

Konzernabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	Anhang	2013	2012 (angepasst)
Umsatzerlöse	1	16.356	16.065
Sonstige betriebliche Erträge	2	630	482
Bestandsveränderungen		206	209
Andere aktivierte Eigenleistungen		21	30
Materialaufwand		-5.831	-5.848
Honorar- und Lizenzaufwand		-1.156	-985
Personalaufwand	3	-5.005	-4.771
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	4	-642	-680
Sonstige betriebliche Aufwendungen	5	-3.067	-3.089
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	6	18	3
Wertaufholungen/Wertminderungen auf at-equity bilanzierte Beteiligungen	6	64	-85
Ergebnis aus Finanzanlagen	6	3	-16
Gewinne aus Beteiligungsverkäufen		111	12
EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)		1.708	1.327
Zinserträge	8	19	22
Zinsaufwendungen	8	-194	-206
Übrige finanzielle Erträge	9	30	47
Übrige finanzielle Aufwendungen	9	-216	-185
Finanzergebnis		-361	-322
Ergebnis vor Steuern aus fortgeführten Aktivitäten		1.347	1.005
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	10	-419	-393
Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten		928	612
Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten		-58	-
Konzernergebnis		870	612
davon:			
Anteil Bertelsmann-Aktionäre			
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten		556	477
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten		-58	-
Ergebnis Bertelsmann-Aktionäre		498	477
Nicht beherrschende Anteilseigner			
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten		372	135
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten		-	-
Ergebnis nicht beherrschender Anteilseigner		372	135

Die Vorjahreswerte wurden angepasst. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Vorjahresinformationen“ auf Seite 118.

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

in Mio. €	Anhang	2013	2012 (angepasst)
Konzernergebnis		870	612
Posten, die anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden			
Neubewertungskomponente leistungsorientierter Versorgungspläne		86	-307
Posten, die anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden, sofern bestimmte Bedingungen erfüllt sind			
Währungskursveränderung			
– im Eigenkapital erfasste Veränderung		-151	-10
– Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung		-4	9
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte			
– im Eigenkapital erfasste Veränderung aus der Marktbewertung		-17	18
– Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung		–	-2
Cash Flow Hedges			
– im Eigenkapital erfasste Veränderung aus der Marktbewertung		-19	-12
– Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung		-7	-17
Anteil an direkt im Eigenkapital erfassten Aufwendungen und Erträgen at-equity bilanzierter Beteiligungen		-5	-3
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	18	-117	-324
Konzern-Gesamtergebnis		753	288
davon:			
Anteil Bertelsmann-Aktionäre		421	158
Nicht beherrschende Anteilseigner		332	130

Die Vorjahreswerte wurden angepasst. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Vorjahresinformationen“ auf Seite 118.

Überleitung zum Operating EBIT (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	Anhang	2013	2012 (angepasst)
EBIT aus fortgeführten Aktivitäten		1.708	1.327
Sondereinflüsse	7		
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer sowie Gewinne aus Unternehmenserwerben		6	42
Anpassung der Buchwerte der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte		14	-8
Wertminderungen auf sonstige Finanzanlagen		14	28
Wertaufholungen/Wertminderungen auf at-equity bilanzierte Beteiligungen		-64	85
Gewinne aus Beteiligungsverkäufen		-111	-12
Neubewertungen von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert		-110	-18
Restrukturierungsaufwendungen und weitere Sondereinflüsse		297	288
Operating EBIT aus fortgeführten Aktivitäten		1.754	1.732
Operating EBITDA aus fortgeführten Aktivitäten	28	2.313	2.210

Die Vorjahreswerte wurden angepasst. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Vorjahresinformationen“ auf Seite 118.

Konzernbilanz

in Mio. €	Anhang	31.12.2013	31.12.2012 (angepasst)
Aktiva			
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- oder Firmenwerte	11	6.966	6.048
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	11	2.063	576
Sachanlagen	12	1.701	1.753
Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen	13	435	456
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	14	282	426
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	16	79	111
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	16	405	220
Aktive latente Steuern	10	908	1.205
		12.839	10.795
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	15	1.520	1.404
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	16	3.492	3.266
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	14	46	119
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	16	630	498
Ertragsteuerforderungen		111	115
Liquide Mittel	17	2.745	2.658
		8.544	8.060
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		65	9
		21.448	18.864
Passiva			
Eigenkapital	18		
Gezeichnetes Kapital		1.000	1.000
Kapitalrücklage		2.345	2.345
Gewinnrücklagen		3.544	1.922
Eigenkapital Bertelsmann-Aktionäre		6.889	5.267
Nicht beherrschende Anteile		1.849	816
		8.738	6.083
Langfristige Schulden			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	19	1.944	2.146
Übrige Rückstellungen	20	101	122
Passive latente Steuern	10	178	94
Genusskapital	21	413	413
Finanzschulden	22	2.219	3.612
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	23	367	402
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	23	280	253
		5.502	7.042
Kurzfristige Schulden			
Übrige Rückstellungen	20	438	419
Finanzschulden	22	1.162	264
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	23	3.985	3.645
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	23	1.448	1.297
Ertragsteuerverbindlichkeiten		132	113
		7.165	5.738
Schulden im Zusammenhang mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten		43	1
		21.448	18.864

Die Vorjahreswerte wurden angepasst. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Vorjahresinformationen“ auf Seite 118.

Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	2013	2012 (angepasst)
Gesamtkonzernergebnis vor Finanzergebnis und Steuern	1.647	1.325
Gezahlte Ertragsteuern	-312	-385
Ab-/Zuschreibungen langfristiger Vermögenswerte	606	784
Gewinne aus Beteiligungsverkäufen	-50	-10
Veränderung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	-71	-69
Veränderung der übrigen Rückstellungen	19	-
Veränderung des Nettoumlaufvermögens	65	216
Neubewertungen von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert	-110	-18
Sonstige Effekte	-9	33
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	1.785	1.876
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	-
Investitionen in:		
– Immaterielle Vermögenswerte	-411	-177
– Sachanlagen	-289	-270
– Finanzanlagen	-108	-120
– Kaufpreiszahlungen für konsolidierte Beteiligungen (abzüglich liquider Mittel)	-504	-88
Erlöse/Zahlungen aus dem Verkauf von Tochterunternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	7	-9
Erlöse aus dem Verkauf von sonstigem Anlagevermögen	366	102
Einzahlungen in/Entnahmen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-71	-55
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1.010	-617
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	-
Einzahlungen aus der Emission von Anleihen/Schuldscheindarlehen	-	837
Auszahlungen für Tilgung von Anleihen/Schuldscheindarlehen	-584	-487
Aufnahme/Tilgung übrige Finanzschulden	-604	-91
Gezahlte Zinsen	-280	-257
Erhaltene Zinsen	34	21
Dividenden an Bertelsmann-Aktionäre	-180	-180
Dividenden an nicht beherrschende Anteilseigner und Auszahlungen an Gesellschafter (IAS 32.18b)	-445	-213
Veränderung des Eigenkapitals	1.410	-12
Zahlungen aus der Auflösung von Zinsswaps	-8	-
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-657	-382
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	-
Zahlungswirksame Veränderung der liquiden Mittel	118	877
Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der liquiden Mittel	-23	5
Liquide Mittel am 1.1.	2.660	1.778
Liquide Mittel am 31.12.	2.755	2.660
Abzüglich liquider Mittel der Veräußerungsgruppen	-10	-2
Liquide Mittel am 31.12. (laut Konzernbilanz)	2.745	2.658

Die Vorjahreswerte wurden angepasst. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Vorjahresinformationen“ auf Seite 118. Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung finden sich unter Textziffer 26.

Veränderung der Nettofinanzschulden

in Mio. €	2013	2012
Nettofinanzschulden am 1.1.	-1.218	-1.809
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	1.785	1.876
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1.010	-617
Zinsen, Dividenden und Eigenkapitalveränderungen, weitere Zahlungen (IAS 32.18b)	531	-641
Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der Nettofinanzschulden	-724	-27
Nettofinanzschulden am 31.12.	-636	-1.218

Nettofinanzschulden entsprechen dem Saldo aus den Bilanzposten Liquide Mittel und Finanzschulden.

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen					Eigenkapital Bertelsmann-Aktionäre	Nicht beherrschende Anteile	Gesamt
			Übrige Gewinnrücklagen	Kumuliertes übriges Eigenkapital ¹⁾						
				Währungs-kursveränderungen	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	Cash Flow Hedges	Anteil an direkt im Eigenkapital erfassten Aufwendungen und Erträgen at-equity bilanzierter Beteiligungen			
in Mio. €										
Stand 1.1.2012	1.000	2.345	2.076	-192	20	45	13	5.307	842	6.149
Anpassung	-	-	6	-	-	-	-	6	-	6
Stand 1.1.2012 ²⁾	1.000	2.345	2.082	-192	20	45	13	5.313	842	6.155
Konzernergebnis	-	-	477	-	-	-	-	477	135	612
Sonstiges Ergebnis	-	-	-305	-5	22	-28	-3	-319	-5	-324
Konzern-Gesamtergebnis	-	-	172	-5	22	-28	-3	158	130	288
Dividendenausschüttung	-	-	-180	-	-	-	-	-180	-161	-341
Anteilsänderungen an Tochterunternehmen ohne Verlust der Beherrschung	-	-	-15	-	-	-	-	-15	-2	-17
Eigenkapitaltransaktionen mit Anteilseignern	-	-	-195	-	-	-	-	-195	-163	-358
Übrige Veränderungen	-	-	-9	-	-	-	-	-9	7	-2
Stand 31.12.2012	1.000	2.345	2.050	-197	42	17	10	5.267	816	6.083
Stand 1.1.2013	1.000	2.345	2.046	-197	42	17	10	5.263	816	6.079
Anpassung	-	-	4	-	-	-	-	4	-	4
Stand 1.1.2013 ²⁾	1.000	2.345	2.050	-197	42	17	10	5.267	816	6.083
Konzernergebnis	-	-	498	-	-	-	-	498	372	870
Sonstiges Ergebnis	-	-	89	-128	-13	-20	-5	-77	-40	-117
Konzern-Gesamtergebnis	-	-	587	-128	-13	-20	-5	421	332	753
Dividendenausschüttung	-	-	-180	-	-	-	-	-180	-412	-592
Anteilsänderungen an Tochterunternehmen ohne Verlust der Beherrschung	-	-	1.375	24	-7	-4	-	1.388	792	2.180
Eigenkapitaltransaktionen mit Anteilseignern	-	-	1.195	24	-7	-4	-	1.208	380	1.588
Übrige Veränderungen ³⁾	-	-	-7	-	-	-	-	-7	321	314
Stand 31.12.2013	1.000	2.345	3.825	-301	22	-7	5	6.889	1.849	8.738

1) Davon entfallen zum 31. Dezember 2013 insgesamt 3 Mio. € (Vj.: 4 Mio. €) auf Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten nach IFRS 5 klassifiziert werden.

2) Die Anpassung des Stands zum 1. Januar 2012 und zum 1. Januar 2013 geht auf die erstmalige Anwendung des überarbeiteten IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer zurück. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Vorjahresinformationen“ auf Seite 118.

3) Die übrigen Veränderungen der nicht beherrschenden Anteile resultieren mit 314 Mio. € aus dem Zugang der auf den Mitgesellschafter Pearson entfallenden Anteile an den Vermögenswerten und Schulden von Penguin.

Konzernanhang

Segmentinformationen (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	Penguin Random							
	RTL Group		House		Gruner + Jahr		Arvato	
	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)
Außenumsatz	5.881	5.996	2.652	2.138	2.058	2.211	4.246	4.232
Innenumsatz	8	6	3	4	7	7	168	187
Umsatz der Bereiche	5.889	6.002	2.655	2.142	2.065	2.218	4.414	4.419
Operating EBIT	1.137	1.065	309	325	146	168	244	244
Sondereinflüsse	120	-89	-29	8	-23	-118	-38	-48
EBIT	1.257	976	280	333	123	50	206	196
Umsatzrendite ¹⁾	19,3 %	17,7 %	11,6 %	15,2 %	7,1 %	7,6 %	5,5 %	5,5 %
Planmäßige Abschreibungen	194	185	54	27	45	44	158	148
Wertminderungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen ²⁾	2	3	-	-	2	69	3	7
- davon in den Sondereinflüssen	-	-	-	-	-	68	4	8
Operating EBITDA	1.333	1.253	363	352	193	213	401	391
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	34	29	1	-1	6	8	-1	-1
Segmentvermögen ³⁾	8.522	8.579	3.066	1.630	1.275	1.320	2.639	2.410
Segmentverbindlichkeiten	2.598	2.533	1.069	724	566	598	1.276	1.421
Investiertes Kapital	5.924	6.046	1.997	906	709	722	1.363	989
Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen	336	251	25	3	23	23	-	-
Zugänge an langfristigen Vermögenswerten ⁴⁾	237	203	993	61	54	35	409	210
Mitarbeiteranzahl (Bilanzstichtag)	11.589	11.931	11.838	5.712	10.819	11.585	66.410	63.627
Mitarbeiteranzahl (Durchschnitt)	11.623	11.736	8.795	5.488	11.281	11.775	64.900	62.837

Die Vorjahreswerte wurden angepasst. Weitere Erläuterungen zur Anpassung zuvor veröffentlichter Informationen finden sich im Abschnitt „Vorjahresinformationen“ auf Seite 118 und unter Textziffer 27.

1) Operating EBIT in Prozent vom Umsatz.

2) Inklusive Zuschreibungen.

3) Inklusive 66 Prozent des Nettobarwerts der Operating Leases.

4) Zugänge an Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten (einschließlich Geschäfts- oder Firmenwerten).

Informationen nach geografischen Regionen (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	Deutschland		Frankreich		Übriges Europa		USA		Sonstige Länder		Fortgeführte Aktivitäten	
	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)
	Außenumsatz	5.712	5.805	2.526	2.540	4.162	3.995	2.826	2.617	1.130	1.108	16.356
Langfristige Vermögenswerte ¹⁾	2.971	2.553	1.126	1.085	4.456	3.644	1.895	872	282	223	10.730	8.377

1) Langfristige Vermögenswerte umfassen Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte (einschließlich Geschäfts- oder Firmenwerten). Erläuterungen zur Segmentberichterstattung finden sich unter Textziffer 27.

Übrige operative Aktivitäten (Corporate)											
Be Printers		Investments)		Summe der Bereiche		Corporate Center		Konsolidierung		Fortgeführte Aktivitäten	
2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)
958	1.035	561	453	16.356	16.065	-	-	-	-	16.356	16.065
165	179	21	18	372	401	-	-	-372	-401	-	-
1.123	1.214	582	471	16.728	16.466	-	-	-372	-401	16.356	16.065
41	58	-40	-38	1.837	1.822	-81	-89	-2	-1	1.754	1.732
-122	-103	74	-44	-18	-394	-29	-8	1	-3	-46	-405
-81	-45	34	-82	1.819	1.428	-110	-97	-1	-4	1.708	1.327
3,7 %	4,8 %	-6,9 %	-8,1 %	11,0 %	11,1 %	-	-	-	-	10,7 %	10,8 %
51	59	55	18	557	481	4	4	-	-	561	485
62	100	12	11	81	190	-	-	-	5	81	195
62	102	17	20	83	198	-	-	-	4	83	202
92	115	10	-29	2.392	2.295	-77	-85	-2	-	2.313	2.210
-	-	-22	-32	18	3	-	-	-	-	18	3
589	699	2.002	682	18.093	15.320	107	74	-81	-95	18.119	15.299
302	249	406	218	6.217	5.743	72	68	-39	-55	6.250	5.756
287	450	1.596	464	11.876	9.577	35	6	-42	-40	11.869	9.543
1	1	50	179	435	457	-	-	-	-1	435	456
24	25	1.432	5	3.149	539	36	2	-	-1	3.185	540
6.201	6.571	4.342	4.289	111.199	103.715	564	571	-	-	111.763	104.286
6.353	6.772	4.464	4.395	107.416	103.003	564	566	-	-	107.980	103.569

Informationen zu Erlösquellen (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	Produkte und Waren		Werbung und Anzeigen		Dienstleistungen		Rechte und Lizenzen		Fortgeführte Aktivitäten	
	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)	2013	2012 (angepasst)
Außenumsatz	6.506	6.399	4.175	4.198	3.799	3.673	1.876	1.795	16.356	16.065

Erläuterungen zur Segmentberichterstattung finden sich unter Textziffer 27.

Allgemeine Grundsätze

Der Konzernabschluss der Bertelsmann SE & Co. KGaA zum 31. Dezember 2013 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, wie sie in der EU anzuwenden sind (EU-IFRS). Ergänzend werden die nach § 315a HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften beachtet. Der Konzernabschluss wird in Euro aufgestellt, alle Angaben erfolgen in Millionen Euro (Mio. €). Um die Übersichtlichkeit der Darstellung zu verbessern, werden einzelne Posten der Gewinn- und Verlustrechnung sowie der

Bilanz zusammengefasst. Diese Posten werden im Anhang detaillierter ausgewiesen und erläutert.

Die Bertelsmann SE & Co. KGaA ist eine in Gütersloh, Deutschland, ansässige Kommanditgesellschaft auf Aktien. Die Anschrift des eingetragenen Firmensitzes ist: Carl-Bertelsmann-Straße 270, 33311 Gütersloh. Die Hauptaktivitäten der Bertelsmann SE & Co. KGaA und ihrer Tochterunternehmen sind ausführlich im Konzernlagebericht dargestellt.

Auswirkungen von neuen Rechnungslegungsstandards

Im Geschäftsjahr 2013 fanden neben der seit dem 1. Juli 2012 geltenden und bei Bertelsmann erstmals in diesem Konzernabschluss anzuwendenden Änderung an IAS 1 Darstellung des Abschlusses – Darstellung von Posten des sonstigen Ergebnisses (OCI) die folgenden seit dem 1. Januar 2013 verpflichtend anzuwendenden neuen bzw. überarbeiteten Rechnungslegungsstandards und Interpretationen des International Accounting Standards Board (IASB) und des IFRS Interpretations Committee (vormals IFRIC) erstmals Anwendung:

- Verbesserungen der IFRS 2009–2011 (veröffentlicht im Mai 2012)
- IFRS 13 Bemessung des beizulegenden Zeitwerts
- Überarbeitete Fassung IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer (überarbeitet 2011)

IAS 1 wurde in Bezug auf die Darstellung des sonstigen Ergebnisses dahin gehend geändert, dass innerhalb des sonstigen Ergebnisses eine Aufteilung in Bestandteile vorzunehmen ist, die in den zukünftigen Berichtsperioden erfolgswirksam in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert (recycled) werden, und solche, die nicht umgegliedert (non recycled) werden. Bei den Verbesserungen der IFRS 2009–2011 (veröffentlicht im Mai 2012) handelt es sich um Klarstellungen oder Korrekturen bereits bestehender IFRS bzw. Änderungen infolge von zuvor an den IFRS vorgenommenen Änderungen. Die Änderungen betreffen drei Klarstellungen an IFRS 1 und je eine Klarstellung an IAS 1, IAS 16, IAS 32 und IAS 34. IFRS 13 ersetzt bestehende Regelungen zur Bemessung des beizulegenden Zeitwerts in den einzelnen Standards. Die wesentlichen Änderungen gegenüber den bisher geltenden Regelungen umfassen die neue Definition des beizulegenden Zeitwerts, die Festlegung des Veräußerungspreises als Bewertungsmaßstab und die Bewertung von Schulden nach dem Transaktionsansatz. Darüber hinaus erweitert der Standard die im Zusammenhang mit einer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erforderlichen Anhangangaben.

Die Änderungen an IAS 19 betreffen u. a. die sofortige Erfassung von versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten im sonstigen Ergebnis (Abschaffung der sogenannten

Korridormethode), die Erfassung von Planänderungen und -kürzungen sowie die Ermittlung des Nettozinsergebnisses aus den Pensionsverpflichtungen. Das Nettozinsergebnis ersetzt den Zinsaufwand für die leistungsorientierte Verpflichtung sowie den hiervon unabhängig zu bestimmenden erwarteten Ertrag aus dem Planvermögen nach den bisher geltenden Regelungen. Das Nettozinsergebnis wird auf Grundlage der leistungsorientierten Nettoschuld bzw. des leistungsorientierten Nettovermögens unter Verwendung des Rechnungszinses, der zu Jahresbeginn abgeleitet wird, ermittelt. Außerdem werden die Aufstockungsbeträge für Altersteilzeitverpflichtungen unter Anwendung des überarbeiteten IAS 19 nicht mehr sofort in voller Höhe bei Entstehung der Schuld erfasst, sondern ratierlich bis zum Ende der Aktivphase zugeführt. Weiterhin betreffen die Änderungen an IAS 19 eine Erweiterung der Angabepflichten zu Leistungen an Arbeitnehmer. Erläuterungen zur Anpassung der Vorjahreswerte aufgrund der erstmaligen Anwendung des überarbeiteten IAS 19 finden sich im Abschnitt „Vorjahresinformationen“ auf Seite 118.

Darüber hinaus waren folgende überarbeitete Standards und Interpretationen für den Konzernabschluss verpflichtend anzuwenden:

- Änderungen an IAS 12 Ertragsteuern: Latente Steuern – Realisierung zugrunde liegender Vermögenswerte
- Änderungen an IFRS 1 Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards: Ausgeprägte Hochinflation und Beseitigung der festen Zeitpunkte für Erstanwender
- Änderungen an IFRS 1 Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards: Darlehen der öffentlichen Hand
- Änderungen an IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben – Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten
- IFRIC 20 Abraumkosten in der Produktionsphase eines Tagbaubergwerks

Die Effekte aus der Erstanwendung dieser Rechnungslegungsvorschriften sind für den Bertelsmann-Konzern unwesentlich.

Auswirkungen von zukünftig verpflichtend anzuwendenden Rechnungslegungsstandards

Das IASB und das IFRS Interpretations Committee haben folgende neue bzw. geänderte Rechnungslegungsstandards und Interpretationen verabschiedet, die für den Bertelsmann-Konzernabschluss im Geschäftsjahr 2013 noch nicht verpflichtend anzuwenden sind. Die von der EU noch nicht anerkannten Standards werden in englischer Sprache angegeben:

- Improvements IFRS 2010–2012 (veröffentlicht im Dezember 2013)
- Improvements IFRS 2011–2013 (veröffentlicht im Dezember 2013)
- IFRS 9 Financial Instruments (veröffentlicht 2009) sowie darauffolgende Änderungen an IFRS 9
- IFRS 10 Konzernabschlüsse
- IFRS 11 Gemeinsame Vereinbarungen
- IFRS 12 Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen
- IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts
- Überarbeitete Fassung IAS 27 Einzelabschlüsse (überarbeitet 2011)
- Überarbeitete Fassung IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen (überarbeitet 2011)
- Änderungen an IAS 19 Defined Benefit Plans – Employee Contributions
- Änderungen an IAS 32 Finanzinstrumente: Darstellung – Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten
- Änderungen an IAS 36 Wertminderung von Vermögenswerten – Angaben zum erzielbaren Betrag bei nicht-finanziellen Vermögenswerten
- Änderungen an IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung – Novation von Derivaten und Fortsetzung der Bilanzierung von Sicherungsgeschäften
- Änderungen an IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12 Übergangsleitlinien
- Änderungen an IFRS 10, IFRS 12 und IAS 27 Investmentgesellschaften
- IFRIC 21 Levies

IFRS 9 wird IAS 39 ersetzen und weitreichende Auswirkungen auf den Ansatz und die Bewertung von Finanzinstrumenten haben, wobei der Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung des IFRS 9 noch nicht festgelegt wurde. Die erstmals ab 2014 verpflichtend anzuwendenden IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 sowie IAS 27 (überarbeitet 2011) und IAS 28 (überarbeitet 2011) sind das Ergebnis des Konsolidierungsprojekts des IASB und beinhalten neue Konsolidierungsleitlinien und Anhangvorschriften für Konzernunternehmen. Mit dem IFRS 10 wird die bisherige Definition der Beherrschung inklusive daraus resultierender Beurteilungskriterien überarbeitet. Des Weiteren ersetzt IFRS 10 Konsolidierungsvorschriften im bisherigen IAS 27 und

SIC-12, wobei die Regelungen zu Konsolidierungsschritten, zur Darstellung der nicht beherrschenden Anteile und zur Bilanzierung der Anteilsveränderungen ohne Verlust der Beherrschung weitgehend unverändert bleiben. Der umbenannte IAS 27 (überarbeitet 2011) enthält ausschließlich unveränderte, auf separate Abschlüsse anzuwendende Vorschriften. Der neue IFRS 11 ersetzt den zurzeit gültigen IAS 31, übernimmt die aktuellen Regelungen des SIC-13 in den Standardtext und streicht die quotale Konsolidierung der Gemeinschaftsunternehmen ersatzlos. Die Bilanzierung der Gemeinschaftsunternehmen und die zwingende Anwendung der Equity-Methode auf Gemeinschaftsunternehmen erfolgen künftig gemäß den Vorschriften des umbenannten IAS 28 (überarbeitet 2011) in der überarbeiteten Fassung. IFRS 12 fasst alle Angabevorschriften zu sämtlichen Beteiligungen an Tochter- und Gemeinschaftsunternehmen, gemeinschaftlichen Tätigkeiten sowie assoziierten Unternehmen und strukturierten Unternehmen in einem Standard zusammen. Im Vergleich zu den bestehenden Regelungen wurden die Angabepflichten zu konsolidierten und nicht konsolidierten Unternehmen deutlich erweitert. Aus der Erstanwendung des IFRS 10 werden keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konsolidierungskreis erwartet. Die erstmalige Anwendung des IFRS 11 wird zu einem geringeren Umsatzausweis führen. Die Vermögenswerte und Schulden bislang quotale konsolidierter Beteiligungen werden nicht mehr in der Bilanz erfasst, wohingegen sich die Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen um einen zweistelligen Millionenbetrag erhöhen werden. Bei einer Erstanwendung der Equity-Methode auf Gemeinschaftsunternehmen im Berichtsjahr hätten sich die Vermögenswerte und Schulden sowie Erträge und Aufwendungen in vergleichbarer Höhe der in der Tabelle „Auswirkungen der Quotenkonsolidierung“ auf Seite 108 ausgewiesenen Beträge vermindert. Insgesamt werden aus der Erstanwendung der neuen Vorschriften jedoch keine signifikanten Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns erwartet. Auf eine frühzeitige Anwendung der genannten Standards wird verzichtet.

