 |
| Zahlung | –3,6 | –39,6 |
| Folgebewertung erfolgswirksam | 19,8 | –55,9 |
| <i>davon sonstige betriebliche Erträge</i> | <i>–18,5</i> | <i>–63,2</i> |
| <i>davon sonstige betriebliche Aufwendungen</i> | <i>38,3</i> | <i>7,3</i> |
| Aufzinsung | 9,5 | –1,5 |
| Sonstiges | –0,6 | –51,8 |
| Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten | –41,3 | 0,0 |
| Stand zum 31.12. | 221,0 | 221,9 |

Die Zugänge des Berichtsjahres betrafen insbesondere Nutzungsdauer.com (vgl. Ziffer (2c)). Die Zahlungen des Berichtsjahres resultierten im Wesentlichen aus dem Erwerb nicht beherrschender Anteile an MZN Property S.A. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen aus der Folgebewertung standen im Wesentlichen im Zusammenhang mit der Neubewertung der bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten für ScreenOnDemand und cmmrcl.ly (vgl. Ziffer (2c), Akquisitionen im Vorjahr). Aufgrund der geplanten Realteilung (vgl. Ziffer (2d)) wurden zum Bilanzstichtag die bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten der Stepstone Group und der AVIV Group als zur Veräußerung gehalten klassifiziert (vgl. Ziffer (9)). Die erfolgswirksamen Effekte aus Folgebewertung bzw. aus Aufzinsung umfassten Aufwendungen in Höhe von € 6,4 Mio. bzw. € 0,9 Mio., die im Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen enthalten sind (vgl. Ziffer (2d)).

Die bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstigen Optionsverbindlichkeiten zum 31. Dezember 2024 betrafen wie im Vorjahr im Wesentlichen die bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile an ScreenOnDemand.

Die Zeitwertbewertung der bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten hängt im Wesentlichen von geschätzten finanziellen Leistungsgrößen der erworbenen Gesellschaften in den Jahren vor den möglichen Ausübungszeitpunkten der Optionsrechte bzw. den Zahlungszeitpunkten der Earn-outs ab. Die der Bewertung zugrunde gelegten finanziellen Leistungsgrößen sind in der Regel Umsatzerlöse sowie EBIT oder EBITDA, bereinigt um wesentliche Einmaleffekte sowie Effekte aus der Leasingbilanzierung. Bei einer Steigerung der für die Bewertung zugrunde gelegten geschätzten finanziellen Leistungsgrößen um 10 % würde sich der Wert der bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten um ca. 4 % erhöhen, bei einer Verringerung der finanziellen Leistungsgrößen um 10 % würde sich eine Wertreduzierung von ca. 5 % ergeben.

Mit Ausnahme der nachfolgend dargestellten Finanzverbindlichkeiten stimmten die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mit den Zeitwerten überein:

| Mio. € | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|-------------------------|------------|----------|------------|----------|
| | Buchwert | Zeitwert | Buchwert | Zeitwert |
| Finanzverbindlichkeiten | 228,8 | 233,8 | 502,9 | 502,3 |

Der ausgewiesene Zeitwert betraf wie im Vorjahr vollständig Schuldscheindarlehen und ergab sich aus dem Unterschied zwischen der vertraglich vereinbarten Effektivverzinsung und dem aktuellen Marktzinssatz unter Berücksichtigung unseres Kreditrisikos (Stufe 2 der Bewertungshierarchie, vgl. Ziffer (3f)).

Nachfolgend sind die ergebniswirksam erfassten Nettogewinne und -verluste der fortzuführenden Geschäftsbereiche (ohne Zinsen, Beteiligungsergebnisse und Ergebnisse aus der Währungsumrechnung) dargestellt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|------|------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | -5,6 | -1,8 |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte | -8,3 | -6,0 |

Die Nettogewinne bzw. -verluste der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten“ betrafen ebenso wie im Vorjahr im Wesentlichen die Neubewertung von sonstigen Beteiligungen sowie Effekte aus der Folgebewertung von bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten.

Bei den Nettoverlusten der Kategorie „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“ handelte es sich wie im Vorjahr im Wesentlichen um Bewertungseffekte bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstigen Vermögenswerten.

Nachfolgend sind die ergebniswirksam erfassten Nettogewinne und -verluste der aufgegebenen Geschäftsbereiche (ohne Zinsen, Beteiligungsergebnisse und Ergebnisse aus der Währungsumrechnung) dargestellt:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|------|-------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | -6,9 | -79,0 |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte | -9,1 | -13,6 |

(31) Finanzielles Risikomanagement

Der Axel Springer Konzern unterliegt hinsichtlich seiner finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Finanzmarkt-, Liquiditäts- und Ausfallrisiken. Die Aufgabe des finanziellen Risikomanagements ist es, diese Risiken durch gezielte Aktivitäten zu begrenzen.

(a) Finanzmarktrisiken

Die Finanzmarktrisiken bei finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bestehen im Wesentlichen aus Zinsänderungs- und Währungsrisiken. Grundsätzlich können die Auswirkungen dieser Risiken auf die Wertentwicklung zeitnah bewertet und Verlustrisiken gegebenenfalls reduziert werden.

Zur Risikobegrenzung wurden ausgewählte derivative Sicherungsinstrumente eingesetzt. Der Einsatz von Finanzderivaten ist durch entsprechende Richtlinien des Konzerns geregelt. Durch diese Richtlinien werden die Verantwortlichkeiten, der Handlungsrahmen, die Berichterstattung, die Geschäftspartner-Limite sowie die strikte Trennung von Handel und Abwicklung festgelegt.

Zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos setzten wir wie im Vorjahr im Wesentlichen Festzinsvereinbarungen und Zinssicherungsgeschäfte ein. Der Sicherungsgrad bewegte sich im Verlauf des Jahres zwischen 10,4% und 57,9% (Vj.: 37,6% und 56,5%) des Netto-Grundgeschäftsvolumens. Im Jahresdurchschnitt wurde eine Sicherungsquote in Bezug auf die Nettoverschuldung (Schuldscheindarlehen und Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten abzüglich Finanzmittel) von 40,2% (Vj.: 45,2%) realisiert. In Vorbereitung auf die Realteilung wurden Mitte Dezember 2024 alle bestehenden Zinssicherungsbeziehungen vorzeitig beendet (vgl. Ziffer (2d)).

Auswirkungen von Marktzinssatzänderungen auf nicht durch Finanzderivate gesicherte, variabel verzinsliche Finanzinstrumente werden mittels einer Sensitivitätsanalyse berechnet. Bei einer unterstellten Anhebung des Zinsniveaus um 50 Basispunkte hätte sich das Finanzergebnis im Berichtsjahr um € 11,0 Mio. (Vj.: € 6,1 Mio.) verschlechtert. Bei einer unterstellten Senkung des Zinsniveaus um 50 Basispunkte hätte sich das Finanzergebnis um € 11,0 Mio. (Vj.: € 6,1 Mio.) verbessert.

Währungsrisiken aus dem operativen Geschäft werden überwiegend dadurch vermieden, dass operative Kosten in den Ländern entstehen, in denen wir unsere Produkte und Dienstleistungen verkaufen. Verbleibende Währungsrisiken aus dem operativen Geschäft werden bislang im Konzern als unwesentlich eingestuft, da das adjusted EBITDA zum überwiegenden Teil im Eurowährungsraum erwirtschaftet wird (zur Definition des adjusted EBITDA vgl. Abschnitt „Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage“ im Lagebericht). Im Berichtszeitraum betrug der Anteil des nicht in Euro erwirtschafteten adjusted EBITDA 16% (Vj.: 15%).

Währungsrisiken aus Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten (ohne bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten) sowie Forderungen und Verbindlichkeiten in Euro in Nicht-Euro-Ländern mit Nettoexposures ab € 5 Mio. je Fremdwährung werden grundsätzlich mit fristenkongruenten Devisenderivaten gesichert.

In Nicht-Euro-Ländern erwirtschaftete Finanzmittel in lokalen Währungen werden entweder zum Ausbau der lokalen Geschäftsaktivitäten reinvestiert, bei der Axel Springer SE angelegt und durch Devisentermingeschäfte gesichert oder ausgeschüttet. Das Währungsrisiko aus Wechselkursschwankungen bei in Fremdwährung gehaltenen Finanzmitteln ist daher begrenzt.

Effekte aus der Währungsumrechnung von Fremdwährungsabschlüssen von Tochtergesellschaften werden direkt im kumulierten übrigen Eigenkapital erfasst. Daher sichert sich Axel Springer gegen solche Währungseffekte nicht ab.

(b) Liquiditätsrisiken

Wir überwachen mittels einer konzernweiten Liquiditätsplanung und monatlichen Cashflow-Analysen die Verfügbarkeit von finanziellen Mitteln zur Finanzierung der operativen Geschäftstätigkeit sowie zur Durchführung von Akquisitionen. Die Liquidität und finanzielle Flexibilität des Axel Springer Konzerns ist durch fest zugesagte Kreditlinien in Höhe von € 1.500,0 Mio. (bis 2028), zwei Laufzeitdarlehen in Höhe von insgesamt € 885,0 Mio. (bis 2026 bzw. 2027) sowie durch Schuldscheindarlehen (€ 457,5 Mio.) sichergestellt. Ziffer (16) enthält eine Analyse der Fälligkeit unserer finanziellen Verbindlichkeiten. Die Zahlungsverpflichtungen für noch nicht erfasste, aber vertraglich vereinbarte finanzielle Verpflichtungen sind in Ziffer (35) dargestellt.

(c) Ausfallrisiken

Die Werthaltigkeit von finanziellen Vermögenswerten kann beeinträchtigt sein, wenn Geschäftspartner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen. Wesentliche Risikopositionen sind in den Finanzanlagen (Ausleihungen) sowie den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, den Forderungen gegenüber

nahestehenden Personen und Unternehmen und den sonstigen Vermögenswerten enthalten. Die maximalen Risikopositionen aus finanziellen Vermögenswerten, die grundsätzlich einem Ausfallrisiko unterliegen, entsprechen deren Buchwerten. Sicherheiten für diesbezügliche Forderungen und Rückzahlungsansprüche bestehen in der Regel nicht.

Der überwiegende Teil unserer Geschäftsmodelle beruht auf einer breit gestreuten und heterogenen Kundenbasis. Das Risiko von signifikanten Forderungsausfällen schätzen wir daher als gering ein. Sofern Bonitätsrisiken erkennbar sind, reduzieren wir diese durch aktives Forderungsmanagement, Kreditlimite und Bonitätsprüfungen unserer Geschäftspartner. Ausfallrisiken werden durch entsprechende Wertberichtigungen bilanziell berücksichtigt (vgl. Ziffer (3f)). Zur Wertminderungsmatrix für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen vgl. Ziffer (7).

Die Wertminderungsaufwendungen (netto) auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige finanzielle Vermögenswerte der fortzuführenden Geschäftsbereiche beliefen sich auf € 7,9 Mio. (Vj.: € 6,5 Mio.).

Investitionen in Wertpapiere dürfen gemäß unserem Finanzreglement im Wesentlichen nur mit Emittenten erfolgen, die über eine erstklassige Bonität (Investment Grade) verfügen. Die Anlage von Termingeldern erfolgt ausschließlich bei Finanzinstituten, die den Einlagensicherungsfonds angehören und/oder von führenden Ratingagenturen mindestens mit Investment Grade Status BBB- (S&P) bzw. Baa3 (Moody's) eingestuft wurden.

(32) Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung

Im Berichtsjahr sowie im Vorjahr wurden Instrumente zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos eingesetzt. Die bilanziellen Sicherungsbeziehungen dienen insbesondere der Absicherung von Zinsrisiken aus langfristigen Finanzverbindlichkeiten (vgl. Ziffer (14)). Die Absicherung der Cashflows erfolgte durch den Einsatz von Zinsswaps. Die Zinsswaps wurden hinsichtlich Laufzeit und Nominalbetrag jeweils analog zu entsprechenden Teilen der aufgenommenen variabel verzinsten Finanzverbindlichkeiten (Grundgeschäfte) abgeschlossen. Mitte Dezember erfolgte in Vorbereitung auf die bevorstehende Realteilung (vgl. Ziffer (2d)) die vorzeitige Beendigung aller bestehenden Zinssicherungsbeziehungen. Bis zu diesem Zeitpunkt wurden variabel verzinsliche Schuldscheindarlehen, anteilig Laufzeitdarlehen sowie Teile unserer langfristigen Kreditlinien in Höhe von insgesamt € 586,0 Mio. (Vj.: € 766,0 Mio.) abgesichert.

Die Bilanzierung der Zinsswaps erfolgte zu Zeitwerten (Stufe 2 der Bewertungshierarchie, vgl. Ziffer (3f)), deren Schwankungen bis zum Beendigungszeitpunkt der Sicherungsbeziehung im kumulierten übrigen Eigenkapital erfasst wurden. Aus der Bewertung der Zinsswaps ergaben sich zum Vorjahresstichtag ein positiver beizulegender Zeitwert in Höhe von € 2,6 Mio. sowie ein negativer beizulegender Zeitwert in Höhe von € 7,6 Mio. (vgl. Ziffer (30)). Während der Berichtsperiode wurden im sonstigen Ergebnis Gewinne (nach Steuern) von € 4,3 Mio. (Vj.: Verluste (nach Steuern) von € 9,3 Mio.) erfasst (vgl. Ziffer (27)). Zunächst im kumulierten übrigen Eigenkapital erfasste unrealisierte Ergebnisse wurden im Geschäftsjahr in Höhe von € 6,9 Mio. (Vj.: € 4,1 Mio.) ergebniswirksam in den Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Schuldscheindarlehen erfasst. Durch die vorzeitige Beendigung der Zinssicherungsbeziehungen erhöhten sich die Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Schuldscheindarlehen zusätzlich um € 10,2 Mio. (vgl. Ziffer (25)).

Darüber hinaus bestanden im Vorjahr bilanzielle Sicherungsbeziehungen zur Absicherung von Währungsrisiken aus Kaufpreiszahlungen für eine Unternehmensakquisition in Fremdwährung (vgl. Ziffer (2c)). Aus den unterjährig realisierten Devisentermingeschäften zur Sicherung der Kaufpreiszahlungen wurden zunächst im kumulierten übrigen Eigenkapital erfasste unrealisierte Verluste von € 1,9 Mio. in die Ermittlung der Anschaffungskosten der erworbenen nicht finanziellen Vermögenswerte einbezogen.

Zum Bilanzstichtag bestanden wie im Vorjahr keine weiteren Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung.

(33) Beziehungen zu nahestehenden Personen und Unternehmen

Der Axel Springer Konzern wurde im Berichtsjahr unverändert zum Vorjahr gemeinschaftlich durch Herrn Dr. Mathias Döpfner, KKR Management LLP, Wilmington, Delaware, USA („KKR“), und Canadian Pension Plan Investment Board, Toronto, Kanada („CPPIB“), geführt. KKR ist das oberste Mutterunternehmen des

Finanzinvestors Kohlberg Kravis Roberts. CPPIB ist das Mutterunternehmen des staatlichen kanadischen Finanzinvestors CPP Investments.

Für den Axel Springer Konzern nahestehend waren Herr Dr. Mathias Döpfner und seine nahen Familienangehörigen, die durch ihn beherrschten, gemeinschaftlich geführten und maßgeblich beeinflussten Unternehmen sowie Unternehmen, in deren Management er eine Schlüsselposition ausübt. Darüber hinaus waren die Tochter-, Gemeinschafts- und assoziierten Unternehmen des Axel Springer Konzerns sowie die weiteren durch KKR und CPPIB jeweils beherrschten, gemeinschaftlich geführten und maßgeblich beeinflussten Unternehmen nahestehende Unternehmen.

Ebenfalls nahestehend waren die im Berichtsjahr amtierenden Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Axel Springer SE (einschließlich deren Familienangehörigen) sowie deren mehrheitlich bzw. gemeinschaftlich geführten Beteiligungen sowie der das Planvermögen des Konzerns verwaltende Axel Springer Pensions-treuhand e. V.

Neben den Geschäftsbeziehungen zu den in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen bestanden die folgenden Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Personen und Unternehmen:

| Mio. € | Summe | Assoziierte und Gemeinschaftsunternehmen | Sonstige nahestehende Personen und Unternehmen | Summe | Assoziierte und Gemeinschaftsunternehmen | Sonstige nahestehende Personen und Unternehmen |
|---|-------------------|--|--|-------------------|--|--|
| Bilanz | 31.12.2024 | | | 31.12.2023 | | |
| Ausleihungen | 7,4 | 7,4 | 0,0 | 6,6 | 6,1 | 0,5 |
| Forderungen | 13,4 | 0,0 | 13,4 | 0,7 | 0,1 | 0,6 |
| <i>davon Lieferungen und Leistungen</i> | <i>13,4</i> | <i>0,0</i> | <i>13,4</i> | <i>0,5</i> | <i>0,1</i> | <i>0,4</i> |
| Rückstellungen | 24,4 | 1,3 | 23,1 | 23,0 | 1,5 | 21,5 |
| Verbindlichkeiten | 116,8 | 0,5 | 116,3 | 41,6 | 0,4 | 41,1 |
| <i>davon Lieferungen und Leistungen</i> | <i>2,8</i> | <i>0,5</i> | <i>2,3</i> | <i>3,1</i> | <i>0,4</i> | <i>2,7</i> |
| Gewinn- und Verlustrechnung | 2024 | | | 2023 | | |
| Erbrachte Leistungen | 5,5 | 0,6 | 4,9 | 3,6 | 0,0 | 3,5 |
| Empfangene Leistungen | 105,6 | 1,3 | 104,3 | 61,8 | 1,3 | 60,5 |
| Finanzergebnis | -0,3 | -0,5 | 0,2 | -0,3 | -0,3 | 0,0 |

Wie im Vorjahr bestanden keine Wertberichtigungen auf Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen.

Die auf assoziierte und Gemeinschaftsunternehmen entfallenden Ausleihungen betrafen wie im Vorjahr im Wesentlichen Darlehen gegenüber Media Pioneer. Zum 31. Dezember 2024 waren Wertberichtigungen auf Ausleihungen gegen assoziierte und Gemeinschaftsunternehmen von € 2,6 Mio. (Vj.: € 2,1 Mio.) erfasst.

Die auf sonstige nahestehende Personen und Unternehmen entfallenden Forderungen betrafen im Berichtsjahr vor allem ein Unternehmen, das Vertriebstätigkeiten für den Geschäftsbereich News Media Germany übernahm.

Bei den Rückstellungen handelte es sich hauptsächlich um Pensionsverpflichtungen gegenüber Mitgliedern des Vorstands der Axel Springer SE. Die Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen nahestehenden Personen und Unternehmen enthielten insbesondere Verpflichtungen aus dem dem Vorstand der Axel Springer SE gewährten anteilsbasierten Vergütungsprogramm in Höhe von € 111,1 Mio. (Vj.: € 33,7 Mio.) (vgl. Ziffer (11)).

Die erbrachten Leistungen für assoziierte und Gemeinschaftsunternehmen umfassten wie im Vorjahr im Wesentlichen IT Service-Leistungen und Werbeleistungen. Die erbrachten Leistungen für sonstige nahestehende Personen und Unternehmen des Berichtsjahres betrafen wie im Vorjahr insbesondere Erlöse aus digitalen Medien.

An aufgegebene Geschäftsbereiche wurden darüber hinaus Leistungen in Höhe von € 4,7 Mio. (Vj.: € 2,8 Mio.) erbracht (vgl. Ziffer (2d)).

Die von sonstigen nahestehenden Personen und Unternehmen empfangenen Leistungen entfielen wie im Vorjahr insbesondere auf die Vorstands- und Aufsichtsratsstätigkeit. Im Geschäftsjahr 2024 betragen die festen Bezüge der Mitglieder des Vorstands der Axel Springer SE € 14,0 Mio. (Vj.: € 13,1 Mio.). Die variable Barvergütung belief sich auf € 3,3 Mio. (Vj.: € 4,4 Mio.). Im Zusammenhang mit dem dem Vorstand gewährten anteilsbasierten Vergütungsprogramm (vgl. Ziffer (11)) wurde im Berichtsjahr Personalaufwand in Höhe von € 80,3 Mio. (Vj.: € 35,1 Mio.) erfasst. Aus Pensionszusagen an Vorstandsmitglieder ergab sich ein Personalaufwand von € 0,8 Mio. (Vj.: € 0,7 Mio.). Die Bezüge des Aufsichtsrats beliefen sich auf € 2,7 Mio. (Vj.: € 3,0 Mio.). Darüber hinaus waren in den empfangenen Leistungen wie im Vorjahr sonstige Dienstleistungen nahestehender Unternehmen enthalten.

Für ehemalige Mitglieder des Vorstands sowie deren Hinterbliebenen wurden Bezüge in Höhe von € 2,7 Mio. (Vj.: € 2,6 Mio.) geleistet und in Höhe von € 28,3 Mio. (Vj.: € 29,1 Mio.) Vorsorge für Pensionszusagen getroffen.

Zum Bilanzstichtag bestanden Einzahlungsverpflichtungen gegenüber assoziierten bzw. Gemeinschaftsunternehmen in Höhe von € 14,7 Mio. bzw. € 2,7 Mio. (Vj.: € 18,2 Mio. bzw. € 4,7 Mio.). Zudem wurden zugunsten assoziierter Unternehmen Darlehenszusagen in Höhe von € 6,0 Mio. (Vj.: € 7,8 Mio.) getätigt und Finanzierungsbürgschaften in Höhe von € 0,8 Mio. (Vj.: € 1,5 Mio.) übernommen (vgl. Ziffer (34) und (35)).

In den Vorjahren wurde einem nahestehenden Unternehmen eines Aufsichtsratsmitglieds Wandeldarlehen in Höhe von insgesamt € 3,5 Mio. gewährt und im Dezember 2019 in Anteile gewandelt. Das Unternehmen entwickelte Konzepte für die Mobilität der Zukunft und befand sich zum Bilanzstichtag wie im Vorjahr in Liquidation. Zum Bilanzstichtag hielten wir unverändert 27,3% der Anteile. Das nahestehende Unternehmen eines Aufsichtsratsmitglieds hielt unverändert weitere 41,0% der Anteile.

Zudem halten wir weiterhin einen Anteil von ca. 93% an einem Investmentfonds für Medien-Start-Ups, an dem die restlichen Anteile von einem nahestehenden Unternehmen eines Aufsichtsratsmitglieds gehalten werden. Aufgrund gesellschaftsrechtlicher Vereinbarungen behandeln wir diese Beteiligung als Gemeinschaftsunternehmen. Zum Bilanzstichtag bestanden wie im Vorjahr keine Einzahlungsverpflichtungen in diesen Investmentfonds. Für die Übernahme der Management-Dienstleistungen hat das nahestehende Unternehmen des Aufsichtsratsmitglieds eine Vergütung in Höhe von € 0,3 Mio. (Vj.: € 0,2 Mio.) erhalten.

Darüber hinaus wird seit Anfang 2018 das Axel-Springer-Hochhaus am Standort Berlin treuhänderisch vom Axel Springer Pensionstreuhand e.V. verwaltet. Zur weiteren Nutzung des Gebäudes wurde ein Mietvertrag mit einer Laufzeit von 30 Jahren geschlossen. Die entsprechende Leasingverbindlichkeit betrug zum 31. Dezember 2024 € 117,3 Mio. (Vj.: € 108,0 Mio.). Die Mietzahlungen beliefen sich im Berichtsjahr auf € 7,2 Mio. (Vj.: € 6,4 Mio.). Zu weiteren Ausführungen zum Planvermögen vgl. Ziffer (12).

(34) Eventualschulden

Zum 31. Dezember 2024 bestanden Haftungsverhältnisse aus Bürgschaften in Höhe von € 2,6 Mio. (Vj.: € 2,8 Mio.), die in Höhe von € 0,8 Mio. (Vj.: € 1,5 Mio.) assoziierte Unternehmen betrafen (vgl. Ziffer (33)).

(35) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen der fortzuführenden Geschäftsbereiche setzten sich wie folgt zusammen:

| Mio. € | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|--------------|--------------|
| Bestellobligo für | | |
| - Immaterielle Vermögenswerte | 0,0 | 0,1 |
| - Sachanlagen | 0,8 | 1,4 |
| - Vorräte | 25,8 | 29,6 |
| Künftige Zahlungen aus nicht bilanzierten Leasingverhältnissen | 3,9 | 4,0 |
| Übrige Verpflichtungen | 253,9 | 306,6 |
| Sonstige finanzielle Verpflichtungen | 284,4 | 341,7 |

Die künftigen Zahlungen aus nicht bilanzierten Leasingverhältnissen beinhalteten Verpflichtungen aus kurzfristigen Leasingverhältnissen (€ 2,6 Mio.; Vj.: € 1,7 Mio.), Leasingverhältnissen über geringwertige Vermögenswerte (€ 0,5 Mio.; Vj.: € 0,3 Mio.) sowie aus Verträgen, die bereits abgeschlossen wurden, deren Laufzeit jedoch erst nach dem Bilanzstichtag beginnt (€ 0,8 Mio.; Vj.: € 2,0 Mio.). Verpflichtungen aus übrigen Leasingverhältnissen wurden bereits als Finanzverbindlichkeiten erfasst (vgl. Ziffer (14)).

Verlängerungs- und Kündigungsoptionen werden bei der Bewertung der Leasingverbindlichkeiten nicht einbezogen, wenn die Ausübung der Optionen nicht hinreichend sicher ist. Zum 31. Dezember 2024 betrug die potenziellen künftigen Zahlungsmittelabflüsse aus nicht sicheren Verlängerungs- und Kündigungsoptionen € 397,6 Mio. (Vj.: € 355,6 Mio.). Diese Optionen betrafen nahezu ausschließlich Leasingverträge über angemietete Büroflächen, insbesondere den Axel-Springer-Neubau in Berlin.

Zum 31. Dezember 2024 enthielten die übrigen Verpflichtungen Lizenzverpflichtungen im Zusammenhang mit Live-Übertragungsrechten diverser Sportarten in Höhe von € 99,1 Mio. (Vj.: € 116,4 Mio.). Ebenfalls waren Verpflichtungen gegenüber assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen in Höhe von € 23,3 Mio. (Vj.: € 30,7 Mio.) enthalten (vgl. Ziffer (33)). Zudem enthielten die übrigen Verpflichtungen erwartete Zahlungsverpflichtungen zum Erwerb weiterer Anteile an einem vollkonsolidierten Tochterunternehmen von € 7,8 Mio. (Vj.: € 0,0 Mio.), deren Auszahlung im Jahr 2029 erwartet wird. Die Verträge wurden Ende 2024 geschlossen und erfordern zur Umsetzung rechtliche Umstrukturierungen, die im 1. Halbjahr 2025 erwartet werden. Darüber hinaus beinhalteten die übrigen Verpflichtungen im Wesentlichen Verträge für TV-Produktionen bzw. TV-Rechte sowie sonstige Dienstleistungen.

(36) Nachtragsbericht

Im November 2024 wurde eine Vereinbarung über die Veräußerung sämtlicher Anteile an der Finanzen.net Group geschlossen. Die Transaktion wurde Ende Januar 2025 zu einem Kaufpreis von € 298,0 Mio. vollzogen. Hierin enthalten ist ein Kaufpreisanteil in Höhe von € 9,8 Mio. für Beteiligungen, die im Axel Springer Konzern verbleiben. Zu weiteren Ausführungen vgl. Ziffer (9).

