

KONZERN-FINANCIALS
Otto (GmbH & Co KG)
zum 29. Februar 2024

KONZERN-GEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

VOM 1. MÄRZ 2023 BIS ZUM 29. FEBRUAR 2024

| | Anhang [Ziffer] | 2023/24 in Mio. EUR | 2022/23 in Mio. EUR |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| Umsatzerlöse und Erlöse aus Kundenfinanzierung | [6] | 14.995 | 16.190 |
| Sonstige betriebliche Erträge | [7] | 367 | 379 |
| Bestandsveränderung und aktivierte Eigenleistungen | | 92 | 101 |
| Materialaufwand | [8] | -7.882 | -8.801 |
| Personalaufwand | [9] | -2.391 | -2.351 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | [10] | -4.349 | -4.885 |
| Beteiligungsergebnis | [11] | -88 | -44 |
| Ergebnis von assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen | | -88 | -49 |
| Sonstiges Beteiligungsergebnis | | 0 | 5 |
| Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) | | 744 | 589 |
| Planmäßige Abschreibungen | | -530 | -523 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | [12] | -203 | -44 |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | | 11 | 22 |
| Zinsen und ähnliche Erträge | [13] | 25 | 38 |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | [13] | -189 | -124 |
| Sonstiges Finanzergebnis | [13] | -197 | -160 |
| Ergebnis vor Steuern (EBT) | | -350 | -224 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | [14] | -76 | -189 |
| Jahresfehlbetrag | | -426 | -413 |
| Auf die Gesellschafter der Otto (GmbH & Co KG) entfallender Anteil am Jahresfehlbetrag | | -276 | -307 |
| Auf nicht beherrschende Anteile entfallender Jahresfehlbetrag | | -162 | -120 |
| Auf kapitalmarktnotiertes Eigenkapital und Genusscheine entfallender Anteil am Jahresfehlbetrag | | 12 | 14 |

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

VOM 1. MÄRZ 2023 BIS ZUM 29. FEBRUAR 2024

| | 2023/24 | 2022/23 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Jahresfehlbetrag | -426 | -413 |
| Bestandteile, die in Folgeperioden erfolgswirksam umgegliedert werden | | |
| Veränderung des Ausgleichspostens aus der Umrechnung von Fremdwährungsabschlüssen | 23 | -8 |
| Veränderung der Zeitwerte von Derivaten in cash flow hedges nach Steuern | 1 | -15 |
| erfolgsneutral erfasst | -14 | 21 |
| erfolgswirksam umgegliedert | 15 | -36 |
| Anteil am sonstigen Ergebnis von at Equity-bewerteten Beteiligungen, nach Steuern | 2 | 6 |
| Bestandteile, die in Folgeperioden nicht erfolgswirksam umgegliedert werden | | |
| Veränderung der Zeitwerte von sonstigen finanziellen Vermögenswerten nach Steuern | -18 | 19 |
| Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen nach Steuern | -67 | 310 |
| Anteil am sonstigen Ergebnis von at Equity-bewerteten Beteiligungen, nach Steuern (leistungsorientierte Versorgungspläne, Zeitwerte von sonstigen Finanzanlagen) | -15 | -2 |
| Sonstiges Ergebnis | -74 | 310 |
| Gesamtergebnis | -500 | -103 |
| Auf die Gesellschafter der Otto (GmbH & Co KG) entfallender Anteil am Gesamtergebnis | -373 | -13 |
| Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Gesamtergebnis | -139 | -104 |
| Auf kapitalmarktnotiertes Eigenkapital und Genusscheine entfallender Anteil am Gesamtergebnis | 12 | 14 |

KONZERN-BILANZ

ZUM 29. FEBRUAR 2024

| | Anhang | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|---------------------------------------------------------|----------|---------------|---------------|
| | [Ziffer] | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Immaterielle Vermögenswerte | [15] | 2.342 | 2.522 |
| Sachanlagen | [16] | 1.599 | 1.435 |
| Nutzungsrechte | [17] | 909 | 995 |
| Anteile an assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen | [18] | 460 | 1.042 |
| Sonstige Finanzanlagen | [18] | 287 | 365 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | [20] | 137 | 136 |
| Forderungen aus Finanzdienstleistungen | [20] | 1.745 | 1.765 |
| Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen | [21] | 40 | 67 |
| Sonstige Vermögenswerte | [22] | 154 | 214 |
| Langfristige Vermögenswerte | | 7.673 | 8.541 |
| Latente Steuern | [14] | 118 | 84 |
| Vorräte | [19] | 2.346 | 2.711 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | [20] | 817 | 859 |
| Forderungen aus Finanzdienstleistungen | [20] | 680 | 578 |
| Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen | [21] | 74 | 40 |
| Forderungen aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | 58 | 58 |
| Sonstige Vermögenswerte | [22] | 1.272 | 688 |
| Wertpapiere | | 1 | 1 |
| Flüssige Mittel | | 679 | 490 |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | [5c] | 56 | 0 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | 5.983 | 5.425 |
| Bilanzsumme Aktiva | | 13.774 | 14.050 |

| Anhang | 29.02.2024 | 28.02.2023 | |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| | [Ziffer] | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Auf die Gesellschafter der Otto (GmbH & Co KG) entfallender Anteil am Eigenkapital | | 3.270 | 3.645 |
| Kommanditkapital der Otto (GmbH & Co KG) | | 820 | 820 |
| Erwirtschaftetes Konzern-Eigenkapital | | 2.706 | 2.955 |
| Ausgleichsposten aus sukzessiven Erwerben und Teilabgängen | | -77 | -70 |
| Kumulierte erfolgsneutral erfasste Erträge und Aufwendungen | | -192 | -73 |
| Kumuliertes sonstiges Eigenkapital | | 13 | 13 |
| Nicht beherrschende Anteile | | 1.103 | 1.213 |
| Kapitalmarktnotiertes Eigenkapital und Genussscheine | | 284 | 310 |
| Eigenkapital | [23] | 4.657 | 5.168 |
| Genussrechte | [24] | 23 | 24 |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | [25] | 1.154 | 1.063 |
| Sonstige Rückstellungen | [26] | 75 | 77 |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | [27] | 381 | 623 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | [27] | 846 | 711 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | [28] | 18 | 25 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 3 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | [37] | 804 | 913 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | [30] | 337 | 312 |
| Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | | 3.641 | 3.748 |
| Latente Steuern | [14] | 152 | 193 |
| Genussrechte | [24] | 2 | 1 |
| Sonstige Rückstellungen | [26] | 89 | 90 |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | [27] | 333 | 154 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | [27] | 712 | 622 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | [28] | 24 | 11 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 2.253 | 2.211 |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | [29] | 163 | 245 |
| Verbindlichkeiten aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | 91 | 70 |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | [37] | 238 | 244 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | [30] | 1.369 | 1.293 |
| Zur Veräußerung gehaltene Schulden | [5c] | 50 | 0 |
| Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | | 5.324 | 4.941 |
| Bilanzsumme Passiva | | 13.774 | 14.050 |

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

VOM 1. MÄRZ 2023 BIS ZUM 29. FEBRUAR 2024

| | 2023/24 | 2022/23 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | 11 | 22 |
| Ab-/Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen sowie Nutzungsrechte | 732 | 566 |
| Gewinne (-)/Verluste (+) von assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen | 88 | 49 |
| Ausschüttungen von assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen | 21 | 29 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) der Wertberichtigungen auf Ausleihungen, Forderungen und Vorräte | 89 | 93 |
| Gewinne (-)/Verluste (+) aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten | -10 | -5 |
| Pensionszahlungen, die den Aufwand für Pensionen übersteigen (-)/unterschreiten (+) | -30 | -23 |
| Brutto-Cashflow | 901 | 731 |
| Abnahme (+)/Zunahme (-) des Working Capital | 353 | -991 |
| Abnahme (+)/Zunahme (-) der Vorräte (brutto) | 364 | -69 |
| Abnahme (+)/Zunahme (-) der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (brutto) | -63 | 130 |
| Abnahme (+)/Zunahme (-) der Forderungen aus Finanzdienstleistungen (brutto) | -82 | -566 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) der Rückstellungen | -8 | -38 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 27 | -190 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) der Forderungen bzw. Verbindlichkeiten gegen nahestehende Personen und Unternehmen | 10 | -43 |
| Veränderungen der übrigen Aktiva/Passiva | 105 | -215 |
| Gezahlte Ertragsteuern | -128 | -120 |
| Erhaltene Zinsen | 12 | 7 |
| Zahlungswirksame Erträge/Aufwendungen aus Finanzanlagen und Wertpapieren | 2 | 1 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 1.140 | -372 |

| | 2023/24 | 2022/23 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 1.140 | -372 |
| Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte sowie Sachanlagen | -418 | -592 |
| Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen | -62 | -103 |
| Auszahlungen für Investitionen in das übrige Finanzanlagevermögen | -97 | -209 |
| Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten sowie Sachanlagen | 22 | 29 |
| Einzahlungen aus Abgängen von konsolidierten Unternehmen | 5 | 4 |
| Einzahlungen aus Abgängen des übrigen Finanzanlagevermögens | 99 | 24 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | -451 | -847 |
| Free Cashflow | 689 | -1.219 |
| Ausschüttungen | -59 | -188 |
| davon Ausschüttungen an die Gesellschafter der Otto (GmbH & Co KG) | 0 | -100 |
| Gezahlte Zinsen und Bankspesen | -254 | -243 |
| Aus-/Einzahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen/-zuführungen | 27 | -34 |
| Auszahlungen für sukzessive Erwerbe von Anteilen an vollkonsolidierten Unternehmen | 0 | -40 |
| Ein-/Auszahlungen (netto) aus der Gewährung/ dem Rückkauf von Genussrechten | -2 | 2 |
| Auszahlungen für die Tilgung von Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | -216 | -208 |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von übrigen Finanzverbindlichkeiten | 290 | 1.204 |
| Auszahlungen aus der Tilgung von übrigen Finanzverbindlichkeiten | -270 | -96 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | -484 | 397 |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode | 491 | 1.311 |
| Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds | 205 | -822 |
| Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelfonds | -1 | 2 |
| Umgliederung im Zusammenhang mit Veräußerungsgruppen | -15 | 0 |
| Finanzmittelfonds am Ende der Periode (siehe Ziffer 32 im Konzernanhang) | 680 | 491 |

ENTWICKLUNG DES KONZERN-EIGENKAPITALS

| | Kommanditkapital der Otto (GmbH & Co KG) | Erwirtschaftetes Konzern- Eigenkapital | Ausgleichsposten aus sukzessiven Erwerben und Teilabgängen | Ausgleichsposten aus der Umrechnung von Fremdwährungs- abschlüssen | Zeitwerte von Derivaten in cash flow hedges | Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierte n |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März 2023 | 820 | 2.955 | -70 | -112 | -7 | -373 |
| Konzern- Gesamtergebnis | 0 | -276 | 0 | 23 | 3 | -66 |
| Jahresfehlbetrag | 0 | -276 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sonstiges Ergebnis | 0 | 0 | 0 | 23 | 3 | -66 |
| Ergebnis aus Sicherungsgeschäft en, die in die Vorräte umgegliedert worden sind | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| Kapitalerhöhung | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Veränderung des Konsolidierungskrei ses | 0 | -1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Sukzessive Erwerbe/Teilabgän ge | 0 | 0 | -8 | 0 | 0 | 0 |
| Ausschüttungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sonstige erfolgsneutrale Veränderungen | 0 | 28 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Konzern- Eigenkapital zum 29. Februar 2024 | 820 | 2.706 | -77 | -89 | -3 | -439 |

| | Kommanditkapital der Otto (GmbH & Co KG) | Erwirtschaftetes Konzern- Eigenkapital | Ausgleichsposten aus sukzessiven Erwerben und Teilabgängen | Ausgleichsposten aus der Umrechnung von Fremdwährungs- abschlüssen | Zeitwerte von Derivaten in cash flow hedges | Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierte n |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März 2022 | 820 | 3.351 | -43 | -104 | 10 | -675 |
| Konzern- Gesamtergebnis | 0 | -307 | 0 | -8 | -17 | 299 |
| Jahresfehlbetrag | 0 | -307 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sonstiges Ergebnis | 0 | 0 | 0 | -8 | -17 | 299 |
| Kapitalerhöhung | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Veränderung des Konsolidierungskrei ses | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Sukzessive Erwerbe | 0 | 0 | -27 | 0 | 0 | 0 |
| Ausschüttungen | 0 | -100 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sonstige erfolgsneutrale Veränderungen | 0 | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Konzern- Eigenkapital zum 28. Februar 2023 | 820 | 2.955 | -70 | -112 | -7 | -373 |

| Zeitwerte von sonstigen Ergebnissen sonstigen finanziellen Vermögenswerten | Anteil am von at Equity-bewerteten Beteiligungen | Kumulierte sonstiges Eigenkapital | Auf die Gesellschafter der Otto (GmbH & Co KG) entfallender Anteil am Eigenkapital | | Nicht beherrschende Anteile | Kapitalmarktnotiertes Eigenkapital und Genuss-scheine | Summe |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------|-------|
| | | | in Mio. EUR | in Mio. EUR | | | |
| 189 | 230 | 13 | 3.645 | 1.213 | 310 | 5.168 | |
| -43 | -14 | 0 | -373 | -139 | 12 | -500 | |
| 0 | 0 | 0 | -276 | -162 | 12 | -426 | |
| -43 | -14 | 0 | -97 | 23 | 0 | -74 | |
| 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 53 | -26 | 27 | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 0 | 0 | 0 | -8 | 6 | 0 | -2 | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | -47 | -12 | -59 | |
| -23 | 0 | 0 | 5 | 17 | 0 | 22 | |
| 123 | 216 | 13 | 3.270 | 1.103 | 284 | 4.657 | |

| Zeitwerte von sonstigen Ergebnissen sonstigen finanziellen Vermögenswerten | Anteil am von at Equity-bewerteten Beteiligungen | Kumulierte sonstiges Eigenkapital | Auf die Gesellschafter der Otto (GmbH & Co KG) entfallender Anteil am Eigenkapital | | Nicht beherrschende Anteile | Kapitalmarktnotiertes Eigenkapital und Genussscheine | Summe |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------------------------------------|-------|
| | | | in Mio. EUR | in Mio. EUR | | | |
| 170 | 229 | 13 | 3.771 | 1.379 | 345 | 5.495 | |
| 19 | 1 | 0 | -13 | -104 | 14 | -103 | |
| 0 | 0 | 0 | -307 | -120 | 14 | -413 | |
| 19 | 1 | 0 | 294 | 16 | 0 | 310 | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | -35 | -34 | |
| 0 | 0 | 0 | 6 | 11 | 0 | 17 | |
| 0 | 0 | 0 | -27 | -13 | 0 | -40 | |
| 0 | 0 | 0 | -100 | -74 | -14 | -188 | |
| 0 | 0 | 0 | 8 | 13 | 0 | 21 | |
| 189 | 230 | 13 | 3.645 | 1.213 | 310 | 5.168 | |

KONZERNLAGEBERICHT
Otto (GmbH & Co KG)
zum 29. Februar 2024

Vorwort

Der Konzernlagebericht der Otto Group zum 29. Februar 2024 weist gegenüber den Konzernlageberichten der Vorjahre Änderungen in der Systematik und Darstellungsform auf. Die Änderungen stehen im Kontext einer gesamthaften Überarbeitung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Sie zählen auf den Grundsatz der Klarheit und Übersichtlichkeit der Berichterstattung ein. Eine wesentliche Neuerung ist ein gesonderter, vorgezogener Abschnitt zu den steuerungsrelevanten Kennzahlen der Otto Group nebst deren Definitionen und eine Erweiterung der bedeutsamsten Leistungsindikatoren (nachfolgend relevante finanzielle und nichtfinanzielle Kennzahlen genannt) im Sinne des DRS 20 (Deutscher Rechnungslegungs Standard Nr. 20). Im Übrigen hat sich die Gliederung verändert, sodass beispielsweise die Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf und zur Lage des Konzerns in einem gesonderten Abschnitt vorgenommen wird. Mit der neuen Gliederung des Konzernlageberichts und einer einhergehenden stärkeren Konzentration auf wesentliche Informationen hat sich der Umfang der Berichterstattung reduziert.

Grundlagen des Konzerns

Konzernübersicht und Geschäftsmodell

Die Otto (GmbH & Co KG) mit Sitz und Ort der Geschäftsleitung in Hamburg sowie die weiteren Konzerngesellschaften – nachfolgend Otto Group – bilden eine weltweit agierende Handels- und Dienstleistungsgruppe mit durchschnittlich 38.456 Mitarbeiter*innen¹ und einem Umsatz von 15,0 Mrd. EUR im Geschäftsjahr 2023/24. Die Hauptabsatzmärkte der Otto Group sind Deutschland, übriges Europa und USA.

Die operative Geschäftstätigkeit der Otto Group ist in strategische Geschäftsfelder unterteilt, die nachfolgend beschrieben zugleich auch die berichtspflichtigen Segmente der Unternehmensgruppe darstellen.

In den Segmenten Plattformen, Markenkonzepte und Händler werden die Handelsaktivitäten der Otto Group betrieben, die den Geschäftskern der Otto Group darstellen. Die Handelsaktivitäten umfassen sortimentsseitig Mode, Schuhe und Lifestyle-Artikel, Möbel und Einrichtungsaccessoires, Spielwaren, Technik-, Sport- und Freizeitartikel sowie Do-it-yourself-Sortimente rund um Renovierung und Gartenbau. Es werden vornehmlich die Vertriebskanäle E-Commerce und stationärer Einzelhandel, aber auch Katalog genutzt. Die Otto Group bezieht für ihre Handelsaktivitäten unterschiedliche Produkte aus einer Vielzahl von Ländern. Dabei verfügt sie nicht über eigene Fabriken, sondern arbeitet mit Geschäftspartnern (Lieferanten) zusammen, die die Aufträge wiederum bei verschiedenen Fabriken platzieren. Bezogen auf die jeweiligen Endfertigungsproduzenten sind die Hauptbeschaffungsländer der Otto Group China, Indien und die Türkei.

Zu den wichtigsten Erlösquellen in den Segmenten Plattformen, Markenkonzepte und Händler zählen neben den Umsatzerlösen mit Ware und warenverbundenen Versand- und Servicedienstleistungen auch solche aus Vermittlungs- und Werbedienstleistungen. Insgesamt wurden im Geschäftsjahr 2023/24 in diesen drei Segmenten rund 79 % der Umsatzerlöse im E-Commerce-Bereich erwirtschaftet (2022/23: rund 81 %), der andere Teil über Kataloge und im stationären Einzelhandel.

Das Segment Plattformen umfasst im Wesentlichen die beiden E-Commerce-Plattformen OTTO und About You, bei denen der strategische Schwerpunkt neben dem eigenen Handelsgeschäft auch auf dem Betreiben einer Marktplatzlösung liegt, auf der teilnehmende Partner Waren und Dienstleistungen an Endkund*innen verkaufen. Zudem werden neben dem Handelsgeschäft und den dazugehörigen B2C-Services auch an das Handelsgeschäft angrenzende B2B-Services angeboten. Der Onlineanteil am Umsatz liegt im Segment Plattformen im Geschäftsjahr 2023/24 bei rund 93 % (2022/23: rund 95 %). Der Vertrieb über Kataloge ist aufgrund der Digitalisierung in den vergangenen Jahren stark zurückgegangen und spielt ebenso wie der stationäre Einzelhandel in diesem Segment kaum eine Rolle.

Das Segment Markenkonzepte umfasst international vertretene vertikale Konzepte und Produktmarken, darunter insbesondere die bonprix-, die Crate and Barrel- und die Witt-Gruppe, die sowohl Produkte eigener Marken als auch Lizenzmarken an Endkund*innen verkaufen. Dabei werden hauptsächlich eigene Vertriebskanäle, neben dem E-Commerce auch der stationäre Einzelhandel und

¹ Eine weitergehende Darstellung erfolgt im Kapitel „Unternehmerische Verantwortung“.

Kataloge, genutzt. Der Onlineanteil am Umsatz liegt im Segment Markenkonzepte im Geschäftsjahr 2023/24 bei rund 63 % (2022/23: rund 65 %). Der zweite wesentliche Vertriebskanal in diesem Segment ist der stationäre Einzelhandel, vor allem aufgrund der hohen Anzahl an Filialen der Crate and Barrel-Gruppe in den USA und in Kanada sowie der Witt-Gruppe überwiegend im süddeutschen Raum.

Das Segment Händler umfasst Multichannel-Handelskonzepte, die vornehmlich Produkte von Eigen- und Fremdmarken ein- und verkaufen. Zu diesem Segment gehören unter anderem die Handelsaktivitäten der Baur-Gruppe inklusive der Otto Austria Group GmbH (bis zum 29. Februar 2024 UNITO Versand & Dienstleistungen GmbH) in Österreich, die Shoppingangebote der Limango-Gruppe, die Manufactum-Gruppe sowie, bis zur Einstellung ihres Geschäftsbetriebs im Dezember 2023, die myToys.de GmbH. Der E-Commerce bildet auch in diesem Segment einen Schwerpunkt in den Vertriebskanälen. Der Onlineanteil am Umsatz liegt im Segment Händler im Geschäftsjahr 2023/24 bei rund 81 % (2022/23: rund 83 %). Der stationäre Einzelhandel stellt durch die Filialen der Manufactum-Gruppe und der Frankonia-Gruppe auch in diesem Segment einen wichtigen Vertriebskanal dar. Der Vertrieb über Kataloge fällt im Segment Händler nicht ins Gewicht.

Das Segment Services umfasst vor allem die umfangreichen Logistikdienstleistungen der Hermes Gruppe sowie die Einkaufsaktivitäten der Otto International-Gruppe. Diese Teilkonzerne erbringen ihre Leistungen sowohl gegenüber Kunden außerhalb der Otto Group als auch für Konzerngesellschaften aus den Segmenten Plattformen, Markenkonzepte und Händler. Die Hermes Gruppe prägt dieses Segment und bietet dabei zahlreiche Dienstleistungen entlang der logistischen Wertschöpfungskette an – vom Transport über Lagerung bis hin zur Zustellung an Privatkund*innen und Geschäftskunden. Innerhalb der Hermes Gruppe nimmt die Hermes Fulfilment-Gruppe mit ihren Warehousing-Aktivitäten eine Schlüsselrolle für die Handelsaktivitäten der Otto Group ein.

Das Segment Finanzdienstleistungen umfasst das Angebot an Finanzservices der Otto Group. Die international aufgestellte EOS Gruppe als einer der führenden Investoren und Experten in der technologiebasierten Bearbeitung notleidender Forderungen bestimmt die Hauptaktivität des Segments. Sie bietet mit ihren zahlreichen Konzerngesellschaften vielfältige Services rund um das Forderungsmanagement.

Relevante Kennzahlen für die Steuerung der Unternehmensgruppe

Die Umsatzerlöse und Erlöse aus Kundenfinanzierung – nachfolgend vereinfachend Umsatz genannt –, das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) sowie der dynamische Verschuldungsgrad (Netto-Finanzverschuldung/Cash EBITDA) sind die relevanten finanziellen Kennzahlen, die für die Steuerung der Unternehmensgruppe und zur Definition der strategischen Ziele verwendet werden. Neben den übrigen Ergebnisebenen sind zudem der Return on Capital Employed (ROCE), der Verschuldungskoeffizient sowie die Quote des Konzern-Eigenkapitals weitere wichtige finanzielle Kennzahlen für die Otto Group. Darüber hinaus werden in der Otto Group auch relevante nichtfinanzielle Kennzahlen mit Blick auf Kundenzufriedenheit und Nachhaltigkeit betrachtet.

Wachstum

Im dynamischen Marktumfeld des E-Commerce hat die Otto Group den grundsätzlichen Anspruch, ein ambitioniertes Wachstum zu erzielen. Das Umsatzwachstum ist zugleich ein finanzieller Indikator für

die Attraktivität des Produkt- und Dienstleistungsangebots und letztlich für die Zufriedenheit der Kund*innen. Die Konzern- und Segmentumsatzerlöse auf vergleichbarer Basis sind daher die zentralen Messgrößen. Für die Ermittlung der vergleichbaren Basis werden die Veränderungen im Konsolidierungskreis durch eine entsprechende periodengerechte Anpassung des Vorjahres an die im Berichtsjahr (anteilig) ausgewiesene Umsatzentwicklung berücksichtigt. Liquidationen und Einstellungen von operativen Geschäftsbetrieben werden dabei wie Veränderungen des Konsolidierungskreises behandelt. Währungsumrechnungseffekte werden bei der Darstellung des vergleichbaren Umsatzwachstums im aktuellen Berichtsjahr bereinigt, indem die Umsatzerlöse mit dem Durchschnittskurs der Vergleichsperiode umgerechnet werden. Im Rahmen der Prognose von Umsatzentwicklungen werden keine Änderungen bei den Durchschnittskursen unterstellt, das heißt, es werden die Durchschnittskurse der Berichtsperiode verwendet.

Um dem Plattformgeschäftsmodell gerecht zu werden, wird bei einzelnen Teilkonzernen zur Darstellung des umsatzseitigen Wachstums zusätzlich der Gross Merchandise Value (GMV) verwendet. Der GMV entspricht dem Wert aller Waren einschließlich Umsatzsteuer und nach Abzug von Retouren, ungeachtet des Ausweises als eigene Umsatzerlöse oder Provisionsumsätze mit Marktplatzpartnern. Insbesondere B2B- und B2C-Serviceerträge, Umsatzminderungen und Erlöse aus Kundenfinanzierungen werden nicht berücksichtigt. Im Finanzbericht wird der GMV aktuell für die Konzerngesellschaft OTTO² dargestellt.

Profitabilität

Zur Messung der operativen Leistungsfähigkeit der Otto Group ist die Ergebnisgröße EBIT die zentrale Kennzahl. Das EBIT stellt grundsätzlich eine unbereinigte Messgröße dar, das heißt Sondereffekte, wie beispielsweise Aufwendungen für Restrukturierungen oder Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungen, werden nicht bereinigt. Auswirkungen in Bezug auf Veränderungen im Konsolidierungskreis werden im Finanzbericht entsprechend erläutert.

Finanzielle Leistungsfähigkeit

Die finanzielle Leistungsfähigkeit der Otto Group ist neben dem Wachstum und der Profitabilität eine weitere wichtige Komponente bei der Steuerung der Otto Group. Die hierbei relevante finanzielle Kennzahl ist der dynamische Verschuldungsgrad. Es ist eine Verhältnisgröße von Netto-Finanzverschuldung zu Cash EBITDA. Die Kennzahl spiegelt die vollständige Entschuldungsfähigkeit der Otto Group wider, indem der Quotient den theoretischen Zeitraum der vollständigen Rückführung der Netto-Finanzverschuldung aus dem Cash EBITDA angibt. Die Netto-Finanzverschuldung enthält zinstragende Finanzverbindlichkeiten, insbesondere Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen, aus Leasingverhältnissen und Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, abzüglich (liquider) Wertpapiere und flüssiger Mittel. Zu weiteren Details der einzelnen Komponenten wird auf den Finanzbericht verwiesen. Beim Cash EBITDA wird den Besonderheiten des Geschäftsmodells Finanzdienstleistungen Rechnung getragen, indem das ausgewiesene EBITDA um Tilgungen auf Forderungspakete, bereinigt um zahlungsunwirksame Wertanpassungen im Sinne des IFRS 9, und um Tilgungen aus Verkaufserlösen aus Immobilienverwertungen bei der EOS Gruppe erhöht wird. Hintergrund ist, dass die operativen Rückflüsse aus Finanzdienstleistungen gemäß IFRS – anders als Rückflüsse aus sonstigen Investitionen – nicht vollständig im EBITDA abgebildet werden,

² Otto (GmbH & Co KG) mit ihrer operativen Geschäftstätigkeit

sondern bereits um diese Abschreibungskomponente saldiert werden. Für die Berechnung der Entschuldungsdauer ist das Cash EBITDA damit die relevante Größe.

Der Verschuldungskoeffizient ist eine weitere Kennzahl in Bezug auf die finanzielle Leistungsfähigkeit. Sie misst bei der Otto Group das Verhältnis von Netto-Finanzverschuldung zum Konzern-Eigenkapital. Das Konzern-Eigenkapital entspricht der in der Konzern-Bilanz ausgewiesenen Größe.

Darüber hinaus stellt die Eigenkapital-Quote einen Indikator für die finanzielle Leistungsfähigkeit dar. Diese Kennzahl beschreibt das Verhältnis des ausgewiesenen Konzern-Eigenkapitals zur Bilanzsumme gemäß Konzern-Bilanz.

Kapitaleffizienz

Der ROCE erfasst die erwirtschaftete Rendite aus dem operativen Geschäft der Unternehmensgruppe. Es wird gemessen, wie effizient und profitabel die Otto Group ihr gebundenes Kapital eingesetzt hat. Bei der Berechnung des ROCE werden das EBIT und das durchschnittlich gebundene Kapital zueinander ins Verhältnis gesetzt. Das gebundene Kapital umfasst das für das operative Geschäft notwendige Vermögen, das zur Erwirtschaftung des ausgewiesenen EBIT eingesetzt worden ist. Diese Mittel sind vor allem im Anlagevermögen und im Working Capital gebunden. Die Höhe des gebundenen Kapitals unterliegt saisonal bedingt erheblichen Schwankungen, zum Beispiel durch unterjährig variierende Warenbestände oder aufgrund von durchgeführten Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen. Das gebundene Kapital wird nicht fortlaufend, sondern zu bestimmten Stichtagen ermittelt. Um dem im laufenden Geschäftsjahr tatsächlich gebundenen Kapital möglichst nahe zu kommen, wird ein Durchschnittswert für das gebundene Kapital herangezogen. Die Basis hierfür bilden in der Otto Group die Quartalsstichtage. Die Berechnung der durchschnittlichen Ist-Zahlen wird rollierend auf den vergangenen fünf Quartalen vorgenommen.

Kundenzufriedenheit

Der Anspruch der Otto Group gegenüber den Kund*innen ist es, ihre Erwartungen im besten Fall zu übertreffen. Mit dem Net Promoter Score (NPS) wird die Kundenzufriedenheit anhand der Weiterempfehlung aus Kundensicht gemessen. Der NPS ist eine relevante nichtfinanzielle Kennzahl, die auf Ebene einzelner ausgewählter Konzerngesellschaften erhoben und geplant wird.

Nachhaltigkeit

Die aktuelle Corporate Responsibility-Strategie – nachfolgend CR-Strategie – der Otto Group umfasst mit Climate, Sustainable Materials, Supply Chain, Circularity, Conscious Customers, Empowered Employees und Digital Responsibility sieben Themenfelder mit entsprechenden Transformational Goals. Innerhalb der Themenfelder wurden Core Priorities definiert, die zu den relevanten nichtfinanziellen Kennzahlen für die Steuerung der Unternehmensgruppe zählen. Für die vier erstgenannten Themenfelder und die diesbezüglichen Core Priorities bestehen quantitative Werte auf Ebene der Otto Group. Für weitere Details zur CR-Strategie und zu den Inhalten der Themenfelder sowie den dazugehörigen Core Priorities wird auf das Kapitel „Nachhaltigkeit“ verwiesen.

Der Vorstand ist überzeugt, dass die Otto Group Verantwortung für die ökologischen und sozialen Auswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit trägt und Nachhaltigkeit die Basis für den langfristigen wirtschaftlichen Erfolg der Unternehmensgruppe darstellt. Aus diesem Grund ist die variable

Vergütung der Vorstände bereits seit dem Geschäftsjahr 2014/15 auch an die Erreichung von Nachhaltigkeitszielen gekoppelt.

Konzernstrategie

Shareholder-Vision, Geschäftsauftrag und Leitbild

Die Otto Group richtet ihr Handeln entlang der mit dem Vorstand gemeinsam entwickelten Shareholder-Vision „Responsible commerce that inspires“ aus. Diese betont die Wichtigkeit von nachhaltigem Handel und Handeln und artikuliert den klaren Anspruch, wirtschaftlichen Erfolg mit sozialer und ökologischer Verantwortung zu vereinen.

Zusammen mit dem Geschäftsauftrag der Gesellschafter konkretisiert diese Shareholder-Vision, innerhalb welcher Rahmenbedingungen und Leitplanken nachhaltig profitable Geschäftsmodelle der Otto Group entwickelt und betrieben werden sollen. Darüber hinaus bildet das im Jahr 2017 partizipativ entwickelte Leitbild „Gemeinsam setzen wir Maßstäbe“ das programmatische Fundament der Otto Group.

„Responsible commerce that inspires“ ist somit die Richtungsvorgabe der Gesellschafter, die zusammen mit dem Leitbild den Rahmen für die strategische Entwicklung der Otto Group setzt. Dieser Rahmen wird als „Otto Group Path“ weiter konkretisiert. Der Otto Group Path beschreibt den Entwicklungspfad der Unternehmensgruppe seit dem Jahr 2017. Er steckt die strategischen Ziele ab, setzt Schwerpunkte für alle Konzerngesellschaften der Otto Group und gibt den Handlungsrahmen für die Portfoliostrategie sowie für die Strategie zur Einhaltung der sozialen und ökologischen Verantwortung vor.

Die 2017 formulierten 5-Jahres-Ziele des Otto Group Path wurden vorfristig erreicht, sodass der Otto Group Path bereits im Geschäftsjahr 2020/21 mit einem Planungszeitraum bis zum Geschäftsjahr 2025/26 weiterentwickelt wurde. Die Otto Group wird sich im Rahmen einer fokussierten Wachstumsstrategie über gezielte Investitionen in den Aus- und Aufbau bestehender und neuer Geschäftsfelder bei gleichzeitig gesteigerter Effizienz noch zukunftsgerichteter aufstellen, während eine solide Kapitalstruktur und Bonität die nötige finanzielle Flexibilität für die Zukunft wahren. Der Vorstand ist fest davon überzeugt, dass langfristiger wirtschaftlicher Erfolg nur möglich ist, wenn dieser im Einklang mit sozialer und ökologischer Verantwortung steht – zukunftsfähig zu wirtschaften bedeutet, Verantwortung zu übernehmen. Aus diesem Grund steckt sich die Otto Group mit ihrer CR-Strategie weiterhin hohe Nachhaltigkeitsziele und verpflichtet sich unter anderem dazu, Netto-Null-Emissionen in der gesamten Wertschöpfungskette bis 2045³ zu erreichen.

Strategische Ziele und Messung der Zielerreichung

Die Otto Group verfolgt verschiedene strategische Ziele:

1. Steigerung der geografischen und geschäftsmodellspezifischen Diversifikation des Unternehmensportfolios der Otto Group
2. Ausbau des Marktanteils in den relevanten Märkten der Otto Group

³ Eine weitergehende Darstellung der CR-Strategie erfolgt im Kapitel „Unternehmerische Verantwortung“.

3. Gewährleistung einer wettbewerbsfähigen Kundenzufriedenheit
4. Erhöhung der Kapitaleffizienz der Otto Group

Um diese Ziele erreichen zu können und eine solide Kapitalstruktur und Bonität zu sichern, sind zwei wesentliche strategische Bedingungen notwendig:

1. Sicherung einer ausreichenden Profitabilität
2. Erhaltung einer guten finanziellen Leistungsfähigkeit

Konkret wird die Zielerreichung anhand von verschiedenen Kennzahlen nachgehalten:

Umsatz- und Ergebnisverteilung nach Segmenten für das Ziel Diversifikation

Die geografische Diversifikation wird durch das dynamische Bearbeiten weiterer europäischer Märkte sowie der USA insbesondere durch die Konzerngesellschaften im Segment Markenkonzepte angestrebt. Ziel ist es, langfristig die Umsatz- und Ergebnisabhängigkeit vom Hauptabsatzmarkt Deutschland zu reduzieren und die Umsatz- sowie Ergebnisverteilung über die unterschiedlichen Geschäftsmodelle der Otto Group hinweg stärker zu streuen. Der Erwerb der Medgate-Gruppe und des ClaraVital-Onlineshops im Geschäftsjahr 2022/23 hat die Grundlage für eine zusätzliche Diversifikation des Geschäftsmodellmixes der Otto Group gelegt.

Umsatz für den Ausbau des Marktanteils

Um den Marktanteil der Otto Group in den relevanten Märkten weiter auszubauen, wird langfristig ein Umsatzwachstum über dem jeweiligen Marktwachstum angestrebt.

Net Promoter Score (NPS) für das Ziel einer wettbewerbsfähigen Kundenzufriedenheit

Im Fokus der Otto Group stehen die Kund*innen. Das Ziel ist es, langfristige Beziehungen zu den Kund*innen aufzubauen, indem ihre Bedürfnisse in den Mittelpunkt der Aktivitäten gestellt werden. Durch die Gestaltung von herausragenden Erlebnissen sollen die Kund*innen begeistert werden. Das ist der klare Anspruch der Otto Group und es ist ein wesentlicher Bestandteil des Otto Group Path. Der NPS ist dabei die relevante Kennzahl, um die Kundenzufriedenheit zu messen. Sie misst die Angabe der Weiterempfehlung (Netto-Promotoren). Die NPS-Zielvorgaben werden jährlich und spezifisch für die unterschiedlichen Konzerngesellschaften der Otto Group unter Berücksichtigung des jeweiligen Wettbewerbsumfelds und dem damit zusammenhängenden Abwägen zwischen Kundenzufriedenheit und Kosten definiert. Ziel ist es, dauerhaft eine wettbewerbsfähige Kundenzufriedenheit sicherzustellen.

ROCE für das Ziel Kapitaleffizienz

Die Otto Group strebt langfristig ein ROCE > 10 % an.

EBIT zur Messung der Profitabilität

Ein hohes dreistelliges EBIT (in Mio. EUR) ist das langfristige Anspruchsniveau der Otto Group.

Dynamischer Verschuldungsgrad und Eigenkapitel-Quote zur Messung der finanziellen Leistungsfähigkeit

Das langfristige Ziel ist, den dynamischen Verschuldungsgrad gegenüber dem Status quo signifikant zu verbessern. Der Otto Group Path sieht die dauerhafte Einhaltung einer Quote des Konzern-Eigenkapitals von mindestens 25 % vor.

Finanzbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die weltwirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2023 offenbarte ein stark differenziertes Bild. Der Krieg Russlands gegen die Ukraine verursachte seit Jahresbeginn 2022 einen erheblichen Anstieg der Verbraucherpreise, insbesondere der Energiepreise, deren Rückgang seither zäh verlief. Wenngleich politische Impulse wie Entlastungsmaßnahmen oder Leitzinserhöhungen durch die Zentralbanken zu einem deutlichen Nachlass des Preisauftriebes führten, lastete die hohe Teuerungsrate auf den Realeinkommen und dem Konsum. Zusätzlich beeinträchtigten die Geschehnisse im Nahen Osten den Welthandel.

In den verschiedenen Wirtschaftsräumen zeigten sich große Unterschiede in der konjunkturellen Dynamik. In der Eurozone entschleunigten schwache private wie auch staatliche Konsumausgaben das Wachstum, die Anlageinvestitionen zeigten sich in der zweiten Jahreshälfte 2023 sogar rückläufig. Demgegenüber profitierte die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in den USA von privatem Konsum und stark ansteigenden Exporten zum Jahresende, die zu einem positiven Außenbeitrag führten.

In Deutschland blieb ein gesamtwirtschaftliches Wachstum, angetrieben durch rückläufige Leistungen im produzierenden Gewerbe und im Handel, aus. Zwar ist die Inflation im Verlauf des vergangenen Jahres sukzessive zurückgegangen, mit einer Teuerung von 5,9 % im Vergleich zum Vorjahr verblieb diese jedoch auf hohem Niveau. Der starke Nominallohnanstieg konnte nicht mit den hohen Verbraucherpreisen mithalten, sodass die real verfügbaren Einkommen im Jahr 2023 zum dritten Mal in Folge leicht rückläufig waren. Diese Entwicklung belastete maßgeblich die Konsumstimmung in den privaten Haushalten. In der Gesamtjahresbetrachtung verzeichneten die privaten Konsumausgaben einen preisbereinigten Rückgang von 0,7 % (2022: +3,9 %), der nominal bei einem Anstieg von 5,6 % (2022: 10,9 %) lag.

Die Veränderung des realen Bruttoinlandsproduktes stellte sich gegenüber dem Vorjahr wie folgt dar:

| Veränderung des realen BIP gegenüber dem Vorjahr | 2023 | | 2022 | |
|--------------------------------------------------|------|--|------|--|
| | in % | | in % | |
| Welt | 3,0 | | 3,3 | |
| Deutschland | -0,3 | | 1,8 | |
| Eurozone | 0,5 | | 3,4 | |
| USA | 2,5 | | 1,9 | |

Vor dem Hintergrund des volatilen gesamtwirtschaftlichen Umfeldes erfasste der gesamte deutsche Einzelhandel im Jahr 2023 zwar eine nominale Steigerung der Umsatzerlöse gegenüber dem Vorjahr in Höhe von 2,3 % (2022: 7,8 %), was jedoch in einen preisbereinigten Rückgang von 3,3 % (2022: -0,6 %) mündete. Innerhalb des deutschen Einzelhandels zeigte sich der deutsche Online- und Versandhandel deutlich stärker belastet und verzeichnete nach Angaben des Bundesverbands E-Commerce und Versandhandel einen Rückgang der Umsatzerlöse mit Waren im Jahr 2023 um 11,5 % auf 80,9 Mrd. EUR (2022: 91,4 Mrd. EUR). Die Kaufzurückhaltung spiegelte sich entsprechend im E-Commerce-Bereich mit einer erstmals zweistellig negativen Umsatzentwicklung von 11,8 % (2022:

-8,8 %) wider, wodurch 79,7 Mrd. EUR (2022: 90,4 Mrd. EUR) mit Waren im reinen Onlinegeschäft umgesetzt wurden. Am deutlichsten spürbar war dies bei Multichannel-Händlern, deren Onlineverkäufe sich teilweise aufgrund der Verlagerung ins eigene stationäre Geschäft rückläufig zeigten. Der Umsatzrückgang im E-Commerce im Jahr 2023 betraf alle Warenguppen. In hohem Maße betroffen waren die Sortimente aus den Bereichen Bekleidung und Unterhaltung, darunter Elektronik- und Telekommunikationsartikel, Computerzubehör und -spiele sowie Softwareprodukte, die einen überdurchschnittlichen Nachlass der Nachfrage erfuhren.

Die deutsche Transport- und Logistikbranche wurde im Jahr 2023 ebenfalls maßgeblich von der mit Unsicherheit behafteten gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Ein Abwärtstrend in der Industrieproduktion und dem weltweiten Warenhandel beeinträchtigte das gesamte Transportaufkommen in Deutschland, welches um 5,9 % (2022: -1,1 %) deutlich sank.

Neben dem weiterhin sehr wettbewerbsintensiven Marktumfeld haben vor allem die Entwicklung der Lohnkosten und der Energiepreise einen spürbaren Einfluss auf die deutsche Transport- und Logistikbranche. Dabei zeigte sich das allgemeine Kosteniveau im deutschen Güterverkehr im Jahr 2023 weiterhin signifikant aufwärtsgerichtet. Die rückläufigen, jedoch auf einem hohen Niveau verbleibenden Sendungsmengen im Online- und Versandhandel führten nach wie vor zu einer hohen Auslastung bei den Paketzulieferern. Der damit einhergehend hohe Personalbedarf traf auf den weiterhin bestehenden Fahrermangel in der Distributionslogistik, der sich im Zuge des demografischen Wandels weiter verschärft. In der Folge kam es auch im Jahr 2023 aufgrund von tariflichen Vereinbarungen sowie notwendigen Lohnanpassungen, angetrieben durch die im Oktober 2022 erfolgte Mindestlohnerhöhung auf 12 EUR, zu deutlich gestiegenen Personalaufwendungen. Die zuletzt exponentielle Kraftstoffkostenentwicklung entspannte sich 2023 im Rahmen gesetzlicher Entlastungsmaßnahmen, sodass diese um 5,8 % (2022: +26,8 %) abnahm.

Die Entwicklung der Forderungsmanagementbranche wurde von der restriktiven Ausrichtung der Geldpolitik sowie der hohen Inflation beeinflusst. Trotz konjunktureller Unsicherheiten konnte in Deutschland ein konstantes Rückzahlungsverhalten beobachtet werden, sodass das Marktvolumen für unbesicherte, zahlungsgestörte Forderungen weiterhin auf niedrigem Niveau verblieb. Während die fortwährend hohe Inflation grundsätzlich einen negativen Effekt auf die Zahlungsfähigkeit hat, wirkt sich der Konsumverzicht positiv auf die Einbringlichkeit überfälliger Forderungen aus. In Europa hat sich der Markt für den Ankauf notleidender Kredite (Non-Performing Loans, NPL) stabil entwickelt. Den größten Anteil am europäischen Marktvolumen für notleidende Kredite tragen Frankreich und Spanien, deren NPL-Quoten auf Vorjahresniveau verblieben. Der Anteil notleidender Kredite am Gesamtkreditvolumen in den Regionen Zentral-, Ost- und Südosteuropa verzeichnete in nahezu allen Ländern einen weiteren Rückgang, sodass sich die NPL-Quoten insgesamt auf historischen Tiefständen befinden. Die in Summe betrachtet weiterhin hohe Kreditnachfrage, insbesondere im Unternehmenssektor, führte unter gleichzeitiger Verschlechterung der Konditionen des Kreditangebots somit nicht zu einer Verschlechterung der Kreditqualität im Sinne einer erhöhten Ausfallquote.

Die EOS Gruppe tätigt seit mehreren Jahren Investitionen am Immobilienmarkt mit dem Ziel, diese Immobilien zu einem späteren Zeitpunkt zu veräußern. Die gestiegenen Finanzierungskosten, die im vergangenen Jahr zusammen mit den anhaltend hohen Baupreisen auf der Baukonjunktur lasteten, ließen das Neugeschäftsvolumen für Wohnbaukredite im Euroraum, darunter besonders in Deutschland, stark sinken. Die konjunkturell bedingte Investitionszurückhaltung am Markt äußerte sich in einem rückläufigen Transaktionsvolumen von Immobilien.

Geschäftsverlauf

Das Geschäftsjahr 2023/24 war aufgrund der geopolitischen Veränderungen, des hohen Zins- und Inflationsniveaus und der weiter andauernden Konsumzurückhaltung in wichtigen Absatzmärkten für alle Marktteilnehmer und so auch für die Otto Group sehr herausfordernd.

Die Otto Group hat auf diese Situation mit der Fokussierung auf Profitabilität und Liquidität zulasten des Anspruchs an die Umsatzentwicklung reagiert. Zusätzlich konnte mit einer erhöhten Kostendisziplin – auch unter Berücksichtigung belastender Portfoliomaßnahmen – ein deutlich spürbarer operativer Ergebnisfortschritt im Geschäftsjahr 2023/24 erzielt werden, der sich im ausgewiesenen EBITDA zeigt. Zu den belastenden Portfoliomaßnahmen zählte die Einstellung des defizitären Geschäftsbetriebs der myToys.de GmbH und der SAINT BRICE S.A. in Belgien.

Im Geschäftsjahr 2023/24 hat eine hohe außerplanmäßige Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte die Ertragslage der Otto Group beeinflusst, sodass sich die erreichte operative Ergebnisverbesserung nicht im ausgewiesenen EBIT widerspiegelt.

Trotz der herausfordernden Marktlage wurden die strategisch besonders relevanten Themen weiter vorangetrieben. Gezielte Investitionen in die Transformation der Geschäftsmodelle, wie beispielsweise in die E-Commerce-Plattform otto.de, und in die Logistikprozesse, unter anderem in die Logistikzentren in Altenkunstadt und Ilowa, stärken die Zukunftsfähigkeit der Otto Group.

Die finanzielle Leistungsfähigkeit, gemessen am dynamischen Verschuldungsgrad, hat sich verbessert.

Lage der Otto Group

Ertragslage

Ertragslage des Konzerns

Die wesentlichen Kennzahlen der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung lassen sich wie folgt zusammenfassen:

| Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung (Kurzfassung) | 2023/24 | | 2022/23 | |
|----------------------------------------------------------|-------------|--|-------------|--|
| | in Mio. EUR | | in Mio. EUR | |
| Umsatzerlöse und Erlöse aus Kundenfinanzierung | 14.995 | | 16.190 | |
| Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) | 744 | | 589 | |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | 11 | | 22 | |
| Ergebnis vor Steuern (EBT) | -350 | | -224 | |
| Jahresfehlbetrag | -426 | | -413 | |

Der Umsatz der Otto Group lag im Geschäftsjahr 2023/24 bei 15,0 Mrd. EUR und damit 7,4 % unter dem Vorjahr. Auf vergleichbarer Basis, das heißt bereinigt um Währungskurseffekte und Veränderungen im Konsolidierungskreis, sank der Umsatz um 6,0 %.

Die Onlineumsätze der Otto Group sind weltweit um 10,2 % auf 10,8 Mrd. EUR gesunken. Dies entspricht einem Rückgang auf vergleichbarer Basis von 9,1 %. Der E-Commerce-Verband bevh ermittelte im deutschen E-Commerce einen Umsatzrückgang von 11,8 % für das Kalenderjahr 2023. In der Otto Group gingen die Onlineumsätze in Deutschland im Geschäftsjahr 2023/24 um 9,1 % auf 6,7 Mrd. EUR zurück. Dies entspricht einem Rückgang auf vergleichbarer Basis von 8,6 %. In Summe liegt die Geschäftsentwicklung der Otto Group damit deutlich über dem Marktvergleich.

Mit einem leicht gestiegenen Anteil von 56,6 % (2022/23: 55,8 %) am Umsatz der Otto Group war Deutschland im Geschäftsjahr 2023/24 weiterhin der bedeutendste regionale Absatzmarkt für die Unternehmensgruppe. Während im übrigen Europa 24,9 % (2022/23: 23,7 %) der Umsätze realisiert wurden, trugen die USA 17,5 % (2022/23: 19,2 %) zum Umsatz der Otto Group bei. Der Umsatz nach Regionen stellt sich wie folgt dar:

| Umsatz nach Regionen | 2023/24 | 2022/23 | Veränderung | vergleichbar |
|----------------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in % | in % |
| Deutschland | 8.483 | 9.034 | -6,1 | -5,6 |
| Übriges Europa | 3.736 | 3.845 | -2,8 | -1,5 |
| USA | 2.625 | 3.105 | -15,5 | -12,3 |
| Sonstige Regionen | 151 | 206 | -26,7 | -12,9 |
| Konzern | 14.995 | 16.190 | -7,4 | -6,0 |
| Inland | 8.483 | 9.034 | -6,1 | -5,6 |
| Ausland | 6.512 | 7.156 | -9,0 | -6,5 |

Die rückläufige Umsatzentwicklung verlief in den wesentlichen Absatzmärkten der Unternehmensgruppe unterschiedlich stark.

Im Hauptabsatzmarkt Deutschland erzielten vor allem die Konzerngesellschaften OTTO und About You sowie die Witt- und die bonprix-Gruppe hohe Umsätze, die jedoch aufgrund der Kaufzurückhaltung nicht bei allen Konzerngesellschaften an das vorangegangene Geschäftsjahr heranreichen konnten. Während die Witt-Gruppe trotz der widrigen Rahmenbedingungen eine Umsatzsteigerung erzielten und die bonprix-Gruppe in ihrem Kernmarkt Deutschland mit einem nur leichten Umsatzrückgang fast auf Vorjahresniveau abschließen konnte, verzeichnete zum Beispiel die Konzerngesellschaft OTTO einen signifikanten Rückgang des eigenen Handelsgeschäfts. Der Umsatzrückgang auf vergleichbarer Basis fiel im Wesentlichen aufgrund der Bereinigung der Umsätze des inzwischen eingestellten Geschäftsbetriebs der myToys.de GmbH geringer aus.

Auch im übrigen Europa machte sich die Kaufzurückhaltung, unter anderem bei der bonprix-Gruppe, bemerkbar. Gleichzeitig hat About You im europäischen Ausland einen maßgeblichen Zuwachs erzielt, sodass der Umsatzrückgang im übrigen Europa in der Otto Group vergleichsweise moderat ausfiel.

Die rückläufige Umsatzentwicklung in den USA resultierte im Wesentlichen aus einer insgesamt schwachen Nachfrage nach Einrichtungsgegenständen bei der Crate and Barrel-Gruppe. Die Nachfrage war durch hohe Hypothekenzinsen, hohe Inflation und allgemeine Schwäche auf dem Immobilienmarkt belastet.

Der durchschnittliche Umsatz je Mitarbeiter*in lag mit 0,4 Mio. EUR auf Vorjahresniveau.

Der Umsatrückgang führte dazu, dass der Rohertrag absolut betrachtet um 276 Mio. EUR auf 7.113 Mio. EUR zurückging. Das entspricht einem Rückgang von 3,7 %. Durch den im Verhältnis zum Umsatz überproportional gesunkenen Materialaufwand lag die Rohertragsquote der Unternehmensgruppe aber mit 47,4 % (2022/23: 45,6 %) über dem Niveau des Vorjahrs. Ein wesentlicher Beitrag stammt dabei aus der Crate and Barrel-Gruppe. Die Rohertragsquote war bei der Crate and Barrel-Gruppe gegenüber dem Vorjahr vor allem durch höhere Verkaufspreise sowie deutlich gesunkene Container- und Frachtkosten begünstigt.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen gingen um 536 Mio. EUR zurück. Dieser Rückgang resultiert im Wesentlichen aus einer erhöhten Kostendisziplin, zu der unter anderem der verminderte Einsatz von Fremdpersonal zählt, der bei einer Vielzahl von Konzerngesellschaften der Otto Group umgesetzt wurde. Zudem konnten insbesondere Einsparungen im Bereich der Werbekosten erzielt werden, um dem Fokus auf Profitabilität gerecht zu werden. Gleichzeitig sanken aufgrund der Konsumzurückhaltung und der damit einhergehenden rückläufigen Umsatzentwicklung die variablen Kosten, allen voran die Versandkosten. Gegenläufig entwickelten sich die sonstigen betrieblichen Erträge und der Personalaufwand. Die sonstigen betrieblichen Erträge verblieben nahezu auf Vorjahresniveau. Der Rückgang im Geschäftsjahr 2023/24 betrug 12 Mio. EUR. Der Personalaufwand erhöhte sich trotz Rückgang der Mitarbeiterzahlen gegenüber dem Vorjahr leicht. Der Rückgang der Anzahl der Mitarbeiter*innen resultiert aus Entscheidungen zur Einstellung des operativen Geschäftsbetriebes einzelner Konzerngesellschaften sowie Anpassungsmaßnahmen an das Marktumfeld. Der Anstieg um 40 Mio. EUR war somit im Wesentlichen bedingt durch Restrukturierungsaufwand.

Das Beteiligungsergebnis in Höhe von -88 Mio. EUR weist im Geschäftsjahr 2023/24 einen deutlichen Rückgang um 44 Mio. EUR aus. Diese Entwicklung ist im Wesentlichen durch einen höheren Verlust der Hermes Germany GmbH bedingt. Das herausfordernde Marktumfeld mit der Kaufzurückhaltung wirkte sich auch auf das Distributionsgeschäft der Hermes Gruppe in Deutschland aus. Darüber hinaus resultiert der Rückgang des Beteiligungsergebnisses in Höhe von 13 Mio. EUR aus Beteiligungen der Venture-Aktivitäten. Die schwierigen gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Verbindung mit einem Anstieg der Zinsen haben sich auch auf den Venture Capital Markt ausgewirkt, sodass Anpassungen der Fair Values von Beteiligungen bei den Venture Fonds vorgenommen werden mussten.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) lag, bedingt durch die vorstehend beschriebenen Effekte, im Geschäftsjahr 2023/24 mit 744 Mio. EUR deutlich über dem EBITDA des Vorjahres in Höhe von 589 Mio. EUR.

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen sowie Nutzungsrechte stiegen im abgelaufenen Geschäftsjahr um 166 Mio. EUR auf 733 Mio. EUR an. Während die planmäßigen Abschreibungen mit insgesamt 530 Mio. EUR nur knapp über dem Vorjahreswert in Höhe von 523 Mio. EUR lagen, stiegen die außerplanmäßigen Abschreibungen von 44 Mio. EUR auf 203 Mio. EUR an. Ursächlich für den Anstieg ist eine außerplanmäßige Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte. Im Rahmen der Kaufpreisallokation zum Zeitpunkt der Übergangskonsolidierung von About You im Geschäftsjahr 2021/22 wurden Kundenlisten und Markenrechte angesetzt. Die

Überprüfung auf Wertminderung im Geschäftsjahr 2023/24 führte zu einer außerplanmäßigen Abschreibung dieser Vermögenswerte in Höhe von 175 Mio. EUR.

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) blieb im Geschäftsjahr 2023/24 unter Berücksichtigung der vorstehend dargestellten Effekte mit 11 Mio. EUR auf dem Niveau des Vorjahres in Höhe von 22 Mio. EUR. Das EBIT ist absolut gesehen positiv, die EBIT-Marge verbleibt wie im Vorjahr bei 0,1 %.

Das Finanzergebnis der Unternehmensgruppe weist im Geschäftsjahr 2023/24 mit -361 Mio. EUR einen Rückgang von 115 Mio. EUR gegenüber dem Vorjahreswert in Höhe von -246 Mio. EUR auf. Dabei hat sich das Zinsergebnis im Wesentlichen durch gestiegene Zinsen und die im Durchschnitt höhere Verschuldungsbasis um -78 Mio. EUR auf -164 Mio. EUR nahezu verdoppelt. Ebenfalls angestiegen ist die Belastung aus dem sonstigen Finanzergebnis. Es betrug -197 Mio. EUR nach -160 Mio. EUR im Vorjahr. Die Verschlechterung gegenüber dem Vorjahr ist durch eine Vielzahl teils gegenläufig wirkender Effekte begründet, unter anderem durch wesentliche Währungskurseffekte.

Das Ergebnis vor Steuern (EBT) weist mit -350 Mio. EUR gegenüber dem entsprechenden Ergebnis des Vorjahrs in Höhe von -224 Mio. EUR einen starken Rückgang von 126 Mio. EUR aus.

Der Aufwand für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag im Geschäftsjahr 2023/24 betrug 76 Mio. EUR und lag damit deutlich unter dem Ertragsteueraufwand des Vorjahrs in Höhe von 189 Mio. EUR. Das Vorjahr war durch den Wegfall und den Nichtansatz von aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge besonders belastet.

Der Jahresfehlbetrag des Geschäftsjahrs 2022/23 in Höhe von 413 Mio. EUR stieg um 13 Mio. EUR auf einen Jahresfehlbetrag in Höhe von 426 Mio. EUR an.

Ertragslage der Segmente

| Umsatz/EBIT | Umsatz | | EBIT | |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Plattformen | 6.219 | 6.528 | -375 | -414 |
| Markenkonzepte | 5.318 | 5.950 | 239 | 145 |
| Händler | 2.001 | 2.274 | -82 | -35 |
| Services | 374 | 390 | -82 | -11 |
| Finanzdienstleistungen | 1.002 | 983 | 420 | 452 |
| Nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten | 81 | 65 | -11 | -1 |
| Holding/Konsolidierung | 0 | 0 | -98 | -114 |
| Konzern | 14.995 | 16.190 | 11 | 22 |

Plattformen

Die Umsätze des Segments Plattformen trugen einen relevanten Anteil von 41,5 % (2022/23: 40,3 %) zum Umsatz der Otto Group bei. Die ausgewiesenen Umsatzerlöse lagen mit einem Rückgang von 4,7 % unter Vorjahresniveau. Es ergaben sich keine Veränderungen aus der Bereinigung um Währungskurseffekte und Effekte aus Veränderungen des Konsolidierungskreises.

Die für das Segment Plattformen wichtigsten Absatzmärkte sind Deutschland und das übrige Europa.

Der ausgewiesene Umsatrückgang ist im Geschäftsjahr 2023/24 vor allem mit der Kaufzurückhaltung in Deutschland zu erklären. Der Rückgang ist auf die Konzerngesellschaft OTTO mit ihrem eigenen Handelsgeschäft zurückzuführen. Die Konzerngesellschaft OTTO zeigte einen ausgewiesenen Umsatrückgang um 7,9 % auf 4,2 Mrd. EUR. Allerdings ist das Marktplatzgeschäft auf der E-Commerce-Plattform otto.de in dieser Wachstumsrate nur in Form von Provisionsumsätze mit den Marktplatzpartnern enthalten. Das Marktplatzgeschäft wächst dynamisch und hat mittlerweile eine hohe Relevanz. Die Wachstumsrate des Gross Merchandise Value (GMV) im Geschäftsjahr 2023/24 entspricht einer Steigerung von 1,5 % gegenüber dem Vorjahr. Weitere Konzerngesellschaften, die zur Plattformaktivität der Konzerngesellschaft OTTO gehören, sind beispielsweise die OTTO Payments GmbH, die LASCANA FASHION, INC. in den USA und die Otto B.V. in den Niederlanden, deren Umsätze im Segment Plattformen allerdings von untergeordneter Bedeutung sind. About You hat, vor allem im übrigen Europa, einen maßgeblichen Umsatzzuwachs erzielt und trägt im Geschäftsjahr 2023/24 mit 1,9 Mrd. EUR⁴ zum Umsatz des Segments Plattformen bei. Das entspricht einer Steigerung von 2,6 % gegenüber dem Vorjahr.

Trotz des Umsatrückgangs im Segment Plattformen konnte der Rohertrag bei einem überproportional gesunkenen Materialaufwand um 41 Mio. EUR gesteigert werden. Die Rohertragsquote lag im Geschäftsjahr 2023/24 mit 37,9 % über dem Vorjahresniveau (2022/23: 35,5 %). Im Segment Plattformen belasteten im Geschäftsjahr 2023/24 weitere Maßnahmen für den Ausbau der E-Commerce-Plattform otto.de das Ergebnis, wie bereits im Vorjahr in mittlerer zweistelliger Millionenhöhe, wobei die Konzerngesellschaft OTTO das EBIT dennoch deutlich verbessern konnte. Auch der im Segment Plattformen berücksichtigte operative Verlust von About You hat sich gegenüber dem Vorjahr stark reduziert, allerdings belasteten außerplanmäßige Abschreibungen auf Kundenlisten und Markenrechte von About You das Ergebnis in Höhe von 175 Mio. EUR. In Summe verbesserte sich das EBIT im Segment Plattformen dank reduzierten Marketing- und Fulfilmentkosten sowie insbesondere der neuen Erlösquellen der OTTO-Plattform trotz des Impairments von -414 Mio. EUR im Vorjahr auf -375 Mio. EUR im Geschäftsjahr 2023/24.

Markenkonzepte

Das Segment Markenkonzepte trug einen Anteil von 35,5 % (2022/23: 36,8 %) zum Umsatz der Otto Group bei. Bereinigt um Währungskurseffekte – diese betrafen im Wesentlichen die US-Dollar-Entwicklung – und Effekte aus Veränderungen des Konsolidierungskreises – diese betrafen im Wesentlichen die Einstellung des operativen Geschäfts der ambria GmbH innerhalb der Witt-Gruppe im Januar 2023 sowie der verbliebenen Handelsaktivitäten der bonprix-Gruppe in Russland – gingen die Umsätze gegenüber dem ausgewiesenen Umsatrückgang von 10,6 % nur um 8,5 % gegenüber dem Vorjahr zurück.

Die für das Segment Markenkonzepte wichtigsten Absatzmärkte sind die USA und Deutschland.

⁴ Der in der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung der Otto Group berücksichtigte Außenumsatz von About You weicht von dem von About You veröffentlichten Außenumsatz ab, da About You in geringfügigem Maße Umsatzerlöse mit Konzerngesellschaften der Otto Group erzielt, die im Rahmen der Aufwands- und Ertragseliminierung im Konzernabschluss der Otto Group eliminiert werden.

Bei der in den USA und Kanada tätigen Einrichtungs- und Lifestylegruppe Crate and Barrel sanken die Umsätze um 13,7 %, währungskursbereinigt um 10,3 %. Die rückläufige Umsatzentwicklung resultierte bei der Crate and Barrel-Gruppe aus einer schwachen Nachfrage nach Einrichtungsgegenständen. Der Nachfragerückgang betraf primär den Onlinehandel, wohingegen der stationäre Handel gegenüber dem Vorjahr leicht wachsen konnte. Die bonprix-Gruppe mit ihrem überwiegend von Textilien geprägten Sortiment verzeichnete im Wesentlichen bedingt durch die starke Kaufzurückhaltung der Konsument*innen im Modebereich im Geschäftsjahr 2023/24 einen Umsatzrückgang von 13,8 %. Im sehr wettbewerbsintensiven US-amerikanischen Markt war die Entwicklung der Konzerngesellschaft Venus Fashion, Inc. zweistellig rückläufig. Der Kernmarkt Deutschland, der bei der bonprix-Gruppe fast die Hälfte des Gesamtumsatzes ausmacht, lag indes mit -1 % fast auf Vorjahr. Die Witt-Gruppe konnte trotz der Konsumzurückhaltung im Modebereich mit der Konzentration auf klar positionierte Marken für die Kundin 50+ ein Umsatzwachstum von 1,5 %, bereinigt von 3,1 %, realisieren.

Gleichlaufend zum Umsatzrückgang im Segment Markenkonzepte ging der Rohertrag um 161 Mio. EUR zurück. Durch den überproportional gesunkenen Materialaufwand, vor allem bei der Crate and Barrel-Gruppe, lag die Rohertragsquote im Geschäftsjahr 2023/24 mit 55,6 % deutlich über dem Niveau des Vorjahres (2022/23: 52,4 %). Die durch Kostendisziplin und stringente Einsparungsprogramme verbesserten operativen Ergebnisse bei diversen Konzerngesellschaften wirkten sich positiv auf die Ertragslage des Segments Markenkonzepte aus. Die Crate and Barrel-Gruppe leistete den größten Beitrag zum positiven EBIT dieses Segments, aber auch die Witt-Gruppe trug positiv zum EBIT bei. Die bonprix-Gruppe konnte trotz der negativen Ergebnisentwicklung der Konzerngesellschaft Venus Fashion, Inc. einen positiven Ergebnisbeitrag leisten. In Summe führten die beschriebenen Faktoren zu dem Anstieg des EBIT im Segment Markenkonzepte im Geschäftsjahr 2023/24 von 145 Mio. EUR auf 239 Mio. EUR.

Händler

Im Segment Händler verminderte sich der Umsatz im Geschäftsjahr 2023/24 um 12,0 %. Bereinigt um marginale Währungskurseffekte und Effekte aus Veränderungen des Konsolidierungskreises gingen die Umsätze um 8,7 % gegenüber dem Vorjahr zurück. Die Veränderungen des Konsolidierungskreises betrafen in diesem Segment im Wesentlichen die Einstellung des operativen Geschäftsbetriebs der myToys.de GmbH und der SAINT BRICE S.A. in Belgien. Beide zusammen lieferten im Geschäftsjahr 2023/24 einen Beitrag zum Segmentumsatz in Höhe von 257 Mio. EUR nach 474 Mio. EUR im Vorjahr. Der Anteil dieses Segments am Umsatz der Otto Group betrug 13,3 % (2022/23: 14,1 %).

Der für das Segment Händler mit Abstand wichtigste Absatzmarkt ist Deutschland.

Die myToys-Gruppe liegt mit ihrem Umsatz im Geschäftsjahr 2023/24 aufgrund der oben genannten Einstellung des operativen Geschäftsbetriebs der myToys.de GmbH deutlich unter dem Umsatzniveau des vorangegangenen Geschäftsjahres. Auch weitere Konzerngesellschaften im Segment Händler, zum Beispiel Baur Versand (GmbH & Co KG) und Otto Austria Group GmbH (bis zum 29. Februar 2024 UNITO Versand & Dienstleistungen GmbH) in Österreich, konnten das Umsatzniveau des Vorjahrs nicht halten. Positiv entwickelten sich hingegen die Konzerngesellschaften der Limango- und der Frankonia-Gruppe.