Gemäß den Änderungen an IAS 36 Wertminderung von Vermögenswerten im Hinblick auf die Angaben zum erzielbaren Betrag bei nicht finanziellen Vermögenswerten ist im Gegensatz zur aktuellen Version des IAS 36 der erzielbare Betrag für zahlungsmittelgenerierende Einheiten und Vermögenswerte nur dann anzugeben, wenn tatsächlich eine Wertminderung oder Wertaufholung in der laufenden Berichtsperiode vorliegt. Darüber hinaus wurden durch diese Änderung zusätzliche Angabepflichten eingeführt. Die erstmals verpflichtend ab 2014 anzuwendenden Änderungen aus dem IAS 36 wurden vom Bertelsmann-Konzern im Geschäftsjahr 2013 vorzeitig umgesetzt.

Die Improvements IFRS 2010–2012 sowie 2011–2013 (beide veröffentlicht im Dezember 2013) enthalten Klarstellungen oder Korrekturen bereits bestehender IFRS bzw. Änderungen infolge von zuvor an den IFRS vorgenommenen Änderungen. Die Verbesserungen der IFRS 2010–2012 betreffen IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IFRS 16 sowie IAS 24. Die Verbesserungen der IFRS 2011–2013 enthalten Änderungen an IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 sowie IAS 40. Die darüber hinaus zukünftig anzuwendenden Änderungen an IFRS 14, IAS 32, IAS 39 und

IFRIC 21 betreffen wie die Improvements IFRS 2010–2012 sowie 2011–2013 nur in geringerem Umfang Geschäfte im Konzern und werden voraussichtlich nur unwesentliche Auswirkungen haben.

Mit Ausnahme der Änderungen an IAS 36 hat der Bertelsmann-Konzern keine veröffentlichten, aber noch nicht verpflichtend anzuwendenden Standards, Interpretationen oder Änderungen vorzeitig umgesetzt.

Konsolidierung

Konsolidierungsgrundsätze

Alle Tochterunternehmen, die die Bertelsmann SE & Co. KGaA gemäß IAS 27 direkt oder indirekt beherrscht und die einen Geschäftsbetrieb aufweisen, sind in den Konzernabschluss einbezogen. Beherrschung liegt vor, wenn die Bertelsmann SE & Co. KGaA die Möglichkeit oder die tatsächliche Fähigkeit hat, direkt oder indirekt die Finanz- und Geschäftspolitik eines Unternehmens so zu bestimmen, dass sie Nutzen aus dessen Geschäftstätigkeit zieht. Das Gesamtergebnis wird den Eigentümern des Mutterunternehmens und den nicht beherrschenden Anteilen zugeordnet, auch wenn dadurch die nicht beherrschenden Anteile einen Negativsaldo aufweisen.

Wesentliche Unternehmen unter gemeinschaftlicher Führung im Sinne des IAS 31 werden quotal konsolidiert. Wesentliche assoziierte Unternehmen werden gemäß IAS 28 nach der Equity-Methode einbezogen. Dies ist grundsätzlich bei Stimmrechtsanteilen zwischen 20 und 50 Prozent der Fall. Bei geringerem Anteilsbesitz wird die Bilanzierung nach der Equity-Methode durch das Vorliegen eines maßgeblichen Einflusses nach IAS 28.7 begründet. Alle in den Konzernabschluss einbezogenen Abschlüsse werden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt. Unwesentliche Beteiligungen werden im Bertelsmann-Konzern unter Berücksichtigung von IAS 39 dargestellt.

Entsprechend IFRS 3 werden Unternehmenserwerbe nach der Erwerbsmethode bilanziert. Dabei wird die bei einem Unternehmenszusammenschluss übertragene Gegenleistung zum Zeitpunkt des Erwerbs mit dem zum beizulegenden Zeitwert am Erwerbszeitpunkt bewerteten Eigenkapital verrechnet. Mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten werden grundsätzlich erfolgswirksam erfasst. Sofern anwendbar, wird eine bedingte Gegenleistung mit dem zum Erwerbszeitpunkt geltenden beizulegenden Zeitwert bewertet. Übersteigt die Summe aus der übertragenen Gegenleistung, dem Betrag aller nicht beherrschenden Anteile am erworbenen Unternehmen sowie dem zum Erwerbszeitpunkt geltenden beizulegenden Zeitwert eines zuvor gehaltenen Eigenkapitalanteils an dem erworbenen Unternehmen den beizulegenden

Zeitwert des identifizierbaren Nettovermögens, wird der Unterschiedsbetrag als Geschäfts- oder Firmenwert bilanziert. Negative Unterschiedsbeträge werden in der Periode des Erwerbs erfolgswirksam erfasst. Latente Steuern aus bei einem Unternehmenserwerb erworbenen Vermögenswerten und übernommenen Schulden werden nach IAS 12 angesetzt und bewertet. Die Folgebewertung der erworbenen Vermögenswerte und der übernommenen oder eingegangenen Schulden erfolgt im Einklang mit anderen anwendbaren IFRS. Anteile nicht beherrschender Anteilseigner werden ebenfalls mit den anteiligen beizulegenden Zeitwerten der Vermögenswerte und Schulden bewertet. Wenn die übertragene Gegenleistung des Unternehmenszusammenschlusses oder die den identifizierbaren Vermögenswerten und übernommenen Schulden des erworbenen Unternehmens zuzuweisenden beizulegenden Zeitwerte zum Zeitpunkt der erstmaligen Bilanzierung nur provisorisch bestimmt werden können, wird der Unternehmenszusammenschluss mittels dieser provisorischen Werte bilanziert. Die Fertigstellung der erstmaligen Bilanzierung erfolgt in Übereinstimmung mit IFRS 3.45 unter Berücksichtigung des Bewertungszeitraums von einem Jahr. Vergleichsinformationen für Berichtsperioden vor Fertigstellung der erstmaligen Bilanzierung werden so dargestellt, als wären diese bereits zum Erwerbszeitpunkt vollzogen. Die Kapitalkonsolidierung quotal konsolidierter Unternehmen erfolgt nach den gleichen Grundsätzen.

Die nach der Equity-Methode einbezogenen assoziierten Unternehmen werden mit dem anteiligen, im Erwerbszeitpunkt zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Eigenkapital der jeweiligen Beteiligung bilanziert. Für den sich ergebenden Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten im Erwerbszeitpunkt und dem anteiligen Eigenkapital gelten die Grundsätze der Vollkonsolidierung. Verluste aus assoziierten Unternehmen, die den Wert des Beteiligungsanteils übersteigen, werden nicht erfasst, sofern keine Nachschusspflicht besteht.

Alle konzerninternen Gewinne und Verluste, Umsatzerlöse, Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen und Verbindlichkeiten bzw. Rückstellungen innerhalb des Konsolidierungskreises werden eliminiert. Auf ergebniswirksame Konsolidierungsvorgänge werden latente Steuern gemäß IAS 12 abgegrenzt. Die quotale Konsolidierung erfolgt anteilmäßig nach den gleichen Grundsätzen. Bei Transaktionen zwischen vollkonsolidierten Konzernunternehmen und assoziierten Unternehmen werden Gewinne und Verluste entsprechend dem Konzernanteil eliminiert.

Änderungen der Beteiligungsquote des Mutterunternehmens an einem Tochterunternehmen, die nicht zu einem Verlust der Beherrschung führen, werden als Eigenkapitaltransaktionen bilanziert. Nach dem Verlust der Beherrschung eines Tochterunternehmens erfolgt dessen Endkonsolidierung entsprechend den Vorschriften des IAS 27. Alle an dem ehemaligen Tochterunternehmen weiterhin gehaltenen Anteile sowie alle von dem ehemaligen oder an das ehemalige Tochterunternehmen geschuldeten Beträge werden ab dem Zeitpunkt des Beherrschungsverlustes gemäß den einschlägigen IFRS bilanziert.

Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis einschließlich der Bertelsmann SE & Co. KGaA umfasst 968 (Vj.: 835) Unternehmen. Darin enthalten sind 891 (Vj.: 767) vollkonsolidierte Unternehmen. 34 (Vj.: 33) Gemeinschaftsunternehmen werden quotale in den Konzernabschluss einbezogen. Nach der Equity-Methode werden 43 (Vj.: 35) assoziierte Unternehmen bilanziert. Nicht konsolidiert werden 241 (Vj.: 221) Unternehmen ohne nennenswerten Geschäftsbetrieb und mit einer insgesamt untergeordneten Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Bertelsmann-Konzerns. Unter diesen nicht konsolidierten Unternehmen befinden sich 44 (Vj.: 39), die nach der Equity-Methode zu bilanzieren wären.

Die vollständige Liste des Anteilsbesitzes des Bertelsmann-Konzerns gemäß § 313 Abs. 2 HGB wird als Anlage zum vorliegenden Abschluss im Bundesanzeiger veröffentlicht und auf der Hauptversammlung ausgelegt. Die sich im Besitz von assoziierten Unternehmen befindenden Anteile finden keine Berücksichtigung in der Anteilsbesitzliste.

Die unter Textziffer 31 offengelegten Tochtergesellschaften nutzen im Geschäftsjahr die Befreiungsvorschriften zur Aufstellung, Prüfung und Offenlegung eines Jahresabschlusses gemäß § 264 Abs. 3 HGB bzw. § 264b HGB sowie nach ausländischen Vorschriften.

Die Änderungen des Konsolidierungskreises gegenüber dem vergangenen Geschäftsjahr können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden:

Entwicklung Konsolidierungskreis

	Inland	Ausland	Gesamt
Einbezogen zum 31. Dezember 2012	309	526	835
Zugänge	21	167	188
Abgänge	26	29	55
Einbezogen zum 31. Dezember 2013	304	664	968

Akquisitionen und Desinvestitionen

Im Geschäftsjahr 2013 wurden für Akquisitionen nach Abzug erworbener liquider Mittel Zahlungen in Höhe von 504 Mio. € (Vj.: 88 Mio. €) geleistet. Die übertragene Gegenleistung im Sinne von IFRS 3 unter Berücksichtigung des beizulegenden Zeitwerts der bereits gehaltenen Anteile belief sich für diese Akquisitionen im Berichtsjahr auf 1.697 Mio. € (Vj.: 149 Mio. €).

Nach Beendigung der behördlichen Prüfungen hat Bertelsmann am 30. März 2013 die vollständige Übernahme des Musikrechteunternehmens BMG abgeschlossen. BMG ist eine auf das Management von Musikrechten spezialisierte internationale Gruppe von Musikfirmen, die vor der Übernahme gemeinsam mit Kohlberg Kravis Roberts & Co. (KKR) in einer Partnerschaft geführt wurde. Bertelsmann hat die ausstehenden 53 Prozent der Anteile erworben, sodass BMG nun als 100-Prozent-Tochterunternehmen gezeigt wird. Die übertragene Gegenleistung von 637 Mio. € entfällt mit 385 Mio. € auf den vollständig durch Zahlungsmittel erbrachten Kaufpreis für die neu erworbenen Anteile sowie mit 252 Mio. € auf den beizulegenden Zeitwert der bereits gehaltenen und at-equity bilanzierten Beteiligung. Die Neubewertung der bereits gehaltenen Beteiligung führte zu einem sonstigen betrieblichen Ertrag in Höhe von 109 Mio. €. Der steuerlich nicht abzugsfähige Geschäfts- oder Firmenwert aus der Kaufpreisallokation betrug 326 Mio. € und resultierte aus dem Ausbau der Wachstumsplattform Content Rights Management sowie aus der Nutzung der Chancen der digitalen Transformation der Musikindustrie. Seit der vollständigen Übernahme trug BMG Umsatzerlöse in Höhe von 174 Mio. € zum Konzernumsatz und -10 Mio. € zum Konzernergebnis bei. Bei Vollkonsolidierung von BMG ab dem 1. Januar 2013 hätte diese 213 Mio. € zum Konzernumsatz und -14 Mio. € zum Konzernergebnis beigetragen.

Darüber hinaus übernahm Arvato nach Beendigung der behördlichen Prüfungen am 13. Juni 2013 100 Prozent der Anteile an der Gothia Financial Group mit Sitz in Norwegen. Durch die Zusammenführung des Finanzdienstleisters mit Arvato Infoscore steigt Arvato zu einem der führenden europäischen Unternehmen im schnell wachsenden Markt für Business Information und Finanzdienstleistungen auf. Die übertragene Gegenleistung von 207 Mio. € enthält neben dem durch Zahlungsmittel erbrachten Kaufpreis einen Ablösungsbetrag für ein Gesellschafterdarlehen in Höhe von 20 Mio. €. Aus der Kaufpreisallokation ergab sich ein steuerlich nicht abzugsfähiger Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 186 Mio. €. Dieser resultierte aus der Internationalisierung des Produktportfolios für die Finanzdienstleistungen sowie aus dem weiteren Ausbau der Kundenbranche E-Commerce und der erwarteten Realisierung von Kostensynergien mit Arvato Infoscore. Die mit der Transaktion verbundenen Aufwendungen in Höhe von -4 Mio. € wurden ergebniswirksam erfasst. Seit dem Erwerbzeitpunkt trug die Gothia Financial Group Umsatzerlöse in Höhe

von 66 Mio. € zum Konzernumsatz und 6 Mio. € zum Konzernergebnis bei. Bei Vollkonsolidierung von Gothia ab dem 1. Januar 2013 hätte diese 116 Mio. € zum Konzernumsatz und 10 Mio. € zum Konzernergebnis beigetragen.

Mit Erfüllung der vertraglich vereinbarten aufschiebenden Bedingungen wurde die zwischen Bertelsmann und Pearson im Oktober 2012 vereinbarte Transaktion für den Zusammenschluss ihrer jeweiligen Verlagsgruppen, Random House (mit Ausnahme des deutschsprachigen Verlagsgeschäftes) und Penguin, am 1. Juli 2013 abgeschlossen. An der neu entstandenen weltweit größten Publikumsverlagsgruppe Penguin Random House hält Bertelsmann als beherrschender Anteilseigner 53 Prozent der Anteile, Pearson als nicht beherrschender Anteilseigner 47 Prozent. Die Gruppe umfasst alle Verlags-einheiten von Random House und der Penguin Group in den USA, Kanada, Großbritannien, Australien, Neuseeland, Indien und Südafrika sowie die Random-House-Verlage in Spanien und Lateinamerika und die Penguin-Geschäfte im asiatischen Raum und in Deutschland. Dem Closing waren behördliche Prüfungen in mehreren Ländern der Welt vorausgegangen. Alle Freigaben wurden ohne jegliche Auflagen erteilt. Die Einbringung von Penguin durch Pearson wurde im Bertelsmann-Konzernabschluss als ein Unternehmenszusammenschluss im Sinne von IFRS 3 erfasst. Dabei werden die von Penguin eingebrachten Vermögenswerte und Schulden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Die übertragene Gegenleistung hierfür entspricht dem beizulegenden Zeitwert des eingebrachten Random-House-Anteils und betrug gemäß einer Ermittlung auf Basis eines Discounted-Cashflow-Verfahrens 773 Mio. €. Nach Verrechnung mit dem anteiligen neubewerteten Eigenkapital von Penguin ergab sich aus der Kaufpreisallokation ein steuerlich nicht abzugsfähiger Geschäfts- oder Firmenwert von 414 Mio. €. Dieser resultierte aus der höheren strategischen Flexibilität bei der Stärkung des Verlagsgeschäfts sowie aus der erwarteten Realisierung von großen Synergieeffekten aufgrund gemeinsamer Investitionen in das physische und digitale Spektrum von Buchakquise, -produktion und -vertrieb genauso wie in wachstumsstarke Zukunftsmärkte. Die mit der Transaktion verbundenen Aufwendungen von -14 Mio. € wurden ergebniswirksam erfasst. Die seitens Bertelsmann eingebrachten Vermögenswerte und Schulden von Random House werden weiterhin mit ihren Buchwerten bilanziert. Die Verminderung der Beteiligungsquote an Random House erfolgte ohne Verlust der Beherrschung im Sinne von IAS 27 und wurde als Eigenkapitaltransaktion bilanziert. Unter Berücksichtigung der Konzernbuchwerte zum Zeitpunkt des Zusammenschlusses wurde ein nicht beherrschender Anteil von 362 Mio. € erfasst. Ferner erhöhte sich das den Bertelsmann-Aktionären zuzurechnende Eigenkapital um 411 Mio. € als Differenz zwischen den Buchwerten und dem beizulegenden Zeitwert der entsprechenden Anteile. Somit betrug der zum Zeitpunkt

des Zusammenschlusses ausgewiesene Betrag des nicht beherrschenden Anteils an Penguin Random House insgesamt 676 Mio. €. Der beizulegende Zeitwert der erworbenen Forderungen beläuft sich zum Erwerbszeitpunkt auf 321 Mio. €. Davon entfallen 209 Mio. € auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie 112 Mio. € auf sonstige Forderungen. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind mit -52 Mio. € wertberichtigt, sodass sich der Bruttobetrag der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen auf 261 Mio. € beläuft. Bei sonstigen Forderungsposten entspricht der beizulegende Zeitwert dem Bruttobetrag. Seit 1. Juli 2013 trug die Penguin Group Umsatzerlöse in Höhe von 746 Mio. € zum Konzernumsatz und 53 Mio. € zum Konzernergebnis bei. Bei Einbeziehung der Penguin Group ab dem 1. Januar 2013 hätte diese 1.339 Mio. € zum Konzernumsatz und 34 Mio. € zum Konzernergebnis beigetragen.

Darüber hinaus tätigte der Konzern im Geschäftsjahr 2013 mehrere Akquisitionen, die für sich genommen jedoch nicht wesentlich waren. Die Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns ist ebenfalls von untergeordneter Bedeutung. Aus den sonstigen Akquisitionen entstanden steuerlich nicht abzugsfähige Geschäfts- oder Firmenwerte in Höhe von 66 Mio. €, die Synergiepotenziale widerspiegeln. Die sonstigen Neuerwerbe im Rahmen des IFRS 3 trugen seit der Erstkonsolidierung 27 Mio. € zum Umsatz und -3 Mio. € zum Konzernergebnis bei. Bei Einbeziehung dieser Neuerwerbe ab dem 1. Januar 2013 hätten diese 55 Mio. € zum Umsatz und -2 Mio. € zum Konzernergebnis beigetragen.

Die Auswirkungen der Akquisitionen auf die Vermögenswerte und Schulden im Bertelsmann-Konzern zum Zeitpunkt

der Erstkonsolidierung sind in der nachfolgenden Tabelle zusammengefasst:

Auswirkungen der Akquisitionen

in Mio. €	BMG		Gothia Financial Group		Penguin Group		Sonstige		Summe	
	Buchwert	Beizulegender Zeitwert	Buchwert	Beizulegender Zeitwert	Buchwert	Beizulegender Zeitwert	Buchwert	Beizulegender Zeitwert	Buchwert	Beizulegender Zeitwert
Langfristige Vermögenswerte										
Geschäfts- oder Firmenwerte	-	326	-	186	-	414	-	66	-	992
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	713	850	2	43	46	510	4	5	765	1.408
Sachanlagen	5	5	2	2	46	46	1	1	54	54
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	10	10	-	-	10	10
Sonstige langfristige Vermögenswerte	144	144	6	6	86	86	1	1	237	237
Kurzfristige Vermögenswerte										
Vorräte	-	-	-	-	125	135	18	18	143	153
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	12	12	118	118	311	311	24	24	465	465
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	11	11	4	4	69	69	1	1	85	85
Liquide Mittel	27	27	91	91	55	55	13	13	186	186
Schulden										
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	-	-	-	-	6	6	-	-	6	6
Finanzschulden	469	469	193	193	14	14	-	-	676	676
Sonstige finanzielle und nicht finanzielle Verbindlichkeiten	226	269	40	50	360	524	43	44	669	887

Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden erfolgt bei der Anwendung des IFRS 3 vorrangig nach dem marktpreisorientierten Verfahren. Danach werden Vermögenswerte und Schulden mit ihren an einem aktiven Markt feststellbaren Preisen bewertet. Ist eine Bewertung nach dem marktpreisorientierten Verfahren nicht möglich, wird das kapitalwertorientierte Verfahren herangezogen. Danach ergibt sich der beizulegende Zeitwert eines Vermögenswerts bzw. einer Schuld als Barwert der zukünftig zufließenden bzw. abfließenden Zahlungen (Cashflows).

Ende April 2013 platzierte Bertelsmann rund 23,5 Mio. Aktien der RTL Group zu einem Preis von 55,50 € je Aktie. Die Prüfung einer möglichen Platzierung wurde bereits im Januar 2013 bekannt gegeben. Weitere 2 Mio. Aktien wurden Anfang Oktober 2013 zu einem Preis von 75,81 € je Aktie veräußert. Beide Transaktionen wurden in Übereinstimmung mit IAS 27 als Eigenkapitaltransaktion bilanziert. Die Differenz zwischen der erhaltenen Gegenleistung in Höhe von 1.303 Mio. € für die Ende April platzierten Aktien und dem auf die veräußerten Anteile entfallenden Buchwert in Höhe von 396 Mio. € wurde nach Abzug der Transaktionskosten im Eigenkapital in den Gewinnrücklagen erfasst. Die Transaktion bewirkte eine

Erhöhung des auf die Bertelsmann-Aktionäre entfallenden Eigenkapitals um 873 Mio. € und des auf die nicht beherrschenden Anteilseigner entfallenden Eigenkapitals um 396 Mio. €. Auch die aus der zweiten Platzierung resultierende Differenz zwischen der erhaltenen Gegenleistung in Höhe von 152 Mio. € und dem auf die veräußerten Anteile entfallenden Buchwert in Höhe von 32 Mio. € wurde nach Berücksichtigung der Transaktionskosten im Eigenkapital in den Gewinnrücklagen erfasst. Die zweite Transaktion bewirkte eine zusätzliche Erhöhung des auf die Bertelsmann-Aktionäre entfallenden Eigenkapitals um 118 Mio. € und des auf die nicht beherrschenden Anteilseigner entfallenden Eigenkapitals um 32 Mio. €. Bertelsmann bleibt nach beiden Transaktionen mit einem Anteil von 75,1 Prozent am Grundkapital weiterhin Mehrheitsgesellschafter der RTL Group.

Aus den getätigten Desinvestitionen erzielte der Konzern nach Berücksichtigung abgehender liquider Mittel Zahlungseingänge in Höhe von 7 Mio. € (Vj.: -9 Mio. €).