(37) Konsolidierungskreis und Anteilsbesitz

| Nr. | Gesellschaft | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|-----|---|------------|----------|------------|------------------|
| | | Anteil | über Nr. | Anteil | über Nr. |
| 1 | Axel Springer SE, Berlin | - | - | - | - |
| | Vollkonsolidierte Tochterunternehmen | | | | |
| | Deutschland | | | | |
| 2 | 121. Media Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Berlin | 90,0% | 17 | - | - |
| 3 | AS TV-Produktions- und Vertriebsges. mbH, Hamburg | - | - | 100,0% | 1 |
| 4 | AVIV Germany GmbH (vormals Immowelt GmbH), Nürnberg | 100,0% | 5 | 100,0% | 5 |
| 5 | AVIV Group GmbH, Berlin | 100,0% | 14 | 100,0% | 15 |
| 6 | AVIV Group MidCo GmbH, Berlin | 100,0% | 7 | - | - |
| 7 | AVIV Group TopCo GmbH (vormals Einhundertneunte "Media" Vermögensverwaltungsges. mbH), Berlin | 100,0% | 14 | - | - |
| 8 | AWIN AG, Berlin | 80,0% | 16 | 80,0% | 16 |
| 9 | Axel Springer All Media GmbH, Berlin | 100,0% | 13 | 100,0% | 13 ⁵⁾ |
| 10 | Axel Springer Audio GmbH, Berlin | 100,0% | 13 | 100,0% | 13 ⁵⁾ |
| 11 | Axel Springer Auto-Verlag GmbH, Hamburg | 100,0% | 13 | 100,0% | 13 ⁵⁾ |
| 12 | Axel Springer Corporate Solutions GmbH & Co. KG, Berlin | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 ⁶⁾ |
| 13 | Axel Springer Deutschland GmbH, Berlin | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 ⁵⁾ |
| 14 | Axel Springer Digital Classifieds GmbH, Berlin | 100,0% | 16 | 100,0% | 16 ⁵⁾ |
| 15 | Axel Springer Digital Classifieds Holding GmbH, Berlin | - | - | 100,0% | 14 |
| 16 | Axel Springer Digital GmbH, Berlin | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 ⁵⁾ |
| 17 | Axel Springer Digital Ventures GmbH, Berlin | 100,0% | 16 | 100,0% | 16 ⁵⁾ |
| 18 | Axel Springer Digital Ventures US GmbH, Berlin | - | - | 100,0% | 17 |
| 19 | Axel Springer Digital Ventures US II GmbH, Berlin | 100,0% | 17 | 100,0% | 17 |
| 20 | Axel Springer Druckhaus Spandau GmbH & Co. KG, Berlin | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 ⁶⁾ |
| 21 | Axel Springer hy GmbH, Berlin | 55,7% | 17 | 55,7% | 17 |
| 22 | Axel Springer hy Technologies GmbH, Berlin | 100,0% | 21 | 100,0% | 21 |
| 23 | Axel Springer INSIDER Ventures GmbH, Berlin | 80,1% | 17 | 80,1% | 17 |
| | | 19,9% | 146 | 19,9% | 146 |
| 24 | Axel Springer Kundenservice GmbH, Hamburg | 100,0% | 13 | 100,0% | 13 ⁵⁾ |
| 25 | Axel Springer Media for Equity GmbH, Berlin | - | - | 100,0% | 17 |
| 26 | Axel Springer Medien Accounting Service GmbH, Berlin | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 ⁵⁾ |
| 27 | Axel Springer National Media & Tech GmbH & Co. KG, Berlin | 100,0% | 13 | 100,0% | 13 ⁶⁾ |
| 28 | Axel Springer Offsetdruckerei Ahrensburg GmbH & Co. KG, Ahrensburg | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 ⁶⁾ |
| 29 | Axel Springer Offsetdruckerei Kettwig GmbH & Co. KG, Essen | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 ⁶⁾ |
| 30 | Axel Springer Print Management GmbH, Berlin (vormals Ahrensburg) | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 |
| 31 | Axel Springer Security GmbH, Berlin | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 ⁵⁾ |
| 32 | Axel Springer Services & Immobilien GmbH, Berlin | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 ⁵⁾ |
| 33 | Axel Springer Sport Verlag GmbH, Hamburg | 100,0% | 13 | 100,0% | 13 ⁵⁾ |
| 34 | Axel Springer Syndication GmbH, Berlin | 100,0% | 13 | 100,0% | 36 ⁵⁾ |
| 35 | Axel Springer Teaser Ad GmbH, Berlin | 100,0% | 9 | 100,0% | 9 ⁵⁾ |
| 36 | "Axel Springer Verlag" Beteiligungsgesellschaft mbH, Berlin | - | - | 100,0% | 13 |
| 37 | B.Z. Ullstein GmbH, Berlin | 100,0% | 13 | 100,0% | 36 |
| 38 | BlockFin GmbH, Karlsruhe | - | - | 78,0% | 53 |

| Nr. | Gesellschaft | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|-----|---|------------|----------|------------|-------------------|
| | | Anteil | über Nr. | Anteil | über Nr. |
| 39 | Bonial Holding GmbH, Berlin | 100,0% | 16 | 100,0% | 16 ⁵⁾ |
| 40 | Bonial International GmbH, Berlin | 100,0% | 39 | 100,0% | 39 ⁵⁾ |
| 41 | bp fulfillment & service GmbH & Co. KG, Hamburg | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 ⁶⁾ |
| 42 | Business Insider Deutschland GmbH, Berlin | 100,0% | 17 | 100,0% | 17 ⁵⁾ |
| 43 | Buzz Technologies GmbH, Berlin | 51,0% | 1 | 51,0% | 1 |
| 44 | cmmrcl.ly GmbH, Hamburg | 50,1% | 9 | 50,1% | 9 ⁹⁾ |
| 45 | comparado GmbH, Berlin (vormals Lüneburg) | 100,0% | 59 | 100,0% | 59 |
| 46 | COMPUTER BILD Digital GmbH, Hamburg | 100,0% | 13 | 100,0% | 13 ⁵⁾ |
| 47 | Content Factory TV-Produktion GmbH, Berlin | - | - | 100,0% | 101 |
| 48 | DIMBEG GmbH, Leipzig | 51,0% | 4 | - | - |
| 49 | Dyn Media GmbH, Köln | 75,2% | 1 | 75,2% | 1 |
| 50 | Dyn Productions GmbH, Köln | 100,0% | 49 | 100,0% | 49 |
| 51 | Einundneunzigste "Media" Vermögensverwaltungsges. mbH, Berlin | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 ⁵⁾ |
| 52 | Empro GmbH (vormals ImmoSolve GmbH), Bad Bramstedt | 100,0% | 4 | 100,0% | 4 |
| 53 | finanzen.net GmbH, Karlsruhe | 90,0% | 17 | 90,0% | 17 |
| 54 | finanzen.net zero GmbH, Karlsruhe | 100,0% | 53 | 100,0% | 53 |
| 55 | FRAMEN GmbH, Berlin | 72,5% | 13 | 66,1% | 13 ¹¹⁾ |
| 56 | Homeday GmbH, Berlin | 100,0% | 5 | 100,0% | 5 |
| 57 | Homeday Hyp GmbH, Berlin | 100,0% | 56 | 100,0% | 56 |
| 58 | Idealo International GmbH, Berlin | 100,0% | 59 | 100,0% | 59 |
| 59 | Idealo Internet GmbH, Berlin | 74,9% | 16 | 74,9% | 16 |
| 60 | infoRoad GmbH, Heroldsberg | 90,0% | 11 | 90,0% | 11 |
| 61 | Ladenzeile GmbH, Berlin | 96,0% | 59 | 96,0% | 59 |
| 62 | MAZ & More TV-Produktion GmbH, Berlin | 100,0% | 101 | 100,0% | 101 ⁵⁾ |
| 63 | Media Impact GmbH & Co. KG, Berlin | 100,0% | 9 | 100,0% | 9 ⁶⁾ |
| 64 | Media Impact Management GmbH, Berlin | 100,0% | 9 | 100,0% | 9 ⁵⁾ |
| 65 | meinestadt.de GmbH, Köln | 100,0% | 80 | 100,0% | 80 |
| 66 | meinestadt.de Vertriebs-GmbH, Köln | - | - | 100,0% | 65 |
| 67 | MS media systems GmbH, Berlin | 100,0% | 68 | 100,0% | 68 |
| 68 | Neuraum Ventures GmbH, Berlin | 100,0% | 4 | 100,0% | 4 |
| 69 | PACE Paparazzi Catering & Event GmbH, Berlin | 100,0% | 13 | 100,0% | 13 ⁵⁾ |
| 70 | Panther Holding GmbH, Berlin | 100,0% | 59 | 100,0% | 59 |
| 71 | Planoa Bauberatung GmbH, Berlin | - | - | 100,0% | 68 |
| 72 | Podius.io GmbH, Berlin | 100,0% | 100 | - | - |
| 73 | pw-Internet Solutions GmbH, Mönchengladbach | 100,0% | 68 | 100,0% | 68 |
| 74 | Sales Impact GmbH, Berlin | 100,0% | 13 | 100,0% | 13 ⁵⁾ |
| 75 | SAMAS upday Investment GmbH, Berlin | 100,0% | 1 | 51,0% | 1 |
| 76 | SoD ScreenOnDemand GmbH, München | 50,1% | 9 | 50,1% | 9 ⁹⁾ |
| 77 | StepStone Management SE, Düsseldorf | 100,0% | 14 | 100,0% | 15 |
| 78 | Studydrive GmbH, Berlin | 100,0% | 80 | 100,0% | 80 |
| 79 | The Stepstone Group Deutschland GmbH, Düsseldorf | 100,0% | 81 | 100,0% | 81 |
| 80 | The Stepstone Group EMEA GmbH, Düsseldorf | 100,0% | 82 | 100,0% | 82 |
| 81 | The Stepstone Group Europe GmbH, Berlin | 100,0% | 80 | 100,0% | 80 |
| 82 | The Stepstone Group GmbH, Düsseldorf (vormals Berlin) | 100,0% | 83 | 100,0% | 83 |

| Nr. | Gesellschaft | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|-----|---|------------|----------|------------|------------------|
| | | Anteil | über Nr. | Anteil | über Nr. |
| 83 | The StepStone Group Holding GmbH, Düsseldorf | 100,0% | 84 | 82,8% | 14 |
| | | - | - | 17,2% | 15 |
| 84 | The Stepstone Group MidCo 2 GmbH, Düsseldorf | 100,0% | 14 | - | - |
| 85 | The Stepstone Group MidCo1 GmbH, Düsseldorf | 100,0% | 86 | - | - |
| 86 | The Stepstone Group TopCo GmbH, Düsseldorf (vormals Einhundertachte "Media" Vermögensverwaltungsges. mbH, Berlin) | 100,0% | 14 | - | - |
| 87 | The Stepstone Group MitteWest Vertriebsgesellschaft, Münster (vormals Einhundertsiebzehnte "Media" Vermögensverwaltungsgesellschaft, Berlin) | 100,0% | 79 | - | - |
| 88 | The Stepstone Group NordOst Vertriebsgesellschaft (vormals Einhundertachtzehnte "Media" Vermögensverwaltungsgesellschaft), Berlin | 100,0% | 79 | - | - |
| 89 | The Stepstone Group Rheinland Vertriebsgesellschaft, Düsseldorf (vormals Einhundertsechzehnte "Media" Vermögensverwaltungsgesellschaft, Berlin) | 100,0% | 79 | - | - |
| 90 | TorAlarm GmbH, Düsseldorf | 60,0% | 13 | 60,0% | 13 ⁹⁾ |
| 91 | TraderFox GmbH, Reutlingen | 50,1% | 53 | 50,1% | 53 |
| 92 | Transfermarkt GmbH & Co. KG, Hamburg | 51,0% | 13 | 51,0% | 13 ⁶⁾ |
| 93 | Ullstein GmbH, Berlin | 100,0% | 13 | 100,0% | 36 |
| 94 | Umzugsauktion GmbH & Co. KG, Bötzingen | 100,0% | 4 | 100,0% | 4 ⁶⁾ |
| 95 | Universum Employer Branding Services GmbH, Berlin | 100,0% | 194 | 100,0% | 194 |
| 96 | upday GmbH & Co. KG, Berlin | 77,6% | 1 | 77,6% | 1 ⁶⁾ |
| | | 22,4% | 75 | 22,4% | 75 |
| 97 | upday Holding GmbH, Berlin | 100,0% | 96 | 100,0% | 96 |
| 98 | Visoon Video Impact GmbH & Co. KG, Berlin | 51,0% | 9 | 51,0% | 9 ⁶⁾ |
| 99 | W Verwaltung GmbH, Herzebrock-Clarholz | 100,0% | 48 | - | - |
| 100 | Wake Word GmbH, Aschheim | 64,9% | 10 | 64,9% | 10 |
| 101 | WeltN24 GmbH, Berlin | 100,0% | 13 | 100,0% | 13 ⁵⁾ |
| 102 | WORLD.MINDS Management GmbH, Berlin | 100,0% | 206 | - | - |
| | Übrige Länder | | | | |
| 103 | Appcast, Inc., Lebanon, USA | 95,4% | 82 | 95,4% | 82 ⁹⁾ |
| 104 | Appcast.IO LTD, Bristol, Großbritannien | 100,0% | 103 | 100,0% | 103 |
| 105 | AVIV REAL ESTATE PROPTECH SPAIN S.L.U., Barcelona, Spanien | 100,0% | 5 | - | - |
| 106 | AWIN AB, Stockholm, Schweden | 100,0% | 8 | 100,0% | 8 |
| 107 | AWIN B.V., Amsterdam, Niederlande | 100,0% | 8 | 100,0% | 8 |
| 108 | AWIN Global Affiliate Network S.L., Madrid, Spanien | 100,0% | 8 | 100,0% | 8 |
| 109 | AWIN Inc., Wilmington, USA | 100,0% | 110 | 100,0% | 110 |
| 110 | AWIN Ltd., London, Großbritannien | 100,0% | 8 | 100,0% | 8 |
| 111 | AWIN ROMANIA S.R.L, Iași, Rumänien | 100,0% | 8 | 100,0% | 8 |
| 112 | AWIN SAS, Paris, Frankreich | 100,0% | 8 | 100,0% | 8 |
| 113 | AWIN Sp. z o.o., Warschau, Polen | 100,0% | 8 | 100,0% | 8 |
| 114 | AWIN SRL, Mailand, Italien | 100,0% | 8 | 100,0% | 8 |
| 115 | AWIN VEICULAÇÃO DE PUBLICIDADE NA INTERNET LTDA., São Paulo, Brasilien | 100,0% | 8 | 100,0% | 8 |
| 116 | Axel Springer España S.A., Madrid, Spanien | - | - | 100,0% | 1 |
| 117 | Axel Springer France S.A.S., Paris, Frankreich | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 |
| 118 | Axel Springer International Limited i.L., London, Großbritannien | 100,0% | 1 | 100,0% | 1 |
| 119 | Axel Springer USA Inc., Wilmington, USA | 100,0% | 17 | 100,0% | 17 |
| 120 | Bayard Advertising Agency, Inc., New York City, USA | - | - | 100,0% | 121 |

| Nr. | Gesellschaft | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|-----|---|------------|----------|------------|-------------------|
| | | Anteil | über Nr. | Anteil | über Nr. |
| 121 | Bayard Intermediate Holdings, Inc., Wilmington, USA | - | - | 100,0% | 103 |
| 122 | Bonial SAS, Paris, Frankreich | 100,0% | 40 | 100,0% | 40 |
| 123 | Business Insider Europe Limited, London, Großbritannien | 100,0% | 146 | 100,0% | 146 |
| 124 | Candidate Manager Ltd, Dublin, Irland | 100,0% | 179 | 100,0% | 179 |
| 125 | CaribbeanJobs Ltd, George Town, Cayman Islands | 100,0% | 179 | 100,0% | 179 |
| 126 | City-Nav Sp. z o.o., Poznań, Polen | 69,3% | 166 | 69,3% | 166 |
| 127 | Commission Factory Pty Ltd, Sydney, Australien | 100,0% | 8 | 100,0% | 8 |
| 128 | Commission Factory Sdn. Bhd., Kuala Lumpur, Malaysia | 100,0% | 127 | 100,0% | 127 |
| 129 | Coral-Tell Ltd., Tel Aviv, Israel | 100,0% | 5 | 100,0% | 5 |
| 130 | Digital Classifieds France SAS, Paris, Frankreich | 100,0% | 5 | 100,0% | 5 |
| 131 | Drive Innovation Insight SAS, Paris, Frankreich | 100,0% | 185 | 100,0% | 185 |
| 132 | eMarketer Inc., New York, USA | 100,0% | 17 | 100,0% | 17 |
| 133 | Estascontratadocom S.A., Panama City, Panama | 100,0% | 174 | 100,0% | 174 |
| 134 | Falguière Conseil SAS, Paris, Frankreich | - | - | 100,0% | 130 |
| 135 | FinPack Sp. z o.o., Stettin, Polen | - | - | 100,0% | 156 |
| 136 | Framen FR SAS, Paris, Frankreich | 100,0% | 55 | 100,0% | 55 |
| 137 | FRAMEN UK LIMITED, London, Großbritannien | 100,0% | 55 | 100,0% | 55 |
| 138 | Grupa Morizon-Gratka Sp. z o.o., Warschau, Polen | 100,0% | 156 | 100,0% | 156 |
| 139 | Grupa Ringier Axel Springer Polska AG, Zürich, Schweiz | 50,0% | 1 | 50,0% | 1 ³⁾ |
| 140 | HOUSELL FINANCE ONLINE SERVICES SL, Madrid, Spanien | - | - | 100,0% | 141 |
| 141 | Housell Inmo Online Services, S.L., Madrid, Spanien | - | - | 99,8% | 5 |
| 142 | ICI Formations SAS, Paris, Frankreich | 100,0% | 80 | 100,0% | 80 |
| 143 | ictjob SPRL, Brüssel, Belgien | 99,0% | 81 | 99,0% | 81 |
| | | 1,0% | 178 | 1,0% | 178 |
| 144 | Immoweb Financial Services SA, Brüssel, Belgien | 100,0% | 145 | 100,0% | 145 |
| 145 | Immoweb SA, Brüssel, Belgien | 100,0% | 130 | 100,0% | 130 |
| 146 | Insider Inc., New York, USA | 100,0% | 17 | 100,0% | 17 |
| 147 | Interactive Junction Holdings Proprietary Limited, Rosebank/Johannesburg, Südafrika | 100,0% | 159 | 100,0% | 159 |
| 148 | Jobcity Ltd., Tel Aviv, Israel | 100,0% | 129 | 100,0% | 129 |
| 149 | Jobmagnet Limited i.L., London, Großbritannien | 100,0% | 80 | 100,0% | 80 |
| 150 | Jobs LU Ltd, Dublin, Irland | 100,0% | 179 | 100,0% | 179 |
| 151 | Jobsite UK (Worldwide) Limited i.L., Havant, Großbritannien | 100,0% | 172 | 100,0% | 172 |
| 152 | Lendi Care sp. z o.o., Stettin, Polen | 100,0% | 156 | 100,0% | 156 |
| 153 | Lendi Sp. z o.o., Stettin, Polen | 100,0% | 156 | 100,0% | 156 |
| 154 | Morning Brew, Inc., New York, USA | 75,4% | 17 | 75,4% | 17 ⁹⁾ |
| 155 | My Web Ltd, Ebene, Mauritius | 100,0% | 159 | 100,0% | 159 |
| 156 | MZN Property S.A., Warschau, Polen | 98,9% | 139 | 92,5% | 139 ⁹⁾ |
| 157 | NIJobs.com Ltd, Belfast, Großbritannien | 100,0% | 179 | 100,0% | 179 |
| 158 | No Fluff Jobs Sp. z o.o., Danzig, Polen | 70,0% | 139 | 70,0% | 139 ⁹⁾ |
| 159 | Pnet (Pty) Ltd, Johannesburg, Südafrika | 100,0% | 179 | 100,0% | 179 |
| 160 | Politico LLC, Arlington, USA | 100,0% | 162 | 100,0% | 162 |
| 161 | Politico Media Group Holding Inc., Wilmington, USA | 100,0% | 17 | 100,0% | 17 |
| 162 | Politico Media Group, LLC, Arlington, USA | 100,0% | 161 | 100,0% | 161 |
| 163 | POLITICO SRL, Brüssel, Belgien | 100,0% | 185 | 100,0% | 185 |

| Nr. | Gesellschaft | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|-----|---|------------|----------|------------|--------------------|
| | | Anteil | über Nr. | Anteil | über Nr. |
| 164 | Protocol Media LLC, Arlington, USA | 100,0% | 162 | 100,0% | 162 |
| 165 | Realo NV, Ghent, Belgien | 100,0% | 145 | - | - |
| 166 | Ringier Axel Springer Polska Sp. z o. o., Warschau, Polen | 100,0% | 139 | 100,0% | 139 |
| 167 | Saknai Net Ltd., Tel Aviv, Israel | 80,2% | 129 | 80,2% | 129 ¹⁰⁾ |
| 168 | ShareASale.com Inc., Chicago, USA | 100,0% | 109 | 100,0% | 109 |
| 169 | SoD ScreenOnDemand AT GmbH, Wien, Österreich | 100,0% | 76 | 100,0% | 76 |
| 170 | SoD ScreenOnDemand FR SARL, Paris, Frankreich | 100,0% | 76 | 100,0% | 76 |
| 171 | Stepstone Online-Recruiting Inc., San Francisco, USA | - | - | 100,0% | 80 |
| 172 | StepStone UK Holding Limited, London, Großbritannien | 100,0% | 80 | 100,0% | 80 |
| 173 | Tecoloco El Salvador S.A. de C.V., San Salvador, El Salvador | 100,0% | 174 | 100,0% | 174 |
| | | 0,0% | 179 | 0,0% | 179 ⁷⁾ |
| 174 | Tecoloco International Inc, Panama City, Panama | 100,0% | 179 | 100,0% | 179 |
| 175 | Tecoloco S.A. de C.V. Honduras, Tegucigalpa, Honduras | 99,6% | 174 | 99,6% | 174 |
| | | 0,4% | 179 | 0,4% | 179 |
| 176 | Tecoloco.com Cybersearch S.A., Guatemala City, Guatemala | 100,0% | 174 | 100,0% | 174 |
| | | 0,0% | 179 | 0,0% | 179 ⁷⁾ |
| 177 | Tecoloco.com S.A. de C.V. Nicaragua, Managua, Nicaragua | 95,0% | 174 | 95,0% | 174 |
| | | 3,0% | 173 | 3,0% | 173 |
| | | 2,0% | 176 | 2,0% | 176 |
| 178 | The Stepstone Group Belgium NV, Brüssel, Belgien | 100,0% | 81 | 100,0% | 81 |
| | | 0,0% | 180 | 0,0% | 180 ⁷⁾ |
| 179 | The Stepstone Group Ireland Recruit Limited, Dublin, Irland | 100,0% | 80 | 100,0% | 80 |
| 180 | The Stepstone Group Österreich GmbH, Wien, Österreich | 100,0% | 79 | 100,0% | 79 |
| 181 | The Stepstone Group Polska Sp. z o.o., Warschau, Polen | 100,0% | 80 | 100,0% | 80 |
| 182 | The Stepstone Group UK Ltd, London, Großbritannien | 100,0% | 172 | 100,0% | 172 |
| 183 | Turijobs México S DE RL DE CV i.L., Mexiko-Stadt, Mexiko | 100,0% | 174 | 100,0% | 174 |
| | | 0,0% | 179 | 0,0% | 179 ⁷⁾ |
| 184 | Turijobs Tourism Services S.L., Barcelona, Spanien | 100,0% | 80 | 100,0% | 80 |
| 185 | TYFP Europe, LLC, Arlington, USA | 100,0% | 160 | 100,0% | 160 |
| 186 | Universum Business Consulting Shanghai Co. Ltd, Shanghai, China | 100,0% | 194 | 100,0% | 194 |
| 187 | Universum Communications Inc., New York, USA | 100,0% | 194 | 100,0% | 194 |
| 188 | Universum Communications Italy S.R.L., Mailand, Italien | 100,0% | 194 | 100,0% | 194 |
| 189 | Universum Communications Ltd, London, Großbritannien | - | - | 100,0% | 194 |
| 190 | Universum Communications Norway AS, Oslo, Norwegen | 100,0% | 194 | 100,0% | 194 |
| 191 | Universum Communications Pte Ltd, Singapur, Singapur | 100,0% | 194 | 100,0% | 194 |
| 192 | Universum Communications SA (PTY) Ltd, Johannesburg, Südafrika | 100,0% | 194 | 100,0% | 194 |
| 193 | Universum Communications SARL, Paris, Frankreich | 100,0% | 194 | 100,0% | 194 |
| 194 | Universum Communications Sweden AB, Stockholm, Schweden | 100,0% | 82 | 100,0% | 82 |
| 195 | Universum Communications Switzerland AG, Zürich, Schweiz | 100,0% | 194 | 100,0% | 194 |
| 196 | upday France SARL, Paris, Frankreich | 100,0% | 97 | 100,0% | 97 |
| 197 | upday Italia S.r.l., Mailand, Italien | - | - | 100,0% | 97 |
| 198 | upday Nederlands B.V., Amsterdam, Niederlande | - | - | 100,0% | 97 |
| 199 | upday Nordics AB, Stockholm, Schweden | 100,0% | 97 | 100,0% | 97 |
| 200 | upday Polska Sp. z o.o. Sp.k., Warschau, Polen | 100,0% | 97 | 100,0% | 97 |
| 201 | upday UK Ltd., London, Großbritannien | 100,0% | 97 | 100,0% | 97 |

| Nr. | Gesellschaft | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|-----|---|------------|----------|------------|--------------------|
| | | Anteil | über Nr. | Anteil | über Nr. |
| 202 | upday US Inc., New York, USA | 100,0% | 97 | 100,0% | 97 |
| 203 | Virtual Sp. z o.o., Danzig, Polen | 90,0% | 156 | 90,0% | 156 |
| 204 | WEBIMM SAS, Paris, Frankreich | 65,0% | 130 | 65,0% | 130 |
| 205 | WORLD.MINDS FOUNDATION, Zürich, Schweiz | 0,0% | - | 0,0% | - ^{7) 8)} |
| 206 | WORLD.MINDS MANAGEMENT AG, Baar, Schweiz | 60,0% | 1 | 60,0% | 1 ⁹⁾ |
| 207 | Y.S CREDIT ONE LTD, Bnei Brak, Israel | 100,0% | 129 | 100,0% | 129 |
| 208 | YOURCAREERGROUP Schweiz GmbH, Kloten, Schweiz | 100,0% | 81 | 100,0% | 81 |

| Nr. | Gesellschaft | 31.12.2024 | |
|-----|--|------------|----------|
| | | Anteil | über Nr. |
| | Übrige Tochterunternehmen¹⁾ | | |
| | Deutschland | | |
| 209 | 123. Media Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Berlin | 100,0% | 1 |
| 210 | 124. Media Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Berlin | 100,0% | 1 |
| 211 | AWIN Group MidCo 1 GmbH, Berlin | 100,0% | 213 |
| 212 | AWIN Group MidCo 2 GmbH, Berlin | 100,0% | 16 |
| 213 | AWIN Group TopCo GmbH (vormals Einhundertzwölfte "Media" Vermögensverwaltungsges. mbH), Berlin | 100,0% | 16 |
| 214 | Axel Springer Corporate Solutions Verwaltungs-GmbH, Berlin | 100,0% | 1 |
| 215 | Axel Springer Freedom Foundation gGmbH, Hamburg | 100,0% | 1 |
| 216 | Axel Springer National Media & Tech Management GmbH, Berlin | 100,0% | 13 |
| 217 | Einhunderterste "Media" Vermögensverwaltungsges. mbH, Berlin | 100,0% | 1 |
| 218 | Einhundertste "Media" Vermögensverwaltungsges. mbH, Berlin | 100,0% | 1 |
| 219 | Hammerich & Lesser Zeitschriften- und Buchverlag GmbH, Hamburg | 100,0% | 1 |
| 220 | Informationsmedien Handels GmbH, Hamburg | 100,0% | 1 |
| 221 | kinkaa GbR, Berlin | 50,0% | 70 |
| | | 50,0% | 59 |
| 222 | POLITICO Deutschland GmbH, Berlin | 100,0% | 13 |
| 223 | SCOUTASTIC GmbH, Bremen | 50,1% | 89 |
| 224 | Scubia GbR, Berlin | 50,0% | 70 |
| | | 50,0% | 59 |
| 225 | Transfermarkt Verwaltungs GmbH, Hamburg | 51,0% | 13 |
| 226 | Umzugsauktion Verwaltungs GmbH, Bötzingen | 100,0% | 4 |
| 227 | upday Management GmbH, Berlin | 100,0% | 1 |
| 228 | Varsavsky Axel Springer Management GmbH, Berlin | 100,0% | 17 |
| 229 | Visoon Video Impact Management GmbH, Berlin | 51,0% | 9 |
| | Übrige Länder | | |
| 230 | Axel Springer International Group Limited, London, Großbritannien | 100,0% | 1 |
| 231 | Axel Springer Media Italia s.r.l., Mailand, Italien | 100,0% | 63 |
| 232 | Axel Springer Publishing International Limited, London, Großbritannien | 100,0% | 230 |
| 233 | Axel Springer Schweiz AG i.L., Zürich, Schweiz | 100,0% | 1 |
| 234 | Axel Springer TV International Limited, London, Großbritannien | 100,0% | 230 |
| 235 | Business Insider Asia Pte. Ltd., Singapur, Singapur | 100,0% | 146 |
| 236 | Commission Factory Pte Ltd, Singapur, Singapur | 100,0% | 127 |
| 237 | Digitalni klik d.o.o., Zagreb, Kroatien | 60,0% | 4 |
| 238 | ETSBA Ltd., Tel Aviv, Israel | 100,0% | 129 |