Durch den Umsatzrückgang im Segment Händler bei gleichzeitig gesunkenem Materialaufwand reduzierte sich der Rohertrag um 157 Mio. EUR. Die Rohertragsquote lag im Geschäftsjahr 2023/24 mit 40,5 % leicht unter der des Vorjahres (2022/23: 42,5 %). Insgesamt belasteten die Konzerngesellschaften myToys.de GmbH und SAINT BRICE S.A. in Belgien das EBIT dieses Segments im Geschäftsjahr 2023/24 mit 83 Mio. EUR. Diese signifikanten Belastungen werden aufgrund der Einstellung des operativen Geschäftsbetriebs beziehungsweise der Schließung in Zukunft entfallen. Sie führten im Wesentlichen zu dem Rückgang des EBIT im Segment Händler im Geschäftsjahr 2023/24 von -35 Mio. EUR auf -82 Mio. EUR.

Services

Das Segment Services verzeichnete im Geschäftsjahr 2023/24 einen ausgewiesenen Rückgang des Außenumsatzes von 390 Mio. EUR auf 374 Mio. EUR, das entspricht einer Abnahme von 4,1 %, auf vergleichbarer Basis von 3,6 %. Die Außenumsätze, also Umsätze mit Kunden außerhalb der Unternehmensgruppe, trugen im Segment Services nach 28,8 % im vorangegangenen Geschäftsjahr 27,7 % zum Gesamtumsatz des Segments im Geschäftsjahr 2023/24 bei. Der Anteil am Umsatz der Unternehmensgruppe blieb mit 2,5 % nach 2,4 % im Vorjahr nahezu unverändert.

Das EBIT des Segments ging im Geschäftsjahr 2023/24 um 71 Mio. EUR auf -82 Mio. EUR zurück. Der Rückgang resultierte unter anderem aus dem Ergebnisbeitrag des Paket-Distributionsgeschäfts der Hermes Gruppe in Deutschland, welcher im Beteiligungsergebnis des Segments Services enthalten ist. Für die Logistikaktivitäten des Segments Services gilt die Abhängigkeit von der Entwicklung der E-Commerce-Umsätze, sodass im Geschäftsjahr 2023/24 eine deutliche Ergebnisbelastung zu verzeichnen war. Neben den aufgrund von tariflichen Vereinbarungen sowie notwendigen Lohnanpassungen deutlich gestiegenen Personalaufwendungen belastete die Erweiterung und Entwicklung der logistischen Infrastruktur das Ergebnis des Segments Services in niedriger zweistelliger Millionenhöhe (2022/23: in mittlerer zweistelliger Millionenhöhe).

Finanzdienstleistungen

Das Segment Finanzdienstleistungen verzeichnete im Geschäftsjahr 2023/24 einen ausgewiesenen Umsatzanstieg von 1,9 %. Die Umsatzerlöse betrugen 1.002 Mio. EUR nach 983 Mio. EUR im Vorjahr. Der Anteil des Segments am Umsatz der Unternehmensgruppe lag mit 6,7 % über dem Vorjahresniveau von 6,1 %. Währungskursbereinigt betrug der Umsatzzuwachs im Segment Finanzdienstleistungen 4,4 %. Effekte aus Veränderungen des Konsolidierungskreises gab es in diesem Segment nicht. Die EOS Gruppe verzeichnete einen Umsatzanstieg von 20 Mio. EUR, das entspricht einem Anstieg von 2,1 %, auf vergleichbarer Basis 4,6 %.

Das EBIT des Segments Finanzdienstleistungen verringerte sich im Geschäftsjahr 2023/24 um 32 Mio. EUR auf 420 Mio. EUR. Wie in den Vorjahren trug die EOS Gruppe mit einer weiterhin hohen Profitabilität zum EBIT dieses Segments bei, konnte aber aufgrund von gestiegenen Kosten nicht ganz an das erfolgreiche Vorjahr anknüpfen.

Nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten

In den nicht berichtspflichtigen Segmenten und sonstigen Aktivitäten sind unter anderem die Aktivitäten des Geschäftsfelds Digital Health, die Venture-Aktivitäten sowie die Grundstücksgesellschaften der Forum-Gruppe enthalten.

Das EBIT der nicht berichtspflichtigen Segmente und sonstigen Aktivitäten ging im Geschäftsjahr 2023/24 von -1 Mio. EUR auf -11 Mio. EUR zurück. Der Rückgang des Beteiligungsergebnisses aus Beteiligungen der Venture-Aktivitäten trug in Höhe von -13 Mio. EUR zu der Reduktion des EBIT bei. Darüber hinaus belastete das weiterhin noch im Aufbau befindliche Geschäftsfeld Digital Health das Ergebnis.

Holding

Die Holding enthält die übergreifenden Kosten der Konzernfunktionen, die den vorstehenden Segmenten nicht auf einer verlässlichen Basis zugeordnet werden konnten.

Das EBIT der Holding belief sich im Geschäftsjahr 2023/24 auf -98 Mio. EUR nach -114 Mio. EUR im Geschäftsjahr 2022/23.

Finanzlage

Cashflows, Investitionen und Liquidität

| Konzern-Kapitalflussrechnung (Kurzfassung) | 2023/24 | 2022/23 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Brutto-Cashflow | 901 | 731 |
| Veränderung des Working Capital | 353 | -991 |
| Übrige Veränderungen des Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit | -114 | -112 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 1.140 | -372 |
| Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte sowie Sachanlagen | -418 | -592 |
| Übrige Veränderungen des Cashflows aus Investitionstätigkeit | -33 | -255 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | -451 | -847 |
| Free Cashflow | 689 | -1.219 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | -484 | 397 |
| Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds | 205 | -822 |
| Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelfonds | -1 | 2 |
| Umgliederung im Zusammenhang mit Veräußerungsgruppen | -15 | 0 |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode | 491 | 1.311 |
| Finanzmittelfonds am Ende der Periode | 680 | 491 |

Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit der Otto Group lag im Geschäftsjahr 2023/24 mit 1.140 Mio. EUR signifikant über dem entsprechenden Vorjahreswert von -372 Mio. EUR. Diese Entwicklung lässt sich neben einem verbesserten Brutto-Cashflow insbesondere auf die Veränderung des Working Capital zurückführen. Nach einem deutlichen Anstieg im Geschäftsjahr 2022/23 konnte das Working Capital im abgelaufenen Geschäftsjahr insgesamt betrachtet um 353 Mio. EUR reduziert werden. Diese Entwicklung ist maßgeblich durch die Verminderung der Vorratsbestände bei wesentlichen Konzerngesellschaften in den Segmenten Plattformen, Markenkonzepte und Händler

sowie einen im Vorjahresvergleich reduzierten Ankauf von Forderungen und Immobilienportfolios durch die EOS Gruppe im Segment Finanzdienstleistungen bedingt.

Die Vorräte konnten insbesondere vor dem Hintergrund der aktuellen Marktlage durch ein gezieltes Working Capital Management reduziert werden. Sie betrafen vor allem die Segmente Plattformen und Markenkonzepte. Die Konzerngesellschaft OTTO im Segment Plattformen hat insbesondere die Sortimente Hartwaren sowie Fashion & Sport signifikant vermindert. Bei der dem Segment Plattformen ebenfalls zugehörigen Konzerngesellschaft About You konnten die Vorratsbestände trotz des leichten Umsatzwachstums ebenfalls reduziert werden. Dabei wurden saisonale Beschaffungen besser an die bestehenden Marktbedingungen angepasst, zudem wurden die dezentralen Lagerstrukturen weiter optimiert. Im Segment Markenkonzepte konnte die Crate and Barrel-Gruppe im Geschäftsjahr 2023/24 die Vorratsbestände deutlich reduzieren und durch Steuerung auf Bestandsziele an die Umsatzentwicklung anpassen. Zudem wurden umfangreiche Maßnahmen ergriffen, um die Lagerstandorte und deren Zusammenwirken zu optimieren und die entsprechende Effizienz der Netzwerke zu steigern. Bei der bonprix-Gruppe führten Bestellreduzierungen aufgrund der schwächeren Nachfrageentwicklung bei den europäischen Aktivitäten sowie ein Bestandsabbau bei den Aktivitäten in den USA ebenfalls zu einem Rückgang der Vorräte. Im Segment Händler begünstigte der vollständige Abverkauf der Vorräte bei der myToys.de GmbH sowie der SAINT BRICE S.A. in Belgien aufgrund der Einstellung des operativen Geschäftsbetriebs die Entwicklung der Vorratsbestände im Geschäftsjahr 2023/24.

Die primäre operative Investitionstätigkeit der EOS Gruppe zielt auf den Ankauf von Forderungen und Immobilienportfolios ab. Diese Ankäufe sind ebenfalls Bestandteil der Entwicklung des Working Capital und werden nicht als klassische Investitionen im Cashflow aus Investitionstätigkeit ausgewiesen. Die EOS Gruppe hat aufgrund der außergewöhnlich guten marktseitigen Rahmenbedingungen die Forderungsmanagementtätigkeiten im Geschäftsjahr 2022/23 deutlich ausgeweitet und außerordentlich hohe Portfolioinvestitionen getätigt. Im Geschäftsjahr 2023/24 lagen die Portfolioinvestitionen immer noch auf einem hohen, wenngleich niedrigeren Niveau. Die Reduzierung kam unter anderem aus den westeuropäischen Konzerngesellschaften der EOS Gruppe, aber auch in einzelnen osteuropäischen Märkten lagen die Portfolioinvestitionen unter Vorjahr. Die Auszahlungen für den Ankauf von Forderungen und Immobilienportfolios bei der EOS Gruppe lagen mit 615 Mio. EUR dementsprechend unter dem Vorjahreswert von 1.147 Mio. EUR. Die Forderungen aus Finanzdienstleistungen stabilisierten sich auf einem hohen Niveau.

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit ist wesentlich durch diese Auszahlungen für den Ankauf von Forderungen und Immobilien durch die EOS Gruppe geprägt. Bereinigt um diese Auszahlungen lag der entsprechende Cashflow im Geschäftsjahr 2023/24 bei 1.755 Mio. EUR und damit deutlich über dem entsprechenden Vorjahreswert von 775 Mio. EUR.

| Konzern-Kapitalflussrechnung (Kurzfassung) | 2023/24 | 2022/23 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit (bereinigt um Auszahlungen für Ankäufe durch die EOS Gruppe) | 1.755 | 775 |
| Auszahlungen für den Ankauf von Forderungen und Immobilienportfolios durch die EOS Gruppe | -615 | -1.147 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit (wie ausgewiesen) | 1.140 | -372 |

Cashflow aus Investitionstätigkeit

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit ist wesentlich durch die erfolgten Auszahlungen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen geprägt. Die Otto Group hat im Geschäftsjahr 2023/24 weiterhin strategische Investitionen im Rahmen ihrer fokussierten Wachstumsstrategie getätigt, um sich für die Zukunft bestmöglich zu positionieren. Bei den getätigten Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen handelte es sich dementsprechend weit überwiegend um Erweiterungsinvestitionen. Der Anteil der Erweiterungsinvestitionen lag im Geschäftsjahr 2023/24 bei rund 75 % (2022/23: 85 %). Die getätigten Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen stellen sich nach Segmenten gegliedert wie folgt dar:

| Investitionen nach Segmenten | 2023/24 | 2022/23 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Plattformen | 79 | 76 |
| Markenkonzepte | 83 | 81 |
| Händler | 15 | 26 |
| Services | 283 | 332 |
| Finanzdienstleistungen | 8 | 20 |
| Nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten | 39 | 215 |
| Holding | 4 | 6 |
| Konzern (wie in der Segmentberichterstattung ausgewiesen) | 511 | 756 |
| Bereinigung um Investitionen aufgrund von Veränderungen des Konsolidierungskreises im Segment Services | -76 | 0 |
| Bereinigung um Investitionen aufgrund von Veränderungen des Konsolidierungskreises in nicht berichtspflichtigen Segmenten und sonstigen Aktivitäten | 0 | -158 |
| Übrige Veränderungen | -17 | -5 |
| Konzern (wie in der Kapitalflussrechnung ausgewiesen) | 418 | 593 |

Im Segment Plattformen wurde der Ausbau der plattformbasierten Geschäftsmodelle der Konzerngesellschaften OTTO und About You deutlich vorangetrieben. Die Konzerngesellschaft OTTO fokussierte sich bei den getätigten Investitionen auf die Fortsetzung des Geschäftsmodellwandels hin zu einer E-Commerce-Plattform. Im Geschäftsjahr 2023/24 hat sie hohe Investitionen in die IT-Infrastruktur, in Zukunftstechnologien und den weiteren Ausbau des Marktplatzgeschäftes getätigt. Zudem erfolgten Investitionen bei der Otto Payments GmbH, die als Payment-Dienstleister zur Abwicklung von Zahlungen auf otto.de agiert, um Zahlungsdienstleistungen aus einer Hand für Kund*innen und Marktplatzpartner sowie neue Zahlarten anbieten zu können. Die E-Commerce-Plattform About You legte den Investitionsschwerpunkt im Geschäftsjahr 2023/24 erneut auf die Weiterentwicklung der IT-Infrastruktur, um den internationalen und technologischen Wachstumspfad fortführen zu können. So erfolgten unter anderem wesentliche Investitionen bei der SCAYLE GmbH, die als eigene Einheit innerhalb von About You als Anbieter eines cloudbasierten Shopsystems agiert, welches es externen Marken und Händlern ermöglicht, das Digitalgeschäft schnell und flexibel zu skalieren sowie an steigende Kundenbedürfnisse anzupassen.

Im Segment Markenkonzepte entfällt der weit überwiegende Teil der Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen auf die Crate and Barrel-Gruppe in den USA und Kanada. Es wurde erneut in bestehende und neue Lagerkapazitäten sowie die Weiterentwicklung und fortlaufende Optimierung der Supply Chain investiert. Zudem erfolgten relevante Investitionen in die Weiterentwicklung der IT-Infrastruktur, der Onlineshops sowie in neue und bestehende Stationärstandorte in den USA und in Kanada. So wurde unter anderem in New York ein neuer Flagship-Store eröffnet, der den Kund*innen zusätzlich auch als virtueller Store online zur Verfügung steht.

Der Schwerpunkt der im Geschäftsjahr 2023/24 getätigten Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen entfiel auf die Hermes Fulfilment-Gruppe im Segment Services, die mit ihren Warehousing-Aktivitäten eine Schlüsselrolle für die Handelsaktivitäten der Otto Group und das zukünftige Umsatzwachstum der Konzerngesellschaften aus den Segmenten Plattformen, Markenkonzepte und Händler spielt. Die Hermes Fulfilment-Gruppe hat im Geschäftsjahr 2023/24 mit einem Volumen von 189 Mio. EUR erhebliche Investitionen in die Entwicklung neuer sowie bestehender Warehousing-Standorte sowie die in diesem Zusammenhang relevanten technischen Anlagen und IT-bezogenen Ausstattungen getätigt. Bereits im April 2022 erfolgte die Grundsteinlegung für einen umfangreichen Neubau eines Fulfilmentbetriebes am Standort im polnischen Ilowa. Dort wird die logistische Abwicklung kleinvolumiger Sortimente der Konzerngesellschaft OTTO, einschließlich Lagerung, Kommissionierung und Versand, erfolgen. Der Fulfilmentbetrieb mit einer Nutzfläche von rund 120.000 qm wird voraussichtlich Mitte des Jahres 2024 vollständig in Betrieb gehen. Das Investitionsvolumen im Geschäftsjahr 2023/24 belief sich auf 91 Mio. EUR (2022/23: 184 Mio. EUR). Am Logistikstandort im bayrischen Altenkunstadt hat die Hermes Fulfilment-Gruppe im Geschäftsjahr 2023/24 die Weiterentwicklung und den Ausbau des Standorts fortgesetzt. Hier wurde unter anderem der Bau eines vollautomatisierten Shuttlelagers mit einer Nutzfläche von rund 35.000 qm fortgesetzt. Die bauliche und technische Weiterentwicklung des Standorts mit einem Investitionsvolumen von 57 Mio. EUR im Geschäftsjahr 2023/24 (2022/23: 93 Mio. EUR) wird im Frühjahr 2024 abgeschlossen sein. Das vollautomatisierte Shuttlelager wird die Lieferzeiten für die Kund*innen deutlich verkürzen und damit in Ergänzung zu dem bereits heute bestehenden Logistikbetrieb in Altenkunstadt ein wesentlicher Bestandteil des logistischen Netzwerks der Konzerngesellschaft About You werden. Die beiden Logistikprojekte in Ilowa und Altenkunstadt wiesen ihren Investitionsschwerpunkt überwiegend in den Geschäftsjahren 2022/23 und 2023/24 auf, sodass das Investitionsvolumen im Segment Services in diesen beiden Geschäftsjahren deutlich über dem Niveau der vorangegangenen Geschäftsjahre lag. Die im Segment Services ausgewiesenen Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen umfassen auch den Erwerb des Geschäftsbereichs Supply Chain Solutions von der Hermes Germany GmbH. Mit der Übernahme zum Ende des Geschäftsjahres 2023/24 hat die neu gegründete Otto Group Logistics GmbH als eigenständige Konzerngesellschaft der Otto Group damit begonnen, den Ausbau der entsprechenden Services rund um das Luft- und Seefrachtgeschäft sowie eine stärkere Positionierung im Markt voranzutreiben. Die Investition in Höhe von 76 Mio. EUR schlug sich weit überwiegend in einem Zugang eines Geschäfts- oder Firmenwerts nieder.

Die Investitionen in nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten im Geschäftsjahr 2023/24 umfassten unter anderem den Unternehmensstandort Hamburg-Bramfeld. So wurde im April 2024 die neue Unternehmenszentrale der Konzerngesellschaft OTTO eröffnet. Sie wird das Angebot

an modernen und flexiblen Arbeitswelten am Unternehmensstandort zukünftig deutlich erweitern. Im Vorjahr ergaben sich Effekte aus dem Erwerb der Medgate-Gruppe in Höhe von 158 Mio. EUR. Die Zugänge betrafen insbesondere Kundenlisten, Markenrechte und Software sowie maßgeblich einen erworbenen Geschäfts- oder Firmenwert.

Innerhalb der in der Segmentberichterstattung ausgewiesenen Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen sind die oben beschriebenen liquiditätsneutralen Zugänge enthalten, die sich aufgrund von Veränderungen des Konsolidierungskreises im Segment Services im Geschäftsjahr 2023/24 sowie in nicht berichtspflichtigen Segmenten und sonstigen Aktivitäten im Geschäftsjahr 2022/23 ergaben. Für eine entsprechende Überleitung auf die im Cashflow aus Investitionstätigkeit enthaltenen Auszahlungen für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen wurden diese bereinigt.

Die im Cashflow aus Investitionstätigkeit neben den Auszahlungen für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen enthaltenen übrigen Ein- und Auszahlungen lagen im Geschäftsjahr 2023/24 insgesamt betrachtet bei -33 Mio. EUR nach -255 Mio. EUR im Vorjahr. Diese waren unter anderem durch den Erwerb des Geschäftsbereichs Supply Chain Solutions von der Hermes Germany GmbH sowie durch Effekte aus Investitionen in Beteiligungen der Venture-Aktivitäten geprägt. Die übrigen Ein- und Auszahlungen des Vorjahrs waren durch den Erwerb der Medgate-Gruppe im Geschäftsbereich Digital Health gekennzeichnet. Weitere Auszahlungen ergaben sich im Vorjahr aufgrund einer durchgeführten Eigenkapitalerhöhung bei der nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogenen Hermes Germany GmbH aus dem Segment Services sowie weiteren Investitionen in Beteiligungen der Venture-Aktivitäten.

Cashflow aus Finanzierungstätigkeit

Der deutlich verbesserte Free Cashflow der Unternehmensgruppe, der nach -1.219 Mio. EUR im Vorjahr nunmehr 689 Mio. EUR betrug, spiegelte sich in der Entwicklung des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit wider. Nach einer signifikanten Nettoerhöhung der Finanzverbindlichkeiten im Vorjahr um 1.108 Mio. EUR lag die entsprechende Nettoaufnahme im Geschäftsjahr 2023/24 bei nur 20 Mio. EUR. Darüber hinaus war der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit neben der Entwicklung der Finanzverbindlichkeiten zudem durch leicht gestiegene Auszahlungen für Zinsen und Bankspesen sowie die Nettotilgung von Leasingverbindlichkeiten geprägt.

Vor diesem Hintergrund konnte die Netto-Finanzverschuldung der Otto Group im Geschäftsjahr 2023/24 reduziert werden und lag mit 2.676 Mio. EUR unter dem entsprechenden Vorjahreswert von 2.813 Mio. EUR. Ursächlich dafür waren insbesondere die sehr hohen Free Cashflows aus den Segmenten Finanzdienstleistungen und Markenkonzepte. Gegenläufig auf die Netto-Finanzverschuldung wirkten unter anderem die erneut hohen Investitionen, insbesondere bei der Hermes Fulfilment-Gruppe im Segment Services. Zudem war der Free Cashflow des Segments Händler durch die Einstellung des operativen Geschäftsbetriebs der myToys.de GmbH sowie der SAINT BRICE S.A. in Belgien belastet.

Die Netto-Finanzverschuldung der Unternehmensgruppe entwickelte sich im Geschäftsjahr 2023/24 wie folgt:

| Netto-Finanzverschuldung | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | 714 | 777 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.558 | 1.334 |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 1.042 | 1.157 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 42 | 36 |
| Finanzverschuldung | 3.356 | 3.304 |
| abzüglich Wertpapiere | -1 | -1 |
| abzüglich flüssige Mittel | -679 | -490 |
| Netto-Finanzverschuldung | 2.676 | 2.813 |

Kapitalstruktur

| Finanzierung | 29.02.2024 | 28.02.2023 | | |
|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------|------------|
| | in Mio. EUR | in % | in Mio. EUR | in % |
| Eigenkapital | 4.657 | 34 | 5.168 | 37 |
| Langfristiges Fremdkapital | 3.641 | 26 | 3.749 | 27 |
| Latente Steuern | 152 | 1 | 192 | 1 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 5.324 | 39 | 4.941 | 35 |
| Gesamtfinanzierung | 13.774 | 100 | 14.050 | 100 |

Das Eigenkapital der Otto Group verminderte sich im Geschäftsjahr 2023/24 um 511 Mio. EUR auf 4.657 Mio. EUR und führte bei einer leicht unter Vorjahreswert liegenden Bilanzsumme zu einem Rückgang der Quote des Konzern-Eigenkapitals. Die Quote des Konzern-Eigenkapitals betrug nach 36,8 % im Vorjahr nunmehr 33,8 % zum 29. Februar 2024.

Der maßgebliche Einflussfaktor für den Rückgang des Eigenkapitals ist der im Geschäftsjahr 2023/24 ausgewiesene Jahresfehlbetrag in Höhe von 426 Mio. EUR.

Das langfristige Fremdkapital verminderte sich im Vorjahresvergleich geringfügig um 108 Mio. EUR beziehungsweise 2,9 % auf 3.641 Mio. EUR. Die im langfristigen Fremdkapital enthaltenen Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen reduzierten sich deutlich um 242 Mio. EUR. Hierbei wirkte sich die Umgliederung von zwei im Geschäftsjahr 2024/25 fälligen Anleihen in das kurzfristige Fremdkapital aus. Die langfristigen Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen zeigten sich bei einzelnen Konzerngesellschaften ebenfalls rückläufig und gingen insgesamt betrachtet um 109 Mio. EUR zurück. Gegenläufige und erhöhende Effekte auf das langfristige Fremdkapital ergaben sich aus dem Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Aufgrund des Abschlusses neuer langfristiger Finanzierungen im Geschäftsjahr 2023/24, unter anderem im Rahmen der laufenden Investitionsprojekte im Segment Services, erhöhten sich diese um 135 Mio. EUR gegenüber dem Vorjahr.

Das kurzfristige Fremdkapital erhöhte sich im Geschäftsjahr 2023/24 um 383 Mio. EUR beziehungsweise 7,8 % auf 5.324 Mio. EUR. Einen wesentlichen Einfluss auf den Anstieg des kurzfristigen Fremdkapitals hatten die Finanzierungsverbindlichkeiten der Unternehmensgruppe,

welche sich in Summe um 270 Mio. EUR erhöhten. Die Zunahme der kurzfristigen Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen in Höhe von 180 Mio. EUR resultierte zum einen aus der Umgliederung zweier im Geschäftsjahr 2024/25 fälligen Anleihen in das kurzfristige Fremdkapital. Gegenläufig wirkte die geringere Inanspruchnahme von kurzfristigen Anleihen im Rahmen des Commercial-Paper-Programms mit einem Nominalvolumen von 79 Mio. EUR (28. Februar 2023: 145 Mio. EUR). Die innerhalb des kurzfristigen Fremdkapitals enthaltenen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten erhöhten sich um 90 Mio. EUR. Während sich die Inanspruchnahme kurzfristiger Kreditlinien generell rückläufig zeigte, wurden kurzfristige Finanzierungen, unter anderem im Rahmen der laufenden Investitionsprojekte im Segment Services, neu abgeschlossen, deren langfristige Refinanzierung angestrebt wird. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen verblieben mit einem leichten Anstieg von 42 Mio. EUR annähernd auf dem Vorjahresniveau. Im Geschäftsjahr 2023/24 wurden die bestehenden Supply Chain Finance Programme der Otto Group auf weitere Länder, wie Bangladesch, sowie weitere Konzerngesellschaften, wie die Crate and Barrel-Gruppe, ausgeweitet.

Kennzahlen zur Finanzlage

Der dynamische Verschuldungsgrad als relevante finanzielle Kennzahl der Otto Group verzeichnete im Geschäftsjahr 2023/24 einen deutlichen Rückgang gegenüber dem Vorjahr, der sich neben dem Anstieg des Cash EBITDA auch aus der rückläufigen Netto-Finanzverschuldung der Unternehmensgruppe ergab. Für die vollständige Rückführung der Netto-Finanzverschuldung (einschließlich der Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen) aus dem Cash EBITDA wäre zum 29. Februar 2024 theoretisch ein Zeitraum von 2,0 Jahren erforderlich. Der Vorjahreswert zum 28. Februar 2023 betrug 2,4 Jahre.

Durch den Rückgang des Konzern-Eigenkapitals, der absolut betrachtet höher ausfiel als der Rückgang der Netto-Finanzverschuldung, stieg der Verschuldungskoeffizient hingegen leicht an und lag zum 29. Februar 2024 bei 0,6 (28. Februar 2023: 0,5).

Das durchschnittlich gebundene Kapital der Otto Group erhöhte sich um 359 Mio. EUR auf 9.315 Mio. EUR, sodass bei einem Rückgang des EBIT um 11 Mio. EUR auf 11 Mio. EUR der ROCE zum 29. Februar 2024 analog zum Vorjahr annähernd ausgeglichen war.

| Kennzahlen der Otto Group | | 2023/24 (29.02.2024) | 2022/23 (28.02.2023) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Quote des Konzern-Eigenkapitals | in % | 33,8 | 36,8 |
| Netto-Finanzverschuldung | in Mio. EUR | 2.676 | 2.813 |
| EBITDA | in Mio. EUR | 744 | 589 |
| zuzüglich Anpassung (Tilgungen auf Forderungspakete, bereinigt um zahlungsunwirksame Wertanpassungen im Sinne des IFRS 9, und Tilgungen aus Verkaufserlösen aus Immobilienverwertungen) | in Mio. EUR | 620 | 588 |
| Cash EBITDA | in Mio. EUR | 1.364 | 1.177 |
| Dynamischer Verschuldungsgrad (Netto-Finanzverschuldung/Cash EBITDA) | in Jahren | 2,0 | 2,4 |
| Verschuldungskoeffizient (Netto-Finanzverschuldung/Konzern-Eigenkapital) | Relation | 0,6 | 0,5 |
| ROCE (EBIT/durchschnittlich gebundenes Kapital) | in % | 0,1 | 0,2 |

Vermögenslage

Das Gesamtvermögen der Otto Group unterteilt sich nach Fristigkeiten wie folgt:

| Gesamtvermögen nach Fristigkeit | 29.02.2024 | | 28.02.2023 | |
|------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | in Mio. EUR | in % | in Mio. EUR | in % |
| Anlagevermögen | 5.597 | 41 | 6.359 | 45 |
| Übrige langfristige Vermögenswerte | 2.076 | 15 | 2.182 | 15 |
| Latente Steuern | 118 | 1 | 84 | 1 |
| Kurzfristig gebundenes Vermögen | 5.983 | 43 | 5.425 | 39 |
| Gesamtvermögen | 13.774 | 100 | 14.050 | 100 |

Nach Segmenten unterteilt sich das Gesamtvermögen der Otto Group wie folgt:

| Gesamtvermögen nach Segmenten | 2023/24 | | 2022/23 | |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | in Mio. EUR | in % | in Mio. EUR | in % |
| Plattformen | 3.859 | 28 | 4.040 | 29 |
| Markenkonzepte | 2.428 | 18 | 2.630 | 19 |
| Händler | 1.717 | 12 | 1.829 | 13 |
| Services | 1.369 | 10 | 1.212 | 9 |
| Finanzdienstleistungen | 3.868 | 28 | 3.799 | 27 |
| Nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten | 1.883 | 14 | 1.886 | 13 |
| Holding/Konsolidierung | -2.547 | -19 | -2.390 | -17 |
| Segmentvermögen (wie in der Segmentberichterstattung ausgewiesen) | 12.577 | 91 | 13.006 | 93 |
| Übrige nicht segmentzugehörige Vermögenswerte | 1.197 | 9 | 1.044 | 7 |
| Gesamtvermögen | 13.774 | 100 | 14.050 | 100 |

Das langfristig gebundene Vermögen (Anlagevermögen und übrige langfristige Vermögenswerte) stellt den überwiegenden Anteil am Gesamtvermögen dar. Nach den Segmenten gegliedert prägen die Segmente Plattformen, Markenkonzepte und Finanzdienstleistungen das Gesamtvermögen der Otto Group. Auf Geschäfts- oder Firmenwerte in den immateriellen Vermögenswerten entfallen 1.460 Mio. EUR (28. Februar 2023: 1.395 Mio. EUR), wovon 994 Mio. EUR (28. Februar 2023: 994 Mio. EUR) dem Segment Plattformen zuzuordnen sind. Das Sachanlagevermögen in Höhe von 1.599 Mio. EUR (28. Februar 2023: 1.435 Mio. EUR) betrifft überwiegend die logistische Infrastruktur im Segment Services mit einem Schwerpunkt in Deutschland und in Polen sowie Immobilien der Forum-Gruppe. Daneben haben Nutzungsrechte, primär aus der Anmietung von Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten, einen relevanten Anteil am Anlagevermögen. Die Nutzungsrechte in Höhe von 909 Mio. EUR (28. Februar 2023: 995 Mio. EUR) entfallen mit 482 Mio. EUR (28. Februar 2023: 520 Mio. EUR) überwiegend auf das Segment Markenkonzepte und betreffen vor allem die gemieteten Stationär- und Logistikstandorte der Crate and Barrel-Gruppe in den USA und Kanada. Die Forderungen aus Finanzdienstleistungen in Höhe von 1.745 Mio. EUR (28. Februar 2023: 1.765 Mio. EUR), welche vollständig auf das Segment Finanzdienstleistungen entfallen und die Forderungspakete der EOS Gruppe betreffen, bilden einen weiteren Schwerpunkt innerhalb des langfristig gebundenen Vermögens. Beim kurzfristig gebundenen Vermögen haben die Vorräte mit 2.346 Mio. EUR (28. Februar 2023: 2.711 Mio. EUR) den größten Anteil und werden weitgehend in den handelsnahen Segmenten erfasst. Auf die Konzerngesellschaften des Segments Plattformen entfallen dabei 1.054 Mio. EUR (28. Februar 2023: 1.182 Mio. EUR) und auf die Konzerngesellschaften des Segments Markenkonzepte 809 Mio. EUR (28. Februar 2023: 971 Mio. EUR).

Das in der Konzern-Bilanz der Otto Group ausgewiesene Gesamtvermögen verminderte sich im Geschäftsjahr 2023/24 nur geringfügig um 2,0 % beziehungsweise um 276 Mio. EUR auf 13.774 Mio. EUR zum 29. Februar 2024. Allerdings ergaben sich im Geschäftsjahr 2023/24 relevante Verschiebungen zwischen dem langfristig und dem kurzfristig gebundenen Vermögen.

Das langfristig gebundene Vermögen lag mit 7.673 Mio. EUR deutlich unter dem Vorjahreswert von 8.541 Mio. EUR. Der Rückgang um 10,2 % beziehungsweise 868 Mio. EUR ist insbesondere durch Veränderungen im Bereich des Anlagevermögens geprägt. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf den Verkauf von Cofidis-Geschäftsanteilen sowie auf außerplanmäßige Abschreibungen auf Kundenlisten und Markenrechte im Rahmen eines anlassbezogenen Werthaltigkeitstests bei About You zurückzuführen. Die Kundenlisten und Markenrechte resultieren aus der Kaufpreisallokation im Zuge der erstmaligen Konsolidierung von About You im Geschäftsjahr 2021/22.

Das kurzfristig gebundene Vermögen erhöhte sich im Geschäftsjahr 2023/24 deutlich um 558 Mio. EUR auf 5.983 Mio. EUR. Dies entspricht einem Anstieg von 10,3 %. Ein wesentlicher Einfluss auf die Entwicklung des kurzfristig gebundenen Vermögens ergab sich aus dem Verkauf von Cofidis-Geschäftsanteilen. Da die Zahlung des Kaufpreises erst im Geschäftsjahr 2024/25 fällig ist, wird die entsprechende Kaufpreisforderung in den sonstigen finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen. Größere gegenläufige Effekte innerhalb des kurzfristig gebundenen Vermögens ergaben sich insbesondere bei den Vorräten, den Forderungen aus Finanzdienstleistungen, den sonstigen Vermögenswerten sowie den liquiden Mitteln, wobei der größte Effekt bei den Vorräten zu verzeichnen war, welche im Geschäftsjahr 2023/24 deutlich um 365 Mio. EUR reduziert wurden. Die Entwicklung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurde im Geschäftsjahr 2023/24 unter anderem durch die Ausweitung der bestehenden Factoringprogramme geprägt. So konnte die bonprix-Gruppe ein Projekt zur Einführung eines Factoring-Ratenkaufes abschließen.

Gesamtaussage

Der Vorstand der Otto Group beurteilt das Geschäftsjahr 2023/24 unter Berücksichtigung der sehr schwierigen externen Rahmenbedingungen, die mittlerweile das zweite Jahr in Folge wirkten, als zufriedenstellend.

Umsatzseitig ist die Beurteilung der Entwicklung im Vergleich zur jeweiligen Branche zu betrachten. Der E-Commerce-Bereich in Deutschland verzeichnete beispielsweise einen Umsatzzugang von 11,8 % im Jahr 2023. Trotz der ausgewiesenen E-Commerce-Umsatzverluste entwickelte sich die Otto Group im deutschen E-Commerce-Markt leicht besser als der durchschnittliche Wettbewerber und konnte entsprechend den Zielen des Otto Group Path in einigen Geschäftsmodellen Marktanteile hinzugewinnen.

Auf Ebene des EBITDA sind beträchtliche Fortschritte in der operativen Profitabilität erzielt worden. Ohne Berücksichtigung der unter der Ertragslage des Konzerns erwähnten außerplanmäßigen Abschreibung auf die Kundenlisten und Markenrechte in Höhe von 175 Mio. EUR läge das EBIT bei 186 Mio. EUR.

Beim dynamischen Verschuldungsgrad erzielte die Otto Group eine relevante Verbesserung.

Insgesamt betrachtet konnte die Otto Group ihre im Vorjahr gesetzten Ziele jedoch nicht erreichen.

Die folgende Tabelle stellt die tatsächliche Entwicklung der relevanten finanziellen Kennzahlen der Otto Group im Geschäftsjahr 2023/24 den entsprechenden, im Konzernlagebericht des Geschäftsjahrs 2022/23 prognostizierten, Kennzahlen gegenüber.

| Vergleich der Prognose mit der tatsächlichen Entwicklung | | Prognose für das Geschäftsjahr 2023/24* | tatsächliche Entwicklung im Geschäftsjahr 2023/24 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Umsatzerlöse | Konzern | auf Vorjahresniveau (2022/23: 16,2 Mrd. EUR) | 15,0 Mrd. EUR |
| | Segment Plattformen | Anstieg im mittleren einstelligen Prozentbereich | -4,7 %* |
| | Segment Markenkonzepte | leichter Rückgang im unteren einstelligen Prozentbereich | -8,5 %* |
| | Segment Händler | geringerer Rückgang als der prozentuale Rückgang des Vorjahres (2022/23: -7,2 %) | -8,7 %* |
| | Segment Services | Stabilisierung des ausgewiesenen Umsatzniveaus (2022/23: 390 Mio. EUR) | 374 Mio. EUR |
| | Segment Finanzdienstleistungen | leichter Rückgang im unteren einstelligen Prozentbereich | +4,4 %* |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | Konzern | im niedrigen dreistelligen Millionen- Euro-Bereich | 11 Mio. EUR** |
| dynamischer Verschuldungsgrad | Konzern | mittelfristige Verbesserung (2022/23: 2,4 Jahre) | 2,0 Jahre |

* auf vergleichbarer Basis

** inklusive Impairment auf Kundenlisten und Markenrechte

Chancen- und Risikobericht

Governance-Systeme

Als Familienunternehmen ist die Otto Group nach den Werten ihres Code of Ethics tätig: respektvoll miteinander umgehen, verantwortungsvoll, fair und nachhaltig agieren. Diese Werte sind Teil der Unternehmenskultur, die von den Mitarbeiter*innen täglich gelebt und gestaltet wird. Regelkonformes Verhalten basiert wesentlich auf den Werten und dem Miteinander. Daneben ist die werteorientierte Steuerung von Risiken und Chancen integraler Bestandteil der Unternehmensstrategie der Otto Group.

Dazu hat die Otto Group diverse Governance-Systeme auf Basis des „Three Lines of Defense“-Modells konzeptioniert und etabliert. Kerngedanke dieses Modells ist, dass die operativ Verantwortlichen (1. Linie) – ausgehend von ihrer Risikobewertung und unter Berücksichtigung von Vorgaben – Maßnahmen und Kontrollen implementieren. Für risikobehaftete Themen erlässt die 2. Linie (Überwachung) Vorgaben und überwacht die Wirksamkeit der Maßnahmen und Kontrollen. Die 3. Linie (Revision) sorgt für eine unabhängige Prüfung der Risikobewältigung durch die 1. und 2. Linie.

Im Folgenden werden die einzelnen Governance-Systeme – das Risikomanagementsystem, das Interne Kontrollsyste, das Compliance Management System und das Interne Revisionssystem – näher beschrieben:

Risikomanagement- und Internes Kontrollsyste

Alle Konzerngesellschaften, an denen die Otto Group unmittelbar oder mittelbar mit mehr als 50 % der Stimmrechte beteiligt ist oder über die sie einen beherrschenden Einfluss ausüben kann, sind über die konzernweit gültigen Richtlinien und Vorgaben in das Risikomanagementsystem – nachfolgend RMS – und das Interne Kontrollsyste – nachfolgend IKS – einbezogen. Die Durchführung der Risikoerhebung vollzieht sich bottom-up, von den einzelnen Konzerngesellschaften stufenweise über die Konzerngruppen bis zum Konzern. Das RMS ermöglicht es, Risiken schnell zu identifizieren und gegebenenfalls umgehend geeignete Maßnahmen zu treffen oder Kontrollen abzuleiten, um entweder die Eintrittswahrscheinlichkeit zu senken oder die möglichen Auswirkungen der Risiken auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Falle ihres Eintritts zu begrenzen. Die hohe Transparenz im Hinblick auf Risiken und Maßnahmen in einem gemeinsamen Tool ermöglicht das Nutzen von Synergieeffekten zwischen den Konzerngesellschaften.

Der hierzu implementierte Prozess umfasst folgende Schritte:

Identifizierung und Bewertung

Der Aufruf zur Risikoerhebung erfolgt mindestens einmal jährlich durch den Konzern. Er umfasst die Risiken für das gesamte Geschäftsjahr. Im Rahmen der Risikoerhebung sind die für die Unternehmenstätigkeit der Konzerngesellschaft relevanten Risikofelder mithilfe des im RMS-Tool hinterlegten Risikokatalogs zu identifizieren. Die von den Konzerngesellschaften und den Konzernfunktionen gemeldeten Risiken werden hinsichtlich ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und möglicher Auswirkungen beurteilt. Die Schadenshöhe wird qualitativ und bei relevanten Risiken quantitativ bewertet. Hierfür verwendet die Otto Group standardisierte Methoden. Die Bewertung erfolgt sowohl als Bruttobetrachtung vor

Riskosteuerungsmaßnahmen als auch als Nettobetrachtung. Die inhaltliche Qualität der Risikomeldung wird zusätzlich durch Validierungsmaßnahmen seitens der Holdingfunktionen der Otto Group gewährleistet. Außerdem werden die Risiken auf ihre Compliance- und kommunikative Relevanz überprüft. Zur Vervollständigung des Risikoinventars werden zudem mögliche Extremrisiken aus Konzernsicht erhoben und bewertet. Per definitionem ist ein Extremrisiko ein Risiko, das mit einer sehr niedrigen Wahrscheinlichkeit zu extremen negativen Auswirkungen (Extremereignissen) innerhalb von wenigen Jahren führen kann. Die Risikoerhebung orientiert sich dabei an makroökonomisch-politischen Umfeldanalysen und Krisenszenarien.

Seit Januar 2023 werden Risiken erstmals auch im Rahmen des Lieferkettensorgfaltspflichtengesetzes betrachtet und bewertet. Hierzu werden die Risiken aus den deutschen Konzerngesellschaften zusätzlich aus der Betroffenensicht beziehungsweise Rechteinhaber-Perspektive beurteilt und hinsichtlich ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit sowie ihrer möglichen Schwere bewertet.

Steuerung und Überwachung

Die Risikoverantwortlichen haben die Aufgabe, geeignete risikomindernde Maßnahmen zu erarbeiten und umzusetzen sowie Chancen in ihren jeweiligen Verantwortungsbereichen zu nutzen. Darüber hinaus erarbeiten sie eine allgemeine Strategie zum Umgang mit den identifizierten Risiken. Zu diesen Strategien zählen Risikovermeidung, Risikoverringerung mit dem Ziel, die Auswirkung beziehungsweise die Eintrittswahrscheinlichkeit zu minimieren, Risikotransfer auf Dritte und Risikoakzeptanz. Die Entscheidung über die Umsetzung der entsprechenden Strategie zur Steuerung des Risikos berücksichtigt auch die Kosten in Verbindung mit der Effektivität etwaiger geplanter risikomindernder Maßnahmen. Analog dazu werden entsprechende Kontrollen abgeleitet und die Wirksamkeit wird dokumentiert. Risikostrategien sowie für die Risiken relevante Indikatoren und Gegenmaßnahmen werden im Rahmen des Gesamtprozesses durch ein weiteres Augenpaar überwacht.

Berichterstattung

Gemäß individuell festgelegter Wesentlichkeitsgrenzen fließen die Risiken in die Berichterstattung ein. Die in der jährlichen Risikoinventur gemeldeten Risiken werden unterjährig aktualisiert und zu den Beiratssitzungen der jeweiligen Konzerngesellschaften präsentiert. Zudem wird in jedem Geschäftsjahr die Risikotragfähigkeit der Otto Group bestimmt sowie die Gesamtrisikoposition mithilfe einer Monte-Carlo-Simulation ermittelt. Der Konzern-Vorstand und der Aufsichtsrat werden sowohl über eine potenzielle Bestandsgefährdung als auch über relevante Entwicklungen im Risikomanagement informiert. Mit Ad-hoc-Risikomeldungen können auch außerhalb der genannten offiziellen Meldezeitpunkte neue wesentliche Risiken umgehend an den Konzern-Vorstand gemeldet werden.

Die Verantwortung für das Risikomanagement liegt beim Konzern-Vorstand und den Geschäftsführer*innen der Konzerngesellschaften. Die enge Verzahnung des RMS mit dem IKS und dem Controlling/Berichtswesen befördern die Wirksamkeit des RMS. Das RMS wird von dem organisatorisch verantwortlichen Management in Zusammenarbeit mit dem Otto Group Holding

Fachbereich Risikomanagement fortlaufend weiterentwickelt und vom Fachbereich Group Audit überprüft.

Rechnungslegungsbezogenes Internes Kontrollsystem

Das rechnungslegungsbezogene IKS ist eingebettet in das IKS der Otto Group und berücksichtigt dessen Anforderungen.

Ziel des rechnungslegungsbezogenen IKS der Otto Group ist es, die Ordnungsmäßigkeit der Konzernrechnungslegung sowie der Finanzberichterstattung sicherzustellen. Dabei soll insbesondere gewährleistet werden, dass alle Geschäftsvorfälle auf Basis geltender Normen, Rechnungslegungsvorschriften sowie interner Konzernregelungen zeitnah, einheitlich und korrekt buchhalterisch erfasst werden. Fehler in der Rechnungslegung sollen vermieden beziehungsweise wesentliche Fehlbewertungen zeitnah aufgedeckt werden.

Der Konzernabschluss der Otto Group wird auf Basis eines zentral vorgegebenen konzeptionellen Rahmens erstellt. Dieser umfasst im Wesentlichen die folgenden organisatorischen und technischen Maßnahmen, in die alle Konzerngesellschaften einbezogen sind.

Die zentral vorgegebene Konzernrichtlinie sowie ergänzende Bilanzierungsanweisungen stellen die relevanten Regelungen der IFRS sowie die konzernweit verbindlichen Vorgaben für die Ausübung von Wahlrechten und Gestaltungsmöglichkeiten dar. Sie stellen sicher, dass die Bilanzierungsstandards nach IFRS einheitlich und konzernweit angewendet werden.

Darüber hinaus ist ein einheitlicher Konzernkontenplan für alle Konzerngesellschaften verpflichtend. Er dient dazu, zusammen mit der Konzernrichtlinie eine ordnungsgemäße und einheitliche Erstellung des Konzernabschlusses der Otto Group sicherzustellen, und ist deshalb wesentlicher Bestandteil der internen Kontrollen für die Finanzberichterstattung.

Neuerungen in der internationalen Rechnungslegung werden vom Otto Group Holding Fachbereich Group Controlling & Accounting zeitnah auf Relevanz überprüft und ihre Umsetzung wird den Konzerngesellschaften frühzeitig, beispielsweise in monatlichen Newslettern, angekündigt.

Die IFRS Einzelabschlüsse (Reporting Packages) der in den Konzernabschluss einbezogenen Konzerngesellschaften werden entweder lokal durch die Konzerngesellschaft oder durch ein Shared Service Center erstellt. Sie werden daraufhin in einem einheitlichen System erfasst. Automatische Plausibilitätsprüfungen und systemseitige Validierungen der Daten stellen qualitätssichernde Maßnahmen im Prozess der Datenerfassung dar. Die Konsolidierung erfolgt anschließend an einem zentralen Standort mithilfe einer weiteren Software. Bei den Systemen handelt es sich um etablierte Softwareprodukte, die auf Ordnungsmäßigkeit geprüft sind. Darüber hinaus sind zum Schutz vor nicht autorisiertem Zugriff in den rechnungslegungsbezogenen IT-Systemen Zugriffsberechtigungen definiert.

Auf Konzernebene wird durch den Otto Group Holding Fachbereich Group Controlling & Accounting die Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der von den Konzerngesellschaften berichteten IFRS Einzelabschlüsse überprüft.

Nach dem Finalisieren aller Konsolidierungsschritte werden der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht durch Otto Group Holding Fachbereiche erstellt. Der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht durchlaufen während des Erstellungsprozesses mehrere Qualitätsdurchsichten.

Die Mitglieder des Konzern-Vorstands erteilen der finalen Fassung die Genehmigung zur Veröffentlichung.

Compliance Management System

Die Otto Group unterhält ein Compliance Management System – nachfolgend CMS. Dieses verfolgt das Ziel, Compliance als integrativen Bestandteil in allen Geschäftsprozesse fest zu verankern. In diesem Zusammenhang erhebt und bewertet die Otto Group die relevanten Compliance-Risiken und realisiert Maßnahmen, um regelwidriges Verhalten zu vermeiden. Die Maßnahmen werden regelmäßig auf ihre Wirksamkeit überprüft und stetig verbessert.

Zentrales Gremium des CMS ist das Compliance Committee – unter dem Vorsitz der Konzern-Vorständin für Finanzen, Controlling und Personal. In dem Committee sind unter anderem die Risikofunktionen der Otto Group vertreten. Die Mitglieder des Compliance Committee definieren das CMS der Otto Group und die verbindlichen Anforderungen für alle Konzerngesellschaften.

Die Konzerngesellschaften unterhalten eigene, dezentrale Compliance-Organisationen, die an den gruppenweiten Anforderungen und Standards ausgerichtet sind.

Die Compliance-Themen sind in verschiedenen Fachbereichen der Otto Group Holding fest verankert. Die Otto Group hat dabei Compliance-Kernthemen von gruppenweiter Bedeutung definiert, die von zentralen Themenverantwortlichen gesteuert werden. Die Compliance-Arbeit der Otto Group beschränkt sich indes nicht nur auf diese Compliance-Kernthemen, sondern berücksichtigt die vielfältigen Herausforderungen der Unternehmensgruppe. Darüber hinaus werden die Prozesse fortlaufend hinterfragt und überprüft und neue Compliance-Risiken in die Strukturen des CMS integriert.

Damit Fehlverhalten und Zu widerhandlungen rechtzeitig entdeckt sowie nachverfolgt und Abhilfemaßnahmen ergriffen werden können, hat die Otto Group ein Hinweisgebersystem etabliert. Alle Mitarbeiter*innen und Außenstehende können Verstöße gegen Gesetze und interne Regelungen über verschiedene Kanäle – auch anonym – melden.

Internes Revisionssystem

Die (Interne) Revision erbringt unabhängige und objektive Prüfungsleistungen und unterstützt dadurch Konzern-Vorstand und Geschäftsführungen in ihren Überwachungsaufgaben. Die Revision ist darauf ausgerichtet, einen Mehrwert zu schaffen, indem sie zur Gewährleistung der Ordnungsmäßigkeit, Wirtschaftlichkeit und Sicherheit von Prozessen sowie zum Schutz des Vermögens und zur Verhinderung von Reputationsschäden beiträgt. Dazu prüft die Revision insbesondere die Wirksamkeit des RMS, des IKS, des CMS und der Überwachungsprozesse und hilft, diese zu verbessern.

Das Interne Revisionssystem – nachfolgend IRS – der Otto Group wird durch eine Konzernrichtlinie beschrieben und sieht vor, dass der Revisionsbedarf vom Konzern-Vorstand (hoheitliche Sicht) und den jeweiligen Geschäftsführer*innen für ihre Konzerngesellschaft (lokale Sicht) risikoorientiert zu erheben und angemessen abzudecken ist.

Die Revisionstätigkeit erfolgt risikoorientiert unter Berücksichtigung des Umfangs und des Risikogehaltes der Geschäftsprozesse. Das Audit Universe umfasst alle operativen Konzerngesellschaften. In diesen Gesellschaften werden regelmäßig General Audits durchgeführt. Die

Prüfungen umfassen unter anderem die Ordnungsmäßigkeit der Geschäftsführung sowie die Themengebiete IKS, RMS, CMS und IRS sowie weitere Risikoprüfungen.

Die Prüfungen der Revisionen werden in Anlehnung an die Standards für die berufliche Praxis der Internen Revision und insbesondere dem Code of Ethics des Institute of Internal Auditors durchgeführt. Zur Beseitigung der festgestellten Mängel und Begrenzung der identifizierten Risiken werden Empfehlungen abgeleitet, deren Umsetzung nachgehalten wird (Follow-up).

Die Wirksamkeit des IRS der Otto Group und die Einhaltung der Berufsgrundsätze des Institute of Internal Auditors wird durch ein Qualitätssicherungs- und Verbesserungsprogramm gefördert. Dazu zählt insbesondere die regelmäßige (in der Regel alle fünf Jahre) Beauftragung von externen Quality Reviews. Zuletzt erfolgte dies im Februar 2024 durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Die Wirksamkeit des IRS der Otto Group wurde dabei bestätigt.

Chancenmanagement

Trotz der weiterhin herausfordernden Marktlage verfolgt die Otto Group im Rahmen des Otto Group Path eine fokussierte Wachstumsstrategie, um bestehende Stärken nachhaltig auszubauen und sowohl national als auch international zu festigen sowie innovative Geschäftsmodelle zu entwickeln, die das bestehende Unternehmensportfolio optimal ergänzen. Insbesondere der im Geschäftsjahr 2022/23 erfolgte Markteintritt in den digitalen Gesundheitsmarkt wird mittel- bis langfristig als eine gute Chance zum Wachsen angesehen.

Die wachsende Bedeutung von Nachhaltigkeit im Bewusstsein der Kund*innen stellt ebenfalls eine Chance für die Otto Group dar. Die Otto Group ist seit langem davon überzeugt, dass unternehmerische Verantwortung nicht im Widerspruch zu erfolgreichem Wirtschaften steht. Durch die Einführung von verstärkt nachhaltigen Produkten und Prozessen entlang des Unternehmensportfolios werden die steigenden Kundenanforderungen im Hinblick auf Nachhaltigkeit bedient.

Weitere Chancen sieht die Otto Group im Bereich Innovationen, konkret zum Beispiel durch den Einsatz von Künstlicher Intelligenz (KI). Das Potenzial für den Einsatz von KI in der Otto Group erstreckt sich über alle Segmente und reicht von der Verbesserung des Einkaufserlebnisses in den Onlineshops über die Optimierung interner Prozesse bis hin zur Steigerung der persönlichen, individuellen Produktivität.

Zusammenfassend wird mit der fokussierten Wachstumsstrategie auch in den kommenden Jahren ein ganzheitlicher Ansatz verfolgt, der darauf abzielt, in diesen herausfordernden Zeiten bestehende Stärken auszubauen und mit Augenmaß und unter Einhaltung einer soliden Kapitalstruktur neue Geschäftsfelder zu erschließen, um langfristigen Erfolg und eine solide Unternehmensentwicklung zu sichern.

Risikobericht

Die nachfolgende Berichterstattung bietet einen Gesamtüberblick über die wesentlichen Risiken und zeigt deren Bedeutung für die Otto Group auf. Dabei werden die Risiken anhand einer Matrix mit den Dimensionen Schadenshöhe, also der finanziellen Auswirkung auf das EBT, und Eintrittswahrscheinlichkeit klassifiziert:

| | Eintrittswahrscheinlichkeit | | | |
|------------------------------|-----------------------------|---------------------|--------------------|------------------------|
| Finanzielle Auswirkung (EBT) | gering / 0 – < 5 % | mittel / 5 – < 25 % | hoch / 25 – < 50 % | sehr hoch / 50 – 100 % |
| sehr hoch / > 100 Mio. EUR | hoch | sehr hoch | sehr hoch | sehr hoch |
| hoch / > 50 – 100 Mio. EUR | mittel | hoch | sehr hoch | sehr hoch |
| mittel / > 25 – 50 Mio. EUR | gering | mittel | hoch | sehr hoch |
| gering / 5 – 25 Mio. EUR | gering | gering | mittel | hoch |

Sofern in der Szenariobetrachtung neben der Risikobetrachtung auch Chancenkomponenten ermittelt wurden, werden diese analog zur oben angegebenen Methodik bewertet.

Volkswirtschaftliche Chancen und Risiken

Die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen haben Einfluss auf die Geschäftstätigkeit und somit auch auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Otto Group. Unvorhersehbare Störungen innerhalb der globalen Wirtschaftsverflechtungen können zu schwer abschätzbareren Auswirkungen führen. Gesamtwirtschaftliche Risiken führen potenziell zu einer Reduzierung der Kaufkraft der privaten Haushalte in den betroffenen Ländern und Regionen und können damit einen Rückgang der Nachfrage nach Waren und Dienstleistungen der Otto Group bewirken. Absatzschwankungen und hohe Ergebnisauswirkungen wären die finanziellen Folgen dieser Risiken.

Geopolitik

Eine Verschärfung der geopolitischen Situation kann zu einer Verschlechterung des makroökonomischen Umfeldes, Störungen in der Lieferkette und Compliance-Risiken führen.

Der durch Russland ausgelöste Krieg in der Ukraine hatte einen signifikanten Einfluss darauf, dass die Energiepreise anstiegen und verbunden mit den gestiegenen Weltmarktpreisen für Rohstoffe, Grundstoffe und Lebensmittel zu einer gestiegenen Inflation führten, welche das Konsumklima deutlich eintrübte. Der Krieg und die in diesem Zuge verhängten Sanktionen trugen zu einem Rückzug der Handelsaktivitäten der Otto Group aus dem russischen Markt bei und haben die Otto Group dazu veranlasst, dass keine neuen Investitionen mehr in die Aktivitäten der EOS Gruppe in Russland getätigt wurden. Für die bestehenden Vermögenswerte in Russland besteht das Risiko von weiteren Gegensanktionen Russlands. Diese Entwicklungen sowie internationale Spannungen zwischen China und dem Westen sind Themen mit hoher Relevanz für das Geschäftsmodell der Otto Group. Nicht zuletzt sind viele Konzerngesellschaften der Otto Group in hohem Maße auf chinesische Lieferanten und Lieferketten angewiesen. Um auf Bedrohungen des Geschäfts vorbereitet zu sein, werden verschiedene Szenarien analysiert und Maßnahmen umgesetzt, wie zum Beispiel eine weitere Portfolio- und Supply-Chain-Diversifizierung.

Zusätzlich werden die Entwicklungen des Nahostkonflikts seit Ausbruch im Oktober 2023 fortlaufend überwacht. Die Angriffe der Huthi-Rebellen im Roten Meer stellen die Otto Group zusätzlich vor neue Herausforderungen in der Lieferkette.

Durch die zunehmend angespannte Lage stuft die Otto Group das geopolitische Risiko insgesamt betrachtet als sehr hoch mit einer gestiegenen Wahrscheinlichkeit gegenüber dem Vorjahr ein.

Zerfall der Eurozone

Das Risiko eines Zerfalls der Eurozone bleibt aufgrund wachsender Verschuldung der öffentlichen Haushalte und von (potenziellen) Wahlerfolgen populistischer Parteien in unterschiedlichen Ländern der Eurozone unverändert ein Szenario, das für die Otto Group im Eintrittsfall eine relevante Schadenswirkung hätte. Aufgrund der niedrigen Eintrittswahrscheinlichkeit wird das Risiko inzwischen nicht mehr als Einzelrisiko bewertet, sondern geht im Rahmen der Extremrisikoanalyse in die Berechnung der Risikotragfähigkeit der Otto Group ein. Die Otto Group begegnet diesem Risiko mit Diversifizierung und Risikostreuung, um Abhängigkeiten zu reduzieren.

Branchenspezifische und betriebliche Chancen und Risiken

Markt- und Wettbewerbsfeld

Im Geschäftsjahr 2023/24 zeigte sich das Marktumfeld in den wesentlichen Absatzmärkten der Otto Group aufgrund der volatilen konjunkturellen Entwicklung besonders anspruchsvoll und herausfordernd. Trotz einer gesamtwirtschaftlich positiven Entwicklung in den fortgeschrittenen Volkswirtschaften verweilte die Inflation auf einem beharrlich hohen Niveau, was sich in weiteren Realeinkommensverlusten und Konsumzurückhaltung äußerte. Die Prognose für das Geschäftsjahr 2024/25 bleibt von Unsicherheit behaftet. Das Risiko einer weiteren konjunkturellen Eintrübung in den relevanten Märkten der Otto Group im Prognosezeitraum dürfte als unwahrscheinlich gewertet werden. Auf Grundlage aktueller Einschätzungen werden eine sukzessive, wenngleich langsame Rückkehr zur Zielinflationsrate sowie die Überwindung des Zinsgipfels erwartet, was in einer wirtschaftlichen Erholung münden dürfte. Gleichzeitig bleibt die geopolitische Lage angespannt. Auslaufende Preisstabilisatoren intensivieren das subjektive Belastungsempfinden der Konsument*innen, während Krisenherde die allgemeine Unsicherheit verstärken. Die Otto Group hat in ihrer Prognose für das Geschäftsjahr 2024/25 die gesamtwirtschaftlichen und branchenspezifischen Rahmenbedingungen sowie den volatilen und mit Unsicherheiten behafteten Ausblick berücksichtigt.

Das mit einer abschwächenden Konjunktur verbundene Schadenspotenzial wird als sehr hoch eingestuft, die Eintrittswahrscheinlichkeit jedoch als gering. Eine konjunkturelle Wiederbelebung hingegen, deren Eintrittswahrscheinlichkeit als hoch bewertet wird, birgt ein sehr hohes Potenzial für die Otto Group und könnte die Rückkehr zur gewohnten Profitabilität signifikant beschleunigen.

Die Otto Group sieht sich darüber hinaus mit dem steigenden Druck eines intensiven Wettbewerbs konfrontiert. Internationale Akteure drängen mit aggressiven Strategien in den Markt, forcieren den Preiskampf insbesondere im Fashion-Sortiment und stellen mit der Ausweitung ihrer Produktpaletten unter anderem eine unmittelbare Konkurrenz für das Plattformgeschäftsmodell der Konzerngesellschaft OTTO dar. Das Schadenspotenzial in Bezug auf das Wettbewerbsfeld wird als mittel eingeschätzt, ebenso die Eintrittswahrscheinlichkeit.

Um den Risiken aus dem Markt- und Wettbewerbsfeld zu begegnen, wurden zahlreiche Maßnahmen ergriffen. Dazu zählt vor allem eine Straffung des Unternehmensportfolios und der Kostenstrukturen, welche die Otto Group unabhängiger von konjunkturellen Entwicklungen macht. Im Vordergrund steht weiterhin die fokussierte Wachstumsstrategie in Verbindung mit einem differenzierten Kostenmanagement. Das aktive Portfoliomanagement der Otto Group unterstützt fortlaufend die Umsetzung der strategischen Unternehmensziele. In regelmäßigen Abständen erfolgt eine Portfolioanalyse, bei der jede Konzerngesellschaft hinsichtlich ihrer Wirtschaftlichkeit und

Zukunfts-fähigkeit überprüft und das Unternehmensportfolio angepasst oder erweitert wird. Hieraus resultierten im Geschäftsjahr 2023/24 die Einstellung des operativen Geschäftsbetriebs der SAINT BRICE S.A. in Belgien im August 2023 sowie der myToys.de GmbH im Dezember 2023 und der im April 2024 erfolgte Verkauf des 2-Mann-Handling-Spezialisten GIRARD AGEDISS in Frankreich. Weiterhin hat die Otto Group im Geschäftsjahr 2023/24 bedeutende Investitionen in die Zukunfts-fähigkeit und Innovationskraft des Unternehmensportfolios getätigt, um sich widerstandsfähiger und leistungsfähiger aufzustellen. Beispiele hierfür sind insbesondere die weitere Expansion des Marktplatz- und Werbegeschäfts der Konzerngesellschaft OTTO, die hohen Investitionen in die Logistikzentren in Altenkunstadt und Ilowa, aber auch die Infrastrukturinvestitionen der Crate and Barrel-Gruppe in den USA und Kanada sowie die kontinuierliche Stärkung der EOS Gruppe.

Die Strategie der Otto Group trägt mit ihrer internationalen Ausrichtung und der Bedienung verschiedener Marktsegmente durch diverse Vertriebskanäle langfristig zur Risikominimierung bei und passt sich flexibel den regional variierenden Marktentwicklungen an.

Turnarounds

Die Otto Group ist nach wie vor dem Risiko ausgesetzt, dass angestrebte Neuausrichtungen bei einzelnen Konzerngesellschaften nicht gelingen. Aufgrund der potenziellen Liquiditäts- und Ergebnisbelastungen, aber auch aufgrund der Reputationsrisiken von Restrukturierungen und Unternehmensverkäufen wird das Risiko weiterhin als hoch eingestuft. Die betroffenen geschäftlichen Aktivitäten werden beispielsweise durch ein geeignetes Meilensteinreporting überwacht. Aufgrund der anhaltend schwierigen Marktbedingungen besteht zudem ein Risiko, dass die Otto Group neue Turnaround-Prozesse oder Schließungen anstoßen muss.

Transformation

Es gibt viele Projekte, die darauf abzielen, die unterschiedlichen Geschäftsmodelle in den Segmenten zu entwickeln und zu stärken. Hierfür werden im Prognosejahr 2024/25 sowie in den nachfolgenden Geschäftsjahren weiterhin strategische Investitionen getätigt, unter anderem in die logistische Infrastruktur, die Digitalisierung und in die technologische Transformation.

Im Geschäftsjahr 2023/24 erzielten die laufenden Projekte signifikante Fortschritte, zum Beispiel die Überführung der Kundenkonten in eine neu geschaffene Systemwelt bei der Konzerngesellschaft OTTO im Rahmen des Geschäftsmodellwandels von einem reinen Onlinenhändler zu einer E-Commerce-Plattform. Dagegen wurde im Zuge der Einstellung des Geschäftsbetriebs der myToys.de GmbH ein konzernübergreifendes Projekt zur Einführung einer gemeinsamen E-Commerce-Plattform nicht weitergeführt. Aus diesem Projekt hatten sich in der Vergangenheit eine Reihe von Abhängigkeiten und damit Risiken ergeben. Durch die genannten Veränderungen konnte das Risiko aus den Abhängigkeiten der Transformationsprojekte untereinander auf ein geringes Niveau gesenkt werden.

Arbeitskräftemangel

Qualifizierte Arbeitskräfte sind bezüglich des Markt- und Wettbewerbsumfelds für die Zielerreichung ein strategisch hoch relevanter Wettbewerbsfaktor. Durch den demographischen Wandel in Deutschland und anderen europäischen Ländern sowie den steigenden Wettbewerb hat sich in den

vergangenen Jahren arbeitsmarktseitig ein Arbeitnehmermarkt entwickelt, was die Akquirierung von hochqualifizierten Arbeitskräften erschwert und das Risiko des Arbeitskräftemangels sowohl strategisch als auch operativ grundsätzlich erhöht. Maßnahmen zur Arbeitgeberattraktivität sowie zur Stärkung der Mitarbeiterbindung wurden erarbeitet. Die Initiative „Your next move“ arbeitet zudem an einem Ausbau eines konzernweiten Talentmanagements und der Förderung der Mobilität von Talenten im Konzern. Aufgrund des derzeitigen partiellen Einstellungsstopps sowie der ergriffenen Maßnahmen konnte das Risiko auf ein mittleres Niveau gesenkt werden, weshalb das Risiko nicht mehr als wesentlich betrachtet wird.

Beschaffung

Im Jahr 2023 hat sich die Situation bezüglich der Warenbeschaffung aus Fernost deutlich entspannt. Die Preise für Containerfrachten entwickelten sich rückläufig und Transportkapazitäten standen bedarfsgerecht zur Verfügung. Seit Jahresende 2023 hat sich die Lage wieder deutlich ungünstiger entwickelt. Aufgrund wiederholter Angriffe durch Huthi-Rebellen erfüllt die Schiffsroute durch den Suezkanal die Sicherheitsanforderungen nicht mehr und Reedereien geben für Containerschiffe aus Asien den längeren Weg rund um Afrika vor. Dies führt zu verlängerten Transportzeiten, entsprechend verteuerten Frachtraten und perspektivisch auch wieder zu Engpässen bei Transportkapazitäten. Nach derzeitiger Einschätzung wird diese Entwicklung mindestens im ersten Kalenderhalbjahr 2024 zu erhöhten Frachtraten gegenüber dem Niveau aus dem vierten Quartal 2023 führen. Global betrachtet dürfte das Angebot weltweiter Transportkapazitäten im Jahr 2024 dennoch größer als die Nachfrage nach Frachtraum sein, sodass sich die Preise mittelfristig wieder anpassen sollten. Dennoch bleibt das Risiko weiterer geopolitischer Konflikte mit unmittelbaren Auswirkungen auf die für die Otto Group relevanten Lieferketten bestehen. Als weiterer Effekt für voraussichtliche Preissteigerungen in der Transportlogistik ist die Einführung von Regulatorik zur Senkung von Treibhausgasemissionen zu nennen, wie beispielsweise das Emission Trading System in der Schifffahrt seit Januar 2024.