Die Desinvestitionen haben zu einem Ertrag aus Endkonsolidierung von 3 Mio. € (Vj.: 2 Mio. €) geführt. Ihre Auswirkungen auf die Vermögenswerte und Schulden des Konzerns zum Zeitpunkt der Endkonsolidierung zeigt die nachfolgende Tabelle:

Auswirkungen der Desinvestitionen

in Mio. €	2013
Langfristige Vermögenswerte	
Geschäfts- oder Firmenwerte	-18
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	-4
Sachanlagen	-7
Kurzfristige Vermögenswerte	
Vorräte	-6
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	-75
Liquide Mittel	-19
Schulden	
Sonstige finanzielle und nicht finanzielle Verbindlichkeiten	-93

In der folgenden Tabelle werden die Auswirkungen der im Berichtsjahr getätigten Transaktionen auf das den Bertelsmann-Aktionären zuzurechnende Eigenkapital dargestellt, die nicht

zu einer Änderung der Beherrschungsverhältnisse an dem jeweiligen Tochterunternehmen geführt haben:

Auswirkungen von Anteilsänderungen an Tochterunternehmen ohne Verlust der Beherrschung

in Mio. €	2013	2012
Veräußerung der Aktien an der RTL Group	991	-
Zusammenschluss der Verlagsgruppen Random House und Penguin	411	-
Sonstige	-14	-15
	1.388	-15

Nicht fortgeführte Aktivitäten

Das Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten von -58 Mio. € umfasst nicht zahlungswirksame

Nachlaufeffekte im Zusammenhang mit dem Verkauf des ehemaligen Unternehmensbereichs Direct Group.

Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Schulden im Zusammenhang mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten

Die Buchwerte der als zur Veräußerung gehaltenen klassifizierten Vermögenswerte und zugehörigen Schulden, die in der Berichtsperiode auf den Unternehmensbereich RTL Group

(Mistergooddeal SA) und Corporate Investments (im Wesentlichen Euromedia Group) entfallen, sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen:

Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und zugehörige Schulden

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva		
Langfristige Vermögenswerte		
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	4	–
Sachanlagen	–	3
Sonstige langfristige Vermögenswerte	–	3
Aktive latente Steuern	1	–
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	19	–
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	31	1
Liquide Mittel	10	2
Passiva		
Langfristige Schulden		
Passive latente Steuern	1	–
Kurzfristige Schulden		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	35	–
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	7	1

Am 18. Dezember 2013 gab die zur RTL Group gehörende Groupe M6 bekannt, in fortgeschrittenen Verhandlungen mit der Groupe Darty plc bezüglich der Veräußerung sämtlicher Anteile an Mistergooddeal SA zu stehen. Daher werden sämtliche Vermögenswerte und Schulden von Mistergooddeal SA als zur Veräußerung gehalten klassifiziert.

Im Dezember 2013 wurde der Verkauf des tschechisch-slowakischen Buch- und Verlagshauses Euromedia Group mit der tschechischen Investmentfirma Arraviet unterzeichnet. Die Transaktion umfasst alle Geschäfte von Euromedia – Buchclubs, Buchhandel, Distribution und Verlage – in den

beiden Ländern. Der Verkauf der Euromedia Group steht unter dem Vorbehalt der Zustimmung der zuständigen Kartellbehörde in Tschechien.

Die oben genannten Veräußerungsgruppen wurden zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bewertet. Davon sind 9 Mio. € der Stufe 1 und 3 Mio. € der Stufe 3 der Hierarchie der nicht wiederkehrenden beizulegenden Zeitwerte zuzuordnen. Die Bewertungen der Stufe 3 basieren auf den Informationen der laufenden Vertragsverhandlungen. Die ergebniswirksam erfassten Wertminderungsbeiträge sind unter den „Sonstigen betrieblichen Aufwendungen“ erfasst.

Quotenkonsolidierung

Die 34 (Vj.: 33) quotaleinbezogenen Gemeinschaftsunternehmen hatten folgenden Einfluss auf das Vermögen und

die Schulden sowie auf die Erträge und Aufwendungen des Bertelsmann-Konzerns:

Auswirkungen der Quotenkonsolidierung

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Langfristige Vermögenswerte	28	27
Kurzfristige Vermögenswerte	86	87
Langfristige Schulden	1	–
Kurzfristige Schulden	60	58
in Mio. €	2013	2012
Erträge	220	304
Aufwendungen	205	271

Währungsumrechnung

Jahresabschlüsse von Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen, die in Fremdwährung aufgestellt wurden, werden gemäß IAS 21 nach dem Konzept der funktionalen Währung in Euro umgerechnet, bevor sie in den Bertelsmann-Konzernabschluss einbezogen werden. Die Umrechnung der Vermögenswerte und Schulden in die Berichtswährung erfolgt zum Stichtagskurs am Bilanzstichtag, während die Gewinn- und Verlustrechnung mit dem Durchschnittskurs des Geschäftsjahres umgerechnet wird. Unterschiede aus der Währungsumrechnung werden im sonstigen Ergebnis erfasst. Solche Differenzen entstehen bei der Umrechnung von Bilanzposten zu einem Stichtagskurs,

der vom vorherigen Stichtagskurs abweicht, sowie durch den Unterschied zwischen Durchschnitts- und Stichtagskurs bei der Umrechnung des Konzernergebnisses. Zum Zeitpunkt der Endkonsolidierung von Konzerngesellschaften werden die jeweiligen kumulierten Umrechnungsdifferenzen, die bis zu diesem Zeitpunkt im sonstigen Ergebnis erfasst und in einem separaten Bestandteil des Eigenkapitals kumuliert wurden, vom Eigenkapital in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert. Für die aus der Sicht des Bertelsmann-Konzerns wichtigsten Fremdwährungen wurden für Zwecke der Währungsumrechnung folgende Euro-Wechselkurse zugrunde gelegt:

Euro-Wechselkurse der wichtigsten Fremdwährungen

Fremdwährung für 1 €		Durchschnittskurse		Stichtagskurse	
		2013	2012	31.12.2013	31.12.2012
Australischer Dollar	AUD	1,3772	1,2408	1,5423	1,2712
Kanadischer Dollar	CAD	1,3678	1,2845	1,4671	1,3137
Schweizer Franken	CHF	1,2310	1,2053	1,2276	1,2072
Yuan Renminbi	CNY	8,1640	8,1079	8,3491	8,2207
Pfund Sterling	GBP	0,8492	0,8109	0,8337	0,8161
Japanischer Yen	JPY	129,73	102,52	144,72	113,61
US-Dollar	USD	1,3280	1,2853	1,3791	1,3194

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Umsatzerlöse werden zum beizulegenden Zeitwert der erhaltenen oder zu beanspruchenden Gegenleistung bewertet und um erwartete Preisnachlässe, Rabatte und andere ähnliche Abzüge gekürzt.

Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Gütern gelten als realisiert, wenn der Konzern die maßgeblichen Risiken und Chancen aus dem Eigentum der Güter auf den Käufer übertragen hat und die Höhe der Umsatzerlöse verlässlich bestimmt werden kann. Ausgenommen sind Umsätze aus der Anwendung der Percentage-of-Completion-Methode nach IAS 11. Dazu gehören unter anderem Erträge aus Dienstleistungsgeschäften, die nach Maßgabe des Fertigstellungsgrades erfasst werden, sofern das Ergebnis des Dienstleistungsgeschäftes zum Bilanzstichtag verlässlich geschätzt werden kann. Für die Ermittlung des Fertigstellungsgrades wird das inputorientierte Verfahren angewendet. Beim inputorientierten Verfahren werden die bis zum Bilanzstichtag bereits angefallenen Auftragskosten in Relation zu den am Stichtag geschätzten Gesamtkosten des Auftrages gesetzt (Cost-to-Cost-Methode).

Geschäfts- oder Firmenwerte

Der Geschäfts- oder Firmenwert aus einem Unternehmenszusammenschluss gemäß IFRS 3 ist der aktivische Unterschiedsbetrag zwischen der übertragenen Gegenleistung und den zum beizulegenden Zeitwert bewerteten anteilig erworbenen identifizierbaren Vermögenswerten, übernommenen Schulden und Eventualschulden. Er wird bei dem erstmaligen Ansatz zu Anschaffungskosten bewertet, in den Folgeperioden zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Wertminderungen. Geschäfts- oder Firmenwerte werden mindestens einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest (Impairment-Test)

Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens werden mit ihren aktivierungspflichtigen Herstellungskosten bilanziert, wenn dafür die Voraussetzungen des IAS 38 erfüllt sind. Nicht im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden mit ihren Anschaffungskosten vermindert um kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen bilanziert. Der erstmalige Ansatz von immateriellen Vermögenswerten, die im Zuge eines Unternehmenszusammenschlusses übernommen wurden, erfolgt gemäß IFRS 3 zum beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen bei immateriellen Vermögenswerten mit bestimmter Nutzungsdauer

Umsatzerlöse aus Werbung und Anzeigen werden erfasst, wenn die entsprechende Werbung oder Anzeige im jeweiligen Medium erscheint.

Erträge aus Nutzungsentgelten (Lizenzen) werden periodengerecht entsprechend den Bestimmungen des zugrunde liegenden Vertrages erfasst. Zinserträge und -aufwendungen werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode in Übereinstimmung mit IAS 39 periodengerecht erfasst. Dividenden werden erst im Zeitpunkt der Entstehung des Rechtsanspruchs des Anteilseigners auf Zahlung erfolgswirksam vereinnahmt. Umsatzerlöse aus Dienstleistungsgeschäften werden entsprechend ihrem Wertschöpfungsanteil erfasst. Übrige Erträge werden erfasst, wenn der wirtschaftliche Nutzen wahrscheinlich und der Betrag verlässlich bestimmbar ist. Aufwendungen werden nach sachlichen oder zeitlichen Kriterien abgegrenzt.

unterzogen. Die Höhe der Wertminderung ergibt sich dann als Differenz aus dem Buchwert und dem erzielbaren Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit, zu der der Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet ist. Jede Wertberichtigung wird unmittelbar erfolgswirksam erfasst. Eine Wertaufholung, auch unterjährig erfasster Impairments, erfolgt nicht. Im Bertelsmann-Konzern werden Impairment-Tests auf Geschäfts- oder Firmenwerte, wie im Abschnitt „Wertminderungen“ erläutert, zum 31. Dezember eines jeden Jahres sowie anlassbezogen durchgeführt.

grundsätzlich linear über deren Nutzungsdauer; Wertminderungen und Wertaufholungen werden gemäß den Vorschriften des Impairment-Tests (IAS 36) vorgenommen. Die planmäßige Nutzungsdauer beträgt für aktivierte Software in der Regel drei bis fünf Jahre, für Belieferungsrechte und Abonnentenstämme zwei bis 15 Jahre, für Warenzeichen, Musik- und Verlagsrechte drei bis 25 Jahre. Lizenzen werden linear entsprechend der Vertragslaufzeit oder leistungsabhängig (im Verhältnis der im Berichtszeitraum erzielten Nutzungserlöse zu den gesamten geschätzten Nutzungserlösen für die gesamte Nutzungsdauer) abgeschrieben.

Die Schätzung der Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden werden jährlich überprüft und entsprechend den

geänderten Erwartungen prospektiv angepasst. Immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer unterliegen keiner planmäßigen Abschreibung. Stattdessen werden

sie mindestens einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest (Impairment-Test) unterzogen und gegebenenfalls auf den erzielbaren Betrag abgeschrieben.

Sachanlagen

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um kumulierte planmäßige Abschreibungen und gegebenenfalls Wertminderungen, bilanziert. Die Kosten selbst erstellter Sachanlagen umfassen neben den Einzelkosten auch diejenigen Teile der Gemeinkosten, die der Herstellung direkt zurechenbar sind. Für Gegenstände des Sachanlagevermögens, bei denen sich die Herstellung über einen längeren Zeitraum erstreckt, werden Fremdkapitalzinsen, die bis zur Fertigstellung anfallen, in die Herstellungskosten einbezogen. Hieraus entstehen im Konzern jedoch keine nennenswerten Beträge. Alle anderen Fremdkapitalkosten werden erfolgswirksam in der Periode erfasst, in der sie anfallen. Instandhaltungskosten werden als Aufwand der Periode erfasst, während Aufwendungen für Maßnahmen, die zu einer Nutzungsverlängerung oder zu einer verbesserten Nutzung führen, grundsätzlich aktiviert werden.

Sachanlagen werden nach der linearen Methode über ihre wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Schätzung der Nutzungsdauer sowie die Abschreibungsmethode werden gemäß IAS 16 einer jährlichen Überprüfung unterzogen und entsprechend den geänderten Erwartungen prospektiv angepasst. Im Berichtsjahr liegen den planmäßigen Abschreibungen in der Regel folgende Nutzungsdauern zugrunde:

- Gebäude zehn bis 50 Jahre
 - Maschinen und technische Anlagen vier bis 15 Jahre
 - Betriebs- und Geschäftsausstattungen drei bis zwölf Jahre
- Grundstücke werden nicht planmäßig abgeschrieben.

Die Vermögenswerte des Sachanlagevermögens, die aus einzelnen für die gesamten Anschaffungs- oder Herstellungskosten signifikanten Komponenten bestehen (Component Approach), werden gesondert erfasst und abgeschrieben.

Wertminderungen

Geschäfts- oder Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer werden mindestens einmal jährlich auf Wertminderung überprüft. Immaterielle Vermögenswerte mit einer bestimmten Nutzungsdauer und Sachanlagen werden zum Bilanzstichtag gemäß den Vorschriften von IAS 36 nur dann einem Werthaltigkeitstest unterzogen, wenn Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen.

Ein Wertminderungsaufwand entsteht dann, wenn der erzielbare Betrag einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit unter deren Buchwert gesunken ist. Der erzielbare Betrag wird dabei als der jeweils höhere Betrag aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert ermittelt, wobei zunächst grundsätzlich der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten festgestellt wird. Übersteigt dieser bereits den Buchwert, so wird auf die Berechnung eines Nutzungswerts in den meisten Fällen verzichtet. Bei zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten ist ausschließlich der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten als Vergleichsmaßstab heranzuziehen.

Sofern ein aktiver Markt vorhanden ist, ist zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts der Marktpreis oder gegebenenfalls der Preis der jüngsten vergleichbaren Transaktion heranzuziehen. Liegt kein aktiver Markt vor, wird der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten in der Regel unter

Anwendung eines Discounted-Cashflow-Verfahrens ermittelt. Sofern den Vermögenswerten keine eigenen Cashflows zugeordnet werden können, werden die Wertminderungen anhand der Cashflows der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten ermittelt, zu denen die Vermögenswerte gehören. Die prognostizierten Cashflows werden den unternehmensinternen Planungen, die drei Detailperioden umfassen, entnommen und i. d. R. um zwei weitere Detailplanungsperioden ergänzt. Die unternehmensinternen Planungen berücksichtigen sowohl Vergangenheitsdaten als auch die erwartete Marktpartenance. Die über die Detailplanung hinausgehenden Perioden werden durch eine ewige Rente unter Berücksichtigung individueller geschäftsspezifischer Wachstumsraten in der Regel von -1 bis 3 Prozent abgebildet. Die Abzinsung erfolgt grundsätzlich mit den durchschnittlichen Kapitalkosten nach Steuern (Weighted Average Cost of Capital, WACC). Für zahlungsmittelgenerierende Einheiten mit unterschiedlichen Risikoprofilen werden spezifische WACC abgeleitet. Die Cashflow-Prognosen des Managements basieren unter anderem auf den Annahmen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung und der damit verbundenen Risiken, der regulatorischen Rahmenbedingungen, des Wettbewerbsumfelds, der Marktanteile, der Investitionen sowie der Wachstumsraten. Die den wesentlichen Annahmen zugewiesenen Werte stimmen dabei grundsätzlich mit externen Informationsquellen überein. Die unter Berücksichtigung entsprechender Diskontierungssätze

ermittelten Werte spiegeln den erzielbaren Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten wider. Aus den wesentlichen Veränderungen im Markt- und Wettbewerbsumfeld können sich somit nachteilige Auswirkungen auf die Werthaltigkeit der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten ergeben.

Leasing

Soweit der Bertelsmann-Konzern im Rahmen von Leasingverträgen alle wesentlichen Chancen und Risiken trägt und somit als wirtschaftlicher Eigentümer anzusehen ist (Finance Lease), wird der Leasinggegenstand mit seinem beizulegenden Zeitwert zu Beginn des Leasingverhältnisses oder mit dem niedrigeren Barwert der zukünftigen Mindestleasingzahlungen aktiviert. Die aus dem Finance Lease resultierende Zahlungsverpflichtung wird in gleicher Höhe unter den Finanzverbindlichkeiten passiviert. In den Folgeperioden werden die Mindestleasingzahlungen in die Finanzierungskosten und den Tilgungsanteil der Restschuld so aufgeteilt, dass dabei eine konstante Verzinsung der verbliebenen Schuld entsteht. Die Finanzierungskosten werden grundsätzlich erfolgswirksam in der Position „Zinsaufwendungen“ erfasst. Der Leasinggegenstand wird planmäßig abgeschrieben. Ist der spätere Eigentumsübergang der geleasteten Vermögenswerte hinreichend sicher, erfolgt die Abschreibung über ihre erwartete Nutzungsdauer. Anderenfalls wird für die Abschreibungsdauer

Sind die Gründe für vorgenommene Wertminderungen entfallen, werden Zuschreibungen bis zu dem Betrag vorgenommen, der sich ergeben hätte, wenn die Wertminderung nicht vorgenommen worden wäre. Letztere Regelung gilt nicht für Geschäfts- oder Firmenwerte.

der kürzere der beiden Zeiträume, die Laufzeit des Leasingvertrages oder die Nutzungsdauer, zugrunde gelegt. Bedingte Mietzahlungen werden in der Periode, in der sie entstehen, als Aufwand erfasst.

Bei den Leasingobjekten handelt es sich hauptsächlich um Gebäude. Die Finance-Lease-Verträge, die Gebäude betreffen, haben in der Regel eine unkündbare Grundmietzeit von circa 20 Jahren. Nach Ablauf der Mietzeit steht dem Leasingnehmer in der Regel das Recht zu, den Leasinggegenstand zum jeweiligen Restwert zu kaufen. Als Operating-Leasingverhältnisse sind im Bertelsmann-Konzern im Wesentlichen Mietverträge über Gebäude und technische Übertragungseinrichtungen abgeschlossen worden. Diese Leasinggegenstände werden – wirtschaftlich gesehen – dem Vermieter zugeordnet. Die Leasingraten stellen Aufwand der Periode dar und werden linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses in der Position „Sonstige betriebliche Aufwendungen“ erfasst.

Finanzielle Vermögenswerte

Der erstmalige Ansatz der finanziellen Vermögenswerte erfolgt zum beizulegenden Zeitwert unter Berücksichtigung von Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb des finanziellen Vermögenswerts zuzurechnen sind. Transaktionskosten werden bei den finanziellen Vermögenswerten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, unmittelbar in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Reguläre Käufe und Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten werden zum Handelstag angesetzt, dem Tag, an dem sich der Konzern zum Kauf bzw. Verkauf des Vermögenswerts verpflichtet.

Für die Folgebewertung werden finanzielle Vermögenswerte in die folgenden Kategorien bzw. Unterkategorien unterteilt:

- bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (Held-to-Maturity)
- zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available-for-Sale)
- erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte
 - zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte (Held for Trading)
 - beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierte Vermögenswerte (Initial Recognition at Fair Value Through Profit or Loss)

- Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)
 - ausgereichte Darlehen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
 - Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen:

Als bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen werden Finanzinstrumente mit festen oder bestimmbareren Zahlungen und einer festen Laufzeit bezeichnet, die vom Konzern bis zu ihrer Endfälligkeit gehalten werden sollen. Deren Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte:

In diese Kategorie fallen im Wesentlichen Wertpapiere und Beteiligungen des Anlage- und Umlaufvermögens, sofern sie nicht als bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen, als Kredite und Forderungen oder als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert wurden. Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte werden gemäß IAS 39 mit ihrem jeweiligen beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag bewertet, sofern dieser verlässlich zu ermitteln ist. Anderenfalls werden sie zu fortgeführten Anschaffungskosten

bewertet. Aus Schwankungen des beizulegenden Zeitwerts resultierende Gewinne und Verluste werden unter Berücksichtigung latenter Steuern im sonstigen Ergebnis erfasst. Wenn ein objektiver Hinweis auf die Wertminderung vorliegt, erfolgt jedoch eine erfolgswirksame Abwertung. Ein signifikanter oder länger anhaltender Rückgang des beizulegenden Zeitwerts eines gehaltenen Eigenkapitalinstruments unter dessen Anschaffungskosten ist ebenfalls als ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung anzusehen. Bei Veräußerung dieser Vermögenswerte werden die zuvor im sonstigen Ergebnis erfassten kumulierten Gewinne und Verluste vom Eigenkapital in den Gewinn oder Verlust umgliedert.

Zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte:

Unter diese Kategorie fallen in der Regel die Derivate, die die formalen Anforderungen des IAS 39 für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen nicht erfüllen. Sie werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne oder Verluste aus der Änderung der beizulegenden Zeitwerte werden erfolgswirksam erfasst.

Bei erstmaligem Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierte finanzielle Vermögenswerte:

In die Kategorie „Initial Recognition at Fair Value Through Profit or Loss“ fallen die finanziellen Vermögenswerte, die bei erstmaligem Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert wurden. Die Änderungen des Marktwerts werden erfolgswirksam im sonstigen finanziellen Ergebnis erfasst.

Ausgereichte Darlehen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen:

Ausleihungen und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind nicht derivative finanzielle Vermögenswerte mit fixen bzw. bestimmbareren Zahlungen, die nicht an einem aktiven Markt notiert sind. Sie werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bilanziert. Eine Abzinsung erfolgt bei unverzinslichen oder niedrig verzinslichen langfristigen Darlehen und Forderungen. Fremdwährungsbestände werden mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Bei Vorliegen eines objektiven Hinweises werden Wertminderungen ergebniswirksam berücksichtigt und über Wertberichtigungsposten erfasst.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente:

Liquide Mittel umfassen Bankguthaben und Kassenbestände, Zahlungsmitteläquivalente umfassen kurzfristige hochliquide Wertpapiere, deren Restlaufzeit beim Erwerb maximal drei Monate beträgt. Fremdwährungsbestände werden zum jeweiligen Stichtagskurs umgerechnet.

Alle Derivate, die die formalen Anforderungen des IAS 39 zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen erfüllen, werden

gesondert als derivative finanzielle Vermögenswerte mit Hedge-Beziehung erfasst und zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Derivative Finanzinstrumente“.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert:

Bei finanziellen Vermögenswerten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, hängt die angewendete Bewertungsmethode davon ab, welche Bewertungsparameter jeweils vorliegen. Wenn notierte Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte ermittelt werden können, werden diese zur Bewertung herangezogen (Stufe 1). Wenn dies nicht möglich ist, werden die beizulegenden Zeitwerte vergleichbarer Markttransaktionen herangezogen sowie finanzwirtschaftliche Methoden, basierend auf beobachtbaren Marktdaten, verwendet (Stufe 2). Sofern die beizulegenden Zeitwerte nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren, werden sie mithilfe anerkannter finanzmathematischer Methoden ermittelt (Stufe 3).

Wertminderungen und Wertaufholungen auf finanzielle Vermögenswerte:

Zu jedem Bilanzstichtag werden die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, daraufhin untersucht, ob objektive Hinweise auf eine Wertminderung hindeuten. Objektive Hinweise auf einen eingetretenen Wertminderungsaufwand liegen in folgenden Fällen vor: Hinweise auf finanzielle Schwierigkeiten eines Kunden oder einer Gruppe von Kunden, die Nichteinhaltung oder Nichtzahlung von Zins- oder Kapitalbeträgen, die Wahrscheinlichkeit, Insolvenz zu erklären oder einer anderen finanziellen Restrukturierung zu unterliegen, und erkennbare Tatsachen, die auf eine messbare Verringerung der geschätzten zukünftigen Kapitalflüsse hindeuten, wie beispielsweise ungünstige Veränderungen der Zahlungslage des Kreditnehmers oder der Wirtschaftslage, die mit dem Leistungsverzug übereinstimmen. Bei zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten entspricht der Wertminderungsaufwand der Differenz zwischen dem Buchwert und dem Barwert der erwarteten künftigen Cashflows – abgezinst mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz des finanziellen Vermögenswerts. Sofern sich zu späteren Bewertungszeitpunkten ergibt, dass der beizulegende Zeitwert gestiegen ist, erfolgt eine erfolgswirksame Wertaufholung bis maximal zu den fortgeführten Anschaffungskosten. Eine Wertaufholung erfolgt nicht, sofern es sich um nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente handelt, die als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte zu Anschaffungskosten bewertet wurden. Die Wertminderung der zu Anschaffungskosten bewerteten zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte ergibt sich aus der Differenz zwischen dem Buchwert des finanziellen Vermögenswerts und dem Barwert der geschätzten künftigen Cashflows, diskontiert mit dem risikoadjustierten Zinssatz.

Saldierung von Finanzinstrumenten:

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag wird in der Bilanz ausgewiesen, wenn zum gegenwärtigen Zeitpunkt ein durchsetzbarer

Rechtsanspruch besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen, und beabsichtigt ist, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen.