| Nr. | Gesellschaft | 31.12.2024 | |
|---|---|------------|-------------------|
| | | Anteil | über Nr. |
| 239 | Inmostreet ES, Barcelona, Spanien | 100,0% | 130 |
| 240 | Politico Canada Corp, Arlington, USA | 100,0% | 160 |
| 241 | Politico International Services LLC, Arlington, USA | 100,0% | 160 |
| 242 | Saongroup Caribbean (Jamaica) Ltd, Kingston, Jamaika | 100,0% | 125 |
| 243 | Saongroup Caribbean (Trinidad) Ltd, Port of Spain, Trinidad und Tobago | 100,0% | 125 |
| 244 | Saongroup.com India Pvt Ltd i.L., Pune, Indien | 100,0% | 179 |
| 245 | SingleView Tech Ltd., Manchester, Großbritannien | 100,0% | 8 |
| 246 | upday Polska Sp. z o.o., Warschau, Polen | 100,0% | 97 |
| 247 | Yad 2 360 Ltd. (vormals Car Price List Yad2 Ltd.), Tel Aviv, Israel | 100,0% | 129 |
| 248 | Yad2 Internet Ads Ltd., Haifa, Israel | 100,0% | 129 |
| 249 | Yad2Pay Ltd., Tel Aviv, Israel | 100,0% | 129 |
| Nach der Equity-Methode einbezogene assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen | | | |
| Deutschland | | | |
| 250 | Axel Springer Plug and Play Accelerator GmbH, Berlin | 50,0% | 17 |
| 251 | Axel Springer Porsche GmbH & Co. KG, Berlin | 50,0% | 17 |
| 252 | Heartfelt APX GmbH & Co. KG, Berlin | 44,2% | 17 |
| 253 | InterRed GmbH, Haiger | 24,0% | 13 |
| 254 | Media Pioneer Publishing AG, Berlin | 35,9% | 51 |
| 255 | Mediahouse Berlin GmbH, Berlin | 20,0% | 1 |
| 256 | Oskar.de GmbH, Karlsruhe | 37,8% | 53 |
| 257 | Project A Ventures GmbH & Co. KG, Berlin | 26,3% | 16 |
| 258 | Radio Hamburg GmbH & Co. KG, Hamburg | 36,8% | 10 |
| 259 | Varsavsky Axel Springer GmbH & Co. KG, Berlin | 93,3% | 17 ⁴⁾ |
| 260 | Xingu Advertising GmbH, München | 25,1% | 9 |
| Übrige Länder | | | |
| 261 | Editions Reworld Axel Springer (ERAS) S.E.N.C., Montrouge Cedex, Frankreich | 50,0% | 117 |
| 262 | WeCheck Ltd., Ramat Hasharon, Israel | 37,5% | 129 |
| Übrige assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen²⁾ | | | |
| Deutschland | | | |
| 263 | Axel Springer Porsche Management GmbH, Berlin | 50,0% | 17 |
| 264 | Berliner Pool TV Produktion Gesellschaft mbH, Berlin | 50,0% | 101 |
| 265 | Blitz-Tip Radio Hessen Beteiligungsges. mbH & Co. KG, Bad Soden am Taunus | 33,3% | 10 |
| 266 | Dalim Software GmbH, Kehl | 20,4% | 1 |
| 267 | D-FORCE-ONE GmbH, Hamburg | 50,0% | 13 |
| 268 | Ges. für integr. Kommunikationsforschung mbH & Co. KG, München | 20,0% | 1 |
| 269 | Ges. für integr. Kommunikationsforschung Verwaltungs GmbH, München | 20,0% | 1 |
| 270 | Intermedia Standard Presse-Code GmbH, Hamburg | 32,0% | 13 |
| 271 | ISPC Intermedia Standard Presse-Code GmbH & Co.KG, Hamburg | 32,0% | 13 |
| 272 | LAUT AG, Konstanz | 25,0% | 13 |
| 273 | Project A Management GmbH, Berlin | 26,3% | 16 |
| 274 | URVI GmbH, Berlin | 13,5% | 21 ¹²⁾ |
| Übrige Länder | | | |

| Nr. | Gesellschaft | 31.12.2024 | |
|-----|---|------------|----------|
| | | Anteil | über Nr. |
| 275 | BULGARPRESS OOD i.L., Veliko Tarnovo, Bulgarien | 25,5% | 1 |
| 276 | EMAS Digital SAS, Montrouge Cedex, Frankreich | 50,0% | 117 |
| 277 | Inoveo Holding SA, Sugiez, Schweiz | 20,0% | 130 |
| 278 | Real Estate Media S.A., Esch-sur-Alzette, Luxemburg | 40,0% | 145 |
| 279 | We Can Track B.V, Almere, Niederlande | 25,0% | 8 |

| Nr. | Gesellschaft | 31.12.2024 | | | |
|---|--|------------|----------|------------------------------------|--------------------------------------|
| | | Anteil | über Nr. | Eigenkapital Mio. € ¹³⁾ | Jahresergebnis Mio. € ¹³⁾ |
| Sonstige wesentliche Beteiligungen | | | | | |
| Deutschland | | | | | |
| 280 | 4Press GmbH & Co. KG, Machern OT Gerichshain | 12,8% | 13 | 2,7 | 12,3 |
| 281 | ANTENNE BAYERN GmbH & Co. KG, Ismaning | 16,0% | 1 | - | - ¹⁴⁾ |
| 282 | Boerse Stuttgart Digital Holding GmbH, Stuttgart | 3,3% | 53 | -11,2 | -17,6 |
| | | 6,7% | 1 | | |
| Übrige Länder | | | | | |
| 283 | Lakestar II LP, Guernsey, Guernsey (Kanalinsel) | 5,7% | 17 | 627,4 | -46,1 |
| 284 | Lerer Hippeau Ventures IV, LP, New York, USA | 1,6% | 17 | 139,3 | -65,3 |
| 285 | Lerer Hippeau Ventures V, LP, New York, USA | 1,8% | 17 | 402,0 | -31,3 |
| 286 | Lerer Hippeau Ventures VI, LP, New York, USA | 2,5% | 17 | 231,6 | -139,9 |

¹⁾ Keine Vollkonsolidierung wegen untergeordneter Bedeutung (Relation Jahresergebnis und Bilanzsumme der Gesellschaft zu Jahresergebnis bzw. Bilanzsumme des Konzerns).

²⁾ Keine Einbeziehung nach der Equity-Methode wegen untergeordneter Bedeutung (Relation Jahresergebnis der Gesellschaft zu Jahresergebnis des Konzerns).

³⁾ Beherrschung aufgrund bestehender, jederzeit ausübbarer Optionsrechtsvereinbarung.

⁴⁾ Im Berichtsjahr und/oder im Vorjahr keine Beherrschung aufgrund vertraglicher Vereinbarungen, die die Verfügungsmacht sowie die Beeinflussbarkeit der variablen Rückflüsse ausschließen.

⁵⁾ Inanspruchnahme der Befreiung gemäß § 264 Abs. 3 HGB.

⁶⁾ Inanspruchnahme der Befreiung gemäß § 264b HGB.

⁷⁾ Anteil im Berichtsjahr und/oder im Vorjahr kleiner als 0,1%.

⁸⁾ Aufgrund vertraglicher Vereinbarungen besteht Beherrschung über die Gesellschaft, sodass eine Anteilsquote von 100% konsolidiert wurde.

⁹⁾ Aufgrund von Optionsrechten im Berichtsjahr und/oder im Vorjahr wurde eine Anteilsquote in Höhe von 100% konsolidiert.

¹⁰⁾ Aufgrund eines bestehenden IFRS 2-Programms erfolgt die Konsolidierung abhängig von den ausgeübten Anteilen (91,23%; Vj.: 92,61%).

¹¹⁾ Aufgrund von Optionsrechten im Berichtsjahr wurde eine Anteilsquote in Höhe von 84,90% (Vj.: 79,86%) konsolidiert.

¹²⁾ Maßgeblicher Einfluss aufgrund zuzurechnender Stimmrechte.

¹³⁾ Eigenkapital und Jahresergebnis gemäß lokaler Jahresabschlüsse für das Geschäftsjahr 2023. Werte in fremder Währung umgerechnet mit dem Stichtagskurs zum 31. Dezember 2024.

¹⁴⁾ Keine Nennung von Eigenkapital und Jahresergebnis, da Jahresabschluss nicht veröffentlicht wird.

Berlin, den 5. März 2025

Axel Springer SE

Dr. Mathias Döpfner

Jan Bayer

Mark Dekan

Dr. Julian Deutz

Claudius Senst

Zusammengefasster Lagebericht

Vorbemerkungen

Der Lagebericht der Axel Springer SE und der Konzernlagebericht sind zusammengefasst. Die in diesem zusammengefassten Lagebericht enthaltenen Informationen betreffen die wirtschaftliche Lage und die Geschäftsentwicklung des Axel Springer Konzerns (im Folgenden auch „Axel Springer“ oder „Konzern“). Diese gelten im Wesentlichen auch für die Axel Springer SE. Weitere Informationen zur wirtschaftlichen Lage des Mutterunternehmens Axel Springer SE sind im Kapitel „Wirtschaftliche Lage der Axel Springer SE“ enthalten.

Zu den Erläuterungen der verwendeten Leistungskennzahlen sowie zu den Bereinigungen unserer Ergebniskennzahlen verweisen wir auf das Kapitel „Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage“.

Grundlagen des Konzerns

Geschäftsmodell

Die Axel Springer SE ist eine Europäische Gesellschaft (Societas Europaea) mit Sitz in Berlin und das Mutterunternehmen des Axel Springer Konzerns. Axel Springer ist ein Medien- und Technologieunternehmen.

Im Dezember 2024 haben die Axel Springer SE und ihre Aktionäre vereinbart, den Axel Springer Konzern real aufzuteilen und die Aktionärsstruktur der Axel Springer SE neu zu ordnen (Realteilung). Die Realteilung sieht im Wesentlichen vor, dass sich Axel Springer zukünftig im Wesentlichen auf die journalistischen Aktivitäten fokussiert und die Geschäftsbereiche News Media Germany, News Media US und Other Business Units fortführt. An dem die Stepstone Group und AVIV Group umfassenden Rubrikengeschäft wird Axel Springer zukünftig nur noch eine Minderheitsbeteiligung halten. Mehrheitsgesellschafter der Axel Springer SE werden Frau Dr. h. c. Friede Springer (indirekt) und Herr Dr. Mathias Döpfner (direkt und indirekt) sein. Das Rubrikengeschäft wird mehrheitlich von der bisherigen Aktionärin Traviata B.V., Amsterdam, Niederlande, und somit mittelbar von KKR und CPP Investments übernommen. Die Realteilung soll mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Januar 2025 erfolgen und, vorbehaltlich aller erforderlichen behördlichen Genehmigungen, bis Mitte 2025 vollzogen werden. Der Vollzug umfasst insbesondere einen Rückerwerb eigener Aktien durch Axel Springer gegen Hingabe der mehrheitlichen Beteiligung am Rubrikengeschäft. Die erworbenen eigenen Aktien werden anschließend eingezogen und das Kapital herabgesetzt.

Aufgrund der konkreten Pläne zur Realteilung und des damit verbundenen Verlusts der Beherrschung der operativen Geschäftsbereiche Stepstone Group und AVIV Group werden diese im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2024 als aufgegebenen Geschäftsbereiche dargestellt. Soweit es für das Verständnis der Lage des Konzerns erforderlich ist, wird im Folgenden differenziert über die fortzuführenden Geschäftsbereiche und die aufgegebenen Geschäftsbereiche berichtet. Die zukunftsbezogenen Informationen betreffen grundsätzlich nur die fortzuführenden Geschäftsbereiche.

Fortzuführende Geschäftsbereiche

Die fortzuführenden Geschäftsbereiche umfassen die operativen Geschäftsbereiche News Media Germany, News Media US und Other Business Units. Hinzu kommt der Bereich Holding.

Der Geschäftsbereich **News Media Germany** umfasst das journalistische Angebot von Axel Springer in Deutschland und beinhaltet im Wesentlichen die BILD- und die WELT-Gruppe mit ihren jeweiligen Digital-, Bewegtbild-, TV- und Printangeboten. BILD.de ist ein News- und Entertainmentportal in Deutschland. Mit BILD-plus besteht ein digitales Paid-Content-Angebot. Zudem gehören zu den digitalen Angeboten von BILD weitere Themenportale wie fitbook.de, stylebook.de, techbook.de, travelbook.de, petbook.de und myhomebook.de. Im Printbereich zählen insbesondere die überregionale Tageszeitung BILD und ihre Regionalausgaben sowie die überregionale Sonntagszeitung BILD am SONNTAG zum Portfolio. Die Auto-, Computer- und Sportmedien der BILD-Markenfamilie bilden ein Zeitschriften- und Digital-Portfolio rund um die Kernmarken AUTO BILD, COMPUTER BILD und SPORT BILD. WELT bietet neben dem digitalen Newstoportal WELT.de mit WELTplus ein digitales Paid-Content-Angebot an. Im TV-Bereich ist WELT mit den Nachrichten- und Informationssendern WELT und N24 Doku vertreten. Im Printbereich werden insbesondere die Qualitätstageszeitung DIE WELT und die überregionale Qualitätssonntagszeitung WELT AM SONNTAG angeboten. Der Geschäftsbereich News

Media Germany erzielt im Wesentlichen Werbe- und Vertriebs Erlöse sowie Erlöse aus der Inhalteverwertung mit Dritten, beispielsweise Social Media Plattformen. Die Werbeerlöse resultieren aus der Vermarktung der Reichweiten der Online- und Printmedien. Die Vertriebs Erlöse werden durch zahlende Leserinnen und Leser aus Abonnements für Print- und Digitalprodukte und dem Einzelverkauf von Printausgaben und digitalen Zugängen realisiert.

Der Geschäftsbereich **News Media US** umfasst das journalistische Angebot von Axel Springer in den USA, gebündelt in der Insider Group und POLITICO Group. Zu der Insider Group zählen Business Insider, einem digitalen Angebot für Wirtschafts-, Börsen- und Finanznachrichten, eMarketer, einem Anbieter von kostenpflichtigen Analysen, Studien und digitalen Marktdaten für Unternehmen und Institutionen, und Morning Brew, einem auf Wirtschaftsnachrichten fokussierten Newsletter-Anbieter. Die POLITICO Group umfasst POLITICO mit einem Angebot für politische Nachrichten in den USA und POLITICO EU für die europäischen Aktivitäten der Gruppe. Der Geschäftsbereich News Media US erzielt im Wesentlichen Werbe- und Vertriebs Erlöse. Die Werbeerlöse resultieren aus der Reichweitenvermarktung der Online-Angebote. Die Vertriebs Erlöse ergeben sich aus Abonnements für digitale Inhalte.

Zu dem Geschäftsbereich **Other Business Units** zählen insbesondere die Awin Group, Idealo Group, Grupa Ringier Axel Springer Polska, Finanzen.net Group, Bonial Group. Die Awin Group betreibt ein weltweites Affiliate-Marketing-Netzwerk und agiert als Vermittler zwischen Werbetreibenden (Advertiser) und Webseitenbetreibern (Publisher). Erlöse werden überwiegend durch die Vermittlung von Werbung als erfolgsabhängige oder feste Provision generiert. Die Idealo Group betreibt hauptsächlich das Preisvergleichsportale Idealo und erzielt vorrangig click- und transaktionsbasierte Werbeerlöse durch Generierung von Reichweite bei Online-Händlern. Zur Grupa Ringier Axel Springer Polska gehören neben News- und Entertainmentportalen wie Onet auch das Rubrikenangebot Gratka.pl, das Immobilienkleinanzeigenangebot Morizon.pl sowie das IT-Stellenanzeigenportal No Fluff Jobs. Zu den polnischen Printangeboten zählen unter anderem die polnische Kaufzeitung FAKT. Es werden im Wesentlichen Werbeerlöse aus der Vermarktung der Reichweiten der Online- und Printmedien und Vertriebs Erlöse aus Print- und Digitalprodukten erzielt. Die Finanzen.net Group ist insbesondere Betreiberin des Börsenportals finanzen.net sowie des Neobrokers finanzen.net zero und generiert vor allem Provisions- und Werbeerlöse. Im November 2024 wurde die Veräußerung der Finanzen.net Group vertraglich vereinbart. Der Vollzug der Transaktion erfolgte Ende Januar 2025. Die in Deutschland und Frankreich tätige Bonial Group ist ein Drive-to-Store Marketingpartner und liefert insbesondere über die Verbraucherinformationsportale kaufDA.de und MeinProspekt.de digitalisierte Werbeprospekte des Einzelhandels regionalisiert und vorwiegend über mobile Endgeräte aus und erzielt hieraus Werbeerlöse.

Im Bereich **Holding** werden übergeordnete Konzerndienstleistungen sowie Holdingfunktionen ausgewiesen. Die Dienstleistungen werden von den konzerninternen Kunden zu marktüblichen Preisen bezogen.

Aufgegebene Geschäftsbereiche

Die aufgegebenen Geschäftsbereiche (siehe Abschnitt „Geschäftsmodell“) umfassen das Rubrikengeschäft mit den bisherigen operativen Geschäftsbereichen Stepstone Group und AVIV Group.

Die **Stepstone Group** betreibt digitale Recruiting-Plattformen und bietet berufsbezogene Dienstleistungen an. Das Angebot umfasst sowohl die Schaltung von Stellenanzeigen als auch technologiebasiertes Recruiting. Die Stepstone Group ist mit verschiedenen Marken in über 20 Ländern weltweit tätig und unterstützt Unternehmen dabei, die passenden Mitarbeitenden zu finden und einzustellen. Die Stepstone Group umfasst insbesondere die Stellenportale von Stepstone, Totaljobs, Jobsite und Saongroup, die programmatische Recruiting-Plattform Appcast, das Regionalportal meinestadt.de sowie die Angebote von Gehalt.de und Studydrive. Die Stepstone Group erzielt ihre Erlöse überwiegend dadurch, dass Werbekunden für das Inserieren von Jobangeboten zahlen.

Die **AVIV Group** betreibt vor allem digitale Immobilienportale. Diese Plattformen sind Marktplätze, auf denen Immobilien gesucht, gekauft, verkauft oder gemietet werden können. Das Angebot wird ergänzt um Dienstleistungen, die den Prozess des Immobilienhandels unterstützen. Dazu gehören Programme zur Immobilienbewertung, Softwarelösungen für Immobilienverwaltungen und Makler sowie weitere Dienstleistungen, die den An- und Verkauf oder die Vermietung von Immobilien erleichtern. Die AVIV Group ist mit verschiedenen Marken insbesondere in Europa tätig. Hierzu gehören die Immobilienportale Groupe SeLoger in Frankreich, Immowelt in Deutschland und Immoweb in Belgien, der Online-Dienstleister im Bereich der Immobilienbewertung

Meilleurs Agents in Frankreich, der Hybridmakler Homeday, die Online-Hausbauplattform Neuraum in Deutschland sowie DIMBEG, die Deutsche Immobilien Bewertungsgesellschaft in Deutschland, die Restnutzungsdauergutachten von Immobilien erstellt, und Yad2, ein Generalisten-Rubrikenportal in Israel für Immobilien-, Auto- und Kleinanzeigen. Die AVIV Group erzielt über ihre auf Immobilien spezialisierten Portale Erlöse in erster Linie aus dem Verkauf von Anzeigen- und Werbeflächen an Makler, Projektentwickler, Wohnungsbaugesellschaften oder Privatpersonen. Über das israelische Rubrikenportal Yad2 werden Erlöse mit gewerblichen Automobilverkäufern, Immobilienmaklern, Projektentwicklern und Privatpersonen erzielt.

Leitung und Kontrolle

Der Vorstand der Axel Springer SE besteht derzeit aus fünf Mitgliedern: Dr. Mathias Döpfner ist Vorstandsvorsitzender (CEO). Jan Bayer ist stellvertretender Vorstandsvorsitzender und verantwortlich für das News Media-Geschäft in den USA. Mark Dekan verantwortet den Vorstandsbereich Finanzen (CFO). Dr. Julian Deutz ist verantwortlich für die operativen Geschäftsbereiche Stepstone Group und AVIV Group. Claudius Senst ist seit Januar 2025 Mitglied des Vorstands und Chief Operating Officer (COO). Im Berichtsjahr ausgeschieden aus dem Vorstand ist Niddal Salah-Eldin.

Der Vorstand wird von einem aus neun Mitgliedern bestehenden Aufsichtsrat bei der Unternehmensführung beraten und überwacht.

Ziele und Strategien

Axel Springer ist überzeugt, dass die Zukunft des Journalismus in der Digitalisierung liegt und arbeitet daran, in den nächsten drei bis fünf Jahren ein rein digitales Medienunternehmen zu sein. Auch in Zukunft wird Axel Springer Innovationen vorantreiben, damit unabhängiger Journalismus ein tragfähiges Geschäftsmodell und damit ein Kernbestandteil von freien Gesellschaften weltweit bleibt.

Im Geschäftsbereich **News Media Germany** will Axel Springer das Potenzial der starken nationalen Marken BILD und WELT im Digitalen und im Gedruckten ausschöpfen und die digitale Transformation weiter beschleunigen. Im Printbereich geht es darum, den Auflagenrückgang zu begrenzen und unsere Produkte noch konsequenter am Leser auszurichten, um die starke Stellung unserer Titel zu festigen. Der Digitalbereich hingegen erfordert es, weiterhin in technologische Innovationen und Angebotserweiterungen zu investieren. Mit den digitalen Marken-Abos BILDplus und WELTplus wird die Basis zahlender Leser im Internet weiter ausgebaut. Eine weitere Säule des Geschäftsbereichs sind die Bewegtbild-Formate und der TV-Sender von WELT. Über die zentralen Vermarkter Media Impact und ScreenOnDemand bietet der Geschäftsbereich den Werbetreibenden eine medienübergreifende und reichweitenstarke Plattform für Werbekampagnen.

Im Geschäftsbereich **News Media US** werden die journalistischen Angebote der Insider Group und POLITICO Group gebündelt. Die Potentiale internationaler Marken sollen hier langfristig ausgeschöpft werden, wobei ein klarer Fokus auf qualitativ hochwertigen Journalismus liegt. Für beide Gruppen stellt die Weiterentwicklung der wiederkehrenden Abonnementerlöse eine zentrale Aufgabe dar. Zusätzlich hat Business Insider das Ziel, durch eine Fokussierung auf die Kernthemen Business, Tech und Innovation die Konsumentenzielgruppe zu schärfen und damit langfristig attraktiver für Werbepartner in diesen Bereichen zu werden, was positiv auf die Werbeerlöse einwirken soll. Mit der fortschreitenden Expansion in Europa möchte die POLITICO Group die wichtigsten politischen Märkte in der Europäischen Union weiterentwickeln und stärken.

Im Geschäftsbereich **Other Business Units** verfolgen die einzelnen Unternehmen heterogene Ziele und Strategien. Die AWIN Group zielt darauf ab, ihre Aktivitäten durch neue, innovative Produkte sowie durch den Ausbau der Services und des Publisher-Netzwerks erfolgreich voranzutreiben. Die Idealo Group verfolgt die Strategie, ihre Marktführerschaft durch Reichweitenerweiterung und Internationalisierung auszubauen, sowie durch Preiserhöhungen die Umsätze zu steigern. Die Grupa Ringier Axel Springer Polska verfolgt das Ziel, den Auflagenrückgang der Kaufzeitung FAKT zu limitieren sowie die bestehenden diversifizierten digitalen Geschäftseinheiten durch Angebots- und Produkterweiterungen auszubauen. Die Bonial Group verfolgt das Ziel, ihre Plattformen durch Reichweitenzugewinne noch attraktiver zu machen, um weitere Key Accounts gewinnen und die bestehenden Key Accounts noch effizienter monetarisieren zu können.

Die **Stepstone Group** gehört zu den führenden Online-Jobplattformen weltweit. Durch den Einsatz von neuen Technologien und verbesserten Produktangeboten schafft die Stepstone Group kontinuierlich bessere

Vermittlungen von Jobsuchenden und Unternehmen. Der Fokus liegt auf der Verbesserung der aktuellen Marktposition im Kernmarkt EMEA im klassischen Anzeigengeschäft und der Stärkung des programmatischen Geschäftsbereichs in Nordamerika.

Die **AVIV Group** konzentriert sich markenübergreifend auf die Weiterentwicklung der rein auf Anzeigen fokussierten Portale hin zu transaktionsbasierten Marktplätzen, die zusätzlich vor- und nachgelagerte Leistungen anbieten, sowie auf die gemeinsame Entwicklung von neuen Produkten und die Hebung von Effizienzen, beispielsweise durch den Austausch von bereits bestehenden technischen Komponenten oder Algorithmen.

In allen Geschäftsbereichen nutzt Axel Springer darüber hinaus die Chance, das Geschäftsmodell durch Beteiligungen an Unternehmen mit innovativen Geschäftsideen zu erweitern. Dabei wird vereinzelt auch in solche Unternehmen investiert, die sich noch in einer Frühphase der Unternehmensentwicklung befinden. Vor allem aber werden bei sich bietenden Chancen etablierte Unternehmen erworben. Geeignete Beteiligungen wählen wir dabei vor allem nach ihrer passenden strategischen Ausrichtung, der Qualität des Managements, der Profitabilität und der Skalierbarkeit des Geschäftsmodells aus. Die Wirtschaftlichkeit von Investitionen in neue oder bestehende Geschäftsfelder beurteilen wir unter anderem anhand von anerkannten Kapitalwertverfahren, die geschäfts- und länderspezifische Risiken berücksichtigen.

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Der Internationale Währungsfonds (IWF) schätzt in seinem im Januar 2025 veröffentlichten Ausblick das reale Wachstum der **Weltwirtschaft** im Jahr 2024 auf 3,2%. 2023 betrug das reale Wachstum 3,3%.

Die Wirtschaft in **Deutschland** ist nach Berechnung des Statistischen Bundesamtes sowie des IWF im Jahr 2024 preisbereinigt um 0,2% geschrumpft. 2023 schrumpfte die deutsche Wirtschaft preisbereinigt um 0,3%. Der private Konsum lag 2024 preisbereinigt um 0,3% über dem Vorjahresniveau. Die preisbereinigten Konsumausgaben des Staates stiegen 2024 hingegen um 2,4% merklich an. Gegenläufig sank die Bruttowertschöpfung im Baugewerbe um 3,8% und somit noch stärker als im Vorjahr. Der deutsche Arbeitsmarkt erreichte 2024 einen neuen Höchststand mit zusätzlich 72.000 Erwerbstätigen, was einem Zuwachs von 0,2% entsprach. Die Verbraucherstimmung gemäß dem GfK-Konsumklima-Index, der die aktuelle Konsumstimmung der Privathaushalte in Deutschland misst, verharrte im Laufe des Jahres 2024 auf niedrigem Niveau und konnte sich im zweiten Halbjahr 2024 nur seitwärts bewegen. Nach Berechnungen des Statistischen Bundesamtes stieg der Verbraucherpreisindex im Jahr 2024 im Vergleich zum Vorjahr um 2,2% an. Im Jahresdurchschnitt 2024 verzeichnete die Bundesagentur für Arbeit 2,8 Mio. Arbeitslose. Im Vorjahr betrug die Zahl der Arbeitslosen 2,6 Mio. Die durchschnittliche Arbeitslosenquote stieg von 5,7% im Vorjahr auf 6,0% im Jahr 2024.

Das Wachstum der Wirtschaft in den **USA** wird vom IWF für das Jahr 2024 auf real 2,8% geschätzt. Für das Jahr 2023 ermittelte der IWF ein Wachstum der Wirtschaftsleistung von real 2,9%. Die Wirtschaft in **Großbritannien** konnte laut IWF im Jahre 2024 voraussichtlich um 0,9% real wachsen, während das Wachstum 2023 bei 0,3% lag. Für **Frankreich** schätzt der IWF das reale Wirtschaftswachstum 2024, identisch zum Vorjahr, auf 1,1%.

Branchenbezogene Rahmenbedingungen

Bezogen auf News Media Germany waren im Digitalgeschäft branchenweit die Vertriebslöse noch deutlich geringer als im Printgeschäft, verzeichneten aber kontinuierliches Wachstum. Das Printgeschäft stand dagegen weiterhin vor der Herausforderung strukturell sinkender Auflagen. Für die Werbekunden war neben der Auflagenentwicklung vor allem die Reichweite von Bedeutung, von der insbesondere BILD weiterhin profitiert. Im krisengeprägten Umfeld geriet die Gesamtwirtschaft in Deutschland unter Druck, das Bruttoinlandsprodukt ging 2024 nach Angaben des Statistischen Bundesamtes um 0,2% gegenüber dem Vorjahr zurück. Konjunkturelle und strukturelle Belastungen standen im Jahr 2024 einer besseren wirtschaftlichen Entwicklung im Wege. Hinzu kamen hohe Zinsen und eine geringere Nachfrage (Statistisches Bundesamt, Bruttoinlandsprodukt 2024 für Deutschland, Januar 2025). Die Netto-Werbeinnahmen der deutschen Medien verzeichneten 2024 insgesamt dennoch ein spürbares Wachstum von 4,5% (ZAW – Zentralverband der deutschen Werbewirtschaft e. V., Prognose Dezember 2024). Nachdem die deutsche Werbekonjunktur im Vergleich zu anderen Werbemärkten

in den vergangenen zwei Jahren deutlich zurückgefallen war, investierten Werbungtreibende 2024 stärker in ihre Marken und fanden hierfür trotz Kostendruck, schwacher Gesamtkonjunktur und veritablen Unsicherheiten offenbar überzeugende Anlässe und Gründe. Nicht zuletzt war 2024 mit der UEFA EURO in Deutschland und den Olympischen Sommerspielen Paris ein Supersportjahr. Der schwachen Konsumlaune wurde insbesondere in den ersten drei Quartalen mit einem verstärkten Engagement in die Marktkommunikation und der daraus resultierenden Wertschöpfung begegnet.