Aufgrund der rückläufigen gesamtwirtschaftlichen Nachfrage gab es keine nennenswerten Engpässe in der Warenverfügbarkeit. Auch für 2024 werden diese nicht erwartet, wenngleich die gesamtwirtschaftliche Entwicklung für viele Unternehmen herausfordernd ist, sodass nach wie vor mit Insolvenzen einzelner Lieferanten zu rechnen ist. Der Einsatz von konzernübergreifenden Taskforces, zum Beispiel zu Lieferanteninsolvenzen, sichert eine durchgehend stabile Warenverfügbarkeit ab und bietet die Chance, dass Insolvenzen wesentlicher Lieferanten frühzeitig begegnet werden kann. Über ihre Transport- und Beschaffungsnetzwerke ist die Otto Group auf ähnlich gelagerte Fälle vorbereitet.

Unter Berücksichtigung der oben ausgeführten Punkte wird das Risiko in der Beschaffung bezogen auf die Supply Chain weiterhin als hoch eingestuft, wobei die Eintrittswahrscheinlichkeit im Vergleich zum Vorjahr unter anderem aufgrund der genannten Maßnahmen gesenkt werden konnte.

Das Beschaffungsmanagement der Otto Group legt zudem einen besonderen Wert auf Auswahl und Schulung der Lieferanten, um den ökologischen und sozialen Nachhaltigkeitsanforderungen durch direkte Lieferanten und durch deren Zulieferer gerecht zu werden. Potenzielle Qualitätsmängel sind durch eine enge Zusammenarbeit mit den direkten Lieferanten und Herstellern sowie durch ständige Qualitätskontrollen weitgehend begrenzt. Ein besonderes Augenmerk legen die Konzerngesellschaften der Otto Group auf die Absicherung sozialverträglicher Arbeitsbedingungen. Diese sind Bestandteil der Business Partner Declaration und damit Grundlage jeder

Geschäftsbeziehung mit Lieferanten. Die Einhaltung wird im Rahmen von Sozial-Audits, die überwiegend nach den externen Anforderungen der Initiative amfori BSCI sowie dem Sozialstandard SA 8000 erfolgen, in den Endfertigungsfabriken überprüft. Auch die Einhaltung von Umweltanforderungen wird mithilfe von Richtlinien, Audits und Trainings kontrolliert. Zudem setzt die Otto Group auf die Beschaffung von zertifizierten Materialien. Die entsprechenden Siegel und Zertifikate beinhalten sowohl ökologische als auch soziale Anforderungen.

Im Rahmen der Risikoanalyse wurde das Risiko möglicher Verstöße gegen Nachhaltigkeitsanforderungen in der Lieferkette aus der Perspektive der Otto Group als sehr hoch eingestuft, wobei die Eintrittswahrscheinlichkeit durch die genannten Maßnahmen gegenüber dem Vorjahr gesenkt werden konnte. Zudem stellen mögliche Geldbußen bei Verstößen gegen gesetzliche ökologische und soziale Mindeststandards, beispielsweise aus dem Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz, ein finanzielles Risiko dar. Auch die Risiken aus der Rechteinhaber-Perspektive wurden detailliert analysiert und zum Teil ebenso als sehr hoch eingestuft. Aufgrund der komplexen Lieferkettenstrukturen fehlt es jedoch oft an Transparenz in der nachgelagerten Lieferkette. Das Ziel der Corporate Responsibility (CR)-Strategie besteht daher weiterhin darin, über die Endfertigungsstätten hinaus Transparenz über die Produktionsbedingungen in der gesamten Lieferkette zu erlangen.

Logistik

Neben der Beschaffung ist eine stabile Logistik von den Produktionsstätten bis hin zu den Endkund*innen Grundvoraussetzung für die handelsnahen Geschäftsmodelle der Otto Group sowie das weitere Umsatzwachstum der Plattform-, Marken- und Handelskonzepte. Diese entwickelt sich zu einem wettbewerbsdifferenzierenden Faktor. Dabei richtet die Otto Group ihre Logistikaktivitäten auf die Bedürfnisse der unterschiedlichen Konzerngesellschaften aus. Die Otto Group Logistik hat aufgrund verschiedener gezielter Investitionen und umgesetzter beziehungsweise kurz vor Abschluss stehender Maßnahmen eine verbesserte Ausgangslage, die Kundenanforderungen zu erfüllen. Dazu zählen beispielsweise eine verbesserte Mengen- und Kapazitätsplanung mithilfe von AI, verschiedene Digitalisierungs- und Nachhaltigkeitsinitiativen (zum Beispiel Wildplastic), die Errichtung des Standorts Ilowa und der Ausbau des Standorts in Altenkunstadt. Somit konnte sowohl die Outbound- als auch die Retourenlogistik kapazitativ und prozessual verstärkt werden. Im Geschäftsjahr 2024/25 werden diese Investitionen ins Netzwerk zu einer höheren Flexibilität und einem verbesserten Service beitragen.

Im Gegensatz zum Vorjahr konnte das Risiko, das sich aus der Nickerfüllung von Kundenanforderungen ergibt, durch die genannten Maßnahmen und Initiativen auf ein mittleres Risiko reduziert werden, jedoch bleibt die Logistiksituation weiterhin volatil und herausfordernd.

Risiken aus branchenunabhängigen beziehungsweise unterstützenden Prozessen

Informationssicherheit und IT

Der ausgeprägte Einsatz von Informationstechnologie durch den hohen Grad an Digitalisierung innerhalb der Otto Group erhöht den Schutzbedarf von Informationen deutlich. Neben den Anforderungen an Vertraulichkeit, Integrität und Verfügbarkeit von elektronisch gehaltenen und verarbeiteten Informationen wachsen auch die Anforderungen an die damit verbundene IT.

Risiken im Zusammenhang mit unberechtigten Datenzugriffen und Datenmissbrauch (Cyberkriminalität), aber auch Unterbrechungen beziehungsweise Störungen von wesentlichen Geschäftsprozessen aufgrund von IT-Störungen zählen zu den wesentlichen Risiken für die Informationssicherheit und IT bei der Otto Group. Diese können eine hohe Ergebnisauswirkung haben und werden trotz umfangreicher Schutzmaßnahmen und Erfüllung der geltenden regulatorischen Anforderungen hinsichtlich ihrer Risikohöhe als hoch eingestuft. Auch sind Reputationsschäden eine mittelbare Folge des Risikos.

Die Absicherung der Otto Group gegen Informationssicherheits- und IT-Risiken erfolgt über eine umfassende Sicherheitsstrategie, die neben organisatorischen Maßnahmen auch technische Maßnahmen beinhaltet.

Die organisatorischen Maßnahmen betreffend verfügt die Otto Group über ein umfassendes und konzernweites IT-Governance-Regelwerk mit Richtlinien und Grundsätzen zur kontinuierlichen Sicherstellung der Einhaltung der rechtlichen und regulatorischen Anforderungen. Hierzu zählen Kommunikations-, Sensibilisierungs- und Schulungsmaßnahmen. Weitere Maßnahmen beinhalten regelmäßige interne Prüfungen und Sicherheitsreviews sowie die Erarbeitung und Umsetzung von Group Information Security Mindeststandards für alle Cloud- und On-Premise-Anwendungen.

Die technischen Aspekte der Sicherheitsstrategie beinhalten unter anderem Firewall-Systeme auf unterschiedlichen Ebenen, den Einsatz von Virensiegern sowie Zugriffskontrollen auf Betriebssystem- und Anwendungsebene. Die Einhaltung der konzernweiten Sicherheitsstandards wird regelmäßig überprüft. Darüber hinaus werden Sicherheitstests durch interne und externe Expert*innen durchgeführt und daraus abgeleitete Maßnahmen konsequent umgesetzt. Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat das Central Security Incident Response Team wie vorgesehen die zentrale Koordination von Sicherheitsvorfällen übernommen.

Der Rechenzentrumsbetrieb der Konzerngesellschaft OTTO gliedert sich in ein primäres Rechenzentrum, welches als Co-Location extern betrieben wird, sowie den Rechenzentrumsbetrieb am Standort der Otto Group in Hamburg-Bramfeld zur Nutzung als Sekundär-Rechenzentrum. Die externe Co-Location sowie die Netzwerk-Backend-Infrastruktur entsprechen damit höchsten Tier-3+-Standards. Die geschäftskritischen Systeme werden in zwei Rechenzentren redundant gehalten. Das gilt auch für die wichtigen Datenbestände, die permanent über beide Rechenzentren gespiegelt werden. Zusätzlich erfolgt eine regelmäßige Sicherung der Datenbestände.

Unter Gesichtspunkten der Risikominimierung werden sämtliche Systementwicklungen grundsätzlich in separaten Umgebungen vorgenommen, vor der Übernahme in den Praxisbetrieb umfangreichen Tests unterzogen und erst nach Freigabe in den laufenden Betrieb übernommen.

Der Großteil der inländischen SAP-Systeme wird durch die Otto Group IT eigenständig auf Cloud-Ressourcen eines Hyperscalers betrieben. Das Hosting der Systeme im Human Capital Management erfolgt in den Rechenzentren eines strategischen Partners. Alle Hosting-Partner werden regelmäßig unter definierten Kriterien geprüft – inklusive der Prozesse und Leistungserbringung. Daneben ist die Otto Group IT als SAP Customer Center of Expertise zertifiziert, womit der Otto Group IT sowohl technische und funktionale Skills als auch prozessuale Exzellenz bestätigt werden.

Finanzrisiken

Auch aufgrund ihrer weltweiten Ausrichtung trifft die Otto Group auf eine Reihe finanzieller Risiken. Für die Otto Group ist neben dem Kontrahentenrisiko und dem Liquiditätsrisiko auch das Währungsrisiko als Teil des Marktrisikos zu betrachten. Den Rahmen für den Umgang mit Finanzrisiken bildet eine konzernweit verbindliche Richtlinie.

Die Unternehmensgruppe ist einem Kontrahentenrisiko ausgesetzt, das durch Nichterfüllung von vertraglichen Vereinbarungen seitens der Kontrahenten entsteht. Im engeren Sinne wird darunter das Risiko verstanden, dass Kreditnehmer oder Kontrahenten aufgrund einer Verschlechterung ihrer wirtschaftlichen Verhältnisse Verbindlichkeiten gegenüber der Otto Group nicht oder nur zum Teil begleichen können.

Die Kreditausfallrisiken werden durch adäquate Kreditsteuerungssysteme unter Berücksichtigung einer angemessenen Risikosegmentierung des Kundenportfolios begrenzt. Die Risikosegmentierung wird permanent angepasst. Darüber hinaus werden die Kreditaktivitäten im Rahmen des Risikomanagements regelmäßig auf die geschäftsmodellspezifischen Risiken aus der Veränderung von Umfeldfaktoren hin untersucht und die bestehenden Reaktionsmechanismen bei Bedarf modifiziert. Zudem arbeitet die Otto Group zur Reduzierung des Kontrahentenriskos grundsätzlich nur mit Geschäftsbanken zusammen, die über eine ausreichende Bonität verfügen. Sowohl durch diesen qualitativen Auswahlprozess als auch durch ein ausgewogenes Bankenportfolio wird das Ausfallrisiko auf ein vertretbares Maß reduziert. Die Bonität der Geschäftsbanken der Otto Group wird regelmäßig anhand verschiedener Instrumente vom Finanzrisikocontrolling überprüft.

Das Liquiditätsrisiko für die Otto Group besteht darin, dass sie nicht über genügend Finanzierungsmittel verfügen könnte, um fixierten Zahlungsverpflichtungen nachzukommen, oder benötigte Liquidität nicht zu den erwarteten Konditionen beschafft werden kann.

Das Finanzierungsmanagement sichert die jederzeitige Aufrechterhaltung der Liquidität der Otto Group ab. So wird sichergestellt, dass für das operative Geschäft und für Investitionen jederzeit ausreichend liquide Mittel zur Verfügung stehen. Als Refinanzierungsinstrumente kommen grundsätzlich sämtliche Geld- und Kapitalmarktprodukte, aber auch Leasing und Factoring infrage. Die Verträge der zentralen Konzernfinanzierung werden ohne Financial Covenants abgeschlossen, was für die Otto Group ein hohes Maß an Finanzierungsstabilität – selbst bei einer etwaigen temporären Verschlechterung der Kennzahlen – bedeutet. Die Otto Group verfügt über ein ausgewogenes Bankenportfolio und einen komfortablen Puffer an freien Kreditlinien. Dank langfristiger enger Bankbeziehungen ist die Otto Group auch in einem volatilen Finanzmarktfeld in der Lage, flexibel auf geänderte Rahmenbedingungen zu reagieren und ihren Liquiditätsbedarf abzusichern. Neben dem Bankenmarkt hat die Otto Group zur Deckung von Finanzierungsbedarf Zugang zum Kapitalmarkt, an dem die Unternehmensgruppe sich über regelmäßige Anleihetransaktionen als Emittent etablieren konnte. In den vergangenen, von makroökonomischen Krisen geprägten Jahren stand der Kapitalmarkt allerdings nur phasenweise zur Verfügung. Wegen des allgemein angestiegenen Zinsniveaus erwartet die Otto Group in Zukunft höhere Refinanzierungskosten und schätzt das entsprechende Risiko als sehr hoch ein.

Der Liquiditätsbedarf der Otto Group wird über eine mindestens vierteljährliche Liquiditätsplanung mit einem Planungshorizont von bis zu 24 Monaten, eine monatliche Liquiditätsplanung für das laufende

Geschäftsjahr sowie eine tägliche Planung mit einem Horizont von mindestens vier Wochen ermittelt. Alle Planungen werden regelmäßigen Abweichungsanalysen unterzogen.

Marktrisiken im Sinne der Kategorien des IFRS 7 beschränken sich in der Otto Group auf Währungen und Zinssätze. Bedeutsame Währungsrisiken ergeben sich aus Zahlungseingängen in Fremdwährung aus dem Kundengeschäft sowie aus Zahlungsverpflichtungen gegenüber Lieferanten, die in einer Fremdwährung zu begleichen sind. Letztere entstehen zum großen Teil aus dem Wareneinkauf in US-Dollar beziehungsweise in Hongkong-Dollar und dem anschließenden Warenverkauf in Euro. Zinsänderungsrisiken entstehen aus der Veränderung von Zinssätzen, die zu Gewinnen beziehungsweise Verlusten der zinstragenden Positionen führen. Währungs- und Zinsänderungsrisiken werden durch eine währungs- und fristenkongruente Refinanzierung begrenzt. Verbleibende Risiken aus den offenen Währungs- und Zinspositionen werden mit adäquaten Risikomessmethoden bewertet. Bei Bedarf erfolgt eine weitere Risikoreduzierung vor allem durch den Einsatz von Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften sowie von Zinsswaps. Grundsätzliches Ziel des Risikomanagements ist es, Auswirkungen von Marktpreisänderungen auf Cashflows auf ein vertretbares Maß zu begrenzen. Die unabhängige Risikoüberwachung überprüft die Angemessenheit und Wirksamkeit der Steuerungsmaßnahmen und die Einhaltung der Referenz- beziehungsweise internen Verrechnungskurse. Das verbleibende Fremdwährungsrisiko wird aufgrund der abgeschlossenen Sicherungsgeschäfte als gering eingestuft.

Im Rahmen der Kaufpreisallokation zum Zeitpunkt der Übergangskonsolidierung von About You im Geschäftsjahr 2021/22 wurden relevante Vermögenswerte in Höhe von 2,0 Mrd. EUR angesetzt. Sie betrafen Kundenlisten und Markenrechte mit begrenzter Nutzungsdauer sowie einen Geschäfts- oder Firmenwert. Diese Vermögenswerte werden regelmäßig auf Werthaltigkeit überprüft. Sollten sich das gesamte Marktumfeld für den Onlinehandel sowie die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen nicht verbessern oder noch weiter eintrüben und zudem die Kapitalkosten, insbesondere der Zinssatz zur Diskontierung der Cashflows, weiter steigen, besteht auch im Geschäftsjahr 2024/25 weiterhin ein Risiko für eine außerplanmäßige Abschreibung dieser Vermögenswerte. Das Risiko hat sich allerdings im Vergleich zum Vorjahr von sehr hoch auf hoch reduziert.

Zur finanziellen Risikokonzentration wird auf den Konzernanhang verwiesen (siehe hierzu Konzernanhang zum 29. Februar 2024, Ziffer (35) „Finanzinstrumente“).

Rechtliche und regulatorische Risiken

Im Bereich des Wettbewerbs- und Kartellrechts konzentrieren sich die Kartellbehörden und gesetzgeberischen Bemühungen weiterhin stark auf das Thema wettbewerbsbeschränkende Praktiken. Dies betrifft insbesondere den E-Commerce und digitale Plattformen, die sich aufgrund fortlaufender Anpassung der Geschäftsmodelle ständig weiterentwickeln und eine wichtige gesamtwirtschaftliche Rolle einnehmen. Das CMS der Otto Group adressiert diese Risiken durch mitigierende Maßnahmen struktureller sowie organisatorischer Art, die Schulung von Mitarbeiter*innen und Ausarbeitung von handlungsleitenden Empfehlungen sowie die Begleitung der Umsetzung der verschiedenen Maßnahmen in den Konzerngesellschaften. In Anbetracht des potenziellen Schadensausmaßes verbleiben, auch vor dem Hintergrund fortbestehender rechtlicher Unsicherheiten, trotz der zuvor beschriebenen Maßnahmen Risiken auf einem sehr hohen Niveau.

Relevante Compliance-Risiken erwachsen nach wie vor aus einem möglichen Verstoß gegen die Vorgaben der Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO). Die Rechtsprechung hat unter anderem hohe

Anforderungen an die Durchführung eines Onlinetrackings sowie an die Übermittlung von Daten in „unsichere“ Drittländer und an die Erfüllung des Rechts auf Auskunft gestellt. Darüber hinaus schafft der Europäische Gesetzgeber aktuell eine Vielzahl an Regelungen, die bereits bestehende datenschutzrechtliche Vorgaben ergänzen beziehungsweise über diese hinausgehen. Die aktuellen Entwicklungen haben unter anderem für den Bereich des Onlinemarketings Einfluss auf die Geschäftstätigkeit und führen zu erheblichen Aufwänden, zum Beispiel in Bezug auf die Verschlüsselung von Daten in Cloud-Infrastrukturen. Im Rahmen des CMS der Otto Group wurden zentrale Vorgaben zu Sicherheitsanforderungen in der Cloud-Infrastruktur erarbeitet und die relevanten Auswirkungen in den Bereichen Onlinetracking und Datentransfer in unsichere Drittstaaten evaluiert und risikominimierende Maßnahmen abgeleitet. Die abgeleiteten Maßnahmen wurden mittlerweile von mehreren Datenschutzbehörden als rechtskonform bewertet. Des Weiteren hat es im Bereich des Rechts auf Auskunft eine Anpassung an die Vorgaben der Rechtsprechung des EuGH gegeben. Die Umsetzung von Betroffenenrechten wurde mit dem Hamburgischen Beauftragten für Datenschutz und Informationsfreiheit zusätzlich abgestimmt. Im Rahmen der bestehenden Schulungs- und Trainingsformate werden diese und weitere datenschutzrechtliche Themenstellungen fortlaufend in die Konzerngesellschaften transportiert und es werden einheitliche Vorgaben zum Umgang mit neuen Entwicklungen getätigter. Darüber hinaus beobachtet und begleitet die Otto Group aktuelle Gesetzgebungsprozesse und -initiativen. Trotz aller ergriffenen Maßnahmen bestehen in Anbetracht der bestehenden Rechtsunsicherheiten Risiken, welche die Otto Group gesamthaft als sehr hoch einstuft.

Etwaige Compliance-Risiken, die aufgrund der Überführung der Kundenkonten auf die OTTO Payments GmbH oder im Bereich des Mahn- und Inkassowesens bestehen könnten, bleiben aufgrund der stetigen Veränderung der rechtlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen erhalten. Die rechtlichen Rahmenbedingungen verändern sich stetig. Die in diesem Bereich tätigen Konzerngesellschaften der Otto Group sind zudem unterschiedlich durch entsprechende Aufsichtsbehörden beziehungsweise staatliche Institutionen in den für die Unternehmensgruppe relevanten Ländern reguliert. Das Risiko von Klagen gegen die von den Konzerngesellschaften der Otto Group geforderten Mahngebühren reduzierte sich trotz der vereinfachten Rechtswege aufgrund der von den Konzerngesellschaften vorgenommenen Absenkungen der Mahngebühren. Hinzu kommt, dass in Teilbereichen nur durch Rechtsverfahren eine verlässliche Konkretisierung des regulatorischen Rahmens stattfindet. Ein aktuell anhängiges Rechtsverfahren betrifft die EOS Investment GmbH. Im Rahmen einer Musterfeststellungsklage wird ermittelt, ob die Inkassogebühren als Verzugsschaden der EOS Investment GmbH gelten gemacht werden dürfen. Die Otto Group ist überzeugt davon, sich rechtlich korrekt zu verhalten, und hat gegen das negative Urteil des Oberlandesgerichts Hamburg Revision eingelegt. Dennoch kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Bundesgerichtshof als Revisionsinstanz gegenteilig entscheiden wird.

Die Otto Group verfolgt aus den Fachbereichen der Otto Group Holding, den Konzerngesellschaften und aus einem im Geschäftsjahr 2023/24 eröffneten Büro in Berlin, das auch auf die EU-Politik in Brüssel ausstrahlen wird, stetig die internationale Entwicklung des regulatorischen Rahmens und reagiert bei Bedarf mit entsprechenden risikominimierenden Maßnahmen. Dies gilt auch für die Übersetzung der 2023 erlassenen, neuen Verbraucherkreditrichtlinie in lokales Recht, die eines der Fokusthemen der Public-Affairs-Arbeit der Otto Group und als sehr hohes Risiko zu bewerten ist.

Gesamtrisikolage

Bestandsgefährdende Entwicklungen sind nicht nur als bestandsgefährdende Einzelrisiken anzusehen, sondern im Allgemeinen als Szenarien, bei denen eine beliebige Kombination bestehender Risiken zur Bestandsgefährdung führen kann. Die Früherkennung bestandsgefährdender Entwicklungen erfordert aufgrund der Nichtaddierbarkeit von Risiken eine Risikosimulation (Monte-Carlo-Simulation), also die Simulation des gleichzeitigen Eintritts mehrerer Risiken.

In der Gesamtbeurteilung der Risikosituation der Unternehmensgruppe lässt sich auf Grundlage der heute bekannten Informationen feststellen, dass weder aufgrund von Einzelrisiken noch aufgrund der Gesamtrisikoposition eine Bestandsgefährdung für die Otto Group besteht und auch für die Zukunft eine bestandsgefährdende Entwicklung unwahrscheinlich ist.

Unternehmerische Verantwortung

Mitarbeiter*innen

Die Mitarbeiter*innen sind für die Otto Group einer der entscheidenden Erfolgsfaktoren. Ihre vielfältigen Kompetenzen, ihre Erfahrungen, ihre Leistungsfähigkeit und ihr Engagement sind die Grundlage für die weitere Entwicklung der Unternehmensgruppe.

In der Otto Group waren im Geschäftsjahr 2023/24 – auf Vollzeitkräfte umgerechnet – durchschnittlich 38.456 Mitarbeiter*innen beschäftigt (2022/23: 41.186).

| Mitarbeiter*innen nach Segmenten | 2023/24 | 2022/23 | Veränderung |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| | Anzahl | Anzahl | in % |
| Plattformen | 5.753 | 5.982 | -3,8 |
| Markenkonzepte | 11.034 | 12.023 | -8,2 |
| Händler | 3.658 | 4.867 | -24,8 |
| Services | 10.165 | 10.520 | -3,4 |
| Finanzdienstleistungen | 5.757 | 5.870 | -1,9 |
| Nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten | 1.086 | 967 | 12,3 |
| Holding | 1.003 | 957 | 4,8 |
| Konzern | 38.456 | 41.186 | -6,6 |
| Inland | 22.503 | 24.282 | -7,3 |
| Ausland | 15.953 | 16.904 | -5,6 |

Die Entwicklung der Anzahl der Mitarbeiter*innen im Geschäftsjahr 2023/24 wurde maßgeblich durch Entscheidungen zur Einstellung des operativen Geschäftsbetriebes einzelner Konzerngesellschaften sowie Anpassungsmaßnahmen an das Marktumfeld beeinflusst. Im Segment Markenkonzepte führten strukturelle Veränderungen in der Wertschöpfungskette einzelner Konzerngesellschaften sowie ein marktbedingter Nachfragerückgang nach saisonaler Beschäftigung zu einer rückläufigen Entwicklung der Anzahl der Mitarbeiter*innen. Der Rückgang im Segment Händler ist durch die Einstellung der operativen Geschäftstätigkeit der myToys.de GmbH sowie der SAINT BRICE S.A. in Belgien im Geschäftsjahr 2023/24 bedingt. Die Entwicklung in den Segmenten Services und Finanzdienstleistungen ist auf Maßnahmen zur Kostensenkung zurückzuführen. Der Anstieg in den nicht berichtspflichtigen Segmenten und sonstigen Aktivitäten ist unter anderem vom operativen Ausbau des Geschäftsfeldes Digital Health geprägt. Das Segment Plattformen weist im Wesentlichen einen Rückgang aufgrund segmentübergreifender Verschiebungen auf; der gegenläufige Effekt ist in der Holding zu finden. Insgesamt betrachtet zeigte sich die Entwicklung der Anzahl der Mitarbeiter*innen in Deutschland wie auch im Ausland rückläufig.

Die Vielfalt, die in einer Gesellschaft vorhanden ist, ist auch ein wesentlicher Treiber für Veränderungen, Entwicklungen und Innovationen innerhalb der Otto Group.

Nach der Implementierung des holistischen Drei-Säulen-Ansatzes „Embrace, Grow und Envision“ im Geschäftsjahr 2021/22, der ein maßnahmengeleitetes Vorgehen beinhaltet und dabei sowohl quantitative als auch kulturbildende Aspekte umfasst, stand im Geschäftsjahr 2023/24 das Vorantreiben der Maßnahmen im Mittelpunkt.

Innerhalb der Säule „Embrace“ mit ihrem Fokus auf Community-Arbeit und kulturprägende Formate haben wir mit einem unternehmensübergreifenden Diversity-Event „DIVE IN – BE part of it“ reüssiert und weit mehr als 250 interne wie externe Gäste angesprochen. Ein weiteres kulturstärkendes Element ist die internationale Ausweitung der etablierten Unconscious-Bias-Trainings. Die EOS Holding GmbH hat hierzu im Geschäftsjahr 2023/24 ein Pilotprojekt durchgeführt, welches im Anschluss international ausgerollt wurde. Zusätzlich wird mit der im Geschäftsjahr 2023/24 ins Leben gerufenen Initiative „English as a common language“ die Mehrsprachigkeit innerhalb der Otto Group verstärkt und dadurch eine internationalere Besetzung gefördert.

Im Bereich der individuellen wie auch strukturellen Veränderungsbedarfe, abgebildet in der Säule „Grow“ mit dem Fokus auf gezielten Maßnahmen zur Förderung von Talenten, wurden innerhalb der Otto Group Karriereprogramme für etablierte und zukünftige Frauen in Führung erfolgreich konzipiert und durchgeführt. Zu „Grow“ zählt ebenfalls ein von der „Power of Diversity“ (einem internen Female Top Executive Netzwerk) entwickeltes Mentoring-Programm für etablierte Frauen in Führungspositionen, das in diesem Geschäftsjahr in den zweiten Durchlauf mit 14 Teilnehmerinnen gestartet ist. Dadurch wird sowohl die Zielerreichung im Hinblick auf die gesteckten Zielquoten im Rahmen der Gesetzgebung als auch das Thema Nachfolgeplanung fokussiert.

Im Rahmen von „Envision“ mit dem Fokus auf quantitative Zielsetzungen und Reporting werden die gesetzten Zielquoten für Frauen in Führungspositionen (basierend auf dem Gesetz für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen, kurz FüPoG) nachgehalten und die Ist-Stände innerhalb der unter die Regelungen des FüPoG fallenden Konzerngesellschaften der Otto Group halbjährlich ermittelt sowie relevanten Stakeholdern über ein Dashboard zur Verfügung gestellt. Im Kontext des FüPoG hat sich die Otto Group konkret folgende Ziele gesetzt: Im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Otto mbH soll bis spätestens zum 29. Februar 2028 ein Ziel von mindestens fünf Frauen und ein Frauenanteil von mindestens 25 % erreicht werden. Für die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft Otto mbH wurde ein Ziel von mindestens zwei Frauen und ein Frauenanteil von mindestens einem Drittel bis spätestens zum 29. Februar 2028 festgelegt.

Für die Konzerngesellschaften, die im Kontext von „Envision“ das Thema Frauen in Führung besonders zu fördern beabsichtigen,⁵ hat sich die Otto Group zum 31. Dezember 2025 folgende Ziele gesetzt: In den Geschäftsführungen dieser Konzerngesellschaften (ausgenommen der Verwaltungsgesellschaft Otto mbH) wird angestrebt, dass jeweils mindestens eine Position von einer Frau besetzt wird. Für die erste Führungsebene setzen sich die Konzerngesellschaften das Ziel, zum 31. Dezember 2025 im Mittel eine Quote von 32 %⁶ zu erreichen, und auf der zweiten Führungsebene wird zum 31. Dezember 2025 eine Zielquote im Mittel von 39 % angestrebt.

Mit dem gewählten Drei-Säulen-Ansatz und den entsprechenden Zielquoten sind Diversity und Inclusion wesentliche Teile des Otto Group Path und gelebte Werte im Mindset der Otto Group.

⁵ Zur konzernweiten Förderung des Frauenanteils in Führungspositionen setzt sich die Otto Group Zielquoten für alle Konzerngesellschaften, die unter den Geltungsbereich des FüPoG fallen oder in der Regel mehr als 500 Mitarbeiter*innen beschäftigen. Insgesamt fielen zum 31. Dezember 2022 (Zeitpunkt der Zielformulierung) zwölf Konzerngesellschaften hierunter.

⁶ Die Frist für die Zielerreichung bei der ABOUT YOU SE & Co. KG endet sowohl für die erste als auch für die zweite Führungsebene am 1. Juni 2026.

Das Thema lebenslanges Lernen ist ebenso ein wesentlicher Bestandteil des Otto Group Path und essentieller Schlüssel für die Transformation und Zukunftsfähigkeit der Otto Group. Die Grundlage unserer Lernkultur bilden dabei die Prämissen: „Arbeiten und Lernen werden eins“, „Lernen für alle“ und „Souverän im Lernen werden“. Ziel ist es, den Kolleg*innen die Verantwortung für das eigene lebenslange Lernen noch stärker zu übertragen und die dafür notwendigen Rahmenbedingungen – sowohl technisch als auch kulturell – zu schaffen.

Um beispielsweise unmittelbar das Verständnis zum Thema Künstliche Intelligenz (KI) weiterzuentwickeln und eine niedrigschwellige Befähigung im Umgang mit der Technik zu ermöglichen, wurden konzernübergreifend Lernpfade zum Thema KI produziert und an rund 27.000 Mitarbeiter*innen auf Masterplan ausgespielt. Eine Kultur des ständigen Experimentierens und Lernens wird unserer Unternehmensgruppe dabei helfen, mit der schnellen Entwicklung der KI-Technologien Schritt zu halten und diese gewinnbringend einzusetzen.

Insgesamt haben sich bereits über 36.000 Mitarbeiter*innen der Otto Group auf der digitalen Lernplattform registriert und können dort eigenverantwortlich, individualisiert und arbeitsintegriert lernen. Die Aktivitätsquote⁷ auf der Lernplattform konnte im Geschäftsjahr 2023/24 auf einem stabilen Niveau von circa 25 % gehalten werden.

Um die Lernkultur im gewerblichen Bereich weiter zu etablieren, wurden nach dem erfolgreichen Abschluss eines Digitalisierungsgrundkurses im Geschäftsjahr 2022/23 zwölf weitere zielgruppenspezifische Lerninhalte in 16 Sprachen zur Verfügung gestellt, die gemeinschaftlich mit den beteiligten Konzerngesellschaften konzipiert und produziert wurden.

Auch der Austausch mit den Learning & Development Expert*innen der Otto Group ist ein wertvolles Element, mit dem das Thema lebenslanges Lernen in der Otto Group gemeinsam diskutiert und weiterentwickelt wurde.

Eine weitere wesentliche Säule der gruppenweiten Personalstrategie bilden unter anderem die systematisch an den Bedarfen der Unternehmensgruppe orientierten Entwicklungsprogramme der Otto Group Academy für Führungskräfte und Professionals. Neben der Vermittlung von relevanten Methoden sowie Impulsen zu Themen rund um Leadership, agiler Organisation sowie Digitalisierung bieten sie Raum für die Auseinandersetzung mit aktuellen Themen, wie zum Beispiel Führen in herausfordernden Zeiten.

Die Entwicklungsprogramme bilden zudem einen Baustein in der konzernweiten Vernetzung und stehen so auch in engem Zusammenhang zu einem weiteren wesentlichen Thema des Talent Managements der Otto Group, das sich auf die Gestaltung von konzernübergreifenden Karrierewegen zwischen den Konzerngesellschaften der Otto Group fokussiert. Ziele sind dabei zum einen, Talenten vielfältigere Optionen zu bieten, und zum anderen, Talente für anstehende Besetzungen aus den eigenen Reihen zu binden. So greifen HR-Systeme, -Prozesse und -Netzwerke zunehmend verbessert ineinander, um das Matching von Talenten und Vakanzen in der Otto Group zu unterstützen und die Talentmobilität zu fördern.

„Menschen machen Business“ – das gilt für alle Mitarbeiter*innen in der Otto Group. Da das Thema Organisationsentwicklung ebenfalls nicht nur auf der Ebene der Entscheider*innen zu verorten ist, wird es im Rahmen des seit 2015 sehr erfolgreich laufenden Kulturwandel 4.0-Prozesses über alle

⁷ Aktivitätsquote = Anteil der Nutzer*innen, die Masterplan mindestens einmal im Monat nutzen

Hierarchieebenen partizipativ ausgestaltet. Über stetige Arbeit in verschiedenen Dimensionen der Konzerngesellschaften wird laufend Veränderung in der Organisation erzielt und die organisationale „Fitness“ in Richtung stärkerer Anpassungsfähigkeit an ein sich veränderndes Marktumfeld und somit in Richtung Zukunftsfähigkeit gesteigert. Zur Förderung dessen liegt ein Schwerpunkt auf der Weiterentwicklung der Zusammenarbeit in der konzernübergreifenden HR-Organisation sowie auf übergreifenden Innovationsimpulsen für zukunftsgerichtete HR-Arbeit.

Nachhaltigkeit

Die CR-Strategie der Otto Group umfasst die wirtschaftliche, ökologische und soziale Dimension der Nachhaltigkeit und berücksichtigt die gesamte Wertschöpfungskette. Sie basiert auf einer Wesentlichkeitsanalyse und beinhaltet sieben Themenfelder: Climate, Sustainable Materials, Supply Chain, Circularität, Conscious Customers, Empowered Employees und Digital Responsibility. Die Strategie gibt den Konzerngesellschaften einen Rahmen, in dem sie eigenständige, zu ihren jeweiligen Geschäftsmodellen passende Lösungen entwickeln können.

CR-Strategie ab 2021

Die CR-Strategie⁸ ist, zusammen mit dem Code of Ethics, fest im Otto Group Path verankert. Die Ziele der CR-Strategie sind dynamisch, werden regelmäßig überprüft und können inhaltlich oder zeitlich angepasst werden, falls veränderte Rahmenbedingungen und neue Handlungsoptionen dies erfordern. Seit dem Geschäftsjahr 2014/15 ist die jährliche variable Vergütung der Mitglieder des Konzern-Vorstands sowie seit dem Geschäftsjahr 2022/23 auch die der Geschäftsführungen ausgewählter deutscher Konzerngesellschaften an die Zielerreichung der CR-Strategie geknüpft. Die Anpassung in der Vergütungsstruktur wird fortlaufend auf weitere Konzerngesellschaften ausgeweitet.

Die CR-Strategie wird von allen Konzerngesellschaften umgesetzt, die in zwei aufeinander folgenden Geschäftsjahren einen wesentlichen Beitrag zum Außenumsumsatz der Otto Group leisten. Die in die CR-Strategie einbezogenen Konzerngesellschaften erwirtschafteten im Geschäftsjahr 2023/24 rund 77 % des ausgewiesenen Konzernaußenumsumsatzes. Entsprechend dieser Definition liegen insgesamt 16 Konzerngesellschaften oder -gruppen im Anwendungsbereich der CR-Strategie: Im Segment Plattformen betrifft dies die Konzerngesellschaft OTTO, im Segment Markenkonzepte werden die bonprix-Gruppe, die Witt-Gruppe, die Crate and Barrel-Gruppe, die zur bonprix-Gruppe gehörende Venus Fashion, Inc. und die sheego AG sowie im Segment Händler die Baur-Gruppe, die Limango-Gruppe, die Freemans Grattan Gruppe, die Otto Austria Group GmbH (bis zum 29. Februar 2024 UNITO Versand & Dienstleistungen GmbH), die myToys.de GmbH⁹ und die Frankonia Handels GmbH & Co. KG berücksichtigt. Im Segment Finanzdienstleistungen liegen zudem die EOS Gruppe sowie im Segment Services die Hermes Fulfilment-Gruppe, die HERMES Einrichtungs Service GmbH & Co. KG und die Hermes Germany GmbH¹⁰ im Anwendungsbereich der CR-Strategie. Bezüglich der im

⁸ Die Betrachtung der Themenfelder erfolgt, mit Ausnahme des Science-Based Target, auf Basis des Kalenderjahres.

⁹ Mit Einstellung des operativen Geschäftsbetriebes der myToys.de GmbH im Geschäftsjahr 2023/24 wurde diese letztmalig in der CR-Strategie berücksichtigt.

¹⁰ Die Hermes Germany GmbH wird seit dem Geschäftsjahr 2020/21 nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss der Otto Group einbezogen.

Segment Plattformen befindlichen Konzerngesellschaft About You wird im Hinblick auf die CR-Strategie auf die umfassende veröffentlichte Nachhaltigkeitsberichterstattung von About You verwiesen.

Die jeweiligen Themenfelder gelten für eine Konzerngesellschaft oder -gruppe als verbindlich, sobald diese für die Konzerngesellschaften relevant sind und die je für das Themenfeld definierte Wesentlichkeitsschwelle oder das Wesentlichkeitskriterium überschritten wurde.

Die derzeit im Rahmen der CR-Strategie berichteten Themenfelder dienen zur Steuerung der Unternehmensgruppe und basieren noch nicht auf den regulatorischen Anforderungen der Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) und EU-Taxonomie. Für die Otto Group werden diese Regelungen erstmalig für das Geschäftsjahr 2025/26 Anwendung finden. Die Umsetzung der neuen regulatorischen Anforderungen wird derzeit durch ein konzernweites Projekt sichergestellt.

Zielerreichungsstand zu den Themenfeldern der CR-Strategie

Die CR-Strategie der Otto Group definiert für jedes der sieben Themenfelder langfristige, visionäre Ziele („Transformational Goals“) ebenso wie Ziele mit klar definierten Zeithorizonten („Core Priorities“). Für die Themenfelder Climate, Sustainable Materials, Supply Chain und Circularity gibt die CR-Strategie verbindliche, mit quantitativen Indikatoren hinterlegte Ziele für alle im Anwendungsbereich der Strategie liegenden Konzerngesellschaften und -gruppen vor. In den Themenfeldern Conscious Customers, Empowered Employees und Digital Responsibility gelten auf Ebene der Otto Group verbindliche qualitative Ziele, die durch individuelle Maßnahmenpläne der Konzerngesellschaften konkretisiert werden.

Im Themenfeld Climate verfolgt die Otto Group das langfristige Ziel, bis 2045 Netto-Null-Emissionen in der gesamten Wertschöpfungskette zu erreichen. Im Jahr 2022 hat sich die Unternehmensgruppe zur Entwicklung eines wissenschaftsbasierten Klimaziels (Science-Based Target, SBT) für die Reduktion der Treibhausgasemissionen verpflichtet, das mit dem 1,5-Grad-Ziel des Pariser Klimaabkommens konform ist. Das mittelfristige wissenschaftsbasierte Klimziel (near-term SBT) wurde Ende Februar 2024 von der Science Based Target Initiative erfolgreich validiert. Das neue wissenschaftsbasierte Otto Group Klimziel¹¹ gliedert sich in drei Teilziele:

Teilziel 1: Absolute Reduktion der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgas-Emissionen um 42 % bis zum Ende des Geschäftsjahres 2030/31 (gegenüber dem Geschäftsjahr 2021/22). Gemeint sind direkte Emissionen aus unternehmenseigenen und kontrollierten Ressourcen, wie der eigenen Fahrzeugflotte, und indirekte Emissionen aus eingekaufter Energie.

Teilziel 2 (Supplier Engagement): Mindestens 50 % der Fremdmarken und Marktplatzpartner auf Basis des Einkaufsvolumens setzen sich ein eigenes SBT bis zum Ende des Geschäftsjahres 2027/28.

Teilziel 3: Absolute Reduktion der Scope-3-Treibhausgas-Emissionen um 42 % bis zum Ende des Geschäftsjahres 2031/32 (gegenüber dem Geschäftsjahr 2021/22). Gemeint sind indirekte Emissionen innerhalb der Wertschöpfungskette, die das Unternehmen nicht selbst kontrollieren kann, wie der Stromverbrauch während der Produktion oder der Nutzungsphase der verkauften Produkte.

¹¹ Die offizielle Zielformulierung kann auf der Website der SBTi eingesehen werden: [Target dashboard - Science Based Targets](#).

Die bisherigen Ziele zur Senkung der Treibhausgasemissionen, also die Verringerung der Emissionen um 40 % gegenüber dem Basisjahr 2018 bis 2025 beziehungsweise Klimaneutralität bis 2030 in den eigenen Geschäftsprozessen, gehen in diesem wissenschaftsbasierten Ziel auf.

Mit Blick auf die bisherigen Klimaziele sind die bereinigten CO₂e-Emissionen¹² im Jahr 2023 gegenüber dem Basisjahr 2018 von 392.858 t auf 276.110 t gesunken. Die Reduktion beträgt damit 30 % (2022: -21 %) und wurde vollständig ohne Kompensation über Zertifikate erreicht. Sie liegt somit über der Prognose einer leichten Reduktion der CO₂e-Emissionen. Die Emissionen aus Transporten, die von Konzerngesellschaften im Scope der aktuellen Klimastrategie bei der Hermes Germany GmbH und der Hermes Einrichtungs Service GmbH & Co. KG beauftragt werden, sind Teil der Otto Group Gesamtemissionen. Emissionen aus dem Drittgeschäft der Hermes Germany GmbH und der Hermes Einrichtungs Service GmbH & Co. KG, welches außerhalb der Otto Group stattfindet, werden nicht abgebildet. Die berücksichtigten Emissionen werden auf Basis des Greenhouse Gas (GHG) Protocols berichtet. Für die Berechnung der CO₂e-Emissionen werden wissenschaftsbasierte Emissionsfaktoren aus folgenden nach GHG Protocol anerkannten Quellen herangezogen: IEA (International Energy Agency), DEFRA (UK Government Department for Business, Energy & Industrial Strategy), BAFA (Bundesamt für Wirtschaft und Ausfuhrkontrolle) und, wo vorhanden, dienstleisterspezifische Faktoren.

Für die Erreichung des SBTs sowie des langfristigen Netto-Null-Ziels setzt die Otto Group künftig vor allem darauf, in enger Zusammenarbeit mit den Geschäftspartnern die Energieeffizienz der Produktionsprozesse in der vorgelagerten Wertschöpfungskette zu verbessern und den Einsatz erneuerbarer Energien zu fördern. Auch umfangreiche Maßnahmen, mit denen die Otto Group die Emissionen aus der Nutzungsphase der Kund*innen adressiert, werden künftig eine große Relevanz haben. Ein konkreter Ansatzpunkt ist hierbei die Erhöhung der Energieeffizienz bei Elektrogeräten. Darüber hinaus bemüht sich die Otto Group auch weiterhin darum, die Warentransporte vom Flugzeug auf das Schiff beziehungsweise die Schiene zu verlagern und die Zustellung zu den Kund*innen zu elektrifizieren. An den eigenen Standorten forciert die Otto Group weiterhin eine Steigerung der Energieeffizienz sowie den vollständigen Umstieg auf Grünstrom. Auch der verstärkte Einsatz klimafreundlicher Materialien spielt für die Zielerreichung eine wichtige Rolle. Künftig wird die Otto Group ihre Klimaaktivitäten noch enger mit den Themenfeldern Sustainable Materials und Circularity verzahnen. Schließlich sind auch hier entscheidende Beiträge erforderlich, um die ambitionierten Klimaziele zu erreichen, beispielsweise bei der Auswahl von Materialien.

Im Themenfeld Sustainable Materials verfolgt die Otto Group jeweils spezifische Ziele für die Bereiche Textilien, Möbel, Katalogpapier und Verpackungen: Bis 2025 soll der Anteil sogenannter „Preferred Fibers“ auf 65 % gesteigert werden. Gemeint sind Textilfasern, die im Vergleich zu konventionellen Alternativen deutlich geringere negative ökologische Auswirkungen haben, zum Beispiel Bio-Baumwolle im Vergleich zu konventioneller Baumwolle, sowie recycelte Materialien und tierische Fasern, bei denen in besonderem Maße auf das Tierwohl geachtet wird. Im Jahr 2023 lag ihr Anteil mit 59 % über dem Vorjahreswert von 55 %. Damit konnte der geplante leichte Anstieg erreicht werden. Bei Eigen- und Lizenzmarken strebt die Otto Group an, nur nachhaltige Baumwolle einzusetzen; im Jahr 2023 betrug deren Anteil 94 %.

¹² Unter CO₂-Äquivalenten (CO₂e) werden die Treibhausgase (CO₂, CH₄, N₂O, SF₆, HFC und PFC) entsprechend ihrer Treibhauswirkung im Vergleich zu CO₂ verstanden.

Im Bereich Möbel strebte die Otto Group bisher an, bei Eigen- und Lizenzmarken bis 2025 ausschließlich Holz zu verarbeiten, welches aus verantwortungsvoller Waldwirtschaft stammt und vom Forest Stewardship Council® – nachfolgend FSC – zertifiziert wurde. Im Jahr 2023 lag der Anteil von FSC-zertifizierten Holzartikeln an der Gesamtanzahl bei 83 % (2022: 83 %). Damit trat die Prognose eines deutlichen Rückgangs nicht ein, welcher infolge der erschwerten Verfügbarkeiten von FSC-Holz durch den von Russland ausgelösten Krieg in der Ukraine sowie stark rückläufiger FSC-zertifizierter Waldflächen im wichtigen Beschaffungsmarkt Polen erwartet worden war. Die tatsächliche Entwicklung der Core Priority verlief jedoch über den Erwartungen, da unter anderem viele Lieferanten auf Lagerbestände an FSC-Holz zurückgreifen konnten oder ihre Beschaffung auf andere Märkte verlagerten. Zusätzlich hat die Otto Group beschlossen, drei weitere anerkannte Zertifikate (EU Ecolabel, Blauer Engel, Nordic Swan) für die Zielerreichung im Möbelbereich zu akzeptieren. Durch diese Maßnahmen gelang es, die Zielerreichung von angebotenen FSC-Produkten trotz der angespannten Lage auf dem gleichen Niveau wie im Jahr 2022 zu halten.

Als Ergänzung zur Messgröße der Core Priority für Holzmöbel, basierend auf den angebotenen Artikeln bei Eigen- und Lizenzmarken, veröffentlicht die Otto Group erstmals auch einen weiteren Zielerreichungswert, der auf der verkauften Menge, gemessen in Tonnage, basiert. Dieser ist aussagekräftiger hinsichtlich des tatsächlichen Effekts durch den Einsatz von nachhaltigem Holz. Im Jahr 2023 lag der Anteil nachhaltiger Holzprodukte gemessen in Tonnage bei 62 % der Gesamtmenge. Die Otto Group arbeitet derzeit daran, den tatsächlichen Holzanteil im Produkt granularer erfassen zu können. Bis diese Datenverfügbarkeit geschaffen ist, wird übergangsweise das Gesamtproduktgewicht der Möbelartikel gemessen.

Für Kataloge soll bis 2025 ausschließlich Papier mit FSC-Zertifikat beziehungsweise EU-Ecolabel verwendet werden. Im Jahr 2023 hat die Otto Group den Prognosewert eines leichten Anstiegs mit einem tatsächlichen Anteil von 94 % gegenüber dem Vorjahreswert von 90 % erfüllt. Der Anteil nachhaltiger Verpackungen lag 2023 mit 94 % (2022: 78 %) über der Prognose eines mittleren Anstiegs.

Im Themenfeld Supply Chain verfolgt die Otto Group das übergeordnete Ziel, gemeinsam mit Geschäftspartnern messbare soziale und ökologische Verbesserungen entlang der gesamten Lieferkette umzusetzen. Dazu strebt die Otto Group an, 100 % der Lieferkettenakteure vom Rohstoff bis zum fertigen Produkt für Eigen- und Lizenzmarken zu identifizieren. Im Jahr 2023 wurden dabei 10.172 neue Lieferkettenakteure (2022: +1.996) identifiziert (prozessuale Zählweise)¹³, der prognostizierte Wert in Bezug auf die Gesamtmenge bekannter Lieferkettenakteure wurde somit deutlich überschritten.

Im Themenfeld Circularity hat die Otto Group erstmals quantitative Daten erhoben, um die Fortschritte in diesem Bereich messbar zu machen. Im Jahr 2023 wurden für 15,6 Mio. Produkte zirkuläre Lösungen umgesetzt, beispielsweise durch Produkte mit Recyclingmaterialien, zirkuläres Produktdesign, verkaufte Secondhand-Produkte, durchgeführte Reparaturen und Recyclinglösungen. Der Großteil der Core Priority wird bisher durch den Einsatz von Recyclingmaterialien erzielt, parallel werden jedoch auch ambitionierte Pilotprojekte skaliert, wie etwa die Circular Collections von der Konzerngesellschaft OTTO und der bonprix Handelsgesellschaft mbH in Zusammenarbeit mit dem

¹³ Ist ein Lieferkettenakteur für mehrere Geschäftspartner tätig oder führt mehrere hinreichend verschiedene Produktionsschritte aus, wird er mehrfach gezählt.

Unternehmen circular.fashion GmbH. Ziel ist es, im Kalenderjahr 2024 für insgesamt 18 Mio. Produkte zirkuläre Lösungen umzusetzen.

In den Themenfeldern Conscious Customers, Empowered Employees und Digital Responsibility verfolgt die Otto Group qualitative Core Priorities. Maßnahmen dieser Themen werden auf Ebene der Konzerngesellschaften und der Otto Group Holding gesetzt und variieren daher. Hierzu zählen im Themenfeld Empowered Employees beispielsweise Nachhaltigkeitstage, die in mehreren Konzerngesellschaften sowohl digital als auch vor Ort stattfanden. Kund*innen sollen im Rahmen von Conscious Customers für bewusste und nachhaltigere Konsumententscheidungen sensibilisiert werden. Um herauszufinden, was Frauen von Mode und denen, die Mode verantworten, erwarten, befragte die bonprix Handelsgesellschaft mbH gemeinsam mit dem Marktforschungsinstitut Ipsos im Rahmen des International Fashion Report über 7.000 Frauen in Deutschland, Österreich, Schweiz, Frankreich, Niederlande, Italien und Polen dazu, wie sie mit den Themen Nachhaltigkeit in der Textilbranche umgehen. Darüber hinaus hat die Otto Group 2023 daran gearbeitet, Produkte mit nachhaltigkeitsbezogenen Eigenschaften in den Onlineshops zu kennzeichnen. Unter Digital Responsibility fallen unter anderem das Engagement im Rahmen der Initiative ZukunftsWerte zum gesellschaftlichen Diskurs rund um eine werteorientierte Digitalisierung. Darüber hinaus zählen interne Aktivitäten wie ein „Datenputz“ durch die Mitarbeiter*innen sowie die Förderpartnerschaft für den Aufbau der ReDI School of Digital Integration am Standort Hamburg dazu.

Die sieben Themenfelder haben sich insgesamt betrachtet wie folgt entwickelt:

| Themenfeld | Core Priority | Berichtsjahr 2022 | Prognose 2023 | Berichtsjahr 2023 | Prognose 2024 | Zielwert |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| Climate | 40 % Reduktion der bereinigten* CO ₂ e-Emissionen (im Vergleich zum Basisjahr 2018)**, Klimaneutralität bis 2030 (Standorte, Transporte, Mitarbeitermobilität, externe Rechenzentren und Cloud-Services) | -21 % | leichte Reduktion | -30 % | leichte Reduktion*** | -40 % (bis 2025) |
| Sustainable Materials | 65 % bevorzugte Textilfasern "Preferred Fibers", davon 100 % nachhaltige Baumwolle 100 % nachhaltiges Holz (angebotene Produkte) 100 % nachhaltiges Katalogpapier 100 % nachhaltige Verpackungen | 55 % leichter Anstieg 83 % deutlicher Rückgang 90 % leichter Anstieg 78 % mittlerer Anstieg | | 59 % leichter Anstieg 83 %**** leichter Anstieg 94 % leichter Anstieg 94 % leichter Anstieg | | 65 % (bis 2025) 100 % (bis 2025) 100 % (bis 2025) 100 % (verlängert bis 2024) |
| Supply Chain | 100 % transparente Lieferkette | +1.996 neu identifizierte Lieferkettenakteure***** | leichter Anstieg in Bezug auf die Gesamtmenge bekannter Lieferkettenakteure | +10.172 neu identifizierte Lieferkettenakteure***** | leichter Anstieg in Bezug auf die Gesamtmenge bekannter Lieferkettenakteure | 100 % (ohne Zieljahr) |
| Circularity***** | Umgesetzte zirkuläre Lösungen Erstmals quantitative Messung für 18 Mio. Produkte | 2023 | 15,64 Mio. Produkte | moderer Anstieg | 18 Mio. (bis 2024) | |
| Conscious Customers Empowered Employees Digital Responsibility | Qualitative Ziele auf Ebene der Otto Group. Maßnahmen werden jedoch auf Ebene der Konzerngesellschaften gesetzt und variieren daher. | | | | | |

* Relativ zu ihren Leistungseinheiten dargestellt

** Die Emissionen aus dem Bereich Standorte basieren aufgrund einer zeitlichen Verzögerung der Datenverfügbarkeit stets auf Vorjahreswerten. Die Emissionen aus Rechenzentren sowie aus dem Bezug von Cloud-Dienstleistungen und externen Rechenzentren werden nicht relativ zu ihren Leistungseinheiten, sondern absolut erhoben. Die Berechnung dieser Emissionsmengen wird auf Basis einer sogenannten spend-based Methode mithilfe eines multiregionalen Input-Output-Modells berechnet. Hierbei werden Einkaufsdaten für diese Dienstleistungen, anerkannte internationale Statistiken sowie Annahmen, die auf aus der Otto Group IT bekannten Strukturen basieren, herangezogen. Diese Annahmen beziehen sich beispielsweise auf den Einbezug von Angaben von Grünstrom-Herkunftsachweisen und CO₂-Zertifikaten durch einzelne Dienstleister in die Berechnungsgrundlage. Innerhalb der Berechnung der Emissionen aus Beschaffungstransporten wird das sogenannte ETA (estimated time of arrival) als Periodenabgrenzung herangezogen. Aufgrund fehlender Werte wird für die Crate and Barrel-Gruppe im Berichtsjahr 2023 das sogenannte Bill of Lading genutzt.

*** Aufgrund der Überführung des Klimaziels in ein Science-Based Target ist die Prognose nur eingeschränkt mit dem Wert für das kommende Berichtsjahr vergleichbar.

**** Entspricht 62 % der verkauften Holzmenge in Tonnen

***** Angabe der absoluten Zahl an Lieferkettenakteuren in der Lieferkette, die zusätzlich zu den schon bekannten Lieferkettenakteuren identifiziert werden sollen beziehungsweise bereits identifiziert wurden (prozessuale Zählweise).

***** Die Core Priority Circularität wurde im Berichtsjahr 2023 initial erhoben. Die Crate and Barrel-Gruppe ist aktuell nicht in die Datenerhebung inkludiert.

Prognosebericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Entwicklung

Die nachfolgenden Einschätzungen zur gesamtwirtschaftlichen Entwicklung, zur Branchenentwicklung und zur Entwicklung der Otto Group im Prognosezeitraum unterliegen einem hohen Maß an Unsicherheit. Der Krieg in der Ukraine und die Geschehnisse im Nahen Osten sowie die damit einhergehenden gesamtwirtschaftlichen Folgewirkungen bilden wesentliche Risikofaktoren im Prognosezeitraum, deren Verlauf nicht absehbar und daher nur unzureichend prognostizierbar sind. Diese Unvorhersehbarkeiten stellen eine große Herausforderung dar, um die Auswirkungen auf die für die Otto Group relevanten Absatz- und Beschaffungsmärkte verlässlich einzuschätzen.

Gleichwohl wird für eine Beurteilung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung weltweit, in Deutschland, in der Eurozone und in den USA sowie für eine Prognose der branchenbezogenen Entwicklungen grundsätzlich auf die gängigen Gutachten und Verbandseinschätzungen wie beispielsweise die Frühjahrskonjunkturgutachten vom Kiel Institut für Weltwirtschaft – nachfolgend IfW Kiel – zurückgegriffen. Nach diesen Einschätzungen des IfW Kiel vom 5. März 2024¹⁴ dürfte das Konjunkturgefälle zwischen den verschiedenen Wirtschaftsräumen nachlassen. Der Jahresauftakt in den USA deutet mit einer nahezu stagnierenden Teuerungsrate, insbesondere im Bereich der Wohnkosten, und einer zögerlichen Dynamik im privaten Konsum ein abnehmendes Expansionstempo an; zusätzlich dürfte die Finanzpolitik im Prognosezeitraum spürbar restriktiv wirken. Demgegenüber deuten Frühindikatoren in der Eurozone auf eine Erholung der gesamtwirtschaftlichen Lage hin, wenngleich eine kräftige Belebung weiterhin ausbleiben dürfte. Der sukzessive Abbau der Inflationsrate, weitgehend normalisierte Energiepreise und steigende Realeinkommen senden positive Impulse. Die zunächst weiterhin restriktiv ausgerichtete Geldpolitik dürfte im Jahresverlauf gelockert werden. Zusätzlich wird eine Erholung im Welthandel erwartet, die sich stimulierend auf das Wirtschaftswachstum auswirkt.

Für die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland wird eine leichte Erholung erwartet, welche in besonderem Maße von zwei Effekten, einer anziehenden Auslandsnachfrage und spürbar sinkenden Verbraucherpreisen, getragen werden dürfte.¹⁵ Nachdem die real verfügbaren Einkommen der privaten Haushalte drei Jahre in Folge rückläufig waren, wird im Prognosezeitraum ein Anstieg der Kaufkraft und eine Belebung des privaten Konsums erwartet. Trotz der positiven Tendenzen für das Jahr 2024 bleibt der Preisdruck weiterhin merklich größer als im langjährigen Durchschnitt, was in Verbindung mit politischen Unsicherheiten und Nachwehen der Energiekrise das Konsumklima belastet. Für den Prognosezeitraum wird insgesamt betrachtet ein Anstieg der realen Konsumausgaben privater Haushalte in Höhe von 1,0 % (2023: -0,7 %) erwartet, der nominal bei 3,3 % (2023: 5,6 %) liegen dürfte.

Die erwartete Veränderung des realen Bruttoinlandsproduktes stellt sich für den Prognosezeitraum wie folgt dar:

¹⁴ Kiel Institut für Weltwirtschaft: „Dynamik bleibt verhalten“ vom 5. März 2024

¹⁵ Kiel Institut für Weltwirtschaft: „Erholung mit Hindernissen“ vom 5. März 2024

| (Prognostizierte) Veränderung des realen BIP gegenüber dem Vorjahr | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------------------------------------|------|------|
| | in % | in % |
| Welt | 2,8 | 3,0 |
| Deutschland | 0,1 | -0,3 |
| Eurozone | 0,7 | 0,5 |
| USA | 2,1 | 2,5 |

Die Entwicklung des deutschen Einzelhandels wird im Jahr 2024 weiterhin von der konjunkturell schwachen Verfassung geprägt sein. Wenngleich der Preisauftrieb für Konsumgüter mit einem prognostizierten Anstieg der Teuerungsrate um 2,3 % (2023: 5,9 %) deutlich nachlassen wird, dürfte das subjektive Preisempfinden mit dem Wegfall staatlicher Preisstabilisierungsmaßnahmen weiterhin belastet sein und das Konsumverhalten trüben. Die Einzelhandelsumsätze im Januar und Februar 2024 markieren diese Stimmung mit einer rückläufigen Entwicklung. Der Bundesverband E-Commerce und Versandhandel erwartet in der im Januar 2024¹⁶ veröffentlichten jährlichen Prognose ein Ende des Abwärtstrends im deutschen Online- und Versandhandel. Die Umsätze mit Waren im E-Commerce-Bereich werden demnach im Jahr 2024 voraussichtlich auf ungefähr 81,3 Mrd. EUR (2023: 79,7 Mrd. EUR) steigen, was einem leichten Wachstum von rund 2,0 % (2023: -11,8 %) entspräche. In einer aktualisierten Veröffentlichung zur Entwicklung des ersten Quartals aus April 2024¹⁷ gibt der Bundesverband E-Commerce und Versandhandel an, dass sich die rückläufigen Wachstumsraten aus dem Jahr 2023 im ersten Quartal des Jahres 2024 zwar zunächst fortsetzen – insgesamt dürfte sich der Onlinehandel jedoch entspannen. Gegenüber dem Vergleichsquartal 2023 sanken die Umsätze mit Waren um moderate 2,6 %. Darunter konnten insbesondere die Sortimente aus dem Bereich Bekleidung ihre Verluste deutlich eingrenzen.

Nach der Mittelfristprognose des Bundesamtes für Güterverkehr aus September 2023¹⁸ wird für die deutsche Transport- und Logistikbranche für das Jahr 2024 ebenfalls eine Erholung erwartet, wenngleich das Expansionstempo gering bleiben dürfte. Der gesamte Güterverkehr dürfte in Deutschland im Prognosezeitraum um 1,6 % (2023: -5,9 %) steigen.

Einen wesentlichen Bestandteil der deutschen Transport- und Logistikbranche bilden die Distributionstätigkeiten der deutschen Paketdienstleister. Deren Entwicklung hängt unmittelbar mit der Umsatzentwicklung im deutschen Online- und Versandhandel zusammen. Die im Januar 2024¹⁹ veröffentlichte Prognose des Bundesverbandes E-Commerce und Versandhandel geht nach rückläufigen Zahlen im Jahr 2023 von einer moderaten Aufholbewegung sowie erneuten Umsatzsteigerungen im Prognosezeitraum aus. Wenngleich sich die Umsatzentwicklung des E-Commerce-Bereiches im ersten Quartal 2024 weiterhin rückläufig zeigte, ist kurz- und mittelfristig ein dynamischer Wachstumstrend aufgrund des stabilen Einkaufsverhaltens der Konsument*innen zu erwarten, sodass Paketdienstleister im Prognosezeitraum vor die große Herausforderung gestellt werden dürften, ein steigendes Sendungsmengenwachstum zu bewältigen.

¹⁶ Pressemitteilung des Bundesverbandes E-Commerce und Versandhandel Deutschland e.V. (bevh) vom 24. Januar 2024

¹⁷ Pressemitteilung des Bundesverbandes E-Commerce und Versandhandel Deutschland e.V. (bevh) vom 9. April 2024

¹⁸ Bundesamt für Güterverkehr: „Gleitende Mittelfristprognose für den Güter- und Personenverkehr – Mittelfristprognose Sommer 2023“

¹⁹ Pressemitteilung des Bundesverbandes E-Commerce und Versandhandel Deutschland e.V. (bevh) vom 24. Januar 2024

Das Kostenniveau in der deutschen Transport- und Logistikbranche wird sich weiterhin aufwärtsgerichtet zeigen. Während die Energiepreise angesichts wegfällender staatlicher Maßnahmen nur leicht sinken dürften, führen die Anhebung der Lkw-Maut sowie der CO₂-Bepreisung zu erheblichen Mehraufwendungen. Der Anstieg der CO₂-Preise zum Jahresbeginn zeigte sich bereits in den Kraftstoffpreisen. Hinsichtlich des Fahrermangels in der Distributionslogistik ist weiterhin eine erschwerte Gewinnung von Arbeitskräften sowie in Reaktion auf die in den vergangenen Jahren hohe Inflation eine deutlich aufwärtsgerichtete Lohnkostenentwicklung zu erwarten. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der hohe Anstieg der Faktorpreise zu einem Anstieg der Versandkosten und damit einer Weitergabe der Effekte an die Privatkund*innen und Unternehmenskunden führen wird.

Der Markt für klassisches Forderungsmanagement sowie Portfolio-Transaktionen mit Non-Performing Loans (NPL) bleibt nach Ansicht der Otto Group langfristig attraktiv. Im Kernmarkt Europa werden nach wie vor signifikante Bestände an notleidenden Krediten gehalten, die potenziell abverkauft werden. Einige direkte Wettbewerber haben nach einem Zurückfahren ihrer Investitionen aufgrund der Corona-Pandemie in der jüngsten Vergangenheit wieder mehr NPLs akquirieren können und sehen für 2024 ein positiveres Marktfeld für ihre Geschäftstätigkeit. Die restriktive Zins- und Geldpolitik, welche als Reaktion auf den starken Inflationsdruck den Markt seit der Jahresmitte 2022 vor die Herausforderung nachteiliger Finanzierungskonditionen stellt, dürfte sich im Prognosezeitraum lockern. Aufgrund jüngst durchgeföhrter Refinanzierungen oder der Nutzung variabler Finanzierungsinstrumente, die sich ebenfalls an stark gestiegenen Referenzzinsen, wie beispielsweise dem EURIBOR, orientieren, dürfte eine Vielzahl der direkten Wettbewerber jedoch weiterhin mit signifikanten Finanzierungskosten konfrontiert sein.

Eine Erholung des zinsreagiblen Immobiliensektors dürfte im Prognosezeitraum vorerst ausbleiben. Bis Preise, Zinsen und Einkommen wieder im Einklang stehen, ist von einer schwachen Neukreditvergabe im Wohnungsbau sowie von einer Kaufzurückhaltung bei Investoren auszugehen.

Entwicklung der Otto Group

Die gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen haben Einfluss auf die Geschäftstätigkeit der Otto Group und somit auch auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Unternehmensgruppe. Die Einschätzungen zur Entwicklung der Otto Group im Prognosezeitraum berücksichtigen die vorstehend genannten Prognosen und deren Annahmen.

Das Geschäftsjahr 2023/24 war aufgrund der globalen Ereignisse und der weiter andauernden Konsumzurückhaltung in wichtigen Absatzmärkten für alle Marktteilnehmer und so auch für die Otto Group sehr herausfordernd. Im Prognosejahr werden sich die gesamtwirtschaftlichen und branchenspezifischen Rahmenbedingungen voraussichtlich nur teilweise verbessern und weiterhin einem gewissen Maß an Prognoseunsicherheit unterliegen. Vor diesem Hintergrund erwartet die Otto Group auch im Prognosejahr in relevanten Absatzmärkten, insbesondere im Hauptabsatzmarkt Deutschland, noch belastende Einflüsse auf das allgemeine Konsumverhalten der Kund*innen der Unternehmensgruppe.