Vorräte

Die Vorräte, darunter Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, fertige und unfertige Erzeugnisse sowie Handelswaren, werden am Bilanzstichtag grundsätzlich mit dem niedrigeren Wert aus historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert angesetzt. Gleichartige Vorräte werden zu Durchschnittskosten abzüglich Veräußerungskosten oder nach dem FIFO-Verfahren (First in, First out) bewertet. Bestände aus konzerninternen Lieferungen sind um Zwischenergebnisse bereinigt und werden zu Konzernherstellungskosten ausgewiesen.

Zu jedem Bilanzstichtag wird der noch vorhandene Bestand des Vorratsvermögens auf seine Werthaltigkeit überprüft. Dafür wird der sogenannte Nettoveräußerungswert bestimmt. Dieser ergibt sich als geschätzter Veräußerungspreis abzüglich der voraussichtlich noch anfallenden Produktionskosten sowie der geschätzten Vertriebskosten. Liegt der so bestimmte Nettoveräußerungswert unter den historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten, so wird eine Abwertung auf den niedrigeren Wert vorgenommen. Fallen die Gründe für die Wertminderung weg, wird die vorgenommene Abwertung rückgängig gemacht. Der neue Buchwert entspricht dann wiederum dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- und Herstellungskosten und berichtigtem Nettoveräußerungswert.

Neben den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen, fertigen und unfertigen Erzeugnissen sowie Handelswaren werden im Vorratsvermögen ferner alle kurzfristigen Film-, Fernseh- und ähnlichen Rechte ausgewiesen, die zur Ausstrahlung oder

zum Verkauf im normalen operativen Geschäftszyklus bestimmt sind. Dazu gehören insbesondere sich in der Produktion befindende Film- und Fernsehformate, Koproduktionen sowie erworbene Senderechte. Der Ansatz zum Bilanzstichtag erfolgt auch hier grundsätzlich mit dem niedrigeren Wert aus historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten und dem Nettoveräußerungswert.

Der Werteverzehr von Film- und Fernsehrechten erfolgt mit Beginn der ersten Ausstrahlung und ist entweder von der Anzahl der geplanten Ausstrahlungen oder von den erwarteten Umsatzerlösen abhängig. Der ausstrahlungsbedingte Werteverbrauch bei den Film- und Fernsehrechten ist wie folgt:

- Unterhaltungsprogramme wie Soap-Operas, Dokumentationen, Sport-, Quiz- und Musiksendungen werden in voller Höhe gleich bei der ersten Ausstrahlung verbraucht.
- Bei den Kindersendungen und Zeichentrickfilmen teilt sich der Verbrauch zu jeweils 50 Prozent auf zwei Ausstrahlungen auf.
- Der Verbrauch von Kinoproduktionen, TV-Spielfilmen und -Serien erstreckt sich ebenfalls auf maximal zwei Ausstrahlungen: 67 Prozent des Werts werden bei der ersten, die restlichen 33 Prozent bei der zweiten Ausstrahlung verbraucht.

Der Verbrauch von Vorräten und Werteverzehr von Film- und Fernsehrechten wird in der Gewinn- und Verlustrechnung als Materialaufwand bzw. als Bestandsveränderung erfasst.

Kundenspezifische Fertigungsaufträge

Kundenspezifische Fertigungsaufträge werden, sofern sie die Voraussetzungen des IAS 11 erfüllen, nach der Percentage-of-Completion-Methode bewertet.

Umsätze und Gewinne aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen werden hierbei entsprechend dem Fertigstellungsgrad der jeweiligen Projekte erfasst. Der Fertigstellungsgrad ergibt sich aus dem Verhältnis der bis zum Ende des Geschäftsjahres bereits angefallenen Auftragskosten und

der aktuell geschätzten Gesamtprojektkosten (Cost-to-Cost-Methode). Verluste aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen werden unabhängig vom erreichten Fertigstellungsgrad sofort in voller Höhe in dem Geschäftsjahr erfolgswirksam erfasst, in dem sie erkennbar werden. Im Berichtsjahr wurden keine wesentlichen Umsätze aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen realisiert.

Latente Steuern

Aktive und passive latente Steuern werden nach Maßgabe von IAS 12 für temporäre Differenzen zwischen den steuerlichen Wertansätzen und den Wertansätzen der IFRS-Konzernbilanz sowie für noch nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge und Steuergutschriften angesetzt. Aktive latente Steuern

werden nur in der Höhe berücksichtigt, in der sie später genutzt werden können. Bei der Berechnung werden diejenigen Steuersätze angewendet, deren Gültigkeit zum Zeitpunkt der Umkehrung temporärer Differenzen bzw. Nutzung der Verlustvorträge erwartet wird.

Kumuliertes übriges Eigenkapital

Im kumulierten übrigen Eigenkapital werden neben den Unterschieden aus den Umrechnungsdifferenzen unrealisierte Gewinne bzw. Verluste aus der Marktbewertung von als zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten (Available-for-Sale) und von Finanzderivaten, die zur Sicherung eines künftigen Zahlungsstroms (Cash Flow Hedge) oder einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb (Hedge of a Net Investment in a Foreign Operation) eingesetzt werden, gemäß IAS 39 erfolgsneutral bilanziert. Darüber hinaus werden gemäß IAS 28.11 erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen bei nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen erfasst. Effekte aus der Neubewertung

leistungsorientierter Pensionspläne (versicherungsmathematische Gewinne und Verluste auf die leistungsorientierte Verpflichtung, Unterschiedsbeträge zwischen den tatsächlichen und den durch den Nettozinsaufwand implizierten Erträgen auf das Planvermögen sowie Effekte aus der Begrenzung eines Nettovermögenswerts) werden im Zuge der Verteilung des Gesamtergebnisses der Periode in der Eigenkapitalveränderungsrechnung in den Gewinnrücklagen im Jahr des Anfalls dieser Gewinne und Verluste erfasst. Der Ausweis von latenten Steuern auf die oben genannten Sachverhalte erfolgt dementsprechend ebenfalls erfolgsneutral im Eigenkapital.

Rückstellungen

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden gemäß IAS 19 nach dem versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) ermittelt. Bei diesem Verfahren werden neben biometrischen Berechnungsgrundlagen insbesondere der jeweils aktuelle langfristige Kapitalmarktzinssatz sowie aktuelle Annahmen über zukünftige Gehalts- und Rentensteigerungen berücksichtigt.

Der im Pensionsaufwand enthaltene Nettozinsaufwand wird im Finanzergebnis ausgewiesen. Effekte aus der Neubewertung leistungsorientierter Pensionspläne (versicherungsmathematische Gewinne und Verluste auf die leistungsorientierte Verpflichtung, Unterschiedsbeträge zwischen den tatsächlichen und den durch den Nettozinsaufwand implizierten Erträgen auf das Planvermögen sowie Effekte aus der Begrenzung

eines Nettovermögenswerts) werden sofort erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis erfasst und einer nachfolgenden Berichtsperiode auch nicht mehr ergebniswirksam umgegliedert (recycled).

Mit Ausnahme der nach IAS 19 berechneten übrigen personalbezogenen Rückstellungen werden alle anderen Rückstellungen auf Basis von IAS 37 gebildet, soweit eine rechtliche oder faktische Außenverpflichtung besteht, der Abfluss von Ressourcen wahrscheinlich ist und die Höhe der Verpflichtung verlässlich geschätzt werden kann. Der Ansatz erfolgt in Höhe des wahrscheinlichsten Verpflichtungsumfanges. Langfristige Rückstellungen werden abgezinst. Die Abzinsungssätze berücksichtigen aktuelle Markterwartungen und gegebenenfalls für die Schuld spezifische Risiken.

Verbindlichkeiten

Bei erstmaligem Ansatz werden Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige originäre finanzielle Verbindlichkeiten inklusive des Genusskapitals (Financial Liabilities at Amortized Cost) zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Transaktionskosten erfasst. Die Folgebewertung erfolgt gemäß der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten. Fremdwährungsverbindlichkeiten werden mit dem Stichtagskurs umgerechnet.

Derivative Finanzinstrumente

Nach IAS 39 werden alle derivativen Finanzinstrumente in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Der Ansatz der derivativen Finanzinstrumente erfolgt zum Abschlussstag des Geschäfts. Bei Vertragsabschluss eines Derivates wird festgelegt, ob dieses zur Absicherung eines Bilanzpostens (Fair Value Hedge) oder zur Absicherung künftiger Zahlungsströme (Cash Flow Hedge) dient. Einzelne Derivate erfüllen nicht die Voraussetzungen von IAS 39 für eine Bilanzierung als Sicherungsgeschäft, obwohl sie bei wirtschaftlicher Betrachtung eine Sicherung darstellen. Die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Derivaten werden wie folgt erfasst:

1. Fair Value Hedge: Marktwertänderungen dieser Derivate, die zur Absicherung von Vermögenswerten bzw. Schulden dienen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst; der entsprechende Gewinn oder Verlust aus der Bewertung des gesicherten Bilanzpostens wird ebenfalls sofort im Ergebnis ausgewiesen.
2. Cash Flow Hedge: Der effektive Teil der Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der Derivate, die zur Absicherung künftiger Cashflows dienen, wird im sonstigen Ergebnis erfasst. Die hier eingestellten Werte werden bei Zugang eines zugrunde liegenden, nicht finanziellen Vermögenswerts

Aktienbasierte Vergütung

Aktioptionen werden ausgewählten Geschäftsführern und leitenden Angestellten gewährt. Die Optionen werden zu dem am Tag der Ausgabe geltenden Marktpreis gewährt und sind zu diesem Preis ausübbar.

Für Aktioptionen erfolgt die Erfassung des beizulegenden Zeitwerts der Optionen als Personalaufwand mit einer entsprechenden Erhöhung des Eigenkapitals. Der beizulegende Zeitwert wird am Tag der Gewährung ermittelt und verteilt sich über den Zeitraum, für den die Mitarbeiter vorbehaltlos

Der Bertelsmann-Konzern hat bei den finanziellen Verbindlichkeiten von der Anwendung des Wahlrechts, diese bei ihrer erstmaligen Erfassung als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende Verbindlichkeiten zu klassifizieren, bisher keinen Gebrauch gemacht. Die ebenfalls unter den Finanzverbindlichkeiten ausgewiesenen Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen sind gemäß IAS 17 mit ihrem Barwert erfasst.

bzw. einer nicht finanziellen Verbindlichkeit in die Erstbewertung einbezogen (Basis Adjustment). In den anderen Fällen erfolgt die Umgliederung der zuvor erfassten Gewinne und Verluste aus dem Eigenkapital in den Gewinn oder Verlust, wenn das abgesicherte Grundgeschäft erfolgswirksam wird. Der ineffektive Teil der Wertänderung des Sicherungsinstruments wird erfolgswirksam erfasst.

3. Hedge of a Net Investment in a Foreign Operation: Bei Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb wird der effektive Teil der Gewinne und Verluste aus der Wertänderung des eingesetzten Sicherungsinstruments erfolgsneutral im kumulierten übrigen Eigenkapital erfasst. Der ineffektive Teil wird erfolgswirksam erfasst. Bei Abgang der Investition werden die im Eigenkapital enthaltenen Bewertungsänderungen des Sicherungsgeschäfts erfolgswirksam erfasst.
4. Stand alone (keine Hedge-Beziehung): Marktwertänderungen von Derivaten, die nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung als Sicherungsgeschäft erfüllen, werden entsprechend der Kategorie „Held for Trading“ in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst und sind somit erfolgswirksam mit dem beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren.

Anspruch auf die Optionen haben. Der beizulegende Zeitwert der gewährten Optionen wird mithilfe eines Binomialmodells zur Bestimmung von Optionspreisen bemessen, wobei die Bedingungen, zu denen die Optionen gewährt wurden, berücksichtigt werden. Der als Aufwand erfasste Betrag wird angepasst, um die tatsächliche Anzahl an ausübbaaren Aktioptionen wiederzugeben. Aktioptionen, deren Verfall nur auf ein Nichterreichen des für die Ausübung vorgeschriebenen Aktienkurses zurückzuführen ist, sind hiervon ausgenommen.

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und zugehörige Schulden

Langfristige Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen werden als zur Veräußerung gehalten eingestuft, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Solche langfristigen Vermögenswerte und die zugehörigen Schulden werden nach IFRS 5 in separaten Bilanzposten dargestellt. Die Bewertung erfolgt zum jeweils niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten. Planmäßige Abschreibungen werden nicht erfasst, solange ein langfristiger Vermögenswert als zur Veräußerung gehalten klassifiziert wird oder zu einer als zur Veräußerung gehalten eingestuften Veräußerungsgruppe gehört. Unternehmensbestandteile, die die Anforderungen des IFRS 5.32 erfüllen, werden als nicht fortgeführte Aktivitäten

klassifiziert und in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in der Kapitalflussrechnung entsprechend gesondert dargestellt. Alle in der laufenden Berichtsperiode vorgenommenen Änderungen von Beträgen, die in direktem Zusammenhang mit der Veräußerung einer nicht fortgeführten Aktivität in einer der vorangehenden Perioden stehen, werden ebenfalls in dieser gesonderten Kategorie angegeben. Wird ein Unternehmensbestandteil nicht mehr als zur Veräußerung gehalten klassifiziert, so wird das Ergebnis dieses Unternehmensbestandteils, das zuvor unter nicht fortgeführten Aktivitäten ausgewiesen wurde, für alle dargestellten Berichtsperioden in die fortgeführten Aktivitäten umgegliedert.

Zuwendungen der öffentlichen Hand

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden nur erfasst, wenn eine angemessene Sicherheit dafür besteht, dass die damit verbundenen Bedingungen erfüllt und die Zuwendungen gewährt werden. Zuwendungen für Vermögenswerte werden bei der Festlegung des Buchwerts des Vermögenswerts abgesetzt und mittels eines reduzierten Abschreibungsbetrags

über die Lebensdauer des abschreibungsfähigen Vermögenswerts im Gewinn oder Verlust erfasst. Erfolgsbezogene Zuwendungen werden in den Perioden als Ertrag erfasst, in denen die Aufwendungen anfallen, die durch die Zuwendungen kompensiert werden sollen.

Schätzungen und Annahmen

Die Aufstellung eines IFRS-konformen Konzernabschlusses erfordert Schätzungen und Annahmen, die sich auf den Wertansatz der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden sowie auf die Höhe der Aufwendungen und Erträge auswirken können. Die tatsächlich realisierten Beträge können von den Schätzwerten abweichen. Nachstehend werden Schätzungen und Annahmen dargestellt, die im Bertelsmann-Konzernabschluss wesentlich für das Verständnis der mit der Finanzberichterstattung verbundenen Unsicherheiten sind.

- Ertrags- und Aufwandsrealisierung: Bei Vorliegen von Remissionsrechten, im Wesentlichen für Printprodukte, müssen Schätzungen in Bezug auf das erwartete Remissionsvolumen vorgenommen werden, da die Umsatzrealisierung unter Beachtung der erwarteten Remissionen erfolgt. Zur Ermittlung der erwarteten Remissionen werden statistisch ermittelte Rückgabequoten herangezogen.
- Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen: Wertberichtigungen auf zweifelhafte Forderungen werden aufgrund von Risikofaktoren wie etwa finanziellen Schwierigkeiten eines Kunden oder ungünstigen Veränderungen in der Wirtschaftslage bei Beachtung der Fälligkeitsstruktur der Forderungen gebildet. Beim Entrichten von Vorauszahlungen an Autoren zur Sicherung der

Verwertungsrechte an deren Veröffentlichungen werden des Weiteren Schätzungen und Annahmen bezüglich der zukünftigen Verkaufserfolge vorgenommen. Zudem werden bei Sport- und Filmrechten Schätzungen hinsichtlich der erwarteten Umsatzerlöse vorgenommen.

- Wertminderungen: Geschäfts- oder Firmenwerte sowie immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer werden mindestens einmal jährlich auf Werthaltigkeit überprüft. Immaterielle Vermögenswerte mit bestimmter Nutzungsdauer und Sachanlagen werden gemäß IAS 36 einem Werthaltigkeitstest unterzogen, wenn Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen. Ein Wertminderungsaufwand liegt vor, wenn der Buchwert eines Vermögenswerts seinen erzielbaren Betrag überschreitet. Der erzielbare Betrag wird dabei als der jeweils höhere Betrag aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert ermittelt, wobei zunächst grundsätzlich der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten festgestellt wird. Dieser wird in der Regel unter Anwendung der Discounted-Cashflow-Methode ermittelt, die auf im Rahmen von Unternehmensplanungen ermittelten zukünftigen Cashflow-Prognosen basiert. Den Cashflow-Prognosen liegen bestmögliche Einschätzungen des

Managements hinsichtlich der zukünftigen Entwicklungen zugrunde. Die wichtigsten Annahmen beinhalten auch geschätzte Wachstumsraten, gewichtete durchschnittliche Kapitalkosten und Steuersätze. Änderungen dieser Schätzungen infolge neuerer Informationen können einen erheblichen Einfluss auf die Höhe der möglichen Wertminderung herbeiführen. Zur ausführlichen Darstellung der Annahmen und Schätzungen, die bei der Werthaltigkeitsprüfung von immateriellen Vermögenswerten (einschließlich der Geschäfts- oder Firmenwerte) und Sachanlagen im Bertelsmann-Konzern verwendet werden, wird auf die Textziffern 11 „Immaterielle Vermögenswerte“ und 12 „Sachanlagen“ des Anhangs verwiesen.

- Pensionsverpflichtungen: Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen erfolgt auf Basis des sogenannten Anwartschaftsbarwertverfahrens. Dabei werden neben den biometrischen Rechnungsgrundlagen und dem aktuellen langfristigen Kapitalmarktzins insbesondere auch Annahmen über zukünftige Gehalts- und Rentensteigerungen berücksichtigt. Erläuterungen hinsichtlich der bei der Pensionsbilanzierung getroffenen Annahmen finden sich unter Textziffer 19.
- Rückstellungen für Drohverlustrisiken, Rechtsstreitigkeiten und Gewährleistungen beruhen hinsichtlich ihrer Höhe und Eintrittswahrscheinlichkeit ebenfalls in erheblichem Maße auf Einschätzungen des Managements. Der Beurteilung, ob eine gegenwärtige Verpflichtung vorliegt, ein Ressourcenabfluss wahrscheinlich und die Höhe der Verpflichtung verlässlich ermittelbar ist, liegen in der Regel Expertisen interner oder externer Sachverständiger zugrunde. Durch neuere Informationen können sich die Einschätzungen ändern und somit die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns beeinflussen.

Darüber hinaus werden bei Kaufpreisallokationen Annahmen hinsichtlich der Bewertung von im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworbenen Vermögenswerten und übernommenen Schulden getroffen, insbesondere in Bezug auf die erworbenen immateriellen Vermögenswerte, da als Bewertungsmaßstab der beizulegende Zeitwert dient, der in der Regel als Barwert der zukünftigen Cashflows nach Berücksichtigung des Barwerts des abschreibungsbedingten Steuervorteils (Tax Amortization Benefit) ermittelt wird.

Ferner basiert die Festlegung konzernerweitlicher Nutzungsdauern auf Einschätzungen des Managements. Allgemeine Ausführungen zu Nutzungsdauern finden sich in den Abschnitten „Sonstige immaterielle Vermögenswerte“ und „Sachanlagen“ auf den Seiten 109 und 110.

Im Rahmen der regelmäßigen Überprüfung der Nutzungsdauer von Vermögenswerten im Bertelsmann-Konzern wurde die von BMG zum 1. Januar 2013 auf bis zu 25 Jahre verlängerte Nutzungsdauer der Musikrechte auch für die konzernweiten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden übernommen. Die Anpassungen führten in dem Zeitraum, in dem BMG im

Berichtsjahr als assoziiertes Unternehmen at-equity einbezogen wurde, zu einem um 2 Mio. € erhöhten At-equity-Ergebnis nach Steuern im Bertelsmann-Konzernabschluss. Aufgrund des Statuswechsels zum 30. März 2013 in Bezug auf BMG erfolgt keine Quantifizierung der Auswirkungen der Anpassung in den darauffolgenden Perioden und Berichtsjahren. Zudem erfolgen Einschätzungen seitens des Managements, ob immaterielle Vermögenswerte eine unbegrenzte Nutzungsdauer aufweisen. Im Unterschied zum Vorjahr werden die Anzeigenvermarktungsrechte in China von Gruner + Jahr in Höhe von 32 Mio. € nunmehr als immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer angesehen. Detaillierte Erläuterungen dazu sind der Textziffer 11 „Immaterielle Vermögenswerte“ zu entnehmen. Die Anpassung bedingte in der Berichtsperiode eine Erhöhung des Abschreibungsaufwands von weniger als 1 Mio. € und führt in den Folgejahren zu einem um 2 Mio. € höheren Abschreibungsaufwand.

Annahmen und Schätzungen liegen auch den Beurteilungen hinsichtlich der Realisierbarkeit zukünftiger Steuerentlastungen zugrunde. Aktive latente Steuern werden in der Höhe angesetzt, in der sie später wahrscheinlich genutzt werden können. Zur Beurteilung der Wahrscheinlichkeit der zukünftigen Nutzbarkeit aktiver latenter Steuern werden verschiedene Faktoren herangezogen, darunter die vergangene Ertragslage, Unternehmensplanung und Steuerplanungsstrategien sowie Verlustvortragsperioden. Erläuterungen zur Beurteilung der Realisierbarkeit steuerlicher Entlastungen werden unter Textziffer 10 „Steuern vom Einkommen und vom Ertrag“ dargelegt.

Darüber hinaus werden Schätzungen zur Berechnung latenter Steuern auf das Fondsvermögen vorgenommen, das im Rahmen eines Contractual Trust Arrangement (CTA) für Pensionszusagen gehalten wird. Die Schätzung erfolgt anhand der laufenden Besteuerungsgrundlagen pro Fonds für das Vorjahr – gemäß Veröffentlichungen im Bundesanzeiger – in Kombination mit stichtagsbezogenen Marktwerten. Die Änderung der Schätzungsparameter im Berichtsjahr führte zur Erhöhung der latenten Steuerverbindlichkeit um 3 Mio. € und teilt sich in einen latenten Steuerertrag in Höhe von 3 Mio. € und einen gegenläufigen Effekt in Höhe von 6 Mio. €, der im sonstigen Ergebnis erfasst wurde. Die Auswirkungen für die zukünftigen Perioden sind nicht quantifizierbar, da nicht einschätzbar.

Annahmen werden zudem bei der Ermittlung von beizulegenden Zeitwerten finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten getroffen. Hierbei verwendet Bertelsmann verschiedene finanzmathematische Methoden, die den zu den jeweiligen Bilanzstichtagen herrschenden Marktbedingungen und Risiken Rechnung tragen. Die in die Modelle eingehenden Inputparameter stützen sich soweit möglich auf beobachtbare Marktdaten. Liegen diese nicht vor, gründet sich die Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte auf Annahmen des Managements. Diese Annahmen betreffen Inputfaktoren wie Liquiditätsrisiko und Ausfallrisiken.

Des Weiteren beziehen sich die Annahmen und Schätzungen auf aktienbasierte Vergütung. Die Bedingungen der Aktienoptionspläne werden im Abschnitt „Aktienoptionspläne bei Tochtergesellschaften“ unter Textziffer 18 „Eigenkapital“ näher erläutert.