Das Geschäft von News Media US wurde im Jahr 2024 besonders durch fehlende Werbeerlöse in einem schwächelnden Marktumfeld sowohl bei Business Insider als auch POLITICO negativ beeinflusst. Diese Entwicklung stellt eine Fortsetzung der Vorjahresentwicklung dar. Bei Business Insider konnte diese Entwicklung teilweise durch Erlöse aus der global verhandelten Facebook-Garantie kompensiert werden. Die Anzahl legislativer Entscheidungen in den USA wurde durch das Wahljahr beeinflusst und hatte somit Auswirkungen auf die Werbeerlöse bei POLITICO. Für beide Geschäftsbereiche stellten die wiederkehrenden Abonnementerlöse einen wichtigen und verlässlichen Umsatztreiber dar. Während POLITICO hier ein Wachstum im Jahr 2024 verzeichnen konnte, waren die Vertriebs Erlöse sowohl bei Business Insider als auch bei eMarketer leicht rückläufig.

Die Performance der AWIN Group und der Idealo Group korreliert eng mit dem E-Commerce-Wachstum und konnte auch im Jahr 2024 vom weltweiten Anstieg des E-Commerce profitieren. Idealo hat zudem im Jahr 2024 von deutlich gesteigerten sogenannten Paid Revenues (Umsatzerlöse, für die unmittelbar Aufwendungen für Werbemaßnahmen anfallen) profitiert, die vor allem aus einer Strategieveränderung resultierten. Die Grupa Ringer Axel Springer Polska, Finanzen.net Group und Bonial Group erzielten einen Großteil ihrer Umsätze durch Werbeerlöse. Somit sind diese ebenfalls sehr vom Werbemarkt abhängig.

Die Arbeitsmarktentwicklung zeigte sich speziell in den OECD-Ländern robust, bedingt durch langfristig niedrige Arbeitslosenquoten 2024. Obwohl in Deutschland, dem Kernmarkt der Stepstone Group, die konjunkturelle Schwäche sich auch im Jahr 2024 fortsetzte, wurde nur ein leichter Anstieg der Arbeitslosigkeit und gleichzeitig ein historischer Höchststand der Erwerbstätigen (46,1 Millionen) verzeichnet. Die Anzahl offener Stellen war im Jahresdurchschnitt 2024 gegenüber dem Vorjahr rückläufig. Auch in Großbritannien ist die Anzahl der offenen Stellen Ende 2024 im Vergleich zum Vorjahr zurückgegangen. Der Arbeitsmarkt in den USA zeigte sich im Jahr 2024 mit 6,9 Millionen offenen Stellen und einem nur leichten Anstieg der Arbeitslosigkeit von 3,7 % Ende 2023 auf 4,1 % Ende 2024 robust. Trotzdem zeigten sich die Entwicklungen auf den Arbeitsmärkten insgesamt im Jahr 2024 für die Stepstone Group weniger vorteilhaft als im Vorjahr.

Die Kernmärkte der AVIV Group waren im Jahr 2024 von leicht sinkenden Zinsen auf einem weiterhin hohen Niveau, einer sich damit abkühlenden Nachfrage nach Kaufobjekten und folglich einer sinkenden Anzahl an Transaktionen am Immobilienmarkt geprägt. Als Folge verblieben Anzeigen zum Verkauf länger auf den Portalen, was zu einer steigenden Anzahl an Anzeigen auf den Plattformen führte. Hinzu kam eine Verlagerung der Nachfrage hin zu Mietobjekten.

Geschäftsverlauf

Im **April 2024** gaben Axel Springer und Microsoft bekannt, ihre Partnerschaft in den Bereichen Vermarktung, Künstliche Intelligenz (KI), Content und Cloud-Computing auszuweiten. Ziel ist es, technologische Innovationen zu nutzen, um den unabhängigen Journalismus zu stärken. Die erweiterte Zusammenarbeit umfasst die zusätzliche Einbeziehung von POLITICO in die AdTech-Kooperation, die Entwicklung KI-gesteuerter Anwendungen und die Erweiterung des Zugangs zu Premium-Inhalten führender journalistischer Marken von Axel Springer über Microsoft Start/MSN.

Im **Juni 2024** wurden Schuldscheindarlehen in Höhe von € 150,0 Mio. neu abgeschlossen. Bis Ende 2024 wurden Schuldscheindarlehen in Höhe von insgesamt € 487,0 Mio. und Laufzeitdarlehen in Höhe von € 25,0 Mio. getilgt.

Im **September 2024** gab Axel Springer die strategische Entscheidung für eine neue Unternehmensstruktur bekannt, die durch die Realteilung (siehe Abschnitt „Geschäftsmodell“ im Kapitel „Grundlagen des Konzerns“) realisiert werden soll. Im **Dezember 2024** wurden die rechtlichen Vereinbarungen geschlossen, deren Vollzug bis Mitte 2025 geplant ist.

Die AVIV Group hat im **September 2024** eine Beteiligung von 51,0% an DIMBEG, die Deutsche Immobilien Bewertungsgesellschaft, erworben. DIMBEG erstellt Restnutzungsdauergutachten von Immobilien.

Im **Oktober 2024** hat die AVIV Group ihre nach der Equity-Methode einbezogene Beteiligung an der französischen GLC Group SAS veräußert. Der Vollzug der Transaktion erfolgte im November 2024.

Im **November 2024** gründeten die WELT-Gruppe, POLITICO Deutschland und Business Insider Deutschland die PREMIUM-GRUPPE. Die Marken sollen jeweils spezifische Inhalte produzieren und Kompetenzzentren bilden, die WELT-Gruppe für Bewegtbild und Debatte, POLITICO und Business Insider für Politik- und Wirtschaftsberichterstattung. Jede Marke agiert publizistisch eigenständig, wird aber durch Zukunftstechnologien, insbesondere KI, unterstützt. Ziel ist es, Qualitätsjournalismus zu stärken und neue Kommunikationslösungen für die Werbewirtschaft zu schaffen.

Im **November 2024** wurde die Veräußerung der Finanzen.net Group, Teil des Geschäftsbereichs Other Business Units, vertraglich vereinbart. Der Vollzug der Transaktion erfolgte Ende Januar 2025.

Gesamtaussage des Vorstands zu Geschäftsverlauf und wirtschaftlichem Umfeld

Die Digitalisierung ist weiterhin der bestimmende Trend für das wirtschaftliche Umfeld von Medienunternehmen. Dies reflektiert auch die Entwicklung der Geschäftsbereiche des Axel Springer Konzerns. Das makroökonomische Umfeld war im Berichtsjahr insbesondere geprägt durch eine schwache wirtschaftliche Entwicklung besonders im deutschen Markt, das Wahljahr in den USA, den Krieg im Nahen Osten und die damit verbundene allgemeine wirtschaftliche und politische Unsicherheit. Die Strategie der konsequenten Digitalisierung unserer Aktivitäten hat es uns ermöglicht, die Auswirkungen dieses Umfelds zu beschränken.

Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Finanzielle Leistungsindikatoren

Im Fokus steht für uns die nachhaltige Steigerung sowohl unserer Profitabilität als auch unseres Unternehmenswertes. Bei der Ertragskraft sind **Pro-forma-Umsatzerlöse, adjusted EBITDA** (Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen) und **adjusted EBIT** (Ergebnis vor Steuern und Zinsen) die wichtigsten **finanziellen Leistungsindikatoren**. Diese sowie die darüber hinaus verwendeten finanziellen Leistungsindikatoren adjusted EBITDA-Rendite, adjusted EBIT-Rendite, frei verfügbarer Cashflow und Nettoverschuldung/-liquidität sind nach den internationalen Rechnungslegungsvorschriften (IFRS) nicht definierte Kennzahlen, die als ergänzende Informationen anzusehen sind.

Bei der Ermittlung der Pro-forma-Umsatzerlöse werden für die im Berichts- bzw. Vorjahr erworbenen Unternehmen die Umsatzerlöse so berücksichtigt, als wären diese Unternehmen bereits seit Beginn des Vorjahres im Konzernabschluss enthalten. Bei Veräußerungen bleiben die Umsatzerlöse der veräußerten Unternehmen im Berichts- sowie im Vorjahr vollständig unberücksichtigt.

Adjusted EBITDA, adjusted EBITDA-Rendite, adjusted EBIT und adjusted EBIT-Rendite beinhalten keine Sondereffekte und keine Abschreibungen aus Kaufpreisallokationen. Sondereffekte enthalten Effekte aus dem Erwerb und der Veräußerung (einschließlich Einbringung) von Tochtergesellschaften, Unternehmensteilen und Beteiligungen (einschließlich Effekten aus der Folgebewertung bedingter Kaufpreisverbindlichkeiten und sonstiger Optionsverbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile), Effekte aus der Veräußerung von Immobilien, Sonderabschreibungen und Zuschreibungen auf eigengenutzte Immobilien, Aufwendungen im Zusammenhang mit langfristigen unternehmenswertbasierten Vergütungsprogrammen, Restrukturierungsaufwendungen, das gesamte Beteiligungsergebnis (inkl. Abschreibungen und Zuschreibungen auf Beteiligungen) und sonstige wesentliche Einmaleffekte. Darüber hinaus wird auch eine der Ermittlung der Pro-forma Umsatzerlöse entsprechende Anpassung für Unternehmenserwerbe und -veräußerungen vorgenommen. Abschreibungen aus Kaufpreisallokationen beinhalten den Aufwand aus Abschreibungen und Wertminderungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen aus Unternehmens- und Geschäftserwerben. In der Darstellung der Ertragslage sind die Bereinigungen näher erläutert.

Die adjusted EBITDA-Rendite ermittelt sich als Verhältnis des adjusted EBITDA zu den Pro-forma-Umsatzerlösen. Die adjusted EBIT-Rendite ermittelt sich als Verhältnis des adjusted EBIT zu den Pro-forma-Umsatzerlösen.

Der frei verfügbare Cashflow ergibt sich aus dem Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen (CAPEX – Capital Expenditures) zzgl. Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen. Die genannten Teilbeträge sind in der Konzern-Kapitalflussrechnung separat ausgewiesen. Die Nettoverschuldung/Nettoliquidität ermittelt sich als Saldo aus den Finanzmitteln und Finanzverbindlichkeiten.

Wir erachten die Pro-forma Umsatzerlöse, das adjusted EBITDA, die adjusted EBITDA-Rendite, das adjusted EBIT und die adjusted EBIT-Rendite als geeignete Kennzahlen zur Messung der operativen Ertragskraft von Axel Springer, da diese Kennzahlen Effekte außer Acht lassen, die die fundamentale Geschäftsentwicklung von Axel Springer nicht reflektieren. Zur Beurteilung unserer aktuellen Finanzierungs- und Kapitalstruktur sowie des zukünftigen Finanzierungsvolumens halten wir den frei verfügbaren Cashflow sowie die Nettoverschuldung/Nettoliquidität für geeignete Leistungskennzahlen.

Ertragslage

Ertragslage der fortzuführenden Geschäftsbereiche

Trotz der im Jahr 2024 weiterhin unsicheren wirtschaftlichen Lage und schwacher Werbemärkte, vor allem in den USA, entwickelten sich die fortzuführenden Geschäftsbereiche im abgelaufenen Geschäftsjahr insgesamt positiv. Insbesondere Geschäftsmodelle, wie die der Idealo Group, der Bonial Group oder der finanzen.net Group, konnten auch im Jahr 2024 von der inflationsbedingten Preissensitivität der Konsumenten profitieren, so dass sich der Geschäftsbereich Other Business Units im Jahr 2024 deutlich steigerte. Der Geschäftsbereich News Media US verbesserte sich nach einem Rückgang im Vorjahr im Geschäftsjahr 2024 wieder. News Media Germany verlor zwar bei den Umsatzerlösen strukturell bedingt im Vergleich zum Vorjahr, allerdings war der Rückgang nicht so stark wie erwartet und das Ergebnis konnte durch signifikante Kosteneinsparungen deutlich gesteigert werden.

Insgesamt lagen die Umsatzerlöse im Berichtsjahr bei € 2.397,6 Mio. und damit 5,0% über dem Vorjahr (Vj.: € 2.283,4 Mio.). Die um Akquisitionseffekte angepassten **Pro-forma-Umsatzerlöse** lagen mit € 2.393,4 Mio. um 4,3% über dem Vorjahreswert (Vj.: € 2.294,3 Mio.). Im Geschäftsbereich News Media Germany gingen die Pro-forma-Umsatzerlöse um 3,5% zurück, während die Pro-forma-Umsatzerlöse des Geschäftsbereichs News Media US 1,4% gegenüber dem Vorjahr zunahmen. Der Geschäftsbereich Other Business Units steigerte die Pro-forma-Umsatzerlöse deutlich um 14,3%.

Die Werbeerlöse stiegen um 2,0% auf € 1.279,8 Mio. (Vj.: € 1.254,7 Mio.). Die **Pro-forma-Werbeerlöse** erhöhten sich um 2,2% auf € 1.276,6 Mio. (Vj.: € 1.248,5 Mio.). Zu diesem Anstieg trug vor allem der Geschäftsbereich Other Business Units bei. Der Anteil der Pro-forma-Werbeerlöse an den Pro-forma-Umsatzerlösen bewegte sich mit 53,3% leicht unter dem Vorjahresniveau (Vj.: 54,4%).

Die Vertriebs Erlöse erhöhten sich um 1,2% auf € 602,9 Mio. (Vj.: € 596,0 Mio.). Der Anstieg der **Pro-forma-Vertriebs Erlöse** um 1,5% von € 593,3 Mio. auf € 602,2 Mio. konnte trotz des strukturellen Rückgangs von Auflagen bei gedruckten Zeitungen und Zeitschriften durch einen signifikanten Anstieg von digitalen Abonnements erreicht werden. Der Anteil der Pro-forma-Vertriebs Erlöse an den Pro-forma-Gesamtumsätzen sank leicht auf 25,2% (Vj.: 25,9%).

Die übrigen Erlöse beliefen sich auf € 514,9 Mio. Dies entsprach einem deutlichen Anstieg von 19,0% (Vj.: € 432,7 Mio.), der im Wesentlichen aus den Geschäftsbereichen News Media US und Other Business Units resultierte. Die **Pro-forma-übrigen-Erlöse** lagen mit € 514,7 Mio. 13,7% über dem Vorjahreswert von € 452,5 Mio. Insgesamt hatten die Pro-forma-übrigen-Erlöse einen Anteil von 21,5% (Vj.: 19,7%) an den Pro-forma-Umsatzerlösen.

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** reduzierten sich auf € 58,6 Mio. (Vj.: € 141,9 Mio.). Der Rückgang ist hauptsächlich auf hohe Erträge im Vorjahr infolge von Neubewertungen bedingter Kaufpreisverbindlichkeiten und Auflösungen von Rückstellungen zurückzuführen.

Die **Bestandsveränderung und andere aktivierte Eigenleistungen** beliefen sich auf € 46,8 Mio. (Vj.: € 45,8 Mio.) und standen wie im Vorjahr im Wesentlichen im Zusammenhang mit IT-Entwicklungsprojekten zum Ausbau und zur Erweiterung unserer digitalen Geschäftsmodelle.

Die **Gesamtaufwendungen** erhöhten sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 1,5% auf € 2.639,4 Mio. (Vj.: € 2.599,3 Mio.).

Der **Materialaufwand** erhöhte sich um 7,2% auf € 475,0 Mio. (Vj.: € 443,1 Mio.). Der erneute Rückgang der Aufwendungen für Papier wurde durch einen Anstieg der bezogenen Leistungen insbesondere der Grupa Ringier Axel Springer Polska sowie DYN Media überkompensiert. Die Materialaufwandsquote lag mit 19,8% (Vj.: 19,4%) auf Vorjahresniveau.

Der **Personalaufwand** lag mit € 1.322,8 Mio. (Vj.: € 1.275,7 Mio.) um 3,7% über dem Vorjahresniveau. Ursächlich für den Anstieg waren insbesondere höhere Aufwendungen aus langfristigen unternehmenswertbasierten Vergütungsprogrammen. Die durchschnittliche Zahl der Beschäftigten der fortzuführenden Geschäftsbereiche reduzierte sich um 6,6% auf 11.130.

Die **Abschreibungen** verringerten sich vor allem infolge geringerer außerplanmäßiger Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte um 28,9% von € 290,0 Mio. im Vorjahr auf € 206,0 Mio. im Berichtsjahr.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** erhöhten sich um 7,6% auf € 635,6 Mio. (Vj.: € 590,4 Mio.). Höhere Aufwendungen ergaben sich insbesondere aus der Neubewertung bedingter Kaufpreisverbindlichkeiten sowie für Werbemaßnahmen und Fremdpersonal.

Das **Beteiligungsergebnis** betrug € 5,1 Mio. (Vj.: € 9,8 Mio.) und umfasste im Wesentlichen das Ergebnis der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen in Höhe von € –8,2 Mio. (Vj.: € 59,5 Mio.) sowie das Ergebnis aus der Bewertung von Beteiligungen in Höhe von € 7,4 Mio. (Vj.: € –55,1 Mio.). Das Ergebnis der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen betraf neben dem anteiligen laufenden Ergebnis von nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen im Wesentlichen außerplanmäßige Beteiligungsabschreibungen in Höhe von € 4,1 Mio. (Vj.: € 0,0 Mio.). Im Vorjahr waren zudem Erträge aus Übergangskonsolidierungen in Höhe von insgesamt € 55,5 Mio. berücksichtigt.

Das **Finanzergebnis** belief sich auf € –160,9 Mio. (Vj.: € –93,9 Mio.). Der Rückgang des Finanzergebnisses resultierte im Wesentlichen aus höheren Zinsaufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Schulscheindarlehen, aus Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ablösung von Zinsderivaten sowie einem im Vergleich zum Vorjahr geringeren Währungskursergebnis.

Das den fortzuführenden Geschäftsbereichen zuzurechnende Ergebnis aus **Ertragsteuern** hat sich im Berichtsjahr um € 11,4 Mio. auf € –45,6 Mio. (Vj.: € –57,1 Mio.) verbessert. Dies resultierte insbesondere aus einem höheren Ergebnis aus latenten Steuern infolge veränderter Bewertungen von Rückstellungen und Verbindlichkeiten, das teilweise durch Effekte aus der Wertberichtigung aktiver latenter Steuern ausgeglichen wurde.

Das **adjusted EBITDA** der fortzuführenden Geschäftsbereiche stieg gegenüber dem Vorjahr deutlich um 33,5% auf € 360,2 Mio. (Vj.: € 269,8 Mio.). Die adjusted EBITDA-Rendite betrug 15,1% (Vj.: 11,8%). Im Geschäftsbereich News Media Germany stieg das adjusted EBITDA um 19,1% von € 140,8 Mio. auf € 167,7 Mio., was im Wesentlichen aus Kosteneinsparungen resultierte. Der Geschäftsbereich News Media US verzeichnete beim adjusted EBITDA einen Anstieg um 18,3% von € 49,3 Mio. auf € 58,3 Mio., was sowohl auf gestiegene Umsatzerlöse als auch auf durchgeführte Kostenmaßnahmen zurückzuführen war. Im Geschäftsbereich Other Business Units kam es im Wesentlichen durch die Idealo Group und finanzen.net Group, aber auch durch RAS Poland und Bonial zu einem signifikanten Anstieg des adjusted EBITDA um 33,9% von € 159,3 Mio. auf € 213,2 Mio. Im Bereich Holding blieb das adjusted EBITDA mit € –79,5 Mio. auf dem Niveau des Vorjahres (Vj.: € –79,0 Mio.).

Das **adjusted EBIT** der fortzuführenden Geschäftsbereiche erhöhte sich bei Abschreibungen etwa auf Vorjahresniveau gegenüber dem Vorjahr um 71,4% auf € 223,9 Mio. (Vj.: € 130,6 Mio.). Die adjusted EBIT-Rendite lag mit 9,4% ebenfalls über dem Niveau des Vorjahres (Vj.: 5,7%). Das adjusted EBIT des Geschäftsbereichs

News Media Germany erhöhte sich dabei um 46,8% von € 77,7 Mio. auf € 114,0 Mio. Im Geschäftsbereich News Media US stieg das adjusted EBIT um 29,3% von € 24,2 Mio. auf € 31,3 Mio. an, und das adjusted EBIT des Geschäftsbereichs Other Business Units erhöhte sich um 44,7% von € 111,3 Mio. auf € 161,0 Mio. Das adjusted EBIT des Bereichs Holding lag mit € –82,4 Mio. auf dem Niveau des Vorjahres (Vj.: € –82,5 Mio.).

Im adjusted EBITDA und adjusted EBIT der fortzuführenden Geschäftsbereiche ergaben sich folgende Bereinigungseffekte:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|---|---------------|---------------|
| Effekte aus Unternehmenserwerben | 0,0 | –0,1 |
| Effekte aus Unternehmens-/Immobilienveräußerungen | –8,7 | –2,1 |
| Folgebewertung bedingter Kaufpreisverbindlichkeiten | –13,4 | 55,3 |
| Unternehmenswertbasierte Vergütungen | –118,5 | 0,6 |
| Restrukturierungsaufwand | –136,8 | –135,5 |
| Pro-forma-Effekte* | –0,3 | –13,6 |
| Beteiligungsergebnis | 5,1 | 9,8 |
| Sonstige Bereinigungen | –12,9 | –12,8 |
| Bereinigungseffekte EBITDA | –285,5 | –98,3 |
| Abschreibungen aus Kaufpreisallokationen | –69,3 | –150,5 |
| Pro-forma-Effekte* | –0,4 | –0,3 |
| Bereinigungseffekte EBIT | –355,2 | –249,1 |

* Die Pro-forma-Effekte des Vorjahres unterliegen aufgrund von Erwerben und Veräußerungen des Berichtsjahres einer Veränderung.

Bereinigungen im Zusammenhang mit der Folgebewertung bedingter Kaufpreisverbindlichkeiten betrafen im Berichtsjahr insbesondere ScreenOnDemand (Vj.: im Wesentlichen Morning Brew). Darüber hinaus wurden wie im Vorjahr Aufwendungen und Erträge aus der Neubewertung unternehmenswertbasierter Vergütungsprogramme bereinigt, insbesondere für den langfristigen Management Incentive Plan sowie die Vergütungsprogramme bei Business Insider und Morning Brew. Die Restrukturierungsaufwendungen betrafen im Berichtsjahr ebenso wie im Vorjahr insbesondere den Geschäftsbereich News Media Germany. Im Berichtsjahr waren darüber hinaus Restrukturierungsaufwendungen für Idealo sowie den Bereich Holding enthalten. Die Pro-forma-Effekte des Vorjahres entfielen im Wesentlichen auf den Erwerb von ScreenOnDemand. Die vollständige Bereinigung des Beteiligungsergebnisses umfasste im Wesentlichen die laufenden Ergebnisse aus der At-Equity-Konsolidierung, sowie im Vorjahr Effekte aus der Übergangskonsolidierung von bislang nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen sowie Neubewertungseffekte auf Finanzanlagen.

Ertragslage der aufgegebenen Geschäftsbereiche

Die im Jahr 2024 weiterhin unsichere politische und wirtschaftliche Lage hatten einen negativen Effekt auf die aufgegebenen Geschäftsbereiche im abgelaufenen Geschäftsjahr. Das Geschäft mit Job-Portalen ging bei der Stepstone Group im Geschäftsjahr 2024 zurück. Die AVIV Group konnte 2024 leicht wachsen.

Insgesamt lagen die Umsatzerlöse der aufgegebenen Geschäftsbereiche im Berichtsjahr bei € 1.471,6 Mio. und damit 6,5% unter dem Vorjahr (Vj.: € 1.574,7 Mio.). Die um Akquisitionseffekte angepassten **Pro-forma-Umsatzerlöse** der aufgegebenen Geschäftsbereiche lagen mit € 1.476,3 Mio. um 9,0% unter dem Vorjahreswert (Vj.: € 1.623,2 Mio.). Dabei reduzierten sich die Pro-forma-Umsatzerlöse der Geschäftsbereiche Stepstone Group und AVIV Group um 13,8% bzw. 0,3%.

Die Werbeerlöse sanken um 7,6% auf € 1.368,6 Mio. (Vj.: € 1.481,1 Mio.). Die **Pro-forma-Werbeerlöse** sanken um 9,4% auf € 1.368,6 Mio. (Vj.: € 1.510,7 Mio.). Zu diesem Rückgang trug mit einer Reduktion von 13,6% vor allem die Stepstone Group bei. Der Anteil der Pro-forma-Werbeerlöse an den Pro-forma-Umsatzerlösen bewegte sich mit 92,7% leicht unter dem Vorjahresniveau (Vj.: 93,1%).

Die übrigen Erlöse beliefen sich auf € 103,1 Mio. Dies entsprach einem Anstieg von 10,1% (Vj.: € 93,6 Mio.), der im Wesentlichen aus Akquisitionseffekten bei der AVIV Group resultierte. Die **Pro-forma-übrigen-Erlöse**

lagen mit € 107,7 Mio. 4,3% unter dem Vorjahreswert von € 112,5 Mio. Insgesamt hatten die Pro-forma-übrigen-Erlöse einen Anteil von 7,3% (Vj.: 6,9%) an den Pro-forma-Umsatzerlösen.

Die **sonstigen Erträge** beliefen sich auf € 150,4 Mio. (Vj.: € 144,5 Mio.) und umfassten insbesondere aktivierte Eigenleistungen im Zusammenhang mit IT-Entwicklungsprojekten zum Ausbau und zur Erweiterung der digitalen Recruiting-Plattformen und Immobilienportale.

Die **Gesamtaufwendungen** lagen bei € 1.393,0 Mio. (Vj.: € 1.437,8 Mio.) und reduzierten sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 3,1%. Während der Personalaufwand insbesondere infolge höherer Restrukturierungsaufwendungen um 1,8% auf € 608,0 Mio. (Vj.: € 597,1 Mio.) stieg und die Abschreibungen um 10,4% auf € 223,4 Mio. (Vj.: € 202,4 Mio.) bedingt durch höhere Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte zunahmen, konnten der Materialaufwand um 27,8% auf € 56,8 Mio. (Vj.: € 78,7 Mio.) und die sonstigen betrieblichen Aufwendungen um 9,8% auf € 504,8 Mio. (Vj.: € 559,6 Mio.) gesenkt werden. Ursächlich hierfür waren insbesondere ein geringerer Fremdbezug von Leistungen der Stepstone Group bzw. rückläufige Werbeaufwendungen.

Das **Beteiligungsergebnis** betrug € 46,5 Mio. (Vj.: € –29,4 Mio.). Im Berichtsjahr wurden insbesondere Erträge aus der Veräußerung der von der AVIV Group zuvor nach der Equity-Methode einbezogenen Beteiligung an der französischen GLC Group SAS realisiert. Im Vorjahr waren höhere Verluste aus der Neubewertung von Finanzanlagen enthalten.

Das **Finanzergebnis** belief sich auf € –3,0 Mio. (Vj.: € –64,9 Mio.). Das Ergebnis des Vorjahres enthielt insbesondere Abschreibungen auf Wandeldarlehensforderungen, die fast ausschließlich im Zusammenhang mit der Übergangskonsolidierung der zuvor nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen an homeday standen.

Auf die aufgegebenen Geschäftsbereiche entfiel ein Ergebnis aus **Ertragsteuern** in Höhe von € –73,9 Mio. (Vj.: € –86,2 Mio.).

Das **adjusted EBITDA** der aufgegebenen Geschäftsbereiche stieg gegenüber dem Vorjahr um 1,1% auf € 532,3 Mio. (Vj.: € 526,6 Mio.). Die adjusted EBITDA-Rendite betrug damit 36,1% (Vj.: 32,4%). Das adjusted EBITDA der Stepstone Group reduzierte sich um 6,6% von € 362,1 Mio. auf € 338,1 Mio., vor allem infolge der deutlichen Umsatzverluste, die durch Kostenmaßnahmen nicht vollständig kompensiert werden konnten. Das adjusted EBITDA der AVIV Group erhöhte sich insbesondere aufgrund von Kosteneinsparungen um 18,1% von € 164,4 Mio. auf € 194,2 Mio.