Trotz des nach wie vor herausfordernden und unsicheren Marktfeldes sowie einer verhaltenen Verbraucherstimmung strebt die Otto Group im Prognosejahr 2024/25 spürbare Fortschritte bei den

relevanten finanziellen Kennzahlen an. Die Umsatzerlöse der Unternehmensgruppe sollen auf dem Niveau des Vorjahres stabilisiert werden. Zudem soll die unter Bereinigung der im Geschäftsjahr 2023/24 vorgenommenen außerplanmäßigen Abschreibung auf Kundenlisten und Markenrechte erreichte Profitabilität im Hinblick auf das EBIT deutlich gesteigert sowie der dynamische Verschuldungsgrad durch die aktuelle Fokussierung auf Profitabilität und Liquidität weiter verbessert werden. Damit wird die Grundlage geschaffen, um in den nachfolgenden Geschäftsjahren auf den Pfad der fokussierten Wachstumsstrategie zurückzukehren und weiterhin einen ganzheitlichen Ansatz zu verfolgen, der darauf abzielt, innovativ zu agieren sowie bestehende und neue Geschäftsfelder nachhaltig auszubauen und sowohl national als auch international zu festigen. Die Übernahme von Verantwortung für die Mitarbeiter*innen, Partner sowie Mensch und Natur bleibt zudem eine feste Leitplanke des zukünftigen Handelns der Unternehmensgruppe.

Die Otto Group ist mit einer nach wie vor bestehenden Prognoseunsicherheit in das neue Geschäftsjahr 2024/25 gestartet. Gleichwohl hat es die Unternehmensgruppe geschafft, sich in dem ausgesprochen volatilen Marktumfeld der vergangenen Jahre flexibel zu positionieren und kurzfristig zu reagieren. Mit Blick nach vorne sieht die Unternehmensgruppe für das Prognosejahr und die nachfolgenden Geschäftsjahre zudem relevante Chancen. Der langfristige Trend zum Onlinehandel wird sich fortsetzen und ist aus Sicht der Otto Group ungebrochen. Im Unterschied zu anderen Wirtschaftszweigen bieten neue Ansätze der Künstlichen Intelligenz (KI) im E-Commerce-Bereich relevante Chancen für Kund*innen und Mitarbeiter*innen der Unternehmensgruppe. Bereits heute setzt die Otto Group wegweisende Technologien ein. Neben signifikant hohen Investitionen in hochmoderne Logistikzentren wurde im Rahmen strategischer Partnerschaften damit begonnen, KI-gesteuerte Roboter in die logistische Infrastruktur der Otto Group zu integrieren. Parallel dazu wurden Optimierungspotenziale sowie effizientere Strukturen in vielen Konzerngesellschaften etabliert.

Die Otto Group verfügt zudem über eine sehr starke Kundenbasis mit einem kontinuierlichen Wachstum und einer stabilen Bestellhäufigkeit. Derzeit wird erwartet, dass der durchschnittliche Bestellwert wieder steigt, sobald sich die Nachfrage nach Waren, wie Möbeln oder Haushaltsgeräten, normalisiert. Neben den Trends im E-Commerce-Bereich und der starken Kundenbasis wird die bereits sichtbare Marktkonsolidierung mittel- bis langfristig die Möglichkeit eröffnen, Marktanteile der Wettbewerber hinzuzugewinnen. Die hohe Diversifizierung der Otto Group bietet hier Chancen im Prognosejahr und den folgenden Geschäftsjahren.

Die nachfolgenden Angaben sowie die Aussagen für den Konzern und für die Segmente unterstellen grundsätzlich eine Geschäftsentwicklung im Prognosejahr, die nicht durch Währungskurseffekte beeinflusst wird. Darüber hinaus werden wesentliche Effekte aus bereits bekannten Veränderungen des Konsolidierungskreises bei allen prognostischen Angaben berücksichtigt und demnach eine Prognose auf vergleichbarer Basis abgeleitet:

| | | Berichtsjahr 2023/24 | Prognose 2024/25 |
|------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------|
| | | auf vergleichbarer Basis | |
| Umsatzerlöse | Konzern | 15,0 Mrd. EUR | stabil (auf Vorjahresniveau) |
| | Segment Plattformen | 6,2 Mrd. EUR | stabil (auf Vorjahresniveau) |
| | Segment Markenkonzepte | 5,3 Mrd. EUR | leichter Rückgang |
| | Segment Händler | 2,0 Mrd. EUR | leichter Anstieg |
| | Segment Services | 0,4 Mrd. EUR | deutlicher Anstieg |
| | Segment Finanzdienstleistungen | 1,0 Mrd. EUR | leichter Rückgang |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) Konzern | | 11 Mio. EUR | niedriger mittlerer dreistelliger Millionen-Euro-Betrag |
| Dynamischer Verschuldungsgrad | Konzern | 2,0 Jahre | leichter Rückgang |

Die Prognose zur Umsatzentwicklung wurde auf Basis der erwarteten Entwicklung in den Segmenten wie folgt hergeleitet:

Im Segment Plattformen ist die nachhaltige Implementierung des Geschäftsmodellwandels der Konzerngesellschaft OTTO zu einer E-Commerce-Plattform der prägende strategische Schwerpunkt im Geschäftsjahr 2024/25. Es werden weiterhin relevante Investitionen in die IT-Infrastruktur sowie in Zukunftstechnologien vorgenommen und eine weitere Skalierung des Marktplatzgeschäfts angestrebt. Dementsprechend plant die Konzerngesellschaft OTTO für das Prognosejahr erneut eine deutliche Steigerung der Anzahl der Marktplatzpartner. Dabei wird sich die Plattform unter anderem für Marktplatzpartner aus der Europäischen Union öffnen und in einem ersten Schritt Lager von deutschen Marktplatzpartnern im europäischen Ausland anbinden. Zudem wird das Marktplatzsortiment ab dem Sommer 2024 für weitere Produktgruppen geöffnet und beispielsweise durch Nahrungsergänzungsmittel und Energietechnik ergänzt. Die weitere Skalierung, sowohl der Anzahl der Marktplatzpartner als auch der Produktgruppen, wird das Artikelportfolio auf otto.de im Prognosezeitraum deutlich erweitern und den Kund*innen eine noch größere Auswahl ermöglichen. Die technologische Entwicklung der E-Commerce-Plattform wird unter anderem im Bereich KI konsequent fortgeführt. Aktuell sind mehr als 100 Mitarbeiter*innen mit der Entwicklung von KI-Tools beschäftigt, die bereits zur automatisierten Erstellung von Artikelbeschreibungen oder für Prognosen für den Onlineshop eingesetzt werden. Zudem sollen die von OTTO Advertising angebotenen B2B-Services, insbesondere im Bereich der selbst entwickelten Werbedienstleistungen für Lieferanten, Marktplatzpartner und Mediaagenturen, deutlich gesteigert werden. Die Konzerngesellschaft OTTO wird im Prognosejahr eine hohe umsatzeitige Dynamik im Marktplatz- und im Paymentgeschäft sowie als Anbieter von Werbedienstleistungen im Advertising-Services-Bereich realisieren. Im klassischen

Handelsgeschäft werden hingegen weitere Umsatzrückgänge erwartet. About You wird seinen Fokus im Geschäftsjahr 2024/25 auf die Weiterentwicklung als große Handelsplattform legen, die bestehenden Märkte skalieren und die B2B-Aktivitäten im Bereich Technologie, Medien und Enabling konsequent ausbauen.

Die Crate and Barrel-, die Witt- und die bonprix-Gruppe im Segment Markenkonzepte erwarten eine heterogene Geschäftsentwicklung im Geschäftsjahr 2024/25. Für die Crate and Barrel-Gruppe wird im Prognosejahr aufgrund der anhaltenden Nachfrageschwäche auf dem US-amerikanischen Markt ein rückläufiges Umsatzniveau erwartet. Die Witt-Gruppe dürfte hingegen einen deutlichen Anstieg der Umsatzerlöse verzeichnen. Dieser ergibt sich aus der konsequenten Fortführung der Multichannel-Strategie, die unter anderem den weiteren Ausbau der Onlineshops und die Erhöhung des E-Commerce-Anteils fokussiert. Zudem wird die Witt-Gruppe von den bereits erfolgten Erwerben neuer Marken, wie Wenz und IMPRESSIONEN, profitieren und das Angebotsportfolio im Prognosejahr erweitern. Die bonprix-Gruppe als internationale Modemarkte mit einem starken Produktfokus wird die Weiterentwicklung und Neuausrichtung der Modesortimente im Prognosejahr forcieren. Für die europäischen Aktivitäten wird ein Umsatzwachstum erwartet, wohingegen die Aktivitäten in den USA die umsatzseitige Entwicklung der bonprix-Gruppe im Prognosejahr erneut belasten werden.

Die Umsatzentwicklung des Segments Händler ist wesentlich durch die Einstellung des operativen Geschäftsbetriebs der myToys.de GmbH sowie der SAINT BRICE S.A. in Belgien im Geschäftsjahresverlauf 2023/24 geprägt. Im Prognosejahr führen die schließungsbedingt fehlenden Umsätze bei diesen Konzerngesellschaften entsprechend zu einem ausgewiesenen Umsatzrückgang des Segments. Andere Handelskonzepte, wie beispielsweise Limango und Manufactum, erwarten im Geschäftsjahr 2024/25 gleichwohl relevante Umsatzzuwächse. Für die Herleitung der Umsatzprognose im Segment Händler werden die Effekte aus der Einstellung des operativen Geschäftsbetriebs der myToys.de GmbH und der SAINT BRICE S.A. entsprechend bereinigt.

Im Segment Services spiegelt der in der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung der Otto Group ausgewiesene Außenumsatz nur eingeschränkt die Geschäftsentwicklung dieses Segmentes wider, da zum einen die Hermes Fulfilment-Gruppe das Warehousing und die Abwicklung der Retouren derzeit fast ausschließlich gegenüber den Konzerngesellschaften der Otto Group bereitstellt und diese Aktivitäten nicht im Konzernumsatz der Otto Group enthalten sind. Zum anderen werden die Umsatzerlöse aus den Paket-Distributionsaktivitäten der Hermes Gruppe in Deutschland und Großbritannien nicht in den Konzernabschluss der Otto Group einbezogen. Die Hermes Fulfilment-Gruppe wird im Geschäftsjahr 2024/25 sowohl den umfangreichen Neubau eines Fulfillmentbetriebes im polnischen Ilowa als auch die Weiterentwicklung und den Ausbau des Logistikstandortes im bayerischen Altenkunstadt erfolgreich fertigstellen und damit die Grundlagen schaffen, Lieferzeiten zu verkürzen und den Service für die Kund*innen deutlich zu verbessern. Zudem haben Konzerngesellschaften der Hermes Fulfilment-Gruppe bereits im Geschäftsjahr 2023/24 damit begonnen, ihre Aktivitäten im Bereich Robotics auszubauen. Durch entsprechende strategische Partnerschaften mit Robotics-Unternehmen, wie Boston Dynamics, werden die logistischen Abläufe im Prognosejahr und den nachfolgenden Geschäftsjahren weiter spürbar automatisiert sowie die betriebliche Effizienz und die Arbeitssicherheit bei den eigenen Fulfillmentbetrieben gesteigert. Die Hermes Fulfilment GmbH wird im Prognosejahr zudem ihr F2X-Geschäft weiter ausbauen. F2X als Omnichannel-Fulfillment-Angebot zielt darauf ab, skalierbare Lösungen für mittlere und große E-Commerce-Marken zu realisieren und bei der Prozessausgestaltung entlang der gesamten

Wertschöpfungskette effektiv zu unterstützen. Im Geschäftsjahr 2023/24 wurden erste externe Kunden angebunden. Aufgrund der unterstellten Ausweitung des F2X-Geschäfts durch die Akquisition weiterer externer Kunden erwartet die Hermes Fulfilment-Gruppe im Prognosejahr einen deutlichen Anstieg der Außenumsatzerlöse. Die erwartete Umsatzentwicklung im Segment Services wird zudem durch den erfolgten Erwerb des Geschäftsbereichs Supply Chain Solutions von der Hermes Germany GmbH zum Ende des Geschäftsjahres 2023/24 gestützt. Die von der neu gegründeten Otto Group Logistics GmbH angebotenen Services rund um das Luft- und Seefrachtgeschäft werden kontinuierlich ausgebaut und die Positionierung im Markt vorangetrieben, um bestehende Wachstumspotenziale im Supply Chain Management heben zu können. Für die Herleitung der Umsatzprognose im Segment Services wurde der Effekt aus dem vollständig abgeschlossenen Verkauf des 2-Mann-Handling-Spezialisten GIRARD AGEDISS in Frankreich im April 2024 und damit zu Beginn des Prognosejahres entsprechend berücksichtigt.

Die EOS Gruppe im Segment Finanzdienstleistungen wird im Prognosejahr und den nachfolgenden Geschäftsjahren ihre aktuelle Positionierung in allen etablierten Märkten und den relevanten Geschäftsfeldern halten oder ausbauen. Der Schwerpunkt wird weiterhin im Bereich des Ankaufs von Forderungen und Immobilienportfolios liegen. Die EOS Gruppe sieht in diesem Bereich ausgeprägte Marktchancen und wird sich noch stärker als global vernetzter Akteur positionieren. Durch eine zunehmend verstärkte Zusammenarbeit mit Co-Investoren erhält die EOS Gruppe zudem perspektivisch weitere Investitionsmöglichkeiten auf dem Markt, um in unbesicherte und besicherte Forderungspakete sowie Immobilien zu investieren. Der Umfang der Portfolioinvestitionen dürfte im Geschäftsjahr 2024/25 deutlich über dem Niveau des abgelaufenen Geschäftsjahres 2023/24 liegen. Insbesondere für Deutschland und die westeuropäischen Märkte wird unter Berücksichtigung der in den jeweiligen Märkten geltenden regulatorischen und rechtlichen Rahmenbedingungen eine entsprechende deutliche Ausweitung der Portfolioinvestitionen angestrebt. Umsatzseitig wird für die EOS Gruppe im Geschäftsjahr 2024/25 ein leicht unter Vorjahr liegendes Umsatzniveau prognostiziert. Die Umsatzentwicklung im Prognosejahr ergibt sich vor dem Hintergrund der im Geschäftsjahr 2023/24 getätigten Portfolioinvestitionen, die auf einem hohen, jedoch niedrigeren Niveau als im Geschäftsjahr 2022/23 lagen.

Die Profitabilität (EBIT) der Otto Group wird sich im Prognosejahr 2024/25 deutlich erhöhen. Sie wurde auf Basis der erwarteten Entwicklung in den Segmenten wie folgt hergeleitet:

Im Segment Plattformen legt die Konzerngesellschaft OTTO den Fokus im Prognosejahr auf eine Rückkehr zur Profitabilität, die insbesondere durch den kontinuierlichen Hochlauf des Marktplatzgeschäfts sowie den weiteren Ausbau des Advertising-Services-Bereiches bedingt ist. About You erwartet durch die Skalierung der bestehenden Märkte sowie den konsequenten Ausbau der B2B-Aktivitäten eine ergebnisseitige Verbesserung auf Ebene des bereinigten EBITDA. Für das Segment Plattformen wird im Prognosejahr und den nachfolgenden Geschäftsjahren eine deutliche Steigerung der EBIT-Beiträge erwartet. Die Crate and Barrel-Gruppe im Segment Markenkonzepte prognostiziert einen höheren Ergebnisbeitrag, der sich unter anderem aus einer weiteren Normalisierung der Transport- und Containerkosten im Bereich Supply Chain ergibt. Die bonprix-Gruppe wird sich im Prognosejahr mit hoher Kosteneffizienz auf die Weiterentwicklung und Neuausrichtung der Modesortimente fokussieren und unter anderem durch Standardisierung und Digitalisierung der Prozesse und Systeme die Profitabilität erhöhen. Im Segment Händler wirken sich die erwähnten Portfoliomäßignahmen positiv aus. Durch den Wegfall damit einhergehender letztmaliger

Belastungen wird im Prognosejahr eine deutliche Stärkung der Profitabilität im Segment Händler erwartet. Für das durch die EOS Gruppe geprägte Segment Finanzdienstleistungen wird nach wie vor eine ausgesprochen gute Profitabilität erwartet. Die EOS Gruppe wird bestehende Prozesse und Kostenstrukturen fortlaufend optimieren sowie die Komplexität der IT-Landschaft reduzieren. Insgesamt betrachtet werden die bereits im Geschäftsjahr 2023/24 durchgeführten und für das Prognosejahr vorgesehenen Effizienzmaßnahmen die Kostenstruktur bei unterschiedlichen Konzerngesellschaften nachhaltig verbessern und zu schlankeren Prozessen sowie einer verstärkten Nutzung von Synergien innerhalb der Unternehmensgruppe führen.

Mit der klaren Steigerung des EBIT im Prognosejahr erwartet die Otto Group, in den nachfolgenden Geschäftsjahren sukzessive und konsequent zu einer deutlich verbesserten Profitabilität und zu einer erhöhten wirtschaftlichen Leistungsfähigkeit zurückzukehren.

Neben der steigenden Profitabilität wird ein deutlicher Abbau der Netto-Finanzverschuldung im Prognosejahr erwartet. Dieser ergibt sich neben stützenden Maßnahmen aus den erfolgten Portfoliobereinigungen unter anderem auch aus geringeren Belastungen durch Investitionen in die E-Commerce-Plattformen im Segment Plattformen und die Lagerlogistikinfrastruktur im Segment Services. Daher prognostiziert die Otto Group für das Geschäftsjahr 2024/25 eine weitere Verbesserung des dynamischen Verschuldungsgrades.

Gesamtaussage des Vorstands zur voraussichtlichen Entwicklung der Otto Group

Trotz eines nach wie vor herausfordernden und unsicheren Marktumfeldes sowie einer verhaltenen Verbraucherstimmung strebt die Otto Group im Prognosejahr 2024/25 spürbare Fortschritte bei den relevanten finanziellen Kennzahlen an. Die Umsatzerlöse der Unternehmensgruppe sollen stabilisiert, die Profitabilität (EBIT) deutlich gesteigert und der dynamische Verschuldungsgrad leicht verbessert werden.

Damit wird die Grundlage geschaffen, um in den nachfolgenden Geschäftsjahren auf den Wachstumspfad zurückzukehren sowie die Profitabilität sukzessive weiter zu verbessern und die wirtschaftliche Leistungsfähigkeit zu erhöhen.

Die Beibehaltung finanzieller Stabilität und guter Bonität bleibt auch in herausfordernden Zeiten ein Eckpfeiler der zukünftigen Entwicklung der Unternehmensgruppe.

Hamburg, den 8. Mai 2024

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft Otto mbH

Alexander Birken

Dr. Marcus Ackermann

Sergio Bucher

Sebastian Klauke

Petra Scharner-Wolff

Kay Schiebur

KONZERNANHANG
Otto (GmbH & Co KG)
zum 29. Februar 2024

GRUNDLAGEN UND METHODEN DES KONZERNABSCHLUSSES

Die Otto (GmbH & Co KG), Werner-Otto-Straße 1-7, 22179 Hamburg, Deutschland (HRA 62024, Amtsgericht Hamburg), und ihre Tochterunternehmen (im Folgenden: „Otto Group“) bilden einen Handels- und Dienstleistungskonzern, der im Wesentlichen in den drei Wirtschaftsräumen Deutschland, übriges Europa und USA tätig ist.

Die Tätigkeit des Konzerns umfasst Handelsaktivitäten über die Vertriebskanäle E-Commerce, stationärer Einzelhandel und Katalog, abgebildet in den Segmenten Plattformen, Markenkonzepte und Händler, sowie weitere Dienstleistungen in den Bereichen Logistik und Service zusammengefasst in dem Segment Services. Die Konzernaktivitäten im Segment Finanzdienstleistungen beinhalten im Wesentlichen den Ankauf von unbesicherten und besicherten Forderungsportfolios.

Die OTTO Aktiengesellschaft für Beteiligungen, Hamburg, ist Mutterunternehmen und zugleich oberstes Mutterunternehmen der Otto (GmbH & Co KG). Der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht der OTTO Aktiengesellschaft für Beteiligungen sowie der Otto (GmbH & Co KG) werden im Bundesanzeiger veröffentlicht. Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft Otto mbH, Hamburg, hat den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht der Otto (GmbH & Co KG) am 8. Mai 2024 zur Veröffentlichung genehmigt.

1 Grundlagen

Der Konzernabschluss zum 29. Februar 2024 der Otto (GmbH & Co KG) wurde in Anwendung der Regelungen der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 i.V.m. § 315e Abs. 3 HGB nach den vom International Accounting Standards Board (IASB) verabschiedeten und veröffentlichten International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt. Zusätzlich wurden die gemäß § 315e Abs. 3 HGB i.V.m. § 315e Abs. 1 HGB geltenden ergänzenden handelsrechtlichen Vorschriften berücksichtigt.

Die Anforderungen der IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, wurden vollständig erfüllt und führen zur Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Otto Group.

Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfolgt grundsätzlich auf der Basis einer Bilanzierung der Vermögenswerte und Schulden zu fortgeführten Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten. Davon ausgenommen sind einige originäre Finanzinstrumente, sämtliche derivative Finanzinstrumente sowie Investitionen in Eigenkapitalinstrumente, die jeweils zum am Bilanzstichtag geltenden Zeitwert angesetzt werden.

Auf der Grundlage des in IAS 1 enthaltenen Wahlrechts werden die ergebniswirksam erfassten Erträge und Aufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt, während die Überleitung vom Periodenergebnis zum Gesamtergebnis über die erfolgsneutral erfassten Erträge und Aufwendungen in einer separaten Gesamtergebnisrechnung gezeigt wird.

Einzelne Posten der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung sowie der Konzern-Bilanz sind zur Verbesserung der Übersichtlichkeit der Darstellung zusammengefasst. Diese Posten werden im Anhang erläutert. Die Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert.

Alle betragsmäßigen Angaben erfolgen in vollen Millionen Euro (Mio. EUR). Angaben in Höhe von 0 Mio. EUR können sich aus einer kaufmännischen Rundung ergeben.

2 Konsolidierung

a Konsolidierungsgrundsätze

In den Konzernabschluss der Otto Group sind alle wesentlichen in- und ausländischen Konzerngesellschaften einbezogen, bei denen die Otto (GmbH & Co KG) die Möglichkeit zur Beherrschung dieser Gesellschaften gemäß IFRS 10 oder die gemeinsame Beherrschung zusammen mit anderen Parteien gemäß IFRS 11 und IAS 28 hat. Beherrschung gemäß IFRS 10 liegt vor, wenn die Otto (GmbH & Co KG) die Entscheidungsgewalt über die relevanten Prozesse besitzt, variablen Rückflüssen ausgesetzt ist und infolge der Entscheidungsmacht die Höhe der variablen Rückflüsse beeinflussen kann.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt auf den Erwerbszeitpunkt nach der Erwerbsmethode. Der Erwerbszeitpunkt stellt den Zeitpunkt dar, an dem die Möglichkeit der Beherrschung des Reinvermögens und der finanziellen und operativen Aktivitäten des erworbenen Unternehmens auf die Otto Group übergeht. Bei der Erwerbsmethode werden die Anschaffungskosten der erworbenen Anteile inklusive etwaiger bedingter Kaufpreisbestandteile mit dem anteiligen Zeitwert der erworbenen Vermögenswerte und Schulden und Eventualverbindlichkeiten der Konzerngesellschaft zum Erwerbszeitpunkt verrechnet. Ein aus der Verrechnung entstehender Unterschiedsbetrag wird als derivativer Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert. Negative Unterschiedsbeträge, die aus der Kapitalkonsolidierung zum Erwerbszeitpunkt entstehen, werden sofort erfolgswirksam aufgelöst. Bestandteile der nicht beherrschenden Anteile werden zu deren Anteil am identifizierbaren Nettovermögen des erworbenen Unternehmens bewertet. Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb der Anteile stehen, werden sofort ergebniswirksam erfasst.

Die bei der Bewertung der Vermögenswerte und Schulden zum Zeitwert im Rahmen der Erstkonsolidierung aufgedeckten stillen Reserven und Lasten werden in den Folgeperioden entsprechend der Entwicklung der Vermögenswerte und Schulden fortgeführt, abgeschrieben bzw. aufgelöst. Ein derivativer Geschäfts- oder Firmenwert wird in den Folgeperioden regelmäßig auf Werthaltigkeit überprüft und bei vorliegendem Wertminderungsbedarf auf den erzielbaren Betrag wertgemindert.

Bei einem sukzessiven Erwerb von Anteilen an Unternehmen, in dessen Rahmen die Otto Group die Beherrschungsmöglichkeit über das Unternehmen erwirbt, werden die Regelungen des IFRS 3 hinsichtlich der vollständigen Neubewertung der Vermögenswerte und Schulden zum Zeitpunkt des Erwerbs der Beherrschungsmöglichkeit angewandt. In die Bemessung der Anschaffungskosten werden die bereits von der Otto Group gehaltenen Anteile zum Zeitwert einbezogen. Eventuell bestehende Differenzen zum bisherigen Ansatz dieser Anteile werden inklusive der bisher in den kumulierten erfolgsneutral erfassten Erträgen und Aufwendungen enthaltenen Beträge erfolgswirksam erfasst.

Sukzessive Erwerbe bei Konzerngesellschaften, bei denen der Otto (GmbH & Co KG) im Gegensatz zu dem vorstehend beschriebenen Sachverhalt bereits vor der Transaktion direkt oder indirekt die Beherrschungsmöglichkeit hinsichtlich der jeweiligen Konzerngesellschaft zuzurechnen ist, werden als Transaktionen zwischen Gesellschaftern bilanziert. Ein aus diesem Erwerb resultierender Unterschiedsbetrag zwischen dem Kaufpreis und dem den außenstehenden Gesellschaftern bisher zuzurechnenden Anteil am Nettovermögen wird als Ausgleichsposten aus sukzessiven Erwerben im Konzern-Eigenkapital ausgewiesen. Eine Aufdeckung stiller Reserven und Lasten bzw. die Bilanzierung eines derivativen Geschäfts- oder Firmenwerts erfolgt für derartige Transaktionen nicht.

Bei einem Verlust der Beherrschung an Konzerngesellschaften, bei denen die Otto (GmbH & Co KG) einen maßgeblichen Einfluss weiterhin behält, werden die Vermögenswerte und Schulden der Konzerngesellschaften und alle etwaigen nicht beherrschenden Anteile an diesen Konzerngesellschaften ausgebucht. Der beizulegende Zeitwert der verbleibenden Anteile stellt zugleich den Zugangswert für die nachfolgende Bilanzierung nach der Equity-Methode dar.

Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen konsolidierten Unternehmen werden eliminiert. Zwischenergebnisse sind, sofern wesentlich, herausgerechnet.

Wesentliche assoziierte und Gemeinschaftsunternehmen werden in den Konzernabschluss nach der Equity-Methode einbezogen. Gemeinschaftliche Tätigkeiten sind mit ihren anteiligen Vermögenswerten und Schulden sowie mit anteiligen Erträgen und Aufwendungen zu bilanzieren. Eine gemeinsame Beherrschung an einer Gesellschaft gemäß IFRS 11 besteht, wenn eine vertraglich vereinbarte, gemeinsam ausgeübte Führung des Unternehmens vorliegt.

Als assoziierte Unternehmen werden Unternehmen definiert, bei denen die Otto (GmbH & Co KG) – in der Regel aufgrund eines Stimmrechtsanteils zwischen 20 % und 50 % – einen maßgeblichen Einfluss auf die Finanz- und Geschäftspolitik ausüben kann. Gemäß IFRS 11 werden je nach Ausgestaltung der vertraglich vereinbarten Teilung von Kontrolle gemeinsame Vereinbarungen (Joint Arrangements) in Gemeinschaftsunternehmen (Joint Ventures) und in gemeinschaftliche Tätigkeiten (Joint Operations) unterteilt. Ein Gemeinschaftsunternehmen ist ein rechtlich selbstständiges Unternehmen, bei dem die gemeinschaftlich führenden Parteien Rechte am Nettovermögen der Gesellschaft besitzen. Eine gemeinschaftliche Tätigkeit besteht, wenn die gemeinschaftlich herrschenden Parteien unmittelbare Rechte an den Vermögenswerten und unmittelbare Verpflichtung für die Verbindlichkeiten haben. In der Otto Group bestehen zurzeit keine gemeinschaftlichen Tätigkeiten, da die Otto Group bei allen Gesellschaften keinen Residualanspruch auf die in der gemeinschaftlichen Aktivität enthaltenen einzelnen Vermögenswerte und Schulden hat.

Disquotale Kapitalerhöhungen gegen Einlage bei assoziierten Unternehmen, die ein Abschmelzen der Beteiligungsquote der Otto Group an diesen Unternehmen zur Folge hat, führen zu einer erfolgswirksamen Anpassung des Equity-Buchwerts.

Hinsichtlich der Ermittlung von derivativen Geschäfts- oder Firmenwerten sowie der anteiligen Zeitwerte der Vermögenswerte und Schulden gelten die Grundsätze der Vollkonsolidierung. Verluste aus assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen, die den Beteiligungsbuchwert bzw. sonstige langfristige Forderungen aus der Finanzierung dieser Unternehmen übersteigen, werden nicht erfasst, sofern keine Nachschusspflicht besteht. Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb dieser Anteile stehen, werden als Bestandteil der Anschaffungskosten aktiviert.

Die Abschlüsse der Otto (GmbH & Co KG) sowie der einbezogenen Tochter-, assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen werden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Die Abschlüsse der im Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen werden grundsätzlich auf den Stichtag der Konzernobergesellschaft erstellt. Konzerngesellschaften mit abweichendem Stichtag werden auf der Grundlage der auf ihren Abschlussstichtag aufgestellten Abschlüsse einbezogen, soweit der Abschlussstichtag höchstens drei Monate vor dem Konzernabschlussstichtag liegt. Vorgänge von besonderer Bedeutung zwischen den Abschlussstichtagen werden berücksichtigt.

b Umrechnung von Fremdwährungsabschlüssen

Der Konzernabschluss wurde in Euro aufgestellt. Sofern nicht anderweitig angegeben, sind alle Beträge in Millionen Euro (Mio. EUR) angegeben.

Die Vermögenswerte und Schulden von Konzerngesellschaften, deren funktionale Währung nicht der Euro ist, werden zum geltenden Währungskurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Eine Umrechnung mit dem Stichtagskurs erfolgt ebenfalls für derivative Geschäfts- oder Firmenwerte sowie stille Reserven und Lasten, die im Rahmen der Erstkonsolidierung einer Konzerngesellschaft bilanziert worden sind. Posten der Gewinn- und Verlustrechnung werden zum gewogenen Durchschnittskurs des jeweiligen Geschäftsjahrs umgerechnet. Eigenkapitalkomponenten der Konzerngesellschaften werden zum entsprechenden historischen Kurs bei Entstehung umgerechnet. Die aus der Umrechnung resultierenden Währungsdifferenzen werden als Ausgleichsposten aus der Umrechnung von Fremdwährungsabschlüssen innerhalb des kumulierten sonstigen Ergebnisses bzw. der Anteile anderer Gesellschafter erfasst.

Für die Umrechnung relevanter Fremdwährungsabschlüsse in Euro wurden die folgenden Kurse verwendet:

| Fremdwährung für 1 EUR | Durchschnittskurs | | Stichtagskurs | |
|--------------------------|-------------------|---------|---------------|------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
| Bulgarischer Lew (BGN) | 1,956 | 1,956 | 1,956 | 1,956 |
| Kanadischer Dollar (CAD) | 1,462 | 1,372 | 1,472 | 1,441 |
| Schweizer Franken (CHF) | 0,963 | 0,997 | 0,953 | 0,995 |
| Pfund Sterling (GBP) | 0,865 | 0,861 | 0,857 | 0,877 |
| Hongkong Dollar (HKD) | 8,479 | 8,182 | 8,474 | 8,335 |
| Ungarischer Forint (HUF) | 380,850 | 396,359 | 393,480 | 377,680 |
| Polnischer Zloty (PLN) | 4,480 | 4,713 | 4,321 | 4,713 |
| Russischer Rubel (RUB) | 95,983 | 72,060 | 98,884 | 79,813 |
| US-Dollar (USD) | 1,083 | 1,044 | 1,083 | 1,062 |

3 Erläuterung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

a Immaterielle Vermögenswerte

Selbst erstellte 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 und indirekt der Entwicklungsphase zurechenbaren Kosten.

Erworбene immaterielle Vermögenswerte werden mit ihren Anschaffungskosten angesetzt.

Immaterielle Vermögenswerte mit einer unbestimmten Nutzungsdauer liegen in der Otto Group nicht vor. Eine Ausnahme bilden derivative Geschäfts- oder Firmenwerte sowie angesetzte Markenrechte und Domains, die eine unbegrenzte Nutzungsdauer aufweisen. Diese Markenrechte und Domains bestehen im Wesentlichen im Segment Plattformen in Höhe von 3 Mio. EUR (28. Februar 2023: 3 Mio. EUR) sowie im Segment Händler in Höhe von 15 Mio. EUR (28. Februar 2023: 15 Mio. EUR). Für diese Markenrechte und Domains werden entsprechende Unterhaltungsinvestitionen getätigt, um die dauerhafte Werthaltigkeit zu erhalten. Alle anderen selbst erstellten und erworbenen immateriellen

Vermögenswerte einschließlich Markenrechte mit einer begrenzten Nutzungsdauer werden ab dem Zeitpunkt der Nutzung linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer wie folgt abgeschrieben:

| | Nutzungsdauer in Jahren |
|--------------|-------------------------|
| Software | 2-12 |
| Lizenzen | Vertragslaufzeit |
| Kundenlisten | 5-8 |
| Markenrechte | 8-10 |
| Konzessionen | max. 20 |
| Websites | max. 1 |

Gewinne oder Verluste aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen oder sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen.

b Sachanlagen

Vermögenswerte des Sachanlagevermögens werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert und planmäßig linear entsprechend der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer abgeschrieben. Änderungen der Restwerte bzw. der Nutzungsdauern, die während der Nutzung der Vermögenswerte eintreten, werden in der Bemessung der Abschreibungsbeträge berücksichtigt. Die Kosten selbst erstellter Sachanlagen umfassen alle Einzelkosten sowie alle Gemeinkosten, die im Zusammenhang mit dem Herstellungsvorgang anfallen. Nachträgliche Aufwendungen werden aktiviert, wenn diese zu einer Änderung des Nutzungszwecks bzw. zu einer Erhöhung des Nutzungswerts der Sachanlage führen. Gewinne oder Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen oder den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen konzernweit über die folgenden Nutzungsdauern:

| | Nutzungsdauer in Jahren |
|------------------------------------|-------------------------|
| Gebäude | 15-50 |
| Mietereinbauten | Mietdauer, max. 28 |
| Technische Anlagen und Maschinen | 4-30 |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 2-30 |

c Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte

Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte inklusive derivativer Geschäfts- oder Firmenwerte sowie auf Sachanlagen und Nutzungsrechte werden vorgenommen, sofern die Buchwerte der Vermögenswerte nicht mehr durch die zu erwartenden Veräußerungserlöse bzw. die diskontierten Netto-Cashflows aus der weiteren Nutzung gedeckt sind. Wenn eine Ermittlung des erzielbaren Betrags für einzelne Vermögenswerte nicht möglich ist, wird der Cashflow für die nächsthöhere Gruppierung von Vermögenswerten bestimmt, für die ein derartiger Cashflow ermittelt werden kann. Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer und solche, die sich in der Entwicklung befinden, werden immer dann auf Wertberichtigungsbedarf überprüft, wenn bestimmte Ereignisse oder veränderte Umstände erwarten lassen, dass der erzielbare Betrag nicht mehr dem Buchwert entspricht, jedoch mindestens einmal jährlich. Die Zuordnung derivativer Geschäfts- oder Firmenwerte erfolgt zum Zweck der Überprüfung auf eine Wertminderung den Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, die aus den Synergien der Unternehmenszusammenschlüsse Nutzen ziehen sollen. Da die derivativen Geschäfts- oder Firmenwerte vom Vorstand der Otto Group

grundsätzlich auf Ebene der Segmente überwacht werden, entsprechen die Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten den Segmenten. Eine Ausnahme bildet das Segment Finanzdienstleistungen, für das die Geschäfts- oder Firmenwerte auf Ebene der Konzerngesellschaften bzw. -gruppen innerhalb des Segments überwacht werden.

Außerplanmäßige Abschreibungen auf derivative Geschäfts- oder Firmenwerte werden auf Basis der jährlich durchgeführten Werthaltigkeitstests vorgenommen. Für die Bestimmung des erzielbaren Betrags bei der Bemessung der außerplanmäßigen Abschreibungen werden die diskontierten Netto-Cashflows aus der weiteren Nutzung (value in use) verwendet. Wesentliche Treiber sind die Free-Cashflow-Marge (nach Steuern) in der ewigen Rente, der Kapitalisierungszins zur Diskontierung der zukünftigen Cashflows und der Wachstumsfaktor nach Ende des Prognosehorizonts.

Die Ermittlung der Netto-Cashflows aus der weiteren Nutzung erfolgt grundsätzlich auf der Grundlage der Planungen der Konzerngesellschaften, auf deren Basis eine Trendermittlung der Netto-Cashflows für die nachfolgenden Perioden auf Grundlage eines Wachstumsfaktors vorgenommen wird. Der Konzernplanung liegen dabei Annahmen hinsichtlich makroökonomischer Entwicklungen sowie der Entwicklung von insbesondere Verkaufs- und Beschaffungspreisen zugrunde. Neben diesen aktuellen Prognosen werden auch Entwicklungen und Erfahrungen aus der Vergangenheit berücksichtigt. Die Diskontierung der prognostizierten Netto-Cashflows wird unter Nutzung eines risikoadjustierten länderspezifischen Zinssatzes auf Nachsteuerbasis durchgeführt. Weitere Parameter werden standardisierten Branchenangaben entnommen.

Zuschreibungen werden vorgenommen, sofern in nachfolgenden Geschäftsjahren die Gründe für außerplanmäßige Abschreibungen entfallen sind. Eine Zuschreibung erfolgt dabei höchstens auf den Betrag, der sich ohne die Vornahme der außerplanmäßigen Abschreibung ergeben hätte. Eine Zuschreibung auf außerplanmäßig abgeschriebene Geschäfts- oder Firmenwerte erfolgt nicht.

d Finanzinstrumente

In der Otto Group werden originäre und derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Diese umfassen flüssige Mittel, Forderungen, sonstige Finanzanlagen, sonstige finanzielle Vermögenswerte, finanzielle Verbindlichkeiten sowie Devisentermingeschäfte, Währungswaps, Devisenoptionen und Zinsswaps.

Finanzielle Vermögenswerte werden in der Otto Group grundsätzlich bei Lieferung, das heißt zum Erfüllungstag, bilanziert. Eine Ausnahme bilden derivative Finanzinstrumente, deren Bilanzierung zum Handelstag erfolgt. Die erstmalige Erfassung eines finanziellen Vermögenswerts erfolgt anhand seiner Einstufung in die drei Kategorien des IFRS 9: zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet (AC), erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet (FVOCI) und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (FVPL). Bei der erstmaligen Erfassung eines finanziellen Vermögenswerts wird dieser in der Otto Group zum Zeitwert zuzüglich direkt zurechenbarer Transaktionskosten erfasst, sofern dieser nicht der Kategorie FVPL zuzuordnen ist. Eine Ausnahme bilden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ohne signifikante Finanzierungskomponenten, welche zum Transaktionspreis bewertet werden. Die Folgebewertung der finanziellen Vermögenswerte erfolgt nach IFRS 9 entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode oder erfolgsneutral bzw. erfolgswirksam jeweils zum beizulegenden Zeitwert.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden im Zeitpunkt der Erstbilanzierung zum Zeitwert unter Berücksichtigung von Agien, Disagien und Transaktionskosten bewertet. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Langfristige Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten

Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der Effektivzinsmethode bewertet. Bei finanziellen Verbindlichkeiten der Kategorie FVPL erfolgt sowohl in der Erst- als auch in der Folgebilanzierung eine Bewertung zum Zeitwert.

Die Berechnung der Wertminderungen von finanziellen Vermögenswerten basiert gemäß IFRS 9 auf einem Modell der erwarteten Kreditausfälle. Dies erfordert Ermessensentscheidungen bezüglich der Beurteilung, inwieweit die erwarteten Kreditausfälle durch Veränderungen bei den wirtschaftlichen Faktoren beeinflusst werden. Die Bewertung nach dem Konzept der lebenslangen Kreditausfälle ist immer für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und für Vertragsvermögenswerte ohne wesentliche Finanzierungskomponente anzuwenden sowie wenn das Kreditrisiko eines finanziellen Vermögenswerts am Abschlussstichtag seit dem erstmaligen Ansatz signifikant gestiegen ist. Die Otto Group verwendet für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen das vereinfachte Modell zur Abbildung der Risikovorsorge, wonach sich die Höhe der Wertberichtigung ab der erstmaligen Erfassung der Forderung anhand der über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste bemisst.

Die pauschalen Wertberichtigungen für Expected Credit Losses (ECL) werden für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in der Regel nach der Methode der Mahnstufenwanderung ermittelt, die jeder Mahnstufe eine explizite Ausfallwahrscheinlichkeit zuweist. Die Zuordnung ist möglich, da Forderungen, bevor sie an ein Inkassounternehmen abgegeben werden, bestimmte und klar definierte Prozessschritte des Kreditmanagements durchlaufen. Gemäß empirischer Beobachtung tritt eine Inkassoabgabe regelmäßig nur bei Forderungen ein, die mindestens 90 Tage überfällig sind. Nicht jede Forderung mit einer Zahlungsverzögerung von 90 Tagen wird zwingend dem Inkasso zugeführt, da zum Beispiel eine gewährte Stundung vorliegen kann. Die in diesem Modell angewandten Wertberichtigungsquoten basieren auf dem rollierenden Jahresdurchschnitt der vergangenen 5 Jahre und enthalten zudem eine Prognose zukünftiger makroökonomischer und politischer Verhältnisse bzw. individueller Risikoeinschätzungen.

Ein finanzieller Vermögenswert wird einzelwertberichtet, wenn zum Abschlussstichtag Hinweise vorliegen, dass der Kreditnehmer seine Verpflichtungen gegenüber der Otto Group voraussichtlich nicht vollständig erfüllt bzw. der finanzielle Vermögenswert an ein Inkassounternehmen abgegeben wird. Die Otto Group gibt eine Forderung an ein Inkassounternehmen dann ab, wenn die zahlungsverzögerte Forderung die vorherigen Mahnstufen erfolglos durchlaufen hat. Zu diesem Zeitpunkt sind die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen mindestens seit 90 Tagen überfällig. Ist von einer Uneinbringlichkeit auszugehen, zum Beispiel aufgrund von Insolvenz oder Tod der Kund*in, werden die entsprechenden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ausgebucht.

Im Geschäftsjahr 2023/24 wurden keine Änderungen an signifikanten Annahmen zur Einschätzung von Wertberichtigungen vorgenommen.

Für Forderungen aus Finanzdienstleistungen wird die Sondervorschrift für finanzielle Vermögenswerte mit objektivem Hinweis auf Wertminderungen bei Zugang verwendet. Diese sind mit ihrem, um die für die Gesamtauflaufzeit erwarteten Kreditverluste reduzierten, Buchwert anzusetzen und entsprechend mit einem risikoadjustierten Effektivzinssatz zu amortisieren. Zum Abschlussstichtag sind nur die kumulierten Veränderungen der seit dem erstmaligen Ansatz über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste als Wertberichtigung zu erfassen.

Finanzielle Vermögenswerte bzw. finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, sofern entweder die Rechte auf die aus den Vermögenswerten generierbaren Zahlungsströme erloschen sind oder nahezu alle Chancen und Risiken in einer Form auf einen Dritten übertragen wurden, sodass die Kriterien für

eine Ausbuchung erfüllt sind. Von verschiedenen Konzerngesellschaften der Otto Group werden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen verkauft und gehen aus der Konzern-Bilanz ab. Darüber hinaus werden im Rahmen von ABS-Transaktionen (asset-backed securities) Forderungen mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr veräußert. Ungeachtet des rechtlichen Übergangs der Forderungen auf den Erwerber sind die Forderungen durch die Otto Group weiterhin zu bilanzieren, sofern aufgrund der vertraglichen Ausgestaltung wesentliche Chancen und Risiken bei den Konzerngesellschaften verbleiben. Für die den Konzerngesellschaften aus der Veräußerung zufließenden liquiden Mittel wird, sofern die Forderungen weiterhin im Konzern bilanziert werden, bis zur Tilgung der Forderungen durch den Kunden eine Verbindlichkeit bilanziert. Die Konzerngesellschaften haben sich gegenüber dem Käufer verpflichtet, auch nach dem Verkauf die Verwaltung dieser Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zu übernehmen. Für diese Verpflichtungen werden zum Bilanzstichtag angemessene Rückstellungen in Höhe von 5 Mio. EUR (28. Februar 2023: 6 Mio. EUR) gebildet.

Finanzielle Schulden werden ausgebucht, wenn die Verpflichtungen entweder erfüllt, aufgehoben oder abgelaufen sind sowie bei wesentlichen Änderungen der Vertragsbedingungen.

Alle Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert im Abschluss bilanziert werden, werden in die folgenden Hierarchiestufen gemäß IFRS 13 eingeordnet:

Stufe 1: an aktiven, für das Unternehmen zugänglichen Märkten notierte (nicht angepasste) Preise für gleiche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten;

Stufe 2: Inputfaktoren, bei denen es sich nicht um die auf Stufe 1 berücksichtigten notierten Preise handelt, die sich aber für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (das heißt als Preis) oder indirekt (das heißt in Ableitung von Preisen) beobachten lassen;

Stufe 3: nicht auf beobachtbaren Marktdaten basierende Faktoren für die Bewertung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit (nicht beobachtbare Inputfaktoren).

Reklassifizierungen zwischen den verschiedenen Hierarchiestufen werden zum Ende der Berichtsperiode, in der die Änderung eingetreten ist, erfasst.

Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet

Die flüssigen Mittel umfassen die Kassenbestände und Bankguthaben. Sie sind zum Nominalwert bilanziert.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen aus Finanzdienstleistungen und sonstige originäre finanzielle Vermögenswerte werden bei erstmaliger Erfassung mit ihren Zeitwerten angesetzt. In den Forderungen aus Finanzdienstleistungen sind angekaufte Forderungen enthalten.

Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Diese Kategorie beinhaltet Earn-Out-Vereinbarungen sowie Call-Optionen, deren Zeitwert an eine bestimmte vertraglich vereinbarte Voraussetzung geknüpft ist. Darüber hinaus sind Wertpapiere, die am Kapitalmarkt gehandelt werden, sowie Wandeldarlehen ebenfalls dieser Kategorie zugeordnet.

Investitionen in Eigenkapitalinstrumente

Anteile an Unternehmen, die nicht nach IFRS 10, IFRS 11 bzw. IAS 28 bilanziert werden, sind in den sonstigen Finanzanlagen ausgewiesen. Für diese Investitionen in Eigenkapitalinstrumente sieht der IFRS 9 entweder eine erfolgswirksame Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (FVPL) oder die Möglichkeit einer Erfassung der Wertänderungen in dem sonstigen Ergebnis (FVOCI) vor. Die Entscheidung zur Klassifizierung ist auf Ebene des einzelnen Finanzinstruments zu treffen.

Die Otto Group erfasst die Investitionen in Eigenkapitalinstrumente sowohl erfolgsneutral als auch erfolgswirksam. Investitionen, für die es nicht möglich ist, die Wertänderungen in dem sonstigen Ergebnis zu berücksichtigen, sind erfolgswirksam bewertet. Dies ist der Fall, wenn die Anteile die in IAS 32 definierten Kriterien hinsichtlich der Eigenkapitalklassifizierung nicht erfüllen oder nicht zu strategischen Zwecken gehalten werden. Für alle anderen Beteiligungen ist grundsätzlich eine Bewertung zum Zeitwert erfolgsneutral möglich. Die Entscheidung für eine Klassifizierung zum FVOCI bzw. FVPL wird auf Einzelfallebene vorgenommen. Konzerngesellschaften, die aufgrund ihrer untergeordneten Bedeutung nicht in den Konzernabschluss einbezogen werden, werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert.

Werden Eigenkapitalinstrumente, die erfolgsneutral erfasst wurden, veräußert oder aufgrund einer dauerhaften Wertminderung abgeschrieben, werden die bis zu diesem Zeitpunkt nicht realisierten Gewinne und Verluste unter Berücksichtigung ihrer steuerlichen Auswirkungen erfolgsneutral in das erwirtschaftete Konzern-Eigenkapital umgegliedert. Bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Investitionen werden die aus der Veränderung des Zeitwerts resultierenden Gewinne und Verluste direkt erfolgswirksam erfasst.

Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet

Die Otto Group bietet ausgewählten Lieferanten seit einigen Jahren Reverse-Factoring-Lösungen an. Hierbei erhalten Lieferanten eine zusätzliche Option bei der Gestaltung ihrer eigenen Refinanzierung. Die Forderungen der Lieferanten aus Reverse-Factoring-Lösungen im Rahmen von Supply-Chain-Finanzierungsvereinbarungen werden in der Konzern-Bilanz weiterhin in den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ausgewiesen.

Darüber hinaus besteht im Konzern seit dem Geschäftsjahr 2021/22 ein weiteres Reverse-Factoring-Programm, bei welchem es zu einer Ausbuchung der ursprünglichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und der Berücksichtigung als sonstige finanzielle Verbindlichkeiten kommt.

Zum 29. Februar 2024 wurden im Konzern im Rahmen von Reverse-Factoring-Lösungen Forderungen von Lieferanten in Höhe von 232 Mio. EUR von Factoring-Anbietern vorfinanziert (28. Februar 2023: 162 Mio. EUR). Davon entfallen 182 Mio. EUR auf Supply-Chain-Finanzierungsvereinbarungen (28. Februar 2023: 119 Mio. EUR) sowie 50 Mio. EUR auf das weitere Reverse-Factoring-Programm (28. Februar 2023: 43 Mio. EUR).

Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsbeziehungen

Derivative Finanzinstrumente werden in der Otto Group zur Absicherung von Währungs- und Zinsrisiken eingesetzt. Der Ansatz der derivativen Finanzinstrumente erfolgt dabei zum Zeitwert.

Die Bilanzierung von Zeitwertänderungen der derivativen Finanzinstrumente hängt davon ab, ob diese Instrumente als Sicherungsinstrumente eingesetzt werden und die Voraussetzungen zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 9 erfüllt sind.

Sind diese Voraussetzungen trotz eines bestehenden wirtschaftlichen Sicherungszusammenhangs nicht gegeben, werden die Zeitwertänderungen der derivativen Finanzinstrumente unmittelbar erfolgswirksam erfasst.

Der effektive Teil der Zeitwertänderung eines derivativen Finanzinstruments, das als Sicherungsinstrument bestimmt wurde und die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung für die Absicherung von Zahlungsströmen erfüllt (Cash Flow Hedge), wird unter Berücksichtigung des darauf entfallenden steuerlichen Effekts unmittelbar in dem sonstigen Ergebnis bilanziert. Der ineffektive Teil wird in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Der effektive Teil wird dann ergebniswirksam in die Umsatzerlöse, ins Finanzergebnis bzw. direkt in die Anschaffungskosten der Vorräte einbezogen, wenn die erwarteten Zahlungsströme aus dem Grundgeschäft den Gewinn oder Verlust beeinflussen.

Des Weiteren bestehen Optionen auf Anteile an assoziierten Unternehmen, insbesondere hinsichtlich der Anteile an der Hermes Germany GmbH, Hamburg. Die Optionen werden entsprechend IFRS 9 mit dem Zeitwert bewertet. Änderungen der Zeitwerte werden erfolgswirksam im sonstigen Finanzergebnis erfasst.

Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb

Die Zeitwertänderung eines monetären Postens, der als Teil einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb klassifiziert ist und auf Veränderungen des Fremdwährungskurses zurückgeht, wird in dem kumulierten sonstigen Ergebnis bilanziert. Der Gewinn oder Verlust, der in dem kumulierten sonstigen Ergebnis erfasst wurde, ist bei Veräußerung oder Liquidation des ausländischen Geschäftsbetriebs vom Konzern-Eigenkapital in die Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung umzugliedern. Der monetäre Posten stellt einen Bestandteil der Nettoinvestition in den ausländischen Geschäftsbetrieb dar, wenn dessen Abwicklung auf absehbare Zeit weder geplant noch wahrscheinlich ist.

Zeitwerte der Finanzinstrumente

Der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungsstichtag für den Verkauf eines Vermögenswerts eingenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt würde. Bei der Bemessung des beizulegenden Zeitwerts wird davon ausgegangen, dass der dem Preis zugrunde liegende Geschäftsvorfall entweder auf dem Hauptmarkt oder dem vorteilhaftesten Markt, zu dem die Otto Group Zugang hat, stattfindet. Der Preis bemisst sich anhand der Annahmen, die Marktteilnehmer bei der Preisbildung zugrunde legen würden, und beinhaltet die Berücksichtigung des Kreditrisikos.

Die Zeitwerte der Finanzinstrumente werden auf Basis entsprechender Marktwerte oder durch Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden bestimmt. Für flüssige Mittel und andere originäre kurzfristige Finanzinstrumente wird angenommen, dass der Zeitwert dem Buchwert entspricht.

Bei langfristigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerten sowie langfristigen Verbindlichkeiten erfolgt die Bestimmung des Zeitwerts auf Grundlage der erwarteten Zahlungsströme unter Anwendung der zum Bilanzstichtag herrschenden Marktzinssätze. Die Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente werden auf Grundlage der zum Bilanzstichtag bestehenden Fremdwährungsterminkurse sowie Markzinssätze ermittelt. Das Kreditausfallrisiko des jeweiligen Kontrahenten wird auf Basis des Add-on-Verfahrens unter Berücksichtigung der kontrahentenspezifischen Ausfallwahrscheinlichkeit ermittelt.

Dabei wird die Ausfallwahrscheinlichkeit auf Basis von liquiden CDS-Spreads oder marktnotierten Bondpreisen ermittelt.

Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der Put-Optionen berücksichtigt vertraglich vereinbarte Zahlungen. Sofern geplante Erfolgskomponenten für den beizulegenden Zeitwert relevant sind, werden diese auf Basis der Discounted-Cashflow-Methode unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensplanungen ermittelt. Die Abzinsungssätze basieren auf gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten. Relevante nicht beobachtbare Inputfaktoren für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts sind geplante Erfolgskomponenten. Der Konzern führt eine regelmäßige Überprüfung der wesentlichen nicht beobachtbaren Inputfaktoren sowie der Bewertungsanpassungen durch.

Bei den Zinsswaps erfolgt die Bewertung durch Abzinsung der zukünftigen Zahlungsströme auf Basis der am Bilanzstichtag für die Restlaufzeit der Kontrakte geltenden Marktzinssätze. Für die Ermittlung der Marktwerte von Devisentermingeschäften wird der kontrahierte Terminkurs mit dem Terminkurs des Bilanzstichtags für die Restlaufzeit verglichen. Der daraus resultierende Wert wird unter Berücksichtigung aktueller Marktzinssätze der entsprechenden Währung auf den Bilanzstichtag diskontiert. Die Bewertung der DevisenoPTIONEN erfolgt mittels eines anerkannten finanzmathematischen Verfahrens (Black-Scholes-Modell) unter Berücksichtigung der am Bilanzstichtag geltenden Devisenkurse und Devisenvolatilitäten. Die Otto Group schließt Derivate ausschließlich mit Banken mit einem mindestens ausreichenden Bonitätsrating ab. Das eigene sowie das kontrahentenspezifische Ausfallrisiko werden regelmäßig überwacht und in die Ermittlung der Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente einbezogen.

e Vorräte

Die Bewertung der Vorräte zum Bilanzstichtag erfolgt zum jeweils niedrigeren Betrag aus Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert. Der Nettoveräußerungswert stellt dabei den voraussichtlich erzielbaren Verkaufserlös abzüglich der bis zum Verkauf noch anfallenden Kosten dar.

Für die in den Vorräten enthaltenen Handelswaren erfolgt die Ermittlung der Anschaffungskosten auf der Grundlage eines gewichteten Durchschnittswerts bzw. unter Anwendung der Standardkostenmethode.

Die erworbenen und zur kurzfristigen Veräußerung bestimmten unbebauten und bebauten Grundstücke werden als Vorräte ausgewiesen.

f Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Rückstellungen für Pensions- und ähnliche Verpflichtungen werden gemäß IAS 19 nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) unter Berücksichtigung von zukünftigen Entgelt- und Rentenanpassungen errechnet. Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen erfolgt dabei auf Basis von Pensionsgutachten unter Einbeziehung der zur Deckung dieser Verpflichtungen bestehenden Vermögenswerte (Planvermögen). Neubewertungen der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen werden unmittelbar in dem sonstigen Ergebnis erfasst. Die Neubewertung umfasst die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste, den Ertrag aus Planvermögen (ohne in den Nettozinsaufwendungen enthaltene Zinserträge) und die Auswirkungen einer etwaigen Vermögensobergrenze (ohne in den Nettozinsaufwendungen enthaltene Zinserträge). Der Konzern ermittelt die Nettozinsaufwendungen auf die Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen für die Berichtsperiode mittels Anwendung des Abzinsungssatzes, der für die Bewertung der leistungsorientierten Verpflichtung zu Beginn der jährlichen Periode verwendet wurde.

Die Nettozinsaufwendungen sowie laufender und nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand werden in der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung erfasst.

g Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle zum Abschlussstichtag bestehenden, auf vergangene Ereignisse zurückzuführenden rechtlichen und faktischen Verpflichtungen der Otto Group gegenüber Dritten, deren Erfüllung wahrscheinlich ist und deren Höhe zuverlässig ermittelt werden kann. Die Rückstellungen werden unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken zum voraussichtlichen Erfüllungsbetrag bewertet. Dieser stellt die bestmögliche Schätzung der Ausgabe dar, die zur Erfüllung der gegenwärtigen Verpflichtung zum Bilanzstichtag erforderlich ist. Langfristige Rückstellungen werden auf der Grundlage entsprechender Marktzinssätze mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag bilanziert.

Rückstellungen für Restrukturierungsaufwendungen werden angesetzt, wenn die Maßnahmen zum Bilanzstichtag hinreichend konkretisiert sind und eine Kommunikation an die durch die Maßnahmen Betroffenen bzw. deren Interessenvertretung erfolgt ist.

h Leasingverhältnisse

Leasingnehmer

Zu Beginn eines Leasingverhältnisses wird beurteilt, ob der zugrunde liegende Vertrag ein Leasingverhältnis im Sinne des IFRS 16 begründet oder beinhaltet. Dies ist der Fall, wenn der Vertrag dazu berechtigt, die Nutzung eines identifizierten Vermögenswerts gegen Zahlung eines Entgeltes für einen bestimmten Zeitraum zu kontrollieren. Zum Bereitstellungszeitpunkt oder bei Änderungen eines Leasingverhältnisses wird das vertraglich vereinbarte Entgelt auf Basis der relativen Einzelveräußerungspreise aufgeteilt und eine Trennung von Leasing- und Nichtleasingkomponenten vorgenommen. Sofern dies nicht möglich ist, wird die Erleichterungsvorschrift in Anspruch genommen, auf eine Trennung von Leasing- und Nichtleasingkomponenten zu verzichten.

Die Otto Group erfasst als Leasingnehmer zum Bereitstellungszeitpunkt grundsätzlich für alle Leasingverhältnisse einen Vermögenswert für das gewährte Nutzungsrecht sowie eine Verbindlichkeit aus Leasingverhältnissen für die eingegangenen Zahlungsverpflichtungen.

Das Nutzungsrecht wird zu Beginn zu Anschaffungskosten bewertet, die der erstmaligen Bewertung der Verbindlichkeit aus Leasingverhältnissen entsprechen. Zusätzlich erfolgt eine Anpassung um bereits geleistete Zahlungen am oder vor dem Bereitstellungsdatum zuzüglich etwaiger anfänglicher direkter Kosten sowie der geschätzten Kosten zur Demontage oder Beseitigung des zugrunde liegenden Vermögenswerts abzüglich etwaiger erhaltener Anreizzahlungen durch den Leasinggeber. Das Nutzungsrecht wird vom Bereitstellungszeitpunkt bis zum Ende des Leasingzeitraums linear abgeschrieben. Geht hingegen das Eigentum an dem zugrunde liegenden Vermögenswert am Ende der Laufzeit des Leasingverhältnisses auf den Leasingnehmer über oder ist in den Kosten des Nutzungsrechts berücksichtigt, dass eine Kaufoption wahrgenommen wird, wird das Nutzungsrecht über die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer des zugrunde liegenden Vermögenswerts abgeschrieben. Zusätzlich wird das Nutzungsrecht, sofern notwendig, fortlaufend um Wertminderungen berichtet und um bestimmte Neubewertungen oder Modifikationen der Verbindlichkeit aus Leasingverhältnissen angepasst.

Die Verbindlichkeit aus Leasingverhältnissen wird zum Barwert der am Bereitstellungsdatum noch nicht geleisteten Leasingzahlungen, die mit dem Grenzfremdkapitalzinssatz des Konzerns diskontiert

werden, angesetzt. Die in die Bewertung der Verbindlichkeit aus Leasingverhältnissen einbezogenen Leasingzahlungen umfassen feste Zahlungen, einschließlich de facto fester Zahlungen, sowie variable Leasingzahlungen, die an einen Index gekoppelt sind. Die variablen Leasingzahlungen werden anhand des am Bereitstellungszeitpunkt gültigen Indexes bewertet. Ebenfalls einbezogen werden Beträge, die aufgrund einer Restwertgarantie voraussichtlich zu zahlen sind, sowie Ausübungspreise einer Kaufoption oder Leasingzahlungen für eine Verlängerungsoption, sofern hinreichend sicher ist, dass diese ausgeübt werden.

Die Verbindlichkeit aus Leasingverhältnissen wird zum fortgeführten Buchwert unter Nutzung der Effektivzinsmethode bewertet. Die Verbindlichkeit wird neu bewertet, wenn sich die zukünftigen Leasingzahlungen aufgrund einer Indexanpassung ändern oder wenn die Schätzung zu den voraussichtlichen Zahlungen im Rahmen einer Restwertgarantie angepasst wird. Ebenfalls erfolgt eine Neubewertung, wenn der Leasingnehmer seine Einschätzung über die Ausübung einer Kauf-, Verlängerungs- oder Kündigungsoption ändert oder sich eine de facto feste Leasingzahlung verändert. Eine Modifikation der Verbindlichkeit aus Leasingverhältnissen erfolgt, wenn eine Änderung von Leasingzahlungen eintritt, die im ursprünglichen Leasingvertrag nicht enthalten war.

Bei einer Neubewertung oder Modifikation der Verbindlichkeit aus Leasingverhältnissen erfolgt eine entsprechende Anpassung des Buchwerts des Nutzungsrechts. Diese Anpassung wird erfolgswirksam vorgenommen, wenn der Buchwert des Nutzungsrechts einen Wert von Null aufweist oder die Verringerung des Buchwerts des Nutzungsrechts von der Verringerung der Verbindlichkeit aus Leasingverhältnissen absolut betrachtet abweicht.

Die Otto Group wendet die Ausnahmeregelungen für Leasingverträge über kurzfristige Leasingverhältnisse sowie Leasingverhältnisse über geringwertige Vermögenswerte an und setzt für diese Leasingverhältnisse kein Nutzungsrecht und keine Verbindlichkeit aus Leasingverhältnissen an. Die mit diesen Leasingverhältnissen in Zusammenhang stehenden Leasingzahlungen werden über die Laufzeit des Leasingverhältnisses linear als Aufwand erfasst.

Leasinggeber

In einem geringen Umfang tritt die Otto Group als Leasinggeber auf. In diesen Fällen erfolgt eine Klassifizierung der Leasingverhältnisse in Finanzierungs- oder Operating-Leasingverhältnisse im Sinne der Definition des IFRS 16.

Als Leasinggeber bei einem Operating-Leasingverhältnis bilanziert die Otto Group das Leasingobjekt weiterhin als Vermögenswert zu fortgeführten Anschaffungskosten in den Sachanlagen. Die vereinbarten Leasingraten aus Operating-Leasingverhältnissen werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen. Im Falle eines Finanzierungs-Leasingverhältnisses wird der überlassene Leasinggegenstand ausgebucht und ein Vermögenswert aus dem Finanzierungs-Leasingverhältnis, dargestellt als Forderung, in Höhe des Nettoinvestitionswerts aus dem Leasingverhältnis eingebucht.

i Latente Steuern

Latente Steuern werden zur Berücksichtigung zukünftiger steuerlicher Folgen von temporären Differenzen zwischen den steuerlichen Bemessungsgrundlagen der Vermögenswerte und Schulden und deren Wertansätzen im IFRS-Abschluss sowie auf steuerliche 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. Aktive latente Steuern auf temporäre Differenzen und Verlustvorträge werden nur dann angesetzt, sofern ihre Realisierbarkeit in näherer Zukunft hinreichend gesichert erscheint.

Auf temporäre Unterschiede, die aus der Zeitwertbilanzierung von Vermögenswerten und Schulden im Rahmen von Unternehmenserwerben resultieren, werden latente Steuern bilanziert.

Latente Steuern werden auf temporäre Unterschiede bei derivativen Geschäfts- oder Firmenwerten nur dann angesetzt, wenn die Abschreibungen auf derivative Geschäfts- oder Firmenwerte steuerlich geltend gemacht werden können.

Aktive und passive latente Steuern werden saldiert, sofern sich diese auf Steuern vom Einkommen und vom Ertrag beziehen, die von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden, und die laufenden Steuern miteinander verrechnet werden können.

Die Bilanzierung laufender und latenter Steuerschulden, bei denen Unsicherheiten bezüglich der ertragssteuerlichen Behandlung bestehen, erfolgt nur in den Fällen, in denen es wahrscheinlich ist, dass die entsprechenden Steuerbeträge bezahlt oder erstattet werden. Dabei ist davon auszugehen, dass die Steuerbehörden ihr Recht zur Überprüfung erklärter Beträge ausüben werden und dabei vollständige Kenntnis aller zugehörigen Informationen besitzen. In entsprechenden Fällen nimmt die Otto Group stets eine Einzelbetrachtung der steuerlichen Sachverhalte vor und bewertet diese mit dem wahrscheinlichsten Betrag.

j Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Umsatzerlöse werden dann realisiert, wenn die Leistungsverpflichtung durch Übergang der Kontrolle über das Gut bzw. die Leistung an die Kund*innen erfüllt ist.

In den Segmenten Plattformen, Markenkonzepte und Händler erfolgt die Umsatzrealisierung zeitpunktbezogen. Somit wird der Umsatz realisiert, wenn die Verfügungsgewalt mit Übergabe des Gutes auf die Endkund*innen übergeht. Einen Teil der Umsätze generieren Konzerngesellschaften der Otto Group durch die Bereitstellung von Handelsplattformen an externe Verkäufer. Die hieraus resultierenden Vermittlungsleistungen werden zum Zeitpunkt des Kaufvertragsabschlusses mit den Endkund*innen realisiert.

Überwiegend erfolgen die Zahlungseingänge der Kund*innen vor Erreichen des Zahlungsziels. Die Zahlungsziele richten sich nach den geltenden Geschäftsbedingungen der jeweiligen Konzerngesellschaft. Der Anspruch auf Zahlung wird zumeist 30 Tage (2022/23: 30 Tage) nach Lieferung fällig. Finanzierungskäufe auf Basis marktüblicher Zinssätze werden wie im Vorjahr mit einer Laufzeit von bis zu 68 Monaten angeboten. Bei Vereinnahmung der Zahlungen vor Erfüllung der vertraglichen Leistung werden diese als vertragliche Verbindlichkeit passiviert. Sie resultieren im Wesentlichen aus von Kund*innen getätigten Anzahlungen, Kundenbindungsprogrammen, noch nicht eingelösten Kundengutscheinen und noch nicht in Anspruch genommenen Garantieverlängerungen. Zinserlöse aus Kundenfinanzierungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung innerhalb des Zinsergebnisses ausgewiesen.

Der Transaktionspreis enthält variable Komponenten in Form von eingeräumten Rückgaberechten und Rabatten. Die prognostizierten Retouren werden auf Grundlage der Erwartungen für die einzelnen Produktkategorien bestimmt. Rücknahmeverpflichtungen für erwartete Erstattungen werden passivisch ausgewiesen. Ein Anspruch auf Rücklieferung der Ware wird als sonstiger Vermögenswert aktiviert.