Vorjahresinformationen

Mit erstmaliger Anwendung des überarbeiteten IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer zum 1. Januar 2013 wurden aufgrund der retrospektiven Anwendung die Vorjahreswerte der betreffenden Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung entsprechend angepasst. Da der Bertelsmann-Konzern bereits das bisherige Wahlrecht des IAS 19 in Anspruch genommen hat, versicherungsmathematisch Gewinne und Verluste im sonstigen Ergebnis zu erfassen, resultieren aus der Erstanwendung keine materiellen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage für das Geschäftsjahr 2012. Das EBIT verminderte sich um 3 Mio. € auf 1.327 Mio. €. Das Finanzergebnis verringerte sich um 7 Mio. € auf -322 Mio. €, die Steuern vom Einkommen und Ertrag verbesserten sich um 3 Mio. € auf -393 Mio. € und das Konzernergebnis reduzierte sich um 7 Mio. € auf 612 Mio. €. Aufgrund der Verringerung des EBIT um 3 Mio. € minderten sich auch das Operating EBIT auf 1.732 Mio. € sowie das Operating EBITDA auf 2.210 Mio. €. Der Bilanzposten „Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen“ reduzierte sich aufgrund dieser Änderungen zum 1. Januar 2012 um 8 Mio. € auf 1.730 Mio. € und zum 31. Dezember 2012 um 5 Mio. € auf 2.146 Mio. €. Das Eigenkapital der Bertelsmann-Aktionäre

Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden fortlaufend überprüft. Anpassungen der Schätzungen werden grundsätzlich in der Periode der Änderung und in den zukünftigen Perioden berücksichtigt.

erhöhte sich zum 1. Januar 2012 um 6 Mio. € auf 5.313 Mio. € und zum 31. Dezember 2012 um 4 Mio. € auf 5.267 Mio. €. Der Bilanzposten „Aktive latente Steuern“ reduzierte sich zum 1. Januar 2012 um 2 Mio. € auf 1.146 Mio. € und zum 31. Dezember 2012 um 1 Mio. € auf 1.205 Mio. €. Die Effekte in der Gewinn- und Verlustrechnung resultieren vornehmlich aus der Anwendung der Nettozinismethode und aus der Neuberechnung der Aufstockungsbeträge aus Altersteilzeitverpflichtungen. Die Effekte in der Bilanz sind vorwiegend auf die Änderung der Rückstellung für Altersteilzeitprogramme zurückzuführen. Auf die Erstellung einer dritten Bilanz zum Eröffnungstichtag des Vergleichsjahres wird im Einklang mit IAS 1.40A (b) aus Wesentlichkeitsgründen verzichtet. Die Auswirkungen des überarbeiteten IAS 19 auf die aktuelle Berichtsperiode führen zu vergleichbaren Effekten wie für das Vorjahr 2012 berichtet. Unter Berücksichtigung des Kosten-Nutzen-Verhältnisses sowie der Unwesentlichkeit der Beträge wird auf die Angaben gem. IAS 8.28 (f) bezogen auf das laufende Jahr verzichtet.

Die erstmalige Anwendung des IFRS 13 Bemessung des beizulegenden Zeitwerts führte für den Bertelsmann-Konzern zu keinen wesentlichen Effekten.

Erläuterungen zu den Posten der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz

1 Umsatzerlöse

in Mio. €	2013	2012
Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Gütern und Handelswaren	6.506	6.399
Umsatzerlöse aus Werbung und Anzeigen	4.175	4.198
Umsatzerlöse aus der Erbringung von Dienstleistungen	3.799	3.673
Umsatzerlöse aus der Nutzungsüberlassung von Vermögenswerten	1.876	1.795
	16.356	16.065

In den Umsatzerlösen sind unter anderem Erlöse aus Tauschgeschäften in Höhe von 73 Mio. € (Vj.: 70 Mio. €) enthalten, die vor allem bei der RTL Group und bei Gruner + Jahr angefallen sind. Davon sind 72 Mio. € (Vj.: 69 Mio. €) in dem Posten „Umsatzerlöse aus Werbung und Anzeigen“ ausgewiesen. Weitere 1 Mio. € (Vj.: 0 Mio. €) werden in dem Posten

„Umsatzerlöse aus der Erbringung von Dienstleistungen“ ausgewiesen. In dem Posten „Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Gütern und Handelswaren“ werden keine Erlöse aus Tauschgeschäften erfasst (Vj.: 1 Mio. €). Die Umsatzentwicklung nach Unternehmensbereichen und Regionen ist in der Übersicht zur Segmentberichterstattung auf Seite 98 dargestellt.

2 Sonstige betriebliche Erträge

in Mio. €	2013	2012
Zusatz- und Nebenerträge	213	201
Erträge aus Erstattungen	142	106
Neubewertungen von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert	110	18
Erträge aus Anlagenabgängen	32	22
Anpassung der Buchwerte der zuvor zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte	–	12
Übrige betriebliche Erträge	133	123
	630	482

Die „Übrigen betrieblichen Erträge“ enthalten erfolgsbezogene Zuwendungen der öffentlichen Hand in Höhe von 19 Mio. € (Vj.: 12 Mio. €). Die Zuwendungen entfallen im Wesentlichen auf die Filmförderungen bei Tochtergesellschaften der RTL Group und auf bestimmte Steuererleichterungen für die französischen Unternehmen für die Förderung des Wettbewerbs und der Beschäftigung („Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)“).

Die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen werden in der Regel in dem Posten der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt, in dem zuvor die Zuführung erfasst wurde. In der Position „Neubewertungen von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert“ sind im Wesentlichen 109 Mio. € Erträge aus der im Rahmen der Kaufpreisermittlung erfolgten Neubewertung der bereits gehaltenen und zuvor at-equity bilanzierten Beteiligung BMG enthalten.

3 Personalaufwand

in Mio. €	2013	2012
Löhne und Gehälter	3.971	3.766
Staatliche Sozialabgaben	652	640
Aufwendungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	109	112
Gewinnbeteiligung	101	92
Sonstige Personalaufwendungen	172	161
	5.005	4.771

4 Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

in Mio. €	2013	2012
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf		
– Immaterielle Vermögenswerte	281	239
– Sachanlagen	361	441
	642	680

5 Sonstige betriebliche Aufwendungen

in Mio. €	2013	2012
Verwaltungskosten	1.252	1.242
Vertriebskosten und Übertragungskosten	666	678
Werbekosten	515	500
Wertberichtigungen auf kurzfristige Vermögenswerte	216	253
Beratungs- und Prüfungskosten	205	174
Betriebliche Steuern	103	120
Wertminderungen auf zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	14	4
Verluste aus Anlagenabgängen	7	5
Währungsverluste	7	2
Übrige betriebliche Aufwendungen	82	111
	3.067	3.089

Der Posten „Verwaltungskosten“ umfasst unter anderem in der Periode als Aufwand erfasste Zahlungen aus Operating Leases in Höhe von -229 Mio. € und dazugehörige Dienstleistungen und Nebenkosten in Höhe von -27 Mio. € (Vj. inklusive

Dienstleistungen und anderen Nebenkosten -319 Mio. €), Reparatur- und Wartungskosten mit -190 Mio. € (Vj.: -203 Mio. €) und Kosten für IT-Dienstleistungen in Höhe von -115 Mio. € (Vj.: -101 Mio. €).

6 Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen und Ergebnis aus Finanzanlagen

in Mio. €	2013	2012
Erträge aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	43	41
Verluste aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	-25	-38
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	18	3
Erträge aus Beteiligungen	17	12
Wertminderungen auf sonstige Finanzanlagen	-14	-28
Ergebnis aus Finanzanlagen	3	-16

Die Erträge aus at-equity bilanzierten Beteiligungen resultieren im Wesentlichen aus RTL II mit 14 Mio. € (Vj.: 13 Mio. €), Atresmedia (vormals Antena 3) mit 9 Mio. € (Vj.: 6 Mio. €) und Spiegel Verlag Rudolf Augstein GmbH & Co. KG mit 7 Mio. € (Vj.: 8 Mio. €). Die Verluste aus der At-equity-Bilanzierung entfallen im Wesentlichen auf University Ventures Fund I, L.P. mit -13 Mio. € (Vj.: -7 Mio. €).

Zuschreibungen sowie Abschreibungen auf Beteiligungsbuchwerte (einschließlich Firmenwerten) von assoziierten Unternehmen in Höhe von 64 Mio. € (Vj.: -85 Mio. €) werden

unter dem Posten „Wertaufholungen/Wertminderungen auf at-equity bilanzierte Beteiligungen“ ausgewiesen. Diese setzen sich im Berichtsjahr aus einer Zuschreibung in Höhe von 72 Mio. € auf Atresmedia sowie Wertminderungen auf diverse Gesellschaften in Höhe von -8 Mio. € zusammen. Die bisher als assoziiertes Unternehmen in den Konzernabschluss einbezogene BMG wird nach dem Erwerb der restlichen Anteile als 100-Prozent-Tochterunternehmen gezeigt (siehe Abschnitt „Akquisitionen und Desinvestitionen“). Weitere Ausführungen erfolgen unter der Textziffer 13 „Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen“ auf Seite 129.

7 Sondereinflüsse

in Mio. €	2013	2012
Gruner + Jahr Spanien	-	-22
Gruner + Jahr Markenrechte	-	-13
Inmediaone, Corporate Investments	-	-8
Sonstige	-6	1
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer sowie Gewinne aus Unternehmenserwerben	-6	-42
Mistergooddeal, RTL Group	-10	-
Clubs Osteuropa, Corporate Investments	-	12
Sonstige	-4	-4
Anpassung der Buchwerte der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte	-14	8
Wertminderungen auf sonstige Finanzanlagen	-14	-28
Atresmedia (vormals Antena 3), RTL Group	72	-72
Sonstige	-8	-13
Wertaufholungen/Wertminderungen auf at-equity bilanzierte Beteiligungen	64	-85
Wertpapiere des Anlagevermögens, RTL Group	49	-
BAI Beteiligungen, Corporate Investments	39	-
Sonstige	23	12
Gewinne aus Beteiligungsverkäufen	111	12
BMG, Corporate Investments	109	-
Random House Mondadori	-	13
Sonstige	1	5
Neubewertungen von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert	110	18
Wertberichtigung auf Sachanlagevermögen Prinovis UK, Be Printers	-47	-51
Wertberichtigung auf Sachanlagevermögen Be Printers Spanien	-14	-
Wertberichtigung auf Sachanlagevermögen Prinovis Deutschland, Be Printers	-	-35
Wertberichtigung auf Sachanlagevermögen Print Italy, Be Printers	-	-16
Wertberichtigung auf Sachanlagevermögen Brown Printing, Gruner + Jahr	-	-37
Restrukturierung und Abfindungen, Be Printers	-77	-
Restrukturierung und Abfindungen, Arvato	-35	-29
Integrationskosten, Penguin Random House	-27	-
Restrukturierung und Abfindungen, Corporate Investments	-36	-10
Restrukturierung und Abfindungen, Gruner + Jahr	-21	-47
Sonstige Einmalaufwendungen Direktkundengeschäfte, Corporate Investments	-12	-32
Sonstige	-28	-31
Restrukturierungsaufwendungen und weitere Sondereinflüsse	-297	-288
Summe Sondereinflüsse	-46	-405

Als Sondereinflüsse gelten prinzipiell Geschäftsvorfälle, die keinen operativen Charakter besitzen, da sie nicht wiederholbar sind. Dazu zählen Ertrags- und Aufwandsposten, die aufgrund ihrer Höhe sowie der Seltenheit ihres Eintritts die

Beurteilung der operativen Ertragskraft der Unternehmensbereiche und des Konzerns verzerren. Im Berichtsjahr belaufen sich die Sondereinflüsse auf -46 Mio. € (Vj.: -405 Mio. €).

8 Zinserträge und Zinsaufwendungen

in Mio. €	2013	2012
Zinsertrag		
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	8	11
Zinsertrag aus Zinsderivaten	1	–
Sonstiger Zinsertrag	10	11
	19	22
Zinsaufwand		
Zinsaufwand aus Finanzschulden	-179	-191
Zinsaufwand aus Zinsderivaten	-1	-1
Sonstiger Zinsaufwand	-14	-14
	-194	-206

9 Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge

in Mio. €	2013	2012
Übrige finanzielle Erträge		
Finanzielle Erträge aus Put-Optionen	16	24
Minderheitsanteile von Personengesellschaften	–	9
Sonstige	14	14
	30	47
Übrige finanzielle Aufwendungen		
Nettozinsen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-67	-74
Gewinnanspruch Genusskapital	-44	-44
Minderheitsanteile von Personengesellschaften	-33	-13
Nicht operative Währungskursverluste	-5	-8
Sonstige	-67	-46
	-216	-185

Um den wirtschaftlichen Gehalt besser widerzuspiegeln, werden Erträge und Aufwendungen aus nicht operativen Fremdwährungssicherungsgeschäften mit den Ergebnissen aus der Bewertung der wirtschaftlich abgesicherten Fremdwährungsgeschäfte saldiert und als nicht operative

Währungskursgewinne bzw. -verluste ausgewiesen. Innerhalb der übrigen finanziellen Aufwendungen enthält der Posten „Sonstige“ im Wesentlichen die Vorfälligkeitsentschädigung aus der vorzeitigen Tilgung der Anleihen und Schuldscheindarlehen in Höhe von 40 Mio. €.

10 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die erfolgswirksamen Steuern vom Einkommen und vom Ertrag setzen sich aus den folgenden laufenden und latenten Steuern zusammen:

Ertragsteuern

in Mio. €	2013	2012
Ergebnis vor Ertragsteuern (gesamt)	1.286	1.003
Laufende Ertragsteuern aus fortgeführten Aktivitäten	-332	-329
Latente Ertragsteuern aus fortgeführten Aktivitäten	-87	-64
Ertragsteuern aus fortgeführten Aktivitäten	-419	-393
Laufende Ertragsteuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	2
Latente Ertragsteuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten	3	-
Ertragsteuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten	3	2
Summe Ertragsteuern	-416	-391
Ergebnis nach Ertragsteuern (gesamt)	870	612

Im Berichtsjahr wurden steuerliche Verlustvorträge in Höhe von 746 Mio. € (Vj.: 678 Mio. €) in Anspruch genommen, was zu einer Verminderung des laufenden Steueraufwands um 165 Mio. € (Vj.: 152 Mio. €) führte. Von den genutzten steuerlichen Verlustvorträgen entfallen 160 Mio. € (Vj.: 174 Mio. €) auf inländische Körperschaftsteuer, 196 Mio. € (Vj.: 236 Mio. €) auf inländische Gewerbesteuer und 390 Mio. € (Vj.: 268 Mio. €) auf ausländische Ertragsteuern. In diesen Beträgen sind

15 Mio. € (Vj.: 11 Mio. €) Verlustvorträge enthalten, für die in der Vergangenheit keine aktiven latenten Steuern angesetzt wurden. Sie betreffen in Höhe von 1 Mio. € (Vj.: 3 Mio. €) inländische Körperschaftsteuer, in Höhe von 3 Mio. € (Vj.: 4 Mio. €) inländische Gewerbesteuer und in Höhe von 11 Mio. € (Vj.: 4 Mio. €) ausländische Ertragsteuern. Diese Nutzung führt zu einer Verminderung des laufenden Steueraufwands in Höhe von 3 Mio. € (Vj.: 2 Mio. €).

Aktive und passive latente Steuern wurden im Zusammenhang mit folgenden Posten und Sachverhalten gebildet:

Latente Steuern

in Mio. €	31.12.2013		31.12.2012	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Immaterielle Vermögenswerte	317	475	288	149
Sachanlagen	64	65	64	84
Finanzanlagen	20	54	30	56
Vorräte	59	2	65	2
Forderungen	107	29	109	25
Anzahlungen und sonstige Aktiva	110	75	106	60
Rückstellungen	518	121	544	101
Finanzschulden	20	17	20	26
Verbindlichkeiten	12	4	10	1
Anzahlungen und sonstige Passiva	72	47	64	45
Verlustvorträge/Steueranrechnungen	2.371	-	2.348	-
Zwischensumme	3.670	889	3.648	549
Wertberichtigung	-2.051	-	-1.988	-
Gesamt	1.619	889	1.660	549
Saldierung	-711	-711	-455	-455
Bilanzansatz	908	178	1.205	94

Für temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Tochtergesellschaften, gemeinschaftlichen Unternehmen und assoziierten Unternehmen in Höhe von 191 Mio. € (Vj.: 88 Mio. €) wurden keine latenten Steuerschulden angesetzt, da Bertelsmann deren Umkehrung steuern kann und es wahrscheinlich ist, dass sich diese temporären Differenzen in absehbarer Zeit nicht umkehren werden.

Laufende sowie aktive und passive latente Steuern werden insoweit saldiert, als sie gegenüber der gleichen Steuerbehörde bestehen und verrechnet werden können. Die Laufzeit der latenten Steuern auf temporäre Differenzen ist im Wesentlichen langfristig geprägt.

Wertberichtigungen von aktiven latenten Steuern auf temporäre Differenzen, Verlustvorträge und Steueranrechnungen wurden in denjenigen Fällen vorgenommen, in denen es nicht wahrscheinlich ist, dass sie in absehbarer Zukunft genutzt werden können.

Bei der Beurteilung der Werthaltigkeit werden im Wesentlichen existierende passive temporäre Differenzen sowie zu erwartendes zu versteuerndes Einkommen innerhalb eines Planungszeitraums zugrunde gelegt.

Temporäre Differenzen, steuerliche Verlustvorträge und Steueranrechnungen, für die kein latenter Steueranspruch

angesetzt wurde, sind wie folgt zeitlich vortragsfähig:

Zeitliche Begrenzung

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Steuerliche Verlustvorträge		
Mehr als 5 Jahre vortragsfähig	6.590	6.179
Höchstens 5 Jahre vortragsfähig	56	135
Temporäre Differenzen	247	288
Steueranrechnungen		
Mehr als 5 Jahre vortragsfähig	58	44
Höchstens 5 Jahre vortragsfähig	4	–

Eine Überleitung des erwarteten Steuerergebnisses auf das tatsächliche Steuerergebnis zeigt die folgende Tabelle:

Überleitung zum tatsächlichen Steueraufwand

in Mio. €	2013	2012
Ergebnis vor Steuern aus fortgeführten Aktivitäten	1.347	1.005
Ergebnis vor Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-61	-2
Ergebnis vor Ertragsteuern (gesamt)	1.286	1.003
Ertragsteuersatz der Bertelsmann SE & Co. KGaA	30,70 %	30,40 %
Erwarteter Steueraufwand	-395	-305
Steuerliche Auswirkungen folgender Effekte führten zu einer Abweichung des tatsächlichen vom erwarteten Steueraufwand:		
Anpassung an abweichenden nationalen Steuersatz	-11	-27
Auswirkung von Steuersatz- und Steuerrechtsänderungen	9	2
Steuerlich nicht abzugsfähige Geschäfts- oder Firmenwertabschreibungen	16	-34
Steuerfreie Veräußerungs- und Verschmelzungsgewinne/-verluste	8	6
Laufende Ertragsteuern für Vorjahre	28	1
Latente Ertragsteuern für Vorjahre	34	49
Veränderung der Wertberichtigung auf aktive latente Steuern	-86	-50
Permanente Differenzen	-21	-15
Sonstige Anpassungen	2	-18
Summe der Anpassungen	-21	-86
Tatsächlicher Steueraufwand	-416	-391

Der Ertragsteuersatz der Bertelsmann SE & Co. KGaA enthält die Körperschaftsteuer, den Solidaritätszuschlag und die Gewerbesteuer.

Effektiver Steuersatz

	2013	2012
Körperschaftsteuer inklusive Solidaritätszuschlag	15,83 %	15,83 %
Gewerbesteuer	14,87 %	14,57 %
Effektiver Ertragsteuersatz	30,70 %	30,40 %

11 Immaterielle Vermögenswerte

in Mio. €	Sonstige immaterielle Vermögenswerte						Gesamt
	Geschäfts- oder Firmen- werte	Musik- und Filmrechte	Sonstige Rechte und Lizenzen	Selbst erstellte im- materielle Vermögens- werte	Geleistete Anzah- lungen	Summe	
Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten							
Stand 1.1.2012	6.238	1.046	1.348	763	10	3.167	9.405
Währungskursveränderung	2	-2	-	-4	-	-6	-4
Zugänge durch Unternehmenszusammen- schlüsse	72	-	20	-	-	20	92
Sonstige Zugänge	-	30	64	77	4	175	175
Abgänge aus Unternehmensverkäufen	-1	-	-2	-	-	-2	-3
Sonstige Abgänge	-	-64	-43	-3	-	-110	-110
Umgliederungen gemäß IFRS 5	-1	-	-1	-	-	-1	-2
Umbuchungen und sonstige Veränderungen	11	39	18	-24	-12	21	32
Stand 31.12.2012	6.321	1.049	1.404	809	2	3.264	9.585
Währungskursveränderung	-52	-37	-37	-18	-	-92	-144
Zugänge durch Unternehmenszusammen- schlüsse	992	767	585	56	-	1.408	2.400
Sonstige Zugänge	-	289	82	55	6	432	432
Abgänge aus Unternehmensverkäufen	-22	-	-22	-	-	-22	-44
Sonstige Abgänge	-	-20	-134	-4	-	-158	-158
Umgliederungen gemäß IFRS 5	-	-5	-19	-	-	-24	-24
Umbuchungen und sonstige Veränderungen	-	32	4	-25	-3	8	8
Stand 31.12.2013	7.239	2.075	1.863	873	5	4.816	12.055
Kumulierte Abschreibungen							
Stand 1.1.2012	227	974	916	684	-	2.574	2.801
Währungskursveränderung	-	-2	-1	-4	-	-7	-7
Planmäßige Abschreibungen	-	74	77	31	-	182	182
Wertminderungen	30	1	17	10	-	28	58
Wertaufholungen	-	-1	-	-	-	-1	-1
Abgänge aus Unternehmensverkäufen	-	-	-2	-	-	-2	-2
Sonstige Abgänge	-	-63	-40	-3	-	-106	-106
Umgliederungen gemäß IFRS 5	-	-	-1	-	-	-1	-1
Umbuchungen und sonstige Veränderungen	16	5	15	1	-	21	37
Stand 31.12.2012	273	988	981	719	-	2.688	2.961
Währungskursveränderung	-2	-5	-15	-15	-	-35	-37
Planmäßige Abschreibungen	-	119	113	30	-	262	262
Wertminderungen	6	1	13	1	-	15	21
Wertaufholungen	-	-1	-	-1	-	-2	-2
Abgänge aus Unternehmensverkäufen	-4	-	-18	-	-	-18	-22
Sonstige Abgänge	-	-19	-131	-1	-	-151	-151
Umgliederungen gemäß IFRS 5	-	-1	-12	-	-	-13	-13
Umbuchungen und sonstige Veränderungen	-	-1	5	3	-	7	7
Stand 31.12.2013	273	1.081	936	736	-	2.753	3.026
Buchwert zum 31.12.2013	6.966	994	927	137	5	2.063	9.029
Buchwert zum 31.12.2012	6.048	61	423	90	2	576	6.624

In den sonstigen Rechten und Lizenzen sind Markenrechte, Belieferungsrechte, Verlagsrechte, Lizenzen und erworbene Software enthalten. Im Berichtsjahr erwarb BMG die Musikrechtekataloge Virgin Music Publishing und Famous UK Publishing, Mute und Sanctuary sowie Primary Wave im Umfang von 236 Mio. €. Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte umfassen hauptsächlich eigene Film- und TV-Produktionen sowie selbst erstellte Software. Immaterielle Vermögenswerte mit einem Buchwert von 1 Mio. € (Vj.: 2 Mio. €) wurden als Sicherheit für Verbindlichkeiten gestellt.

Der Zusammenschluss von Random House (mit Ausnahme des deutschsprachigen Verlagsgeschäftes) und Penguin hat zu einer Änderung der Organisationsstruktur geführt, dahingehend, dass seit dem Zusammenschluss neben der

Random House Deutschland die Verlagsgesellschaften gemeinsam unter Penguin Random House Ventures geführt werden. Darüber hinaus bedingte die bei Gruner + Jahr vor dem Hintergrund der strategischen Transformation des Bereichs beschlossene organisatorische und personelle Neuordnung des Vorstands eine Reorganisation des Berichtswesens. Bei Arvato erfolgte eine organisatorische Neuausrichtung nach Solution Groups unter Berücksichtigung der Länderdimensionen. Diese Änderungen wurden bei der Zuordnung der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten berücksichtigt.