Das **adjusted EBIT** der aufgegebenen Geschäftsbereiche reduzierte sich gegenüber dem Vorjahr um 0,5% auf € 398,6 Mio. (Vj.: € 400,6 Mio.). Die adjusted EBIT-Rendite lag mit 27,0% über dem Niveau des Vorjahres (Vj.: 24,7%). Das adjusted EBIT der Stepstone Group reduzierte sich um 9,1% von € 295,9 Mio. auf € 268,8 Mio. Die AVIV Group verzeichnete im adjusted EBIT einen Anstieg um 23,9% auf € 129,8 Mio. (Vj.: € 104,7 Mio.).

Im adjusted EBITDA und adjusted EBIT der aufgegebenen Geschäftsbereiche ergaben sich folgende Bereinigungseffekte:

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|---|---------------|---------------|
| Effekte aus Unternehmenserwerben | -0,9 | -2,2 |
| Effekte aus Unternehmens-/Immobilienveräußerungen | -14,1 | -0,5 |
| Folgebewertung bedingter Kaufpreisverbindlichkeiten | -6,4 | 0,6 |
| Unternehmenswertbasierte Vergütungen | 1,6 | -3,3 |
| Restrukturierungsaufwand | -45,8 | -25,0 |
| Pro-forma-Effekte* | -3,2 | -13,9 |
| Beteiligungsergebnis | 46,5 | -29,4 |
| Sonstige Bereinigungen | -11,2 | 1,6 |
| Bereinigungseffekte EBITDA | -33,4 | -72,2 |
| Abschreibungen aus Kaufpreisallokationen | -89,7 | -78,2 |
| Pro-forma-Effekte* | 0,0 | 1,7 |
| Bereinigungseffekte EBIT | -123,1 | -148,7 |

* Die Pro-forma-Effekte des Vorjahres unterliegen aufgrund von Erwerben und Veräußerungen des Berichtsjahres einer Veränderung.

Bereinigungen im Zusammenhang mit der Folgebewertung bedingter Kaufpreisverbindlichkeiten betrafen im Berichtsjahr insbesondere Nutzungsdauer.com. Die Effekte aus Unternehmens-/Immobilienveräußerungen betrafen im Wesentlichen durch die geplante Realteilung im Berichtsjahr im Aufwand zu erfassende bisher abgegrenzte Transaktionskosten. Darüber hinaus wurden wie im Vorjahr Aufwendungen und Erträge aus der Neubewertung unternehmenswertbasierter Vergütungsprogramme bereinigt, insbesondere für den langfristigen Management Incentive Plan sowie das Vergütungsprogramm bei Appcast. Der Anstieg der Restrukturierungsaufwendungen im Berichtsjahr betraf insbesondere den Geschäftsbereich AVIV Group. Die Pro-forma-Effekte des Vorjahres entfielen im Wesentlichen auf die Erwerbe von Bayard und homeday. Die vollständige Bereinigung des Beteiligungsergebnisses betraf im Berichtsjahr im Wesentlichen die Erträge aus der Veräußerung der GLC Group SAS. Im Vorjahr waren insbesondere Verluste aus der Neubewertung von Finanzanlagen enthalten.

Konzernergebnis

Nachfolgend ist die Überleitung des adjusted EBITDA der fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereiche zum Konzernergebnis dargestellt:

| Mio. € | Fortzuführende Geschäftsbereiche | | Aufgegebene Geschäftsbereiche | | Gesamt | |
|---|----------------------------------|---------------|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Adjusted EBITDA | 360,2 | 269,8 | 532,3 | 526,6 | 892,6 | 796,4 |
| Ab-/Zuschreibungen (ohne Bereinigungen und Kaufpreisallokationen) | -136,3 | -139,2 | -133,7 | -125,9 | -270,1 | -265,1 |
| Adjusted EBIT | 223,9 | 130,6 | 398,6 | 400,6 | 622,5 | 531,3 |
| Bereinigungseffekte | -355,2 | -249,1 | -123,1 | -148,7 | -478,3 | -397,8 |
| Finanzergebnis | -160,9 | -93,9 | -3,0 | -64,9 | -163,8 | -158,7 |
| Ertragsteuern | -45,6 | -57,1 | -73,9 | -86,2 | -119,5 | -143,3 |
| Konzernergebnis | -337,7 | -269,4 | 198,6 | 100,9 | -139,1 | -168,5 |

Das **Konzernergebnis** verbesserte sich um € 29,4 Mio. auf € -139,1 Mio. (Vj.: € -168,5 Mio.). Das **Ergebnis je Aktie** lag bei € -1,45 je Aktie (Vj.: € -1,66 je Aktie).

Finanzlage

Finanzmanagement

Die Finanzmittel im Axel Springer Konzern werden grundsätzlich über die Axel Springer SE bereitgestellt. So wird gewährleistet, dass die Konzerngesellschaften stets über ausreichende Liquidität verfügen. Maßgebliches Ziel des Finanzmanagements ist die kostengünstige Sicherstellung der Liquidität unter Berücksichtigung einer fristengerechten Finanzierung.

Nettoliiquidität/-verschuldung

| Mio. € | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| Finanzmittelfonds | 163,9 | 233,9 |
| Finanzverbindlichkeiten | 2.831,8 | 2.989,4 |
| Nettoliiquidität/-verschuldung* | -2.668,0 | -2.755,6 |

* Inkl. Leasingverbindlichkeiten in Höhe von € 393,1 Mio. (Vj.: € 507,0 Mio.), exkl. Finanzmittel und Finanzverbindlichkeiten die zum 31. Dezember 2024 als zur Veräußerung gehalten klassifiziert wurden.

Zum 31. Dezember 2024 bestanden langfristige Kreditlinien in Höhe von € 1.500,0 Mio. mit einer Laufzeit bis Juli 2028. Zum Bilanzstichtag waren die Kreditlinien in Höhe von € 1.093,0 Mio. (Vj.: € 777,5 Mio.) ausgeschöpft. Darüber hinaus bestanden Laufzeitdarlehen in Höhe von insgesamt € 885,0 Mio. (Vj.: € 910,0 Mio.), die im Juli 2026 (€ 500,0 Mio.) und Juli 2027 (€ 385,0 Mio.) fällig sind. Laufzeitdarlehen in Höhe von € 25,0 Mio. wurden im Berichtsjahr getilgt. Ferner bestanden Schuldscheindarlehen in Höhe von € 457,5 Mio. (Vj.: € 794,5 Mio.) mit Laufzeiten bis Februar 2026 (€ 118,5 Mio.), Dezember 2026 (€ 150,0 Mio.), Februar 2027 (€ 28,5 Mio.), Juni 2027 (€ 38,5 Mio.), Februar 2028 (€ 113,0 Mio.) und Juni 2029 (€ 9,0 Mio.). Im Berichtsjahr wurden Schuldscheindarlehen in Höhe von € 150,0 Mio. neu abgeschlossen und in Höhe von € 487,0 Mio. getilgt.

Zur zinsoptimierten Deckung kurzfristigen Kapitalbedarfs kann Axel Springer bestimmte Formen kurzfristiger Inhaberschuldverschreibungen (Commercial Paper) mit einem maximalen Volumen von € 750,0 Mio. und einer Laufzeit bis zu einem Jahr emittieren. Zum Bilanzstichtag waren keine Commercial Paper ausgegeben.

Die Kreditlinie, Laufzeitdarlehen über € 385,0 Mio., die Schuldscheindarlehen sowie das kurzfristige Commercial Paper Programm können sowohl für allgemeine Gesellschaftszwecke als auch zur Finanzierung von Akquisitionen eingesetzt werden. Laufzeitdarlehen in Höhe von € 500,0 Mio. dienen ausschließlich der Akquisitionsfinanzierung.

Cashflow-Entwicklung

Konzernkapitalflussrechnung (Kurzfassung)

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 429,5 | 308,5 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | -137,6 | -499,0 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | -298,2 | 220,9 |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds | -6,2 | 30,4 |
| Finanzmittelfonds zum 31.12. | 163,9 | 233,9 |

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit lag bei € 429,5 Mio. und damit wesentlich über dem Wert des Vorjahreszeitraums (€ 308,5 Mio.). Der Anstieg resultierte insbesondere aus dem höheren operativen Ergebnis sowie geringeren Auszahlungen für langfristige unternehmenswertbasierte Vergütungsprogramme. Zudem war das Vorjahr durch die Entwicklung der Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen belastet. Entgegengesetzt wirkten höhere Netto-Steuerzahlungen, höhere Netto-Zinszahlungen sowie höhere Auszahlungen für Restrukturierungsmaßnahmen.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit belief sich auf € – 137,6 Mio. (Vj.: € – 499,0 Mio.) und betraf im Berichtsjahr im Wesentlichen Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen. Dem entgegen wirkten die Erlöse aus der Veräußerung des assoziierten Unternehmens GLC Group SAS. Im Vorjahr war der Cashflow aus Investitionstätigkeit vor allem geprägt durch Auszahlungen (abzgl. übernommener Zahlungsmittel) für vollzogene Unternehmenserwerbe und betraf im Wesentlichen die Erwerbe von ScreenOnDemand (€ 24,8 Mio.), Bayard (€ 246,1 Mio.) sowie Neuraum (€ 19,7 Mio.). Darüber hinaus waren insbesondere Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen enthalten.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit von € – 298,2 Mio. (Vj.: € 220,9 Mio.) enthielt wie im Vorjahr insbesondere die Tilgungsanteile von Miet- und Leasingzahlungen sowie die Dividende an die Aktionäre der Axel Springer SE. Im Vorjahr führte die Nettoaufnahme von Finanzverbindlichkeiten zu einem positiven Cashflow aus Finanzierungstätigkeit.

Vermögenslage

Konzern-Bilanz (Kurzfassung)

| Mio. € | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Langfristige Vermögenswerte | 3.266,2 | 5.920,2 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 4.066,7 | 1.497,8 |
| Aktiva | 7.332,9 | 7.417,9 |
| Eigenkapital | 1.908,6 | 2.096,9 |
| Langfristiges Fremdkapital | 3.241,0 | 3.304,5 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 2.183,3 | 2.016,5 |
| Passiva | 7.332,9 | 7.417,9 |

Die Vermögenslage zum 31. Dezember 2024 war insbesondere durch die Klassifizierung von Vermögenswerten in Höhe von € 2.951,2 Mio. als zur Veräußerung gehalten geprägt. Hierdurch wurden Vermögenswerte in Höhe von € 2.571,1 Mio., die zuvor als langfristig ausgewiesen wurden, in die kurzfristigen Vermögenswerte umgegliedert. Verbindlichkeiten in Höhe von € 821,7 Mio. wurden als Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten klassifiziert, von denen € 309,3 Mio. zuvor als langfristig ausgewiesen wurden. Gegenläufige Effekte ergaben sich im langfristigen Fremdkapital insbesondere durch gestiegene Finanzverbindlichkeiten infolge einer höheren Inanspruchnahme der Kreditlinien, teilweise aufgrund von erfolgten Tilgungen von im Geschäftsjahr 2024 fälligen Schuldscheindarlehen. Im kurzfristigen Fremdkapital führten neben der zuvor beschriebenen Reklassifizierung höhere Verpflichtungen aus unternehmenswertbasierten Vergütungsprogrammen und Restrukturierungsmaßnahmen zu einem Anstieg, der jedoch durch Tilgungen von Schuldscheindarlehen teilweise kompensiert werden konnte.

Das Eigenkapital reduzierte sich insbesondere durch das Konzernergebnis des Berichtsjahres sowie die Dividende an die Aktionäre der Axel Springer SE. Gegenläufig wirkten positive Währungsumrechnungseffekte konsolidierter Abschlüsse.

Vergleich des tatsächlichen mit dem prognostizierten Geschäftsverlauf

Bezüglich der **fortzuführenden Geschäftsbereiche** rechneten wir in der im Lagebericht des Geschäftsjahres 2023 veröffentlichten Prognose für das Geschäftsjahr 2024 mit einem Wachstum der **Pro-forma-Umsatzerlöse** im niedrigen einstelligen Prozentbereich. Während wir für die deutschen Medien mit einem strukturell bedingten Rückgang im mittleren einstelligen Prozentbereich rechneten, erwarteten wir für unsere US-Medien nach Rückgängen im Vorjahr wieder ein Wachstum im hohen einstelligen Prozentbereich. Tatsächlich wurde die Umsatzprognose für das Geschäftsjahr 2024 übertroffen. Die Pro-forma-Umsatzerlöse der fortzuführenden Geschäftsbereiche verzeichneten insgesamt ein Wachstum im mittleren einstelligen Prozentbereich. Zwar wurde bei den US-Medien die Prognose verfehlt und nur ein Wachstum im niedrigen einstelligen Prozentbereich erzielt, jedoch entwickelten sich die deutschen Medien stabiler als erwartet und verzeichneten lediglich einen Rückgang im niedrigen einstelligen Prozentbereich. Zudem übertraf der Geschäftsbereich Other Business Units die Erwartungen deutlich und verzeichnete statt eines prognostizierten Wachstums im hohen einstelligen Prozentbereich tatsächlich Zuwächse im mittleren zweistelligen Prozentbereich.

Für das **adjusted EBITDA** rechneten wir bei den fortzuführenden Geschäftsbereichen mit einem teilweise strukturell bedingten Rückgang im niedrigen einstelligen Prozentbereich bei gleichzeitig konsequentem Kostenmanagement und der Fortführung ausgewählter Wachstumsinitiativen. Beim **adjusted EBIT** erwarteten wir ein Plus im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich. Tatsächlich wurden die Erwartungen für das adjusted EBITDA und EBIT deutlich übertroffen. Sowohl das adjusted EBITDA als auch das adjusted EBIT lagen deutlich über dem Vorjahr, was vor allem auf die bessere Erlösentwicklung als prognostiziert sowie auf ein konsequentes Kostenmanagement und verstärkte Restrukturierungsmaßnahmen zurückzuführen ist.

Bezüglich der **aufgegebenen Geschäftsbereiche** rechneten wir in der letztjährigen Prognose für das Geschäftsjahr 2024 mit einem Wachstum der **Pro-forma-Umsatzerlöse** im niedrigen bis mittleren einstelligen Prozentbereich. Tatsächlich verzeichneten die aufgegebenen Geschäftsbereiche aufgrund der ausbleibenden konjunkturellen Erholung einen deutlichen Rückgang im hohen einstelligen Prozentbereich.

Für das **adjusted EBITDA** rechneten wir bei den aufgegebenen Geschäftsbereichen mit einem Wachstum im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich, beim **adjusted EBIT** mit einem Plus im hohen einstelligen Prozentbereich. Tatsächlich konnten diese Prognosen infolge der hohen Umsatzverluste nicht erfüllt werden. Durch konsequente Kostenmaßnahmen konnte das adjusted EBITDA des Vorjahres dennoch leicht übertroffen werden, während das adjusted EBIT den Vorjahreswert knapp im niedrigen einstelligen Prozentbereich verfehlte.

Sofern auf den zweistelligen Prozentbereich Bezug genommen wird, bezieht sich dies in Anlehnung an den englischen Begriff „Teens“ auf den Bereich von mindestens 10 % und höchstens 20 %. Demgegenüber sind mit „deutlich unter Vorjahr“ bzw. „deutlich über Vorjahr“ Abweichungen gegenüber dem Vorjahr von mehr als 20 % gemeint.

Gesamtaussage des Vorstands zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Das Geschäftsjahr 2024 war von einer gesamtwirtschaftlichen Unsicherheit geprägt, verursacht durch eine schwache wirtschaftliche Entwicklung besonders im deutschen Markt, dem Wahljahr in den USA, relativ hohen Zinsen und dem Krieg im Nahen Osten. Vor diesem Hintergrund verlief das Geschäftsjahr 2024 für uns erfolgreich. Unsere Pro-forma-Umsatzerlöse insgesamt sanken zwar um 1,3 %, besonders durch die makroökonomischen Herausforderungen, dagegen konnte das adjusted EBITDA um 12,1 % gesteigert werden. Vor allem die aufgegebenen Geschäftsbereiche waren besonders gefordert. Das Geschäft der Jobportale war besonders durch die konjunkturbedingte steigende Zurückhaltung der Unternehmen am Arbeitsmarkt beeinflusst. Die Immobilienportale konnten trotz Herausforderungen im französischen Markt, den Umsatz stabil halten und signifikant in die Transformation investieren. Innerhalb der fortzuführenden Geschäftsbereiche konnte der Geschäftsbereich News Media Germany strukturell bedingte Umsatzrückgänge im Printbereich durch höhere Umsätze bei den digitalen Medienangeboten und starke Werbeerlöse überkompensieren. Gleichzeitig konnte nach dem Umbau und der Implementierung der neuen Strategie mit stärkerem Fokus auf die Marken, die Profitabilität wieder deutlich gesteigert werden. Im Geschäftsbereich News Media US stiegen die Umsätze nach einem Rückgang im Geschäftsjahr 2023 wieder an. Hinzu kamen Investitionen in zukünftiges Wachstum des Geschäfts von POLITICO. Im Geschäftsbereich Other Business Units konnten die Umsätze besonders durch eine gute Performance von Idealo, Finanzen.net, Bonial, RAS Polen und AWIN deutlich gesteigert werden. Gleichzeitig wurde in den Aufbau der neuen Second-Tier Sport Streaming Plattform DYN investiert.

Wir sind überzeugt, dass es noch deutliches Wachstumspotenzial in den fortzuführenden Geschäftsbereichen gibt, insbesondere im Bereich des digitalen Journalismus. Wir haben unsere Wachstumsinitiativen weiter vorangetrieben. Akquisitionen und ein aktives Portfoliomanagement werden auch in Zukunft ein Baustein zur Weiterentwicklung des Konzerns bleiben. Wir sind gut aufgestellt, um die Potentiale, die wir in unseren Geschäftsfeldern sehen, zu heben, um auch in Zukunft organisches Wachstum zu erzielen.

Ausgewählte Kennzahlen auf Konzernebene

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--|-----------|-----------|
| Fortzuführende Geschäftsbereiche | | |
| Pro-forma-Umsatzerlöse | 2.393,4 | 2.294,3 |
| Adjusted EBITDA | 360,2 | 269,8 |
| Adjusted EBITDA-Rendite | 15,1% | 11,8% |
| Adjusted EBIT | 223,9 | 130,6 |
| Adjusted EBIT-Rendite | 9,4% | 5,7% |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche | | |
| Pro-forma-Umsatzerlöse | 1.476,3 | 1.623,2 |
| Adjusted EBITDA | 532,3 | 526,6 |
| Adjusted EBITDA-Rendite | 36,1% | 32,4% |
| Adjusted EBIT | 398,6 | 400,6 |
| Adjusted EBIT-Rendite | 27,0% | 24,7% |
| Axel Springer Konzern | | |
| Konzernergebnis | - 139,1 | - 168,5 |
| Ergebnis je Aktie (in €) | - 1,45 | - 1,66 |
| Dividende je Aktie (in €)* | 0,79 | 1,53 |
| Dividendensumme* | 85,2 | 165,1 |
| Eigenkapitalquote zum 31.12. | 26,0% | 28,3% |
| Nettoverschuldung/-liquidität zum 31.12. | - 2.668,0 | - 2.755,6 |
| Frei verfügbarer Cashflow (FCF) | 241,5 | 132,1 |
| FCF ohne Effekte aus Immobilientransaktionen und des MIP** | 254,4 | 162,0 |

* Die Dividende für das Geschäftsjahr 2024 steht unter dem Vorbehalt der Zustimmung der Hauptversammlung.

** FCF bereinigt um Effekte aus der Veräußerung des Neubaus, der Axel-Springer-Passage in Berlin und der Gebäude in Hamburg sowie dem MIP-Programm für den Vorstand und ausgewählte Führungskräfte.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Mitarbeitende

Was Axel Springer im Kern ausmacht, sind die **Mitarbeitenden**, ihre Vielfalt, ihre individuellen Fähigkeiten, ihr Wissen und ihr Engagement. Axel Springer beschäftigte im Berichtsjahr durchschnittlich 17.026 (Vj.: 18.242) Mitarbeitende (ohne Auszubildende, Journalistenschüler und -schülerinnen, Mitarbeitende im Volontariat), von denen 8.772 (Vj.: 9.375) im Ausland tätig waren. Das entspricht einem Anteil von 51,5% (Vj.: 51,4%). Es waren durchschnittlich 7.888 (Vj.: 8.493) weibliche Beschäftigte, 9.122 (Vj.: 9.725) männliche Beschäftigte und 16 (Vj.: 24) Beschäftigte, die sich als divers definieren, tätig. Der Anteil der weiblichen Beschäftigten betrug 46,3% (Vj.: 46,6%) und lag nahezu auf dem Vorjahresniveau. Die Anzahl der Redakteurinnen und Redakteure sank im Berichtszeitraum um 5,5% auf 2.974 (Vj.: 3.148).

Beschäftigte nach Geschäftsbereichen

| Anzahl im Jahresdurchschnitt | 2024 | 2023 | Veränderung |
|---|---------------|---------------|--------------|
| News Media Germany | 3.891 | 4.314 | -9,8% |
| News Media US | 2.236 | 2.395 | -6,6% |
| Other Business Units | 4.654 | 4.862 | -4,3% |
| Holding | 349 | 345 | 1,2% |
| Fortzuführende Geschäftsbereiche | 11.130 | 11.915 | -6,6% |
| Stepstone Group | 3.620 | 3.913 | -7,5% |
| AVIV Group | 2.276 | 2.414 | -5,7% |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche | 5.896 | 6.327 | -6,8% |
| Axel Springer Konzern | 17.026 | 18.242 | -6,7% |

Im Berichtsjahr gab es in den wesentlichen Geschäftsbereichen Restrukturierungsmaßnahmen und dementsprechend einen Personalabbau. Die größten Rückgänge bei der Anzahl der Beschäftigten im Jahresdurchschnitt waren in den Geschäftsbereichen News Media Germany, News Media US, Stepstone Group und AVIV Group zu verzeichnen.

Die Förderung von weiblichen Führungskräften bleibt im Fokus des ganzheitlichen Diversity & Inclusion-Ansatzes von Axel Springer. Bis 2026 soll konzernweit ein Anteil weiblicher Führungskräfte in Top-Führungspositionen von mindestens 40% erreicht werden. In den jeweiligen Geschäftsbereichen gibt es auf den weiteren Managementebenen dezentrale Zielvorgaben für größere Geschlechtervielfalt. Der jeweilige Korridor liegt dabei zwischen 40% bis 50%. Es wird angestrebt, auch nicht-binäre Menschen in dieses Ziel mit einzubeziehen. Der Vorstand war zum 31. Dezember 2024 mit vier männlichen Mitgliedern besetzt. Der Aufsichtsrat umfasste zu diesem Zeitpunkt zwei weibliche und sieben männliche Mitglieder. Die Zusammensetzung der Führungskräfte von Axel Springer nach Geschlecht ist nachfolgend dargestellt:

Führungskräfte nach Geschlecht

| Anzahl im Jahresdurchschnitt | 2024 | Anteil 2024 | 2023 | Anteil 2023 |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Weiblich | 624 | 39,6% | 662 | 39,5% |
| Männlich | 951 | 60,4% | 1.014 | 60,5% |
| Divers | 0 | 0,0% | 1 | 0,1% |
| Fortzuführende Geschäftsbereiche | 1.575 | 100,0% | 1.677 | 100,0% |
| Weiblich | 131 | 34,0% | 149 | 38,7% |
| Männlich | 254 | 66,0% | 236 | 61,3% |
| Divers | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche | 385 | 100,0% | 385 | 100,0% |
| Axel Springer Konzern | 1.960 | - | 2.062 | - |

Forschung und Entwicklung

Axel Springer betreibt keine Forschungs- und Entwicklungsabteilung im Sinne eines Industrieunternehmens. Alle Bereiche des Unternehmens optimieren die bestehenden Angebote und arbeiten daran, innovative Produkte im Markt zu etablieren. Vor allem bedeutet dies, dass wir unser Angebotsspektrum kontinuierlich durch Innovationen im digitalen Geschäft erweitern, redaktionelle Inhalte weiterentwickeln und unsere journalistische Exzellenz ausbauen. Dabei legen wir großen Wert auf die frühzeitige Berücksichtigung der sich verändernden Mediennutzung.

Neben unseren Investitionen in Beteiligungen im Frühphasenbereich haben wir im Berichtsjahr Eigenleistungen in Höhe von € 164,9 Mio. (Vj.: € 151,1 Mio.) im Zusammenhang mit IT-Entwicklungsprojekten zum Ausbau und zur Erweiterung unserer digitalen Geschäftsmodelle aktiviert. Hiervon entfielen € 46,8 Mio. (Vj.: € 46,0 Mio.)

auf die fortzuführenden Geschäftsbereiche und € 118,0 Mio. (Vj.: € 105,1 Mio.) auf die aufgegebenen Geschäftsbereiche.

Absatzmarktbezogene Leistungsindikatoren

Für die Beurteilung unserer kunden-, markt- und angebotsbezogenen Leistungen sind die folgenden nichtfinanziellen Leistungsindikatoren relevant, auch wenn der Axel Springer Konzern als Ganzes nicht danach gesteuert wird: Unique Users/Visitors sowie geschäftsmodellbezogene Kennzahlen unserer Online-Medien und die daraus resultierende Marktposition, Reichweite unserer Medien im Werbemarkt sowie Kennzahlen zu Marken- und Werbebekanntheit, durchschnittlich verkaufte Auflage aller wesentlichen Zeitungen und Zeitschriften und digitale Abonnements.

Wirtschaftliche Lage der Axel Springer SE

Vorbemerkungen

Die Axel Springer SE ist das Mutterunternehmen des Axel Springer Konzerns. Ihre Geschäftsentwicklung unterliegt aufgrund der von ihr direkt und indirekt gehaltenen Tochtergesellschaften grundsätzlich den gleichen Risiken und Chancen wie der Konzern. Diese werden ausführlich im Kapitel „Risiko- und Chancenbericht“ dargestellt. Ebenso entsprechen die Erwartungen im Hinblick auf die Entwicklung der Axel Springer SE im Wesentlichen den im Prognosebericht beschriebenen Konzern Erwartungen (siehe Kapitel „Prognosebericht“).

Die folgenden Ausführungen basieren auf dem Jahresabschluss der Axel Springer SE, der nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs und des Aktiengesetzes aufgestellt wurde.

Geschäftstätigkeit

Die Axel Springer SE übt nahezu ausschließlich Holdingfunktionen des Axel Springer Konzerns aus. Sie steuert das konzernweite Finanz- und Liquiditätsmanagement und erbringt weitere Dienstleistungen an Konzerngesellschaften. Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen der Axel Springer SE entsprechen im Wesentlichen denen des Konzerns und werden im Kapitel „Wirtschaftsbericht“ beschrieben.

Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Ertragslage

Gewinn- und Verlustrechnung (Kurzfassung)

| Mio. € | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Umsatzerlöse | 130,1 | 117,2 |
| Übrige betriebliche Erträge | 24,3 | 59,1 |
| Personalaufwand | -197,6 | -111,2 |
| Übrige betriebliche Aufwendungen | -183,5 | -157,9 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | 1.739,3 | 2.257,6 |
| Zinsergebnis | -228,3 | -187,3 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 6,5 | -1,7 |
| Jahresergebnis | 1.290,8 | 1.975,8 |

Im Berichtsjahr wurden Umsatzerlöse in Höhe von € 130,1 Mio. (Vj.: € 117,2 Mio.) erzielt. Sie resultierten überwiegend aus konzerninternen IT-Dienstleistungen und der Vermietung von Büroflächen an Tochtergesellschaften.

Die übrigen betrieblichen Erträge beliefen sich im Berichtsjahr auf € 24,3 Mio. und lagen um € 34,8 Mio. unter dem Wert des Vorjahres. Ursächlich für den Rückgang waren insbesondere Einmalserträge aus der Verschmelzung von Tochterunternehmen im Vorjahr.

Der Personalaufwand stieg im Berichtsjahr um € 86,4 Mio. bzw. 77,7% auf € 197,6 Mio. Höhere Aufwendungen ergaben sich insbesondere aus langfristigen unternehmenswertbasierten Vergütungsprogrammen und Restrukturierungsmaßnahmen. Die Zahl der durchschnittlich Beschäftigten betrug im Berichtsjahr 445 (Vj.: 864). Der Rückgang resultierte aus der im Vorjahr erfolgten Ausgliederung des Geschäftsbereichs BILD- und WELT-Gruppe sowie der Axel Springer Academy of Journalism and Technology. Am 31. Dezember 2024 betrug die Zahl der Beschäftigten 437 (Vj.: 450).

Die übrigen betrieblichen Aufwendungen erhöhten sich um € 25,6 Mio. bzw. 16,2% auf € 183,5 Mio. und enthielten im Vergleich zum Vorjahr insbesondere höhere Währungskursverluste und Beratungskosten.