Die Realisierung von Werbekostenzuschüssen wird in Abhängigkeit der erbrachten Leistung unter den Umsatzerlösen oder aufwandsmindernd im Materialaufwand erfasst. Zentrale Indikatoren für den Ausweis sind die Identifizierbarkeit der Leistung nach Art und Umfang sowie ihre Nachprüfbarkeit.

Im Segment Services wird der Umsatz vor allem durch Transport- und Fulfilmentleistungen generiert und zeitraumbezogen erfasst. Den Kund*innen fließt der Nutzen aus der Dienstleistung zu, während diese erbracht wird. Die Umsatzerfassung richtet sich somit nach dem Leistungsfortschritt. Bei Transporterlösen entspricht dies zum Beispiel dem Verhältnis von bereits gefahrener Strecke zur Gesamtstrecke. Bei Umsätzen mit privaten Endverbraucher*innen, also im B2C-Geschäft, erfolgt der Zahlungseingang mit Aufgabe des Transportgutes. Die Zahlung wird in Abhängigkeit des Leistungsfortschritts als vertragliche Verbindlichkeit passiviert. Im B2B-Geschäft wird ein Zahlungsziel von bis zu 90 Tagen (2022/23: 90 Tagen) gewährt. Der Zahlungseingang erfolgt überwiegend bis zu diesem Zeitpunkt.

Umsätze im Segment Finanzdienstleistungen werden im Treuhandinkasso zum Zeitpunkt der Leistungserbringung realisiert. Die Leistung gilt mit Zahlungseingang als erbracht. Die vereinbarte Provision wird von der Zahlung einbehalten und mindert den Auszahlungsbetrag an die Kund*innen. Erträge aus angekauften Forderungen werden bei Geldeingang in den Umsatzerlösen erfasst. Die Umsatzerlöse entsprechen den Geldeingängen aus den angekauften Forderungen vermindert um die nach der Effektivzinsmethode ermittelten Tilgungen.

Vertraglich festgelegte Boni werden auf Basis von Erwartungswerten als variable Komponente in den Transaktionspreis einbezogen.

Das nicht berichtspflichtige operative Segment Digital Health realisiert Umsatzerlöse je nach Leistungsverpflichtung zeitpunkt- oder zeitraumbezogen. Die aus den digitalen Gesundheits- und Datenanalyse-Services generierten Umsatzerlöse werden zum Zeitpunkt der Leistungserbringung erfasst. Zusätzlich ist zur Nutzung telemedizinischer Konsultationen eine monatliche Grundgebühr zu entrichten, welche zeitraumbezogen realisiert wird.

In allen berichtspflichtigen Segmenten unterteilt die Otto Group die vertraglichen Verbindlichkeiten in noch ausstehende Leistungsverpflichtungen mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr bzw. mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr. Diese beinhalten vor allem Kundenbindungsprogramme, Kundengutscheine und Garantieverlängerungen. Bei Kundenbindungsprogrammen und Kundengutscheinen wird der Umsatz zum Zeitpunkt der Inanspruchnahme realisiert. Üblicherweise erfolgt die Inanspruchnahme innerhalb von 3 Monaten (2022/23: innerhalb von 2 Monaten) nach Kauf des Gutscheins bzw. innerhalb von 9 Monaten (2022/23: innerhalb von 9 Monaten) nach Erlangung der Bonuspunkte. Im Falle von Garantieverlängerungen wird der Umsatz im Zeitablauf linear realisiert. Weitere noch nicht erfüllte Leistungsverpflichtungen weisen eine Laufzeit von bis zu einem Jahr auf und werden unter Anwendung der Vereinfachungsmöglichkeiten nicht gesondert ausgewiesen.

Kosten der Vertragserlangung bei einer Nutzungsdauer von bis zu einem Jahr werden sofort aufwandswirksam erfasst. Die Erfassung in den sonstigen betrieblichen Erträgen erfolgt zum Zeitpunkt der Leistungserbringung, sofern die Höhe der Erträge zuverlässig ermittelbar ist und der wirtschaftliche Nutzen wahrscheinlich zufließen wird.

Erträge aus Sale-and-lease-back-Transaktionen werden sofort ergebniswirksam erfasst.

Zinserträge, die in der Otto Group aus der Kreditierung des Verkaufs von Handelswaren entstehen, werden unter Berücksichtigung der Effektivzinsmethode periodengerecht vereinnahmt. Gebühren aus

Bankdienstleistungen und sonstigen Finanzdienstleistungen wie dem Forderungsmanagement bzw. der Inkassotätigkeit werden als Erträge aus Finanzdienstleistungen erfasst, sobald die entsprechende Leistung erbracht worden ist.

Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung bzw. zum Zeitpunkt ihrer Verursachung ergebniswirksam erfasst. Die Kosten für Werbe- und Verkaufsförderungsmaßnahmen werden zu dem Zeitpunkt aufwandswirksam erfasst, an dem die Otto Group die Verfügungsmacht über die in dem Zusammenhang verwendeten Waren bzw. Dienstleistungen erlangt. Die Werbe- und Verkaufsförderungsmaßnahmen umfassen entsprechend dem IAS 38 auch die in den Segmenten Plattformen, Markenkonzepte und Händler verwendeten Kataloge.

Zinsen werden periodengerecht als Aufwand bzw. Ertrag erfasst. Zinsaufwendungen im Zusammenhang mit der Anschaffung und Herstellung von qualifizierten Vermögenswerten werden gemäß IAS 23 aktiviert. Ein qualifizierter Vermögenswert ist ein Vermögenswert, für den bei der Otto Group in der Regel ein Zeitraum von über einem Jahr für die Anschaffung bzw. Herstellung vorgesehen ist.

Zinsvorteile aus unterverzinslichen Darlehen der öffentlichen Hand werden ergebniswirksam vereinnahmt und periodengerecht abgegrenzt, wobei der Anteil für zukünftige Geschäftsjahre in einen Abgrenzungsposten eingestellt wird.

Dividenden werden grundsätzlich mit der Entstehung des Rechtsanspruchs als Ertrag realisiert.

k Anteilsbasierte Vergütungsprogramme

Anteilsbasierte Vergütungsprogramme bestehen bei der Konzerngesellschaft ABOUT YOU Holding SE, Hamburg. Darüber hinaus sind im Rahmen des Erwerbs der Medgate Holding AG, Basel, Schweiz, im Geschäftsjahr 2022/23 Put-Optionen auf Anteile des Managements gewährt worden, die eine Vergütungskomponente beinhalten.

Die nähere Ausgestaltung dieser Programme wird in Ziffer 31 beschrieben.

I Klassifizierung des Gesellschafterkapitals bei Personenhandelsgesellschaften

Die Otto (GmbH & Co KG) als Konzernobergesellschaft ist in der Rechtsform einer Personenhandelsgesellschaft organisiert, bei welcher der Gesellschafter durch Ausübung eines gesetzlichen Kündigungsrechts, das durch den Gesellschaftsvertrag nicht ausgeschlossen werden kann, die Gesellschaft zur Auszahlung der Kapitaleinlagen und der auf sie entfallenden Gewinnanteile (Buchwertklausel) verpflichten kann.

Gemäß IAS 32 sind kündbare Finanzinstrumente bei Erfüllung bestimmter Bedingungen als Eigenkapital zu klassifizieren. Zu diesen Bedingungen zählen u.a. die Qualifizierung des Finanzinstruments als nachrangigste Klasse und der Anspruch der Inhaber der Finanzinstrumente auf das anteilige Nettoreinvermögen im Falle der Liquidation sowie die Abhängigkeit der für das Finanzinstrument erwarteten Cashflows vom Ergebnis bzw. von Wertänderungen des Nettoreinvermögens. Diese Bedingungen sind für die Kommanditanteile bei der Otto (GmbH & Co KG) aufgrund der gesetzlichen und gesellschaftsvertraglichen Bestimmungen gegeben, sodass die Kommanditanteile im Konzern-Eigenkapital ausgewiesen werden. Die Gewinnzuweisungen an die Kommanditisten werden dementsprechend in der Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals als Gesellschaftertransaktion außerhalb des Konzern-Gesamtergebnisses erfasst.

Die Anteile außenstehender Gesellschafter an konsolidierten Personenhandelsgesellschaften, bei denen derartige Kündigungsrechte bestehen, sind als Fremdkapital zu klassifizieren und werden unter dem Posten sonstige finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen, da diese Anteile die nach IAS 32 definierten Kriterien hinsichtlich der Eigenkapitalklassifikation nicht erfüllen. Die Wertänderungen und Zinsbestandteile der Verbindlichkeit werden in der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung als Aufwand oder Ertrag erfasst.

m Kapitalmarktnotiertes Eigenkapital und Genussscheine

Finanzinstrumente, die die Otto Group am Kapitalmarkt ausgibt, werden als Eigenkapital klassifiziert, sofern aufgrund fehlender Inhaberkündigungsrechte die Otto Group keine Verpflichtung zur Rückzahlung des durch die Inhaber eingezahlten Kapitals hat. Die Vergütung für derartige Instrumente wird dementsprechend nicht als Zinsaufwand, sondern als Zuweisung im Rahmen der Ergebnisverwendung bilanziert.

Von der Otto Group ausgegebene Genussscheine sind Teil des Konzern-Eigenkapitals, sofern sich aufgrund der Ausgestaltung der Genussscheinbedingungen keine Verpflichtung der Otto Group zur Rückzahlung ergibt, deren Entstehung außerhalb des Ermessens der Otto Group steht. Die Vergütung auf diese Genussscheine wird dementsprechend im Rahmen der Ergebnisverwendung erfasst. Die Transaktionskosten werden als Abzug vom Eigenkapital bilanziert.

n Genussrechte

Genussrechte, die die Otto Group an Mitarbeiter*innen ausgibt, werden gemäß IAS 32 als Fremdkapital klassifiziert, da nach Ablauf einer sechsjährigen Sperrfrist auf Verlangen des Genussrechtsinhabers eine Rücknahmeverpflichtung für die Otto Group entstehen kann. Sie zählen zur Klasse der kündbaren Finanzinstrumente, sogenannte Puttable Instruments, die im Liquidationsfall vorrangig vor den Ansprüchen der Gesellschafter bedient werden. Die auf die ausgegebenen Genussrechte gewährten Firmenzuschüsse werden im Personalaufwand und die erfolgsabhängigen Gewinn- und Verlustbeteiligungen unter den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen bzw. Erträgen ausgewiesen.

o Transaktionen in Fremdwährung

Einkäufe und Verkäufe in Fremdwährungen werden mit dem zum Zeitpunkt der Lieferung geltenden Tageskurs umgerechnet. Vermögenswerte und Schulden in Fremdwährung werden mit dem geltenden Währungskurs am Bilanzstichtag in die funktionale Währung umgerechnet. Die aus diesen Umrechnungen entstandenen Fremdwährungsgewinne und -verluste werden ergebniswirksam erfasst.

p Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen

Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen werden unter den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten ausgewiesen, sofern eine Veräußerung der Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen innerhalb der nächsten zwölf Monate als sehr wahrscheinlich angesehen wird, sich die Vermögenswerte in einem veräußerungsbereiten Zustand befinden und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert werden. Diese Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen werden zum niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten angesetzt. Ein Wertminderungsaufwand einer Veräußerungsgruppe würde zunächst dem Geschäfts- oder Firmenwert und dann unter Berücksichtigung der Vorgaben des IFRS 5 den verbleibenden Vermögenswerten und Schulden anteilig zugeordnet werden, mit der Ausnahme, dass den Vorräten, finanziellen Vermögenswerten, latenten Steueransprüchen und Vermögenswerten im Zusammenhang mit

Leistungen an Arbeitnehmer*innen, die weiterhin gemäß den sonstigen Rechnungslegungsmethoden des Konzerns bewertet werden, kein Verlust zugeordnet wird.

Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte werden nicht mehr planmäßig abgeschrieben. Wertminderungsaufwendungen, die bei der erstmaligen Einstufung als zur Veräußerung gehalten entstehen, und spätere Gewinne und Verluste der Neubewertung bis zur Veräußerung werden ergebniswirksam erfasst. Sofern Anteile an assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen, die bisher nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen wurden, aufgrund des Vorliegens der Kriterien des IFRS 5 in die zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte umgegliedert werden, wird die Bilanzierung nach der Equity-Methode nicht mehr fortgesetzt.

Eine zur Veräußerung gehaltene Gruppe von Vermögenswerten wird als aufgegebener Geschäftsbereich im Sinne des IFRS 5 klassifiziert, wenn diese Gruppe hinsichtlich der Geschäftsaktivitäten und Zahlungsströme eindeutig von den restlichen Einheiten des Konzerns abgegrenzt werden kann und eine wesentliche Geschäftsaktivität darstellt. Sofern eine Geschäftsaktivität als aufgegebener Geschäftsbereich berichtet wird, erfolgt eine separate Darstellung der Geschäftsaktivitäten in der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung. Die Vergleichsinformationen in der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung werden rückwirkend angepasst, als ob der Geschäftsbereich bereits zu Beginn der Vergleichsperiode als aufgegebener Geschäftsbereich klassifiziert worden wäre.

Unter den aufgegebenen Geschäftsaktivitäten werden auch Gruppen von Vermögenswerten dargestellt, deren Veräußerung im Zusammenhang mit einem Plan zur Aufgabe einer Geschäftsaktivität steht und die innerhalb eines Jahres ab dem Zeitpunkt der Designation veräußert werden.

q Verwendung von Schätzungen und Annahmen

Die Aufstellung des IFRS-Konzernabschlusses erfordert Schätzungen und Annahmen, die Einfluss auf den Ausweis von Vermögenswerten und Schulden, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten zum Bilanzstichtag sowie den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen haben. Die sich tatsächlich ergebenden Beträge können von den Beträgen, die sich aus Schätzungen und Annahmen ergeben, abweichen.

Das makroökonomische Umfeld, das aktuell einem hohen Maß an Unsicherheit unterliegt, ist ein relevanter Einflussfaktor für die Entwicklung von Schätzungen und Annahmen.

Wesentliche Schätzungen und Annahmen wurden insbesondere hinsichtlich der Festlegung der konzerneinheitlichen Abschreibungsdauern auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Nutzungsrechte (siehe Ziffern 15, 16 und 17), der Bewertung von Investments im Rahmen von Venture-Aktivitäten (siehe Ziffer 18), der Wertberichtigungen auf Handelswaren und Forderungen (siehe Ziffern 19 und 20), der Festlegung der Retourenquoten für die Bemessung der Herausgabeansprüche aus erwarteten Retouren (siehe Ziffer 22), der Parameter für die Bewertung der Pensionsrückstellungen (siehe Ziffer 25), der Bestimmung des Zeitwerts der Verpflichtungen aus Put-/Call-Optionen und aktienbasierten Vergütungen (siehe Ziffer 31) sowie der Realisierbarkeit aktiver latenter Steuern (siehe Ziffer 14) vorgenommen. Den Bewertungen der immateriellen Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte im Rahmen von Werthaltigkeitstests nach IAS 36 wurden Plandaten für die Ermittlung von Cashflows sowie standardisierte Branchenangaben für die Bestimmung der Kapitalisierungszinssätze zugrunde gelegt.

Zahlreiche Leasingverträge wurden abgeschlossen, die Verlängerungs- und/oder Kündigungsoptionen enthalten. Verlängerungs- und/oder Kündigungsoptionen treten im Wesentlichen bei Leasingverträgen in der Anlagenklasse Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten auf. Die hinreichend sichere Ausübung bzw. Nichtausübung einer Option ist eine Ermessensentscheidung, bei der sämtliche Tatsachen und Umstände berücksichtigt werden, die einen wirtschaftlichen Anreiz zur Ausübung von Verlängerungsoptionen oder zur Nichtausübung von Kündigungsoptionen bieten. Sofern ein signifikantes Ereignis oder eine Änderung der Umstände eintritt, wird die Laufzeit erneut bestimmt.

Für Sensitivitätsanalysen im Rahmen der Angaben nach IFRS 7 in Ziffer 35c wurden fiktive Währungs- und Zinskurven verwendet, die von den tatsächlichen Marktdaten am Bilanzstichtag abweichen können.

r Neu herausgegebene Rechnungslegungsvorschriften des IASB

Die im Geschäftsjahr 2023/24 erstmalig verpflichtend anzuwendenden Standards hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

Die folgenden vom IASB veröffentlichten Standards mit möglichem Einfluss auf den IFRS-Konzernabschluss der Otto Group sind aufgrund der noch nicht erfolgten Anerkennung durch die EU bzw. des noch nicht eingetretenen Erstanwendungszeitpunkts noch nicht verpflichtend anzuwenden. Sofern eine Anerkennung durch die EU bereits vorliegt, hat die Otto Group eine vorzeitige Anwendung nicht durchgeführt. Die Standards bzw. Änderungen von bestehenden Standards sind für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem angegebenen Anwendungszeitpunkt beginnen.

| | | Anwendungszeitpunkt |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| IFRS 16 | Lease Liability in a Sale and Leaseback (Amendments to IFRS 16 Leases) | 1. Januar 2024 |
| IAS 1 | Classification of Liabilities as Current or Non-current, Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date and Non-current Liabilities with Covenants (Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements) | 1. Januar 2024 |
| IAS 7/IFRS 7* | Supplier Finance Arrangements (Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures) | 1. Januar 2024 |
| IAS 21* | Lack of Exchangeability (Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates) | 1. Januar 2025 |

* Der Standard oder die Standardänderungen wurden von der EU bisher nicht übernommen.

Die Änderungen an IAS 12 Reform des internationalen Steuersystems – Mustervorschriften für Pillar 2 wird die Otto Group erstmalig für das Geschäftsjahr 2024/25 anwenden.

Die Otto Group fällt in den Anwendungsbereich der OECD-Modellregelungen zur Einführung einer globalen Mindeststeuer. Die OECD-Regelungen, sowie die hierauf basierende EU-Richtlinie, wurden in Deutschland mit dem Gesetz zur Gewährleistung einer globalen Mindestbesteuerung für Unternehmensgruppen vom 27. Dezember 2023 umgesetzt. Das deutsche Mindeststeuergesetz tritt für Wirtschaftsjahre beginnend nach dem 30. Dezember 2023 in Kraft, sodass die Regelungen des Mindeststeuergesetzes für die Otto Group erstmalig für das Geschäftsjahr 2024/25 Anwendung finden.

Der Konzern macht von der vorübergehenden Ausnahmeregelung hinsichtlich der Bilanzierung latenter Steuern im Zusammenhang mit auf dem Mindeststeuergesetz basierenden Ertragsteuern Gebrauch, die Gegenstand der im Mai 2023 veröffentlichten Änderungen des IAS 12 sind.

Gemäß der Gesetzgebung muss die Otto Group je Land eine Zusatzsteuer in Höhe der Differenz zwischen dem individuellen Effektivsteuersatz und dem Mindeststeuersatz von 15 Prozent zahlen. Die Zusatzsteuern können hierbei entweder auf Ebene der jeweiligen Länder sowie auf Ebene bestimmter

Muttergesellschaften oder auch auf Ebene der obersten Muttergesellschaft im Sinne des Mindeststeuergesetzes anfallen. Für die Otto Group ist die oberste Muttergesellschaft im Sinne des Mindeststeuergesetzes die Michael Otto Stiftung, welche entsprechend für die deutsche Mindeststeuergruppe eine etwaige Zusatzsteuer schulden würde und entsprechend eine Primärergänzungssteuer für die Konzerngesellschaften der Otto Group im In- und Ausland bzw. eine nationale Ergänzungssteuer für die deutschen Konzerngesellschaften zahlen würde. Die Otto (GmbH & Co KG) selbst trifft aufgrund der Regelungen zur Mindeststeuergruppe in Deutschland keine Steuererklärungs- oder Steuerzahlungsverpflichtung. Deutsche Konzerngesellschaften, die keine oberste Muttergesellschaft oder im Teileigentum stehende Muttergesellschaft darstellen, könnten von einer Mindeststeuer nur durch die Umlage einer etwaigen nationalen Ergänzungssteuer betroffen sein.

Die Otto Group ist derzeit dabei, die Anwendung der deutschen und ausländischen Mindeststeuergesetze ab dem Geschäftsjahr 2024/25 im Rahmen eines konzernweiten Projekts sicherzustellen. Zielsetzung ist sowohl die Umsetzung der Regelungen des deutschen Mindeststeuergesetzes als auch die Implementierung der entsprechenden Regelungen in die jeweiligen nationalen Gesetzgebungen der Länder, in denen die Otto Group Konzerngesellschaften ansässig sind.

In der Gesamtsicht geht die Otto Group davon aus, dass sie der Mindeststeuer in Bezug auf ihre Tätigkeiten mit Konzerngesellschaften in Hongkong und Bulgarien unterliegen wird, wo der effektive Steuersatz jeweils unter 15 Prozent liegt. Wenn die Mindestbesteuerung bereits im Geschäftsjahr 2023/24 gegolten hätte, würde sich aus den Tätigkeiten der Otto Group in Hongkong und Bulgarien auf Basis einer indikativen Berechnung eine Mindeststeuer in Höhe von rund 2 Mio. EUR ergeben. Obwohl der Effektivsteuersatz in Hongkong und Bulgarien die 15 %-Grenze im Geschäftsjahr 2023/24 unterschreitet, muss die Otto Group in Hongkong und Bulgarien zukünftig möglicherweise keine Mindeststeuern zahlen. Dies ist auf spezifische im Mindeststeuergesetz vorzunehmende Anpassungen zurückzuführen, die in der indikativen Berechnung noch nicht abgebildet sind.

KONSOLIDIERUNGSKREIS

4 Konsolidierungskreis

Eine Übersicht über die Zusammensetzung des Konsolidierungskreises der Otto Group gibt die folgende Aufstellung:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Vollkonsolidierte Unternehmen | | |
| Inland | 161 | 163 |
| Ausland | 195 | 160 |
| Gesamt | 356 | 323 |
| | | |
| Nach der Equity-Methode einbezogene assozierte und Gemeinschaftsunternehmen | | |
| Inland | 10 | 12 |
| Ausland | 27 | 34 |
| Gesamt | 37 | 46 |

Im Geschäftsjahr 2023/24 wurden in der Otto Group 13 (2022/23: 10) Konzerngesellschaften verschmolzen.

Aufgrund des deutschen Mindeststeuergesetzes werden 36 verbundene unwesentliche Konzerngesellschaften seit dem 1. März 2023 vollkonsolidiert in den Konzernabschluss einbezogen.

In den Konzernabschluss wurden 7 (28. Februar 2023: 8) Konzerngesellschaften mit abweichendem Stichtag, der in der Regel dem 31. Dezember entspricht, einbezogen. Aus der Einbeziehung der Konzerngesellschaften mit einem abweichenden Stichtag ergeben sich keine signifikanten Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Otto Group, da wesentliche Ereignisse nach dem abweichenden Stichtag berücksichtigt wurden.

Die Otto Group hält 49 % der Anteile an der Konzerngesellschaft Baur Versand (GmbH & Co KG), Burgkunstadt, und kann aufgrund gesellschaftsvertraglicher Regelungen die Beherrschung ausüben.

Die Otto Group hält 49,91 % der Anteile an der Konzerngesellschaft Creditable Opportunities Fund SCA SICAV-RAIF – Creditable Sub-Fund 1, Luxemburg, Luxemburg, und ihrer Tochtergesellschaften sowie 44 % der Anteile an der Gesellschaft Fonds Commun de Titrisation Foncred IV, Pantin, Frankreich, und kann aufgrund vertraglicher Regelungen die Beherrschung ausüben.

Die Otto Group hält 37,36 % der Anteile an der Konzerngesellschaft ABOUT YOU Holding SE, Hamburg, und ihrer Tochtergesellschaften und kann aufgrund der Governance-Struktur die Beherrschung ausüben. Durch eine Aktionärsvereinbarung mit Heartland A/S, Aarhus, Dänemark, welches die Muttergesellschaft des zweitgrößten Aktionärs Aktieselskabet af 12.6.2018 ist, und einen Vertrag mit dem nahestehenden Unternehmen GFH Gesellschaft für Handelsbeteiligungen m.b.H., Hamburg, über das Pooling der gemeinsam gehaltenen Stimmrechte verfügt die Otto (GmbH & Co KG) insbesondere über die ausschlaggebende Stimme im Aufsichtsrat der ABOUT YOU Holding SE. Dies führt zur Kontrollerlangung der Otto (GmbH & Co KG) über die ABOUT YOU Holding SE.

Eine 100-%ige Tochtergesellschaft der Otto (GmbH & Co KG) hält ein Prozent der Anteile an einer Tochtergesellschaft der FORUM Grundstücksgesellschaft m.b.H., Hamburg. Darüber hinaus hält die

Otto Group keine Anteile an der FORUM Grundstücksgesellschaft m.b.H., kann jedoch aufgrund vertraglicher Gestaltungen die Beherrschung über die Gesellschaft und deren Tochtergesellschaften ausüben. Risiken aus Bürgschaften oder Garantien bestehen für die Otto Group nicht. Die Forum-Gruppe ist in das Konzern-Cashpooling eingebunden und verfügt darüber hinaus über konzerninterne Darlehen.

Die Otto Group hält keine Anteile an der Hefesto STC, S.A. - GalilEOS Securitisation No. 1, Lissabon, Portugal. Sie kann jedoch aufgrund vertraglicher Regelungen die Beherrschung ausüben.

Die Hermes Germany GmbH und deren Tochterunternehmen werden mit einer Anteilsquote von 75,00 % in den Konzernabschluss der Otto Group nach der Equity-Methode einbezogen. Trotz des Mehrheitsanteils besteht keine Beherrschungsmöglichkeit, da aufgrund vertraglicher Vereinbarungen die Beherrschung des Unternehmens nur gemeinschaftlich mit mindestens einem weiteren Gesellschafter erfolgen kann.

5 Veränderungen des Konsolidierungskreises

a Erwerbsvorgänge

Mit Wirkung zum 1. Februar 2024 wurde der bisher von dem assoziierten Unternehmen Hermes Germany GmbH, Hamburg, betriebene Geschäftsbereich Supply Chain Solutions im Rahmen eines Asset Deals von der Otto Group Logistics GmbH, Hamburg, erworben. Ziel ist es, das Frachtgeschäft (Luft- und Seefracht) stärker im Markt zu positionieren und damit Wachstumspotenziale im Supply Chain Management besser zu heben. Die Otto Group Logistics GmbH ist dem Segment Services zugeordnet.

Der vorgenannte Erwerbsvorgang lässt sich wie folgt überleiten:

| | Zeitwerte in Mio. EUR |
|---------------------------------------------------|--------------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | 13 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 14 |
| Forderungen und sonstige Vermögenswerte | 5 |
| Pensionsrückstellungen | 2 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 27 |
| Sonstige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | 3 |
| Nettoreinvermögen ohne Unterschiedsbeträge | 0 |
| Derivativer Geschäfts- oder Firmenwert | 62 |
| Gegenleistung | 62 |

Der derivative Geschäfts- oder Firmenwert resultiert hauptsächlich aus der strategischen Bedeutung des Geschäfts Supply Chain Solutions für die Otto Group. Es wird erwartet, dass durch die Stärkung des Geschäftsmodells innerhalb des Konzerns weiterführende Synergien generiert werden.

Die übertragene Gegenleistung setzt sich ausschließlich aus Zahlungsmitteln zusammen.

Die Otto Group Logistics GmbH trug seit dem 1. Februar 2024 bei Umsatzerlösen von 6 Mio. EUR mit 0 Mio. EUR zum EBT des Geschäftsjahres 2023/24 der Otto Group bei. Im Rahmen des Asset Deals wurden Kundenlisten in Höhe von 13 Mio. EUR mit Restnutzungsdauern von fünf bis acht Jahren angesetzt. Zur Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte wurde die Residualwertmethode angewendet.

Die mit dem vorgenannten Erwerb zusammenhängenden Kosten belaufen sich auf 0 Mio. EUR und sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst.

Im Geschäftsjahr 2023/24 wurden zudem weitere Gesellschaften erstkonsolidiert, die in ihrer Gesamtheit für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Otto Group von untergeordneter Bedeutung sind (siehe Ziffer 4).

b Entkonsolidierungen

Im Geschäftsjahr 2023/24 wurden Konzerngesellschaften entkonsolidiert, die in ihrer Gesamtheit für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Otto Group von untergeordneter Bedeutung sind.

c Veräußerungsgruppen

Am 10. Februar 2024 hat ein französisches Transportunternehmen die Vereinbarung unterzeichnet, 100 % des 2-Mann-Handling-Spezialisten GIRARD AGEDISS, Les Essarts, Frankreich, zu übernehmen. Somit wurde die entsprechende Konzerngesellschaft als zur Veräußerung gehalten zum Bilanzstichtag des Geschäftsjahres 2023/24 gemäß IFRS 5 dargestellt. Zum Bilanzstichtag stand die Übernahme unter Vorbehalt der Freigabe durch die entsprechenden Kartellbehörden. Der vollständige Abschluss des Verkaufs der Gesellschaft erfolgte im April 2024. Die Konzerngesellschaft war dem Segment Services zugeordnet.

Die zum 29. Februar 2024 zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte und Schulden setzen sich wie folgt zusammen:

| | 29.02.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| | in Mio. EUR |
| Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | 5 |
| Nutzungsrechte | 12 |
| Langfristige sonstige Vermögenswerte | 2 |
| Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 13 |
| Kurzfristige sonstige Vermögenswerte | 4 |
| Wertpapiere und flüssige Mittel | 15 |
| Aktive latente Steuern | 5 |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | 56 |
| Rückstellungen für Pensionen und langfristige sonstige Verbindlichkeiten | 1 |
| Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 26 |
| Kurzfristige sonstige Rückstellungen und kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 16 |
| Kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten und kurzfristige Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 7 |
| Zur Veräußerung gehaltene Schulden | 50 |

Im Rahmen der Umklassifizierung als zur Veräußerung gehalten im Geschäftsjahr 2023/24 entstand kein Wertminderungs- bzw. Wertaufholungsbedarf.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

6 Umsatzerlöse und Erlöse aus Kundenfinanzierung

Die Umsatzerlöse und Erlöse aus Kundenfinanzierung unterteilen sich wie folgt:

| | Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden (IFRS 15) | | | | Sonstige Umsatzerlöse (IFRS 9) | | Summe Umsatzerlöse | | Erlöse aus Kundenfinanzierun g | | Erlöse aus Kundenfinanzierun g | | Summe Umsatzerlöse und Erlöse aus Kundenfinanzierun g |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------|-------------|-------------|--------------------------------------|---------------|-----------------------|-------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | |
| Plattformen | 6.098 | 6.469 | 52 | 13 | 6.150 | 6.482 | 69 | 46 | 6.219 | 6.528 | | | |
| Markenkonzepte | 5.309 | 5.942 | 0 | 0 | 5.309 | 5.942 | 9 | 8 | 5.318 | 5.950 | | | |
| Händler | 1.908 | 2.184 | 0 | 0 | 1.908 | 2.184 | 93 | 90 | 2.001 | 2.274 | | | |
| Services | 366 | 381 | 8 | 9 | 374 | 390 | 0 | 0 | 374 | 390 | | | |
| Finanzdienstleistungen | 197 | 209 | 805 | 774 | 1.002 | 983 | 0 | 0 | 1.002 | 983 | | | |
| Berichtspflichtige Segmente | 13.878 | 15.185 | 865 | 796 | 14.743 | 15.981 | 171 | 144 | 14.914 | 16.125 | | | |
| Nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten | 81 | 65 | 0 | 0 | 81 | 65 | 0 | 0 | 81 | 65 | | | |
| Konzern | 13.959 | 15.250 | 865 | 796 | 14.824 | 16.046 | 171 | 144 | 14.995 | 16.190 | | | |

Die Erlöse aus Kundenfinanzierung resultieren aus Zinserlösen aus Ratenkreditgeschäften sowie aus Erträgen aus Factoring-Abrechnungen.

Die Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden (IFRS 15) untergliedern sich nach Absatzmärkten wie folgt:

| | Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden (IFRS 15) | | | | | | | | | | Summe Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden (IFRS 15) | |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|------------|------------------|---------------|----------------------------------------------------------------|--|
| | Deutschland | | Übriges Europa | | USA | | Sonstige Regionen | | Kunden (IFRS 15) | | | |
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | | |
| Plattformen | 4.937 | 5.354 | 1.125 | 1.071 | 35 | 43 | 1 | 1 | 6.098 | 6.469 | | |
| Markenkonzepte | 1.590 | 1.595 | 1.007 | 1.131 | 2.584 | 3.050 | 128 | 166 | 5.309 | 5.942 | | |
| Händler | 1.299 | 1.504 | 609 | 657 | 0 | 0 | 0 | 23 | 1.908 | 2.184 | | |
| Services | 235 | 232 | 124 | 140 | 6 | 5 | 1 | 4 | 366 | 381 | | |
| Finanzdienstleistungen | 75 | 87 | 122 | 122 | 0 | 0 | 0 | 0 | 197 | 209 | | |
| Berichtspflichtige Segmente | 8.136 | 8.772 | 2.987 | 3.121 | 2.625 | 3.098 | 130 | 194 | 13.878 | 15.185 | | |
| Nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten | 36 | 25 | 31 | 30 | 0 | 0 | 14 | 10 | 81 | 65 | | |
| Konzern | 8.172 | 8.797 | 3.018 | 3.151 | 2.625 | 3.098 | 144 | 204 | 13.959 | 15.250 | | |

Die Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden (IFRS 15) untergliedern sich nach Erlösquellen wie folgt:

| | Umsatzerlöse mit Ware und warenverbundenen Dienstleistungen | | Umsatzerlöse aus Versand- und Service | | Umsatzerlöse aus Vermittlungs- und dienstleistun | | Umsatzerlöse aus Transport- und Werbedienstleistun | | Umsatzerlöse aus Warehousing- gengen | | Umsatzerlöse aus sonstigen Dienstleistungen | | Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden (IFRS 15) | |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|---------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| in Mio. EUR | | | | | | | | | | | | | | |
| Plattformen | 5.611 | 6.081 | 402 | 317 | 0 | 0 | 85 | 71 | 6.098 | 6.469 | | | | |
| Markenkonzepte | 5.287 | 5.915 | 19 | 21 | 0 | 2 | 3 | 4 | 5.309 | 5.942 | | | | |
| Händler | 1.874 | 2.144 | 27 | 33 | 0 | 0 | 7 | 7 | 1.908 | 2.184 | | | | |
| Services | 4 | 3 | 0 | 0 | 328 | 336 | 34 | 42 | 366 | 381 | | | | |
| Finanzdienstleistungen | 0 | 0 | 8 | 8 | 0 | 0 | 189 | 201 | 197 | 209 | | | | |
| Berichtspflichtige Segmente | 12.776 | 14.143 | 456 | 379 | 328 | 338 | 318 | 325 | 13.878 | 15.185 | | | | |
| Nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten | 11 | 10 | 0 | 0 | 5 | 0 | 65 | 55 | 81 | 65 | | | | |
| Konzern | 12.787 | 14.153 | 456 | 379 | 333 | 338 | 383 | 380 | 13.959 | 15.250 | | | | |

Bei den Umsatzerlösen aus warenverbundenen Versand- und Servicedienstleistungen handelt es sich um Nebenerträge, die im direkten Zusammenhang mit dem Warenverkauf stehen. Diese betragen im Geschäftsjahr 2023/24 531 Mio. EUR (2022/23: 589 Mio. EUR). Die Umsatzerlöse aus Vermittlungs- und Werbedienstleistungen beinhalten im Wesentlichen Provisionserlöse aus Plattformtätigkeiten sowie Erlöse aus gebundenen Werbekostenzuschüssen. Die Umsatzerlöse aus sonstigen Dienstleistungen im Segment Finanzdienstleistungen enthalten in Höhe von 128 Mio. EUR (2022/23: 146 Mio. EUR) Erträge aus Forderungsmanagement und in Höhe von 28 Mio. EUR (2022/23: 28 Mio. EUR) Umsatzerlöse aus Vermietung und Verpachtung.

7 Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge gliedern sich wie folgt:

| | 2023/24 | | 2022/23 | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Erträge aus Nebengeschäften | | 67 | | 66 |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen und Verbindlichkeiten | | 57 | | 59 |
| Erträge aus Forderungskassero | | 43 | | 44 |
| Erträge aus abgeschriebenen Forderungen | | 34 | | 28 |
| Erträge aus Leistungsverrechnungen mit nahestehenden Personen und Unternehmen sowie Dritten | | 21 | | 32 |
| Erträge aus Schadenersatzleistungen | | 16 | | 23 |
| Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen | | 16 | | 13 |
| Erträge aus Lieferantenbelastungen | | 14 | | 16 |
| Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen | | 14 | | 10 |
| Übrige betriebliche Erträge | | 85 | | 88 |
| Sonstige betriebliche Erträge | | 367 | | 379 |

8 Materialaufwand

Der Materialaufwand unterteilt sich wie folgt:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Aufwendungen für Handelswaren | 7.237 | 8.050 |
| Aufwendungen für bezogene Leistungen | 624 | 725 |
| Verpackungs- und Versandmaterial | 21 | 27 |
| Materialaufwand | 7.882 | 8.802 |

9 Personalaufwand

Der Personalaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Löhne und Gehälter | 1.996 | 1.948 |
| Soziale Abgaben | 358 | 359 |
| Aufwendungen für Altersversorgung | 37 | 45 |
| Personalaufwand | 2.391 | 2.352 |

Die Aufwendungen für Altersversorgung beinhalten die Leistungen der Konzerngesellschaften der Otto Group aus beitrags- und leistungsorientierten Pensionszusagen sowie für pensionsähnliche Verpflichtungen. Der Zinsanteil in den Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen wird im Finanzergebnis ausgewiesen. Beiträge des Arbeitgebers an die gesetzliche Rentenversicherung sind in den sozialen Abgaben enthalten.

Die Aufwendungen für Löhne und Gehälter beinhalten Aufwendungen in Höhe von 21 Mio. EUR (2022/23: 1 Mio. EUR), die aus personalbezogenen Verpflichtungen im Rahmen von konzerninternen Reorganisationen resultieren.

Im Geschäftsjahr 2023/24 waren in der Otto Group durchschnittlich 44.417 Mitarbeiter*innen (2022/23: 47.885 Mitarbeiter*innen) beschäftigt. Auf Vollzeitkräfte umgerechnet entspricht dies durchschnittlich 38.456 Mitarbeiter*innen (2022/23: 41.186 Mitarbeiter*innen). Darin enthalten sind 15.963 Teilzeitkräfte (2022/23: 18.592 Teilzeitkräfte), die in 10.002 Vollzeitkräfte (2022/23: 12.165 Vollzeitkräfte) umgerechnet worden sind. Für die Aufteilung der Mitarbeiter*innen auf die Segmente wird auf die Segmentberichterstattung (Ziffer 34) verwiesen.

10 Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Werbung | 1.519 | 1.806 |
| Versand und Logistik | 1.287 | 1.486 |
| Aufwendungen für Wartung, Instandhaltung, Reparatur | 344 | 333 |
| Beratungsaufwendungen für Recht und IT sowie allgemeine Beratung | 267 | 267 |
| Fremdpersonal | 194 | 262 |
| Ausbuchungen und Veränderungen der Wertberichtigungen auf Forderungen | 124 | 102 |
| Büro- und Kommunikationsaufwendungen | 91 | 111 |
| Provisionen und Vergütungen | 75 | 80 |
| Versicherungen und Inkasso | 51 | 47 |
| Sonstige Steuern | 31 | 28 |
| Miet- und Leasingaufwendungen | 16 | 34 |
| Aufwendungen für Kfz | 13 | 14 |
| Übrige Aufwendungen | 337 | 315 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 4.349 | 4.885 |

11 Beteiligungsergebnis

Das Beteiligungsergebnis beinhaltet die anteiligen Ergebnisse der nach der Equity-Methode einbezogenen assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen. Des Weiteren wurden im Beteiligungsergebnis des Geschäftsjahres 2022/23 noch die Erträge und Aufwendungen in Zusammenhang mit Dividenden- und Gewinnansprüchen sowie Verlustübernahmen von nicht konsolidiert verbundenen Konzerngesellschaften in Höhe von 5 Mio. EUR ausgewiesen. Für Zwecke des deutschen Mindeststeuergesetzes werden die bislang nicht konsolidiert verbundenen Konzerngesellschaften seit dem 1. März 2023 vollkonsolidiert in den Konzernabschluss einbezogen. Das Beteiligungsergebnis des Geschäftsjahres 2023/24 beinhaltet dementsprechend keine Ergebnisse mehr von nicht konsolidiert verbundenen Konzerngesellschaften.

12 Außerplanmäßige Abschreibungen

Die außerplanmäßigen Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen sowie Nutzungsrechte des Geschäftsjahres 2023/24 entfallen mit 175 Mio. EUR auf erworbene Markenrechte und Kundenlisten der zahlungsmittelgenerierenden Einheit About You-Gruppe. Für die im Rahmen der Kaufpreisallokation im Zuge der Übergangskonsolidierung der ABOUT YOU Holding SE, Hamburg, im Geschäftsjahr 2021/22 aufgedeckten Vermögenswerte ergab sich ein Wertminderungsbedarf aufgrund unzureichender Ertragslage im Planungszeitraum. Der Kapitalisierungszins zur Diskontierung der Netto-Cashflows aus der weiteren Nutzung (value in use) beträgt 10,9 % (2022/23: 10,1 %). Der Wertminderungsbedarf betrifft das Segment Plattformen. Zum Bilanzstichtag beträgt der Buchwert der Markenrechte und Kundenlisten innerhalb der zahlungsmittelgenerierenden Einheit About You-Gruppe 520 Mio. EUR.

Die übrigen außerplanmäßigen Abschreibungen des Geschäftsjahres 2023/24 entfallen im Wesentlichen auf selbst erstellte Software aufgrund mangelnder Nutzungsmöglichkeiten in der Zukunft und betreffen eine deutsche Konzerngesellschaft aus dem Segment Finanzdienstleistungen.

Das Geschäftsjahr 2022/23 betreffende außerplanmäßige Abschreibungen entfielen im Wesentlichen auf selbst erstellte Software sowie auf technische Anlagen und Maschinen. Sie betrafen insbesondere jeweils eine deutsche Konzerngesellschaft aus den Segmenten Services, Finanzdienstleistungen und Händler.

Für weitergehende Erläuterungen zu den Wertminderungstests für derivative Geschäfts- oder Firmenwerte wird auf Ziffer 15 verwiesen.

13 Finanzergebnis

Das Finanzergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Zinserträge aus der Bewertung von sonstigen Rückstellungen | 0 | 20 |
| Erträge aus Zinsderivaten | 11 | 9 |
| Zinserträge aus Ausleihungen und Wertpapieren | 5 | 4 |
| Zinserträge aus Bankguthaben | 8 | 4 |
| Sonstige Zinserträge | 1 | 1 |
| Zinsen und ähnliche Erträge | 25 | 38 |
| Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sowie Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | -95 | -47 |
| Zinsaufwendungen für Leasingverbindlichkeiten | -40 | -27 |
| Nettozinsaufwand aus leistungsorientierten Plänen | -37 | -22 |
| Aufwendungen aus Zinsderivaten | -2 | -3 |
| Sonstige Zinsaufwendungen | -15 | -25 |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | -189 | -124 |
| Zinsergebnis | -164 | -86 |
| Erträge aus Finanzanlagen und Wertpapieren sowie aus der Veräußerung von Anteilen an vollkonsolidierten, assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen | 15 | 42 |
| Währungsgewinne/-verluste | -10 | 29 |
| Aufwendungen aus Finanzanlagen und Wertpapieren sowie aus der Veräußerung von Anteilen an vollkonsolidierten, assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen | -67 | -90 |
| Bankspesen | -105 | -137 |
| Übriges Finanzergebnis | -30 | -4 |
| Sonstiges Finanzergebnis | -197 | -160 |
| Finanzergebnis | -361 | -246 |

Die Erträge bzw. Aufwendungen aus Finanzanlagen und Wertpapieren sowie aus der Veräußerung von Anteilen an vollkonsolidierten, assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen resultieren in Höhe von saldiert 10 Mio. EUR (2022/23: -7 Mio. EUR) aus der Entkonsolidierung von Konzerngesellschaften. In den Aufwendungen aus Finanzanlagen und Wertpapieren sowie aus der Veräußerung von Anteilen an vollkonsolidierten, assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen ist im Geschäftsjahr 2023/24 zudem eine Belastung in Höhe von 11 Mio. EUR (2022/23: 75 Mio. EUR) aus der Bewertung einer Put-Option außenstehender Gesellschafter auf die Anteile an einer nicht vollkonsolidierten Gesellschaft enthalten.

14 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Als Steuern vom Einkommen und vom Ertrag gelten die in den einzelnen Ländern gezahlten oder geschuldeten laufenden Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sowie die latenten Steuern. Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag setzen sich dabei aus Gewerbesteuer, Körperschaftsteuer und Solidaritätszuschlag in Deutschland sowie den entsprechenden ausländischen Einkommen- und Ertragsteuern zusammen.

Der Aufwand für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag gliedert sich nach der Herkunft wie folgt auf:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Laufende Steuern im Inland | 33 | 28 |
| Laufende Steuern im Ausland | 115 | 78 |
| Laufende Steuern | 148 | 106 |
| Latente Steuern im Inland | -62 | 39 |
| Latente Steuern im Ausland | -10 | 44 |
| Latente Steuern | -72 | 83 |
| davon latente Steuern auf temporäre Differenzen | -114 | 10 |
| davon latente Steuern auf Verlustvorträge | 42 | 73 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 76 | 189 |

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag enthalten Steuererträge für Vorjahre in Höhe von 11 Mio. EUR (2022/23: Steueraufwendungen in Höhe von 5 Mio. EUR). Diese sind im Wesentlichen bedingt durch Erträge aus latenten Steuern für Vorjahre in Höhe von 11 Mio. EUR (2022/23: Aufwendungen in Höhe von 3 Mio. EUR).

Im Geschäftsjahr 2023/24 wurden bestehende steuerliche Verlustvorträge in Höhe von 46 Mio. EUR (2022/23: 21 Mio. EUR) in Anspruch genommen. Im Vorjahr wurden zudem Zinsvorträge in Höhe von 2 Mio. EUR in Anspruch genommen. Im Berichtsjahr wurde der laufende Steueraufwand aufgrund bisher nicht berücksichtigter steuerlicher Verluste und Steuergutschriften oder infolge einer bisher nicht berücksichtigten temporären Differenz einer früheren Periode in Höhe von 5 Mio. EUR (2022/23: 4 Mio. EUR) gemindert.

Der fiktive Aufwand für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag, der sich bei Anwendung des Steuersatzes der Konzernobergesellschaft Otto (GmbH & Co KG) in Höhe von 15 % auf das IFRS-Konzernergebnis vor Steuern (EBT) ergeben hätte, lässt sich wie folgt auf die in der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung ausgewiesenen Steuern vom Einkommen und vom Ertrag überleiten:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Ergebnis vor Steuern (EBT) | -350 | -224 |
| Steuersatz der Otto (GmbH & Co KG) | 15% | 15% |
| Fiktiver Aufwand (+) / Ertrag (-) für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | -53 | -34 |
| Auswirkungen von nicht angesetzten bzw. Korrekturen von latenten Steuern | 120 | 183 |
| Nicht abziehbare Betriebsausgaben | 56 | 42 |
| Ertragsteuern für Vorjahre | -11 | 5 |
| Ausländische Quellensteuer | 4 | 4 |
| Auswirkungen ergebniswirksamer Konsolidierungsbuchungen | -13 | -7 |
| Veränderung des anzuwendenden Steuersatzes | 2 | 2 |
| Gewerbesteuerliche Hinzurechnungen und Kürzungen | 7 | -11 |
| Steuerfreie Erträge | -12 | -32 |
| Permanente Differenzen | -3 | 30 |
| Abweichende Steuersätze | -22 | 7 |
| Sonstige | 1 | 0 |
| Abweichungen | 129 | 223 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 76 | 189 |

Die Konzernobergesellschaft Otto (GmbH & Co KG) unterliegt als Personenhandelsgesellschaft in Deutschland nur der Gewerbesteuerpflicht. Der relevante Steuersatz beträgt 15 %.

Bei in Deutschland ansässigen Konzerngesellschaften in der Rechtsform einer Kapitalgesellschaft fallen darüber hinaus noch Körperschaftsteuern in Höhe von 15 % sowie ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 % der geschuldeten Körperschaftsteuer an.

Körperschaft- und gewerbesteuerliche Verlustvorträge sind bei den inländischen Konzerngesellschaften bei einer positiven steuerlichen Bemessungsgrundlage bis zu einer Höhe von 1 Mio. EUR unbeschränkt nutzbar. Darüber hinausgehende positive steuerliche Bemessungsgrundlagen sind nur bis zu maximal 60 % um einen vorhandenen Verlustvortrag kürzbar. Der Abzug von Zinsaufwendungen für steuerliche Zwecke ist in Deutschland ausgeschlossen, wenn der Zinsaufwand mehr als 3 Mio. EUR beträgt, die Netto-Zinsaufwendungen 30 % des steuerlichen Ergebnisses vor Zinsen und Abschreibungen übersteigen und bestimmte Ausnahmeregelungen nicht zur Anwendung kommen. Der steuerlich nicht abziehbare Zinsaufwand ist als Zinsvortrag unbegrenzt vortragsfähig und kann in zukünftigen Perioden mit positiven steuerlichen Zinsergebnissen verrechnet werden.

Die Körperschaftsteuer und der Solidaritätszuschlag sowie die Auswirkungen abweichender Steuersätze für ausländische Steuern vom Einkommen und vom Ertrag vom Steuersatz der Konzernobergesellschaft Otto (GmbH & Co KG) sind in der steuerlichen Überleitungsrechnung unter der Position Abweichende Steuersätze ausgewiesen.

Die Auswirkungen von nicht angesetzten bzw. Korrekturen von latenten Steuern in Höhe von 120 Mio. EUR betreffen im Wesentlichen latente Steuern auf Verlustvorträge bei inländischen und ausländischen Konzerngesellschaften. Im Berichtsjahr wurde der latente Steueraufwand aufgrund bisher nicht berücksichtigter steuerlicher Verluste und Steuergutschriften oder infolge einer bisher nicht berücksichtigten temporären Differenz einer früheren Periode in Höhe von 2 Mio. EUR (2022/23: 0 Mio. EUR) gemindert.

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

| | 29.02.2024 | | 28.02.2023 | |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | Aktive latente Steuern | Passive latente Steuern | Aktive latente Steuer | Passive latente Steuern |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Immaterielle Vermögenswerte | 3 | 257 | 3 | 343 |
| Sachanlagen und Nutzungsrechte | 49 | 56 | 30 | 51 |
| Vorräte | 14 | 6 | 11 | 6 |
| Forderungen und sonstige Vermögenswerte | 12 | 52 | 10 | 46 |
| Wertpapiere und Finanzanlagen | 4 | 20 | 6 | 30 |
| Rückstellungen | 91 | 7 | 80 | 4 |
| Verbindlichkeiten | 83 | 7 | 77 | 8 |
| Umgliederung zu den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten und Schulden | -5 | 0 | 0 | 0 |
| Temporäre Differenzen | 251 | 405 | 217 | 488 |
| Verlustvorträge | 120 | 0 | 162 | 0 |
| Saldierung | -253 | -253 | -295 | -295 |
| Gesamt | 118 | 152 | 84 | 193 |

Das sonstige Ergebnis enthält Steuererträge aus der Veränderung der temporären Differenzen bei Finanzinstrumenten der Kategorie erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet (FVOCI) in Höhe von 0 Mio. EUR (2022/23: Steueraufwendungen in Höhe von 0 Mio. EUR), Steueraufwendungen aus der Veränderung der temporären Differenzen der Derivate in cash flow hedges in Höhe von 2 Mio. EUR (2022/23: Steuererträge in Höhe von 8 Mio. EUR) und Steuererträge aus der Veränderung der temporären Differenzen bei den Rückstellungen für Pensionen in Höhe von 10 Mio. EUR (2022/23: Steueraufwendungen in Höhe von 67 Mio. EUR).

Aktive latente Steuern werden auf steuerliche Verlustvorträge angesetzt, sofern deren Realisierung in der näheren Zukunft hinreichend gesichert erscheint. Im Geschäftsjahr 2023/24 wurden für steuerliche Verlustvorträge in Höhe von 4.054 Mio. EUR (2022/23: 5.428 Mio. EUR) keine aktiven latenten Steuern bilanziert. Bei diesen steuerlichen Verlustvorträgen handelt es sich in Höhe von 2.841 Mio. EUR (2022/23: 3.335 Mio. EUR) um körperschaftsteuerliche Verlustvorträge in- und ausländischer Konzerngesellschaften sowie in Höhe von 1.022 Mio. EUR (2022/23: 1.934 Mio. EUR) um gewerbesteuerliche Verlustvorträge deutscher Konzerngesellschaften. Die steuerlichen Verlustvorträge sind in Höhe von 4.053 Mio. EUR (2022/23: 5.427 Mio. EUR) unbegrenzt vortragsfähig und betreffen in Höhe von 2.840 Mio. EUR (2022/23: 3.334 Mio. EUR) körperschaftsteuerliche Verlustvorträge und in Höhe von 1.022 Mio. EUR (2022/23: 1.934 Mio. EUR) gewerbesteuerliche Verlustvorträge. In Höhe von 0 Mio. EUR (2022/23: 0 Mio. EUR) sind die steuerlichen Verlustvorträge zeitlich begrenzt auf eine Nutzungsdauer zwischen fünf und zehn Jahren, sowie in Höhe von 1 Mio. EUR (2022/23: 0 Mio. EUR) zeitlich begrenzt auf eine Nutzungsdauer bis zu fünf Jahren.

Der Ansatz aktiver latenten Steuern für den Organkreis der Otto (GmbH & Co KG) erfolgt in Höhe von 46 Mio. EUR (2022/23: 32 Mio. EUR) und basiert auf einer spezifischen Planungsrechnung für den Organkreis. Der Überhang an aktiven latenten Steuern ist zum Bilanzstichtag in voller Höhe angesetzt worden, da von dessen vollständiger Nutzbarkeit in den Folgejahren ausgegangen wird.

Aus dem Entstehen bzw. der Auflösung von temporären Differenzen für die laufende Geschäftsperiode resultiert ein latenter Steuerertrag in Höhe von 83 Mio. EUR (2022/23: latenter Steueraufwand in Höhe von 22 Mio. EUR).

Im Berichtsjahr besteht in Deutschland ein unbegrenzt vortragsfähiger Zinsvortrag im Sinne des § 4h EStG in Höhe von 19 Mio. EUR (2022/23: 67 Mio. EUR), auf den keine aktiven latenten Steuern gebildet wurden.

Auf einbehaltene und nicht zur Ausschüttung vorgesehene Gewinne bei ausländischen Konzerngesellschaften wurden passive latente Steuern in Höhe von 5 Mio. EUR (2022/23: 6 Mio. EUR) gebildet. Die einbehaltenen Gewinne bei Konzerngesellschaften sollen aus heutiger Sicht überwiegend investiert bleiben. Zukünftige Ausschüttungen würden deshalb in der Regel zu einem zusätzlichen Steueraufwand führen. Die Ermittlung der zu versteuernden temporären Differenzen wäre mit einem unverhältnismäßig hohen Aufwand verbunden.

Die laufenden Ertragsteuern werden basierend auf den jeweiligen nationalen steuerlichen Ergebnissen und Vorschriften des Jahres berechnet. Darüber hinaus beinhalten die im jeweiligen Geschäftsjahr ausgewiesenen laufenden Steuern auch Anpassungsbeträge für eventuell anfallende Steuerzahlungen bzw. -erstattungen für noch nicht endgültig veranlagte Jahre, allerdings ohne Zinszahlungen bzw. -erstattungen und Strafen auf Steuernachzahlungen. Für den Fall, dass in den Steuererklärungen angesetzte Beträge wahrscheinlich nicht realisiert werden können (unsichere Steuerpositionen), werden Steuerverbindlichkeiten gebildet. Der Betrag ermittelt sich aus der bestmöglichen Schätzung der erwarteten Steuerzahlung (Erwartungswert bzw. wahrscheinlichster Wert der Steuerunsicherheit). Steuerforderungen aus unsicheren Steuerpositionen werden dann bilanziert, wenn es überwiegend wahrscheinlich und damit hinreichend gesichert ist, dass sie realisiert werden können.

In der Otto Group sind mehrere Jahre noch nicht endgültig steuerlich veranlagt. Die Otto Group hat ausreichend Vorsorge für diese offenen Veranlagungsjahre getroffen. Dennoch kann nicht ausgeschlossen werden, dass es zu Steuerzahlungen kommen kann, welche die im Konzernabschluss der Otto Group gebildete Vorsorge übersteigen. Aufgrund von zukünftiger Rechtsprechung oder Änderung der Auffassungen der Finanzverwaltungen kann nicht ausgeschlossen werden, dass es zu Steuererstattungen für vergangene Jahre kommen wird.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-BILANZ

15 Immaterielle Vermögenswerte

Die Immateriellen Vermögenswerte haben sich wie folgt entwickelt:

| | Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte | Erworbenen immaterielle Vermögenswerte | Geschäfts- oder Firmenwerte | Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte | Summe |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|---------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März 2023 | 626 | 1.550 | 1.534 | 84 | 3.794 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 0 | 19 | 68 | 0 | 87 |
| Zugänge | 15 | 15 | 0 | 108 | 138 |
| Abgänge | -70 | -39 | 0 | -3 | -112 |
| Umbuchungen | 73 | 3 | 0 | -76 | 0 |
| Umgliederungen IFRS 5 | 0 | -3 | -12 | 0 | -15 |
| Währungsumrechnung | -3 | 2 | -2 | 0 | -3 |
| Anschaffungs- und Herstellungskosten zum 29. Februar 2024 | 641 | 1.547 | 1.588 | 113 | 3.889 |
| Stand 1. März 2023 | -506 | -627 | -139 | 0 | -1.272 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 0 | -6 | -3 | 0 | -9 |
| Abgänge | 72 | 39 | 0 | 0 | 111 |
| Planmäßige Abschreibungen | -66 | -133 | 0 | 0 | -199 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | -20 | -176 | 0 | 0 | -196 |
| Umgliederungen IFRS 5 | 0 | 3 | 12 | 0 | 15 |
| Währungsumrechnung | 3 | -2 | 2 | 0 | 3 |
| Kumulierte Abschreibungen zum 29. Februar 2024 | -517 | -902 | -128 | 0 | -1.547 |
| Buchwert zum 29. Februar 2024 | 124 | 645 | 1.460 | 113 | 2.342 |

| | Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte* | Erworbenen immaterielle Vermögenswerte* | Geschäfts- oder Firmenwerte | Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte | Summe |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|---------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März 2022 | 530 | 1.528 | 1.398 | 74 | 3.530 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | -3 | 41 | 113 | 0 | 151 |
| Zugänge | 35 | 15 | 0 | 86 | 136 |
| Abgänge | -4 | -43 | 0 | -10 | -57 |
| Umbuchungen | 61 | 3 | 4 | -68 | 0 |
| Währungsumrechnung | 7 | 6 | 19 | 2 | 34 |
| Anschaffungs- und Herstellungskosten zum 28. Februar 2023 | 626 | 1.550 | 1.534 | 84 | 3.794 |
| Stand 1. März 2022 | -420 | -522 | -135 | 0 | -1.077 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 1 | 3 | 0 | 0 | 4 |
| Abgänge | 8 | 39 | 0 | 0 | 47 |
| Planmäßige Abschreibungen | -64 | -139 | 0 | 0 | -203 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | -24 | -2 | 0 | 0 | -26 |
| Währungsumrechnung | -7 | -6 | -4 | 0 | -17 |
| Kumulierte Abschreibungen zum 28. Februar 2023 | -506 | -627 | -139 | 0 | -1.272 |
| Buchwert zum 28. Februar 2023 | 120 | 923 | 1.395 | 84 | 2.522 |

* Die Anschaffungs- und Herstellungskosten sowie die kumulierten Abschreibungen innerhalb der immateriellen Vermögenswerte wurden aufgrund eines unwesentlichen Fehlers korrigiert.

In den geleisteten Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte sind selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 78 Mio. EUR (28. Februar 2023: 69 Mio. EUR) enthalten, die sich noch in der Entwicklung befinden.

Die in den immateriellen Vermögenswerten bilanzierten Geschäfts- oder Firmenwerte teilen sich wie folgt auf die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten bzw. Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten auf:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Plattformen | 994 | 994 |
| Markenkonzepte | 161 | 165 |
| Händler | 11 | 11 |
| Services | 70 | 9 |
| Diverse zahlungsmittelgenerierende Einheiten der EOS Gruppe | 103 | 102 |
| Digital Health | 121 | 114 |
| In den immateriellen Vermögenswerten bilanzierte Geschäfts- oder Firmenwerte | 1.460 | 1.395 |

Die in den immateriellen Vermögenswerten bilanzierten Geschäfts- oder Firmenwerte resultieren im Wesentlichen aus der Konsolidierung der ABOUT YOU Holding SE, Hamburg, im Segment Plattformen, aus der Konsolidierung der Crate and Barrel-Gruppe im Segment Markenkonzepte sowie aus dem Erwerb und der damit verbundenen Konsolidierung des Geschäftsbereichs Supply Chain Solutions

durch die Otto Group Logistics GmbH, Hamburg, im Segment Services (siehe Ziffer 5a). Die im Segment Finanzdienstleistungen bilanzierten Geschäfts- oder Firmenwerte entfallen vollständig auf Konzerngesellschaften bzw. -gruppen der EOS Gruppe. Der Geschäfts- oder Firmenwert für das nicht berichtspflichtige Segment Digital Health resultiert aus der Konsolidierung der Medgate Holding AG, Basel (siehe Ziffer 34).

Im Geschäftsjahr 2023/24 sowie im Vorjahr wurden keine außerplanmäßigen Abschreibungen auf derivative Geschäfts- oder Firmenwerte vorgenommen. Der geschätzte erzielbare Betrag des Segments Plattformen liegt um 376 Mio. EUR (28. Februar 2023: 33 Mio. EUR) über dem Buchwert des Segments. Mögliche Änderungen von drei wesentlichen Annahmen können dazu führen, dass der Buchwert des Segments Plattformen den erzielbaren Betrag dieses Segments übersteigt. Diese wesentlichen Annahmen sind die Free-Cashflow-Marge (nach Steuern) in der ewigen Rente, bei der die Free Cashflows (nach Steuern) ins Verhältnis zu den Umsatzerlösen gesetzt werden, der Kapitalisierungszins zur Diskontierung der zukünftigen Cashflows und der Wachstumsfaktor nach Ende des Prognosehorizonts. Der erzielbare Betrag würde dem Buchwert des Segments Plattformen entsprechen, wenn die Free-Cashflow-Marge (nach Steuern) in Höhe von 3,2 % (28. Februar 2023: 2,8%) in der ewigen Rente um 0,5 Prozentpunkte vermindert, der Kapitalisierungszins zur Diskontierung der zukünftigen Cashflows um 1,3 Prozentpunkte angehoben oder der Wachstumsfaktor nach Ende des Prognosehorizonts um 1,4 Prozentpunkte vermindert werden würde. Bei den weiteren zahlungsmittelgenerierenden Einheiten bzw. Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zeigen entsprechende Sensitivitätsanalysen, dass es bei möglichen Anpassungen der wesentlichen Annahmen zu keiner außerplanmäßigen Abschreibung auf die Geschäfts- oder Firmenwerte käme. Die Sensitivitätsanalysen berücksichtigen jeweils die Änderung einer wesentlichen Annahme, wobei die übrigen Annahmen unverändert bleiben.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Parameter der Werthaltigkeitstests:

| | Dauer des Prognosehorizonts in Jahren | | Wachstumsfaktor nach Ende des Prognosehorizonts in Prozent | | Kapitalisierungzinssatz in Prozent | |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------|------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| Plattformen | 5 | 5 | 1,00 | 1,00 | 9,33 | 8,83 |
| Markenkonzepte | 3 | 3 | 1,00 | 1,00 | 9,91 | 8,45 |
| Händler | 5 | 3 | 1,00 | 1,00 | 9,12 | 8,79 |
| Services | 3 | 3 | 1,00 | 1,00 | 7,95 | 7,58 |
| Diverse zahlungsmittelgenerierende Einheiten der EOS Gruppe | 3 | 3 | 0,5 -1,00 | 0,5-0,75 | 8,89-12,34 | 6,84-11,17 |
| Digital Health | 3 | 3 | 1,00 | 1,00 | 10,95 | 9,95 |

Für das Segment Plattformen wurde im Geschäftsjahr 2023/24 sowie im Vorjahr die 5-jährige Planungsrechnung um zwei weitere Perioden erweitert. In den zusätzlichen Perioden wurden die notwendigen Anpassungsjahre zur Überführung in die ewige Rente technisch modelliert. Die Planungsrechnung für das Segment Händler wurde im Geschäftsjahr 2023/24 um zwei weitere Jahre verlängert, um die Free-Cashflow-Marge in eine ewige Rente zu überführen.

16 Sachanlagen

Die Sachanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

| | Grundstücke, grundstücksg leiche Rechte und Bauten | Technische Anlagen und Maschinen | Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsau stattung | Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | Summe |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März 2023 | 1.481 | 495 | 665 | 451 | 3.092 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | -17 | 0 | 0 | 0 | -17 |
| Zugänge | 37 | 24 | 59 | 160 | 280 |
| Abgänge | -35 | -31 | -50 | -1 | -117 |
| Umbuchungen | 50 | 45 | 30 | -119 | 6 |
| Umgliederungen IFRS 5 | -11 | 0 | -11 | 0 | -22 |
| Währungsumrechnung | -11 | -2 | -5 | 22 | 4 |
| Anschaffungs- und Herstellungskosten zum 29. Februar 2024 | 1.494 | 531 | 688 | 513 | 3.226 |
| Stand 1. März 2023 | -873 | -321 | -463 | 0 | -1.657 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 17 | 2 | 0 | 0 | 19 |
| Abgänge | 33 | 29 | 46 | 0 | 108 |
| Planmäßige Abschreibungen | -46 | -22 | -50 | 0 | -118 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | 0 | -6 | 0 | 0 | -6 |
| Umbuchungen | 0 | -4 | 0 | 0 | -4 |
| Umgliederungen IFRS 5 | 10 | 0 | 7 | 0 | 17 |
| Währungsumrechnung | 10 | 1 | 3 | 0 | 14 |
| Kumulierte Abschreibungen zum 29. Februar 2024 | -849 | -321 | -457 | 0 | -1.627 |
| Buchwert zum 29. Februar 2024 | 645 | 210 | 231 | 513 | 1.599 |

| | Grundstücke, grundstücksg leiche Rechte und Bauten | Technische Anlagen und Maschinen | Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsaus stattung | Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | Summe |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März 2022 | 1.512 | 443 | 638 | 145 | 2.738 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 2 | 0 | 2 | 0 | 4 |
| Zugänge | 14 | 33 | 48 | 362 | 457 |
| Abgänge | -96 | -6 | -53 | -3 | -158 |
| Umbuchungen | 14 | 22 | 18 | -53 | 1 |
| Währungsumrechnung | 35 | 3 | 12 | 0 | 50 |
| Anschaffungs- und Herstellungskosten zum 28. Februar 2023 | 1.481 | 495 | 665 | 451 | 3.092 |
| Stand 1. März 2022 | -877 | -288 | -454 | 0 | -1.619 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | -2 | 0 | -2 | 0 | -4 |
| Abgänge | 84 | 7 | 51 | 0 | 142 |
| Planmäßige Abschreibungen | -48 | -20 | -50 | 0 | -118 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | 0 | -17 | -1 | 0 | -18 |
| Zuschreibungen | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Währungsumrechnung | -30 | -3 | -8 | 0 | -41 |
| Kumulierte Abschreibungen zum 28. Februar 2023 | -873 | -321 | -463 | 0 | -1.657 |
| Buchwert zum 28. Februar 2023 | 608 | 174 | 202 | 451 | 1.435 |

Vertragliche Verpflichtungen für den Erwerb von Sachanlagen (Bestellobligo) bestehen in Höhe von 9 Mio. EUR (28. Februar 2023: 13 Mio. EUR).