Die Geschäfts- oder Firmenwerte und die sonstigen immateriellen Vermögenswerte lassen sich folgenden zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zuordnen:

Geschäfts- oder Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer nach zahlungsmittelgenerierenden Einheiten

in Mio. €	Geschäfts- oder Firmenwerte		Sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
RTL Group	4.832	4.802	121	121
RTL Group, Konzernebene	2.123	2.123	–	–
Fremantle Media	971	968	–	–
Television Germany	883	884	–	–
Television France	421	419	120	120
Sonstige, ausgewiesen unter RTL Group	434	408	1	1
Penguin Random House	804	411	–	–
Penguin Random House Ventures	759	366	–	–
Random House Deutschland	45	45	–	–
Gruner + Jahr	459	456	–	33
Gruner + Jahr Zeitschriften Deutschland	240	244	–	–
Gruner + Jahr Zeitschriften International	202	190	–	33
Gruner + Jahr Zeitungen	17	22	–	–
Arvato	525	356	–	–
Financial Services	429	255	–	–
Sonstige	96	101	–	–
Be Printers	19	20	–	–
Be Printers Americas	19	20	–	–
Corporate Investments	327	3	–	–
BMG	326	–	–	–
Sonstige	1	3	–	–
	6.966	6.048	121	154

Die immateriellen Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer betreffen im Wesentlichen die Markenrechte M6 in Frankreich (120 Mio. €, im Vj.: 120 Mio. €). Zu den relevanten Faktoren, die für die Bestimmung der Nutzungsdauer maßgeblich sind, gehören insbesondere die Entwicklungen der Werbe- und Vertriebsmärkte, das Lese- und Freizeitverhalten der Konsumenten, Änderungen im technologischen und regulativen Umfeld sowie die Strategien des Managements zur Pflege der Marken. Zusätzlich werden nach IAS 38.94 bei Festlegung der Nutzungsdauer auch Verlängerungsperioden einbezogen, wenn

die Verlängerung ohne erhebliche zusätzliche Kosten möglich ist. Die Berücksichtigung dieser Faktoren sowie die Erfahrungen der Vergangenheit bezüglich dieser und vergleichbarer selbst erstellter Titel- und Markenrechte untermauern die Einschätzungen des Managements, dass derzeit keine vorhersehbare Beschränkung der Nutzbarkeit dieser Rechte sowie ihrer Fähigkeit gegeben ist, entsprechende Cashflows für die Einheit zu generieren. Im Unterschied zum Vorjahr wurden dagegen die Anzeigenvermarktungsrechte in China von Gruner + Jahr in Höhe von 32 Mio. € (Vj.: 32 Mio. €) als immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter

Nutzungsdauer ausgewiesen, da die aktuellen Entwicklungen mit einer stärkeren Ausrichtung auf die digitale Transformation die fortgeführte Einschätzung einer unbegrenzten Nutzungsdauer bei den Anzeigenvermarktungsrechten in China von Gruner + Jahr nicht mehr länger rechtfertigen. Diese werden in der Berichtsperiode als immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer von 20 Jahren ausgewiesen.

Geschäfts- oder Firmenwerte aus Unternehmenszusammenschlüssen werden im Rahmen der Werthaltigkeitstests nach IAS 36 auf die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten verteilt, die voraussichtlich von den Synergien des Zusammenschlusses profitieren. Die Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte

wird mindestens einmal jährlich sowie bei Vorliegen von Anzeichen, die auf eine Wertminderung schließen lassen, in Übereinstimmung mit den im Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ und im Folgenden dargestellten Annahmen überprüft. Der erzielbare Betrag wird dabei als der jeweils höhere Betrag aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert ermittelt, wobei zunächst grundsätzlich der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten festgestellt wird.

Der Barwertermittlung wurden folgende Diskontierungssätze sowie individuelle geschäftsspezifische Wachstumsraten zugrunde gelegt:

Übersicht der Wachstumsraten und Abzinsungssätze

	Wachstumsrate in % pro Jahr 31.12.2013	Abzinsungssatz in % pro Jahr 31.12.2013	Wachstumsrate in % pro Jahr 31.12.2012	Abzinsungssatz in % pro Jahr 31.12.2012
RTL Group				
RTL Group, Konzernebene	2,0	7,6	2,0	7,6
Fremantle Media	3,0	7,7	3,0	7,8
Television Germany	2,0	7,6	2,0	7,6
Television France	2,5	7,6	2,5	8,3
Sonstige, ausgewiesen unter RTL Group	2,0–2,5	6,7–13,7	2,0	6,4–12,6
Penguin Random House				
Penguin Random House Ventures	0,0	7,4	–	–
Random House Deutschland	1,0	7,5 ¹⁾	1,0	7,5 ¹⁾
Gruner + Jahr				
Gruner + Jahr Zeitschriften Deutschland	0,0	5,4	0,0	7,5 ¹⁾
Gruner + Jahr Zeitschriften International	0,0	6,2	0,0–5,0	6,0–13,2
Gruner + Jahr Zeitungen	0,0	5,4	0,0	7,5 ¹⁾
Arvato				
Financial Services	1,0	6,0	1,0	7,5 ¹⁾
Sonstige	0,0–1,0	7,0–7,6	-1,0–1,0	7,5 ¹⁾ –7,7
Be Printers				
Be Printers Americas	-1,0	7,1	-1,0	7,5
Corporate Investments				
BMG	2,0	6,8	–	–
Sonstige	–	–	0,0	7,7–8,2

1) Abzinsungssatz des Bertelsmann-Konzerns.

Der erzielbare Betrag für den Werthaltigkeitstest des auf Konzernebene erfassten Geschäfts- oder Firmenwertes der RTL Group wurde anhand des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Kosten der Veräußerung ermittelt. Der beizulegende Zeitwert ist aus dem Börsenkurs abgeleitet und ist der Stufe 1 der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte zuzuordnen. Ein Wertminderungsbedarf des bilanzierten Geschäfts- oder Firmenwertes wurde nicht identifiziert und die Validierung mit den Geschäftserwartungen bestätigt diese Einschätzung.

Im Berichtsjahr wurden Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte in Höhe von -6 Mio. € (Vj.: -30 Mio. €) vorgenommen. Der Ausweis der Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und auf sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer erfolgt in der Gewinn- und

Verlustrechnung in dem Posten „Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen“. Bei einer Erhöhung des Abzinsungssatzes für die zahlungsmittelgenerierende Einheit Fremantle Media um 0,8 Prozentpunkte oder bei einer Verminderung der jährlichen Umsatzwachstumsrate um 1,2 Prozentpunkte unterschreitet der erzielbare Betrag den Buchwert. Bei einer Erhöhung des Abzinsungssatzes für die zahlungsmittelgenerierende Einheit BMG um 0,3 Prozentpunkte bzw. bei einer Verminderung der Wachstumsrate um 0,5 Prozentpunkte unterschreitet der erzielbare Betrag den Buchwert. Die Werthaltigkeit der weiteren wesentlichen ausgewiesenen Geschäfts- oder Firmenwerte war auch bei einer Variation der Wachstumsrate um -1,0 Prozentpunkt bzw. des Abzinsungssatzes von +1,0 Prozentpunkt gegeben.

12 Sachanlagen

in Mio. €	Grundstücke, grundstücks- Rechte und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Summe
Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten					
Stand 1.1.2012	1.869	3.377	1.186	101	6.533
Währungskursveränderung	2	-8	-3	-	-9
Zugänge durch Unternehmenszusammenschlüsse	-	-	5	-	5
Sonstige Zugänge	34	65	99	70	268
Abgänge aus Unternehmensverkäufen	-	-	-	-	-
Sonstige Abgänge	-30	-106	-94	-	-230
Umgliederungen gemäß IFRS 5	-3	-8	-	-	-11
Umbuchungen und sonstige Veränderungen	83	38	17	-108	30
Stand 31.12.2012	1.955	3.358	1.210	63	6.586
Währungskursveränderung	-16	-46	-21	-1	-84
Zugänge durch Unternehmenszusammenschlüsse	11	18	24	1	54
Sonstige Zugänge	37	53	105	104	299
Abgänge aus Unternehmensverkäufen	-	-19	-15	-	-34
Sonstige Abgänge	-5	-85	-100	-4	-194
Umgliederungen gemäß IFRS 5	-7	-	-5	-	-12
Umbuchungen und sonstige Veränderungen	21	41	11	-69	4
Stand 31.12.2013	1.996	3.320	1.209	94	6.619
Kumulierte Abschreibungen					
Stand 1.1.2012	908	2.809	880	4	4.601
Währungskursveränderung	-1	-10	-3	-	-14
Planmäßige Abschreibungen	57	139	107	-	303
Wertminderungen	57	85	4	-	146
Wertaufholungen	-1	-6	-1	-	-8
Abgänge aus Unternehmensverkäufen	-	-	-	-	-
Sonstige Abgänge	-7	-102	-89	-	-198
Umgliederungen gemäß IFRS 5	-1	-5	-	-	-6
Umbuchungen und sonstige Veränderungen	5	-	4	-	9
Stand 31.12.2012	1.017	2.910	902	4	4.833
Währungskursveränderung	-8	-40	-14	-	-62
Planmäßige Abschreibungen	56	129	114	-	299
Wertminderungen	15	47	2	-	64
Wertaufholungen	-	-	-	-2	-2
Abgänge aus Unternehmensverkäufen	-	-19	-13	-	-32
Sonstige Abgänge	-3	-80	-93	-1	-177
Umgliederungen gemäß IFRS 5	-4	-	-3	-	-7
Umbuchungen und sonstige Veränderungen	-1	8	-4	-1	2
Stand 31.12.2013	1.072	2.955	891	-	4.918
Buchwert zum 31.12.2013	924	365	318	94	1.701
Buchwert zum 31.12.2012	938	448	308	59	1.753

Der Buchwert der als Sicherheit für Verbindlichkeiten verpfändeten Sachanlagen lag zum Bilanzstichtag bei 4 Mio. € (Vj.: 5 Mio. €). Insgesamt wurden auf Sachanlagen Wertminderungen in Höhe von 64 Mio. € (Vj.: 146 Mio. €) vorgenommen.

Die Schadensregulierung durch den Sachversicherer infolge eines Brandschadens bei Prinovis führte zu einem in den Sondereinflüssen ausgewiesenen sonstigen betrieblichen Ertrag von 18 Mio. €.

Zum 31. Dezember 2013 wurde bei den Sachanlagen der Be-Printers-Geschäftseinheiten Be Printers Spanien und Prinovis UK ein Wertminderungsbedarf in Höhe von -61 Mio. € (Vj.: -51 Mio. € für Prinovis UK) ermittelt. Da kein aktiver Markt vorhanden ist, wurde der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten für die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten unter Anwendung eines Discounted-Cashflow-Verfahrens ermittelt und ist daher der Stufe 3 der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte zuzuordnen. Im Rahmen des Werthaltigkeitstests wurde bei Be Printers Spanien auf Basis eines erzielbaren Betrages von 28 Mio. € ein Wertminderungsbedarf in Höhe von -14 Mio. € ermittelt, der aus Überkapazitäten im spanischen und französischen Druckmarkt sowie aus einem erwarteten Nachfragerückgang insbesondere für tiefdruckrelevante Volumina in einem angespannten Wettbewerbsumfeld resultiert. Bei der Ermittlung des Wertminderungsbedarfs lagen ein Abzinsungssatz von 9,4 Prozent und

eine Wachstumsrate von -1,0 Prozent zugrunde. Eine weitere Wertminderung in Höhe von -47 Mio. € bei Prinovis UK auf Basis eines erzielbaren Betrages von 30 Mio. € erfolgte aufgrund der zu erwartenden Rückgänge der Ertragskraft in dem weiterhin herausfordernden Marktumfeld. Der Impairment-Test wurde auf Basis eines Abzinsungssatzes von 8,3 Prozent sowie einer Wachstumsrate von -1,0 Prozent durchgeführt.

Sofern der angesetzte Abzinsungssatz um 1,0 Prozentpunkt höher gewesen wäre, hätte sich kalkulatorisch für den Konzern bezüglich Be Printers Spanien ein zusätzlicher Wertminderungsbedarf von -2 Mio. € ergeben. Bei Prinovis UK hätte sich aufgrund der vorgenommenen Wertminderung auf die Nettoveräußerungswerte der Vermögenswerte der zahlungsmittelgenerierenden Einheit kein zusätzlicher Wertminderungsbedarf für den Konzern ergeben, sofern der angesetzte Abzinsungssatz um 1,0 Prozentpunkt höher gewesen wäre.

13 Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Anteiliges Eigenkapital	155	278
Geschäfts- oder Firmenwerte	280	178
	435	456

Dem Gesamtvermögen der at-equity bilanzierten Beteiligungen zum 31. Dezember 2013 von 1.754 Mio. € (Vj.: 2.713 Mio. €) standen Gesamtschulden zum 31. Dezember 2013 in Höhe von 1.113 Mio. € (Vj.: 1.783 Mio. €) gegenüber. Bei Umsatzerlösen von 1.583 Mio. € (Vj.: 1.645 Mio. €) wurden Jahresergebnisse von insgesamt 101 Mio. € (Vj.: 60 Mio. €) erzielt. Diese aggregierten Eckdaten der wesentlichen at-equity bilanzierten Beteiligungen wurden auf 100-Prozent-Basis ermittelt.

Der anteilige Börsenwert von der at-equity bilanzierten Beteiligung Atresmedia (vormals Antena 3) betrug am 31. Dezember 2013 422 Mio. € (Vj.: 167 Mio. €). Der erzielbare Betrag von Atresmedia wurde zum 31. Dezember 2013 auf Basis des beizulegenden Zeitwerts abzüglich der Kosten der Veräußerung bestimmt. Aufgrund des gestiegenen Aktienkurses von Atresmedia an der Madrider Börse wurde

die zum 31. Dezember 2012 vorgenommene Wertminderung vollständig aufgelöst und der Buchwert der Beteiligung auf 249 Mio. € erhöht. Wäre der Börsenkurs von Atresmedia am 31. Dezember 2013 um 10 Prozent niedriger gewesen, so wäre die Wertaufholung unverändert. Die im Vorjahr als at-equity bilanzierte Beteiligung BMG wird seit der vollständigen Übernahme im Geschäftsjahr 2013 als 100-Prozent-Tochterunternehmen gezeigt.

Das Gesamtvermögen der assoziierten Unternehmen, die nicht nach der Equity-Methode bilanziert wurden, beläuft sich auf 56 Mio. € (Vj.: 81 Mio. €). Deren Gesamtschulden betragen 18 Mio. € (Vj.: 35 Mio. €). Die Umsatzerlöse belaufen sich auf 53 Mio. € (Vj.: 110 Mio. €) und die Jahresergebnisse betragen insgesamt 1 Mio. € (Vj.: 14 Mio. €). Die Beträge stellen die Werte auf Basis von 100 Prozent dar.

14 Sonstige finanzielle Vermögenswerte

in Mio. €	Zu fortgeführten Anschaffungskosten		Zu beizulegenden Zeitwerten		Derivate mit Hedge-Beziehung		Summe	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Kurzfristig								
Ausleihungen	19	10	-	-	-	-	19	10
Sonstige Beteiligungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertpapiere und Finanzanlagen	1	4	1	80	-	-	2	84
Derivative Finanzinstrumente	-	-	9	6	16	19	25	25
	20	14	10	86	16	19	46	119
Langfristig								
Ausleihungen	50	85	-	-	-	-	50	85
Beteiligungen an verbun- denen Unternehmen	15	21	-	-	-	-	15	21
Sonstige Beteiligungen	142	116	50	76	-	-	192	192
Wertpapiere und Finanzanlagen	9	2	8	103	-	-	17	105
Derivative Finanzinstrumente	-	-	1	-	7	23	8	23
	216	224	59	179	7	23	282	426

Die Bewertung der sonstigen finanziellen Vermögenswerte erfolgt gemäß IAS 39 zu beizulegenden Zeitwerten oder, falls kein aktiver Markt vorhanden ist, zu fortgeführten

Anschaffungskosten. Erläuterungen zu Wertberichtigungen sind der Textziffer 25 „Zusätzliche Angaben zu Finanzinstrumenten“ zu entnehmen.

15 Vorräte

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Programmrechte	844	789
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	141	153
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	121	97
Fertige Erzeugnisse und Waren	293	246
Geleistete Anzahlungen	121	119
	1.520	1.404

In der Berichtsperiode wurden Wertberichtigungen auf Vorräte von -151 Mio. € (Vj.: -167 Mio. €) vorgenommen. Im Berichtsjahr ergaben sich Zuschreibungen auf Vorräte von 126 Mio. € (Vj.: 107 Mio. €). Diese sind sowohl auf ausstrahlungsbedingte

Faktoren bei Programmrechten als auch auf gestiegene Preise auf einigen Märkten zurückzuführen. Als Sicherheit für Schulden wurden wie im Vorjahr keine Vorräte verpfändet.

16 Forderungen und sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Langfristig		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8	14
Sonstige Forderungen	71	97
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	405	220
Kurzfristig		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.973	2.707
Sonstige Forderungen	519	559
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	630	498

Die langfristigen sonstigen nicht finanziellen Vermögenswerte betreffen mit 392 Mio. € (Vj.: 210 Mio. €) im Wesentlichen geleistete Anzahlungen auf Honorare und Lizenzen. Grundsätzlich werden geleistete Anzahlungen auf Honorare und Lizenzen wertberichtigt, wenn keine Verrechnungsmöglichkeiten mehr erwartet werden. Die Höhe dieser Wertberichtigungen basiert auf Einschätzungen der Geschäftsleitungen hinsichtlich zukünftiger Absatzmengen und Preisentwicklungen unter Berücksichtigung historischer Erfahrungen.

In dem Posten „Sonstige Forderungen“ werden unter anderem Forderungen in Höhe des anhaltenden Engagements im Zusammenhang mit Factoringvereinbarungen (Continuing

Involvement), Forderungen aus Erstattungsansprüchen für leistungsorientierte Verpflichtungen sowie sonstige Erstattungsansprüche, debitorische Kreditoren und Forderungen gegenüber Beteiligungsunternehmen erfasst.

Die kurzfristigen sonstigen nicht finanziellen Vermögenswerte umfassen neben geleisteten Anzahlungen in Höhe von 319 Mio. € (Vj.: 274 Mio. €) im Wesentlichen sonstige Steuerforderungen in Höhe von 95 Mio. € (Vj.: 69 Mio. €) sowie Rechnungsabgrenzungsposten in Höhe von 154 Mio. € (Vj.: 155 Mio. €). Erläuterungen zu Wertberichtigungen und Fälligkeitsanalyse sind der Textziffer 25 „Zusätzliche Angaben zu Finanzinstrumenten“ zu entnehmen.

17 Liquide Mittel

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Flüssige Mittel	2.360	2.193
Sonstige Wertpapiere < 3 Monate	385	465
	2.745	2.658

Als Sicherheit für Verbindlichkeiten dienten 17 Mio. € (Vj.: 19 Mio. €) liquide Mittel. In der aktuellen Berichtsperiode wurden keine liquiden Mittel mit Verfügungsbeschränkung verpfändet (Vj.: 1 Mio. €). Zur Reduktion des Kontrahentenrisikos werden Geldanlagen teilweise gegen Stellung

von Sicherheiten getätigt (Tri-Party-Geschäfte). Zum Bilanzstichtag betragen die besicherten Geldanlagen 585 Mio. € (Vj.: 545 Mio. €). Der Marktwert der von den Banken als Sicherheiten zur Verfügung gestellten Wertpapiere beträgt 586 Mio. € (Vj.: 545 Mio. €).

18 Eigenkapital Gezeichnetes Kapital

Anzahl an Aktien	31.12.2013	31.12.2012
Stammaktien	83.760	83.760
Summe der Aktien	83.760	83.760

Das zum Vorjahr unveränderte gezeichnete Kapital der Bertelsmann SE & Co. KGaA von 1.000 Mio. € ist in 83.760 nennwertlose Namensaktien (Stammaktien) eingeteilt. Zum 31. Dezember 2013 wurden die Kapitalanteile der Bertelsmann SE & Co. KGaA zu 80,9 Prozent von Stiftungen (Bertelsmann Stiftung, Reinhard Mohn Stiftung,

BVG-Stiftung) und zu 19,1 Prozent von der Familie Mohn mittelbar gehalten. Die Stimmrechte in der Hauptversammlung der Bertelsmann SE & Co. KGaA und der persönlich haftenden Gesellschafterin Bertelsmann Management SE werden von der Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft mbH (BVG) kontrolliert.

Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält im Wesentlichen die bei Ausgabe von Stammaktien über den Nennbetrag hinaus erzielten Beträge.

Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden, die erfolgsneutral erfassten Effekte aus der Neubewertung leistungsorientierter Pensionspläne (versicherungsmathematische

Gewinne und Verluste auf die leistungsorientierte Verpflichtung, Unterschiedsbeträge zwischen den tatsächlichen und den durch den Nettozinsaufwand implizierten Erträgen auf das Planvermögen sowie Effekte aus der Begrenzung eines Nettovermögenswerts) sowie das kumulierte übrige Eigenkapital.

Die stufenweise Platzierung von 25,5 Mio. Aktien der RTL Group wurde in Übereinstimmung mit IAS 27 als Eigenkapitaltransaktion bilanziert. Die Differenz zwischen der erhaltenen Gegenleistung in Höhe von insgesamt 1.455 Mio. € und dem auf die veräußerten Anteile entfallenden Buchwert in Höhe von insgesamt 428 Mio. € wurde nach Berücksichtigung der Transaktionskosten im Eigenkapital in den

Gewinnrücklagen erfasst. Die Transaktion bewirkte eine Erhöhung des auf die Bertelsmann-Aktionäre entfallenden Eigenkapitals um insgesamt 991 Mio. € und des auf die nicht beherrschenden Anteilseigner entfallenden Eigenkapitals um insgesamt 428 Mio. €. Bertelsmann bleibt nach den Platzierungen mit einem Anteil von 75,1 Prozent am Grundkapital weiterhin Mehrheitsgesellschafter der RTL Group.

Die Veränderung des sonstigen Ergebnisses nach Steuern in der Berichtsperiode leitet sich wie folgt ab:

Veränderungen der Bestandteile des sonstigen Ergebnisses nach Steuern

in Mio. €	2013				
	Vorsteuer- betrag	Steuern	Nachsteuer- betrag	davon Anteil Bertelsmann- Aktionäre	davon nicht beherr- schende Anteils- eigner
Posten, die anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden					
Effekte aus der Neubewertung leistungsorientierter Versorgungspläne	126	-40	86	89	-3
Posten, die anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden, sofern bestimmte Bedingungen erfüllt sind					
Währungskursveränderung	-155	-	-155	-128	-27
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	-20	3	-17	-13	-4
Cash Flow Hedges	-36	10	-26	-20	-6
Anteil an direkt im Eigenkapital erfassten Aufwendungen und Erträgen at-equity bilanzierter Beteiligungen	-4	-1	-5	-5	-
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-89	-28	-117	-77	-40

in Mio. €	2012				
	Vorsteuer- betrag	Steuern	Nachsteuer- betrag	davon Anteil Bertelsmann- Aktionäre	davon nicht beherr- schende Anteils- eigner
Posten, die anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden					
Effekte aus der Neubewertung leistungsorientierter Versorgungspläne	-420	113	-307	-305	-2
Posten, die anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden, sofern bestimmte Bedingungen erfüllt sind					
Währungskursveränderung	-1	-	-1	-5	4
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	17	-1	16	22	-6
Cash Flow Hedges	-40	11	-29	-28	-1
Anteil an direkt im Eigenkapital erfassten Aufwendungen und Erträgen at-equity bilanzierter Beteiligungen	-4	1	-3	-3	-
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-448	124	-324	-319	-5

Im Geschäftsjahr 2013 resultierten -18 Mio. € (Vj.: -7 Mio. €) aus der Folgebewertung von bereits im Vorjahr existierenden und -6 Mio. € (Vj.: -8 Mio. €) aus neu eingegangenen

Sicherungsbeziehungen. Aus dem kumulierten übrigen Eigenkapital wurden -12 Mio. € (Vj.: -25 Mio. €) in die sonstigen betrieblichen Erträge aufgelöst.

Aktionsoptionspläne bei Tochtergesellschaften

Bei der zur RTL Group gehörenden Groupe M6 existieren verschiedene Aktienoptionspläne. Métropole Télévision hat für Geschäftsführer und bestimmte Mitarbeiter innerhalb der Groupe M6 einen Aktienoptionsplan eingeführt. Die Anzahl

der den Teilnehmern gewährten Optionen wird vom Aufsichtsrat von Métropole Télévision SA mit Zustimmung der Hauptversammlung festgelegt.

Die Gewährungsbedingungen sind wie folgt, wobei alle Optionen durch physische Wertpapierübertragung ausgeübt werden:

Gewährungs- und Ausübungsbedingungen (Groupe M6)

Tag der Gewährung	Anzahl ursprünglich gewährter Optionen (in Tausend)	Verbleibende Anzahl der Optionen (in Tausend)	Ausübungsbedingungen	Vertragliche Laufzeit der Optionen ¹⁾
Aktionsoptionspläne				
Juni 2006	736,75	–	4 Dienstjahre	7 Jahre
Mai 2007	827,50	488,00	4 Dienstjahre	7 Jahre
Mai 2008	883,83	526,37	4 Dienstjahre	7 Jahre
Summe	2.448,08	1.014,37		
Gratisaktien-Programme				
	Maximale Anzahl gewährter Gratisaktien (in Tausend)²⁾			
Juli 2011	367,82	–	2 Dienstjahre + Leistungsbedingungen	
Dezember 2011	37,50	–	2 Dienstjahre + Leistungsbedingungen	
Juli 2012	487,75	467,65	2 Dienstjahre + Leistungsbedingungen	
Juli 2013	642,50	615,90	2 Dienstjahre + Leistungsbedingungen	
Summe	1.535,57	1.083,55		

1) Die vertragliche Laufzeit der Optionen korrespondiert mit dem Erdienungszeitraum (d. h. vier Dienstjahre) plus drei Jahre (entspricht dem Zeitraum, in dem die Optionen ausgeübt werden können).