Das Ergebnis aus Finanzanlagen belief sich auf € 1.739,3 Mio. (Vj.: € 2.257,6 Mio.) und umfasste insbesondere Ergebnisübernahmen von Tochtergesellschaften (€ 1.549,3 Mio.; Vj.: € 2.244,0 Mio.), die im Berichtsjahr im Wesentlichen Einmaleffekte aus konzerninternen Beteiligungstransaktionen, Vermögensentnahmen und Ausschüttungen thesaurierter Gewinne aus Vorjahren beinhalteten. Im Vorjahr waren die Ergebnisübernahmen von Tochtergesellschaften vor allem durch Einmaleffekte aus konzerninternen Beteiligungstransaktionen geprägt. Sonstige Erträge aus direkten Beteiligungen der Axel Springer SE und Ausleihungen beliefen sich auf € 191,3 Mio. (Vj.: € 63,8 Mio.). Wie im Vorjahr resultierte aus der Bewertung von Beteiligungen und Ausleihungen insgesamt ein negatives Ergebnis (€ 1,3 Mio.; Vj.: € 50,3 Mio.).

Das Zinsergebnis des Berichtsjahres betrug € –228,3 Mio. (Vj.: € –187,3 Mio.) und umfasste im Wesentlichen Zinsaufwendungen aus Mittelanlagen von Tochtergesellschaften im Rahmen des konzernweiten Liquiditätsmanagements, aus in Anspruch genommenen Kreditlinien, aus Schuldscheindarlehen und aus kurzfristigen Commercial-Paper-Emissionen. Der Anstieg der Zinsaufwendungen resultierte insbesondere aus im Vergleich zum Vorjahr höheren Mittelanlagen von Tochtergesellschaften und Kreditverbindlichkeiten sowie einem gestiegenen Zinsniveau.

Das Geschäftsjahr 2024 endete mit einem Jahresüberschuss in Höhe von € 1.290,8 Mio. (Vj.: € 1.975,8 Mio.).

Finanz- und Vermögenslage

Bilanz (Kurzfassung)

| Mio. € | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-----------------|----------------|
| Finanzanlagen | 10.502,9 | 8.846,5 |
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 210,7 | 100,5 |
| Finanzmittel | 71,9 | 77,2 |
| Übrige Aktiva | 83,3 | 70,4 |
| Aktiva | 10.868,8 | 9.094,5 |
| Eigenkapital | 4.962,3 | 3.836,6 |
| Rückstellungen | 264,4 | 178,7 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Schuldscheindarlehen | 2.440,7 | 2.490,3 |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 3.171,2 | 2.547,4 |
| Übrige Passiva | 30,2 | 41,5 |
| Passiva | 10.868,8 | 9.094,5 |

Die Bilanzsumme erhöhte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2023 um € 1.774,3 Mio. auf € 10.868,8 Mio. Die Finanzanlagen beliefen sich zum Bilanzstichtag auf € 10.502,9 Mio. (Vj.: € 8.846,5 Mio.) und stellten 96,6% (Vj.: 97,3%) des Gesamtvermögens dar. Sie waren zum Bilanzstichtag zu 47,2% (Vj.: 43,4%) durch Eigenkapital gedeckt. Der Anstieg der Finanzanlagen im Berichtsjahr um € 1.656,4 Mio. resultierte aus Zugängen in Höhe von € 3.133,6 Mio. und Abgängen von € 1.490,5 Mio. Die Zugänge ergaben sich hauptsächlich aus der Vergabe von Darlehen an Tochterunternehmen, die der Finanzierung von konzerninternen Beteiligungstransaktionen und Vermögensentnahmen sowie der Refinanzierung von konzerninternen Darlehen dienten. Die Abgänge standen im Zusammenhang mit der Refinanzierung konzerninterner Darlehen.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen (€ 210,7 Mio.; Vj.: € 100,5 Mio.) sowie die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (€ 3.171,2 Mio.; Vj.: € 2.547,4 Mio.) resultierten im Wesentlichen aus dem konzernweiten Liquiditätsmanagement.

Das Eigenkapital erhöhte sich im Berichtsjahr um € 1.125,7 Mio. und betrug zum 31. Dezember 2024 € 4.962,3 Mio. (Vj.: € 3.836,6 Mio.). Für den Anstieg war der Jahresüberschuss des Berichtsjahres in Höhe von € 1.290,8 Mio. ursächlich. Gegenläufig wirkten die Dividendenzahlungen für das vergangene Geschäftsjahr (€ 165,1 Mio.).

Die Rückstellungen erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahresstichtag um € 85,7 Mio. auf € 264,4 Mio. (Vj.: € 178,7 Mio.). Der Anstieg ist insbesondere auf höhere Rückstellungen für Ansprüche aus langfristigen unternehmenswertbasierten Vergütungsprogrammen und für Restrukturierungsmaßnahmen zurückzuführen. Ein Rückgang der Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen, bedingt durch einen gestiegenen Rechnungszins und ein höheres Deckungsvermögen, wirkte gegenläufig.

Die Nettoverschuldung (Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Schuldscheindarlehen abzüglich Finanzmittel) der Axel Springer SE belief sich zum 31. Dezember 2024 auf € 2.368,8 Mio. (Vj.: € 2.413,2 Mio.) und blieb damit auf Vorjahresniveau. Für weitere Erläuterungen zum Finanzmanagement im Axel Springer Konzern, dass zentral über die Axel Springer SE gesteuert wird, siehe Abschnitt „Finanzlage“ des Axel Springer Konzerns.

Abhängigkeitsbericht

Der Vorstand der Axel Springer SE hat den nach § 312 AktG vorgeschriebenen Abhängigkeitsbericht an den Aufsichtsrat erstattet und folgende Schlussfolgerung abgegeben:

„Die Axel Springer SE hat nach den Umständen, die ihr in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem Rechtsgeschäfte mit einem verbundenen Unternehmen vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und hat im Berichtszeitraum weder auf Veranlassung noch im Interesse der herrschenden oder eines mit ihnen verbundenen Unternehmens Maßnahmen getroffen oder unterlassen.“

Risiko- und Chancenbericht

Axel Springer ist als international agierender Konzern einer Vielzahl von internen und externen Einflüssen ausgesetzt, die das Erreichen unserer Ziele in wesentlichem Maße beeinflussen können. Dabei definieren wir Risiken als Möglichkeit einer negativen Abweichung der Unternehmensentwicklung von unseren Zielen, während Chancen die Möglichkeit einer Abweichung im positiven Sinn darstellen. Vor diesem Hintergrund sollen sich bietende Chancen zur Steigerung des Ertrags- und Unternehmenswertes genutzt und Risiken nur insoweit eingegangen werden, wenn sich diese in einem für den Konzern annehmbaren und angemessenen Rahmen bewegen. Risiken sollen durch geeignete Maßnahmen auf ein akzeptables Maß begrenzt werden, teilweise oder vollständig auf Dritte übertragen, vermieden bzw. beobachtet werden, sofern eine Risikobegrenzung nicht sinnvoll erscheint.

Risikomanagementsystem

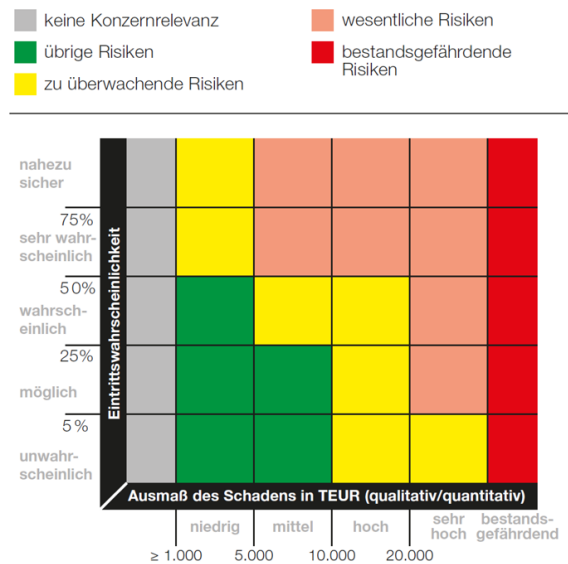
Der Risikomanagementprozess ist darauf ausgerichtet, alle wesentlichen und potenziell bestandsgefährdenden Risiken möglichst frühzeitig zu identifizieren und zu bewerten, um entsprechend gegensteuern zu können. Die grundsätzliche Ausgestaltung der Strukturen und Prozesse des Risikomanagementsystems bei Axel Springer orientiert sich neben nationalen Standards auch an dem international anerkannten „Enterprise Risk Management Framework“, dem vom Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) entwickelten Rahmenwerk. Die Gesamtverantwortung für ein effektives Risikomanagement obliegt dem Vorstand der Axel Springer SE, das operative Management der Einzelrisiken liegt in erster Linie im Verantwortungsbereich der jeweiligen Geschäftsbereiche bzw. Beteiligungen von Axel Springer. Dies umfasst die Früherkennung, Identifikation und Bewertung bereichs- bzw. unternehmensspezifischer Risiken, die Festlegung geeigneter Maßnahmen, deren Steuerung und Kontrolle sowie eine angemessene Dokumentation und Berichterstattung. Das Risikomanagementsystem der Axel Springer SE umfasst auch die Erhebung und Bewertung von ausgewählten Environmental-, Social- und Governance-Risiken (ESG-Risiken). Diese werden unter

Berücksichtigung der in der Corporate Sustainability Reporting Directive festgelegten Zeithorizonte analysiert und bewertet.

Darüber hinaus sind die jeweiligen Bereichsleitungen und Geschäftsführungen innerhalb des Axel Springer Konzerns verpflichtet, an den turnusmäßigen, systematisierten und standardisierten Risikoerhebungen teilzunehmen. Wesentliche Ad-hoc-Änderungen der Risikosituation sind dem zentralen Corporate Risk Management umgehend zu melden.

Das zentrale Corporate Risk Management stellt übergreifende Standards, Methoden und Tools zur Verfügung, steuert sowohl die halbjährliche als auch die jährliche Risikoerhebung und gewährleistet die Berichterstattung an den Vorstand und das Audit Committee des Aufsichtsrats. Es koordiniert die konzernweiten Risikomanagementaktivitäten und plausibilisiert die gemeldeten Risiken auf Vollständigkeit. Darüber hinaus entwickelt das zentrale Corporate Risk Management das Risikomanagementsystem von Axel Springer kontinuierlich weiter. Die Bewertung der Risiken erfolgt – soweit zweckmäßig und bezifferbar – quantitativ anhand der Parameter „Ausmaß des Schadens“ (Wirkung) und „Eintrittswahrscheinlichkeit“ oder auf Basis qualitativer Kriterien. Eine qualitative Einschätzung des potenziellen Schadens erfolgt mittels Kriterien wie operative Auswirkungen, Einfluss auf unsere Reputation oder rechtliche Konsequenzen. Die Risikobewertung erfolgt unter Berücksichtigung der Maßnahmen zur Gegensteuerung bzw. Risikoreduzierung (Nettobetrachtung). Das auf diese Weise ermittelte Nettorisiko wird in seiner Eintrittswahrscheinlichkeit beurteilt. Die anschließende Einordnung der Risiken erfolgt in einer ordinalskalierten Risikomatrix.

Risikomatrix Axel Springer SE



Zur Beurteilung der Wesentlichkeit im Gesamtrisikoportfolio werden die Risiken als „bestandsgefährdend“, „wesentlich“, „zu überwachend“, „übrige“ oder „nicht konzernrelevant“ kategorisiert.

Regelmäßig wird auf Konzernebene die Risikotragfähigkeit ermittelt, die das maximale Risikoausmaß angibt, das getragen werden kann, ohne den Fortbestand des Unternehmens zu gefährden.

Chancenmanagementsystem

Axel Springer verfolgt das Ziel, den unternehmerischen Erfolg nachhaltig zu sichern. Mögliche Chancen, die sich im Rahmen der Geschäftstätigkeit durch positive Entwicklungen ergeben, sollen frühzeitig erkannt und genutzt werden. Im Rahmen der Führungs-, Strategie- und Planungsprozesse werden für die Geschäftsbereiche und Beteiligungen von Axel Springer mögliche intern sowie extern induzierte Chancen identifiziert und analysiert. Externe Chancen bieten sich beispielsweise durch sich verändernde Marktstrukturen oder Kundenwünsche, interne Chancen ergeben sich aus Produktinnovationen oder Qualitätsverbesserungen. Grundlage für die Chancenidentifikation sind dabei z. B. Markt- und Wettbewerbsbeobachtungen, Analysen sowie der regelmäßige Austausch mit Fachexperten. Identifizierte Chancen dienen bei Abwägung mit den einhergehenden Risiken als Grundlage unternehmerischer Entscheidungen und der Einleitung entsprechender Maßnahmen, z. B. über Investitionen in neue Märkte oder Technologien. Die Steuerung der Chancen liegt konzernweit in der Verantwortung des Vorstands und erfolgt dezentral durch die operativen Bereiche und deren Geschäftsführer oder Bereichsleiter.

Das interne Revisionssystem

Die Konzernrevision (Corporate Audit) ist organisatorisch dem Bereich Corporate Audit, Risk Management und Corporate Information Security zugeordnet, der funktional dem Vorstand der Axel Springer SE und

disziplinarisch dem CFO unterstellt ist. Sie untergliedert sich in die Teams Operational Audit und IT Audit, die organisatorisch und personell vom Team Corporate Risk Management und Corporate Information Security getrennt sind.

Corporate Audit erbringt risikoorientiert Prüfungs- und Beratungsleistungen in sämtlichen Konzerngesellschaften und -bereichen und richtet die Tätigkeit dabei an den maßgeblichen nationalen und internationalen Berufsstandards aus. Dem Bereich kommt insbesondere die Aufgabe zu, die Angemessenheit und Funktionsfähigkeit des internen Kontroll- und Überwachungssystems risikoorientiert und systematisch zu überprüfen sowie gegebenenfalls Maßnahmen zur Schwachstellenbehebung abzuleiten. Zur Wahrung der Unabhängigkeit erstreckt sich der Prüfungsauftrag von Corporate Audit im Hinblick auf das Risikomanagement nur auf die dezentralen Bestandteile. Das zentrale Risikomanagement wird regelmäßig einer Wirksamkeitsprüfung durch qualifizierte, externe Revisionsdienstleister unterzogen.

Corporate Audit überwacht die ordnungsgemäße und fristgerechte Umsetzung der vereinbarten Maßnahmen zur Beseitigung der identifizierten Schwachstellen auf Grundlage eines systematischen Verfahrens (Follow-up).

Die Ergebnisse einzelner Prüfungs- bzw. Beratungsaufträge werden an den Vorstand berichtet und periodisch im Audit Committee des Aufsichtsrats zusammenfassend vorgestellt.

Zur Sicherstellung der Wirksamkeit des internen Revisionssystems sind Qualitätssicherungs- und -verbesserungsverfahren eingerichtet, die unter anderem externe Quality Assessments entsprechend den berufsständischen Vorgaben umfassen.

Bericht über das rechnungslegungsbezogene Risikomanagementsystem und interne Kontrollsystem

Einen wesentlichen Bestandteil des internen Überwachungssystems bilden das rechnungslegungsbezogene Risikomanagementsystem sowie das angeschlossene interne Kontrollsystem, das gleichfalls auf dem COSO-Rahmenwerk basiert. Durch das effektive Zusammenspiel dieser Systeme sollen die Ordnungsmäßigkeit, Vollständigkeit und Verlässlichkeit der Rechnungslegung und Finanzberichterstattung sichergestellt werden. Die Finanzberichterstattung soll somit unter Beachtung einschlägiger Gesetze und Normen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Axel Springer SE und des Axel Springer Konzerns vermitteln. Das rechnungslegungsbezogene Risikomanagementsystem und das interne Kontrollsystem umfassen alle organisatorischen Regelungen und Maßnahmen zur Erkennung von und zum Umgang mit den Risiken der Rechnungslegung und Finanzberichterstattung. Allerdings bieten selbst ein wirksames und somit angemessenes und funktionsfähiges Risikomanagementsystem und ein internes Kontrollsystem keine absolute Sicherheit, alle Unregelmäßigkeiten oder unzutreffenden Angaben zu verhindern oder aufzudecken.

Wesentliche Elemente des rechnungslegungsbezogenen Risikomanagementsystems und des internen Kontrollsystems sind:

- Verfahren zur Identifikation, Beurteilung und Dokumentation aller wesentlichen rechnungslegungsrelevanten Unternehmensprozesse und Risikofelder sowie dazugehöriger Schlüsselkontrollen.
- Prozessintegrierte Kontrollen (EDV-gestützte Kontrollen, Validierung von Meldedaten, Vier-Augen-Prinzip, Funktionstrennung, analytische Kontrollen).
- Standardisierte Finanzbuchhaltungsprozesse durch Einsatz eines konzerninternen Shared-Service-Centers, in das ein Großteil der konsolidierten deutschen Konzernunternehmen eingebunden ist.
- Konzernweite Vorgaben zu Bilanzierungsrichtlinien, Kontenplänen und Meldeprozessen.
- Quartalsweise Informationen an alle konsolidierten Konzerngesellschaften über Entwicklungen der Rechnungslegung und des Abschlusserstellungsprozesses.
- Sicherstellung der fachlichen Eignung von im Rechnungslegungs- und Finanzberichterstattungsprozess einbezogenen Beschäftigten durch entsprechende Auswahlprozesse und Schulungen. Einsatz externer Fachleute unter anderem bei der Pensionsbilanzierung sowie ausgewählten Bewertungsaufgaben.

- Zentrale Erstellung des Konzernabschlusses und des Lageberichts unter Einsatz von manuellen und systemtechnischen Kontrollen in Bezug auf rechnungslegungsspezifische Zusammenhänge.
- Schutz von rechnungslegungsbezogenen IT-Systemen vor nicht genehmigtem Zugriff durch Berechtigungsbeschränkungen.
- Monatliche interne Konzernberichterstattung inklusive Analyse und Berichterstattung wesentlicher Entwicklungen sowie Soll-Ist-Abweichungen. Regelmäßige, konzernweite Berichterstattung an die Berichtsverantwortlichen, Vorstand und Aufsichtsrat.

Die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen Risikomanagementsystems sowie des internen Kontrollsystems wird durch prozessintegrierte Kontrollen überwacht. Als prozessunabhängige Instanz prüft Corporate Audit in regelmäßigen Abständen in Stichproben ausgewählte Elemente des auf zentraler Ebene und in den Konzerngesellschaften eingerichteten rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems, um Schwachstellen aufzudecken und somit zur Verbesserung der gesetzlichen Regelkonformität beizutragen. Darüber hinaus überwacht das Audit Committee des Aufsichtsrats die Finanzberichterstattungsprozesse sowie die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und Risikomanagementsystems.

Risiken und Chancen

Die nachfolgende Risiko- und Chancenberichterstattung bezieht sich auf die fortzuführenden Geschäftsbereiche (siehe Abschnitt „Geschäftsmodell“ im Kapitel „Grundlagen des Konzerns“). Die Risiken und Chancen der fortzuführenden Geschäftsbereiche sind von den Risiko- und Chancenprofilen nationaler und internationaler journalistischer Geschäftsmodelle geprägt und haben sich dem Grunde nach nicht wesentlich verändert. Die bisherigen wesentlichen Risiken und Chancen, z. B. im Bereich Markt und Wettbewerb, strategische Ausrichtung, Informationssicherheit, sind auf geringerem Niveau auch weiterhin bedeutend für Axel Springer. Gemessen an den abgehenden Umsatz- und Ergebnisanteilen der aufgegebenen Geschäftsbereiche hat sich die stichtagsbezogene Risikoposition von Axel Springer im Jahresvergleich unterproportional vermindert.

Sofern nicht anders angegeben, werden im Folgenden jene Risiken und Chancen erläutert, die eine wesentliche Auswirkung auf das Erreichen unserer Unternehmensziele haben könnten. Sie beziehen sich grundsätzlich auf den Prognosezeitraum 2025, sofern sie nicht langfristige Ziele betreffen. Innerhalb der dargestellten Risikoarten sind die Risiken und Chancen in der Regel nach ihrer Wesentlichkeit für den Konzern geordnet.

Markt- und Wettbewerbsrisiken

Markt- und Wettbewerbsrisiken beziehen sich grundsätzlich auf Änderungen der Absatz- und Beschaffungsbedingungen sowie die Entwicklung konkurrierender Anbieter. Da Axel Springer global agiert und akquiriert, ist eine Vielzahl aktueller geopolitischer und wirtschaftlicher Einflussfaktoren zur Bestimmung der Marktrisiken zu berücksichtigen. Konjunkturprognosen vor allem für die bedeutenden Absatzmärkte Deutschland, Europa und die USA dienen als übergreifende Indikatoren zur Einschätzung der Markt- und Wettbewerbsrisiken. Ausführungen zum Konjunkturverlauf und den Wachstumsannahmen im Jahr 2025, vor allem für unsere relevanten Absatzmärkte, sind im Kapitel „Prognosebericht“ ausführlich beschrieben.

Die Unternehmensaktivitäten in unseren operativen Geschäftsbereichen (siehe Kapitel „Grundlagen des Konzerns“) sind nach wie vor einer hohen Markt- und Wettbewerbsdynamik ausgesetzt, die zu Marktanteilsverlusten und somit zu Umsatz- und Ergebnisrückgängen führen könnte. Der Wettbewerb insbesondere durch große internationale Technologiekonzerne, z. B. Alphabet (Google) und Meta (Facebook), nimmt weiterhin stetig zu und ist daher fortlaufend zu beobachten. Diese marktbeherrschenden Unternehmen konzentrieren nicht nur spezialisiertes Wissen innerhalb ihrer Konzerne, sondern sind auch weltweit führend in der Digitalisierung sowie der Entwicklung von Anwendungen und Diensten, die auf Künstlicher Intelligenz (KI) basieren. Grundsätzlich steigt die technologische Abhängigkeit von den großen internationalen Technologieanbietern, was u. a. zu weiteren Marktkonzentrationen und Wettbewerbsverzerrungen führen könnte. Sie dringen nicht nur in neue Marktsegmente ein, sondern konkurrieren teilweise auch mit unseren Unternehmensaktivitäten. Neue innovative oder disruptive Geschäftsmodelle, das Verpassen von (Markt-)Trends und neuen Technologien, insbesondere der Einsatz von KI sowie allgemein eine nicht den Kundenbedürfnissen entsprechende Weiter- und Neuentwicklung unserer Produkte, können ebenso zu einer potenziellen Gefährdung unserer bestehenden Markt- und Wettbewerbsposition beitragen und Umsatz- und Ergebnisrückgänge zur Folge haben.

Zur Begrenzung der genannten Markt- und Wettbewerbsrisiken erfolgt eine systematische und kontinuierliche Beobachtung des relevanten Markt- und Wettbewerbsumfelds, sich abzeichnender Trends und neuer Technologien. Auf Grundlage dieser Informationen werden Steuerungsmaßnahmen für die operative Unternehmensführung abgeleitet. Die Attraktivität unserer Geschäftsmodelle verbessern wir unter anderem durch Investitionen in innovative, zunehmend auch in KI-basierte Produktentwicklungen und -anpassungen, neue hochwertige Dienstleistungen, den Einsatz neuer Technologien, insbesondere KI, zielgruppenorientiertes Marketing und die Erhöhung der Markenbekanntheit. Auch die Einstellung und Weiterentwicklung von hoch qualifiziertem Fachpersonal, der kontinuierliche Aufbau von KI-Expertise sowie der Aus- und Aufbau langfristiger Kundenbeziehungen als auch strategischer Partnerschaften, z. B. unsere Ende 2023 eingegangene Partnerschaft mit dem Softwareunternehmen OpenAI, können risikoreduzierend wirken. Mit diesen Maßnahmen wollen wir den sich verändernden Kundenbedürfnissen gerecht werden und zugleich den Abstand zum Wettbewerb halten bzw. ausbauen.

Die wirtschaftliche Entwicklung einiger unserer Geschäftsmodelle kann von wichtigen Kunden abhängig sein. So könnte der Verlust wichtiger Bestandskunden bzw. die nicht nachhaltige Bindung akquirierter Neukunden erhebliche Umsatzeinbußen verursachen und unsere Markt- und Wettbewerbsposition schwächen. Um dieses Risiko zu minimieren, setzen wir uns gezielt für die Kundenbindung und -zufriedenheit ein, arbeiten professionell mit unseren Kunden zusammen und suchen nach alternativen Vertragspartnern.

Die Entwicklungen im Bereich der KI könnten vielfältige Herausforderungen für unsere journalistischen Angebote darstellen. Beispielsweise könnten neue oder bestehende Wettbewerber mit kostengünstigen KI-generierten Inhalten bestimmte Kundengruppen erfolgreicher bedienen als wir. Auch die KI-Anbieter selbst könnten mit ihren Angeboten direkt das Informationsinteresse unserer Kunden erfüllen und damit die Nutzung unserer Angebote einschränken. KI verändert auch die Anforderung an die Fähigkeiten unserer Mitarbeitenden. So ist es unerlässlich, dass wir uns aktiv mit den technologischen Veränderungen auseinandersetzen und laufend weitere digitale Kompetenzen erwerben. Sollten wir unsere KI-Expertise nicht angemessen weiterentwickeln können, könnte sich dies möglicherweise nachteilig auf unsere Markt- und Wettbewerbsposition in den für uns relevanten Medienmärkten auswirken.

Unsere digitalen Angebote, insbesondere Idealo und Business Insider, sehen sich weiterhin permanent dem Risiko eines plötzlichen Verlusts an Sichtbarkeit ausgesetzt, das sich vorrangig aus der Dominanz der Internet-Suchmaschine Google ergibt. Die sich stetig verändernden und teilweise intransparenten Kriterien der Suchalgorithmen führen zu unerwarteten Sichtbarkeitsverlusten und können somit wesentliche Auswirkungen auf die aktuelle und künftige Erlössituation haben. Bereits kleine Auf- und Abwertungen in der Sichtbarkeit bzw. Platzierung auf den Ergebnisseiten können bei bestimmten Geschäftsmodellen zu signifikantem Traffic-Verlust und einem damit einhergehenden Rückgang Traffic-gebundener Erlöse führen. Auch der Einsatz von KI könnte einen wesentlichen Einfluss auf die Suchmaschinenoptimierung und das Suchmaschinenmarketing haben. KI-gesteuerte Tools können zu einer Überoptimierung von Inhalten führen, was von Suchmaschinen als Manipulationsversuch angesehen werden könnte und Ranking-Strafen zur Folge hätte. Wir begegnen diesen Risiken durch ein professionelles Suchmaschinenmarketing, eine zielführende Suchmaschinenoptimierung, die Verbesserung der Online-Seitenstruktur, die Optimierung unseres Contents sowie Investitionen in alternative Traffic-Quellen und den Aufbau von spezifischem Know-how im Bereich KI.

Bei unseren gedruckten Publikationen im nationalen Mediengeschäft führt die anhaltende Veränderung des Leseverhaltens hin zu den digitalen Angeboten nach wie vor zu erheblichen Erlösrückgängen, die bisher nicht vollständig durch die steigenden Erlöse aus den digitalen Angeboten kompensiert werden können. Ein sich veränderndes Marktumfeld, das durch Produktinnovationen geprägt ist, sowie unvorhersehbare Marktentwicklungen können die bereits einkalkulierten Rückgänge weiter verstärken. Auch der Verlust großer Anzeigen- und Werbekunden aufgrund rechtlicher Werbebeschränkungen oder das Ausweichen bedeutender Handelskunden auf andere Werbeformate wie beispielsweise Social Media, Fernsehen, Hörfunk oder andere Online-Medien stellen weiterhin ein zu beobachtendes Risiko dar.

Der US-amerikanische Medienmarkt als weiterer Kernmarkt von Axel Springer birgt ebenfalls spezifische Herausforderungen. So könnten sich neue staatliche sowie bundesstaatliche Gesetze und Regelungen negativ auf die wirtschaftliche Entwicklung unserer Geschäftsmodelle auswirken. Mögliche kartellrechtliche Maßnahmen des US-Justizministeriums gegen große Technologieplattformen könnten den digitalen Werbemarkt erheblich umgestalten und unsere Erlösquellen negativ beeinflussen. Auch deuten Wirtschaftsprognosen darauf hin,

dass sich das Wachstum des Werbemarktes in den USA im Vergleich zur Vergangenheit verlangsamen könnte, was zusätzlichen Druck auf unsere Werbeerlöse ausüben würde. Die digitale Transformation des US-Medienmarktes ist nach wie vor eine Herausforderung für traditionelle Erlösmodelle. Der kontinuierliche Rückgang der Erlöse aus dem Verkauf von Printmedien, das schnelle Wachstum von Werbung im Bereich Streaming und Connected TV sowie der steigende Wettbewerb durch Retail-Media-Netzwerke erfordern eine fortlaufende Analyse und gegebenenfalls eine Anpassung unserer Geschäfts- und Erlösstrategien.