17 Nutzungsrechte

Die Nutzungsrechte haben sich wie folgt entwickelt:

| | Grundstücke, grundstücksgl eiche Rechte und Bauten | Technische Anlagen und Maschinen | Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsauß stattung | Summe |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März 2023 | 1.593 | 43 | 34 | 1.670 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Zugänge | 167 | 1 | 7 | 175 |
| Abgänge | -79 | -1 | -8 | -88 |
| Umbuchungen | 0 | -6 | 0 | -6 |
| Umgliederungen IFRS 5 | -41 | -2 | -1 | -44 |
| Währungsumrechnung | -13 | 0 | 0 | -13 |
| Anschaffungs- und Herstellungskosten zum 29. Februar 2024 | 1.629 | 35 | 32 | 1.696 |
| Stand 1. März 2023 | -637 | -21 | -17 | -675 |
| Abgänge | 50 | 2 | 7 | 59 |
| Planmäßige Abschreibungen | -199 | -5 | -8 | -212 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umbuchungen | 0 | 4 | 0 | 4 |
| Umgliederungen IFRS 5 | 30 | 1 | 0 | 31 |
| Währungsumrechnung | 6 | 0 | 0 | 6 |
| Kumulierte Abschreibungen zum 29. Februar 2024 | -750 | -19 | -18 | -787 |
| Buchwert zum 29. Februar 2024 | 879 | 16 | 14 | 909 |

| | Grundstücke, grundstücksgl eiche Rechte und Bauten | Technische Anlagen und Maschinen | Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsauß stattung | Summe |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März 2022 | 1.244 | 39 | 32 | 1.315 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Zugänge | 386 | 5 | 8 | 399 |
| Abgänge | -69 | -1 | -6 | -76 |
| Währungsumrechnung | 30 | 0 | 0 | 30 |
| Anschaffungs- und Herstellungskosten zum 28. Februar 2023 | 1.593 | 43 | 34 | 1.670 |
| Stand 1. März 2022 | -492 | -17 | -14 | -523 |
| Abgänge | 55 | 1 | 5 | 61 |
| Planmäßige Abschreibungen | -188 | -5 | -8 | -201 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | -1 | 0 | 0 | -1 |
| Währungsumrechnung | -11 | 0 | 0 | -11 |
| Kumulierte Abschreibungen zum 28. Februar 2023 | -637 | -21 | -17 | -675 |
| Buchwert zum 28. Februar 2023 | 956 | 22 | 17 | 995 |

18 Anteile an assoziierten Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und sonstige Finanzanlagen

Die Anteile an der COFIDIS PARTICIPATIONS, Villeneuve-d'Ascq, Frankreich, und dessen Tochterunternehmen wurden zum Ende des Geschäftsjahres 2023/24 vollständig veräußert. Im Vorjahr wurden sie mit einer Anteilsquote von 20,00 % in den Konzernabschluss nach der Equity-Methode einbezogen und stellten damit ein wesentliches assoziiertes Unternehmen dar. Sie weisen einen abweichenden Stichtag zum 31. Dezember auf, der dem Stichtag des beherrschenden Unternehmens dieser assoziierten Unternehmen entspricht. Die Gesellschaften sind im Finanzdienstleistungssektor, insbesondere im Konsumentenkreditgeschäft, tätig.

COFIDIS PARTICIPATIONS, Villeneuve- d'Ascq, Frankreich, und dessen Tochterunternehmen weisen die folgenden wesentlichen Kenngrößen (auf 100 % basierend) auf:

Konzernanhang zum 29. Februar 2024

| | 28.02.2023 |
|----------------------------------------|-------------------|
| | in Mio. EUR |
| Langfristige Vermögenswerte | 12.898 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 5.003 |
| Langfristige Schulden | 8.992 |
| Kurzfristige Schulden | 6.748 |
| Nettoreinvermögen | 2.161 |
| Buchwert des Anteils im Konzern | 432 |

| | 2023/24 | 2022/23 |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Umsatzerlöse | 2.043 | 1.543 |
| Jahresüberschuss | 103 | 130 |
| Sonstiges Ergebnis | -28 | 30 |
| Gesamtergebnis | 75 | 160 |
| davon Anteil des Konzerns | 15 | 32 |
| Erhaltene Dividenden/Ausschüttungen des Konzerns | 0 | 0 |

Seit dem Geschäftsjahr 2020/21 ist die Hermes Germany GmbH, Hamburg, ein wesentliches assoziiertes Unternehmen. Zum 30. November 2020 gab die Otto Group die Beherrschung über die vormalss vollkonsolidierte Konzerngesellschaft sowie deren Tochterunternehmen ab. Sie werden seitdem mit einer Anteilsquote von 75,00 % in den Konzernabschluss der Otto Group nach der Equity-Methode einbezogen. Die Hermes Germany GmbH und deren Tochterunternehmen sind im Wesentlichen im Paket-Distributionsgeschäft tätig.

Das wesentliche assoziierte Unternehmen Hermes Germany GmbH und deren Tochterunternehmen weisen die folgenden wesentlichen Kenngrößen (auf 100 % basierend) auf:

Konzernanhang zum 29. Februar 2024

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Langfristige Vermögenswerte | 317 | 440 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 215 | 343 |
| Langfristige Schulden | 314 | 369 |
| Kurzfristige Schulden | 241 | 300 |
| Nettoreinvermögen | -23 | 114 |
| Anteiliges Eigenkapital (rechnerisch) | -17 | 86 |
| Auf einzeln identifizierbare Vermögenswerte und Schulden entfallender Unterschiedsbetrag aus der Übergangskonsolidierung im Geschäftsjahr 2020/21 nach latenten Steuern (vor planmäßiger Abschreibung) | 39 | 39 |
| Kumulierte Abschreibung auf einzeln identifizierbare Vermögenswerte und Schulden entfallender Unterschiedsbetrag aus der Übergangskonsolidierung im Geschäftsjahr 2020/21 nach latenten Steuern | -12 | -9 |
| Auf Goodwill entfallender Unterschiedsbetrag aus der Übergangskonsolidierung im Geschäftsjahr 2020/21 | 1 | 1 |
| Buchwert des Anteils im Konzern | 11 | 117 |
| | 2023/24 | 2022/23 |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Umsatzerlöse | 1.579 | 1.731 |
| Jahresfehlbetrag* | -63 | -102 |
| Bereinigung Zwischenergebnis aus dem Verkauf des Geschäftsbereichs Supply Chain Solutions | -75 | 0 |
| Jahresfehlbetrag nach Bereinigung des Zwischenergebnisses* | -138 | -102 |
| Sonstiges Ergebnis | -3 | 38 |
| Gesamtergebnis | -141 | -64 |
| Im Beteiligungsergebnis der Otto Group berücksichtiger Verlust | -104 | -77 |

* Inklusive Abschreibungen in Höhe von 4 Mio. EUR (2022/23: 4 Mio. EUR) auf den auf einzeln identifizierbare Vermögenswerte und Schulden entfallenden Unterschiedsbetrag aus der Übergangskonsolidierung im Geschäftsjahr 2020/21

Ebenfalls zum 30. November 2020 gab die Otto Group die Beherrschung über die vormals vollkonsolidierte Konzerngesellschaft Hermes Parcelnet Limited, Leeds, Großbritannien, und deren Tochterunternehmen ab. Die Gesellschaften werden seitdem mit einer Anteilsquote von 25,00 % in den Konzernabschluss der Otto Group nach der Equity-Methode einbezogen. Hermes Parcelnet Limited und dessen Tochterunternehmen sind im Paket-Distributionsgeschäft in Großbritannien tätig.

Das wesentliche assoziierte Unternehmen Hermes Parcelnet Limited und dessen Tochterunternehmen weisen die folgenden wesentlichen Kenngrößen (auf 100 % basierend) auf:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Langfristige Vermögenswerte | 1.278 | 1.295 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 303 | 241 |
| Langfristige Schulden | 1.611 | 1.548 |
| Kurzfristige Schulden | 398 | 395 |
| Nettoreinvermögen | -428 | -407 |
| Buchwert des Anteils im Konzern | 0 | 0 |

| | 2023/24 | 2022/23 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Umsatzerlöse | 1.948 | 1.701 |
| Jahresfehlbetrag | -24 | -64 |
| Sonstiges Ergebnis | 68 | 51 |
| Gesamtergebnis | 44 | -13 |
| Im Beteiligungsergebnis der Otto Group berücksichtigter Verlust | 0 | -10 |

Das Nettoreinvermögen ist im Geschäftsjahr 2023/24 sowie im Geschäftsjahr 2022/23 negativ. Für Ausschüttungsbeträge aus Vorjahren, die den Buchwert des Anteils überschritten hatten, wurde für den übersteigenden Betrag ein Abgrenzungsposten in den sonstigen Verbindlichkeiten gebildet.

Die übrigen nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss der Otto Group einbezogenen assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen, welche jeweils für sich genommen unwesentlich für den Konzern sind, weisen die folgenden wesentlichen Kenngrößen (auf 100 % basierend) auf:

| | 29.02.2024 | | 28.02.2023 | |
|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|
| | Gemeinschafts unternehmen | Assozierte Unternehmen | Gemeinschafts unternehmen | Assozierte Unternehmen |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Buchwert der Anteile | 24 | 425 | 20 | 473 |

| | 2023/24 | | 2022/23 | |
|------------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|
| | Gemeinschafts unternehmen | Assozierte Unternehmen | Gemeinschafts unternehmen | Assozierte Unternehmen |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Jahresfehlbetrag/-überschuss | -13 | 18 | -19 | 68 |
| Sonstiges Ergebnis | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gesamtergebnis | -13 | 18 | -19 | 68 |

Die Werthaltigkeit des Buchwerts von Anteilen an nach der Equity-Methode bilanzierten assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen wird untersucht, sofern Anzeichen für eine Wertminderung vorliegen. Übersteigt der Buchwert einer Beteiligung ihren erzielbaren Betrag, ist in Höhe des Unterschiedsbetrags ein Wertminderungsaufwand zu erfassen.

Für die Anteile an Gesellschaften, die nicht konsolidiert bzw. nach der Equity-Methode einbezogen werden, und für die in den sonstigen Finanzanlagen enthaltenen Finanzinstrumente erfolgt der Wertansatz zum Bilanzstichtag gemäß IFRS 9 erfolgsneutral bzw. erfolgswirksam zum Zeitwert:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete sonstige Finanzanlagen | 209 | 254 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete sonstige Finanzanlagen | 78 | 111 |
| Sonstige Finanzanlagen | 287 | 365 |

Für weitere Informationen zu den sonstigen Finanzanlagen wird auf Ziffer 35a verwiesen.

19 Vorräte

Die Vorräte beinhalten im Wesentlichen Handelswaren in Höhe von 2.030 Mio. EUR (28. Februar 2023: 2.416 Mio. EUR). Zudem sind im Vorratsvermögen erworbene und zur Weiterveräußerung bestimmte Immobilien in Höhe von 289 Mio. EUR (28. Februar 2023: 263 Mio. EUR) enthalten, die dem Segment Finanzdienstleistungen zugeordnet sind.

Es sind Wertberichtigungen aufgrund von Gängigkeitsabschlägen in Höhe von 256 Mio. EUR (28. Februar 2023: 272 Mio. EUR) gebildet worden. Daraus abgeleitet betragen die Wertberichtigungsquoten auf die Bruttovorratsbestände 9,84 % (28. Februar 2023: 9,12 %).

20 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie aus Finanzdienstleistungen

Die Forderungen setzen sich wie folgt zusammen:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, brutto | 1.068 | 1.126 |
| Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | -114 | -131 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 954 | 995 |
| Forderungen aus Finanzdienstleistungen, brutto | 2.518 | 2.438 |
| Wertberichtigungen auf Forderungen aus Finanzdienstleistungen inklusive Wertanpassungen IFRS 9 | -93 | -95 |
| Forderungen aus Finanzdienstleistungen | 2.425 | 2.343 |

Unter den Forderungen aus Finanzdienstleistungen werden insbesondere von Dritten angekaufte Forderungen in Höhe von 2.404 Mio. EUR (28. Februar 2023: 2.320 Mio. EUR) ausgewiesen.

Die Fristigkeit der Forderungen ergibt sich wie folgt:

| | Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | Summe |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 817 | 137 | 0 | 954 |
| Forderungen aus Finanzdienstleistungen | 680 | 1.215 | 530 | 2.425 |
| Fristigkeit der Forderungen zum 29. Februar 2024 | 1.497 | 1.352 | 530 | 3.379 |
| | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 859 | 136 | 0 | 995 |
| Forderungen aus Finanzdienstleistungen | 578 | 1.224 | 541 | 2.343 |
| Fristigkeit der Forderungen zum 28. Februar 2023 | 1.437 | 1.360 | 541 | 3.338 |

Die für die bestehenden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gebildeten Wertberichtigungen haben sich im Einzelnen wie folgt entwickelt:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März | 131 | 113 |
| Wechselkursänderungen | 0 | -1 |
| Umgliederungen IFRS 5 | -2 | 0 |
| Verbrauch | -106 | -74 |
| Auflösung | -14 | -9 |
| Zuführung | 105 | 102 |
| Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen am 29./28. Februar | 114 | 131 |

Die für die bestehenden Forderungen aus Finanzdienstleistungen gebildeten Wertberichtigungen haben sich im Einzelnen wie folgt entwickelt:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März | 95 | 57 |
| Wechselkursänderungen | -14 | 23 |
| Konsolidierungskreisänderungen | 9 | 1 |
| Verbrauch | -13 | -1 |
| Auflösung | 0 | -1 |
| Zuführung | 19 | 18 |
| Abschreibungen/Zuschreibungen gemäß IFRS 9 | -3 | -2 |
| Wertberichtigungen auf Forderungen aus Finanzdienstleistungen am 29./28. Februar | 93 | 95 |

Das Ausfallrisiko der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird im Wesentlichen auf Basis der Informationen zur Überfälligkeit beurteilt. Die Bruttobuchwerte und Wertberichtigungen sowie die Ausfallrisikoquoten verteilen sich auf die relevanten Überfälligkeitssäcker folgendermaßen:

| | Nicht überfällig | Weniger als 30 Tage überfällig | 30 bis 90 Tage überfällig | Mehr als 90 Tage überfällig | 29.02.2024 |
|---------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Forderungen, brutto | 757 | 85 | 46 | 100 | 988 |
| Wertberichtigungen ECL | -32 | -4 | -10 | -26 | -72 |
| Nicht in der Bonität beeinträchtigte Forderungen | 725 | 81 | 36 | 74 | 916 |
| Forderungen, brutto | 0 | 0 | 0 | 80 | 80 |
| Wertberichtigungen EWB | 0 | 0 | 0 | -42 | -42 |
| In der Bonität beeinträchtigte Forderungen | 0 | 0 | 0 | 38 | 38 |
| Buchwert Forderungen | 725 | 81 | 36 | 112 | 954 |
| Forderungen, brutto | 757 | 85 | 46 | 180 | 1.068 |
| Wertberichtigungen ECL und EWB | -32 | -4 | -10 | -68 | -114 |
| Ausfallrisikoquote | 4,18% | 4,54% | 21,07% | 38,09% | 10,65% |

Wertberichtigungen ECL (expected credit losses) sind pauschale Wertberichtigungen auf Basis erwarteter Ausfallwahrscheinlichkeiten. Wertberichtigungen EWB (Einzelwertberichtigungen) hingegen sind Wertberichtigungen auf Basis tatsächlich eingetretener Leistungsstörungen auf Seiten der Kreditnehmer*innen.

Zum Stichtag der Vergleichsperiode ergab sich das Ausfallrisiko der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wie folgt:

| | Nicht überfällig | Weniger als 30 Tage überfällig | 30 bis 90 Tage überfällig | Mehr als 90 Tage überfällig | 28.02.2023 |
|---------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Forderungen, brutto | 707 | 206 | 78 | 56 | 1.047 |
| Wertberichtigungen ECL | -31 | -9 | -17 | -30 | -87 |
| Nicht in der Bonität beeinträchtigte Forderungen | 676 | 197 | 61 | 26 | 960 |
| Forderungen, brutto | 0 | 0 | 0 | 79 | 79 |
| Wertberichtigungen EWB | 0 | 0 | 0 | -44 | -44 |
| In der Bonität beeinträchtigte Forderungen | 0 | 0 | 0 | 35 | 35 |
| Buchwert Forderungen | 676 | 197 | 61 | 61 | 995 |
| Forderungen, brutto | 707 | 206 | 78 | 134 | 1.125 |
| Wertberichtigungen ECL und EWB | -31 | -9 | -17 | -74 | -131 |
| Ausfallrisikoquote | 4,34% | 4,37% | 21,73% | 55,08% | 11,62% |

Die Bruttobuchwerte und Wertberichtigungen sowie die Ausfallrisikoquoten der Forderungen aus Finanzdienstleistungen im Segment Plattformen zum 29. Februar 2024 verteilen sich auf die relevanten Überfälligkeitssäulen wie folgt:

| | Nicht überfällig | Weniger als 30 Tage überfällig | 30 bis 90 Tage überfällig | Mehr als 90 Tage überfällig | 29.02.2024 |
|---------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Forderungen, brutto | 114 | 8 | 10 | 11 | 143 |
| Wertberichtigungen ECL | -1 | 0 | -1 | 0 | -2 |
| Nicht in der Bonität beeinträchtigte Forderungen | 113 | 8 | 9 | 11 | 141 |
| Forderungen, brutto | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Wertberichtigungen EWB | 0 | 0 | 0 | -1 | -1 |
| In der Bonität beeinträchtigte Forderungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Buchwert Forderungen | 113 | 8 | 9 | 11 | 141 |
| Forderungen, brutto | 114 | 8 | 10 | 11 | 143 |
| Wertberichtigungen ECL und EWB | -1 | 0 | -1 | -1 | -3 |
| Ausfallrisikoquote | 0,91% | 3,60% | 11,81% | 8,06% | 2,42% |

Innerhalb des Segments Plattformen bestehen Forderungen aus Finanzdienstleistungen aus Payment-Dienstleistungen, deren Ausfallrisiko analog dem Ausfallrisiko der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen auf Basis der Informationen zur Überfälligkeit ermittelt wird. Bei den Forderungen aus Finanzdienstleistungen im Segment Plattformen handelt es sich um Zahlungsansprüche aus einem echten Factoring von Marktplatztransaktionen der Marktplatzpartner auf der Handelsplattform der Otto (GmbH & Co KG). Diese sind zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht leistungsgestört.

Zum Stichtag der Vergleichsperiode ergab sich das Ausfallrisiko der Forderungen aus Finanzdienstleistungen wie folgt:

| | Nicht überfällig | Weniger als 30 Tage überfällig | 30 bis 90 Tage überfällig | Mehr als 90 Tage überfällig | 28.02.2023 |
|---------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Forderungen, brutto | 68 | 4 | 11 | 1 | 84 |
| Wertberichtigungen ECL | -1 | 0 | -1 | 0 | -2 |
| Nicht in der Bonität beeinträchtigte Forderungen | 67 | 4 | 10 | 1 | 82 |
| Forderungen, brutto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wertberichtigungen EWB | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| In der Bonität beeinträchtigte Forderungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Buchwert Forderungen | 67 | 4 | 10 | 1 | 82 |
| Forderungen, brutto | 68 | 4 | 11 | 1 | 84 |
| Wertberichtigungen ECL und EWB | -1 | 0 | -1 | 0 | -2 |
| Ausfallrisikoquote | 0,40% | 0,80% | 8,85% | 22,80% | 1,69% |

21 Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen

Die Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen setzen sich wie folgt zusammen:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Forderungen gegen nicht konsolidiert verbundene Unternehmen | 0 | 5 |
| Forderungen gegen assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen | 88 | 76 |
| Forderungen gegen sonstige nahestehende Personen und Unternehmen | 26 | 26 |
| Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen | 114 | 107 |

Die Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen resultieren im Wesentlichen aus Forderungen aus Verrechnung, im Vorjahr aus Finanzforderungen.

Die für die bestehenden Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen gebildeten Wertberichtigungen haben sich im Einzelnen wie folgt entwickelt:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Wertberichtigungen 1. März | 5 | 10 |
| Abgang | -5 | -5 |
| Zuführung | 0 | 0 |
| Wertberichtigungen am 29./28. Februar | 0 | 5 |

Die Fälligkeitsstruktur ergibt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | 74 | 40 |
| Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | 6 | 6 |
| Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | 34 | 61 |
| Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen | 114 | 107 |

22 Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte gliedern sich wie folgt:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|-------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Finanzforderungen aus Kaufpreisforderung und Co-Investments | 625 | 154 |
| Factoringeinbehalt zukünftige Retouren | 66 | 61 |
| Positive Zeitwerte (Zins- und Devisenderivate) | 32 | 42 |
| Debitorische Kreditoren | 37 | 30 |
| Forderungen an Mitarbeiter*innen | 4 | 4 |
| Kautionen | 2 | 4 |
| Übrige finanzielle Vermögenswerte | 202 | 185 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 968 | 480 |
| Forderungen aus sonstigen Steuern | 182 | 132 |
| Herausgabeanspruch Ware aus erwarteten Retouren | 103 | 112 |
| Abgrenzungsposten | 94 | 84 |
| Vermögenswert leistungsorientiertes Planvermögen | 42 | 35 |
| Übrige Vermögenswerte | 37 | 59 |
| Sonstige übrige Vermögenswerte | 458 | 422 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1.426 | 902 |

Zum 29. Februar 2024 besteht eine Kaufpreisforderung aus dem Verkauf von Geschäftsanteilen an der COFIDIS PARTICIPATIONS, Villeneuve d'Ascq, Frankreich in Höhe von 441 Mio. EUR, die in den sonstigen finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen wird.

Der Herausgabeanspruch Ware aus erwarteten Retouren in Höhe von 103 Mio. EUR (28. Februar 2023: 112 Mio. EUR) entspricht der Höhe der Anschaffungskosten der gelieferten Waren, bei denen eine Rücklieferung erwartet wird, abzüglich der für die Retourenabwicklung anfallenden Kosten und der bei der Verwertung entstehenden Verluste.

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte haben die folgenden Fälligkeiten:

| | Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | Summe |
|------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | |
| Stand 29. Februar 2024 | 864 | 88 | 16 | 968 |
| Stand 28. Februar 2023 | 309 | 148 | 23 | 480 |

Für die sonstigen Vermögenswerte wurden Wertberichtigungen in Höhe von 27 Mio. EUR gebildet (28. Februar 2023: 5 Mio. EUR).

23 Eigenkapital

Die nachhaltige Sicherung der langfristig zur Verfügung stehenden Kapitalbasis ist wesentliches Ziel des Eigenkapitalmanagements der Otto Group. Als Steuerungsgröße wird dabei im Wesentlichen der Verschuldungskoeffizient (Netto-Finanzverschuldung im Verhältnis zum Konzern-Eigenkapital) genutzt. Die Veränderung des Konzern-Eigenkapitals ist in der Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt.

a Kommanditkapital

Die Kommanditanteile an der Otto (GmbH & Co KG) sind gemäß IAS 32 als kündbare Finanzinstrumente zu klassifizieren. Auf diese Kommanditanteile entfallen aufgrund der gesellschaftsvertraglichen Regelungen derzeit die folgenden Beträge, die sich nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften bestimmen:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Kommanditkapital Otto (GmbH & Co KG) | 820 | 820 |
| Gewinnrücklagen und Jahresergebnis | -731 | -226 |
| Kündbare Finanzinstrumente | 89 | 594 |

Aufgrund der herrschenden Gesellschafterverhältnisse, die durch eine mittelbare Zurechnung aller Anteile zu Mitgliedern der Familie Otto und der Michael Otto Stiftung, in welche die Anteile an der Otto (GmbH & Co KG) mehrheitlich im Geschäftsjahr 2014/15 eingebbracht wurden, gekennzeichnet sind, kann von einer annähernd unendlichen Haltedauer der kündbaren Finanzinstrumente ausgegangen werden. Eine Bestimmung des Zeitwerts der Anteile ist aufgrund fehlender Markttransaktionen und aufgrund des Stiftungszwecks, der den dauerhaften Verbleib der Anteile im Stiftungsvermögen vorsieht, zum Stichtag nicht verlässlich möglich.

b Erwirtschaftetes Konzern-Eigenkapital

Das erwirtschaftete Konzern-Eigenkapital umfasst die in den abgelaufenen Perioden erzielten Ergebnisse des Konzerns, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden.

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen sind zum 29. Februar 2024 29 Mio. EUR (28. Februar 2023: 29 Mio. EUR) des erwirtschafteten Konzern-Eigenkapitals nicht zur Ausschüttung verfügbar.

c Ausgleichsposten aus sukzessiven Erwerben und Teilabgängen

Der Ausgleichsposten enthält Unterschiedsbeträge, die aus dem sukzessiven Erwerb von Anteilen an Unternehmen, an denen die Otto Group bereits die Beherrschungsmöglichkeit hat, und aus Teilabgängen entstanden sind. Derartige Erwerbe sind als Transaktionen auf Gesellschafterebene zu behandeln.

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Gezahlte (-) oder erhaltene (+) Gegenleistungen | -2 | -40 |
| Erhöhung (-)/Verringerung (+) auf nicht beherrschende Anteile entfallend | -6 | 13 |
| Effekte aus sukzessiven Anteilserwerben und Teilabgängen | -8 | -27 |

d Kumulierte sonstiges Eigenkapital

Das kumulierte sonstige Eigenkapital setzt sich wie folgt zusammen:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Neubewertungsrücklage aus aufgedeckten stillen Reserven und Lasten im Rahmen von sukzessiven Erwerben mit Übergang der Beherrschungsmöglichkeit | 14 | 14 |
| Sonstige erfolgsneutral erfasste Steuern | -1 | -1 |
| Kumulierte sonstiges Eigenkapital | 13 | 13 |

e Nicht beherrschende Anteile

Die nicht beherrschenden Anteile am Eigenkapital entfallen im Wesentlichen auf die außenstehenden Gesellschafter der ARGOSYN, Croix, Frankreich, und deren Tochtergesellschaften mit einem Anteil von 46,32 %, auf die außenstehenden Gesellschafter der FORUM Grundstücksgesellschaft m.b.H., Hamburg, mit einem Anteil von 100 % und deren Tochtergesellschaften, sowie auf die außenstehenden Aktionäre der ABOUT YOU Holding SE, Hamburg, mit einem konsolidierungsrelevanten Anteil von 60,05 % und deren Tochtergesellschaften.

Die für die Argosyn-Gruppe, die Forum-Gruppe sowie die About You-Gruppe zusammengefassten Finanzinformationen (100 %, vor konzerninternen Aufrechnungen) sind im Folgenden aufgeführt, wobei die Werte für die About You-Gruppe zusätzlich die Zeitwertanpassungen (inklusive latenter Steuern), die zum Erwerbszeitpunkt ermittelt wurden, sowie die entsprechende Folgebilanzierung enthalten. Das Geschäftsjahr 2023/24 beinhaltet demzufolge bei der About You-Gruppe unter anderem eine außerplanmäßige Abschreibung in Höhe von 175 Mio. EUR.

| | Forum-Gruppe* | | Argosyn-Gruppe | | About You-Gruppe | |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|----------------|-------------|------------------|--------------|
| | 29.02.2024 | 28.02.2023 | 29.02.2024 | 28.02.2023 | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Langfristige Vermögenswerte | 430 | 456 | 1 | 433 | 798 | 1.112 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 21 | 22 | 475 | 48 | 888 | 880 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | 131 | 151 | 1 | 1 | 202 | 282 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 53 | 68 | 4 | 5 | 740 | 635 |
| Nettoreinvermögen | 267 | 259 | 471 | 475 | 744 | 1.075 |
| davon auf nicht beherrschende Anteile entfallend | 266 | 259 | 218 | 220 | 447 | 636 |
| | | | | | | |
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Umsatzerlöse** | 0 | 0 | 8 | 9 | 1.935 | 1.905 |
| Jahresüberschuss/-fehlbetrag | 27 | 30 | 13 | 32 | -344 | -301 |
| davon auf nicht beherrschende Anteile entfallend | 27 | 30 | 6 | 15 | -204 | -178 |
| Sonstiges Ergebnis | -2 | 6 | 2 | 6 | 0 | 0 |
| Gesamtergebnis | 25 | 36 | 15 | 38 | -344 | -301 |
| davon auf nicht beherrschende Anteile entfallend | 25 | 36 | 7 | 18 | -204 | -178 |
| Nettozunahme/-abnahme des Finanzmittelfonds | 0 | 0 | -12 | -91 | -41 | -291 |
| Gezahlte Dividenden/Ausschüttungen auf nicht beherrschende Anteile entfallend | 18 | 19 | 8 | 37 | 0 | 0 |

*An einer Tochtergesellschaft der FORUM Grundstücksgesellschaft m.b.H. hält eine 100-%ige Konzerngesellschaft der Otto (GmbH & Co KG) 1 % der Anteile.

** In den dargestellten Umsatzerlösen der About You-Gruppe sind Umsatzerlöse mit Konzerngesellschaften der Otto Group enthalten, die im Rahmen der Aufwands- und Ertragskonsolidierung eliminiert werden.

f Kapitalmarktnotiertes Eigenkapital und Genussscheine

Das kapitalmarktnotierte Eigenkapital enthält die im Juli 2018 an der Luxemburger Börse platzierte nachrangige Anleihe mit einem ausstehenden Nominalvolumen in Höhe von 248 Mio. EUR (28. Februar 2023: 248 Mio. EUR).

Die EOS Holding GmbH, Hamburg, hat Genussscheine ausgegeben, die aufgrund ihrer Ausgestaltung nach IAS 32 als Eigenkapital zu klassifizieren sind. Im Geschäftsjahr 2023/24 wurden Genussscheine in Höhe von 25 Mio. EUR zurückgeführt. Zum 29. Februar 2024 sind Genussscheine mit einem Nominalvolumen von 30 Mio. EUR ausstehend.

Zum 29. Februar 2024 werden in dieser Position ebenfalls die noch nicht gezahlten Vergütungen auf die genannten Eigenkapitalbestandteile in Höhe von 6 Mio. EUR (28. Februar 2023: 7 Mio. EUR) ausgewiesen.

24 Genussrechte

Für Mitarbeiter*innen ausgewählter inländischer Konzerngesellschaften bietet die Otto Group ein Kapitalbeteiligungsmodell in Form von Genussrechten an. Jede*r Mitarbeiter*in dieser Konzerngesellschaften hat dabei die Möglichkeit, jährlich ein Paket, das bis zu 20 Genussrechte im Nennwert von jeweils 250 EUR enthalten kann, zu erwerben. Die Genussrechte partizipieren auf Grundlage der gültigen Genussrechtebedingungen vom Januar 2022 am Konzern-Gewinn und -Verlust der Otto Group auf Basis des IFRS-Konzernabschlusses der Otto (GmbH & Co KG). Bei bestimmten Genussrechten erfolgt jedoch eine Begrenzung der Verlustzuweisung auf 30 % des Nennwerts der Genussrechte. Grundsätzlich gilt eine Mindesthaltezeit der Pakete von sechs Jahren, sodass die als langfristig ausgewiesenen Genussrechte dem auf diesen Zeitraum entfallenden Anteil entsprechen.

Zum 29. Februar 2024 waren 30.174 Pakete mit einem Wert von 25 Mio. EUR (28. Februar 2023: 29.994 Pakete mit einem Wert von 25 Mio. EUR) gezeichnet.

25 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die betriebliche Altersvorsorge erfolgt im Konzern sowohl beitrags- als auch leistungsorientiert. Aufwendungen für die beitrags- und leistungsorientierten Versorgungszusagen sind, mit Ausnahme des Zinsergebnisses, im Personalaufwand enthalten. Die Aufzinsung der in den Vorjahren erworbenen Nettopensionsverpflichtung wird im Finanzergebnis ausgewiesen. Die Ausgestaltung der Altersvorsorge richtet sich nach den rechtlichen, steuerlichen und wirtschaftlichen Gegebenheiten der jeweiligen Länder.

Bei den beitragsorientierten Versorgungssystemen leisten die Konzerngesellschaften der Otto Group Zahlungen an externe Versorgungseinrichtungen und haben keine weiteren Leistungsverpflichtungen gegenüber den Pensionsberechtigten. Der Aufwand für beitragsorientierte Versorgungssysteme beträgt im Geschäftsjahr 2023/24 7 Mio. EUR (2022/23: 7 Mio. EUR).

Rückstellungen für leistungsorientierte Versorgungspläne werden für Verpflichtungen aus Anwartschaften und laufenden Leistungen gegenüber ehemaligen und aktiven Mitarbeiter*innen der Otto Group sowie deren Hinterbliebenen gebildet. Die Plangestaltung basiert in der Regel auf Beschäftigungsdauer, Entgelt, Status sowie Eigenleistung der Mitarbeiter*innen.

Die wesentlichen leistungsorientierten Versorgungspläne entfallen auf die in Deutschland und Großbritannien ansässigen Konzerngesellschaften der Otto Group. In Deutschland liegen in der Regel nicht kapitalgedeckte Versorgungspläne vor. Diese bestehen aus arbeitgeberfinanzierten Leistungszusagen und sowohl arbeitgeber- als auch arbeitnehmerfinanzierten beitragsorientierten Leistungszusagen. Ein Großteil der arbeitgeberfinanzierten Leistungszusagen wurde zum 1. Januar 2014 für Neueintritte geschlossen. Bei den in Großbritannien ansässigen Konzerngesellschaften bestehen zumeist kapitalgedeckte Versorgungspläne. Diese Pläne basieren vorwiegend auf eingefrorenen Durchschnittsgehältern der Mitarbeiter*innen. Die Pläne in Großbritannien wurden mit Wirkung zum 28. Februar 2009 für Neuzugänge geschlossen. Die Leistungen aus den Plänen in Deutschland und Großbritannien erfolgen überwiegend in der Form von Rentenzahlungen.

Im Zusammenhang mit den leistungsorientierten Plänen ist die Otto Group verschiedenen Risiken ausgesetzt. Neben allgemeinen versicherungsmathematischen Risiken wie dem Langlebigkeitsrisiko und dem Zinsänderungsrisiko ist die Otto Group dem Währungsrisiko sowie dem Kapitalmarkt- bzw. Anlagerisiko ausgesetzt. Die Versorgungsleistungen in Deutschland sind gegen die Folgen einer

Insolvenz nach Maßgabe des Betriebsrentengesetzes abgesichert. Hierfür werden jährliche Beiträge an den Pensions-Sicherungs-Verein VVaG geleistet.

Der wesentliche Teil des in der Otto Group vorhandenen Planvermögens entfällt auf die in Großbritannien ansässigen Konzerngesellschaften. Das Planvermögen dient ausschließlich der Erfüllung der Leistungsverpflichtungen. Die Unterlegung dieser Leistungsverpflichtungen mit Finanzmitteln stellt eine Vorsorge für künftige Mittelabflüsse dar. Das Planvermögen wird von einem unabhängigen Treuhänder investiert und verwaltet. Die übergeordnete Anlagepolitik und Anlagestrategie basieren auf dem Ziel, mittelfristig eine Rendite auf das Planvermögen zu erwirtschaften, welche zusammen mit den Beiträgen ausreicht, den Versorgungsverpflichtungen nachzukommen. Aufgrund der derzeit bestehenden Unterdeckung hat sich das Unternehmen dazu verpflichtet, durch regelmäßige Dotierungen die Unterdeckung langfristig aufzulösen. Die Höhe der Dotierungen wird alle drei Jahre im Rahmen der Funding Discussions neu verhandelt. Die Versorgungsleistungen sind zu großen Teilen gegen die Folgen einer Insolvenz gesetzlich abgesichert. Hierfür werden jährliche Beiträge an den Pension Protection Fund geleistet. Für einen Teil des Pensionsplans in Großbritannien besteht seitens des Treuhänders ein Recht zur Einforderung der Ausfinanzierung. Die Wahrscheinlichkeit der Ausübung des Rechts wird als sehr gering eingestuft. Unter Berücksichtigung dieser Annahme wurde auf die Bilanzierung einer zusätzlichen Verbindlichkeit zum 29. Februar 2024 in Höhe von 3 Mio. EUR (28. Februar 2023: 27 Mio. EUR) verzichtet.

Die Berechnung der Pensionsrückstellungen für die leistungsorientierten Versorgungssysteme erfolgt nach IAS 19 auf der Grundlage versicherungsmathematischer Annahmen. Der Bewertung liegen folgende gewichtete Annahmen zugrunde:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|---------------|---------|---------|
| | in % | in % |
| Rechnungszins | 3,8 | 4,0 |
| Gehaltstrend | 1,5 | 1,4 |
| Rententrend | 2,2 | 2,2 |
| Inflation | 2,3 | 2,4 |
| Fluktuation | 8,0 | 8,0 |

Der Barwert der Pensionsverpflichtungen setzt sich wie folgt zusammen:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Barwert der nicht fondsfinanzierten Pensionsverpflichtungen | 1.224 | 1.126 |
| Barwert der fondsfinanzierten Pensionsverpflichtungen | 435 | 437 |
| Barwert der Pensionsverpflichtungen | 1.658 | 1.563 |

Die Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen hat sich wie folgt entwickelt:

| | Barwert der Pensionsverpflichtungen | | Planvermögen | | Rückstellungen für Pensionen | |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------------|--------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März | 1.563 | 2.127 | 535 | 729 | 1.028 | 1.398 |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 14 | 22 | 0 | 0 | 14 | 22 |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand | 15 | 12 | 0 | 0 | 15 | 12 |
| Effekte aus Plankürzungen und Abgeltungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zinsaufwendungen/-erträge | 61 | 41 | 25 | 19 | 36 | 22 |
| Erfolgswirksam erfasste Veränderungen | 90 | 75 | 25 | 19 | 65 | 56 |
| Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | | | | | | |
| aus demographischen Annahmen | -6 | -5 | 0 | 0 | -6 | -5 |
| aus finanziellen Annahmen | 51 | -619 | 0 | 0 | 51 | -619 |
| aus erfahrungsbedingten Anpassungen | 10 | 27 | 0 | 0 | 10 | 27 |
| Aufwand/Ertrag aus Planvermögen ohne Zinserträge | 0 | 0 | -22 | -221 | 22 | 221 |
| Wechselkursänderungen | 12 | -26 | 12 | -29 | 0 | 3 |
| Erfolgsneutral erfasste Veränderungen | 67 | -623 | -10 | -250 | 77 | -373 |
| Gezahlte Leistungen | -63 | -59 | -28 | -26 | -35 | -33 |
| Übertragungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Beiträge des Arbeitgebers | 0 | 0 | 24 | 24 | -24 | -24 |
| Änderungen des Konsolidierungskreises | 2 | 43 | 0 | 39 | 2 | 4 |
| Umbuchungen aufgrund von IFRS 5 | -1 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 |
| Sonstige Veränderungen | -62 | -16 | -4 | 37 | -58 | -53 |
| Stand 29./28. Februar | 1.658 | 1.563 | 546 | 535 | 1.112 | 1.028 |
| davon Rückstellungen für Pensionen | | | | | 1.154 | 1.063 |
| davon Nettovermögenswert aus leistungsorientierten Versorgungsplänen | | | | | -42 | -35 |

Das zur Finanzierung der Pensionsverpflichtungen zur Verfügung stehende Planvermögen gliedert sich wie folgt auf:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|---------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Wertpapiere | 373 | 362 |
| Liquide Mittel | 11 | 11 |
| Immobilien | 7 | 6 |
| Darlehen | 0 | 0 |
| Sonstiges | 155 | 156 |
| Planvermögen | 546 | 535 |

Die Kosten für die Verwaltung des Planvermögens mindern den Ertrag aus Planvermögen. Die verbleibenden Verwaltungskosten werden nicht vom Ertrag aus Planvermögen abgezogen.

Der Konzern erwartet, dass im Geschäftsjahr 2024/25 Beiträge in Höhe von 27 Mio. EUR in die leistungsorientierten Pläne einzuzahlen sind sowie Auszahlungen in Höhe von 68 Mio. EUR aus den leistungsorientierten Plänen erfolgen werden.

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung beträgt 15,2 Jahre (28. Februar 2023: 15,1 Jahre).

Die relative Auswirkung von singulären Parameteränderungen auf den Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung wird im Folgenden aufgezeigt:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|--------------------------|---------|---------|
| | in % | in % |
| Rechnungszins +0,5 % | -6,9 | -6,8 |
| Rechnungszins -0,5 % | 7,8 | 7,7 |
| Rententrend +0,25 % | 1,6 | 1,8 |
| Rententrend -0,25 % | -1,6 | -1,7 |
| Lebenserwartung + 1 Jahr | 1,0 | 1,0 |
| Lebenserwartung - 1 Jahr | -1,4 | -1,4 |

Eine wesentliche Gehaltsabhängigkeit der Pläne liegt nicht vor. Zur Ermittlung der Sensitivitäten wurden ungefähr 99 % des Verpflichtungsumfangs berücksichtigt. Jede Änderung einer wesentlichen versicherungsmathematischen Annahme wurde separat analysiert. Interdependenzen wurden nicht berücksichtigt.

26 Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen zum 29. Februar 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

| | 01.03.2023 | Währungs kurseffekt e/Verände rungen | Inanspruc hnahme | Auflösung Zuführung | Auf-/ Abzinsung | 29.02.2024 | |
|----------------------------------|------------|-----------------------------------------------|---------------------|------------------------|--------------------|--------------------------|-------------|
| | | | | | | Konsolidie rungskreis | in Mio. EUR |
| Personalbezogene Rückstellungen | 49 | 1 | -5 | -2 | 5 | 3 | 51 |
| Operative Rückstellungen | 26 | 0 | -1 | -5 | 4 | 0 | 24 |
| Restrukturierungsverpflichtungen | 27 | 0 | -2 | -17 | 12 | 0 | 20 |
| Vertragliche Rückstellungen | 6 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 5 |
| Übrige Rückstellungen | 59 | 0 | -7 | -21 | 33 | 0 | 64 |
| Sonstige Rückstellungen | 167 | 1 | -15 | -46 | 54 | 3 | 164 |

Zum Stichtag der Vergleichsperiode ergab sich folgende Zusammensetzung:

| | Währungs kurseffekt e/Verände rungen | Inanspruc hnhme | Auflösung | Zuführung | /Abzinsun g | Auf- g |
|----------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
| | 01.03.2022 | Konsolidie rungskreis | 28.02.2023 | | | |
| | | | | | | |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Personalbezogene Rückstellungen | 63 | 0 | -4 | -2 | 8 | -16 |
| Restrukturierungsverpflichtungen | 45 | 0 | -6 | -13 | 2 | -1 |
| Operative Rückstellungen | 31 | 0 | -4 | -2 | 3 | -2 |
| Vertragliche Rückstellungen | 7 | 0 | 0 | -4 | 3 | 0 |
| Übrige Rückstellungen | 73 | 2 | -15 | -27 | 26 | 0 |
| Sonstige Rückstellungen | 219 | 2 | -29 | -48 | 42 | -19 |
| | | | | | | |
| | | | | | | |

In den personalbezogenen Rückstellungen sind im Wesentlichen die Aufstockungsbeträge für Altersteilzeitvereinbarungen sowie Jubiläumsansprüche enthalten.

Verpflichtungen aus Abfindungen und sonstige Personalkosten, die im Rahmen von eingeleiteten Restrukturierungen im Wesentlichen in Deutschland und Belgien entstanden sind, werden in den Rückstellungen für Restrukturierungsverpflichtungen ausgewiesen.

In den operativen Rückstellungen sind im Wesentlichen Rückbau- und Wiederherstellungsverpflichtungen sowie Rückstellungen für Garantie- und Kulanzansprüche enthalten. Für Rückbau- und Wiederherstellungsverpflichtungen, die insbesondere bei Mietereinbauten bestehen, wurden Rückstellungen in Höhe des Barwerts der erwarteten Kosten angesetzt. Korrespondierend wurden diese Kosten zum Zeitpunkt der Entstehung der Verpflichtung als Bestandteil der Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten der Vermögenswerte aktiviert. Die Rückstellungen für Garantien und Kulanz wurden für gesetzliche, freiwillige und vertraglich vereinbarte Garantien und Gewährleistungsansprüche von Kund*innen aus Warenlieferungen in Höhe der wahrscheinlichen Inanspruchnahme gebildet.

Verpflichtungen aus bereits anhängigen oder zu erwartenden Rechtsstreitigkeiten werden unter anderem in den vertraglichen Rückstellungen ausgewiesen.

Die übrigen Rückstellungen betreffen eine Vielzahl erkennbarer Einzelrisiken und ungewisser Verpflichtungen, die in der Höhe des wahrscheinlichen Eintritts berücksichtigt werden.

Es ergibt sich folgende Fälligkeitsstruktur der sonstigen Rückstellungen zum 29. Februar 2024:

| | Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | Summe |
|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Personalbezogene Rückstellungen | 1 | 50 | 0 | 51 |
| Operative Rückstellungen | 10 | 9 | 5 | 24 |
| Restrukturierungsverpflichtungen | 20 | 0 | 0 | 20 |
| Vertragliche Rückstellungen | 5 | 0 | 0 | 5 |
| Übrige Rückstellungen | 53 | 11 | 0 | 64 |
| Sonstige Rückstellungen | 89 | 70 | 5 | 164 |

Zum Stichtag der Vergleichsperiode ergab sich folgende Fälligkeitsstruktur:

| | Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | Summe |
|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Personalbezogene Rückstellungen | 1 | 48 | 0 | 49 |
| Restrukturierungsverpflichtungen | 27 | 0 | 0 | 27 |
| Operative Rückstellungen | 10 | 8 | 8 | 26 |
| Vertragliche Rückstellungen | 6 | 0 | 0 | 6 |
| Übrige Rückstellungen | 46 | 13 | 0 | 59 |
| Sonstige Rückstellungen | 90 | 69 | 8 | 167 |

27 Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen sowie Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die Fälligkeitsstruktur der Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen sowie Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ergibt sich wie folgt:

| | Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | Summe |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | 333 | 271 | 110 | 714 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 712 | 518 | 328 | 1.558 |
| Fristigkeit der Verbindlichkeiten zum 29. Februar 2024 | 1.045 | 789 | 438 | 2.272 |
| | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | 154 | 513 | 110 | 777 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 622 | 400 | 311 | 1.333 |
| Fristigkeit der Verbindlichkeiten zum 28. Februar 2023 | 776 | 913 | 421 | 2.110 |

Die zum 29. Februar 2024 bestehenden wesentlichen Anleihen sind durch die folgenden Nominalbeträge, Zinssätze und Fälligkeiten gekennzeichnet:

Konzernanhang zum 29. Februar 2024

| Inanspruchnahme zum 29.02.2024 | Nominalzinssatz z | Effektivzinssatz z | Fälligkeit |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| in Mio. EUR | | | |
| Otto (GmbH & Co KG) Inhaberschuldverschreibung (XS1625975153)*** | 191 | 1,875 % | 1,950 % |
| Otto (GmbH & Co KG) Inhaberschuldverschreibung (CH0511961390)*, **, *** | 48 | 1,500 % | 1,418 % |
| Otto (GmbH & Co KG) Inhaberschuldverschreibung (XS1979274708)*, *** | 184 | 2,625 % | 2,625 % |
| Otto (GmbH & Co KG) Inhaberschuldverschreibung (XS1979274708)*, *** | 37 | 2,625 % | 2,300 % |
| Otto (GmbH & Co KG) Inhaberschuldverschreibung (XS1660709616) | 50 | Euribor + Aufschlag | Euribor + Aufschlag |
| Otto (GmbH & Co KG) Namensschuldverschreibung | 15 | 3,400 % | 3,400 % |
| Otto (GmbH & Co KG) Inhaberschuldverschreibung (XS2028841489)* | 30 | 3,400 % | 3,400 % |
| Otto (GmbH & Co KG) Namensschuldverschreibung* | 10 | 3,000 % | 3,000 % |
| Otto (GmbH & Co KG) Inhaberschuldverschreibung (XS2111951690)* | 40 | 3,000 % | 3,000 % |
| Otto (GmbH & Co KG) Inhaberschuldverschreibung (XS2063541358)* | 15 | 3,180 % | 3,180 % |

* Nachhaltige Anleihe

** Fremdwährungsanleihe mit einem Nominalvolumen in Höhe von 52,3 Mio. CHF

*** Nominalvolumen gegenüber ursprünglichem Emissionsbetrag im Rahmen eines Rückkaufs reduziert

Die Otto Group verfügt seit dem Geschäftsjahr 2013/14 über ein EMTN-Programm mit einem Gesamtvolume von 2.000 Mio. EUR an der Luxemburger Börse. Zum 29. Februar 2024 beträgt das Gesamtvolume der im Rahmen des EMTN-Programms begebenen Anleihen 594 Mio. EUR (28. Februar 2023: 594 Mio. EUR).

Zudem existiert seit dem Geschäftsjahr 2016/17 ein Commercial-Paper-Programm mit einem Rahmenvolume von 1.000 Mio. EUR. Zum 29. Februar 2024 beträgt das Gesamtvolume der ausstehenden Commercial-Paper 79 Mio. EUR (28. Februar 2023: 145 Mio. EUR).

Zum 29. Februar 2024 bestehen die folgenden, nach Endfälligkeit sortierten, wesentlichen Verbindlichkeiten gegenüber diversen in- und ausländischen Kreditinstituten:

| | Inanspruchnahme zum 29.02.2024 | Zinssatz | Endfälligkeit |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|---------------|
| in Mio. EUR | | | |
| Feste Verzinsung | | | |
| Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | 270 | 1,4 - 6,9 % | 2025 - 2028 |
| Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | 379 | 1,5 - 4,9 % | 2029 - 2041 |
| Variable Verzinsung | | | |
| Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | 165 | Euribor + variabler Aufschlag | 2024 - 2025 |
| Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | 124 | Euribor + variabler Aufschlag | 2025 - 2028 |
| Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | 82 | Euribor + variabler Aufschlag | 2029 - 2039 |

Für die Finanzverbindlichkeiten entspricht der ausgewiesene Zinssatz dem Effektivzinssatz.

28 Sonstige Finanzverbindlichkeiten

Die sonstigen Finanzverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|------------------------------------------|------------|-------------|
| in Mio. EUR | | in Mio. EUR |
| Verbindlichkeiten aus Darlehen | 25 | 36 |
| Verbindlichkeiten aus ABS-Finanzierungen | 17 | 0 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | | 42 |
| | | 36 |

Die Fälligkeitsstruktur ergibt sich wie folgt:

| | Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | Summe |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Verbindlichkeiten aus Darlehen | 7 | 10 | 8 | 25 |
| Verbindlichkeiten aus ABS-Finanzierungen | 17 | 0 | 0 | 17 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten zum 29. Februar 2024 | 24 | 10 | 8 | 42 |
| Verbindlichkeiten aus Darlehen | 11 | 15 | 10 | 36 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten zum 28. Februar 2023 | 11 | 15 | 10 | 36 |

29 Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen

Die Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen setzen sich wie folgt zusammen:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Verbindlichkeiten gegenüber nicht konsolidiert verbundenen Unternehmen | 0 | 16 |
| Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen | 162 | 228 |
| Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen nahestehenden Personen und Unternehmen | 1 | 1 |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | 163 | 245 |

Die Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen resultieren im Wesentlichen aus kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten gegenüber Hermes Germany GmbH, Hamburg, und Verbindlichkeiten aus Verrechnung gegenüber der Hanseatic Bank GmbH & Co KG, Hamburg. Sie weisen, wie im Vorjahr, ausschließlich eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr aus.

30 Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten gliedern sich wie folgt:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeiter*innen | 304 | 277 |
| Kreditorische Debitoren | 129 | 114 |
| Negative Zeitwerte (Sonstige Derivate) | 80 | 69 |
| Verbindlichkeiten aus kündbaren Finanzinstrumenten | 65 | 74 |
| Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Anteilen | 58 | 59 |
| Negative Zeitwerte (Zins- und Devisenderivate) | 46 | 43 |
| Übrige finanzielle Verbindlichkeiten | 122 | 98 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 804 | 734 |
| Vertragliche Verbindlichkeiten | 395 | 431 |
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 345 | 284 |
| Abgrenzungsposten | 141 | 134 |
| Verbindlichkeiten aus Sozialabgaben | 12 | 13 |
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Abgaben | 8 | 8 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 1 | 1 |
| Sonstige übrige Verbindlichkeiten | 902 | 871 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.706 | 1.605 |

Die Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeiter*innen beinhalten im Wesentlichen Verpflichtungen aus Lohn und Gehalt, ausstehendem Urlaub bzw. Urlaubsgeld sowie Altersteilzeitvereinbarungen.

Entsprechend IAS 32 ist die Verpflichtung bei Ausübung der bestimmten Anteilseignern von Konzerngesellschaften eingeräumten Optionen, deren Anteile zum anteiligen Wert des Eigenkapitals erwerben zu müssen, in Höhe des wahrscheinlichen Erfüllungsbetrags als Verbindlichkeit zum Erwerb von Anteilen zu bilanzieren.

Hinsichtlich der Fälligkeit ergibt sich folgende Zusammensetzung der sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Restlaufzeit bis zu einem Jahr | 531 | 486 |
| Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | 271 | 246 |
| Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | 2 | 2 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 804 | 734 |

Die vertraglichen Verbindlichkeiten haben sich wie folgt entwickelt:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März | 431 | 498 |
| Zuführung | 796 | 428 |
| In der Berichtsperiode erfasste Umsatzerlöse | -826 | -523 |
| Währungskurzefekte/Veränderung des Konsolidierungskreises | -6 | 28 |
| Vertragliche Verbindlichkeiten zum 29. Februar | 395 | 431 |

Der Gesamtbetrag der noch nicht erfüllten Leistungsverpflichtungen mit deren Erfüllung in voraussichtlich mehr als zwölf Monaten gerechnet wird, beläuft sich zum 29. Februar 2024 auf 33 Mio. EUR (28. Februar 2023: 33 Mio. EUR).

31 Anteilsbasierte Vergütungsprogramme

Anteilsbasierte Vergütungsprogramme bestanden im Geschäftsjahr 2023/24 bei der ABOUT YOU Holding SE, Hamburg, (nachfolgend About You) und bei der Medgate Holding AG, Basel, Schweiz.

a Anteilsbasierte Vergütungsprogramme ABOUT YOU Holding SE

Für die zum Abschlussstichtag bestehenden anteilsbasierten Vergütungszusagen von About You wurden Aufwendungen in Höhe von 13 Mio. EUR (2022/23: 12 Mio. EUR) erfasst. Die für den Konzernabschluss wesentlichen anteilsbasierten Vergütungszusagen unterteilen sich in folgende neun Programme, welche nachfolgend ausführlich erläutert werden. Sämtliche der aufgeführten anteilsbasierten Vergütungszusagen für Vorstand, Management und Mitarbeiter*innen wurden im Geschäftsjahr 2023/24 durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Die Programme folgen der Grundannahme, dass die Regeln der Programme für sämtliche Teilnehmer*innen gleichermaßen gelten.

1. Vorstandsprogramm Long-Term Incentive (LTI) 2021

Neben der erfolgsunabhängigen Vergütung wurden den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der Neufassung der Vorstandsdienstverträge am 4. Juni 2021 jeweils in gleicher Höhe Optionen im Wege einer Einmalzuteilung im Rahmen des LTI 2021 zugeteilt. Jedem Vorstandsmitglied wurden insgesamt 1.702.128 (insgesamt 5.106.384) Optionen nach der folgenden Formel zugeteilt:

$$N = 80.000.000 / 2x \text{ Ausübungspreis}$$

Das LTI 2021 ist ein Optionsprogramm, das neben der zeitlichen Komponente in Gestalt der fortgesetzten Vorstandstätigkeit („Time Vesting“) maßgeblich an die Entwicklung wichtiger

Leistungsindikatoren der About You geknüpft ist und zudem Zielkriterien aus dem Bereich ESG (Environmental Social Governance) in Bezug nimmt („Performance Vesting“).

Die wesentlichen Bedingungen des LTI 2021 werden im Folgenden detailliert dargestellt:

Ausübungspreis

Der Ausübungspreis für jede Option entspricht dem Mittelwert der für jede Aktie bei der Platzierung im Rahmen des Börsengangs geltenden Preisspanne. Die Preisspanne wurde am 7. Juni 2021 auf 21,00 EUR bis 26,00 EUR festgelegt. Dementsprechend beträgt der Mittelwert 23,50 EUR („Ausübungspreis“).

Erdienungszeitraum – Time Vesting

Die zugeteilten Optionen werden nach Ablauf bestimmter Fristen unverfallbar, sofern das betreffende Vorstandsmitglied bei Fristablauf im Unternehmen verbleibt („Time Vesting“):

- 12 % der Optionen mit Ablauf des 28. Februar 2022
- 14 % der Optionen mit Ablauf des 28. Februar 2023
- 16 % der Optionen mit Ablauf des 29. Februar 2024
- 18 % der Optionen mit Ablauf des 28. Februar 2025
- 20 % der Optionen mit Ablauf des 28. Februar 2026
- 20 % der Optionen mit Ablauf des 28. Februar 2027

In Abhängigkeit von den vorstehend dargestellten Zeitpunkten der Unverfallbarkeit sind die Optionen in zwei Tranchen unterteilt, die im Rahmen des nachfolgend beschriebenen „Performance Vesting“ unterschiedlichen Bedingungen unterliegen. Optionen, die bis zum 28. Februar 2025 (einschließlich) unverfallbar werden (insgesamt 3.063.830 Optionen), gehören zu Tranche 1 („Tranche-1-Optionen“). Optionen, die mit Ablauf des 28. Februar 2026 und 28. Februar 2027 unverfallbar werden (insgesamt 2.042.554 Optionen), gehören zu Tranche 2 („Tranche-2-Optionen“).

Erdienungszeitraum – Performance Vesting

Neben der zeitlichen Komponente ist Voraussetzung für die Unverfallbarkeit der Optionen, dass innerhalb bestimmter Zeiträume auch bestimmte, vorab definierte Erfolgsziele erreicht werden („Performance Vesting“). Diese Erfolgsziele wurden vom Aufsichtsrat vor der Privatplatzierung festgelegt und bestehen aus dem durchschnittlichen jährlichen Wachstum des Konzernumsatzes („Umsatz CAGR“), der Entwicklung des bereinigten EBITDA („Adjusted EBITDA“) der About You-Gruppe sowie verschiedenen ESG-Parametern. Die Erfolgsziele fließen mit unterschiedlicher Gewichtung sowohl in Tranche 1 als auch in Tranche 2 ein, hierbei wird der „Umsatz CAGR“ mit 60 %, das „Adjusted EBITDA“ mit 30 % und die ESG-Parameter mit 10 % in der jeweiligen Tranche berücksichtigt. Der Zielerreichungsgrad wird auf Basis der vom Aufsichtsrat vor der Privatplatzierung festgelegten mittelfristigen Zielwerte („Gegenwärtige mittelfristige Erfolgsziele“) und der vom Aufsichtsrat zum Ende des Geschäftsjahres 2022/23 zu beschließenden zukünftigen mittelfristigen Zielwerte („Zukünftige mittelfristige Erfolgsziele“) ermittelt, wobei für die im LTI 2021 festgelegte Kenngröße des Umsatz-CAGR stets der höhere Wert gemäß gegenwärtigen und zukünftigen mittelfristigen Erfolgszielen maßgeblich ist. Werden die jeweiligen Erfolgsziele zu weniger als 85 % erreicht, so verfallen die betroffenen Optionen entschädigungslos. Ist das jeweilige Ziel zu 85 % erfüllt,

so verfallen 20 % der Optionen. Ist es zu 100 % erfüllt, verfällt keine Option. Im Bereich zwischen 85 % und 100 % nimmt der Anteil der verfallenden Optionen linear ab. Bei den Optionen, die auf ESG-Kriterien entfallen, wird lediglich zwischen dem Erreichen und dem Nichterreichen des Ziels differenziert: Wird es erreicht, verfällt keine Option. Bei Nichterreichung verfallen alle Optionen, die auf dieses Erfolgsziel allokiert sind. Tranche-1-Optionen können erstmals nach Ablauf des 30. Juni 2025 ausgeübt werden, Tranche-2-Optionen erstmals nach Ablauf des 30. Juni 2027. Optionen, die bis zum 30. Juni 2029 (einschließlich) nicht ausgeübt wurden, verfallen entschädigungslos. Die Ausübung der Optionen ist jeweils nur innerhalb bestimmter, in den LTI-Bedingungen näher bestimmter Ausübungsfenster von zwei Wochen möglich, die jeweils nach der Veröffentlichung der (vorläufigen) Geschäftszahlen für ein Geschäftsjahr, ein Halbjahr oder ein Quartal liegen. Die Ausübung ist binnen bestimmter im LTI 2021 definierter geschlossener Zeiträume (sogenannter Black-out-Perioden) nicht möglich. Die Ausübung der nach den vorgenannten Bedingungen unverfallbar gewordenen Optionen ist nur zulässig, wenn der Aktienkurs der Gesellschaft (gewichteter Durchschnittskurs je Aktie im XETRA-Handel binnen eines Zeitraums von drei Monaten vor dem betreffenden Datum) spätestens am 28. Februar 2027 sowie zusätzlich entweder (i) zu Beginn des jeweiligen Ausübungsfensters oder (ii) an mindestens drei Handelstagen an der Frankfurter Wertpapierbörsen innerhalb eines vorherigen Ausübungsfensters 200 % des Ausübungspreises, das heißt EUR 47,00 erreicht („Ausübungsschwelle“).

Bedienung der Optionen

Bei Ausübung der Optionen ist dem jeweiligen Vorstandsmitglied von der Gesellschaft aus dem Bedingten Kapital eine Zahl von Aktien zu liefern, die dem Abrechnungswert der ausgeübten Optionen entspricht. Der Abrechnungswert der ausgeübten Optionen entspricht dem Betrag, um den der Aktienpreis bei Ausübung den Ausübungspreis übersteigt, beschränkt jedoch auf 200 % des Ausübungspreises (das heißt EUR 47,00 je Option – „Cap“).

Statt der Lieferung von Aktien aus dem Bedingten Kapital kann die Gesellschaft an das jeweilige Vorstandsmitglied eine Barzahlung in Höhe des Abrechnungswerts pro Option (abzüglich Lohnsteuern und etwaiger sonstiger von der Gesellschaft einzubehaltender gesetzlicher Abgaben) leisten (Barausgleich) oder ihre Verpflichtung zur Lieferung von Aktien mit bestehenden eigenen Aktien bedienen.

Programme für Führungskräfte und Mitarbeitende

Zusätzlich zu den Management-Programmen aus dem Geschäftsjahr 2021/22 und dem Geschäftsjahr 2022/23 (wie nachfolgend beschrieben) hat About You im Geschäftsjahr 2023/24 den STI RSUP 2023 Plan mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 implementiert. Nachfolgend werden alle historischen und neuen Programme erläutert. Hierbei wird zwischen fortlaufenden, einmalig gewährten und abgeschlossenen Programmen unterschieden. Innerhalb dieser Abschnitte sind die Programme chronologisch nach Einführung des Programms geordnet.

Fortlaufende Programme

2. Restricted Stock Unit Plan (RSUP) & Stock Option Plan (SOP 2021)

Mit dem Geschäftsjahr 2021/22 hat About You mit Wirkung vom 1. Oktober 2021 die Management-Programme Restricted Stock Unit Plan 2021 (RSUP 2021) und Stock Option Plan (SOP 2021) implementiert. Die Programme können auf fortlaufender Basis ausgegeben werden, mit zwei Tranchen pro Geschäftsjahr und Gewährungszeitpunkten am 1. April und 1. Oktober eines jeden Geschäftsjahres.

Die Management-Programme RSUP&SOP folgen auf das VESOP-Programm 2017 - 2021, das im Abschnitt „Abgeschlossene Programme“ erläutert wird.

Der Restricted Stock Unit Plan (RSUP) richtet sich an About You Führungskräfte und ausgewählte Leistungsträger*innen innerhalb der Organisation, während der Stock Option Plan (SOP) sich primär an führende Mitarbeiter*innen des Management-Teams in der 1. und 2. Ebene unter dem Vorstand richtet, welche den Gewährungswert ihrer jährlichen anteilsbasierten Vergütung zum Ausgabezeitpunkt zwischen Restricted Stock Units (RSUs) und virtuellen Stock Options (SOs) gemäß folgender Verteilungen aufteilen können:

- Option 1: 100 % SOP, 0 % RSUP
- Option 2: 75 % SOP, 25 % RSUP
- Option 3: 50 % SOP, 50 % RSUP
- Option 4: 25 % SOP, 75 % RSUP
- Option 5: 0 % SOP, 100 % RSUP

Restricted Stock Unit Plan (RSUP) 2021

Der RSUP 2021 berechtigt Führungskräfte und ausgewählte Leistungsträger*innen innerhalb des Unternehmens, eine Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung zu erhalten. Im Rahmen dieses Programms wurden am 1. April 2023 insgesamt 504.161 RSUs und am 1. Oktober 2023 insgesamt 1.282.806 RSUs gewährt. Die ermittelten Ausgabepreise der RSUs zu den Gewährungszeitpunkten wurden entsprechend dem volumengewichteten durchschnittlichen Schlusskurs (kaufmännisch gerundet auf zwei Dezimalstellen) der Aktie der ABOUT YOU Holding SE im XETRA-Handel während der letzten 90 Handelstage vor den Gewährungszeitpunkten ermittelt und betrugen EUR 5,84 für die Ausgabe am 1. April 2023 und EUR 5,70 am 1. Oktober 2023. Allen berechtigten Mitarbeiter*innen wird ein individueller Euro-Betrag als Zuteilungsbetrag mitgeteilt. Die Anzahl der RSUs wird ermittelt, indem der Zuteilungswert durch den jeweiligen Ausgabepreis geteilt wird. Die gewährten RSUs unterliegen einer Sperrfrist von drei Jahren ab dem Tag der Gewährung. Innerhalb des dreijährigen Erdienungszeitraums wird am Ende jedes Jahres ein Drittel der gewährten RSUs unverfallbar. Die Summe aller Auszahlungen einer Tranche ist auf 350 % des Gewährungswerts begrenzt. Die erdienten RSUs werden in echten About You Aktien ausgegeben. Alternativ kann der Vorstand von About You eine Auszahlung in bar beschließen. Die Auszahlung erfolgt mit der Gehaltsabrechnung für den Monat, welcher der Bekanntgabe des ersten Finanzberichts (für ein Quartal, Halbjahr oder Geschäftsjahr) nach dem Ablauf des jeweiligen Vestingzeitpunkts folgt.

Stock Option Plan (SOP) 2021

Der SOP 2021 berechtigt Mitarbeiter*innen des Managements der 1. und 2. Ebene unterhalb des Vorstands zum Erhalt einer Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung. Im Rahmen dieses Programms wurden zum 1. April 2023 keine virtuellen Stock Options (SOs) und zum 1. Oktober 2023 insgesamt 299.163 virtuelle Stock Options (SOs) gewährt. Der ermittelte Ausübungspreis der virtuellen SOs in Abhängigkeit des Gewährungszeitpunktes wurde entsprechend des volumengewichteten durchschnittlichen Schlusskurses (kaufmännisch gerundet auf zwei Dezimalstellen) der Aktie der ABOUT YOU Holding SE im XETRA-Handel während der letzten 90 Handelstage vor dem

Gewährungszeitpunkt ermittelt und betrug für die Ausgabe am 1. Oktober 2023 EUR 5,70. Allen berechtigten Mitarbeiter*innen wird ein individueller Euro-Betrag als Gewährungsbetrag mitgeteilt. Für die Umwandlung der gewährten virtuellen Sos in eine Anzahl virtueller Aktienoptionen wird zunächst der auf den SOP entfallene Gewährungswert mittels Division durch den Ausübungspreis in eine Anzahl von RSUs umgerechnet. Die so ermittelte Anzahl an RSUs wird anschließend mit einem Tauschfaktor multipliziert, um die Anzahl an zugeteilten virtuellen Aktienoptionen zu ermitteln. Das Tauschverhältnis kann von Tranche zu Tranche variieren, auch innerhalb eines Jahres, sofern mehrere Gewährungen im Jahr stattfinden, abhängig von der Ermittlung des Optionspreises zum jeweiligen Stichtag. Der beizulegende Zeitwert der Stock Options wurde nach der Monte-Carlo-Simulation bestimmt, einzelne Parameter für die Berechnung des Zeitwerts sind der konsolidierten Tabelle „Bewertung neu gewährter Optionen“ zu entnehmen. Die gewährten virtuellen SOs unterliegen einer Sperrfrist von drei Jahren ab dem Zeitpunkt der Gewährung. Innerhalb der dreijährigen Vestingperiode wird am Ende jedes Jahres ein Drittel der gewährten virtuellen SOs unverfallbar. Die virtuellen Aktienoptionen können erstmals nach Ablauf von vier Jahren ab dem Gewährungszeitpunkt ausgeübt werden. Für die Anteile, die zum ersten Vestingzeitpunkt erdienen, beträgt damit die sich an das Vesting anschließende Wartezeit drei Jahre, für die Anteile, die zum zweiten Vestingzeitpunkt erdienen, beträgt die Wartezeit zwei Jahre. Für die Anteile, die zum dritten Vestingzeitpunkt erdienen, beträgt die Wartezeit ein Jahr. Die Summe aller Auszahlungen einer Tranche ist auf 350 % des Gewährungswerts begrenzt. Die Bedienung des SOP erfolgt in echten About You Aktien. Alternativ kann der Vorstand von About You eine Auszahlung in bar beschließen. Vorbehaltlich etwaiger Insiderhandelsregeln und etwaiger Sperrfristen können alle erdienten virtuellen SOs erst nach Ablauf der jeweiligen Wartezeit und vor Ablauf des maßgeblichen Enddatums von maximal vier Jahren nach Ablauf der jeweiligen Wartezeit und nur jeweils innerhalb von vier Wochen beginnend am dritten Werktag nach Bekanntgabe des Finanzberichts für das jeweilige Quartal oder Geschäftsjahr ausgeübt werden.