2) Die maximale Anzahl der Gratisaktien wird bei deutlichem Übertreffen der Leistungsbedingungen gewährt. Diese Anzahl kann auf 0 reduziert werden, falls die Ziele nicht erreicht werden.

Die Gratisaktienprogramme unterliegen Leistungsbedingungen. Die im Juli 2011, Juli 2012 und Juli 2013 gewährten Programme unterliegen Wachstumszielen bezogen auf das Konzernergebnis von Group M6 in den Geschäftsjahren 2011, 2012 und 2013. Das im Dezember 2011 gewährte Programm unterliegt Wachstumszielen bezogen auf das operative Ergebnis von Ventadis area in den Geschäftsjahren 2011 und 2012.

Der bei der Ausübung der verbleibenden Optionen zu zahlende Preis ist der durchschnittliche Wert der Aktien von Métropole Télévision an der Pariser Börse, gemessen über 20 Handelstage vor dem Ausgabedatum. Ausnahme hiervon ist der Verteilungsplan für Gratisaktien für das Management.

Die Veränderungen bei den Aktienoptionen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Optionen (Groupe M6)

in Tausend	Durchschnittlicher Ausübungspreis je Aktie in €	2013	Durchschnittlicher Ausübungspreis je Aktie in €	2012
Noch ausstehende Optionen am Jahresbeginn	21	1.554	21	2.093
Während des Jahres ausgeübte Optionen	15	-81	–	–
Während des Jahres verfallene Optionen	24	-459	21	-539
Noch ausstehende Optionen am Jahresende	21	1.014	21	1.554

Geschätzte 1.084.000 Gratisaktien sind zum Jahresende ausübbar. Zu Beginn des Jahres waren es 840.000, die um 28.000 durch die Erfüllung der Performance-Leistungen

gemindert wurden. Im Jahresverlauf wurden 643.000 Gratisaktien gewährt. 334.000 Gratisaktien wurden ausgeübt, 37.000 verfielen.

Die noch ausstehenden Optionen am Ende des Jahres unterliegen den folgenden Bedingungen:

Bedingungen der Aktienoptionen (Gruppe M6)

Ablaufdatum	Ausübungspreis in €	Anzahl der Optionen/Aktien (in Tausend) 2013	Anzahl der Optionen/Aktien (in Tausend) 2012
Aktienoptionspläne			
2013	24,60	–	395
2014	27,52	488	520
2015	14,73	526	639
		1.014	1.554
Gratisaktien-Programme			
2013		–	352
2014		468	488
2015		616	–
		1.084	840
Ausstehende Optionen am Jahresende		2.098	2.394
davon ausübbar		1.014	1.341

Am 31. Dezember 2013 betrug der Marktpreis für M6-Aktien an der Pariser Börse 16,65 € (31. Dezember 2012: 11,82 €).

Der beizulegende Zeitwert der im Gegenzug für gewährte Aktienoptionen erhaltenen Leistungen wird unter Bezug auf den beizulegenden Zeitwert der gewährten Aktienoptionen bemessen. Die Schätzung des beizulegenden Zeitwerts der erhaltenen Leistungen wird auf Grundlage des Binomialmodells

ermittelt. Gratisaktien werden mit dem Aktienkurs des Ausgabtags, abzüglich der diskontierten Dividenden, die die Mitarbeiter während der Dauer der Ausübungsperiode nicht erhalten können, bewertet.

Marktwerte der Aktienoptionen (Gruppe M6)

Tag der Gewährung	Aktienoptionspläne			Gratisaktien-Programme						Summe
	6.6. 2006	2.5. 2007	6.5. 2008	27.7. 2010	22.12. 2010	26.7. 2011	22.12. 2011	27.7. 2012	26.7. 2013	
Aktienkurs	24,63 €	26,55 €	15,22 €	17,66 €	18,22 €	15,75 €	11,40 €	11,51 €	14,79 €	
Ausübungspreis	24,60 €	27,52 €	14,73 €							
Volatilität	43,10 %	37,80 %	40,00 %							
Risikofreier Zins	4,02 %	4,40 %	4,39 %	1,00 %	1,13 %	1,56 %	1,02 %	0,24 %	0,58 %	
Erwarteter Ertrag	3,81 %	3,99 %	6,30 %	5,38 %	5,49 %	6,35 %	9,60 %	9,50 %	6,10 %	
Optionsdauer	7 Jahre	7 Jahre	7 Jahre	2 Jahre	2 Jahre	2 Jahre	2 Jahre	2 Jahre	2 Jahre	
Personalaufwand in Mio. €										
2013	–	–	–	–	–	1,2	–	1,8	1,4	4,4
2012	–	–	–	1,5	0,2	2,2	0,2	0,7	–	4,8

Nicht beherrschende Anteile

Die Anteile konzernfremder Gesellschafter am Eigenkapital der konsolidierten Tochterunternehmen betreffen im Wesentlichen die nicht beherrschenden Anteile an der

Firmengruppe RTL Group sowie an der Verlagsgruppe Penguin Random House.

19 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Leistungsorientierte Verpflichtungen	1.832	2.028
Pensionsähnliche Verpflichtungen	112	118
	1.944	2.146

Für die derzeitigen und früheren Mitarbeiter des Bertelsmann-Konzerns sowie für deren Hinterbliebene bestehen je nach den rechtlichen, steuerlichen und wirtschaftlichen Gegebenheiten des jeweiligen Landes unterschiedliche Formen der Altersversorgung. Die betriebliche Altersversorgung erfolgt im Konzern sowohl beitrags- als auch leistungsorientiert.

Bei den beitragsorientierten Altersversorgungsplänen (Defined Contribution Plans) leistet das Unternehmen auf gesetzlicher, vertraglicher oder freiwilliger Basis Zahlungen an einen externen Fonds oder eine andere Versorgungseinrichtung. Mit Zahlung der Beträge bestehen für das

Unternehmen keine weiteren Leistungsverpflichtungen, sodass keine Rückstellungen gebildet werden. Der Aufwand für beitragsorientierte Pläne betrug im Geschäftsjahr 35 Mio. € (Vj.: 31 Mio. €). Alle übrigen Altersversorgungspläne sind leistungsorientiert (Defined Benefit Plans). Die Verpflichtungen der US-Gesellschaften für die Krankheitskosten der Mitarbeiter nach deren Eintritt in den Ruhestand (Pläne für medizinische Versorgung) stellen ebenfalls leistungsorientierte Zusagen dar und sind in den bilanzierten Rückstellungen enthalten. Bei allen Altersversorgungsplänen ist zu unterscheiden, ob die Finanzierung über eine externe Anlage erfolgt oder nicht:

Bilanzierte Nettoschuld für leistungsorientierte Pläne

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Anwartschaftsbarwert rückstellungsfinanzierter Versorgungszusagen	1.421	1.541
Anwartschaftsbarwert extern finanzierter Versorgungszusagen	1.853	1.818
Summe der Anwartschaftsbarwerte der Versorgungszusagen	3.274	3.359
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	-1.449	-1.337
Bilanzierte Nettoschuld	1.825	2.022
davon Pensionsrückstellungen	1.832	2.028
davon sonstige Vermögenswerte	7	6

Im Geschäftsjahr und im Vorjahr hatte die Obergrenze nach IAS 19.64 keinen Einfluss auf das übrige kumulierte Eigenkapital.

Für diese leistungsorientierten Versorgungspläne werden Rückstellungen gebildet. Im Wesentlichen bestehen Festgehaltszusagen sowie Endgehaltspläne:

Leistungsorientierte Versorgungspläne

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Festgehaltspläne/Rentenbausteinsysteme	1.643	1.700
Endgehaltspläne	1.218	1.214
Karrieredurchschnittspläne	254	274
Sonstige Zusagen	96	93
Pläne für medizinische Versorgung	63	78
Anwartschaftsbarwert	3.274	3.359
davon Kapitalzusagen	194	189

Der Anwartschaftsbarwert und das Planvermögen teilen sich wie folgt auf die Regionen auf:

Aufteilung des Anwartschaftsbarwerts und des Planvermögens nach Regionen

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Deutschland	2.587	2.624
Großbritannien	345	348
USA	174	224
Übriges Europa	150	143
Sonstige Länder	18	20
Anwartschaftsbarwert	3.274	3.359

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Deutschland	960	871
Großbritannien	345	312
USA	100	110
Übriges Europa	35	35
Sonstige Länder	9	9
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	1.449	1.337

Die Verpflichtungen und das vorhandene Planvermögen der bestehenden Pensionspläne sind zum Teil demografischen, rechtlichen und ökonomischen Risiken ausgesetzt. Bei den demografischen Risiken handelt es sich insbesondere um das Langlebigkeitsrisiko der Rentenempfänger. Ökonomische Risiken beinhalten in diesem Sinne hauptsächlich unvorhersehbare Entwicklungen an den Kapitalmärkten und die damit verbundenen Wechselwirkungen auf das Planvermögen und die Pensionsverpflichtungen. Rechtliche Risiken können zum Beispiel aus Beschränkungen bei der Vermögensanlage und Mindestdotierungsvorschriften resultieren. Um diese Risiken

deutlich zu minimieren, ist 2004 eine konzernweite Pensionsleitlinie eingeführt worden. Demnach sind neue Pensionspläne grundsätzlich nur als beitragsorientierte Pläne zu konzipieren, sodass die Belastungen aus Versorgungszusagen jederzeit tragbar, kalkulierbar und transparent sind und für das Unternehmen keine unbeeinflussbaren Risiken entstehen. Zudem ist der Bertelsmann-Konzern bestrebt, insbesondere bestehende endgehaltsabhängige Pensionsverträge in trendunabhängige Bausteinsysteme und Kapitalzusagen zu überführen. Aufgrund dieser Maßnahmen entfällt die Verpflichtung nahezu vollständig auf geschlossene Pläne.

Für den Bertelsmann-Konzern liegen Mindestdotierungsverpflichtungen bei den Plänen in den USA und Großbritannien vor. Der Pensionsplan in den USA unterliegt den Mindestfinanzierungsvereinbarungen gemäß dem „Employee Retirement Income Security Act of 1974“ (ERISA). Hierbei wird generell ein ausfinanzierter Pensionsplan angestrebt, sodass sich die jährlichen Beiträge zum Planvermögen – wie bei einem beitragsorientierten Plan – lediglich auf die in dem Jahr erdienten Pensionsansprüche der versicherten Arbeitnehmer beschränken. Liegt keine vollständige Deckung der Pensionsverpflichtung durch Planvermögen vor, ist über diesen Beitrag hinaus ein weiterer Betrag dem Planvermögen zuzuführen, dessen Höhe eine Ausfinanzierung in einem Zeitraum von sieben Jahren gewährleistet. Die Pläne in Großbritannien unterliegen dem „Pensions Act 2004“, der bei jährlicher Überwachung vorsieht, in einem Dreijahresturnus die Ausfinanzierung des Pensionsplanes versicherungsmathematisch zu überprüfen und gegebenenfalls aufgetretene Defizite durch weiteres Zuführen von Planvermögen zu eliminieren.

Darüber hinaus ist ein Konzernunternehmen in den USA an einem Pensionsplan beteiligt, der gemeinschaftlich mit nicht verbundenen Unternehmen unterhalten wird (Multi-Employer Plan). Hierbei handelt es sich im Grundsatz um einen leistungsorientierten Versorgungsplan. Da die für eine Bilanzierung als leistungsorientierter Plan erforderlichen Informationen weder zeitgerecht noch in ausreichendem Umfang zur Verfügung stehen, wird dieser Versorgungsplan im Konzernabschluss entsprechend den Vorschriften für beitragsorientierte Pläne berücksichtigt. Die Beiträge basieren auf mit den Gewerkschaften regelmäßig neu ausgehandelten Tarifvereinbarungen und liegen bei derzeit 3,94 € pro geleisteter Schicht. Die Beiträge werden als Personalaufwand erfasst und betragen im Berichtsjahr weniger als 1 Mio. €. Damit leistet Bertelsmann einen Anteil von knapp 7 Prozent der Gesamtbeiträge zum Plan, der derzeit eine Funding-Quote von 75 Prozent, basierend auf dem versicherungsmathematischen Wert des Planvermögens, aufweist. Bertelsmann unterliegt im Berichtsjahr einer Mindestdotierungspflicht von weniger als 1 Mio. €. Für das Folgejahr werden ebenfalls weniger als 1 Mio. € an Beitragszahlungen erwartet. Höhere Beitragszahlungen des Konzerns

können insbesondere dann notwendig werden, wenn ein negativer Finanzierungsstatus eine bestimmte Grenze überschreitet. Sollte Bertelsmann aus dem gemeinschaftlichen Plan ausscheiden, wären für weitere 20 Jahre Beiträge zu zahlen, alternativ könnte Bertelsmann die Verpflichtung durch eine Einmalzahlung ablösen.

Die Ziel-Portfoliostruktur der Pensionspläne wird mit Hilfe von Asset-Liability-Studien ermittelt und regelmäßig überprüft. Danach werden die Vermögensanlagen unter Berücksichtigung der Anlagerisiken und eventueller Mindestdotierungsverpflichtungen für die Anlage von Pensionsvermögen langfristig auf die Verpflichtungen abgestimmt. Über die in den USA und Großbritannien beschriebenen Mindestdotierungsvorschriften hinaus bestehen keine weiteren wesentlichen regulatorischen Bestimmungen.

Die zu bildenden Rückstellungen werden nach IAS 19 ermittelt, ihre Bewertung erfolgt auf Basis von versicherungsmathematischen Gutachten. Die Höhe der Rückstellungen hängt von der Dienstzeit im Unternehmen sowie von den versorgungsrelevanten Bezügen ab. Die Berechnung der Rückstellungen erfolgt auf Basis des sogenannten Anwartschaftsbarwertverfahrens, das jedem Dienstjahr den entsprechenden erdienten Leistungsanspruch zuordnet und dadurch im Vergleich zum Teilwertverfahren steigenden Dienstzeitaufwand unterstellt. Für die Ermittlung des Barwerts der Pensionsverpflichtung ist dabei der zugrunde gelegte Rechnungszins von wesentlicher Bedeutung. Dieser basiert im Bertelsmann-Konzern auf dem „Mercer Yield Curve Approach“. Hierbei wird jeweils für die Eurozone, Großbritannien und die USA eine „Spot Rate Yield Curve“ auf Basis der Anleihen aus den Indizes von Bloomberg bzw. Barclays Capital erstellt. Um den Zeitwert des Geldes gemäß IAS 19.84 angemessen darzustellen, bleiben dabei in der Basis sowohl statistische Ausreißer, die in ihrer Risikoeinstufung deutlich höher oder niedriger liegen, als auch Anleihen, die zinsverzerrende Optionen besitzen, unberücksichtigt.

Weitere signifikante versicherungsmathematische Annahmen werden wie folgt unterstellt:

Versicherungsmathematische Annahmen

	31.12.2013		31.12.2012	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Abzinsungssatz	3,72 %	4,24 %	3,48 %	3,89 %
Gehaltstrend	2,25 %	3,67 %	2,25 %	2,91 %
Rententrend	1,84 %	1,69 %	1,80 %	1,04 %
Künftige Kostensteigerung für medizinische Versorgung		7,6–7,9 %		7,9–8,2 %

Eine Erhöhung oder Verminderung der oben genannten Annahmen im Vergleich zu den tatsächlich verwendeten

Annahmen hätte folgende Auswirkungen auf den Anwartschaftsbarwert zum 31.12.2013 gehabt:

Auswirkungen der versicherungsmathematischen Annahmen

in Mio. €	Erhöhung des Prozentsatzes	Verminderung des Prozentsatzes
Effekt der Veränderung des Abzinsungssatzes um 0,5 Prozentpunkte	-229	254
Effekt der Veränderung des Gehaltstrends um 0,5 Prozentpunkte	37	-34
Effekt der Veränderung des Rententrends um 0,5 Prozentpunkte	114	-103
Effekt der Veränderung der künftigen Kostensteigerung für medizinische Versorgung um 1,0 Prozentpunkt	3	-2

Der Anwartschaftsbarwert und das Planvermögen haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung des Anwartschaftsbarwerts und des Planvermögens

in Mio. €	2013	2012
Anwartschaftsbarwert am 1.1.	3.359	2.780
Laufender Dienstzeitaufwand	59	46
Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	-10	2
Zinsaufwand	117	131
Versicherungsmathematische Gewinne (-) und Verluste (+)		
– aus der Änderung finanzieller Annahmen	-101	544
– aus der Änderung demografischer Annahmen	-7	-28
– erfahrungsbedingte Berichtigungen	5	-3
Gewinne aus Abgeltungen	-4	–
Zahlungswirksame Effekte aus Abgeltungen	-11	–
Pensionszahlungen durch den Arbeitgeber	-106	-101
Beiträge der Arbeitnehmer zum Planvermögen	3	3
Pensionszahlungen aus dem Planvermögen	-18	-17
Veränderung des Konsolidierungskreises	5	–
Währungseffekte	-19	3
Sonstige Veränderungen	2	-1
Anwartschaftsbarwert am 31.12.	3.274	3.359
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens am 1.1.	1.337	1.172
Zinsertrag	50	57
Neubewertungskomponente	32	64
Abgeltungen	-11	–
Beiträge des Arbeitgebers	71	55
Beiträge der Arbeitnehmer	3	3
Pensionszahlungen aus dem Planvermögen	-18	-17
Veränderung des Konsolidierungskreises	-2	–
Währungseffekte	-13	4
Sonstige Veränderungen	–	-1
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens am 31.12.	1.449	1.337
Finanzierungsstatus	1.825	2.022

Das größte Planvermögen im Konzern wird durch den Bertelsmann Pension Trust e.V. treuhänderisch im Rahmen eines Contractual Trust Arrangement (CTA) für Pensionszusagen der Bertelsmann SE & Co. KGaA und einige der deutschen Tochtergesellschaften verwaltet. Für den CTA besteht keine Dotierungsverpflichtung.

Die im Inland bestehenden Erstattungsansprüche für leistungsorientierte Verpflichtungen in Höhe von 22 Mio. € (Vj.: 22 Mio. €) betreffen im Wesentlichen Rückdeckungsversicherungen, die nicht an die Versorgungsberechtigten verpfändet sind. Erstattungsansprüche werden in der Bilanzposition „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen“ ausgewiesen.

Von den Aufwendungen aus leistungsorientierten Plänen in Höhe von 112 Mio. € (Vj.: 122 Mio. €) wurden 45 Mio. € (Vj.: 48 Mio. €) in der Position „Personalaufwand“ sowie 67 Mio. € (Vj.: 74 Mio. €) in den Positionen „Übrige finanzielle Aufwendungen“ und „Übrige finanzielle Erträge“ erfasst. Der im Personalaufwand enthaltene nachzuverrechnende Dienstzeitaufwand sowie die Gewinne aus Abgeltungen belaufen sich auf -14 Mio. € (Vj.: 2 Mio. €) und entfallen im Wesentlichen auf den Zusammenschluss von Random House und Penguin zum 1. Juli 2013 und die damit verbundene Neukonzipierung der Pensionspläne in den USA. Der Aufwand setzt sich folgendermaßen zusammen:

Aufwand aus leistungsorientierten Plänen

in Mio. €	2013	2012
Laufender Dienstzeitaufwand	59	46
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand und Auswirkungen von Abgeltungen	-14	2
Nettozinsaufwand	67	74
Nettopensionsaufwand	112	122

Die Portfoliostruktur des Planvermögens stellt sich wie folgt dar:

Portfoliostruktur des Planvermögens

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Eigenkapitalinstrumente ¹⁾	444	390
Schuldinstrumente ¹⁾	823	743
Sonstige Wertpapierfonds	85	94
Qualifizierte Versicherungspolice	63	65
Liquide Mittel	23	40
Immobilien	5	1
Derivative	4	1
Sonstiges	2	3
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	1.449	1.337

1) Für nahezu alle Eigenkapital- und Schuldinstrumente besteht eine Marktpreisnotierung am aktiven Markt.

Im nächsten Geschäftsjahr werden sich die Arbeitgeberbeiträge zum Planvermögen voraussichtlich auf 22 Mio. € belaufen.

Die Entwicklung der bilanzierten Nettoschuld stellt sich wie folgt dar:

Entwicklung der bilanzierten Nettoschuld

in Mio. €	2013	2012
Bilanzierte Nettoschuld am 1.1.	2.022	1.608
Nettopensionsaufwand	112	122
Neubewertungskomponente leistungsorientierter Versorgungspläne	-135	449
Pensionszahlungen	-106	-101
Beiträge zum Planvermögen	-71	-55
Veränderung des Konsolidierungskreises	7	-
Währungskursveränderung	-6	-1
Sonstige Effekte	2	-
Bilanzierte Nettoschuld am 31.12.	1.825	2.022

Die gewichtete durchschnittliche Duration der Pensionsverpflichtungen beläuft sich zum 31.12.2013 auf 16 Jahre (Vj.: 16 Jahre).

Das Fälligkeitsprofil der erwarteten undiskontierten Pensionszahlungen ist der folgenden Tabelle zu entnehmen:

Fälligkeitsprofil der Pensionszahlungen

in Mio. €	2013
Zahlungen fällig in	
unter einem Jahr	132
1 bis unter 2 Jahren	131
2 bis unter 3 Jahren	136
3 bis unter 4 Jahren	143
4 bis unter 10 Jahren	825

Die pensionsähnlichen Verpflichtungen betreffen Rückstellungen für Dienstjubiläen, noch nicht abgeführte Beträge zu beitragsorientierten Plänen und Abfertigungen. Abfertigungen werden beim Ausscheiden des Mitarbeiters aus dem Unternehmen gezahlt und beruhen auf gesetzlichen Verpflichtungen, vorwiegend in Italien und Österreich. Rückstellungen für Jubiläumszahlungen und Abfertigungen werden analog zu den Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen

ermittelt, allerdings werden versicherungsmathematische Gewinne und Verluste erfolgswirksam erfasst. Arbeitnehmer in Deutschland, die das 55. Lebensjahr vollendet haben und in einem unbefristeten Arbeitsverhältnis stehen, können ihr Arbeitsverhältnis in ein Altersteilzeitarbeitsverhältnis umwandeln. Das Altersteilzeitarbeitsverhältnis dauert zwischen zwei und fünf Jahren.

Die Aufteilungen der pensionsähnlichen Verpflichtungen können der folgenden Tabelle entnommen werden:

Aufteilungen der pensionsähnlichen Verpflichtungen

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Rückstellungen für Altersteilzeit	41	48
Rückstellungen für Abfertigungen	37	37
Jubiläumsrückstellungen	29	29
Sonstige	5	4
Pensionsähnliche Verpflichtungen	112	118

20 Übrige Rückstellungen

in Mio. €	31.12.2012			Veränderung Konsolidierungs- kreis	Aufzinsung	31.12.2013				
	davon > 1 Jahr	Zuführung	Auflösung			Verbrauch	Sonstige Effekte	davon > 1 Jahr		
Restrukturierung	85	3	141	-16	-57	8	-	1	162	21
Drohverlustrisiken	146	34	79	-15	-77	-1	2	1	135	25
Rechtsstreitigkeiten	135	11	20	-20	-14	2	-3	-	120	12
Garantien und Gewährleistungen	8	-	23	-5	-2	-1	-	-	23	12
Verkauf und Vertrieb	12	-	5	-4	-2	-	-	-	11	-
Sonstige Personalleistungen	12	4	8	-5	-9	-1	2	-	7	-
Aufgeschobene Vergütungen	35	34	-	-1	-	-34	-	-	-	-
Sonstige	108	36	29	-22	-19	-15	-1	1	81	31
	541	122	305	-88	-180	-42	-	3	539	101

Die Restrukturierungsrückstellungen umfassen gemäß IAS 37 die Kosten für Personalabbau und sonstige Kosten, die mit der Beendigung von Unternehmensaktivitäten im Zusammenhang stehen. Für verschiedene Restrukturierungsprogramme innerhalb des Bertelsmann-Konzerns bestehen Rückstellungen in Höhe von 162 Mio. € (Vj.: 85 Mio. €). Die Restrukturierungsprogramme betreffen unter anderem die Schließung des zu Be Printers gehörenden Prinovis-Standortes Itzeho, wofür eine Rückstellung für den Sozialplan in Höhe von 65 Mio. € zum 31. Dezember 2013 gebildet wurde. Für die im Juni 2013 beschlossene schrittweise Einstellung des Geschäftsbetriebs von Inmediaone aufgrund des schwierigen Marktumfelds im Direktvertrieb von Büchern wurde zum 31. Dezember 2013 eine Rückstellung von 19 Mio. € berücksichtigt. Infolge der rückläufigen Zahl der Clubmitglieder in Deutschland und der damit zusammenhängenden Auswirkungen auf den stationären Buchhandel wurde beschlossen, Clubfilialen in Deutschland zu schließen. Dafür wurde zum 31. Dezember 2013 eine Rückstellung in Höhe von 13 Mio. € für die Restrukturierungsmaßnahmen gebildet.