Markt- und Wettbewerbschancen

Die Unsicherheiten aufgrund der geopolitischen Lage bestehen 2025 weiterhin und die wirtschaftliche Entwicklung zwischen den Ländern und einzelnen Wirtschaftssektoren wird voraussichtlich deutlich variieren. Sollte die globale Konjunktur schneller und besser als prognostiziert verlaufen, könnte dies positive Auswirkungen auf unsere wirtschaftliche Entwicklung haben. Selbst eine negative gesamtwirtschaftliche Entwicklung kann Chancen eröffnen: So könnten Wettbewerber aus dem Markt ausscheiden, während dadurch unsere eigene Position gestärkt wird. Zusätzlich bestünde die Möglichkeit, Unternehmen zu vorteilhaften Preisen zu erwerben, somit in bestehenden Märkten unsere Position weiter auszubauen und in neue Märkte mit Wachstumspotenzial zu investieren.

KI kann sich ebenfalls auf die wirtschaftliche Entwicklung unserer Geschäftsfelder positiv auswirken. Axel Springer hat bereits 2023 u. a. ein multidisziplinäres Team gebildet, das konzernübergreifend unsere Geschäftsbereiche und Marken bei der Entwicklung von innovativen Strategien und Anwendungsbereichen für den Einsatz von generativer KI unterstützt. Hierdurch soll die Markt- und Wettbewerbsposition von Axel Springer gestärkt und die Grundlage für den zukünftigen Erfolg von Axel Springer in einem zunehmend von KI geprägtem Umfeld geschaffen werden.

Die Medienbranche steht vor einer Revolution durch generative KI, deren Auswirkungen nahezu jeden Aspekt der Erstellung, Verbreitung und des Konsums von Medieninhalten betreffen. Uns können sich dadurch vielfältige Chancen eröffnen. So kann KI beispielsweise dabei helfen, Inhalte maßgeschneidert auf die individuellen Präferenzen und das Nutzungsverhalten einzelner Nutzer anzupassen. Ebenso ist KI in der Lage, automatisiert Inhalte und Bewegtbilder zu erstellen, Analytik und Entscheidungsfindung zu verbessern, zielgerichtete, interessensspezifische Werbung zu generieren, so dass Ressourcen gezielter und effizienter eingesetzt werden könnten.

Unsere Ende 2023 eingegangene globale Partnerschaft mit OpenAI ist ein bedeutender Schritt, KI zur Verbesserung von Content-Angeboten zu nutzen und unabhängigen Journalismus im Zeitalter der KI zu stärken. Durch die Partnerschaft werden Nutzern von ChatGPT weltweit Zusammenfassungen ausgewählter Nachrichteninhalte von Axel Springers Medienmarken erhalten, darunter POLITICO, Business Insider, BILD und WELT. Die Partnerschaft mit OpenAI unterstützt darüber hinaus bestehende KI-Projekte von Axel Springer, die auf der Technologie von OpenAI aufbauen.

Im Sektor der nationalen Nachrichtenmedien können sich durch die dynamische Weiterentwicklung unserer etablierten Medienmarken BILD und WELT zusätzliche Geschäftschancen ergeben. Durch den ambitionierten Ausbau der digitalen Plattformen und der verstärkten Konzentration auf das Bewegtbildsegment intensivieren beide Marken ihre Präsenz und festigen ihre Position als führende Medienmarken Europas. Die Kombination unterschiedlicher Medienkanäle – Print, Digital, TV und Audio – sowie die Einrichtung eines zentralen Sportkompetenzzentrums und des neuen Kompetenzzentrums Tech & Mobility bei BILD ermöglichen es uns, konsequent neue Geschäfts- und Wachstumsbereiche zu erschließen. Diese strategische Ausrichtung eröffnet neue Geschäftschancen und trägt zur Erschließung neuer Zielgruppen bei. Die signifikante Anzahl an Paid Content-Nutzern – über 800.000 bei BILDplus und rund 225.000 bei WELTplus (jeweils im Dezember 2024) – spiegelt unsere Position als innovative Kraft bei den digitalen Medienangeboten wider.

Mit der Anfang 2025 operativ gestarteten Premium-Gruppe, die die "WELT-Gruppe", „Politico Deutschland“ und „Business Insider Deutschland“ bündelt, könnten neue Produkte entwickelt und journalistische Innovationen umgesetzt werden. Hierbei soll auf die Schwerpunkte Bewegtbild und Debatte (WELT-Gruppe) sowie investigative und exklusive Politik- und Wirtschaftsberichterstattung („Politico Deutschland“ und „Business Insider Deutschland“) fokussiert werden. Zudem soll die Gruppe als Labor für KI-gestützte Prozesse dienen und den Journalistinnen und Journalisten Fokussierung auf Recherche, Erstellung von Inhalten und Analyse ermöglichen.

Der Medienmarkt in den USA befindet sich weiterhin im Wandel und kann unseren digitalen journalistischen Angeboten strategische Chancen für den Ausbau ihrer Marktposition ermöglichen. Unser US-Portfolio digitaler Medienmarken besteht aus vier Säulen: POLITICO, Business Insider, eMarketer und Morning Brew.

POLITICO ist in den USA eine renommierte Quelle für Nachrichten aus Politik und Wirtschaft und verfolgt eine Expansionsstrategie. Die regionale Expansion könnte die wachsende Nachfrage nach politischen Analysen auf Ebene der Bundesstaaten in den USA adressieren. Gleichzeitig könnte das B2B-Abonnement- und Public-Affairs-Marketing-Modell skalieren und zu einer positiven Umsatzentwicklung beitragen. Die Expansion von POLITICO in europäische Märkte, insbesondere in Großbritannien, in Frankreich und in Deutschland, bietet Wachstumschancen. Neue Produkte im Bereich B2B-Abonnements, die sich auf spezialisierte Politikanalyse und Forschung konzentrieren, bieten zusätzliches Wachstumspotenzial sowohl im US- als auch im europäischen Markt.

Business Insider konzentriert sich mit seinen Digitalangeboten insbesondere auf Nachrichten zu den Themen Wirtschaft, Technologie und Innovation. Dadurch soll eine attraktive Zielgruppe, die sogenannten „disruptive go-getters“ („disruptive Macher“) angezogen bzw. weiter gebunden werden. So könnte Business Insider von der wachsenden Nachfrage nach hochwertigem Business- bzw. Premium-Content profitieren. Zusätzlich könnte die duale Erlösstrategie, die Premium-Werbung mit B2C-Abonnements kombiniert, weitere Wachstumschancen eröffnen.

eMarketer, ein B2B-Marktforschungsunternehmen, ist eine führende Quelle für Prognosen, Forschung und Analysen im Bereich digitaler Marketingtrends und liefert Unternehmen und Marketingspezialisten fundierte Informationen zu verschiedenen Themen, u. a. Mobile Marketing, digitale Werbung oder E-Commerce. Die steigende Nachfrage nach datengetriebenen Marktanalysen und die sich schnell entwickelnden digitalen Landschaften bieten eMarketer die Chance, seine Marktposition zu stärken, das Produktangebot auszubauen und die Kundenbeziehungen in neuen Branchen zu vertiefen.

Morning Brew als eine weitere US-Tochter von Axel Springer liefert informative und unterhaltsame Wirtschaftsnachrichten in einem täglichen E-Mail-Newsletter und spricht aufgrund der einzigartigen redaktionellen Tonalität besonders junge Berufstätige und digital versierte Führungskräfte aus der Wirtschaft an. Die unverwechselbare redaktionelle Stimme von Mornings Brew könnte neue Zielgruppen erschließen und somit zu einer positiven Umsatzentwicklung bei den bestehenden Digitalangeboten (Newsletter, Podcasts) beitragen. Zusätzlich könnten neue digitale Formate weitere Wachstumschancen bieten.

Unsere Geschäftsmodelle könnten durch den Einsatz von KI auch im Bereich ihrer jeweiligen Vermarktungsaktivitäten profitieren. Da KI-Systeme riesige Datenmengen verarbeiten und Muster erkennen können, ist es infolgedessen möglich, personalisierte Erfahrungen für Kunden zu erstellen, indem sie Empfehlungen und Angebote auf deren bisheriges Verhalten abstimmen. Ebenso könnte KI unterstützen, das zukünftige Verhalten von Kunden vorherzusagen. Somit könnten Werbekampagnen wirksamer ausgestaltet und unsere Vermarktungserlöse positiv beeinflusst werden.

Strategische Risiken

Wesentliche strategische Risiken resultieren bei Axel Springer vorrangig aus Entscheidungen zu Investitionen in neue Geschäftsfelder und -modelle sowie Unternehmen, die sich langfristig anders als geplant entwickeln oder sich nicht nachhaltig am Markt behaupten können bzw. durch neue Geschäftsmodelle verdrängt werden. KI könnte die grundsätzliche Bedeutung sowie das Ausmaß strategischer Risiken erhöhen. Bilanziell außerplanmäßige Abschreibungen im Rahmen der durchzuführenden Werthaltigkeitstests und eine geringere Profitabilität wären die Folge. Von diesem Risiko sind die Aktivitäten in allen operativen Geschäftsbereichen betroffen. Ebenfalls birgt eine mögliche unzureichende Diversifikation ein hohes Risikopotenzial.

Insgesamt sind die Geschäftsfelder und -modelle unserer Beteiligungen jedoch vielfältig, sodass durch die Diversifikation sogenannte Klumpenrisiken vermieden werden. Hinzu kommen zur weiteren Risikominimierung präventive Steuerungsmaßnahmen wie klare Investmentkriterien, nach denen wir im Rahmen unserer M&A-Aktivitäten neue Investitionen prüfen, sowie ein aktives Portfolio- und Beteiligungsmanagement, der Aufbau und Erhalt einer qualifizierten Führungsebene und eine aktive und systematische Überwachung der Geschäfts- und Marktentwicklung.

Neben den vorgenannten Risiken ist auch die Abhängigkeit von strategisch bedeutsamen Kooperationspartnern risikobehaftet. Ein aktives Key Account Management, eine rechtliche Begleitung bei der Aushandlung und Neuverhandlung der Verträge sowie eine kontinuierliche Beobachtung der Geschäftsaktivitäten unserer Kooperationspartner tragen zu einer Reduzierung dieses Risikos bei.

Strategische Chancen

In einem sich stetig wandelnden Umfeld entwickeln wir unsere Geschäftstätigkeit kontinuierlich weiter, um den globalen und branchenspezifischen Herausforderungen auch zukünftig mit innovativen und bedarfsgerechten Lösungen begegnen zu können und unsere Position als echten transatlantischen Medienkonzern zu stärken.

Die Strategie von Axel Springer, die auf einen weiteren Ausbau des Geschäfts entlang der bestehenden Kernkompetenzen abzielt, bietet aufgrund einer sehr positiven Entwicklung der digitalen Märkte weiterhin gute Chancen, ein wachstums- und renditestarkes Digitalportfolio aufzubauen und Journalismus auch in der digitalen Welt als erfolgreiches Geschäftsmodell zu etablieren. Neben der kontinuierlichen digitalen Transformation und Monetarisierung der etablierten starken Medienmarken sowie eigener Neu-/Online-Entwicklungen nutzt Axel Springer die Marktentwicklung durch strategisch ausgerichtete Investitionen in neue bzw. zukunftsweisende Unternehmen und Technologien (einschließlich KI). Auch die Vernetzung mit der Gründergeneration digitaler Start-ups, das Eingehen neuer und der Ausbau bestehender Kooperationen ist Bestandteil unserer internationalen Digitalisierungsstrategie.

Ebenfalls könnte uns der Eintritt in neue bzw. der Ausbau bestehender Märkte (z. B. USA) sowie eine weitere mögliche Verselbstständigung von Geschäftsbereichen Wachstumsoptionen eröffnen.

Die Beteiligung an Unternehmen mit aussichtsreichen digitalen Geschäftsmodellen in den Wachstumsphasen ihres Lebenszyklus bietet uns die Möglichkeit, Kontakte innerhalb der Branche und zu anderen Gründern und Investoren zu knüpfen sowie Zugang zu neuen Ideen und Geschäftsmodellen zu bekommen und zu nutzen. Bei erfolgreicher Entwicklung der Beteiligungsunternehmen können wir damit von potenziell signifikanten Wertsteigerungen profitieren.

Informationssicherheitsrisiken

Aufgrund der hohen Integration von Informationstechnologien in Geschäftsprozesse und Geschäftsmodelle ist Axel Springer auf eine hohe Verfügbarkeit von IT-Komponenten angewiesen, um Unterbrechungen der Geschäftstätigkeit mit weitreichenden Konsequenzen für Erlöse und Reputation zu vermeiden. Externe Faktoren in Form von Cybercrime stellen ein zunehmendes Risiko für den Konzern dar. Beispiele hierfür sind eingeschleuste Schadsoftware, die den Zugriff auf Unternehmensdaten durch eine Verschlüsselung unterbindet bzw. über die eine Veröffentlichung von Unternehmensdaten angedroht wird (Ransomware), gezielte Überlastattacken (DDoS-Angriffe) sowie CEO-Fraud (Betrugsversuche).

Als weitere IT-Risiken werden Ereignisse eingestuft, die eine Verletzung der Vertraulichkeit von Informationen oder der Datenintegrität zur Folge haben können. Vor dem Hintergrund der wachsenden Bedeutung von digitalen Bezahlhalten, programmatischer Online-Werbung sowie der mit der Europäischen Datenschutz-Grundverordnung (DS-GVO) konformen Verarbeitung personenbezogener Daten kommt dem Schutz zur Vermeidung von Diebstahl oder Verlust der Daten eine hohe Bedeutung zu. Aus diesem Grund wurden und werden spezifische Maßnahmen ergriffen, um Auswirkungen von kriminellen Handlungen und Ausfall von IT-Komponenten weitestgehend zu vermeiden bzw. zu begrenzen. Der Risikoreduzierung dienen hier Maßnahmen, wie z. B. DDoS-Schutz, Ausweichrechenzentren, Analysen von Schwachstellen, Einsatz von Verschlüsselung, Netzwerkzugangskontrollen, Konsolidierung und Standardisierung, Suche nach Datenlecks sowie Härtung von Systemen. Die genannten Maßnahmen werden kontinuierlich analysiert und, sofern notwendig, ausgebaut und verbessert.

Rechtliche Risiken

Die Relevanz des Datenschutzes sowie die gesellschaftliche und politische Sensibilität für Privatsphäre, Transparenz und Datensicherheit, besonders im digitalen Bereich, nehmen seit Jahren stetig zu und betreffen in besonderem Maße die digitalen Geschäftsfelder von Axel Springer. Der Einsatz von KI-Systemen könnte das ohnehin bestehende Risiko von Datenlecks oder das Risiko des Missbrauchs personenbezogener Daten und

sensibler Unternehmensinformationen erhöhen. Grundsätzlich gibt es eine unternehmensseitige Rechenschaftspflicht, nach der das für die betreffenden personenbezogenen Daten verantwortliche Unternehmen die DS-GVO-Konformität sowie das Ergreifen und kontinuierliche Anpassungen von datenschutzorganisatorischen Maßnahmen nachweisen muss. Bei Verstößen können nach DS-GVO Bußgelder in Höhe von bis zu € 20,0 Mio. oder im Fall eines Unternehmens von bis zu 4,0% des gesamten weltweit erzielten Jahresumsatzes des vorangegangenen Geschäftsjahres verhängt werden. Daneben können Verstöße gegen die DS-GVO Schadensersatzforderungen und Reputationsschäden zur Folge haben. Zur Begrenzung der vorgenannten Datenschutzrisiken haben wir u. a. entsprechende Richtlinien eingeführt sowie technische und organisatorische Maßnahmen eingerichtet. Wir sensibilisieren unsere Mitarbeiter regelmäßig im verantwortungsvollen und sorgfältigen Umgang mit personenbezogenen Daten sowie hinsichtlich der datenschutzkonformen Anwendung neuer Technologien.

Der EuGH hat mit Urteil vom Dezember 2023 den Zugang von Dateninhabern zu Schadensersatz nach Datenlecks erheblich erleichtert. Damit haben groß angelegte Hackerangriffe auf Unternehmen als Datenverarbeiter größere Konsequenzen als bisher und können erhebliche Schadensersatzansprüche gegen sie auslösen. Unternehmen haben nunmehr eine größere Pflicht zur Vorsorge von Datenlecks und tragen im Konfliktfall die Beweislast dafür, dass die getroffenen Schutzmaßnahmen geeignet und ausreichend waren.

Rechtliche Chancen

Auf europäischer Ebene sind im Jahr 2022 mit dem Digital Services Act (DSA) und dem Digital Markets Act (DMA) zwei wichtige Gesetze für Anbieter digitaler Dienste in Kraft getreten. Die wesentlichen Pflichten gelten bei beiden Gesetzen seit dem ersten Quartal 2024. Der DMA soll für faire Marktbedingungen in Bezug auf die großen Digital-Plattformen sorgen, von denen auch Axel Springer profitieren würde. Zum Beispiel werden den großen AdTech-Anbietern wie Google erweiterte Transparenzpflichten auferlegt, die unseren Vermarktungsaktivitäten zusätzliche Möglichkeiten zur optimalen programmatischen Werbevermarktung eröffnen. Weiterhin untersagt der DMA den großen Digitalplattformen, auf ihren Plattformen eigene Dienste gegenüber den Diensten von Wettbewerbern zu bevorzugen. Dies eröffnet Chancen zum Beispiel für idealo als ein im Wettbewerb mit Google-Shopping stehender Preisvergleichsdienst. Der DSA wird auch als „neues Grundgesetz des Internets“ bezeichnet und enthält für digitale Dienstleister, vor allem Online-Plattformen, erhöhte Transparenz- und Verfahrenspflichten. Schon seit Ende August 2023 müssen sehr große Plattformen und Suchmaschinen mit mehr als 45 Millionen Nutzern pro Monat in der EU erste Vorgaben umsetzen, etwa neue Transparenzregeln und Beschwerdemöglichkeiten, auch zugunsten von digitalen Presseanbietern.

Im Sommer 2023 wurde das Inkrafttreten des EU-U.S. Data Privacy Frameworks verkündet. Dies ist ein Abkommen zwischen der Europäischen Union und den USA, das darauf abzielt, den Datenschutz bei der Übertragung personenbezogener Daten zwischen den beiden Regionen zu gewährleisten und gleichzeitig die Zusammenarbeit im digitalen Bereich zu fördern.

Im November 2023 ist die 11. Novelle des Gesetzes gegen Wettbewerbsbeschränkungen in Kraft getreten. Sie enthält wichtige Regelungen zur effektiven öffentlichen und privaten Durchsetzung des DMA und führt erstmalig eine Kompetenz des Bundeskartellamts ein, im Anschluss an Sektoruntersuchungen Maßnahmen zu ergreifen, um die untersuchten Märkte für mehr Wettbewerb zu öffnen („New Competition Tool“). Die Möglichkeit der gerichtlichen Durchsetzung der Verpflichtungen aus dem DMA ist neben den Untersuchungs- und Durchsetzungsbefugnissen der Europäischen Kommission ein wichtiges Werkzeug, um die Compliance großer Digital-Plattformen mit den Verpflichtungen aus dem DMA sicherzustellen.

Im Mai 2024 ist das Europäische Medienfreiheitsgesetz (European Media Freedom Act; EMFA) in Kraft getreten. Die Regelungen des EMFA gelten ab August 2025. Das ausgegebene Ziel des EMFA ist der Schutz der Pressefreiheit. Diese will das Gesetz nicht nur gegen den Einfluss von autokratischen Regierungen verteidigen, sondern auch gegen die Macht von großen Social-Media-Plattformen wie beispielsweise Google und Meta. So sollen Medienanbieter durch bestimmte Verfahrensaufgaben gegenüber diesen großen Plattformen vor einer zu schnellen und umfangreichen Löschung ihrer Inhalte aufgrund der Plattform-Nutzungsbedingungen geschützt werden. Axel Springers Position im Wettbewerb mit diesen Unternehmen könnte somit gestärkt werden, insbesondere wenn es um die Monetarisierung von Inhalten geht. Die Verleger, einschließlich des Bundesverband Digitalpublisher und Zeitungsverleger (BDZV), haben teilweise Bedenken gegen den EMFA, da die unabhängige Presse damit der Aufsicht einer EU-Behörde unterstellt werde, dem „European Board for Media Services“.

Damit werde die Pressefreiheit bedroht, zumal die Presse in den jeweiligen EU-Staaten nationalem Recht und einer Selbstregulierung unterliegt.

Im August 2024 ist die KI-Verordnung in Kraft getreten, mit der die erste umfassende Regulierung zum Einsatz von künstlicher Intelligenz geschaffen wurde. Ziel der Verordnung ist es, die Entwicklung und Nutzung sicherer und vertrauenswürdiger KI-Systeme in der EU zu fördern, die Grundrechte der EU-Bürger zu schützen und die Risiken für den Einzelnen zu minimieren. Die KI-Verordnung ist ein wichtiger Schritt der EU, um die Nutzung von KI-Technologien in einer Weise zu gestalten, die sicher, ethisch und nachhaltig ist, gleichzeitig einheitliche Regeln für alle Mitgliedstaaten schafft und zugleich das Vertrauen und die Akzeptanz in KI-Technologie fördern könnte. Gleichzeitig besteht das Risiko einer übermäßigen Regulierung durch das komplexe Regelwerk, das Ressourcen und Personal von Unternehmen bindet und den breiten Einsatz von KI verzögern könnte.

Bereits ab Februar 2025 sind Unternehmen, die KI entwickeln, betreiben oder einsetzen, gesetzlich verpflichtet, sicherzustellen, dass ihre Mitarbeitenden durch Ausbildung oder Schulungen über die notwendige KI-Kompetenz verfügen. Die KI-Verordnung teilt KI-Systeme in Risikoklassen ein. Alle KI-Systeme, die in die höchste Kategorie fallen, z. B. Systeme zur Erkennung von Emotionen am Arbeitsplatz, sind ausdrücklich verboten. KI-Systeme mit „erheblichem Schadenspotential“, z. B. für die Demokratie, fallen in die zweite Kategorie und unterliegen zahlreichen Verpflichtungen, wie der Schaffung von Beschwerdemöglichkeiten. Andere Systeme, etwa Chatbots, werden nur unwesentlich reguliert. Für die sehr bedeutsamen Sprachmodelle, wie z. B. ChatGPT, und andere sogenannte Basismodelle (General Purpose AI) sieht die KI-Verordnung Transparenz- und Dokumentationspflichten vor. So müssen Anbieter von General Purpose AI sicherstellen, dass sie beim Training ihrer KI-Modelle keine Urheberrechtsverletzungen begehen, wobei weiterhin nicht abschließend geklärt ist, unter welchen Voraussetzungen das der Fall ist. Für Content-Anbieter wie Presseunternehmen ist von Bedeutung, dass KI-Anbieter gemäß der KI-Verordnung in einer detaillierten Übersicht transparent machen müssen, welche Werke, z. B. Pressepublikationen, sie zu Trainingszwecken verwendet haben. Der Umgang mit personenbezogenen Daten wird sich weiterhin vorrangig nach der DS-GVO richten, jedoch müssen bei KI-Anwendungen zukünftig auch die Vorgaben der KI-Verordnung beachtet werden. Diese sieht ein dreistufiges Sanktionssystem je nach Schwere des Verstoßes vor, mit Bußgeldern bis zu € 30,0 Mio. bzw. im Falle von Unternehmen bis zu 6,0% des weltweiten Jahresumsatzes (je nachdem, welcher Betrag höher ist). Die Aufsichtsbehörde in Deutschland ist die Bundesnetzagentur.

Mit der Einwilligungsverordnung, die Anfang 2025 in Kraft getreten ist, soll Nutzern der Umgang mit einer Vielzahl an Cookie-Bannern erleichtert werden. Die Verordnung soll einen Rechtsrahmen für ein alternatives Einwilligungsverfahren zu Cookie-Bannern schaffen, welches die Notwendigkeit mehrfacher Cookie-Banner pro Website reduziert. Diese Möglichkeit der nutzerfreundlicheren und wettbewerbskonformen Gestaltung der Einwilligungsverwaltung kann auch den Webseitenbetreibern zugutekommen.

Reputationsrisiken

Neben den bisher genannten Reputationsrisiken im Zusammenhang mit Datenschutz und Informationssicherheit können sich weitere als Sekundärrisiko bzw. Sekundärwirkung im Zusammenhang mit einem primären Risiko ergeben. Beispielsweise kann ein Verstoß gegen Recht und Gesetz aufgrund der exponierten Stellung von Axel Springer und seinem Beitrag zur gesellschaftlichen Meinungsbildung eine hohe Aufmerksamkeit verursachen und unsere Reputation schädigen. Insbesondere eine fehlerhafte oder widersprüchliche Berichterstattung einer unserer journalistischen Marken, sei es durch internes Verschulden oder durch manipulative Cyber-Angriffe, könnte rufschädigend wirken. Dies hätte nicht nur negative Auswirkungen auf die Integrität und Glaubwürdigkeit der jeweiligen Marken, sondern könnte zusätzlich den Zugang zu benötigten Informationen erheblich beeinträchtigen.

Weitere Reputationsrisiken könnten beispielsweise aus der Verletzung der journalistischen Unabhängigkeit erwachsen, sollte die journalistische Arbeit aufgrund persönlicher Vorteilsnahme, mangelhafter Recherche, unvollständigen Informationen oder fehlender Sorgfalt im Umgang mit Quellen gefährdet werden. Auch ein etwaiger Verstoß gegen länderspezifische Gesetze und Verordnungen, die Missachtung von Programmen zur Gleichbehandlung und Chancengleichheit oder soziale und ökologische Konflikte im Rahmen des Beschaffungsprozesses von Ressourcen oder in der Produktion könnten Reputationsschäden zur Folge haben. Verstöße gegen Vertraulichkeitsvereinbarungen und nicht korrekt veröffentlichte Informationen im Rahmen der externen Berichterstattung können wirtschaftliche oder juristische Konsequenzen für Axel Springer nach sich ziehen. Zudem besteht das Risiko eines Imageschadens für den Konzern bzw. seiner Marken durch eine

negative Berichterstattung oder Kampagnen in Social-Media-Kanälen schon dann, wenn rechtlich betrachtet noch kein Gesetzesverstoß vorliegt.

Den genannten Reputationsrisiken wird unter anderem mit regelmäßigen Sensibilisierungen der Beschäftigten, z. B. durch eLearning, Richtlinien und Corporate Principles, einer transparenten internen und externen Kommunikation sowie unserem Code of Conduct, der konzernweit gültige Verhaltensstandards definiert, entgegen gewirkt. In unserem neuen Supplier Code of Conduct legen wir unsere Mindestanforderungen bezüglich Sozial- und Umweltstandards an unsere Geschäftspartner offen. Das seit Januar 2023 geltende Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz verpflichtet Axel Springer dazu, Menschenrechtsverletzungen und Umweltschäden im eigenen Geschäftsbereich und in der Lieferkette zu vermeiden. Um diese Sorgfaltspflichten einzuhalten, hat Axel Springer entsprechende Verfahren und Maßnahmen aufgesetzt und in einer Grundsatzerklärung zur Menschenrechtsstrategie offengelegt. Wir definieren darin unsere menschenrechts- und umweltbezogenen Erwartungen an unsere Mitarbeitenden und Geschäftspartner und wirken damit auch potenziellen Reputationsrisiken entgegen.

Personalrisiken

Die individuellen Fähigkeiten, fachlichen Kompetenzen und das Engagement unserer Beschäftigten tragen wesentlich zum Erfolg von Axel Springer bei. Ein wesentliches Risiko stellt deshalb der Verlust von Fach- und Führungskräften und der damit einhergehende unternehmensspezifische Wissens- und Kompetenzverlust dar.

Diesem wirken wir professionell und aktiv entgegen. Ein Schwerpunkt unseres Personalmanagements liegt in der gezielten und zukunftsweisenden Entwicklung der Beschäftigten mithilfe individueller Aus- und Weiterbildungsmaßnahmen, regelmäßigen Feedbackgesprächen sowie attraktiven Bonusprogrammen. Fachbereichsspezifische Maßnahmen wie Coachings, Bildungsbedarfsanalysen und unser konzernweites Talentmanagement unterstützen dabei, zunächst die individuellen Bedürfnisse zu identifizieren und im nächsten Schritt Positionen mit den passenden Talenten zu besetzen und diese gezielt weiterzuentwickeln. Besonderer Fokus liegt dabei auf der Besetzung von Top-Führungspositionen durch Frauen (Gender Balance Leadership). Eine systematische Nachfolgeplanung und -entwicklung, insbesondere bei altersbedingter Fluktuation, unterstützt die Besetzung von Schlüsselpositionen und ist unabdingbar. Auf diese Weise soll der Transfer von wertvollem Erfahrungsschatz und Unternehmensexpertise gewährleistet und der Personalbedarf nachhaltig gedeckt werden.