3. Long-Term Incentive Program (LTIP) 2022

Mit dem Geschäftsjahr 2022/23 implementierte About You das Management-Programm LTIP 2022. Neben den unten näher definierten jährlichen aktienbasierten Vergütungsleistungen für Führungskräfte bei About You wurde ausgewählten Mitgliedern des Management-Teams in der 1. und 2. Ebene unter dem Vorstand ein Management-LTIP gewährt. Im Rahmen dieses Programms wurden am 1. April 2023 insgesamt 3.884.468 virtuelle Stock Options (SOs) und am 1. Oktober 2023 insgesamt 9.878.707 virtuelle Stock Options (SOs) gewährt. Dieses Programm stellt eine erfolgsabhängige Vergütungskomponente dar, die in ihren Bedingungen grundsätzlich einer ähnlichen Logik folgt wie das Management-Programm LTIP 2021, sich hier jedoch in zwei wesentlichen Punkten unterscheidet:

Ausübungspreis

Der Ausübungspreis für jede virtuelle Option entspricht dem volumengewichteten durchschnittlichen Kurs (kaufmännisch gerundet auf zwei Dezimalstellen) der Aktie der ABOUT YOU Holding SE im XETRA-Handel während der letzten 30 Handelstage vor dem Gewährungszeitpunkt. Dementsprechend lag der Ausübungspreis am 1. April 2023 bei EUR 5,02 und am 1. Oktober 2023 bei EUR 5,77. Die Ausübung der virtuellen Optionen ist nur zulässig, wenn der Aktienkurs der Gesellschaft (gewichteter Durchschnittskurs je Aktie im XETRA-Handel binnen eines Zeitraums von drei Monaten vor dem betreffenden Datum) entweder (i) zu Beginn des jeweiligen Ausübungsfensters oder (ii) an mindestens drei Handelstagen an der Frankfurter Wertpapierbörsen innerhalb eines vorherigen Ausübungsfensters, spätestens jedoch am letzten Tag der Vesting-Periode der Tranche-2-Optionen, 200 % des

Ausübungspreises erreicht („Ausübungsschwelle“). Der maximale Wert der virtuellen Optionen beschränkt sich jedoch auf 300 % des Ausübungspreises („Cap“).

Erdienungszeitraum - Time Vesting

Die gewährten virtuellen Optionen werden nach Ablauf bestimmter Fristen zugeteilt. Der Erdienungszeitraum beginnt zum 1. April und zum 1. Oktober des jeweiligen Kalenderjahres. Der Erdienungszeitraum endet spätestens am Ende des letzten Tages einer 72-monatigen Vesting-Periode ab dem Gewährungszeitraum:

- 12 % der virtuellen Optionen werden am Ende des letzten Tages einer 12-monatigen Vesting-Periode ab dem Gewährungsdatum zugeteilt.
- 14 % der virtuellen Optionen werden am Ende des letzten Tages einer 24-monatigen Vesting-Periode ab dem Gewährungsdatum zugeteilt.
- 16 % der virtuellen Optionen werden am Ende des letzten Tages einer 36-monatigen Vesting-Periode ab dem Gewährungsdatum zugeteilt.
- 18 % der virtuellen Optionen werden am Ende des letzten Tages einer 48-monatigen Vesting-Periode ab dem Gewährungsdatum zugeteilt.
- 20 % der virtuellen Optionen werden am Ende des letzten Tages einer 60-monatigen Vesting-Periode ab dem Gewährungsdatum zugeteilt.
- 20 % der virtuellen Optionen werden am Ende des letzten Tages einer 72-monatigen Vesting-Periode ab dem Gewährungsdatum zugeteilt.

Virtuelle Optionen mit einem Vesting-Zeitpunkt vor dem Ablauf von 48 Monaten ab dem Gewährungszeitpunkt gehören zur Tranche 1 („Tranche-1-Optionen“), virtuelle Optionen mit dem Vesting-Zeitpunkt nach 60 bzw. 72 Monaten ab dem Gewährungszeitpunkt gehören zur Tranche 2 („Tranche-2-Optionen“). Tranche-1-Optionen können nach einer Wartezeit von 52 Monaten ausgeübt werden, Tranche-2-Optionen können nach einer Wartezeit von 76 Monaten ausgeübt werden. Die Bedienung des LTIP 2022 erfolgt in echten About You Aktien. Alternativ kann der Vorstand von About You eine Auszahlung in bar beschließen.

4. RSUP 2023

Mit Wirkung für das Geschäftsjahr 2023/24 hat About You den Restricted Stock Unit Plan (RSUP 2023) als Vergütungskomponente mit kurzfristiger Anreizwirkung eingeführt und die erste Tranche am 1. Oktober 2023 gewährt. Im Rahmen dieses Programms wurden am 1. Oktober 2023 insgesamt 180.938 RSUs zugeteilt. Die Programme können auf fortlaufender Basis ausgegeben werden, mit zwei Tranchen pro Geschäftsjahr und Gewährungszeitpunkten am 1. April und 1. Oktober eines jeden Jahres. Der RSUP 2023 ist in verschiedene Sub-Programme unterteilt, die Anreize für unterschiedliche Interessengruppen schaffen sollen.

Der rechnerische Ausgabepreis der RSUs zum Gewährungszeitpunkt wurde entsprechend dem volumengewichteten durchschnittlichen Schlusskurs (kaufmännisch gerundet auf zwei Dezimalstellen) der Aktie der ABOUT YOU Holding SE im XETRA-Handel während der letzten 90 Handelstage vor dem Gewährungszeitpunkt ermittelt und betrug für die Ausgabe zum 1. Oktober 2023 EUR 5,70. Die Anzahl

der RSUs wird durch Division des Gewährungswerts durch den jeweiligen Ausgabepreis ermittelt. Die gewährten RSUs unterliegen einem monatlichen Vesting über den Zeitraum von einem Jahr ab dem Gewährungszeitpunkt. Innerhalb der einjährigen Vestingperiode wird am Ende eines jeden Monats ein Zwölftel der gewährten RSUs erdient. Die Hälfte der gewährten RSUs wird nach sechs Monaten abgewickelt, die andere Hälfte nach zwölf Monaten. Die erdienten RSUs werden in echten About You Aktien ausgegeben. Alternativ kann der Vorstand von About You eine Auszahlung in bar beschließen. Die Auszahlung erfolgt mit der Gehaltsabrechnung für den Monat, welcher der Bekanntgabe des ersten Finanzberichts (für ein Quartal, Halbjahr oder Geschäftsjahr) nach dem Ablauf des jeweiligen Vestingzeitpunkts folgt.

STI RSUP 2023

Der RSUP 2023 richtet sich in erster Linie an About You Führungskräfte, um leistungsbezogene Gehaltserhöhungen in der Organisation abzudecken. Der RSUP 2023 berechtigt Führungskräfte und ausgewählte Mitarbeiter innerhalb der Organisation, eine Vergütungskomponente mit kurzfristiger Anreizwirkung zu erhalten. Im Rahmen des STI RSUP 2023 wurden am 1. Oktober 2023 153.127 RSUs gewährt.

Employee Share Matching Program (ESMP)

Im Rahmen des Employee Share Matching Program (ESMP) hatten alle Festangestellten die Möglichkeit, einen Teil ihres jährlichen Brutto-Festgehalts in Restricted Stock Units (RSUs) gemäß den RSUP-2023-Regeln umzuwandeln. Als Anreiz subventioniert About You den Investitionswert. Im Rahmen des ESMP wurden am 1. Oktober 2023 27.811 RSUs gewährt.

Einmalige Programme

5. Long-Term Incentive Program (LTIP) 2021

Mit dem Geschäftsjahr 2021/22 implementierte About You das einmalige Management-Programm LTIP 2021. Neben den im vorherigen Abschnitt definierten jährlichen aktienbasierten Vergütungsleistungen für Führungskräfte bei About You wurde ausgewählten Mitgliedern des Management-Teams in der 1. und 2. Ebene unter dem Vorstand ein Management-LTIP gewährt. Dieses Programm stellt eine erfolgsabhängige Vergütungskomponente dar, welche in ihren Bedingungen hinsichtlich (a) Ausübungspreis, (b) Time Vesting, (c) Performance Vesting und (d) Bedienung der Optionen gänzlich analog zum erfolgsabhängigen Vergütungssystem des Vorstandes „Vorstands-Programm – LTI 2021“ aufgesetzt wurden. Im Rahmen des „Management LTIP 2021“ wurden im Geschäftsjahr 2023 keine weiteren Optionen gewährt, 508.881 Optionen wurden verwirkt. Optionen, die am oder vor dem 28. Februar 2025 (einschließlich) unverfallbar werden (insgesamt 1.607.241 Optionen), gehören zur Tranche 1 („Tranche-1-Optionen“). Optionen, die mit Ablauf des 28. Februar 2026 und des 28. Februar 2027 unverfallbar werden (insgesamt 1.071.494 Optionen), gehören zur Tranche 2 („Tranche-2-Optionen“). Der LTIP 2021 wird in About You Aktien erfüllt. Alternativ kann der Vorstand von About You eine Auszahlung in bar beschließen.

6. Long-Term Incentive Program Restricted Stock Unit Plan (LTI RSUP) 2022

Mit dem Geschäftsjahr 2022/23 hat About You das einmalige Management-Programm LTI RSUP 2022 für ausgewählte Mitglieder des Management-Teams in der 1. und 2. Ebene unter dem Vorstand implementiert. Im Rahmen des Programms wurden zum 1. Oktober 2022 insgesamt 141.189 Restricted Stock Units (RSUs) zugeteilt. Der ermittelte Ausgabepreis der RSUs zu den Gewährungszeitpunkten

wurde entsprechend den volumengewichteten durchschnittlichen Schlusskursen (kaufmännisch gerundet auf zwei Dezimalstellen) der Aktie der ABOUT YOU Holding SE im XETRA-Handel während der letzten 30 Handelstage vor den Gewährungszeitpunkten ermittelt und betrug für die Ausgabe zum 1. Oktober 2022 EUR 6,00. Allen berechtigten Mitarbeitenden wird ein individueller Euro-Betrag als Gewährungsbetrag mitgeteilt. Die Anzahl der RSUs wird durch Division des Gewährungswerts durch den jeweiligen Ausgabepreis ermittelt. Die zugeteilten RSUs unterliegen einem nicht-linearen Vesting von sechs Jahren ab dem Gewährungszeitpunkt:

- 12 % der zugeteilten RSUs sind zum 30. September 2023 erdient.
- 14 % der zugeteilten RSUs sind zum 30. September 2024 erdient.
- 16 % der zugeteilten RSUs sind zum 30. September 2025 erdient.
- 18 % der zugeteilten RSUs sind zum 30. September 2026 erdient.
- 20 % der zugeteilten RSUs sind zum 30. September 2027 erdient.
- 20 % der zugeteilten RSUs sind zum 30. September 2027 erdient.

Die Summe aller Auszahlungen einer Tranche ist auf 350 % des Gewährungswerts begrenzt. Die erdienten RSUs werden in echten About You Aktien ausgegeben. Alternativ kann der Vorstand von About You eine Auszahlung in bar beschließen. Die Auszahlung erfolgt mit der Gehaltsabrechnung für den Monat, welcher der Bekanntgabe des ersten Finanzberichts (für ein Quartal, Halbjahr oder Geschäftsjahr) nach dem Ablauf des jeweiligen Vestingzeitpunkts folgt.

Abgeschlossene Programme

7. Virtual Employee Stock Option Plan (VESOP) 2017 - 2021

Mit dem Geschäftsjahr 2017/18 hat About You Führungskräften und ausgewählten Leistungsträger*innen jährlich virtuelle Anteile gewährt.

Durch den Abschluss des Börsengangs von About You am 16. Juni 2021 wurden individuelle Boni der Mitarbeitenden in virtuelle Aktien von About You umgewandelt. Unter dem VSOP 2017 - 2021 wurden insgesamt 2.033.871 virtuelle Aktien gewährt.

Mit dem Geschäftsjahr 2022/23 implementierte About You im Rahmen des VSOP 2017 – 2021 ein ergänzendes Programm, den RSUs, RSUP 2022. Unter dem RSUP 2022 werden den Begünstigten bei Ausübung virtueller Aktienoptionen des VESOP 2017 – 2021 weitere RSUs gewährt. Im Rahmen des Programmes wurden im Geschäftsjahr 2023/24 insgesamt 424.153 RSUs zugeteilt. Die gewährten RSUs werden im Anschluss an die vier zeitlich vordefinierten Ausübungsfenster abgewickelt, in denen About You den Beteiligten die Möglichkeit einräumt, virtuelle Aktien auszuüben. Somit wurden am 8. Juni 2023 234.038 Restricted Stock Units ausgeschüttet, am 14. August 2023 40.106 RSUs, gefolgt von 64.367 RSUs am 8. November 2023 und 85.642 RSUs am 13. Februar 2024. Die gewährten RSUs unterliegen keinem weiteren Vesting.

8. Short-Term Incentive Program Restricted Stock Unit Plan (STI RSUP) 2022

Mit dem Geschäftsjahr 2022/23 implementierte About You das einmalige Management-Programm STI RSUP 2022 für Führungskräfte bei About You und ausgewählte Leistungsträger*innen. Im Rahmen des

Programms wurden zum 1. Oktober 2022 insgesamt 526.811 Restricted Stock Units (RSUs) zugeteilt und mit dem Geschäftsjahr 2023/24 11.889 der RSUs verwirkt. Die zugeteilten RSUs unterlagen einem Vesting von einem Jahr ab dem Gewährungszeitpunkt. Die erdienten RSUs wurden in echten About You Aktien ausgegeben.

9. Employee Free Share Plan (EFSP) 2021

Mit dem Geschäftsjahr 2021/22 implementierte About You den einmaligen Employee Free Share Plan, der sich an alle Mitarbeiter*innen unterhalb der Vorstandsebene richtete, welche zum Gewährungszeitpunkt des 1. Dezember 2021 mehr als sechs Monate als Mitarbeiter*innen bei About You beschäftigt waren. Im Rahmen dieses Programms wurden zum Gewährungszeitpunkt des 1. Dezember 2021 31.703 Restricted Stock Units (RSUs) von About You zugeteilt. Innerhalb der zweijährigen Vestingperiode erdienten nach Ablauf jedes Jahres die Hälfte der zugeteilten RSUs. Dementsprechend wurden zum ersten Vestingzeitpunkt nach Ablauf des ersten Jahres am 1. Dezember 2022 50 % und am 1. Dezember 2023 die verbliebenen 50 % der zugeteilten RSUs erdient und in Aktien ausgegeben.

Entwicklung ausstehender Optionen

| | LTI 2021 | | LTIP 2021 | | LTI SOP 2021 | |
|-----------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|
| | Gewichteter Anzahl | durchschnittlicher Ausübungspreis in EUR | Gewichteter Anzahl | durchschnittlicher Ausübungspreis in EUR | Gewichteter Anzahl | durchschnittlicher Ausübungspreis in EUR |
| | | | | | | |
| Zum 28. Februar 2023 ausstehend | 5.106.384 | 23,50 | 3.187.616 | 23,50 | 556.247 | 18,48 |
| In der Berichtsperiode gewährt (April 2023) | 0 | | 0 | | 0 | |
| In der Berichtsperiode gewährt (Oktober 2023) | 0 | | 0 | | 299.163 | 5,70 |
| In der Berichtsperiode verwirkt | 0 | | -508.881 | 23,50 | -139.478 | 18,48 |
| In der Berichtsperiode ausgeübt | 0 | | 0 | | 0 | |
| Zum 1. März 2024 ausstehend | 5.106.384 | 23,50 | 2.678.735 | 23,50 | 715.932 | 13,17 |

| | LTIP 2022 | |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------|
| | Gewichteter durchschnittli- cher Ausübungspr- eis in EUR | Anzahl |
| Zum 28. Februar 2023 ausstehend | | 12.166.687 |
| In der Berichtsperiode gewährt (April 2023) | | 3.884.468 |
| In der Berichtsperiode gewährt (Oktober 2023) | | 9.878.707 |
| In der Berichtsperiode verwirkt | | -6.083.343 |
| In der Berichtsperiode ausgeübt | | 0 |
| Zum 1. März 2024 ausstehend | 19.846.519 | 5,69 |

Bewertung neu gewährter Optionen

| Bewertungsparameter | LTI SOP 2021 | LTIP 2022 | LTIP 2022 |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Zuteilungszeitpunkt | Oktober 2023 | April 2022 | Oktober 2023 |
| Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis (in EUR) | 5,70 | 5,02 | 5,77 |
| Peer-Group-Volatilität (in %) | 62,36 | 60,70 | 57,00 |
| Erwartete Dividenden (in %) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Optionslaufzeit (in Jahren, ab dem Gewährungstag) | 7,50 | 7,50 | 7,50 |
| Fristenäquivalenter risikoloser Zinssatz (in %) | 2,73 | 2,25 | 2,71 |
| Gewichteter durchschnittlicher beizulegender Zeitwert der Option (in EUR) | 1,72 | 1,31 | 1,43 |

b Anteilsbasierte Vergütungsprogramme Medgate Holding AG

Im Rahmen des Erwerbs der Medgate Holding AG, Basel, Schweiz im März 2022 wurde eine Put-/Call-Vereinbarung über den künftigen Erwerb sämtlicher nicht beherrschender Anteile geschlossen. Da die Höhe des Ausübungspreises teilweise von der Weiterbeschäftigung des Managements abhängt, wurde diese Komponente als anteilsbasierte Vergütung mit Barausgleich klassifiziert. Die hieraus entstehende Verpflichtung wird mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet und über den Erdienungszeitraum, der sich insgesamt über fünf Jahre bis zum 28. Februar 2027 erstreckt, ratierlich erfasst. Zum Stichtag beträgt die in den sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesene Verpflichtung 20 Mio. EUR (28. Februar 2023: 10 Mio. EUR), der im Geschäftsjahr 2023/24 erfasste Personalaufwand beträgt 10 Mio. EUR (2022/23: 10 Mio. EUR).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

Die Kapitalflussrechnung gliedert sich nach Zahlungsströmen aus der laufenden Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit.

32 Zusammensetzung des Finanzmittelfonds und nicht zahlungswirksame Transaktionen

Der Finanzmittelfonds setzt sich aus den folgenden Bestandteilen zusammen:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Flüssige Mittel | 679 | 490 |
| Wertpapiere mit einer Laufzeit von bis zu drei Monaten | 1 | 1 |
| Finanzmittelfonds | 680 | 491 |

Aus dem in der Konzern-Kapitalflussrechnung ausgewiesenen Finanzmittelfonds wurden 23 Mio. EUR (28. Februar 2023: 14 Mio. EUR) als Sicherheit hinterlegt. Innerhalb des Finanzmittelfonds sind Zahlungsmittel in Höhe von 47 Mio. EUR enthalten, die nicht zur Verwendung im ganzen Konzern zur Verfügung stehen.

Wesentliche nicht zahlungswirksame Vorgänge im Finanzierungs- und Investitionsbereich betreffen den Abschluss von Leasingverhältnissen im Sinne des IFRS 16 in Höhe von 175 Mio. EUR (2022/23: 399 Mio. EUR).

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

33 Grundlagen

Die Segmentberichterstattung erfolgt entsprechend den Vorschriften des IFRS 8 nach dem Management Approach. Hiernach orientiert sich die Segmentberichterstattung an der internen Berichterstattung an die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft Otto mbH, zudem beinhaltet sie die Informationen, die diesen Entscheidungsträgern im Rahmen einer regelmäßigen Berichterstattung vorgelegt und von diesen zur Ressourcenallokation für die einzelnen Bereiche des Konzerns verwendet werden.

In Übereinstimmung mit der internen Steuerung des Konzerns ist die Segmentberichterstattung nach den Geschäftsfeldern des Konzerns gegliedert.

Das Segment Plattformen umfasst E-Commerce-Plattformen, bei denen der strategische Schwerpunkt neben dem eigenen Handelsgeschäft auch auf dem Betreiben einer Marktplatzlösung liegt, auf der teilnehmende Partner Waren und Dienstleistungen an Endkund*innen verkaufen. Zudem werden neben dem Handelsgeschäft und den dazugehörigen B2C-Services auch an das Handelsgeschäft angrenzende B2B-Services angeboten.

Das Segment Markenkonzepte umfasst international vertretene vertikale Konzepte und Produktmarken, die sowohl Produkte eigener Marken als auch Lizenzmarken an Endkund*innen verkaufen. Dabei werden hauptsächlich eigene Vertriebskanäle, neben dem E-Commerce auch der stationäre Einzelhandel und Kataloge, genutzt.

Das Segment Händler umfasst Multichannel-Handelskonzepte, die vornehmlich Produkte von Eigen- und Fremdmarken ein- und verkaufen. Der E-Commerce bildet auch hier einen Schwerpunkt in den Vertriebskanälen.

Das Segment Services umfasst Logistik- und Einkaufsdienstleistungen der Otto Group. Diese erbringen ihre Leistungen sowohl gegenüber Kund*innen außerhalb der Otto Group als auch für Konzerngesellschaften aus den Segmenten Plattformen, Markenkonzepte und Händler. Die Logistikdienstleistungen umfassen dabei zahlreiche Dienstleistungen entlang der logistischen Wertschöpfungskette von Transport über Lagerung bis hin zur Zustellung an Privatkund*innen und Geschäftskunden.

Das Segment Finanzdienstleistungen umfasst das Angebot an internationalen Finanzservices der Otto Group insbesondere rund um das Forderungsmanagement.

In Ergänzung zu den Geschäftsfeldern erfolgen Zusatzinformationen zu den geographischen Regionen. Die Aktivitäten der Otto Group sind neben Deutschland insbesondere auf das übrige Europa und die USA ausgerichtet.

34 Segmentinformationen

Die Segmentberichterstattung unterscheidet zwischen berichtspflichtigen Segmenten einerseits und nicht berichtspflichtigen Segmenten und sonstigen Aktivitäten andererseits. Zu den berichtspflichtigen Segmenten gehören die Segmente Plattformen, Markenkonzepte, Händler, Services und Finanzdienstleistungen. In der Zeile „Nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten“ werden neben dem nicht berichtspflichtigen operativen Segment Digital Health die sonstigen Konzerngesellschaften erfasst, die keinem operativen Segment im Sinne des IFRS 8 zugeordnet

werden. Zu den sonstigen Konzerngesellschaften gehören unter anderem Venture-Aktivitäten und die Grundstücksgesellschaften der Forum-Gruppe. Die Segmentberichterstattung gliedert sich wie folgt:

| | Umsatzerlöse und Erlöse aus Kundenfinanzierung | | Innenumsatzerlöse (intersegmentär) | | Materialaufwand | | Betriebliche Erträge und Aufwendungen | |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|--------------|-----------------|---------------|------------------------------------------|---------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Plattformen | 6.219 | 6.528 | 503 | 501 | -4.366 | -4.714 | -1.982 | -2.189 |
| Markenkonzepte | 5.318 | 5.950 | 51 | 91 | -2.414 | -2.925 | -1.834 | -2.060 |
| Händler | 2.001 | 2.274 | 22 | 34 | -1.213 | -1.341 | -607 | -725 |
| Services | 374 | 390 | 976 | 962 | -567 | -553 | -272 | -218 |
| Finanzdienstleistungen | 1.002 | 983 | 20 | 20 | 0 | 0 | -307 | -274 |
| Berichtspflichtige Segmente | 14.914 | 16.125 | 1.572 | 1.608 | -8.560 | -9.533 | -5.002 | -5.466 |
| Nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten | 81 | 65 | 44 | 33 | -21 | -17 | 36 | 36 |
| Holding/Konsolidierung | 0 | 0 | -1.616 | -1.641 | 699 | 749 | 984 | 924 |
| Konzern | 14.995 | 16.190 | 0 | 0 | -7.882 | -8.801 | -3.982 | -4.506 |

| | Ergebnis aus assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen | | | | | | | |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Personalaufwand | | EBITDA | | EBIT | | | |
| 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Plattformen | -465 | -451 | -6 | 0 | -8 | -231 | -375 | -414 |
| Markenkonzepte | -705 | -729 | 0 | 0 | 428 | 342 | 239 | 145 |
| Händler | -265 | -252 | 0 | 0 | -61 | -8 | -82 | -35 |
| Services | -444 | -448 | -104 | -86 | -33 | 47 | -82 | -11 |
| Finanzdienstleistungen | -291 | -279 | 40 | 39 | 464 | 500 | 420 | 452 |
| Berichtspflichtige Segmente | -2.170 | -2.159 | -70 | -47 | 790 | 650 | 120 | 137 |
| Nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten | -103 | -88 | -18 | -7 | 24 | 26 | -11 | -1 |
| Holding/Konsolidierung | -118 | -104 | 0 | 5 | -70 | -87 | -98 | -114 |
| Konzern | -2.391 | -2.351 | -88 | -49 | 744 | 589 | 11 | 22 |

| | Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | | | | Mitarbeiter*innen (durchschnittliche Anzahl) | | | |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|-------------|----------------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| | Segmentvermögen | | Brutto-Cashflow | | | | | |
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Plattformen | 3.859 | 4.040 | 79 | 76 | 27 | -185 | 5.753 | 5.982 |
| Markenkonzepte | 2.428 | 2.630 | 83 | 81 | 439 | 339 | 11.034 | 12.023 |
| Händler | 1.717 | 1.829 | 15 | 26 | -71 | 25 | 3.658 | 4.867 |
| Services | 1.369 | 1.212 | 283 | 332 | 72 | 122 | 10.165 | 10.520 |
| Finanzdienstleistungen | 3.868 | 3.799 | 8 | 20 | 452 | 480 | 5.757 | 5.870 |
| Berichtspflichtige Segmente | 13.241 | 13.510 | 468 | 535 | 919 | 781 | 36.367 | 39.262 |
| Nicht berichtspflichtige Segmente und sonstige Aktivitäten | 1.883 | 1.886 | 39 | 215 | 43 | 41 | 1.086 | 967 |
| Holding/Konsolidierung | -2.547 | -2.390 | 4 | 6 | -61 | -91 | 1.003 | 957 |
| Konzern | 12.577 | 13.006 | 511 | 756 | 901 | 731 | 38.456 | 41.186 |

Die Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen im Segment Services beinhalten im Geschäftsjahr 2023/24 Zugänge in Höhe von 76 Mio. EUR aufgrund von Konsolidierungskreisänderungen. Im Geschäftsjahr 2022/23 beinhalteten die Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen Zugänge aus dem Erwerb der Medgate-Gruppe in Höhe von 158 Mio. EUR, die in den nicht berichtspflichtigen Segmenten und sonstigen Aktivitäten ausgewiesen wurden.

Die Abschreibungen im Konzern belaufen sich im Geschäftsjahr 2023/24 auf 733 Mio. EUR (2022/23: 567 Mio. EUR). Davon entfallen auf das Segment Plattformen 367 Mio. EUR (2022/23: 183 Mio. EUR), auf das Segment Markenkonzepte 189 Mio. EUR (2022/23: 197 Mio. EUR), auf das Segment Händler 21 Mio. EUR (2022/23: 27 Mio. EUR), auf das Segment Services 49 Mio. EUR (2022/23: 58 Mio. EUR), auf das Segment Finanzdienstleistungen 44 Mio. EUR (2022/23: 48 Mio. EUR), auf die nicht berichtspflichtigen Segmente und sonstigen Aktivitäten 35 Mio. EUR (2022/23: 27 Mio. EUR) sowie auf Holding/Konsolidierung 28 Mio. EUR (2022/23: 27 Mio. EUR).

Die Segmentdaten werden auf der Grundlage der im Konzernabschluss angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ermittelt. Die Umsatzerlöse mit Dritten repräsentieren den Umsatz aus dem Verkauf von Handelswaren sowie aus der Erbringung von Dienstleistungen inklusive Finanzdienstleistungen. Die Innenumsatzerlöse resultieren aus den Liefer- und Leistungsbeziehungen zwischen den einzelnen Segmenten. Forderungen, Verbindlichkeiten, Aufwendungen und Erträge, die aus Transaktionen zwischen den einzelnen Segmenten resultieren, werden in der Zeile Holding/Konsolidierung eliminiert. Derartige Transaktionen werden grundsätzlich zu marktüblichen Konditionen abgewickelt.

Der Brutto-Cashflow entspricht dem um Gewinne, Verluste und Ausschüttungen von assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen sowie um wesentliche zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen angepassten Ergebnis vor Zinsen und Steuern.

Das Segmentvermögen umfasst die langfristigen Vermögenswerte des jeweiligen Segments, das heißt die immateriellen Vermögenswerte inklusive derivativer Geschäfts- oder Firmenwerte, die Sachanlagen, die Nutzungsrechte und die Anteile an assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen sowie die kurzfristigen Vermögenswerte. Vom Segmentvermögen ausgenommen sind die sonstigen

Beteiligungen, die Finanzforderungen, die Ansprüche aus laufenden Steuern vom Einkommen und vom Ertrag, die aktiven latenten Steuern und die flüssigen Mittel. Nur im Segment Finanzdienstleistungen sind die Finanzforderungen im Segmentvermögen enthalten.

Das Segmentvermögen kann auf die Aktiva des Konzerns wie folgt übergeleitet werden:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Segmentvermögen | 12.577 | 13.006 |
| Sonstige Finanzanlagen | 287 | 361 |
| Forderungen und sonstige Vermögenswerte | 57 | 108 |
| Flüssige Mittel | 679 | 491 |
| Aktive latente Steuern | 118 | 84 |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | 56 | 0 |
| Vermögenswerte des Konzerns | 13.774 | 14.050 |

Für die geographischen Informationen werden die Umsatzerlöse (exklusive der Erlöse aus Kundenfinanzierung) nach dem Standort der Kund*innen segmentiert. Das Vermögen wird auf der Grundlage des Standortes der Konzerngesellschaft ermittelt, umfasst die langfristigen Vermögenswerte der geographischen Regionen und enthält somit immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte:

| | Umsatzerlöse mit Dritten | | Langfristiges Vermögen | |
|-------------------|--------------------------|---------------|------------------------|--------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Deutschland | 8.394 | 8.970 | 3.307 | 3.488 |
| Übriges Europa | 3.654 | 3.764 | 730 | 622 |
| USA | 2.625 | 3.105 | 773 | 802 |
| Sonstige Regionen | 151 | 207 | 40 | 40 |
| Konzern | 14.824 | 16.046 | 4.850 | 4.952 |

SONSTIGE ANGABEN

35 Finanzinstrumente

a Originäre Finanzinstrumente

Die Otto Group verwendet eine Vielzahl von Finanzinstrumenten in ihren unterschiedlichen Geschäftsfeldern.

In den folgenden Tabellen sind finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten entsprechend den Kategorien der Finanzinstrumente nach IFRS 9 zum Buchwert und beizulegenden Zeitwert zum 29. Februar 2024 dargestellt. Cash flow hedges und die als Stufe 3 eingestuften sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten werden gesondert ausgewiesen. Die Tabellen enthalten keine Informationen zum beizulegenden Zeitwert für finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, wenn der Buchwert einen angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert darstellt.

| Aktiva | Fortgeführt Anschaffu ngskosten (AC) | Zeitwert, erfolgswir ksam (FVPL) | Zeitwert, erfolgsneu tral (FVOCL) | Reklassifiz ierung | Zeitwert, erfolgs- neutral (FVOCL) | Keiner Bewertung ohne zugeordne te | Buchwert in Mio. EUR |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|
| | | in Mio. EUR | in Mio. EUR | | in Mio. EUR | in Mio. EUR | |
| Sonstige Finanzanlagen | 0 | 78 | 0 | 209 | 0 | 287 | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 954 | 0 | 0 | 0 | 0 | 954 | |
| Forderungen aus Finanzdienstleistungen | 2.425 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.425 | |
| Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen | 114 | 0 | 0 | 0 | 0 | 114 | |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 851 | 85 | 0 | 0 | 0 | 936 | |
| Wertpapiere | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | |
| Flüssige Mittel | 679 | 0 | 0 | 0 | 0 | 679 | |
| Zins- und Devisenderivate | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 4 | |
| Sonstige Derivate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Cash flow hedges | 0 | 0 | 0 | 0 | 28 | 28 | |
| Stand zum 29. Februar 2024 | 5.024 | 167 | 0 | 209 | 28 | | |

| Passiva | Fortgeführte Anschaffungskosten (AC) | Zeitwert, erfolgswirksam (FVPL) | Keiner Bewertungskat- egorie zugeordnet | Buchwert |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Genussrechte | 23 | 0 | 0 | 23 |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | 714 | 0 | 0 | 714 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.558 | 0 | 0 | 1.558 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 42 | 0 | 0 | 42 |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 0 | 0 | 1.042 | 1.042 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 2.256 | 0 | 0 | 2.256 |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | 163 | 0 | 0 | 163 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 620 | 0 | 58 | 678 |
| Zins- und Devisenderivate | 0 | 9 | 0 | 9 |
| Sonstige Derivate | 0 | 80 | 0 | 80 |
| Cash flow hedges | 0 | 0 | 37 | 37 |
| Stand zum 29. Februar 2024 | 5.376 | 89 | 1.137 | |

Zum Stichtag der Vergleichsperiode bestanden folgende Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten:

| Aktiva | Fortgeführ te Anschaffu ngskosten (AC) | Zeitwert, erfolgswirksam (FVPL) | Zeitwert, erfolgsneu (FVOCI) | Zeitwert, erfolgsneu tral (FVOCI) | Keiner tral Bewertung ohne zugeordne Reklassifiz ierung | Buchwert |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Sonstige Finanzanlagen | 0 | 111 | 0 | 254 | 0 | 365 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 995 | 0 | 0 | 0 | 0 | 995 |
| Forderungen aus Finanzdienstleistungen | 2.343 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.343 |
| Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen | 107 | 0 | 0 | 0 | 0 | 107 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 352 | 85 | 0 | 0 | 0 | 437 |
| Wertpapiere | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Flüssige Mittel | 490 | 0 | 0 | 0 | 0 | 490 |
| Zins- und Devisenderivate | 0 | 6 | 0 | 0 | 0 | 6 |
| Sonstige Derivate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cash flow hedges | 0 | 0 | 0 | 0 | 37 | 37 |
| Stand zum 28. Februar 2023 | 4.288 | 202 | 0 | 254 | 37 | |

| Passiva | Fortgeführte Anschaffungskosten (AC) | Zeitwert, erfolgswirksam (FVPL) | Keiner Bewertungskat- egorie zugeordnet | Buchwert |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Genussrechte | 26 | 0 | 0 | 26 |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | 777 | 0 | 0 | 777 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.334 | 0 | 0 | 1.334 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 36 | 0 | 0 | 36 |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 0 | 0 | 1.157 | 1.157 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 2.211 | 0 | 0 | 2.211 |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | 245 | 0 | 0 | 245 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 563 | 0 | 59 | 622 |
| Zins- und Devisenderivate | 0 | 16 | 0 | 16 |
| Sonstige Derivate | 0 | 69 | 0 | 69 |
| Cash flow hedges | 0 | 0 | 27 | 27 |
| Stand zum 28. Februar 2023 | 5.192 | 85 | 1.243 | |

Im Geschäftsjahr 2023/24 sowie im Vorjahr haben keine Reklassifizierungen zwischen den verschiedenen Stufen der Zeitwerthierarchie gemäß IFRS 13 stattgefunden.

Die Zeitwerthierarchie stellt sich für die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten folgendermaßen dar:

| Aktiva | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Zeitwert |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Sonstige Finanzanlagen | 0 | 0 | 287 | 287 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forderungen aus Finanzdienstleistungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 0 | 0 | 85 | 85 |
| Wertpapiere | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Flüssige Mittel | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zins- und Devisenderivate | 0 | 4 | 0 | 4 |
| Sonstige Derivate | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cash flow hedges | 0 | 28 | 0 | 28 |
| Stand zum 29. Februar 2024 | 0 | 32 | 372 | 404 |

| Passiva | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Zeitwert |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Genussrechte | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | 401 | 279 | 0 | 680 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0 | 1.573 | 0 | 1.573 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 0 | 0 | 58 | 58 |
| Zins- und Devisenderivate | 0 | 9 | 0 | 9 |
| Sonstige Derivate | 0 | 0 | 80 | 80 |
| Cash flow hedges | 0 | 37 | 0 | 37 |
| Stand zum 29. Februar 2024 | 401 | 1.898 | 138 | 2.437 |

Die folgende Tabelle stellt für Finanzinstrumente, die regelmäßig zum beizulegenden Zeitwert bewertet und der Stufe 3 zugeordnet werden, eine Überleitung der jeweiligen beizulegenden Zeitwerte auf den Abschlussstichtag dar:

| | Sonstige Finanzanlagen (FVPL) | Sonstige Finanzanlagen (FVOCI) | Sonstige Vermögen sonstige Derivate (FVPL) | Sonstige Vermögen sonstige Derivate (FVOCI) | Sonstige Passiva (FVPL) | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten, keiner Bewertungskategorie zugeordnet |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März 2023 | 111 | 254 | 85 | 0 | 69 | 59 |
| In der Berichtsperiode erfasste Zeitwertänderungen | -41 | -70 | 0 | 0 | 11 | 0 |
| Zugänge | 11 | 71 | 0 | 0 | 0 | 12 |
| Abgänge aus Veräußerungen/Tilgungen | -1 | -35 | 0 | 0 | 0 | -13 |
| Sonstige Veränderungen | -2 | -11 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand zum 29. Februar 2024 | 78 | 209 | 85 | 0 | 80 | 58 |

Bei den in Stufe 3 eingestuften sonstigen Finanzanlagen handelt es sich um Beteiligungen an Unternehmen und an Investmentfonds. Der beizulegende Zeitwert wird mit einer Bewertungsmethode ermittelt, bei der die wesentlichen Inputfaktoren auf nicht beobachtbaren Marktdaten beruhen. Die Bewertung erfolgt nach dem jeweils passenden Bewertungsverfahren. Den besten Anhaltspunkt bieten in den meisten Fällen Informationen aus zuletzt durchgeführten Finanzierungsunden. Darüber hinaus werden auch Market Multiples zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts herangezogen. Aufgrund der Vielzahl an Investments lassen sich Sensitivitäten nicht sinnvoll darstellen.

Die sonstigen Finanzanlagen, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, beinhalten im Wesentlichen Beteiligungen an Venture Capital Funds in innovative Unternehmen mit Schwerpunkten in den Bereichen Internet- und mobile Anwendungen, TV-Shopping, Kundengewinnung und Suchmaschinen-Marketing. Die Beteiligungen dienen der Unterstützung von Neugründungen in innovative Wachstumsmärkte und der Teilnahme an neuen Netzwerken für digitale Medien. Hierbei

handelt es sich um strategische Beteiligungen, bei denen keine kurzfristigen Gewinnerzielungsabsichten bestehen. Erwerbe und Veräußerungen dieser Investments basieren auf geschäftspolitischen Investitionsentscheidungen.

Die Zeitwertänderungen bei den sonstigen Finanzanlagen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, sind im sonstigen Finanzergebnis ausgewiesen. Die erfassten Zeitwertänderungen bei den sonstigen Finanzanlagen, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, sind im kumulierten sonstigen Konzern-Eigenkapital erfasst und werden bei Realisierung in das erwirtschaftete Konzern-Eigenkapital umgebucht. Bei den Zugängen und Abgängen handelt es sich im Wesentlichen um zusätzliche Fondsinvestments bzw. um Verkäufe von Fondsinvestments der Venture-Aktivitäten. Die sonstigen Veränderungen entstehen größtenteils aus Wechselkurseffekten sowie aus Änderungen in der Einbeziehungsart von Konzerngesellschaften.

Im Geschäftsjahr 2023/24 wurden Dividenden aus Anteilen an Gesellschaften, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, in Höhe von 2 Mio. EUR (2022/23: 5 Mio. EUR) im Finanzergebnis erfasst. Die Dividenden entfallen vollständig auf für zum Stichtag noch im Bestand befindliche Venture Capital Funds. In der Berichtsperiode wurden Erträge in Höhe von 23 Mio. EUR (2022/23: 0 Mio. EUR) aus dem sonstigen Ergebnis in das erwirtschaftete Konzern-Eigenkapital reklassifiziert. Diese resultieren ausschließlich aus der Veräußerung von Investments und waren im Konzern-Eigenkapital in den sonstigen erfolgsneutralen Veränderungen enthalten.

Zeitwertänderungen bei den sonstigen finanziellen Vermögenswerten und sonstige Derivate, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, sind im sonstigen Finanzergebnis ausgewiesen.

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte enthalten eine nachträgliche, bedingte Kaufpreiskomponente für eine im Geschäftsjahr 2017/18 veräußerte Konzerngesellschaft in Höhe von 85 Mio. EUR (28. Februar 2023: 85 Mio. EUR). Die nachträgliche Kaufpreiskomponente wurde auf Basis einer im Geschäftsjahr 2020/21 abgeschlossenen Vereinbarung in voller Höhe angesetzt, da das Eintreten der Bedingung und die Erfüllung der Kaufpreisforderungen im Geschäftsjahr 2023/24, ebenso wie im Vorjahr, als sehr wahrscheinlich eingestuft wird.

Bei den in Stufe 3 eingestuften Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus sonstigen Derivaten handelt es sich um eine Put-/Call-Vereinbarung auf Anteile an assoziierten Unternehmen. Der beizulegende Zeitwert wurde mittels eines Optionspreismodells ermittelt. Hierfür wurden zukünftige erwartete Cashflows zugrunde gelegt und, soweit verfügbar, Marktparameter verwendet. Unter Beibehaltung der anderen Inputfaktoren würde eine Erhöhung des Basiswertes der Put-/Call-Vereinbarung um 10 % zu einer Erhöhung der finanziellen Vermögenswerte um 0 Mio. EUR und einer Verringerung der finanziellen Verbindlichkeiten um 3 Mio. EUR führen. Ein Rückgang des Basiswertes um 10 % würde wiederum zu einer Verringerung der finanziellen Vermögenswerte um 0 Mio. EUR und einer Erhöhung der finanziellen Verbindlichkeiten um 3 Mio. EUR führen.

Bei den Zugängen zu den sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten, die keiner Bewertungskategorie zugeordnet sind, handelt es sich im Wesentlichen um eine anteilsbasierte Vergütungskomponente aus einer Put-/Call-Vereinbarung, die im Rahmen des Erwerbsvorgangs der Medgate-Gruppe im März 2022 geschlossen wurde (siehe Ziffer 31).

Bei den Abgängen zu den sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten handelt es sich um eine Put-Option. Diese bezieht sich auf nicht beherrschende Gesellschafter, die im Rahmen eines Media-4-Equity-

Programms gewährt wurden und im Zuge der Schließung der Mytoys.de GmbH, Berlin, zurückerworben wurden.

Die Zeitwerthierarchie des Vorjahres setzte sich folgendermaßen zusammen:

| Aktiva | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Zeitwert |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Sonstige Finanzanlagen | 0 | 0 | 365 | 365 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forderungen aus Finanzdienstleistungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 0 | 0 | 85 | 85 |
| Wertpapiere | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Flüssige Mittel | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zins- und Devisenderivate | 0 | 6 | 0 | 6 |
| Sonstige Derivate | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cash flow hedges | 0 | 36 | 0 | 36 |
| Stand zum 28. Februar 2023 | 0 | 42 | 450 | 492 |

| Passiva | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Zeitwert |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Genussrechte | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | 441 | 299 | 0 | 740 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0 | 1.317 | 0 | 1.317 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 0 | 0 | 59 | 59 |
| Zins- und Devisenderivate | 0 | 16 | 0 | 16 |
| Sonstige Derivate | 0 | 0 | 69 | 69 |
| Cash flow hedges | 0 | 27 | 0 | 27 |
| Stand zum 28. Februar 2023 | 441 | 1.659 | 128 | 2.228 |

Zum Stichtag der Vergleichsperiode stellte sich die Überleitung für Finanzinstrumente, die regelmäßig zum beizulegenden Zeitwert bewertet und der Stufe 3 zugeordnet werden, wie folgt dar:

| | Sonstige Finanzanlagen (FVPL) | Sonstige Finanzanlagen (FVOCI) | Sonstige Vermögensswerte und sonstige Derivate (FVPL) | Sonstige Vermögensswerte (FVOCI) | Sonstige Derivate, Passiva (FVPL) | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten, keiner Bewertung zugordnet |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März 2022 | 105 | 228 | 99 | 0 | 6 | 15 |
| In der Berichtsperiode erfasste Zeitwertänderungen | 0 | 19 | -15 | 0 | 63 | 3 |
| Zugänge | 9 | 7 | 1 | 0 | 0 | 46 |
| Abgänge aus Veräußerungen/Tilgungen | -1 | -4 | 0 | 0 | 0 | -5 |
| Sonstige Veränderungen | -2 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand zum 28. Februar 2023 | 111 | 254 | 85 | 0 | 69 | 59 |

Die Nettoergebnisse aus Finanzinstrumenten nach Steuern (auf den Konzern entfallend) enthalten Effekte aus Wertberichtigungen, aus der Währungsumrechnung, aus der Bewertung zum Zeitwert und aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten und teilen sich wie folgt auf die einzelnen Bewertungskategorien des IFRS 9 auf:

| | erfolgsneutral | erfolgswirksam | Summe |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte | 0 | 907 | 907 |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | 0 | -1 | -1 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 0 | -30 | -30 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | 0 | -40 | -40 |
| Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 0 | 0 | 0 |
| Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte, ohne Reklassifizierung | -43 | 2 | -41 |
| Nettогewinne/Nettoverluste zum 29. Februar 2024 | -43 | 838 | 795 |

Zum Stichtag der Vergleichsperiode ergab sich folgende Aufteilung:

| | erfolgsneutral | erfolgswirksam | Summe |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte | 0 | 946 | 946 |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | 0 | 7 | 7 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 0 | -40 | -40 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | 0 | -46 | -46 |
| Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 0 | 0 | 0 |
| Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte, ohne Reklassifizierung | 19 | 5 | 24 |
| Nettогewinne/Nettoverluste zum 28. Februar 2023 | 19 | 872 | 891 |

Die oben genannten Finanzinstrumente wurden hinsichtlich ihrer erfolgswirksamen Effekte in den Umsatzerlösen, sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträgen, im Beteiligungsergebnis und im sonstigen Finanzergebnis erfasst.

b Derivative Finanzinstrumente

Die Otto Group ist aufgrund ihrer internationalen Aktivitäten insbesondere Risiken aus Währungskurs- und Zinsänderungen ausgesetzt. Zur Begrenzung dieser Risiken werden durch die Konzerngesellschaften der Otto Group derivative Finanzinstrumente eingesetzt.

Der Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist durch entsprechende Richtlinien der Otto Group geregelt und erfolgt allein zur Absicherung bestehender Grundgeschäfte sowie geplanter Transaktionen mit hinreichend hoher Eintrittswahrscheinlichkeit. Durch diese Richtlinien werden die Verantwortlichkeiten, die Handlungsrahmen und die Berichterstattung sowie die strikte Trennung von Handel, Controlling und Abwicklung verbindlich festgelegt. Der Abschluss von Handelsgeschäften im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten ist gemäß dieser Richtlinien nur mit Banken mit ausreichender Bonität erlaubt.

Die Otto Group nutzt bedingte und unbedingte Devisentermingeschäfte zur Absicherung abgeschlossener bzw. erwarteter Geschäfte in einer risikobehafteten Währung. Im Rahmen der Zinssicherung werden die Risiken durch den Abschluss von Zinsderivaten in Form von Zinsswaps begrenzt.

Die derivativen Geschäfte, welche die Otto Group nach dieser Maßgabe abschließt, sind an ein Transaktionsregister gemäß den Vorschriften der European Market Infrastructure Regulation (EMIR) zu melden. Wo es möglich ist, nimmt die Otto Group Befreiungstatbestände in Anspruch oder delegiert die Erfüllung der Meldepflicht an ihre Kontrahenten. Die Compliance mit EMIR wird regelmäßig durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft und bestätigt.

Währungsrisiko

In der Otto Group bestehen Risiken aus Fremdwährungstransaktionen aus Ein- und Auszahlungen in Währungen, die von der funktionalen Währung der Konzerngesellschaften abweichen. Dies betrifft Zahlungsströme aus zukünftig höchstwahrscheinlichen Transaktionen, hauptsächlich aus dem Wareneinkauf und den Umsatzerlösen, sowie aus der Refinanzierung. Bei den funktionalen Währungen

handelt es sich in erster Linie um den Euro. Die genannten Transaktionen werden vorwiegend auf der Grundlage von Euro, US-Dollar, Schweizer Franken und Hongkong Dollar durchgeführt. Das wesentliche Währungsrisiko-Exposure ist abgesichert. Die Absicherung kann sich aus Sicht der Konzerngesellschaft auf 100 % der geschätzten Fremdwährungsrisiken aus zukünftig höchstwahrscheinlichen Transaktionen belaufen. Zur Sicherung des Fremdwährungsrisikos werden Devisengeschäfte genutzt, die grundsätzlich als Absicherungen von Zahlungsströmen klassifiziert werden. Eine Übersicht zur Entwicklung der wesentlichen sowie relevanten auf den Konzernabschluss wirkenden Währungen findet sich in Ziffer 2b.

Die Otto Group designiert die Spot-Komponente von qualifizierten Devisenderivaten zur Absicherung des Währungsrisikos und wendet ein Sicherungsverhältnis von 1:1 an. Die Terminkomponenten von Devisenderivaten sind von der Designation ausgeschlossen. Sie werden als Kosten der Absicherung gesondert bilanziert und im Konzern-Eigenkapital ausgewiesen.

Das Bestehen einer wirtschaftlichen Beziehung zwischen dem Sicherungsinstrument und dem gesicherten Grundgeschäft wird auf der Grundlage von Währung, Betrag und Zeitpunkt ihrer jeweiligen Zahlungsströme bestimmt. Der Konzern beurteilt mithilfe der hypothetischen Derivatemethode in Verbindung mit der Dollar-Offset-Methode, ob im Rahmen der designierten Hedgebeziehungen relevante Ineffektivitäten entstanden sind. Bei diesen Sicherungsbeziehungen werden keine Ineffektivitäten erwartet, da nicht davon ausgegangen wird, dass sich Währung, Betrag und Zeitpunkt der jeweiligen Zahlungsströme der Grundgeschäfte bis zur Fälligkeit ändern.

Zinsänderungsrisiko

Die Otto Group verfolgt für aufgenommene Darlehen eine Sicherungsstrategie, bei der ein Großteil der variabel verzinslichen Darlehen und Anleihen durch entsprechende Zinsderivate in fixe Zinszahlungen gewandelt werden.

Die Effektivität der Sicherungsbeziehungen wird bei Abschluss unter Anwendung der Critical-Term-Match-Methode geprüft. Wichtige Geschäftsdaten (critical terms) zur Überprüfung der Übereinstimmung von Grundgeschäft und Sicherungsinstrument bei der Absicherung von Zinsänderungsrisiken sind unter anderem Referenzzinssatz, Nominalbetrag, Zinskonvention sowie Zeitpunkt und Höhe der Zahlungsströme. Das so adressierte Zinsrisiko-Exposure ist nach dieser Methode zu 100 % gesichert.

Der Konzern beurteilt mithilfe der hypothetischen Derivatemethode in Verbindung mit der Dollar-Offset-Methode, ob im Rahmen der designierten Hedgebeziehungen relevante Ineffektivitäten entstanden sind. Die Hauptursachen für Ineffektivitäten im Rahmen dieser Sicherungsbeziehungen sind die Berücksichtigung von Kreditausfallrisiken der jeweiligen Kontrahenten bei der Ermittlung der Zeitwerte der sich im Hedge befindlichen Swaps sowie die Zinsabsicherung variabel verzinslicher Darlehen mittels Zinsswaps, die bereits zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss über einen inneren Wert verfügt haben (late designation).

Absicherung von Zahlungsströmen

Die Fälligkeitsstruktur der Nominalwerte der von der Otto Group gehaltenen Instrumente zur Absicherung gegen Wechselkurs- und Zinssatzänderungen setzen sich zum Stichtag folgendermaßen zusammen:

| | Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren |
|-----------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Devisenderivate | 642 | 147 | 0 |
| Zinsderivate | 5 | 50 | 82 |
| Gesamt Aktiva | 647 | 197 | 82 |
| Devisenderivate | 732 | 246 | 0 |
| Zinsderivate | 0 | 50 | 0 |
| Gesamt Passiva | 732 | 296 | 0 |

Im Vorjahr setzten sich die Nominalwerte der Zins- und Devisenderivate wie folgt zusammen:

| | Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren |
|-----------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Devisenderivate | 654 | 350 | 0 |
| Zinsderivate | 0 | 61 | 84 |
| Gesamt Aktiva | 654 | 411 | 84 |
| Devisenderivate | 753 | 313 | 0 |
| Zinsderivate | 0 | 50 | 0 |
| Gesamt Passiva | 753 | 363 | 0 |

Die Otto Group bilanziert bestimmte Derivate, welche die Kriterien des IFRS 9 hinsichtlich der Abbildung von Sicherungsbeziehungen erfüllen, als cash flow hedges. Zum Bilanzstichtag bestehen folgende Sicherungsinstrumente, die diese Kriterien erfüllen:

| | 29.02.2024 | | | 28.02.2023 | | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | Nominalbe- trag | Zeitwert Aktiva | Zeitwert Passiva | Nominalbe- trag | Zeitwert Aktiva | Zeitwert Passiva |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Devisenderivate | | | | | | |
| Umsatzerlöse | 209 | 1 | 9 | 265 | 0 | 13 |
| Refinanzierung | 614 | 8 | 27 | 534 | 12 | 8 |
| Vorräte | 567 | 11 | 1 | 783 | 12 | 6 |
| Zinsderivate | | | | | | |
| Zinsswaps | 187 | 8 | 0 | 196 | 12 | 0 |
| Derivate in cash flow hedges | 1.577 | 28 | 37 | 1.778 | 36 | 27 |

Positive Zeitwerte werden in den sonstigen Vermögenswerten (siehe Ziffer 22) bzw. negative Zeitwerte in den sonstigen Verbindlichkeiten (siehe Ziffer 30) ausgewiesen.

Die Beträge, die sich auf Posten beziehen, die als Sicherungsinstrumente designiert sind, und die Ineffektivitäten der Sicherungsbeziehungen stellen sich folgendermaßen dar:

| | Designierte Risikokomponente | | Kosten der Absicherung | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | Umgeglied | | Erfolgswir | Umgeglied | | Erfolgswir |
| | Erfolgsneu | ert in die | ksam | Erfolgsneu | ert in die | ksam |
| | Anschaffu | umgeglied | tral erfasst | Anschaffu | umgeglied | |
| | ngskosten | ert | ngskosten | ngskosten | ert | |
| | | | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Devisenderivate | | | | | | |
| Umsatzerlöse | -14 | 0 | 11 | 4 | 0 | -1 |
| Refinanzierung | -17 | 0 | 17 | -2 | 0 | 0 |
| Vorräte | -4 | 8 | 0 | 10 | -6 | 0 |
| Zinsderivate | | | | | | |
| Zinsswaps | -4 | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| Veränderung der Zeitwerte von Derivaten in cash flow hedges vor Abzug nicht beherrschender Anteile und latenter Steuern zum 29. Februar 2024 | -39 | 8 | 31 | 12 | -6 | -1 |

| | Designierte Risikokomponente | | Kosten der Absicherung | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | Umgeglied | | Erfolgswir | Umgeglied | | Erfolgswir |
| | Erfolgsneu | ert in die | ksam | Erfolgsneu | ert in die | ksam |
| | Anschaffu | umgeglied | tral erfasst | Anschaffu | umgeglied | |
| | ngskosten | ert | ngskosten | ngskosten | ert | |
| | | | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Devisenderivate | | | | | | |
| Umsatzerlöse | -21 | 0 | 10 | -3 | 0 | -1 |
| Refinanzierung | 6 | 0 | -6 | -7 | 0 | 0 |
| Vorräte | 45 | -61 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| Zinsderivate | | | | | | |
| Zinsswaps | 12 | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| Veränderung der Zeitwerte von Derivaten in cash flow hedges vor Abzug nicht beherrschender Anteile und latenter Steuern zum 28. Februar 2023 | 42 | -61 | 7 | -10 | 1 | -1 |

Die erfolgswirksam umgegliederten Beträge aus Devisenderivaten werden in den Umsatzerlösen (siehe Ziffer 6) bzw. im sonstigen Finanzergebnis (siehe Ziffer 13) ausgewiesen. Die erfolgswirksam umgegliederten Beträge aus Zinsswaps werden im Zinsergebnis berücksichtigt (siehe Ziffer 13).

Die Ineffektivitäten der Sicherungsgeschäfte belaufen sich bei den Devisenderivaten im Geschäftsjahr 2023/24 auf -1 Mio. EUR (28. Februar 2023: 0 Mio. EUR) und beziehen sich alleinig auf die Refinanzierung. Diese werden im sonstigen Finanzergebnis (siehe Ziffer 13) berücksichtigt. Die bestehenden Ineffektivitäten bei den Zinsderivaten betragen im Geschäftsjahr 2023/24 0 Mio. EUR (28. Februar 2023: 1 Mio. EUR). Darüber hinaus wurden -3 Mio. EUR (28. Februar 2023: -3 Mio. EUR) aufgrund weggefallener Grundgeschäfte aus der Cashflow-Rücklage ergebniswirksam umgegliedert. Die Aufwendungen aus diesen beiden Sachverhalten werden im Zinsergebnis (siehe Ziffer 13) ausgewiesen.

Zum 29. Februar 2024 besteht bei Devisenderivaten eine Wertänderung des gesicherten Grundgeschäfts in Höhe von -34 Mio. EUR (28. Februar 2023: -26 Mio. EUR) bzw. bei Zinsderivaten in Höhe von -3 Mio. EUR (28. Februar 2023: 15 Mio. EUR). Das gesicherte Grundgeschäft dient als Grundlage für die Erfassung einer Unwirksamkeit der Sicherungsbeziehung.

Die folgende Tabelle enthält die Überleitung der Risikokategorien der Eigenkapitalkomponenten und der Analyse der Positionen in dem sonstigen Ergebnis nach Steuern, die aus der Bilanzierung zur Absicherung von Zahlungsströmen resultieren:

| | 2023/24 | | | 2022/23 | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------|
| | Kosten der Designiert Risikokom ponentemingeschäfte | Absicheru e ng Devisenter | Kosten der Designiert Risikokom ponentemingeschäfte | Absicheru e ng Devisenter | Kosten der Designiert Risikokom ponentemingeschäfte | Absicheru e ng Optionsge schäfte |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Stand 1. März auf die Gesellschafter der Otto (GmbH & Co KG) entfallend und nach Berücksichtigung latenter Steuern | | | | | | |
| | -3 | -3 | -1 | 9 | 1 | 0 |
| Veränderung der Zeitwerte vor Abzug nicht beherrschender Anteile und vor Berücksichtigung latenter Steuern | | | | | | |
| Devisenderivate - Vorräte | -4 | 11 | -1 | 45 | 7 | -7 |
| Devisenderivate - Umsatzerlöse | -14 | 4 | 0 | -21 | -3 | 0 |
| Devisenderivate - Refinanzierung | -17 | -2 | 0 | 6 | -7 | 0 |
| Zinsderivate - Zinsswaps | -4 | 0 | 0 | 12 | 0 | 0 |
| Erfolgswirksam umgegliedert vor Abzug nicht beherrschender Anteile und vor Berücksichtigung latenter Steuern | | | | | | |
| Devisenderivate - Umsatzerlöse | 11 | -1 | 0 | 10 | -1 | 0 |
| Devisenderivate - Refinanzierung | 17 | 0 | 0 | -6 | 0 | 0 |
| Zinsderivate - Zinsswaps | 3 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 |
| In die Anschaffungskosten der Vorräte umgegliedert vor Abzug nicht beherrschender Anteile und vor Berücksichtigung latenter Steuern | | | | | | |
| Devisenderivate - Vorräte | 8 | -11 | 4 | -61 | -4 | 4 |
| Zeitwerte von Derivaten in cash flow hedges vor Berücksichtigung nicht beherrschender Anteile und latenter Steuern | -3 | -2 | 2 | -3 | -7 | -3 |
| Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Veränderung der Zeitwerte von Derivaten in cash flow hedges | 3 | -1 | 0 | -3 | 1 | 0 |
| Zeitwerte von Derivaten in cash flow hedges auf die Gesellschafter der Otto (GmbH & Co KG) entfallend | 0 | -3 | 2 | -6 | -6 | -3 |
| Effekte aus latenten Steuern aus Veränderungen | 4 | -19 | 13 | 3 | 3 | 2 |
| Zeitwerte von Derivaten in cash flow hedges auf die Gesellschafter der Otto (GmbH & Co KG) entfallend nach Berücksichtigung latenter Steuern am 29./28. Februar | 4 | -22 | 15 | -3 | -3 | -1 |

Die Kosten der Absicherung betreffen transaktionsbezogene gesicherte Grundgeschäfte.

Die gesicherten Grundgeschäfte treten in einem Zeitraum von bis zu 5 Jahren bei Devisenderivaten und von bis zu 16 Jahren bei Zinsderivaten ein. Die voraussichtlichen Effekte auf die Zahlungsströme werden sich jeweils im gleichen Zeitraum einstellen. Den Nominalvolumina der Sicherungsgeschäfte stehen bereits bilanzierte Grundgeschäfte in Höhe von 835 Mio. EUR (28. Februar 2023: 624 Mio. EUR) bei den Devisenderivaten und in Höhe von 187 Mio. EUR (28. Februar 2023: 196 Mio. EUR) bei den Zinsderivaten sowie geplante Transaktionen gegenüber. Für bilanzierte Grundgeschäfte aus einer Sicherungsbeziehung mit Devisenderivaten werden -3 Mio. EUR (28. Februar 2023: -11 Mio. EUR) aus der cash flow hedge Rücklage in die Anschaffungskosten der Vorräte sowie aus dem kumulierten sonstigen Ergebnis in die Umsatzerlöse einbezogen. Davon entfallen -2 Mio. EUR (28. Februar 2023: -10 Mio. EUR) auf die designierte Risikokomponente und -1 Mio. EUR (28. Februar 2023: -1 Mio. EUR) auf die Kosten der Absicherung.

Die Otto Group schließt innerhalb des bestehenden Deutschen Rahmenvertrags für Finanztermingeschäfte Derivategeschäfte ab. Bei Eintritt bestimmter Kreditereignisse wie eines Verzugs von Zahlungen oder einer Kündigung der unter diesem Vertrag abgeschlossenen Geschäfte werden alle ausstehenden Transaktionen der in Verzug geratenen Derivategeschäfte beendet und der Wert zur Beendigung wird ermittelt. Hierfür ist ein einziger Nettobetrag zum Ausgleich aller Transaktionen zu verwenden. Da ein bestimmtes Kreditereignis wie ein Verzug eines Bankdarlehens zurzeit nicht gegeben ist und somit kein Rechtsanspruch auf Saldierung der erfassten Beträge besteht, erfüllen die abgeschlossenen Vereinbarungen nicht die Kriterien für eine Saldierung in der Bilanz.

Es bestehen die folgenden Finanzinstrumente, die dem Deutschen Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte unterliegen:

| | 29.02.2024 | | | 28.02.2023 | | |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | Brutto- und Nettobetrag ausgewiesen in der Bilanz | nicht in der Bilanz saldierter Betrag | Nettobetrag ausgewiesen in der Bilanz | Brutto- und Nettobetrag ausgewiesen in der Bilanz | nicht in der Bilanz saldierter Betrag | Nettobetrag ausgewiesen in der Bilanz |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | | | |
| Zins- und Devisenterivate | 32 | 17 | 15 | 42 | 25 | 18 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | |
| Zins- und Devisenterivate | 46 | 17 | 29 | 43 | 25 | 18 |

Zum 29. Februar 2024 hält die Otto Group Devisen- und Zinsderivate zu folgenden Konditionen:

| | Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren |
|----------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Wechselkursrisiko | | | |
| Durchschnittlicher EUR/USD-Terminkurs | 1,102 | 1,132 | |
| Durchschnittlicher EUR/HKD-Terminkurs | 8,456 | | |
| Durchschnittlicher EUR/CHF-Terminkurs | 1,009 | 0,984 | |
| Zinssatzänderungsrisiko | | | |
| Durchschnittlicher fixer EUR-Zinssatz (in %) | 2,76 | 2,12 | 2,15 |

Zum Stichtag der Vergleichsperiode hielt die Otto Group Devisen- und Zinsderivate zu folgenden Konditionen:

| | Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren |
|----------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Wechselkursrisiko | | | |
| Durchschnittlicher EUR/USD-Terminkurs | 1,069 | 1,113 | |
| Durchschnittlicher EUR/HKD-Terminkurs | 8,311 | | |
| Durchschnittlicher EUR/CHF-Terminkurs | 1,027 | 1,026 | |
| Zinssatzänderungsrisiko | | | |
| Durchschnittlicher fixer EUR-Zinssatz (in %) | 4,59 | 2,44 | 2,15 |

c Finanzrisiken

Aufgrund der internationalen Ausrichtung ist die Otto Group finanziellen Risiken ausgesetzt. Hierzu zählen insbesondere die Auswirkungen aus Änderungen von Wechselkursen und Zinssätzen. Im Rahmen der bestehenden Treasury- und Risikomanagementprozesse werden diese Risiken reduziert.

Grundsätzlich werden alle wesentlichen Zinsänderungs- und Währungsrisiken durch währungs- und fristenkongruente Refinanzierungen begrenzt. Verbleibende wesentliche Inkongruenzen werden durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente wie beispielsweise Zinsswaps und Devisentermingeschäfte weiter reduziert.

Die Otto Group ist durch ihre Geschäftstätigkeit im Wesentlichen Währungsrisiken aus der Schwankung des US-Dollar (USD), des Hongkong Dollar (HKD) und des Schweizer Franken (CHF) ausgesetzt. Zur Ermittlung der nachfolgend dargestellten Sensitivitäten wird eine hypothetische Auf- bzw. Abwertung des Euro gegenüber diesen Währungen zum 29. Februar 2024 um 10 % angenommen. Alle anderen Variablen bleiben unverändert. Unter diesen Bedingungen hätten sich folgende wesentliche Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern (EBT) und das Konzern-Eigenkapital der Otto Group ergeben:

| | EBT | | Eigenkapital | |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Kursschwankung des USD | +10 % | 1 | -4 | -84 |
| | -10 % | -1 | -1 | 86 |
| Kursschwankung des HKD | +10 % | -6 | -4 | -4 |
| | -10 % | 5 | 3 | 6 |
| Kursschwankung des CHF | +10 % | 4 | 3 | 17 |
| | -10 % | -4 | -3 | -17 |
| Gesamtauswirkung | +10 % | -1 | -5 | -71 |
| | | -10 % | 0 | 73 |
| | | | | 72 |

Währungskurssicherungen werden in der Otto Group im größtmöglichen Umfang als cash flow hedge nach IFRS 9 bilanziert. Die dazugehörigen Marktwertschwankungen werden im Konzern-Eigenkapital gezeigt.