Die Rekrutierung sowohl von Nachwuchs-, als auch Fach- und Führungskräften stellt ein kontinuierlich wachsendes Risiko dar. Infolge des demografischen Wandels und des steigenden Wettbewerbs auf dem Arbeitsmarkt ist es zunehmend schwieriger, qualifiziertes Personal zu gewinnen und zu halten. Mit Blick auf die weiter steigende Digitalisierung des Konzerns werden insbesondere IT-Fachkräfte, einschließlich KI-Spezialisten, sowie technologieaffine Mitarbeitende nach wie vor verstärkt nachgefragt. Deshalb haben wir personalstrategische Initiativen gestartet, wie beispielsweise ein Talentmanagement und konzernweite Karrieremöglichkeiten, um den langfristigen Aufbau eines gemeinsamen Talentpools mit Fokus auf Engpass- und Schlüsselfunktionen zu sichern. Auch unser proaktiver Rekrutierungsansatz, zusätzliche Rekrutierungsressourcen und wettbewerbsfähige Gehälter, die den aktuellen Marktpreisen entsprechen, leisten einen wichtigen Beitrag, Axel Springer als attraktiven und innovativen Arbeitgeber in der relevanten Zielgruppe zu positionieren.

Personalchancen

Axel Springer bietet ein modernes, internationales und zunehmend digitales Arbeitsumfeld, das unsere Arbeitgeberattraktivität erhöhen und sowohl Nachwuchs-, als auch Fach- und Führungskräfte ansprechen könnte. Wir schaffen eine vielfältige und inklusive Arbeitsumgebung, in der alle Mitarbeitende respektiert und wertgeschätzt werden und sich zugehörig fühlen. Unterschiede sind bei Axel Springer gewünscht. Innovation wird durch Vielfalt von Fähigkeiten, Perspektiven, persönlichen und sozialen Hintergründen, Alter und Bildung sowie andere Dimensionen der Vielfalt gefördert. Ein vielfältiges und inklusives Arbeitsumfeld kann nicht nur die Arbeitsatmosphäre, sondern auch die Leistungsfähigkeit verbessern und könnte somit auch für den weiteren Erfolg und das Wachstum unseres Unternehmens beitragen.

Axel Springer vereint verschiedene Unternehmen aus den Bereichen Technologie und Medien, die jeweils eine eigene, durch ihre einzigartigen Werte geprägte Kultur besitzen („Kultur der Kulturen“). Gleichzeitig legen wir großen Wert auf hohe Führungsstandards, weshalb die Mitglieder der obersten Führungsebene dieser Unternehmen nach einheitlichen Kriterien bewertet werden und an gemeinsamen Entwicklungsprogrammen

teilnehmen. Dieser Ansatz ermöglicht es uns, konsistente Führungsstandards zu gewährleisten und den Austausch von Erfahrungen zu fördern.

Darüber hinaus sollen Initiativen wie die Vernetzung mit der Gründergeneration digitaler Start-ups und die Transformation unserer Journalistenschule zur „Academy of Journalism and Technology“ Axel Springer für junge Fach- und Führungskräfte attraktiver machen. So verfolgen wir mit der „Academy of Journalism and Technology“ das Ziel, Journalismus und Technologie durch interdisziplinäre Projekte miteinander zu verbinden, um die Entwicklung disruptiver Innovationen im Journalismus zu fördern. Zugleich reagieren wir damit auch auf neue Anforderungen, insbesondere auf die technologischen Veränderungen in der Medienbranche.

Finanzwirtschaftliche Risiken und Risiken aus der Verwendung von Finanzinstrumenten

Aufgrund des Internationalisierungsgrads von Axel Springer ist der Konzern einer Reihe von Marktpreisrisiken ausgesetzt. Hierzu zählen insbesondere Zinsänderungs- und Währungsrisiken. Diese Risiken werden im Wesentlichen durch den Bereich Konzernfinanzen auf Basis der durch den Vorstand der Axel Springer SE festgelegten Richtlinien gesteuert. Derivative Finanzinstrumente werden dabei ausschließlich zu Sicherungszwecken eingesetzt. Währungsrisiken werden überwiegend dadurch vermieden, dass operative Kosten in den Ländern entstehen, in denen wir unsere Produkte und Dienstleistungen verkaufen. Darüber hinaus verbleibende Währungsrisiken aus Fremdwährungs-Cashflows (Transaktionsrisiken) werden nicht gesichert. Währungsrisiken aus offenen Nettositionen ab € 5,0 Mio. je Fremdwährung werden auf Einzelbasis mit den entsprechenden Fachbereichen diskutiert und weitestgehend gesichert. Währungseffekte aus der Umrechnung von Fremdwährungsabschlüssen (Translationsrisiko) werden direkt im kumulierten Eigenkapital erfasst. Daher sichert sich Axel Springer nicht gegen solche Währungsrisiken ab. Das bestehende Zinsänderungsrisiko resultiert in erster Linie aus finanziellen Forderungen oder Verbindlichkeiten mit variabler Verzinsung. Aufgrund von fest definierten Finanzierungsgrundsätzen und eines regelmäßigen Monitorings des variablen Zinsanteils ist dieses Risiko allerdings begrenzt oder wird, soweit erforderlich, durch den Einsatz von Zinsderivaten minimiert.

Das Liquiditätsrisiko wird regelmäßig auf Basis der Mittelfristplanung überwacht. Die eingesetzten Finanzierungsinstrumente, insbesondere die langfristigen Kreditlinien, Schuldschein- und Laufzeitdarlehen (Details siehe Abschnitt „Finanzlage“ des Axel Springer Konzerns im Kapitel „Wirtschaftsbericht“), bilden einen ausreichenden Liquiditätsrahmen – auch für ungeplante Auszahlungen.

Die Anlage liquider Mittel generiert im Konzern nur geringe Ausfallrisiken. Um diesen Risiken entgegenzuwirken, erfolgt die Anlage nach vorgegebenen Kriterien, die in einer Konzernrichtlinie festgelegt sind.

Die Risiken aus Finanzinstrumenten und Sicherungsmaßnahmen sind im Konzernanhang unter Ziffer (30) ausführlich erläutert. Insgesamt werden die finanzwirtschaftlichen Risiken als gering eingeschätzt.

Sonstige Risiken

Im Rahmen unseres Nachhaltigkeitsmanagements haben wir eine Klimastrategie erarbeitet (<https://sustainability.axelspringer.com/strategy/>), die die kontinuierliche Emissionsreduktion vorsieht. So betreiben unsere Druckereien bereits ein optimiertes Energiemanagement und nehmen regelmäßig erfolgreich an Energie-Audits teil. Mögliche Risiken, die sich aus dem globalen Klimawandel ergeben, wurden ebenfalls untersucht. Jedoch gibt es derzeit keine Anzeichen dafür, dass der Klimawandel einen unmittelbaren Einfluss auf die Geschäftsmodelle von Axel Springer hätte.

Die vergangenen Jahre haben gezeigt, dass auch zu Beginn vermeintlich unscheinbare Ereignisse erhebliche Risiken für die Geschäftstätigkeit von Axel Springer und für unsere Gesellschaft im Allgemeinen darstellen (z. B. Covid-19-Pandemie, Angriffskrieg in der Ukraine, terroristische Attacke auf Israel). Axel Springer folgt daher dem All-Gefahren-Ansatz, bei dem alle Risiken aus Extremereignissen, z. B. Naturgefahren, Unfälle, terroristische Anschläge oder kriminelle Handlungen, gleichermaßen berücksichtigt werden. Diesen Risiken begegnen wir unter anderem mit erhöhten Sicherheitsstandards, einer Krisenprävention und -bewältigung sowie einer ausführlichen Aufklärung und Schulung des sicherheitsrelevanten Personenkreises. Sicherheitspersonal wird auf vielen Ebenen ausgebildet, um innerhalb der Sicherheitsorganisation flexibel eingesetzt werden zu können, so dass Phasen mit erhöhtem Sicherheitsbewusstsein oder Personalengpässen angemessen begegnet werden kann. Das finanzielle Risiko durch mögliche Sachschäden und Betriebsunterbrechungen ist über entsprechende Versicherungen abgedeckt.

Im Rahmen unserer internationalen und journalistischen Tätigkeit sehen wir uns bei Dienstreisen, insbesondere mit journalistischem Hintergrund in Kriegs- und Krisengebiete, besonderen Risiken ausgesetzt. Neben möglichen körperlichen oder seelischen Beeinträchtigungen könnte insbesondere in Hochrisikogebieten auch eine Berichterstattung vor Ort unmöglich für uns werden. Bedingt durch gestiegene geopolitische Risiken sind mittlerweile jedoch nicht nur Kriegsgebiete als Risikogebiete einzustufen und somit nicht ausschließlich unsere Journalistinnen und Journalisten potenziellen Gefahren ausgesetzt. Jeder Beschäftigte, der eine zwingend notwendige Reise antritt, kann durch Krankheiten, Vorfälle im Reiseland etc. beeinträchtigt werden. Mit sogenannten automatisierten „pre-trip advisories“, die jeder Reisende zur sicherheitsspezifischen Vorbereitung bei Buchung in unserem Reisebuchungstool erhält, speziellen Trainings zur Vorbereitung der Reisenden auf den Ernstfall, entsprechenden Versicherungen sowie einer 24/7-Hotline, um eine medizinische und sicherheitsrelevante Betreuung vor Ort zu gewährleisten, minimieren wir die Eintrittswahrscheinlichkeiten und Auswirkungen der Risiken deutlich. Neben diesen Maßnahmen werden u. a. Risk Assessments und Open Source Intelligence Analysen zur Gefahrenlage im Zielland durchgeführt.

Gesamtbetrachtung der Risiko- und Chancensituation

Das Gesamtbild der Risiko- und Chancensituation des Axel Springer Konzerns setzt sich aus den Einzelrisiken und -chancen aller Risiko- und Chancenkategorien der Axel Springer SE und der vollkonsolidierten Tochterunternehmen zusammen. Gegenwärtig sind keine Risiken ersichtlich, die den Fortbestand des Axel Springer Konzerns gefährden oder die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage maßgeblich beeinflussen könnten. Dies gilt unter der Voraussetzung, dass es nicht zu einer signifikanten Verschlechterung der Konjunktur in unseren Märkten sowie der Medienbranche und damit verbunden zu einer wesentlichen Verschlechterung der Ertragslage des Konzerns kommt.

Prognosebericht

Infolge der geplanten Realteilung (siehe Abschnitt „Geschäftsmodell“ im Kapitel „Grundlagen des Konzerns“) bezieht sich der Prognosebericht ausschließlich auf die fortzuführenden Geschäftsbereiche.

Gesamtwirtschaftliche Erwartungen

Der Internationale Währungsfonds (IWF) erwartet in seinem Ausblick vom Januar 2025 ein gegenüber 2024 gleichbleibendes Wachstum der **Weltwirtschaft** und prognostiziert für das Jahr 2025 ein globales Wirtschaftswachstum von real 3,3%. Die aktuelle Erwartung bleibt gegenüber Oktober 2024 weitestgehend unverändert. Die Weltwirtschaft liegt damit unterhalb der historischen Wachstumsraten (2000 bis 2019) in Höhe von 3,7%. Es wird von einer nachhaltig widerstandsfähigen Weltwirtschaft ausgegangen. Der IWF erwartet in den Industrieländern für 2025 ein leicht höheres Wirtschaftswachstum von 1,9%, was hauptsächlich durch die USA getrieben wird, während die Schwellen- und Entwicklungsländer ihr Wachstum in Höhe von 4,2% im Jahr 2024 beibehalten können. In Großbritannien wird für 2025 ein Wachstum in Höhe von 1,6% erwartet (Vj.: 0,9%). Im Hinblick auf die Schwellen- und Entwicklungsländer leisten speziell China und Indien einen außerordentlichen Beitrag. Für China wird ein Wachstum im Jahr 2025 in Höhe von 4,6% erwartet, während Indien um 6,5% wachsen soll.

Das ifo Institut geht im Dezember 2024 in ihrem Basisszenario von einem leicht wachsenden Wirtschaftswachstum in **Deutschland** in Höhe von 0,4% für 2025 aus. Es wird von einer schleichenden Deindustrialisierung ausgegangen, wodurch Teile der Bruttowertschöpfung des verarbeitenden Gewerbes ins Ausland verlagert werden. Das Alternativszenario des ifo Instituts preist eine Verbesserung der Standortfaktoren, wie Besteuerung, Energiekosten, Bürokratie und Infrastruktur, ein, was zu einem Wirtschaftswachstum von 0,8% führen könnte. Im Basisszenario wird insgesamt von einem abnehmenden Inflationsdruck ausgegangen, sodass die Inflationsrate mit 2,3% auf dem Niveau von 2024 bleibt. Die Zahl der Erwerbstätigen wird laut ifo Institut voraussichtlich um rund 79.000 auf 46,0 Mio. Personen im Jahresdurchschnitt sinken. Die Arbeitslosenquote dürfte sich durch einen Anstieg der Arbeitslosigkeit um 171.000 Personen auf 6,3% erhöhen.

Branchenbezogene Erwartungen

In der Prognose vom Januar 2025 geht der IWF für die Gesamtwirtschaft in Deutschland, dem Kernmarkt des Geschäftsbereichs News Media Germany, nach der Schrumpfung von 2023 und 2024, lediglich von einem leichten Plus in Höhe von 0,3% für das Jahr 2025 aus. Der Zentralverband der deutschen Werbewirtschaft e. V. (ZAW) schätzt die wirtschaftliche Gesamtlage als weiterhin angespannt an. Zwar eröffnen digitale Werbung

und Außenwerbung überproportionale Wachstumschancen, jedoch fällt bei Print, TV/Bewegtbild, postalische Direktwerbung, Außenwerbung, Radio und Kino die Prognose stagnierend oder sogar rückläufig aus. Unverändert ist auch der Trend, dass innerhalb der digitalen Werbeträger wenige Plattformen überdurchschnittlich stark zulegen und Investitionen aus anderen Sektoren hierhin abfließen. Für den Wettbewerb und die Medienvielfalt im Netz ist dies besorgniserregend. Im Vertriebsbereich wird auch für 2025 mit einer Fortsetzung des strukturellen Rückgangs der Print-Auflagen gerechnet, während die Zahl der Digital-Abonnenten weiter wachsen soll.

In den USA wird für das Jahr 2025 mit einem Anstieg der Werbeausgaben um 5 % gerechnet (Statista Research Department, Dezember 2024). Das Marktumfeld im Bereich der Werbeerlöse entwickelt sich entsprechend positiv. Hierdurch wird sowohl für die Insider Group als auch die POLITICO Group entsprechend von signifikant steigenden Werbeerlösen ausgegangen. Zusätzlich wird für die POLITICO Group mit steigenden Abonnement-einnahmen gerechnet, die besonders durch die erfolgte Expansion in neue Märkte im Geschäftsjahr 2024 und den nächsten Jahren erreicht werden sollen.

Es wird davon ausgegangen, dass die global agierende AWIN Group durch Steigerungen der Werbeausgaben in den Kernmärkten (USA, Großbritannien, DACH-Region und Frankreich) im Jahr 2025 profitieren wird. Im Jahr 2024 wuchsen die eCommerce-Umsätze um 8,8 %. Im Jahr 2025 wird ein Wachstum von 12,1 % erwartet (Statista). Da der Umsatz der Idealo Group stark mit dem eCommerce-Wachstum korreliert und von einem positiven Marktumfeld im Jahr 2024 profitierte, wird auch für 2025 eine positive Entwicklung angenommen. Durch die rückläufige Inflation könnte jedoch die Preissensitivität sinken, von der die Idealo Group zusätzlich profitiert hat. Gegenläufig kann die rückläufige Inflation die Konsumbereitschaft steigern, was sich positiv auf die Idealo Group auswirken kann. Für die Grupa Ringier Axel Springer Polska in Polen wird erwartet, dass sich das Printgeschäft weiterhin rückläufig entwickelt. Allerdings wird von einem wachsenden, digitalen Werbemarkt ausgegangen. Zusätzlich unterstützen Initiativen wie das Retail Media Network das Umsatzwachstum. Schließlich hat der Bereich Immobilien Classifieds der Gruppe im letzten Jahr an Bedeutung gewonnen und sich über Budget entwickelt. Für die Folgejahre wird auch in diesem Bereich von einem stark wachsenden Segment ausgegangen bei gleichzeitiger Steigerung der Profitabilität.

Konzernprognose

Axel Springer hat das Ziel, der weltweite Marktführer für digitalen Journalismus zu werden. Hierfür entwickeln wir unsere Angebote permanent weiter und bauen unser Geschäft organisch und, wo möglich und sinnvoll, durch zielgerichtete Akquisitionen weiter aus. Wir wollen den eingeschlagenen Wachstumspfad konsequent weiter beschreiten und dadurch einen langfristigen Unternehmenswertzuwachs erzielen.

Die folgende Konzernprognose bezieht sich auf die fortzuführenden Geschäftsbereiche ohne Berücksichtigung der Ende Januar 2025 veräußerten Finanzen.net Group. Für das Geschäftsjahr 2025 rechnen wir aufgrund der aktuell weiterhin schwierigen konjunkturellen Lage, insbesondere in Deutschland, mit einem Rückgang der Proforma-Umsatzerlöse im niedrigen einstelligen Prozentbereich. Während wir für die deutschen Medien ähnlich wie im Vorjahr mit einem teilweise strukturell bedingten Rückgang im mittleren einstelligen Prozentbereich rechnen, erwarten wir, dass sich unsere US-Medien überproportional zum Umsatzwachstum des Konzerns entwickeln und 2025 im mittleren einstelligen Prozentbereich wachsen. Für den Geschäftsbereich Other Business Units wird insgesamt mit einem Rückgang im niedrigen einstelligen Prozentbereich gerechnet. Aufgrund der Herausforderungen auf der Umsatzseite erwarten wir auch für das adjusted EBITDA einen Rückgang, der im niedrigen bis mittleren einstelligen Prozentbereich liegt. Beim adjusted EBIT rechnen wir mit einem Wert in etwa auf Vorjahresniveau.

Die künftige Entwicklung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage planen wir auf Basis von Annahmen, die aus heutiger Sicht plausibel und hinreichend wahrscheinlich sind. Die tatsächliche Entwicklung kann jedoch deutlich von den getroffenen Annahmen und den daraus resultierenden Planungen und Tendaussagen abweichen. Ferner liegt der Prognose die Annahme zugrunde, dass die tatsächlichen Wechselkurse nicht signifikant von den zugrunde gelegten Plan-Wechselkursen abweichen.

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axel Springer SE

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der Axel Springer SE, Berlin, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzern-Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, der Konzern-Gesamtergebnisrechnung, der Konzern-Kapitalflussrechnung und der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 sowie dem Konzernanhang, einschließlich wesentlicher Informationen zu den Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns der Axel Springer SE (im Folgenden „Konzernlagebericht“) vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen IFRS Accounting Standards (im Folgenden „IFRS Accounting Standards“), wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2024 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS Accounting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollen und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Konzerns bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Konzernabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS Accounting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt;
- planen wir die Konzernabschlussprüfung und führen sie durch, um ausreichende, geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftsbereiche innerhalb des Konzerns einzuholen als Grundlage für die Bildung der Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchsicht der für Zwecke der Konzernabschlussprüfung durchgeführten Prüfungstätigkeiten. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile;
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns;
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Berlin, den 10. März 2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Brorhilker
Wirtschaftsprüfer

von Michaelis
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat im Berichtsjahr die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Er hat in enger und vertrauensvoller Zusammenarbeit mit dem Vorstand diesen beraten und dessen Geschäftsführung überwacht.

Der Vorstand unterrichtete den Aufsichtsrat anhand schriftlicher und mündlicher Berichte eingehend, regelmäßig und zeitnah über alle für das Unternehmen wesentlichen Fragen der Strategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements und der Compliance. Über Vorkommnisse von besonderer Bedeutung wurde der Aufsichtsrat auch zwischen den Sitzungen durch den Vorstand informiert; darüber hinaus führten der Aufsichtsratsvorsitzende und der Vorstandsvorsitzende regelmäßige Informations- und Beratungsgespräche.

Der Aufsichtsrat hat in die ihm vorgelegten wesentlichen Planungs- und Abschlussunterlagen Einsicht genommen und sich von deren Richtigkeit und Angemessenheit überzeugt. Er prüfte und erörterte alle ihm unterbreiteten Berichte und Unterlagen im gebotenen Maß. Darüber hinaus war eine Einsicht in die Bücher und Schriften der Gesellschaft durch den Aufsichtsrat im Berichtsjahr nicht erforderlich.

Vorgänge von entscheidender Bedeutung für die Gesellschaft wie insbesondere die neue Unternehmens- und Aktionärsstruktur und der damit verbundenen Realteilung des Konzerns, die Unternehmensplanung, größere Investitions- und Desinvestitionsvorhaben und Personalfragen wurden mit dem Vorstand beraten; die strategische Ausrichtung des Unternehmens wurde zwischen Vorstand und Aufsichtsrat abgestimmt und der Stand der Strategieumsetzung erörtert. Der Aufsichtsrat entschied über alle Rechtsgeschäfte und Maßnahmen, an denen der Aufsichtsrat aufgrund Gesetzes, Satzung oder Geschäftsordnung des Vorstands mitzuwirken hat.

Zusammensetzung des Aufsichtsrats

Im Laufe des Berichtsjahres ergaben sich keine Veränderung in der Zusammensetzung des Aufsichtsrats. Der Aufsichtsrat besteht aus neun Mitgliedern, die durch die ordentliche Hauptversammlung im Berichtsjahr sämtlich neu gewählt wurden, jeweils für eine Amtszeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit entscheidet, längstens jedoch für sechs Jahre.

Wesentliche vom Aufsichtsrat behandelte Themen

Im Berichtsjahr beschäftigte sich der Aufsichtsrat intensiv mit der geplanten neuen Unternehmens- und Aktionärsstruktur und der damit verbundenen Realteilung des Konzerns und hat dieser und den damit zusammenhängenden Vereinbarungen und Maßnahmen im Dezember 2024 zugestimmt; bei den Beratungen und Abstimmungen zur Realteilung wurden eventuelle Interessenkonflikte angemessen adressiert und berücksichtigt. Die Möglichkeiten globaler strategischer Partnerschaften wurden intensiv diskutiert. Einen weiteren Schwerpunkt der Beratungen des Aufsichtsrats bildete die Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2023 (mit zusammengefasstem Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns) und des Berichts über Beziehungen der Gesellschaft zu verbundenen Unternehmen (Abhängigkeitsbericht). Der Aufsichtsrat ließ sich im Laufe des Geschäftsjahrs eingehend über die Entwicklung bei diversen Konzerngesellschaften informieren und erhielt hierzu in den Sitzungen Berichte der jeweiligen Geschäftsleitungen, insbesondere im Hinblick auf die Entwicklung des Geschäftsbereichs News Media US, die Entwicklung und Strategie von WELT und BILD, und den Status der Stepstone Gruppe sowie das Geschäftsmodell und die Strategie von Idealo.

Des Weiteren hat sich der Aufsichtsrat im Berichtsjahr ausführlich mit Personalangelegenheiten des Vorstands beschäftigt, u.a. der Veränderung dessen Zusammensetzung. Der Aufsichtsrat hat ferner beraten und beschlossen über den Abschluss einer Vertriebs- und Vermarktungskoooperation mit der Schwarz-Gruppe, die Verlängerung des AWS Gruppen-Vertrags, die Zustimmung zu Umstrukturierungen und Refinanzierungen im Vorfeld der Realteilung, den Verkauf einer Minderheitsbeteiligung an Groupe La Centrale, die Zustimmung zum Verkauf der finanzen.net Gruppe an Inflexion, die Aktualisierung der Geschäftsverteilung des Vorstands und Finanzierungsprojekten. Der Aufsichtsrat wurde eingehend über die Informationssicherheit bei Axel Springer, Compliance-Fragen sowie die ESG-Strategie der Gesellschaft informiert und erörterte diese Themen im Plenum. Zudem befasste sich der Aufsichtsrat mit den der ordentlichen Hauptversammlung am 1. Oktober 2024 zu unterbreitenden Beschlussvorschlägen des Aufsichtsrats.

Zur effizienten Wahrnehmung seiner Aufgaben hat der Aufsichtsrat als ständige Ausschüsse die Gremien Präsidium, Audit Committee, Personalausschuss und Nominierungsausschuss gebildet.

Jahres- und Konzernabschluss sowie Lage- und Konzernlagebericht

Die EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, hat den vom Vorstand aufgestellten Jahres- und Konzernabschluss sowie den zusammengefassten Lage- und Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2024 geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Die vorstehenden Unterlagen sowie der Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns und die Prüfungsberichte der EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft wurden allen Aufsichtsratsmitgliedern rechtzeitig zur Verfügung gestellt. Die Unterlagen wurden in Anwesenheit des Abschlussprüfers in der Sitzung des Audit Committee am 26. März 2025 umfassend geprüft und erörtert. Der Abschlussprüfer berichtete dabei über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung und stand für ergänzende Auskünfte zur Verfügung. Schwächen des internen Kontroll- und Risikomanagements bezogen auf den Rechnungslegungsprozess wurden dabei nicht festgestellt. Der Abschlussprüfer ging ferner auf Umfang, Schwerpunkte sowie Kosten der Abschlussprüfung ein. Umstände, die die Befangenheit des Abschlussprüfers besorgen lassen, lagen nicht vor. Der Prüfungsausschuss beschloss, dem Aufsichtsrat zu empfehlen, den Jahres- und Konzernabschluss nebst zusammengefasstem Lage- und Konzernlagebericht zu billigen.

Der Vorsitzende des Audit Committee hat in der Bilanzsitzung am 27. März 2025 dem Aufsichtsrat über die vom Audit Committee angestellten Untersuchungen und deren Ergebnisse berichtet und die Empfehlungen des Audit Committees zur Billigung des Jahres- und Konzernabschlusses sowie des zusammengefassten Lage- und Konzernlageberichts ausgesprochen. Der Aufsichtsrat hat sodann unter Berücksichtigung dieses Berichts und dieser Empfehlungen, der Prüfungsberichte der EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft sowie der Diskussion mit dem auch in der Bilanzsitzung anwesenden Abschlussprüfer die vorstehend genannten Unterlagen seinerseits geprüft; die Anwesenheit des Vorstands hatte der Aufsichtsrat für erforderlich erachtet.

Der Aufsichtsrat hat das Ergebnis der Prüfung durch den Abschlussprüfer zustimmend zur Kenntnis genommen. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner eigenen Prüfung hat der Aufsichtsrat festgestellt, dass Einwendungen nicht zu erheben sind. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss und Konzernabschluss sowie den zusammengefassten Lage- und Konzernlagebericht entsprechend den Empfehlungen des Audit Committee gebilligt. Damit ist der Jahresabschluss der Axel Springer SE festgestellt.

Der Aufsichtsrat hat auch den Vorschlag des Vorstands über die Verwendung des Bilanzgewinns geprüft und sich diesem unter Berücksichtigung insbesondere des Jahresergebnisses, der Liquidität und der Finanzplanung der Gesellschaft angeschlossen.

Abhängigkeitsbericht

Außerdem hat der Vorstand dem Aufsichtsrat den Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG vorgelegt. Ebenfalls lag dem Aufsichtsrat der hierzu von der EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erstellte Prüfungsbericht vor. Beide Berichte wurden vorab jedem Aufsichtsratsmitglied übermittelt.

Der Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers zum Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen lautet wie folgt:

„Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind,
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“

Auch den Bericht des Vorstands über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG sowie den hierzu erstellten Prüfungsbericht des Abschlussprüfers hat der Aufsichtsrat geprüft. Der Abschlussprüfer hat in der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats vom 27. März 2025 außerdem mündlich über die wesentlichen

Ergebnisse seiner Prüfung berichtet und stand für ergänzende Auskünfte zur Verfügung. Der Aufsichtsrat hat den Bericht des Abschlussprüfers zustimmend zur Kenntnis genommen.

Gegen die Ergebnisse des Prüfungsberichts des Abschlussprüfers und die Erklärung des Vorstands zum Bericht gemäß § 312 Abs. 3 AktG sind vom Aufsichtsrat nach dem abschließenden Ergebnis seiner eigenen Prüfung keine Einwendungen zu erheben.

Dank an die Mitglieder des Vorstands sowie an die Mitarbeitenden des Unternehmens

Der Aufsichtsrat dankt den Mitgliedern des Vorstands einschließlich der ausgeschiedenen ehemaligen Vorständin Frau Niddal Salah-Eldin und allen Mitarbeitenden für die hervorragenden Leistungen im zurückliegenden Geschäftsjahr.

Berlin, den 27. März 2025

Der Aufsichtsrat

Ralph Büchi
Vorsitzender