Die ausgewiesenen Effekte auf das Ergebnis resultieren im Wesentlichen aus Bewertungsschwankungen von Derivaten, die zur Sicherung von Cashflows aus dem operativen Geschäft und der Innenfinanzierung abgeschlossen wurden, jedoch nicht in eine bilanzielle

Sicherungsbeziehung nach IFRS 9 designiert sind. Diesen Derivaten stehen auch geplante, noch nicht abgeschlossene Kontrakte gegenüber, deren Währungskursrisiko sich gegenläufig entwickelt. In die Berechnungen der Ergebniseffekte wurden diese Cashflows der operativen Grundgeschäfte nicht einbezogen. Das tatsächliche Risiko der Nettoposition ist somit deutlich geringer.

Für die Otto Group ergeben sich weiterhin Zinsrisiken aus variabel verzinslichen Forderungen und Verbindlichkeiten.

Bei einer hypothetischen Erhöhung bzw. Senkung des Marktzinsniveaus für alle Währungen um jeweils 50 Basispunkte (Parallelverschiebung der Zinskurven) und gleichzeitig unveränderten sonstigen Variablen hätten sich folgende Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern (EBT) und das Konzern-Eigenkapital der Otto Group ergeben:

| | EBT | | Eigenkapital | |
|------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Verschiebung des Zinsniveaus | +50 bp | 0 | 0 | 4 |
| | -50 bp | 0 | 0 | -4 |

Eine Risikokonzentration in Bezug auf die dargestellten Finanzrisiken besteht nicht.

d Ausfallrisiko

Für die Otto Group besteht das Risiko, dass Geschäftspartner ihren Verpflichtungen nicht nachkommen können. Ein finanzieller Vermögenswert gilt im Konzern als ausgefallen, wenn der Geschäftspartner seine Verpflichtungen gegenüber der Otto Group voraussichtlich nicht vollständig erfüllen wird oder der finanzielle Vermögenswert an ein Inkassounternehmen abgegeben wird. Zur Verminderung des Ausfallrisikos, dessen Maximalbetrag den bei den jeweiligen finanziellen Vermögenswerten bilanzierten Buchwerten entspricht, werden Bonitätsprüfungen vorgenommen. Für erkennbare Ausfallrisiken, insbesondere bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie aus Finanzdienstleistungen, werden angemessene Wertberichtigungen anhand des anzuwendenden Konzepts der erwarteten Kreditausfälle gemäß IFRS 9 gebildet. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente unterliegen ebenfalls den Wertminderungsvorschriften gemäß IFRS 9, der Wertminderungsaufwand ist jedoch unwesentlich.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie aus Finanzdienstleistungen bestehen im Wesentlichen gegenüber privaten Endkund*innen und sind in der Regel mit Ausnahme branchenüblicher Eigentumsvorbehalte im Einzelhandel nicht durch spezielle Instrumente gesichert. Durch die sehr hohe Streuung der Forderungen entfallen auf einzelne Kund*innen nur geringe Beträge. Das Risiko eines maximalen Ausfalls ist unwahrscheinlich.

Einlagen bei Banken und Finanzanlagen werden grundsätzlich nur bei Partnern unterhalten, die eine ausreichende Bonität nach dem Rating einer anerkannten internationalen Ratingagentur aufweisen.

Überfällige Kredite und Forderungen werden in den verschiedenen Geschäftsfeldern intensiv überwacht. In den Segmenten Plattformen, Markenkonzepte, Händler sowie Finanzdienstleistungen ist das Debitorenmanagement ein wichtiger Baustein in den betrieblichen Prozessen.

Die Festlegung, ob ein finanzieller Vermögenswert eine wesentliche Erhöhung des Ausfallrisikos erfahren hat, basiert auf einer regelmäßig durchgeföhrten Einschätzung der Ausfallwahrscheinlichkeiten, welche sowohl externe Ratinginformationen als auch interne Informationen über die Kreditqualität des finanziellen Vermögenswerts berücksichtigen.

Forderungen, die nur durch Nachverhandlung nicht wertgemindert oder überfällig sind, und überfällige sonstige finanzielle Vermögenswerte, die nicht wertgemindert sind, bestehen nur in sehr geringem Umfang mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr. Es liegen keine objektiven Hinweise vor, dass die Schuldner ihren Verpflichtungen nicht nachkommen können.

Der Konzern verwendet eine Wertberichtigungsmatrix, um die erwarteten Kreditverluste der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zu messen. Die Ausfallraten werden überwiegend nach der Methode der Rollrate berechnet, die auf der Wahrscheinlichkeit basiert, dass eine Forderung durch aufeinanderfolgende Stufen in der Zahlungsverzögerung fortschreitet. Die erwarteten Ausfallraten basieren auf der Ausfallhistorie der vergangenen Jahre sowie auf Prognosen zukünftiger wirtschaftlicher Ereignisse. Das Ausfallrisiko der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird in Ziffer 20 erläutert.

Im Segment Finanzdienstleistungen bestehen Forderungen im Wesentlichen aus Treuhandinkasso sowie aus angekauften Forderungen. Im Rahmen des Treuhandgeschäfts existieren keine wesentlichen finanziellen Vermögenswerte oder Finanzinstrumente, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind. Bei den angekauften Forderungen handelt es sich grundsätzlich um bereits überfällige wertgeminderte Forderungen.

Die wesentlichen Ausfallrisiken im Segment Finanzdienstleistungen ergeben sich aus dem Ankauf zahlungsgestörter Forderungen. Im Rahmen des Risikomanagements wurden deshalb Methoden entwickelt, um mit diesen Risiken systematisch umzugehen. Wesentliche Elemente bei der Handhabung der Risiken sind die vertragliche Gestaltung, Portfoliostruktur- und Zeitreihenanalysen und Investitionsrechnungen im Rahmen der Due Diligence sowie die regelmäßige Nachkalkulation. Hierzu wird das Zahlungsverhalten der Schuldner ständig überwacht, sodass strukturelle Veränderungen derselben frühzeitig festgestellt und berücksichtigt werden können.

Durch die Nachkalkulation wird die Prognosequalität der Systeme zur Forderungsbewertung fortlaufend überprüft und weiterentwickelt. Darüber hinaus werden strukturelle Veränderungen im Zahlungsverhalten von der Inkassoabwicklung laufend überwacht und an das Risikomanagement gemeldet, sodass eine frühzeitige Anpassung der Bewertungsprämissen gewährleistet ist und diese Informationen in die Analyse zukünftiger Ankäufe fließen können. Durch die Anpassung von Bewertungsprämissen sind Ausfallrisiken im Rahmen der bestehenden Bilanzierungs- und Bewertungsrichtlinien in den Buchwerten der angekauften Forderungen bereits berücksichtigt.

Eine Abhängigkeit des Ausfallrisikos von wenigen Schuldern ergibt sich aufgrund der Vielzahl der Einzelforderungen in den jeweiligen Portfolios zahlungsgestörter angekaufter Forderungen nicht.

Teilweise sind zahlungsgestörte angekaufte Forderungen dinglich besichert. Eine Verwertung der Immobilien erfolgt durch freihändigen Verkauf oder Zwangsversteigerung, führt aber nicht in jedem Fall dazu, dass die jeweilige Gesamtforderung beglichen werden kann. Eine Verwertung der Immobilien im Wege der Zwangsversteigerung trägt zur Stützung des Forderungseinzugs bei.

Der Buchwert der einzelnen angekauften Forderungspakete wird regelmäßig anhand eines standardisierten Bewertungsmodells überprüft. Diesem Bewertungsmodell liegen die geschätzten Netto-Geldeingänge des jeweiligen Forderungspakets über die zum Bewertungszeitpunkt noch verbleibende Restlaufzeit zugrunde. Die zukünftigen Netto-Geldeingänge werden mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz abgezinst.

Die erwarteten Kreditausfälle werden auf der gleichen Portfolioebene ermittelt, wie sie sich beim Kauf ergeben hat. Insofern ergibt sich keine veränderte Zusammenfassung der Instrumente.

e Liquiditätsrisiko

Das Finanzierungsmanagement sichert die jederzeitige Aufrechterhaltung der Liquidität der Otto Group. Darüber hinaus wird sichergestellt, dass für das operative Geschäft und für Investitionen immer ausreichend liquide Mittel zur Verfügung stehen. Die Minimierung der Finanzierungskosten ist dabei eine wesentliche Nebenbedingung für ein effizientes Finanzierungsmanagement. Grundsätzlich gilt, offene Positionen fristenkongruent zu refinanzieren. Als Refinanzierungsinstrumente können Geld- und Kapitalmarktprodukte wie zum Beispiel Kredite, Anleihen oder ABS (asset-backed securities), aber auch Avale, Leasing, sale and lease back und Factoring verwendet werden. Die erforderlichen Basisdaten werden über eine mindestens vierteljährliche Liquiditätsplanung mit einem Planungshorizont von bis zu 24 Monaten, eine monatliche Liquiditätsplanung mit einem Planungshorizont von zwölf Monaten sowie eine tägliche Planung mit einem Horizont von mindestens vier Wochen ermittelt. Beide Planungen werden regelmäßigen Abweichungsanalysen unterzogen. Eine Risikokonzentration in Bezug auf die dargestellten Liquiditätsrisiken besteht nicht.

Folgende Tabelle zeigt den zum 29. Februar 2024 bereits vertraglich fixierten Mittelabfluss aus finanziellen Verbindlichkeiten:

| | Restlaufzeit | | Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | Summe |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------|
| | Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | von mehr als einem bis zu fünf Jahren | | |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | 333 | 299 | 122 | 754 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 743 | 605 | 356 | 1.704 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 2.285 | 3 | 0 | 2.288 |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | 163 | 0 | 0 | 163 |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 247 | 641 | 256 | 1.144 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 24 | 10 | 8 | 42 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 531 | 271 | 2 | 804 |
| davon derivative Finanzinstrumente | 26 | 31 | 0 | 57 |

Zum 28. Februar 2023 bestand der nachfolgend dargestellte vertraglich fixierte Mittelabfluss aus finanziellen Verbindlichkeiten:

| | Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | Summe |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | 160 | 549 | 125 | 834 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 639 | 476 | 344 | 1.459 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 2.254 | 0 | 0 | 2.254 |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | 249 | 0 | 0 | 249 |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 267 | 753 | 345 | 1.365 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 11 | 15 | 10 | 36 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 486 | 246 | 2 | 734 |
| davon derivative Finanzinstrumente | 23 | 31 | 0 | 54 |

36 Zahlungswirksame und zahlungsunwirksame Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten

Die Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten stellen sich zum Stichtag folgendermaßen dar:

| 01.03.2023 Zahlungs- wirksame Veränderu- ngen | Zahlungsunwirksame Veränderungen | | | | | | 29.02.2024 Zinsabgre- nzungen/A- ufzinsung en | |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------|--|
| | Effekte aus Verände- rungen des Währungs- konsolidie- rungskreis- es/IFRS 5/Umbuch- ungen | | Effekte aus dem Abschluss neuer sowie angepasst er Leasingve- rträge | | Effekte aus Zinsabgre- nzungen/A- ufzinsung en | | | |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | | |
| Genussrechte | 26 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 | |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | 777 | -62 | 0 | 0 | 0 | -1 | 714 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.334 | 216 | 11 | 0 | 0 | -3 | 1.558 | |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 1.157 | -256 | -27 | -11 | 139 | 40 | 1.042 | |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 36 | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42 | |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten | 3.330 | -97 | -16 | -11 | 139 | 36 | 3.381 | |

Zum Vergleichsstichtag haben sich die Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten wie folgt entwickelt:

| | Zahlungsunwirksame Veränderungen | | | | | | | 28.02.2023 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | Effekte aus Zahlungsänderungen des Veränderungskreises/Umbuchungen | Währungskurseffekt | Effekte aus dem Abschluss neuer sowie angepasster Leasingverträge | Effekte aus Zinsabgrenzungen/Aufzinsungen | | | | |
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Genussrechte | 23 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26 |
| Verbindlichkeiten aus Anleihen und sonstigen Schuldverschreibungen | 630 | 148 | 0 | 0 | 0 | -1 | 777 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 401 | 918 | 20 | 0 | 0 | -5 | 1.334 | |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 955 | -235 | 2 | 24 | 384 | 27 | 1.157 | |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 39 | -3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 | |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten | 2.048 | 831 | 22 | 24 | 384 | 21 | 3.330 | |

37 Leasingverhältnisse

Leasingnehmerverhältnisse, die in der Otto Group als wesentlich identifiziert wurden, betreffen insbesondere die Anmietung von Stationärfächlen (Filialgeschäfte) durch Konzerngesellschaften in den Segmenten Plattformen und Markenkonzepte in den USA und in Deutschland sowie die Anmietung von Logistikstandorten und der entsprechenden technischen Ausstattung durch Konzerngesellschaften in den Segmenten Markenkonzepte und Services. Ebenfalls wesentliche Leasingverhältnisse ergeben sich aus der Anmietung von Büroflächen und -gebäuden durch eine Vielzahl von Konzerngesellschaften in allen Segmenten.

Die vertragliche Ausgestaltung der Leasingverhältnisse erfolgt grundsätzlich durch die einzelnen Konzerngesellschaften unter Berücksichtigung landestypischer Gepflogenheiten. Die bestehenden Leasingverhältnisse weisen in Abhängigkeit der Leasingklasse sowie bei Immobilien in Abhängigkeit des jeweiligen Standorts unterschiedliche Grundlaufzeiten auf.

In der Regel enthalten Leasingverhältnisse für Immobilien Verlängerungsoptionen, die bis zu einem bestimmten Zeitpunkt vor Ablauf der unkündbaren Grundlaufzeit ausübbar sind. Durch die Ausübung von Verlängerungsoptionen, die zum 29. Februar 2024 nicht in der Verbindlichkeit aus Leasingverhältnissen passiviert sind, würde eine potenzielle Leasingzahlung in Höhe von 1.094 Mio. EUR (28. Februar 2023: 1.075 Mio. EUR) entstehen. Beim Abschluss neuer Leasingverhältnisse wird möglichst die Aufnahme von Verlängerungsoptionen vereinbart, um eine hohe operative Flexibilität zu gewährleisten.

Die Fälligkeitsstruktur der ausgewiesenen Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen ergibt sich wie folgt:

| | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Restlaufzeit von bis zu einem Jahr | 238 | 244 |
| Restlaufzeit von mehr als einem bis zu fünf Jahren | 601 | 640 |
| Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren | 203 | 273 |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 1.042 | 1.157 |

Hinsichtlich der Höhe der planmäßigen und außerplanmäßigen Abschreibungen auf Nutzungsrechte wird auf Ziffer 17 verwiesen.

In der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung sind für das Geschäftsjahr 2023/24 entsprechend den Regelungen des IFRS 16 Aufwendungen für kurzfristige Leasingverhältnisse in Höhe von 6 Mio. EUR (2022/23: 3 Mio. EUR) sowie Aufwendungen für Leasingverhältnisse über geringwertige Vermögenswerte in Höhe von 2 Mio. EUR (2022/23: 2 Mio. EUR) in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten. Zudem werden Erträge aus Unterleasingverhältnissen von Nutzungsrechten in Höhe von 2 Mio. EUR (2022/23: 1 Mio. EUR) in den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen. Die im Finanzergebnis enthaltenen Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen betragen 40 Mio. EUR (2022/23: 27 Mio. EUR).

Für die gemäß IFRS 16 bilanzierten Leasingverhältnisse ergeben sich im Geschäftsjahr 2023/24 insgesamt Zahlungsmittelabflüsse in Höhe von 256 Mio. EUR (2022/23: 235 Mio. EUR), die im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit abgebildet werden. Davon entfallen 216 Mio. EUR (2022/23: 208 Mio. EUR) auf Tilgungszahlungen sowie 40 Mio. EUR (2022/23: 27 Mio. EUR) auf Zinszahlungen. Im Brutto-Cashflow verbleiben Auszahlungen für kurzfristige Leasingverhältnisse in Höhe von 6 Mio. EUR (2022/23: 3 Mio. EUR) und für Leasingverhältnisse über geringwertige Vermögenswerte in Höhe von 2 Mio. EUR (2022/23: 2 Mio. EUR).

38 Beziehungen zu nahestehenden Personen und Unternehmen

Als nahestehende Personen und Unternehmen gemäß IAS 24 gelten für die Otto Group die Personen und Unternehmen, die die Otto Group beherrschen bzw. einen maßgeblichen Einfluss auf diese ausüben oder durch die Otto Group beherrscht bzw. maßgeblich beeinflusst werden. Dementsprechend werden die Mitglieder der Familie Otto und die Michael Otto Stiftung, die durch diese Familie und die Stiftung beherrschten bzw. maßgeblich beeinflussten Unternehmen, die Mitglieder der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft Otto mbH sowie die Konzerngesellschaften und assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen der Otto Group als nahestehende Personen und Unternehmen definiert. Neben den Geschäftsbeziehungen zu den in den Konzernabschluss im Wege der Vollkonsolidierung einbezogenen Konzerngesellschaften bestanden die folgenden Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Personen und Unternehmen:

| Gewinn- und Verlustrechnung | 2023/24 | 2022/23 |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Umsatzerlöse und Erlöse aus Kundenfinanzierung | 60 | 64 |
| Finanzierungsaufwendungen aus Factoring | -106 | 0 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 11 | 21 |
| Materialaufwand | 84 | 142 |
| Personalaufwand | 16 | 9 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 514 | 565 |
| Finanzergebnis | -9 | 4 |

| Bilanz | 29.02.2024 | 28.02.2023 |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Forderungen gegen nahestehende Personen und Unternehmen | 114 | 107 |
| Flüssige Mittel | 3 | 10 |
| Pensionsverpflichtungen gegenüber nahestehenden Personen | 54 | 50 |
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Unternehmen | 163 | 245 |

a Beziehungen zu assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen

Die Umsatzerlöse und Erlöse aus Kundenfinanzierung mit assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen betrugen im Geschäftsjahr 2023/24 insgesamt 55 Mio. EUR (2022/23: 57 Mio. EUR) und resultieren im Wesentlichen aus Umsatzerlösen aus Factoring-Abrechnungen mit der Hanseatic Bank GmbH & Co KG, Hamburg, in Höhe von 25 Mio. EUR (2022/23: 26 Mio. EUR) sowie Umsatzerlösen mit der Hermes Germany GmbH, Hamburg, in Höhe von 17 Mio. EUR (2022/23: 17 Mio. EUR). Ab der zweiten Hälfte des Geschäftsjahrs 2023/24 erfolgte das Factoring mit der Hanseatic Bank GmbH & Co KG über die OTTO Payments GmbH, Hamburg, als Transaktionspartner. In diesem Zusammenhang werden Finanzierungskosten aus dem Factoring des Ratenkreditgeschäfts ausgewiesen. Die zu der Transaktion gehörenden Erlöse aus Kundenfinanzierung werden nicht gegenüber assoziierten Unternehmen, sondern gegenüber den Endkund*innen gezeigt. Der Nettobetrag aus diesen Sachverhalten ist in den Erlösen aus Kundenfinanzierung abgebildet (siehe Ziffer 6).

Die sonstigen betrieblichen Erträge mit assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen betrugen im Geschäftsjahr 2023/24 11 Mio. EUR (2022/23: 11 Mio. EUR) und resultieren im Wesentlichen aus Erträgen in Höhe von 9 Mio. EUR (2022/23: 8 Mio. EUR) mit der Hermes Germany GmbH.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen des Geschäftsjahrs 2023/24 in Höhe von 509 Mio. EUR (2022/23: 488 Mio. EUR) sind Aufwendungen in Höhe von 487 Mio. EUR (2022/23: 476 Mio. EUR) aus Beziehungen mit der Hermes Germany GmbH enthalten.

An die Hanseatic Bank GmbH & Co KG werden von verschiedenen Konzerngesellschaften der Segmente Plattformen und Händler Forderungen aus Lieferungen und Leistungen verkauft. Diese Forderungen werden zu unter Dritten üblichen Konditionen übertragen und gehen aus der Bilanz der verkaufenden Konzerngesellschaften vollständig ab. Im Geschäftsjahr 2023/24 wurden entsprechende Forderungen im Gesamtwert von 2.204 Mio. EUR (2022/23: 2.046 Mio. EUR) verkauft. Der Stichtagswert dieser Forderungen beträgt 1.698 Mio. EUR (28. Februar 2023: 1.710 Mio. EUR). Zum

29. Februar 2024 betragen die flüssigen Mittel bei der Hanseatic Bank GmbH & Co KG 3 Mio. EUR (28. Februar 2023: 10 Mio. EUR).

Hinsichtlich der Höhe der Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen wird auf die Ziffern 21 und 29 verwiesen. Die Forderungen bzw. Verbindlichkeiten resultieren im Wesentlichen aus dem Liefer- und Leistungsverkehr sowie Kontokorrentfinanzierungen zwischen Konzerngesellschaften der Otto Group und assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen.

b Beziehungen zu den Gesellschaftern

Mit Gesellschaftern der Otto (GmbH & Co KG) bestanden weder zum 29. Februar 2024 noch zum 28. Februar 2023 Darlehensbeziehungen.

c Beziehungen zu sonstigen nahestehenden Unternehmen

Konzerngesellschaften der Otto Group haben zu marktüblichen Konditionen diverse Verträge über die Anmietung von Immobilien und Grundstücken geschlossen, die sich im Eigentum von Tochtergesellschaften der ECE Group GmbH & Co. KG, Hamburg, befinden.

Zum 29. Februar 2024 bestehen Forderungen gegenüber sonstigen nahestehenden Unternehmen in Höhe von 26 Mio. EUR (28. Februar 2023: 26 Mio. EUR). Die Forderungen gegenüber sonstigen nahestehenden Unternehmen resultieren im Wesentlichen aus Finanzforderungen.

d Beziehungen zu nahestehenden Personen

Die im Aufwand des Geschäftsjahres erfassten Gesamtbezüge der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft Otto mbH betragen im Geschäftsjahr 2023/24 11 Mio. EUR (2022/23: 5 Mio. EUR) und sind mit 7 Mio. EUR (2022/23: 7 Mio. EUR) kurzfristig und mit 3 Mio. EUR (2022/23: -2 Mio. EUR) aus der Anpassung im laufenden Geschäftsjahr langfristig fällig. Die im Geschäftsjahr 2023/24 gewährten Gesamtbezüge von 7 Mio. EUR (2022/23: 9 Mio. EUR) enthalten variable Vergütungsbestandteile mit langfristiger Anreizwirkung, soweit zum Bilanzstichtag alle Bedingungen erfüllt sind. Sie entfallen mit 4 Mio. EUR (2022/23: 4 Mio. EUR) auf fixe Bestandteile sowie mit 3 Mio. EUR (2022/23: 5 Mio. EUR) auf variable Bestandteile. Für den Kreis der Geschäftsführer*innen der Verwaltungsgesellschaft Otto mbH wurde im Geschäftsjahr 2017/18 ein Vertrag über ein Long-Term Incentive mit rollierenden jährlichen Tranchen abgeschlossen. Die Tranchen umfassen erstmals beginnend am 1. März 2018 jeweils drei Geschäftsjahre und bestehen aus einer Kombination von zwei variablen Komponenten. Die Komponenten setzen ab einem festgelegten Schwellenwert ein und steigen dann linear an. Bezugsgrößen sind die Umsatzerlöse und Erlöse aus Kundenfinanzierung und das Return on Capital Employed (ROCE) der Otto Group, bei dem das EBIT ins Verhältnis zum durchschnittlichen gebundenen Kapital gesetzt wird. Die Veränderung der für den Long-Term Incentive im Aufwand erfassten Bezüge betragen im Berichtsjahr 3 Mio. EUR (2022/23: -3 Mio. EUR). Zum Bilanzstichtag wurde hierfür eine Verbindlichkeit in Höhe von insgesamt 3 Mio. EUR (28. Februar 2023: 3 Mio. EUR) gebildet.

Die Pensionsverpflichtungen gegenüber Mitgliedern der Geschäftsführung belaufen sich auf 13 Mio. EUR (28. Februar 2023: 9 Mio. EUR). Die Zuführungen zu Pensionsrückstellungen betragen 2 Mio. EUR (2022/23: 1 Mio. EUR).

Bezüge früherer Mitglieder der Geschäftsführung und ihrer Hinterbliebenen belaufen sich auf 3 Mio. EUR (2022/23: 3 Mio. EUR). Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern

der Geschäftsführung und deren Hinterbliebenen sind 42 Mio. EUR (28. Februar 2023: 41 Mio. EUR) zurückgestellt.

Die Gesamtvergütung des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft Otto mbH beträgt im Geschäftsjahr 2023/24 0,3 Mio. EUR (2022/23: 0,3 Mio. EUR).

39 Eventualverbindlichkeiten

Die Eventualverbindlichkeiten der Otto Group setzen sich aus Bürgschaften und sonstigen Verpflichtungen in Höhe von 178 Mio. EUR (28. Februar 2023: 53 Mio. EUR) zusammen und beinhalten im Wesentlichen eine Finanzierungsverpflichtung gegenüber einem assoziierten Unternehmen im Segment Services sowie Zusagen im Zusammenhang mit Versorgungsverpflichtungen in Großbritannien.

40 Abschlussprüferhonorare

Das Gesamthonorar des Abschlussprüfers der Otto Group setzt sich wie folgt zusammen:

| | 2023/24 | 2022/23 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| | in Mio. EUR | in Mio. EUR |
| Honorar für die Abschlussprüfungsleistungen | 4 | 3 |
| Honorar für andere Bestätigungsleistungen | 0 | 0 |
| Honorar für Steuerberatungsleistungen | 0 | 0 |
| Honorar für sonstige Leistungen | 2 | 2 |
| Abschlussprüferhonorare | 6 | 5 |

41 Anteilsbesitzliste

Die folgende Darstellung enthält die Aufstellung des Anteilsbesitzes der Otto Group zum 29. Februar 2024. Die Otto (GmbH & Co KG) nutzt die Erleichterungen des § 264b HGB. Im Folgenden sind die Konzernunternehmen, die im Rahmen der Bestimmungen des § 264 Abs. 3 HGB bzw. § 264b HGB u.a. von der Befreiung der Offenlegung ihrer Jahresabschlüsse Gebrauch machen, mit (1) gekennzeichnet:

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| "CROIX" Industrie-Administration G.m.b.H. | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| 4 your health GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| ABOUT YOU Beteiligungs GmbH | Hamburg, Deutschland | 37,36% |
| ABOUT YOU Holding SE | Hamburg, Deutschland | 37,36% |
| ABOUT YOU SE & Co. KG | Hamburg, Deutschland | 37,36% |
| ABOUT YOU Verwaltungs SE | Hamburg, Deutschland | 37,36% |
| Achtundfünfzigste Otto Vorrats-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Ackermann Vertriebs AG | Otelfingen, Schweiz | 67,87% |
| Adference GmbH | Lüneburg, Deutschland | 37,36% |
| Altenkunstadter Logistik Immobilien GmbH & Co KG | Burgkunstadt, Deutschland | 54,10% (1) |
| Altenkunstadter Logistik Immobilienholding GmbH | Burgkunstadt, Deutschland | 54,10% |
| Amelliora Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG | Mainz, Deutschland | 0,00% |
| AproductZ GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| ARGOSYN | Villeneuve d'Ascq, Frankreich | 53,68% |
| Argus Inkasso GmbH | Kamp-Lintfort, Deutschland | 100,00% (1) |
| ARTANOLE | Croix, Frankreich | 53,68% |
| ARTHUR Holding GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| ASCQ Industrie-Administration G.m.b.H. | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Astra (Bangladesh) Supply Chain Services Limited | Gazipur, Bangladesh | 100,00% |
| Astra (China) Supply Chain Services Limited | Pudong Shanghai, China | 100,00% |
| Astra Supply Chain Services Limited | Hong Kong, China | 100,00% |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| Atram Asset I, S.L. | A Coruña, Spanien | 100,00% |
| Atram Asset II, S.L. | Madrid, Spanien | 100,00% |
| AVISTANE | Villeneuve d'Ascq, Frankreich | 100,00% |
| B2C Russia Holding GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Balata Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG | Mainz, Deutschland | 93,99% (1) |
| Baur Hermes Fulfilment GmbH & Co KG | Burgkunstadt, Deutschland | 54,10% (1) |
| Baur Hermes Fulfilment Verwaltungsgesellschaft mbH | Burgkunstadt, Deutschland | 100,00% |
| Baur Versand (GmbH & Co KG) | Burgkunstadt, Deutschland | 49,00% (1) |
| B.I.G. Baur-Immobiliengesellschaft mbH | Burgkunstadt, Deutschland | 49,00% |
| BetterDoc GmbH | Köln, Deutschland | 66,00% |
| BFS Baur Fulfillment Solutions GmbH | Burgkunstadt, Deutschland | 49,00% (1) |
| BON PRIX DO BRASIL LTDA. | Blumenau, Brasilien | 100,00% |
| bon prix Handelsgesellschaft AG | Otelfingen, Schweiz | 100,00% |
| Bon Prix Limited | Bradford, Großbritannien | 100,00% |
| bon prix Sp. z o.o. | Lodz, Polen | 100,00% |
| BONPRIX | Marcq en Baroeul, Frankreich | 100,00% |
| bonprix Beteiligungs-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| bonprix Handelsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| bonprix s.r.l. | Valdengo, Italien | 100,00% |
| Boreal Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG | Mainz, Deutschland | 93,99% (1) |
| bpx Beteiligungs-Verwaltungsgesellschaft Wandsbeker Straße mbH | Hamburg, Deutschland | 0,00% |
| bpx Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft Bramfeld mbH | Hamburg, Deutschland | 1,00% |
| bpx Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft Wandsbeker Straße mbH | Hamburg, Deutschland | 0,00% |
| BV Infinity, LLC | San Francisco, USA | 100,00% |
| BV Xango, LLC | San Francisco, USA | 100,00% |
| BVB Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH | Burgkunstadt, Deutschland | 49,00% (1) |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| CINTHIA Real Estate GmbH | Monheim, Deutschland | 89,90% (1) |
| Corso Handelsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| CPI2 - Carbon Performance Improvement Initiative GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Crate & Barrel Global Services, LLC | Wilmington, USA | 100,00% |
| Crate & Barrel Holdings, Inc. | Wilmington, USA | 100,00% |
| CRATE AND BARREL CANADA INC. | Toronto, Kanada | 100,00% |
| creation L Handelsgesellschaft mbH | Regensburg, Deutschland | 99,99% (1) |
| CreationL, Inc. | Wilmington, USA | 100,00% |
| Creddis GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Credinvest 3 Finance GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Creditable Investment Management S.a.r.L | Luxemburg, Luxemburg | 100,00% |
| Creditable Investment Partners II S.A.R.L | Luxemburg, Luxemburg | 100,00% |
| Creditable Investment Partners S.A.R.L. | Luxemburg, Luxemburg | 100,00% |
| Creditable Opportunities BA d.o.o. | Sarajevo, Bosnien und Herzegowina | 49,91% |
| Creditable Opportunities Fund SCA SICAV-RAIF | Luxemburg, Luxemburg | 100,00% |
| Creditable Opportunities Fund SCA SICAV-RAIF – Creditable Sub-Fund 1 | Luxemburg, Luxemburg | 49,91% |
| Creditable Opportunities Fund SCA SICAV-RAIF – Creditable Sub-Fund 2 | Luxemburg, Luxemburg | 100,00% |
| Creditable Opportunities Fund SCA SICAV-RAIF - Southrock Sub-Fund | Luxemburg, Luxemburg | 99,14% |
| Creditable Opportunities HR d.o.o. za poslovanje nekretninama | Zagreb, Kroatien | 49,91% |
| Creditable Opportunities II SCS | Luxemburg, Luxemburg | 100,00% |
| Creditable Opportunities RS d.o.o. Beograd | Belgrad, Serbien | 49,91% |
| Creditable Opportunities SCA SICAV-RAIF Creditable Sub-Fund 4 | Luxemburg, Luxemburg | 50,00% |
| Creditable Properties Solutions SRL | Bukarest, Rumänien | 49,91% |
| CRF 1 Niestandardowy Fundusz Inwestycyjny Zamkniety Wierzytelosci | Krakau, Polen | 50,00% |
| Die Quh GmbH | Hamburg, Deutschland | 95,00% |
| Direct Home Shopping Brands Limited i.L. | Bradford, Großbritannien | 100,00% |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|
| direxi | Croix, Frankreich | 53,68% |
| EDI Sourcing LLC | Wilmington, USA | 100,00% |
| empiriecom GmbH & Co. KG | Burgkunstadt, Deutschland | 49,00% (1) |
| empiriecom Verwaltungsgesellschaft mbH | Weismain, Deutschland | 49,00% |
| EOS 1 Niestandardowy Fundusz Inwestycyjny Zamkniety Wierzytelosci A.S. | Danzig, Polen | 100,00% |
| EOS Aremas Belgium SA/NV | Brüssel, Belgien | 50,03% |
| EOS CONTENTIA Belgium | Mouscron, Belgien | 100,00% |
| EOS Corporate Asset Management ECAM | Paris, Frankreich | 100,00% |
| EOS Credit Funding Designated Activity Company | Dublin, Irland | 100,00% |
| EOS Danmark A/S | Tilst, Dänemark | 100,00% |
| EOS Deutscher Inkasso-Dienst GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS Deutschland GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS Faktor Magyarorszag Zrt. | Budapest, Ungarn | 100,00% |
| EOS Field Services GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS Finance GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS Finance IFN S.A. | Bukarest, Rumänien | 100,00% |
| EOS FINANCIAL SOLUTIONS PORTUGAL, S.A. | Lissabon, Portugal | 100,00% |
| EOS France S.A.S | Paris, Frankreich | 100,00% |
| EOS Greece Shared Services Co. Single Member Private Company | Athen, Griechenland | 100,00% |
| EOS Holding GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS Immobilienworkout GmbH | Mülheim, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS International Beteiligungs-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS International Investments | Almaty, Kasachstan | 100,00% |
| EOS International Investments d.o.o. | Belgrad, Republik Serbien | 100,00% |
| EOS Invest EE GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| EOS INVEST SI, upravljanje naložb d.o.o. | Ljubljana, Slowenien | 100,00% |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|
| EOS Invest WE GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS Investissement S.A.S. | Paris, Frankreich | 100,00% |
| EOS Investment CA GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| EOS Investment CEE GmbH i.L. (bis zum 29.02.2024 EOS Investment CEE GmbH) | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS Investment GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS Investment HR GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS Investment Poland GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS Investment RO GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS IT Services SRL | Bukarest, Rumänien | 100,00% |
| EOS KSI Ceská republika s.r.o. | Prag, Tschechische Republik | 100,00% |
| EOS KSI Inkasso Deutschland GmbH | Bad Rappenau, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS KSI Magyarország Inkasszó Kft. | Budapest, Ungarn | 100,00% |
| EOS KSI Romania S.R.L. | Bukarest, Rumänien | 100,00% |
| EOS KSI Slovensko s.r.o. | Bratislava, Slowakei | 100,00% |
| EOS KSI upravljanje terjatev d.o.o. | Ljubljana, Slowenien | 100,00% |
| EOS Mascarenes Ltd | Ebène, Mauritius | 100,00% |
| EOS Matrix D.O.O. | Belgrad, Republik Serbien | 100,00% |
| EOS MATRIX d.o.o. for business services | Zagreb, Kroatien | 100,00% |
| EOS MATRIX DOOEL | Skopje, Mazedonien | 100,00% |
| EOS Matrix EOOD | Sofia, Bulgarien | 100,00% |
| EOS Matrix Ltd. for business services Sarajevo | Sarajevo, Bosnien und Herzegowina | 100,00% |
| EOS Matrix nekretnine d.o.o. | Sarajevo, Bosnien und Herzegowina | 100,00% |
| EOS Matrix Receivables Management from Loans and Credits Greece Societe Anonyme | Athen, Griechenland | 100,00% |
| EOS Matrix Single Member Societe Anonyme for Notifications of debtors for due claims | Athen, Griechenland | 100,00% |
| EOS NEKRETNINE d.o.o. for real estate management | Zagreb, Kroatien | 100,00% |
| EOS ÖID Inkasso-Dienst Ges. m.b.H. | Wien, Österreich | 100,00% |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| EOS Poland KANCELARIA PRAWNA Adamczuk i Szych sp.k. | Warschau, Polen | 99,80% |
| EOS Poland Sp. z o.o. | Warschau, Polen | 100,00% |
| EOS relatum d.o.o. for services | Zagreb, Kroatien | 100,00% |
| EOS Schweiz AG | Kloten, Schweiz | 100,00% |
| EOS Securitisation GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS Slovensko Finance s.r.o. | Bratislava, Slowakei | 100,00% |
| EOS Slovensko Investment LC, s.r.o. | Bratislava, Slowakei | 100,00% |
| EOS Solutions UK plc | Warrington, Großbritannien | 100,00% |
| EOS Spain, S.L. | A Coruña , Spanien | 100,00% |
| EOS Technology Solutions GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EOS Verbriefungsspezialgesellschaft 2 GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| EOS Verbriefungsspezialgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| EPM 1 sp. z o.o | Warschau, Polen | 100,00% |
| Erste Mercator Vermietungsgesellschaft mbH & Co KG | Hamburg, Deutschland | 0,00% (1) |
| Euromarket Designs, Inc. | Wilmington, USA | 100,00% |
| eVenture Beteiligungs-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| eVenture Cayman Investments 2 L.P. | Kaimaninseln, Kaimaninseln | 100,00% |
| eVenture Cayman Investments GP 2 Ltd. | Kaimaninseln, Kaimaninseln | 100,00% |
| eVenture China Fund GP 2 Ltd. | Kaimaninseln, Kaimaninseln | 100,00% |
| eVenture China Fund II L.P. | Kaimaninseln, Kaimaninseln | 100,00% |
| FCT Foncred II - Compartiment Foncred II-A | Pantin, Frankreich | 100,00% |
| Featuring Limited | Hong Kong, China | 100,00% |
| FEGRO-Markt Eschborn, Verwaltungs GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| finlit foundation gGmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| FinTegrity GmbH | Mannheim, Deutschland | 100,00% (1) |
| Fonds Commun de Titrisation Credinvest - Compartiment Credinvest 2 | Pantin, Frankreich | 100,00% |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|
| Fonds Commun de Titrisation Fedinvest | Pantin, Frankreich | 100,00% |
| Fonds Commun de Titrisation Fedinvest 2 | Pantin, Frankreich | 50,00% |
| Fonds Commun de Titrisation Foncred IV | Pantin, Frankreich | 44,00% |
| Fonds Commun de Titrisation Foncred V | Pantin, Frankreich | 100,00% |
| Fonte Real Estate GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| FORUM Grundstücksgesellschaft m.b.H. | Hamburg, Deutschland | 0,00% |
| FRANK & WILD GmbH | Rottendorf, Deutschland | 100,00% |
| Frankfurter Inkasso Gesellschaft mit beschränkter Haftung | Potsdam, Deutschland | 100,00% (1) |
| Frankonia Austria GmbH | Ried im Innkreis, Österreich | 100,00% |
| Frankonia Handels GmbH & Co. KG | Rottendorf, Deutschland | 100,00% (1) |
| Frankonia Swiss AG | Otelfingen, Schweiz | 100,00% |
| Frankonia Verwaltungs GmbH | Rottendorf, Deutschland | 100,00% (1) |
| Freemans Grattan Holdings Limited | Bradford, Großbritannien | 100,00% |
| Freemans plc | Bradford, Großbritannien | 100,00% |
| Funnel Plus GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| GfG Altona Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 0,00% |
| GIRARD AGEDISS | La Roche sur Yon, Frankreich | 100,00% |
| GPI - Gesellschaft für Grundbesitzmanagement mbH & Co. Kommanditgesellschaft | Mülheim, Deutschland | 85,32% (1) |
| GPI - Verwaltungs-Gesellschaft für Grundbesitzmanagement mbH | Mülheim, Deutschland | 89,90% |
| Grattan (Leicester) Limited | Bradford, Großbritannien | 100,00% |
| Grattan Logistics Limited | Bradford, Großbritannien | 100,00% |
| Grattan PLC | Bradford, Großbritannien | 100,00% |
| Grundstücksgesellschaft für Grossverkaufsstätten m.b.H. | Hamburg, Deutschland | 0,00% |
| Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft Bramfeld mbH | Hamburg, Deutschland | 0,00% |
| Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft Haldensleben mbH | Hamburg, Deutschland | 0,00% |
| Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft Versandbetrieb Bramfeld mbH | Hamburg, Deutschland | 0,00% |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------|
| GSG Gastro Service GmbH | Karlsruhe, Deutschland | 100,00% (1) |
| GUSTO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 0,00% |
| Hanseatic Handelsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Hanseatic Versicherungs-Beteiligungs-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Hanseatic Versicherungsdienst GmbH Versicherungsvermittlung | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Health Professional Sourcing GmbH | Lörrach, Deutschland | 66,00% |
| Health Professional Sourcing S.L. | Madrid, Spanien | 66,00% |
| Hefesto STC, S.A. - GalilEOS Securitisation No. 1 | Lissabon, Portugal | 0,00% |
| Heinrich Heine B.V. | Tilburg, Niederlande | 100,00% |
| Heinrich Heine Gesellschaft m.b.H. | Wien, Österreich | 100,00% |
| Heinrich Heine GmbH | Karlsruhe, Deutschland | 100,00% (1) |
| Heinrich Heine Handelsgesellschaft AG | Otelfingen, Schweiz | 100,00% |
| Hermes Auslieferungsbasis Haldensleben GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Hermes Auslieferungsbasis Ohrdruf GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| HERMES Einrichtungs Service GmbH & Co. KG | Löhne, Deutschland | 55,00% (1) |
| Hermes Europe GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Hermes Fulfilment Ansbach GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Hermes Fulfilment Gernsheim GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Hermes Fulfilment GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| HERMES FULFILMENT S.r.l. | Valdengo, Italien | 100,00% |
| HERMES FULFILMENT SPÓLKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOSCIA | Konin Zaganski, Polen | 100,00% |
| Hermes Fulfilment Tech Solutions GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Hermes General Service Beteiligungs-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Hermes Logistik GmbH | Schwechat, Österreich | 100,00% |
| Hermes NexTec LLC | Wilmington, USA | 100,00% |
| Hermes UK Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| Hermes Zweite Beteiligungs-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| HF Holding | Villeneuve d'Ascq, Frankreich | 100,00% |
| HSG Hermes Service Gesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 55,00% (1) |
| HUBRISE S.r.l. | Valdengo, Italien | 100,00% |
| Immobilière Suffren SAS | Paris, Frankreich | 100,00% |
| Initiative Zukunft gGmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Jelmoli Versand AG | Otelfingen, Schweiz | 100,00% |
| Josef Witt GmbH | Weiden, Deutschland | 99,99% (1) |
| Kaleidoscope Limited | Bradford, Großbritannien | 100,00% |
| Kommanditgesellschaft SSU Grundstücks-Verwaltungs GmbH & Co. | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| KS-Europe s.r.o. | St'áhlavy, Tschechische Republik | 100,00% |
| Küche & Co Austria GmbH | Salzburg, Österreich | 100,00% |
| Küche & Co GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| LASCANA FASHION, INC. | Wilmington, USA | 100,00% |
| Lascana Handelsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Limango GmbH | München, Deutschland | 98,97% |
| Limango Polska Spółka z o.o. | Warschau, Polen | 98,97% |
| Limited Liability Company Professional Collection Organization EOS | Moskau, Russland | 100,00% |
| Look Again Limited | Bradford, Großbritannien | 100,00% |
| Magazin Versandhandelsgesellschaft mbH | Stuttgart, Deutschland | 100,00% |
| Manufactum AG | Otelfingen, Schweiz | 100,00% |
| Manufactum Brot & Butter GmbH | Waltrop, Deutschland | 100,00% |
| Manufactum Gastronomie GmbH | Waltrop, Deutschland | 100,00% |
| Manufactum GmbH | Waltrop, Deutschland | 100,00% |
| Manufactum Handels GmbH | Wien, Österreich | 100,00% |
| MARTINTER | Croix, Frankreich | 53,68% |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| Matrix Imoti EOOD | Sofia, Bulgarien | 100,00% |
| Medgate (Asia) Holdings Pty Ltd | New South Wales, Australien | 52,72% |
| Medgate (Indonesia) Holdings Pty Ltd | New South Wales, Australien | 52,72% |
| Medgate (Philippines) Holdings Pty Ltd | New South Wales, Australien | 52,72% |
| Medgate AG | Basel, Schweiz | 66,00% |
| Medgate Deutschland GmbH | Berlin, Deutschland | 66,00% |
| Medgate Holding AG | Basel, Schweiz | 66,00% |
| Medgate HPS AG | Allschwil, Schweiz | 66,00% |
| Medgate Philippines Inc. | Makati Manila, Philippinen | 52,72% |
| MEDIA Handelsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Menos-Grundstücksholding GmbH | Burgkunstadt, Deutschland | 49,00% (1) |
| Mercator Receivables Finance GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| myToys Logistik GmbH | Gernsheim, Deutschland | 100,00% |
| myToys.de GmbH | Berlin, Deutschland | 100,00% |
| Nemrod Frankonia | Ensisheim, Frankreich | 100,00% |
| Neue OGW Grundstücksverwaltung GmbH | Hamburg, Deutschland | 0,00% |
| OFFICE PLANET GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| OFMS | Villeneuve d'Ascq, Frankreich | 100,00% |
| OKO Inkasso-Auskünfte Beteiligungs GmbH | Salzburg, Österreich | 67,87% |
| OKO Inkasso-Auskünfte GmbH & Co KG | Linz, Österreich | 67,87% |
| OOO DIRECT CATALOGUE SERVICE i.L. | Moskau, Russland | 100,00% |
| OOO Post Service i.L. | Moskau, Russland | 100,00% |
| Otto (Shanghai) Procurement Consulting Company Limited | Shanghai, China | 100,00% |
| Otto Austria Group GmbH (bis zum 29.02.2024 UNITO Versand & Dienstleistungen GmbH) | Salzburg, Österreich | 67,87% |
| OTTO AUSTRIA Grundstücksverwaltungs GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| OTTO B.V. | Tilburg, Niederlande | 100,00% |
| Otto Brasilien Beteiligungs-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Otto China Beteiligungs-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| OTTO China Company Limited | Shanghai, China | 100,00% |
| OTTO DO BRASIL PARTICIPACOES LTDA. | São Paulo, Brasilien | 100,00% |
| Otto Finance Beteiligungs-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Otto Finance GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Otto Finanzplus GmbH Versicherungsvermittlung | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| OTTO FRANCE HOLDING | Villeneuve d'Ascq, Frankreich | 100,00% |
| Otto Gießen Beteiligungs GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Otto GmbH | Graz, Österreich | 67,87% |
| Otto Group Accounting Solutions GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Otto Group Brand Hub GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Otto Group data.works GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Otto Group Digital Solutions GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Otto Group Logistics GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Otto Group Solution Provider (OSP) GmbH | Dresden, Deutschland | 100,00% (1) |
| Otto Group Solution Provider (OSP) Taipei Co., Ltd | Taipei, Taiwan | 100,00% |
| OTTO GROUP SOLUTION PROVIDER SPAIN, S.L. | Madrid, Spanien | 100,00% |
| Otto Import Solutions GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Otto International (Dong Guan) Company Limited | Dongguan, China | 100,00% |
| OTTO INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED | Hong Kong, China | 100,00% |
| Otto International (India) Limited | Hong Kong, China | 100,00% |
| OTTO INTERNATIONAL (VIETNAM) LIMITED | Hong Kong, China | 100,00% |
| Otto International GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| Otto International Holdings (USA) Corporation | Wilmington, USA | 100,00% |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| Otto International Scan-Thor Africa Limited | Nairobi, Kenia | 50,00% |
| Otto International Scan-Thor ApS | Herning, Dänemark | 50,00% |
| Otto International Scan-Thor Baltics | Riga, Lettland | 50,00% |
| Otto International Scan-Thor Bulgaria EOOD | Sofia, Bulgarien | 50,00% |
| Otto International Scan-Thor Italy s.r.l. | Mailand, Italien | 50,00% |
| Otto International Scan-Thor Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością | Warschau, Polen | 37,50% |
| Otto International Scan-Thor Romania S.R.L. | Bukarest, Rumänien | 50,00% |
| Otto International Scan-Thor Scandinavia ApS | Herning, Dänemark | 50,00% |
| Otto KW Handelsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Otto Paper & Print GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| OTTO Payments GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| Otto Russland Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| OTTO Warenverteilcenter GmbH | Hamburg, Deutschland | 0,00% |
| OTTO Zwei-Mann-Handling Beteiligungs-Verwaltungs GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| OTTO/AGN INTERNATIONAL LIMITED | Hong Kong, China | 55,00% |
| OTTO-ASIA Beteiligungs-Verwaltungs GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| OTTO-CHEER Beteiligungs-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| OTTO-EUROPE Beteiligungs-Verwaltungs GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| OVC Venture Capital GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% (1) |
| P+L Services GmbH | Mülheim, Deutschland | 100,00% (1) |
| PLEMATO | Croix, Frankreich | 53,68% |
| Presles Investissement 2 SAS | Paris, Frankreich | 100,00% |
| Presles Investissement SAS | Paris, Frankreich | 100,00% |
| Quelle GmbH | Burgkunstadt, Deutschland | 67,87% |
| Risk.Ident GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| RPeV I-C L.P. | Kaimaninseln, Kaimaninseln | 99,00% |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|
| S.C.I. OISE PICARDIE | Croix, Frankreich | 53,68% |
| SAINT BRICE S.A. | Orcq-lez-Tournai, Belgien | 100,00% |
| SCAN-THOR GROUP SPAIN, S.L. | Alicante, Spanien | 50,00% |
| SCAYLE GmbH | Hamburg, Deutschland | 37,36% |
| SCAYLE Payments GmbH | Hamburg, Deutschland | 37,36% |
| SCHWAB Beteiligungs-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 99,99% |
| SCI EOS SUFFREN | Paris, Frankreich | 100,00% |
| Sechsundfünfzigste Otto Vorrats-Verwaltungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |
| sheego AG | Frankfurt am Main, Deutschland | 99,99% |
| Sieh an! Handelsgesellschaft AG | Otelfingen, Schweiz | 99,99% |
| Sieh an! Handelsgesellschaft mbH | Amberg, Deutschland | 99,99%(1) |
| SIP Société d'Investigation Privée S.A.S. | Paris, Frankreich | 100,00% |
| SOCIÉTÉ CIVILE EPINOY | Roubaix, Frankreich | 100,00% |
| Southrock Property Company Eight Single Member S.A. | Athen, Griechenland | 99,14% |
| Southrock Property Company Eleven Single Member A.E. | Athen, Griechenland | 99,14% |
| Southrock Property Company Five Single Member A.E. | Athen, Griechenland | 99,14% |
| Southrock Property Company Nine Single Member A.E. | Athen, Griechenland | 99,14% |
| Southrock Property Company One A.E. | Athen, Griechenland | 99,14% |
| Southrock Property Company Seven Single Member S.A. | Athen, Griechenland | 99,14% |
| Southrock Property Company Six Single Member A.E. | Athen, Griechenland | 99,14% |
| Southrock Property Company Ten Single Member A.E. | Athen, Griechenland | 99,14% |
| Southrock Property Company Three Single Member A.E. | Athen, Griechenland | 99,14% |
| Southrock Property Company Twelve Single Member A.E. | Athen, Griechenland | 99,14% |
| SOUTHROCK PROPERTY COMPANY TWO S.A | Athen, Griechenland | 99,14% |
| Systain Consulting GmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00%(1) |
| TechUcation@school gGmbH | Hamburg, Deutschland | 100,00% |

| A. Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| TEXTILE DU GLATEGNIES S.A. | Tournai, Belgien | 53,68% |
| TMIP Holdings Pty Ltd | New South Wales, Australien | 52,72% |
| TT-Service und Beteiligungs-Verwaltungs GmbH | Frankfurt am Main, Deutschland | 99,99%(1) |
| Twenty1 - Consultores e Servicos Unipessoal LDA. | Maia, Portugal | 50,00% |
| Universal Versand GmbH | Salzburg, Österreich | 67,87% |
| US Asset Management Inc. | Wilmington, USA | 100,00% |
| VADREL | Villeneuve d'Ascq, Frankreich | 100,00% |
| Venus Fashion, Inc. | Wilmington, USA | 100,00% |
| Verwaltungsgesellschaft Baur Versand mbH | Burgkunstadt, Deutschland | 100,00%(1) |
| Verwaltungsgesellschaft HERMES Einrichtungs Service mbH | Hamburg, Deutschland | 55,00%(1) |
| VPF I Niestandardowy Fundusz Inwestycyjny Zamkniety Wierzytelnosci CEF | Warschau, Polen | 100,00% |
| WCF Finetrading GmbH | Hamburg, Deutschland | 95,00% |
| WG Datenmanagement GmbH | Weiden, Deutschland | 99,99%(1) |
| Witt (UK) Limited | Bradford, Großbritannien | 100,00% |
| Witt Group France | Villeneuve d'Ascq, Frankreich | 100,00% |
| WITT Versandhandel GmbH | Graz, Österreich | 99,99% |
| Witt Weiden Versandhandelsgesellschaft AG | Otelfingen, Schweiz | 99,99% |
| WVZ Warenverteilzentrum Manteler Forst Grundstücks-Verwaltungs GmbH & Co. KG. | Mainz, Deutschland | 93,99%(1) |
| WW WITT-Weiden Grundstücks-Verwaltungs GmbH | Hamburg, Deutschland | 99,99% |
| YAPITAL Financial A.G. i.L. | Luxemburg, Luxemburg | 100,00% |
| Zitra GmbH | Hamburg, Deutschland | 95,00% |
| Zweite Mercator Vermietungsgesellschaft mbH | Hamburg, Deutschland | 0,00% |

| B. Nach der Equity-Methode einbezogene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| AI Concert & Cy S.C.A. | Luxemburg, Luxemburg | 25,00% |
| AI Concert Management GP S.à r.l. | Luxemburg, Luxemburg | 25,00% |
| ALOS RE, trgovanje z lastnimi nepremicnini, d.o.o. | Ljubljana, Slowenien | 50,00% |
| APM 2 spolka z ograniczon odpowiedzialnosci | Warschau, Polen | 40,00% |
| Balbec Europe SCA SICAV-RAIF | Luxemburg, Luxemburg | 20,00% |
| BENTON GRUP S.A. | Sant Fruitós de Bages, Spanien | 50,00% |
| BV eVenture Fund II L.P. | Wilmington, USA | 49,00% |
| CleanDye Europe B.V. | Made, Niederlande | 41,65% |
| CleanDye Garments Hong Kong Limited | Hongkong, China | 41,65% |
| CleanDye Holding B.V. | Made, Niederlande | 41,65% |
| CleanDye Machines B.V. | Made, Niederlande | 41,65% |
| CleanDye Vietnam Company Ltd. | Ho Chi Minh-Stadt, Vietnam | 41,65% |
| Concert Bidco Limited | Leeds, Großbritannien | 25,00% |
| Concert Midco Limited | Leeds, Großbritannien | 25,00% |
| CONCERT NEWCO LIMITED | Leeds, Großbritannien | 25,00% |
| Concert Topco Limited | Leeds, Großbritannien | 25,00% |
| Design Foundry LLC | Delaware, USA | 50,00% |
| e.ventures europe V GmbH & Co. KG | Hamburg, Deutschland | 33,36% |
| e.Ventures US V, LP | Wilmington, USA | 42,94% |
| EOS Credit Funding BL Designated Activity Company | Dublin, Irland | 46,67% |
| EOS KSI Forderungsmanagement GmbH & Co. KG | Künzelsau, Deutschland | 50,00% |
| EOS NEXT Services SRL | Bukarest, Rumänien | 50,00% |
| eVenture Fonds 2 GmbH & Co KG | Hamburg, Deutschland | 47,12% |
| Fonds Commun de Titrisation Foncred III | Saint-Denis, Frankreich | 50,00% |
| Guido M. Kretschmer Ajour GmbH | Hamburg, Deutschland | 19,90% |
| Hanseatic Bank GmbH & Co KG | Hamburg, Deutschland | 25,00% |

| B. Nach der Equity-Methode einbezogene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|
| Hermes European Logistics Limited | Leeds, Großbritannien | 25,00% |
| Hermes General Service UK Limited | Leeds, Großbritannien | 25,00% |
| Hermes Germany GmbH | Hamburg, Deutschland | 75,00% |
| Hermes Parcelnet Limited | Leeds, Großbritannien | 25,00% |
| LeGer GmbH | Berlin, Deutschland | 40,00% |
| LieferFactory GmbH | Berlin, Deutschland | 75,00% |
| Non-Standardized Securitization Closed End Fund Aneto | Warschau, Polen | 40,00% |
| Parcelnet Limited | Leeds, Großbritannien | 25,00% |
| Project A Ventures GmbH & Co. KG | Berlin, Deutschland | 43,75% |
| Southrock Asset Management Societe Anonyme | Athen, Griechenland | 50,00% |
| Stocksquare Management GmbH | Hamburg, Deutschland | 50,00% |

| C. Nicht einbezogene verbundene Unternehmen | Sitz, Land | Beteiligung Konzern Stichtag |
|----------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------|
| Manufactum Limited i.L. | London, Großbritannien | 100,00% |
| Otto (Shanghai) Trading Company Limited | Shanghai, China | 100,00% |
| Otto Group Solution Provider (OSP) Bangkok Limited | Bangkok, Thailand | 100,00% |
| Shanghai OTTO-CHEER Mailorder Co., Ltd. | Shanghai, China | 80,00% |

| D. Beteiligungen | Sitz, Land | Kapital anteil | Ergebnis des Eigenkapital Geschäftsjahr es | | |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------|----------------|------|
| | | | | | |
| 6PM GmbH | Frankfurt am Main, Deutschland | 7,46% EUR | | k.A. | k.A. |
| ALLIANSYS | Euralille, Frankreich | 3,24% EUR | | k.A. | k.A. |
| CAUMANS | Boves, Frankreich | 15,87% EUR | | k.A. | k.A. |
| e.ventures europe VI GmbH & Co. KG | Hamburg, Deutschland | 10,00% EUR | 95.817.097,84 | -4.176.911,82 | 2) |
| e.ventures Growth II, L.P. | Wilmington, USA | 17,78% USD | 196.833.142,00 | -1.976.787,00 | 2) |
| ENB Property Solutions S.R.L. | Bukarest, Rumänien | 46,66% RON | -663.033,00 | -1.801.980,00 | 2) |
| EOS KSI | | | | | |
| Verwaltungsgesellschaft für Forderungsmanagement GmbH | Künzelsau, Deutschland | 51,00% EUR | 138.884,24 | 693,11 | 2) |
| EVENTURES GROWTH, L.P. | Wilmington, USA | 18,33% USD | 213.202.807,00 | -1.699.635,00 | 2) |
| Headline Europe VII GmbH & Co. KG | Berlin, Deutschland | 6,25% EUR | 28.110.675,49 | -8.315.446,76 | 2) |
| Headline Growth III AIV L.P. | Delaware, USA | 0,00% USD | | k.A. | k.A. |
| Headline Growth III. L.P. | Wilmington, USA | 7,69% USD | 237.088.105,00 | -4.857.540,00 | 2) |
| Headline US VI, L.P. | San Francisco, USA | 4,36% USD | 278.859.091,00 | -6.001.079,00 | 2) |
| Headline US VII, L.P. | Delaware, USA | 5,00% USD | | k.A. | k.A. |
| LUX Kapitalmarkt Management AG | Luxemburg/ Luxemburg | 11,97% EUR | 877.862,42 | 40.677,21 | 2) |
| NTG Network Toys Germany GmbH | Köln, Deutschland | 16,67% EUR | | k.A. | k.A. |
| NVC Fund 2 (E) AB | Stockholm, Schweden | 6,94% EUR | | k.A. | k.A. |
| Project A Management GmbH | Berlin, Deutschland | 43,75% EUR | 24.300,35 | 915,25 | 2) |
| Project A Ventures II GmbH & Co KG | Berlin, Deutschland | 8,91% EUR | 111.909.672,93 | 3.173.929,81 | 2) |
| Project A Ventures III GmbH & Co. KG | Berlin, Deutschland | 6,30% EUR | 144.919.896,34 | -16.419.031,55 | 2) |

| D. Beteiligungen | Sitz, Land | Kapital anteil | Ergebnis des Eigenkapital Geschäftsjahr es | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|--------------------------------------------------|---------------|-----|
| | | | Eigenkapital | Geschäftsjahr | es |
| Project A Ventures IV GmbH & Co KG | Berlin, Deutschland | 6,63% EUR | 61.650.282,71 | -7.981.535,13 | (2) |
| Revent Ventures I GmbH & Co. KG | Berlin, Deutschland | 8,33% EUR | 16.986.223,98 | -1.647.231,42 | (2) |
| SCHUFA Holding AG | Wiesbaden, Deutschland | 5,62% EUR | k.A. | k.A. | |
| Service Management Akademie GmbH | Weiden, Deutschland | 50,00% EUR | k.A. | k.A. | |
| Soko München GmbH | München, Deutschland | 13,45% EUR | k.A. | k.A. | |
| STARTUPBOOTCAMP 2011 APS | Kopenhagen, Dänemark | 11,76% DKK | k.A. | k.A. | |
| Supreme GmbH | Rostock, Deutschland | 14,20% EUR | k.A. | k.A. | |
| TAU Clean Water LLC | Delaware, USA | 10,00% USD | k.A. | k.A. | |
| THE HAUS Apparel GmbH | Berlin, Deutschland | 18,31% EUR | k.A. | k.A. | |
| WhyNot Enterprises GmbH | Berlin, Deutschland | 16,06% EUR | k.A. | k.A. | |

(1) Gemäß § 264 Abs. 3 HGB bzw. § 264b HGB befreite Konzerngesellschaften

(2) Angaben beziehen sich auf den 31.12.2022

42 Persönlich haftende Gesellschafterin

Persönlich haftende Gesellschafterin ist die Verwaltungsgesellschaft Otto mbH, Hamburg, mit einem gezeichneten Kapital von 50.000 EUR.

Die persönlich haftende Gesellschafterin hat die folgenden Organe:

Aufsichtsrat

| | |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Prof. Dr. Michael Otto, Hamburg | Vorsitzender, Unternehmer |
| Alexander Otto, Hamburg | Vorsitzender der Geschäftsführung ECE Group GmbH & Co. KG |
| Benjamin Otto, Hamburg | Stiftungsvorstand der Holistic Foundation |
| Birgit Rössig, Hittbergen* | Stv. Betriebsratsvorsitzende Otto (GmbH & Co KG), Konzernbetriebsratsvorsitzende |
| Frederic Arndts, Hamburg | Vorstand OTTO Aktiengesellschaft für Beteiligungen |
| Marius Marschall von Bieberstein, Berlin | Geschäftsführender Gesellschafter evoreal Holding GmbH & Co. KG, bis 29.02.2024 |
| Jürgen Bühler, Hanau* | Betriebsratsvorsitzender sheego AG, bis 23.05.2023 |
| Petra Finnern, Hamburg* | Freigestelltes Betriebsratsmitglied im Betriebsrat EOS Region Deutschland, seit 23.05.2023 |
| Thorsten Furgol, Magdeburg* | Landesfachbereichsleiter ver.di Handel Sachsen, Sachsen-Anhalt, Thüringen |
| Rolf Gnatzy, Altenkunstadt* | Stv. Betriebsratsvorsitzender BAUR-Gruppe, seit 23.05.2023 |
| Oliver Grund, Hückelhoven* | Gesamtbetriebsratsvorsitzender Hermes-Gruppe Germany, seit 23.05.2023 |
| Dr. Rainer Hillebrand, Hamburg | Selbstständiger Management- und Strategieberater |
| Dr. Nicolai Johannsen, Hamburg* | Direktor Consumer Interactions Otto (GmbH & Co KG), seit 23.05.2023 |
| Heike Lattekamp, Hamburg* | Stv. ver.di Landesbezirksleiterin Hamburg |
| Thomas Mort, Luhe-Wildenau* | Stv. Betriebsratsvorsitzender Witt-Gruppe |
| Heinrich Reisen, Grevenbroich* | Gesamtbetriebsratsvorsitzender Hermes-Gruppe Germany, bis 23.05.2023 |
| Sarah Reitemeyer, Hamburg | Geschäftsführerin BPO Capital GmbH & Co. KG, seit 01.03.2024 |
| Lars-Uwe Rieck, Grinau* | Landesfachbereichsleiter Postdienste und Logistik ver.di Hamburg/Nord |
| Benjamin Schaper, Hamburg | Geschäftsführer GFH Gesellschaft für Handelsbeteiligungen m.b.H. |
| Hans-Otto Schrader, Hamburg | Aufsichtsratsvorsitzender OTTO Aktiengesellschaft für Beteiligungen |
| Dr. Winfried Steeger, Hamburg | Rechtsanwalt |
| Monika Vietheer-Grupe, Barsbüttel* | Betriebsratsvorsitzende bonprix Handelsgesellschaft mbH, bis 23.05.2023 |
| Sandra Widmaier-Gebauer, Hamburg* | Leitende Angestellte, Direktorin Konzern Personal, bis 23.05.2023 |
| Prof. Dr. Peer Witten, Hamburg | Aufsichtsratsmitglied OTTO Aktiengesellschaft für Beteiligungen |
| Inka Wolff, Haldensleben* | Betriebsräatin Hermes Fulfilment GmbH |

* Vertreter*innen der Arbeitnehmer*innen

Geschäftsführung

| | |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| Alexander Birken, Hamburg | Vorstandsvorsitzender |
| Dr. Marcus Ackermann, Hamburg | Konzern-Vorstand Multichannel Distanzhandel |
| Sergio Bucher, Hamburg | Konzern-Vorstand Brands and Retail |
| Sebastian Klauke, Hamburg | Konzern-Vorstand E-Commerce, Technologie, Business Intelligence und Corporate Ventures |
| Petra Scharner-Wolff, Hamburg | Konzern-Vorständin Finanzen, Controlling, Personal |
| Kay Schiebur, Hamburg | Konzern-Vorstand Services |

43 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im April 2024 erfolgte der Verkauf des 2-Mann-Handling-Spezialisten GIRARD AGEDISS, Les Essarts, Frankreich, an ein französisches Transportunternehmen. Zum Bilanzstichtag wurde GIRARD AGEDISS als zur Veräußerung gehaltener Vermögenswert gemäß IFRS 5 dargestellt.

Weitere Ereignisse, die für die Otto Group von wesentlicher Bedeutung sind, sind nach dem Bilanzstichtag zum 29. Februar 2024 nicht eingetreten.

Hamburg, den 8. Mai 2024

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft Otto mbH

Alexander Birken

Dr. Marcus Ackermann

Sergio Bucher

Sebastian Klauke

Petra Scharner-Wolff

Kay Schiebur

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Otto (GmbH & Co KG), Hamburg

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der Otto (GmbH & Co KG), Hamburg, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 29. Februar 2024, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der Otto (GmbH & Co KG) für das Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigegebene Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, 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 29. Februar 2024 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024 und
- vermittelt der beigegebene 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen den Geschäftsbericht. Die sonstigen Informationen umfassen nicht den Konzernabschluss, die inhaltlich geprüften Konzernlageberichtsangaben sowie unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zu den inhaltlich geprüften Konzernlageberichtsangaben oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, 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 Unternehmensaktivität zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmensaktivität, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmensaktivität 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.

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 Prüfungs nachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystern und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme 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 Unternehmens tätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungs nachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmens tätigkeit 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 Prüfungs nachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmens tätigkeit 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, 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.

- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. 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 im internen Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 10. Mai 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Schmelzer
Wirtschaftsprüfer

gez. Heckert
Wirtschaftsprüfer