Die Rückstellungen für Drohverlustrisiken betreffen in Höhe von 113 Mio. € (Vj.: 122 Mio. €) hauptsächlich die RTL Group und wurden im Wesentlichen für Programmrechte, insbesondere Sportsendungen (2013: 28 Mio. €, 2012: 31 Mio. €), erfasst. Auf die Mediengruppe RTL Deutschland entfallen 63 Mio. € (Vj.: 76 Mio. €) und weitere 49 Mio. € (Vj.: 39 Mio. €) auf die M6-Gruppe. Zuführungen betreffen in Höhe von 55 Mio. € Drohverlustrisiken für Filme und Serien und in Höhe von 12 Mio. € Drohverlustrisiken für Sportsendungen. Die Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten entfallen mit 101 Mio. € (Vj.: 113 Mio. €) ebenfalls auf Unternehmen der RTL Group.

Die übrigen sonstigen Rückstellungen enthalten unter anderem eine Rückstellung in Höhe von 28 Mio. € (Vj.: 29 Mio. €) für Ausgleichsverpflichtungen aus Pensionsansprüchen von Mitarbeitern des Prinovis-Standortes Ahrensburg gegenüber der Axel Springer SE.

21 Genusskapital

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Genussscheine 1992	23	23
Genussscheine 2001	390	390
	413	413

Das Genusskapital verteilt sich auf die Genussscheine mit den Bedingungen von 2001 (ISIN DE 000 522 9942, im Folgenden Genussscheine 2001) und auf die Genussscheine mit den Bedingungen von 1992 (ISIN DE 000 522 9900, im Folgenden Genussscheine 1992). Zum Bilanzstichtag entfielen 390 Mio. € (Vj.: 390 Mio. €) auf die Genussscheine 2001 und 23 Mio. € (Vj.: 23 Mio. €) auf die Genussscheine 1992. Die Genussscheine 1992 und 2001 sind zum Handel im Regulierten Markt an der Börse zugelassen.

Zum 31. Dezember 2013 betrug der Nennwert des Genusskapitals insgesamt 301 Mio. € (Vj.: 301 Mio. €). Hiervon entfallen 284 Mio. € (Vj.: 284 Mio. €) auf die Genussscheine 2001

und 17 Mio. € (Vj.: 17 Mio. €) auf die Genussscheine 1992. Während die Genussscheine 2001 über einen Grundbetrag von je 10 € verfügen, lautet der Grundbetrag der Genussscheine 1992 auf jeweils 0,01 €. Der Marktwert der Genussscheine 2001 betrug 788 Mio. € bei einem Schlusskurs von 277,25 Prozent am letzten Handelstag des abgelaufenen Geschäftsjahres an der Frankfurter Wertpapierbörse (Vj.: 699 Mio. € bei einem Kurs von 246,00 Prozent) und entsprechend 34 Mio. € bei den Genussscheinen 1992 bei einem Kurs von 200,50 Prozent (Vj.: 24 Mio. € bei einem Kurs von 141,00 Prozent). Die Marktwerte sind der Stufe 1 der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte zuzuordnen.

22 Finanzschulden

Unter den Finanzschulden werden alle zum Bilanzstichtag bestehenden verzinslichen Verpflichtungen gegenüber dem

Kredit- und Kapitalmarkt ausgewiesen. Die Buchwerte setzen sich wie folgt zusammen:

Kurzfristige und langfristige Finanzschulden

in Mio. €	Kurzfristig		Langfristig			
	31.12.2013	31.12.2012	davon Restlaufzeit in Jahren		31.12.2013	31.12.2012
			1 bis 5 Jahre	> 5 Jahre		
Anleihen	750	152	1.213	838	2.051	3.234
Schuldscheindarlehen	217	–	–	60	60	277
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten	89	75	23	–	23	7
Leasingverbindlichkeiten	14	16	47	24	71	83
Sonstige Finanzschulden	92	21	10	4	14	11
	1.162	264	1.293	926	2.219	3.612

Der erstmalige bilanzielle Ansatz der langfristigen Finanzschulden erfolgt zum beizulegenden Zeitwert unter Einbeziehung von Transaktionskosten und wird im Zeitablauf gemäß der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten fortgeschrieben. Die Umrechnung von Fremdwährungsverbindlichkeiten erfolgt zum Stichtagskurs. Dem Bertelsmann-Konzern stehen über verschiedene vertragliche Vereinbarungen variabel verzinsliche und festverzinsliche Mittel zur Verfügung. Die Finanzschulden sind in der Regel unbesichert und von gleichem Rang.

Die Bertelsmann U.S. Finance LLC führte im April 2013 eine Tranche der US-Privatplatzierung über 200 Mio. US-\$

fristgerecht zurück. Im August 2013 nutzte die Bertelsmann U.S. Finance LLC eine vertraglich vereinbarte Option und zahlte die letzte verbliebene Tranche der US-Privatplatzierung mit der ehemaligen Fälligkeit April 2015 über 200 Mio. US-\$ vorzeitig zurück. Des Weiteren wurden vorzeitige Rückzahlungen von Teilen der im Oktober 2015 und September 2016 fälligen Anleihen in Höhe von insgesamt nominal 284 Mio. € im Rahmen eines öffentlichen Rückkaufangebots vorgenommen. Zum Bilanzstichtag standen öffentlich notierte Anleihen und Schuldscheindarlehen mit einem Nominalvolumen von 3.093 Mio. € (Vj.: 3.680 Mio. €) aus. Die gesamten Anleihen und Schuldscheindarlehen sind festverzinslich.

Die Abweichungen der in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Buchwerte von den Nominalwerten ergeben sich aus Transaktionskosten, Agien und Disagien. Für die Berechnung des Buchwerts des im Februar 2014 fälligen Schuldscheindarlehen über 500 Mio. € wurden darüber hinaus vorzeitige Rückführungen in Höhe von 313 Mio. € berücksichtigt.

Des Weiteren wurde eine vorzeitige Rückzahlung über nominal 70 Mio. € für die Buchwertberechnung der im Oktober 2015 fälligen Anleihe berücksichtigt. Bei der Berechnung des Buchwerts der im September 2016 fälligen Anleihe wurde eine vorzeitige Rückführung im Nennwert von 214 Mio. € berücksichtigt.

Anleihen, Schuldscheindarlehen

in Mio. €	Fälligkeit	Effektivzins in Prozent	Buchwert 31.12.2013	Buchwert 31.12.2012	Marktwert 31.12.2013	Marktwert 31.12.2012
5,23 % Bertelsmann U.S. Finance LLC (200 Mio. \$ US-Privatplatzierung) 2003	17. Apr. 2013	5,38	–	152	–	154
7,875 % Bertelsmann SE & Co. KGaA (750 Mio. € Anleihe) 2009	16. Jan. 2014	7,72	750	751	752	805
5,05 % Bertelsmann SE & Co. KGaA (500 Mio. € Schuldscheindarlehen) 2008	25. Febr. 2014	5,17	187	187	188	196
6,00 % Bertelsmann SE & Co. KGaA (30 Mio. € Schuldscheindarlehen) 2009	24. März 2014	6,00	30	30	30	32
5,33 % Bertelsmann U.S. Finance LLC (200 Mio. \$ US-Privatplatzierung) 2003	17. Apr. 2015	5,46	–	152	–	167
3,625 % Bertelsmann SE & Co. KGaA (500 Mio. € Anleihe) 2005	6. Okt. 2015	3,74	429	499	452	537
4,75 % Bertelsmann SE & Co. KGaA (1.000 Mio. € Anleihe) 2006	26. Sept. 2016	4,89	784	995	866	1.130
4,207 % Bertelsmann SE & Co. KGaA (60 Mio. € Schuldscheindarlehen) 2012	4. Mai 2019	4,21	60	60	67	68
2,625 % Bertelsmann SE & Co. KGaA (750 Mio. € Anleihe) 2012	2. Aug. 2022	2,80	740	739	742	757
3,70 % Bertelsmann SE & Co. KGaA (100 Mio. € Anleihe) 2012	29. Juni 2032	3,84	98	98	102	105
			3.078	3.663	3.199	3.951

Die Dokumentation der Anleihen der Bertelsmann SE & Co. KGaA aus 2005, 2009 und 2012 erfolgt auf der Grundlage von Rahmendokumentationen in Form von Debt-Issuance-Programmen. Die Anleihen der Bertelsmann SE & Co. KGaA aus 2006, die US-Privatplatzierungen und die Schuldscheindarlehen wurden auf Grundlage separater Dokumentationen begeben. Die Anleihen sind mit einem Rating von „Baa1“ (Moody's) bzw. „BBB+“ (Standard & Poor's) versehen. Das Debt-Issuance-Programm wurde im April 2013 um ein weiteres Jahr verlängert. Die Rahmendokumentation ermöglicht der Bertelsmann SE & Co. KGaA, Anleihen mit einem Volumen von insgesamt bis zu 4 Mrd. € am Kapitalmarkt zu platzieren. Die Transaktionskosten und vereinbarten

Disagien oder Agien werden über die Laufzeit im Zinsergebnis berücksichtigt und verändern den Buchwert der Anleihen und Schuldscheindarlehen. Diese führen zum Jahresende zu einer Abweichung vom Nominalvolumen in Höhe von -15 Mio. € (Vj.: -17 Mio. €). Für die Bestimmung des Marktwerts der begebenen Anleihen werden grundsätzlich die Börsenkurse zu den Stichtagen herangezogen. Zum 31. Dezember 2013 betrug der kumulierte Marktwert der börsennotierten Anleihen 2.812 Mio. € (Vj.: 3.229 Mio. €) bei einem Nominalvolumen von 2.716 Mio. € (Vj.: 3.000 Mio. €) und einem Buchwert von 2.703 Mio. € (Vj.: 2.984 Mio. €). Die Börsenkurse sind der Stufe 1 der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte zuzuordnen.

Die für die Bestimmung der Marktwerte verwendeten Börsenkurse sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Börsenkurse

in Prozent	31.12.2013	31.12.2012
7,875 % Bertelsmann SE & Co. KGaA (750 Mio. € Anleihe) 2009	100,203	107,354
3,625 % Bertelsmann SE & Co. KGaA (500 Mio. € Anleihe) 2005	105,078	107,448
4,75 % Bertelsmann SE & Co. KGaA (1.000 Mio. € Anleihe) 2006	110,124	112,971
2,625 % Bertelsmann SE & Co. KGaA (750 Mio. € Anleihe) 2012	98,957	100,972

Bei Privatplatzierungen und Schuldscheindarlehen erfolgt die Ermittlung des Marktwerts anhand finanzmathematischer Verfahren auf Basis von Zinskurven, die um die Kreditmarge des Konzerns angepasst werden. Die dabei berücksichtigte Kreditmarge resultiert aus der am jeweiligen Stichtag gültigen Marktquotierung für Credit Default Swaps. Der Bestimmung

der beizulegenden Zeitwerte liegen Diskontierungssätze von 0,32 Prozent bis 3,79 Prozent zugrunde. Die Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte der Privatplatzierungen und der Schuldscheindarlehen sind der Stufe 2 der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte zuzuordnen.

Kreditreserve

Der Bertelsmann-Konzern verfügt über eine syndizierte Kreditvereinbarung mit international tätigen Großbanken in Höhe von 1.200 Mio. € (Vj.: 1.200 Mio. €), die im Juni 2013 um ein weiteres Jahr, bis 2018, verlängert wurde. Diese Kreditlinie kann von der Bertelsmann SE & Co. KGaA durch variabel

verzinsliche Kredite in Euro, US-Dollar und Britischem Pfund auf Basis von EURIBOR bzw. LIBOR revolving ausgenutzt werden. Wie im Vorjahr wurde die Kreditlinie zum Bilanzstichtag nicht in Anspruch genommen.

Leasingverbindlichkeiten

Finanzierungsleasingverhältnisse bestehen für folgende Vermögenswerte:

Geleaste Vermögenswerte

in Mio. €	31.12.2013		31.12.2012	
	Anschaffungskosten	Nettobuchwert	Anschaffungskosten	Nettobuchwert
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	11	11	11	11
Büro-, Betriebs- und sonstige Gebäude	137	79	137	84
Maschinen und technische Anlagen	6	3	9	4
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	11	5	8	4
	165	98	165	103

Das wirtschaftliche Eigentum an Leasinggegenständen wird dem Leasingnehmer zugerechnet, sofern dieser die mit dem Leasinggegenstand verbundenen wesentlichen Chancen und Risiken trägt. Die Finanzierungsleasinggeschäfte des

Konzerns resultieren insbesondere aus langfristigen Verträgen für Büroimmobilien. Am Ende der Vertragslaufzeit besteht in der Regel die Möglichkeit, diese zu erwerben.

Die Mindestleasingzahlungen aus den Finanzierungsleasingverhältnissen sind folgender Tabelle zu entnehmen:

Mindestleasingzahlungen Finance Leases

in Mio. €	31.12.2013			31.12.2012		
	Nominalwert der Leasingzahlungen	Abzinsungsbeträge	Barwert	Nominalwert der Leasingzahlungen	Abzinsungsbeträge	Barwert
Bis 1 Jahr	14	1	13	17	1	16
1 bis 5 Jahre	54	6	48	60	7	53
Über 5 Jahre	32	8	24	40	10	30
	100	15	85	117	18	99

Aus Untermietverhältnissen im Rahmen der Finanzierungsleasingverträge werden künftige Mindestleasingzahlungen mit einem Nominalwert von 1 Mio. € erwartet (Vj.: 18 Mio. €).

23 Verbindlichkeiten

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Langfristig		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	126	139
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	241	263
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	280	253
Kurzfristig		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.116	2.701
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	869	944
Steuerverbindlichkeiten	188	184
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	108	97
Personalverbindlichkeiten	602	537
Erhaltene Anzahlungen	91	72
Rechnungsabgrenzungsposten	285	279
Sonstige übrige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	174	128
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	1.448	1.297

Die langfristigen sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten von 241 Mio. € (Vj.: 263 Mio. €) enthalten Andienungsrechte der nicht beherrschenden Anteilseigner von 47 Mio. € (Vj.: 47 Mio. €), Minderheitsanteile an Personengesellschaften von 154 Mio. € (Vj.: 153 Mio. €) sowie derivative Finanzinstrumente von 16 Mio. € (Vj.: 9 Mio. €). In dem Posten „Kurzfristige sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ werden

unter anderem Verbindlichkeiten in Höhe des anhaltenden Engagements im Zusammenhang mit Factoringvereinbarungen (Continuing Involvement), Verbindlichkeiten aus Erstattungsansprüchen, Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen, kreditorische Debitoren sowie derivative Finanzinstrumente erfasst.

24 Außerbilanzielle Verpflichtungen Haftungsverhältnisse und sonstige Verpflichtungen

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Bürgschaften	61	65
Miet- und Leasingverpflichtungen	1.343	1.118
Sonstige Verpflichtungen	3.842	3.166
	5.246	4.349

Von den sonstigen Verpflichtungen entfallen 2.783 Mio. € (Vj.: 2.402 Mio. €) auf die RTL Group. Diese resultieren aus Lieferverträgen über (Ko-)Produktionen, Verträgen über Fernsehlicenzen und Übertragungsrechte sowie sonstigen Rechten und Leistungen. Die sonstigen Verpflichtungen in Höhe von 746 Mio. € (Vj.: 470 Mio. €) bei Penguin Random House repräsentieren denjenigen Teil der gegenüber den Autoren zu erbringenden Verpflichtungen, für die noch keine Zahlungen geleistet worden sind und deren künftige Zahlungen von weiteren Ereignissen abhängen (beispielsweise Lieferung und Annahme des Manuskripts). Weitere vertragliche Verpflichtungen in Höhe von 91 Mio. € (Vj.: 12 Mio. €) bestehen für den Erwerb von Sachanlagen.

Innerhalb der RTL Group wurden Programm- und Sportrechte an eine Leasingobjektgesellschaft veräußert und im

Rahmen eines Finance Lease zurückgemietet (Sale-and-Lease-Back). Die vereinnahmten liquiden Mittel unterliegen als Bankguthaben einer Verfügungsbeschränkung zur Tilgung der korrespondierenden Leasingzahlungen und stellen keinen Vermögenswert im Sinne des SIC-27 dar. Zum Bilanzstichtag betragen die ausstehenden Verpflichtungen 8 Mio. € (Vj.: 45 Mio. €). Die verbleibende Mietzeit beträgt vier Jahre.

Für Verbindlichkeiten wurden finanzielle Vermögenswerte mit einem Buchwert von 3 Mio. € (Vj.: 1 Mio. €) als Sicherheit gestellt. Weiterhin wurden finanzielle Vermögenswerte in Höhe von 8 Mio. € (Vj.: 8 Mio. €) mit Verfügungsbeschränkung verpfändet. Für Eventualverbindlichkeiten gegenüber Dritten wurden weder für 2013 noch für 2012 finanzielle Vermögenswerte als Sicherheiten gestellt.

Für alle langfristigen Mietverpflichtungen, die als Operating Leases qualifiziert wurden, ergeben sich künftig folgende Zahlungspflichten:

Mindestleasingzahlungen Operating Leases

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Nominalwert		
Bis 1 Jahr	249	218
1 bis 5 Jahre	650	522
Über 5 Jahre	444	378
	1.343	1.118
Barwert	1.185	997

Diese Verpflichtungen betreffen im Wesentlichen Immobilienmietverträge und technische Übertragungseinrichtungen. Den Verpflichtungen stehen erwartete Mindestleasingzahlungen aus Untermietverhältnissen mit einem Nominalwert von

60 Mio. € (Vj.: 69 Mio. €) gegenüber. Die unter Berücksichtigung landesspezifischer Zinssätze ermittelten Barwerte zeigen die zur Begleichung der Verpflichtung aktuell notwendigen Nettoauszahlungen.

25 Zusätzliche Angaben zu Finanzinstrumenten Fälligkeitsanalyse ausgewählter finanzieller Vermögenswerte

in Mio. €	Zum Stichtag weder wertberichtet noch fällig	Zum Stichtag nicht einzelwertberichtet, aber fällig seit:					Bruttowert der einzelwertberichtigten Forderungen
		< 1 Monat	1 bis 3 Monaten	3 bis 6 Monaten	6 bis 12 Monaten	> 12 Monaten	
Ausleihungen	69	–	–	–	–	–	94
Wertpapiere und Finanzanlagen	19	–	–	–	–	–	6
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.329	351	146	51	32	43	260
Forderungen gegenüber Beteiligungsunternehmen	19	–	–	–	–	–	–
Sonstige ausgewählte Forderungen	553	7	7	1	5	2	22
Buchwert zum 31.12.2013	2.989	358	153	52	37	45	382
Ausleihungen	106	–	–	–	–	–	40
Wertpapiere und Finanzanlagen	192	–	–	–	–	–	8
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.126	342	113	45	30	26	222
Forderungen gegenüber Beteiligungsunternehmen	23	–	–	–	–	–	–
Sonstige ausgewählte Forderungen	543	11	26	19	19	28	13
Buchwert zum 31.12.2012	2.990	353	139	64	49	54	283

Die offenen noch nicht fälligen Forderungen wurden nicht wertberichtet, da zum Abschlussstichtag keine Anzeichen für Forderungsausfälle vorlagen.

Wertberichtigungsspiegel gemäß IFRS 7

in Mio. €	Vorjahr	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Wechsel- kurseffekt	Berichts- jahr
Ausleihungen	-51	-59	1	15	-	-	-94
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen	-52	-8	-	12	-4	-	-52
Sonstige Beteiligungen	-70	-10	-	14	-	1	-65
Wertpapiere und Finanzanlagen	-11	-1	-	6	-	-	-6
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-183	-64	23	37	-49	5	-231
Sonstige Forderungen	-27	-7	-	5	1	-	-28
Summe 2013	-394	-149	24	89	-52	6	-476
Ausleihungen	-30	-26	1	6	-2	-	-51
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen	-53	-1	-	2	-	-	-52
Sonstige Beteiligungen	-65	-15	1	9	-	-	-70
Wertpapiere und Finanzanlagen	-11	-13	13	-	-	-	-11
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-169	-65	12	44	-5	-	-183
Sonstige Forderungen	-24	-8	1	4	-	-	-27
Summe 2012	-352	-128	28	65	-7	-	-394

Aufgrund der weltweiten Tätigkeit und der diversifizierten Kundenstruktur im Bertelsmann-Konzern besteht keine wesentliche Konzentration von Ausfallrisiken. Der Konzern verfügt für Forderungen von mehr als 5 Mio. € über Kreditversicherungen in Höhe von 421 Mio. € (Vj.: 333 Mio. €), die ein potenzielles, aber aktuell nicht vorhandenes Ausfallrisiko bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen vermindern

würden. Der Buchwert aller Forderungen, Ausleihungen und Wertpapiere stellt das maximale Ausfallrisiko der Gruppe dar.

Die folgende Tabelle zeigt die vertragliche Restlaufzeit der finanziellen Verbindlichkeiten. Die Daten beruhen auf undiskontierten Cashflows, basierend auf dem frühesten Tag, an dem der Konzern zur Zahlung verpflichtet werden kann.

Vertragliche Restlaufzeitenanalyse der finanziellen Verbindlichkeiten

in Mio. €	Buchwert	Undiskontierte Mittelabflüsse			Summe
		Bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	
Genusskapital	413	-	413	-	413
Festverzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen	3.078	967	1.216	910	3.093
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten	112	89	23	-	112
Leasingverbindlichkeiten	85	14	54	32	100
Sonstige Finanzschulden	106	92	10	4	106
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.242	3.116	117	9	3.242
Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen	14	14	-	-	14
Finanzgarantien	-	-	-	-	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.042	817	52	173	1.042
Stand 31.12.2013	8.092	5.109	1.885	1.128	8.122
Genusskapital	413	-	413	-	413
Festverzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen	3.663	152	2.618	910	3.680
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten	82	75	7	-	82
Leasingverbindlichkeiten	99	17	60	40	117
Sonstige Finanzschulden	32	21	7	4	32
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.840	2.701	131	8	2.840
Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen	13	13	-	-	13
Finanzgarantien	9	3	7	-	10
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.144	896	60	188	1.144
Stand 31.12.2012	8.295	3.878	3.303	1.150	8.331

Den kurzfristigen Zahlungsabflüssen aus finanziellen Verbindlichkeiten stehen geplante Zahlungszuflüsse aus Forderungen und sonstigen finanziellen Vermögenswerten gegenüber. Darüber hinaus verfügt die Bertelsmann SE & Co. KGaA zur

Deckung kurzfristiger Mittelabflüsse über eine ausreichende Finanzierungsreserve in Höhe der zum Bilanzstichtag bestehenden liquiden Mittel und der freien Kreditlinien.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Restlaufzeiten der vertraglich festgelegten, im Rahmen eines derivativen

Finanzinstruments zu tauschenden Beträge, für die Zahlungen auf Bruttobasis getauscht werden:

Verbindlichkeiten aus Derivativen mit Bruttoausgleich

in Mio. €	Restlaufzeit der Verbindlichkeiten		
	Bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre
Zahlungsabflüsse	-1.841	-314	-
Zahlungszuflüsse	1.804	300	-
Stand 31.12.2013	-37	-14	-
Zahlungsabflüsse	-1.488	-211	-
Zahlungszuflüsse	1.462	205	-
Stand 31.12.2012	-26	-6	-

Die Restlaufzeit der vertraglich festgelegten, im Rahmen eines derivativen Finanzinstruments zu tauschenden Beträge,

für die Zahlungen auf Nettobasis getauscht werden, beträgt:

Verbindlichkeiten aus Derivativen mit Nettoausgleich

in Mio. €	Restlaufzeit der Verbindlichkeiten		
	Bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre
Zahlungsabflüsse Stand 31.12.2013	-1	-1	-
Zahlungsabflüsse Stand 31.12.2012	-2	-2	-

Auf Grundlage der vertraglich vereinbarten Restlaufzeiten für die zum Stichtag bestehenden finanziellen Verbindlichkeiten

ergeben sich für den Konzern zukünftig folgende Zinszahlungen:

Zukünftige Zinszahlungen

in Mio. €	Undiskontierte Zinszahlungen			
	Bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Summe
Genusskapital	45	136	-	181
Festverzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen	149	194	133	476
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten	7	-	-	7
Leasingverbindlichkeiten	3	9	3	15
Sonstige Finanzschulden	2	2	-	4
Stand 31.12.2013	206	341	136	683
Genusskapital	45	181	-	226
Festverzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen	174	365	159	698
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten	5	-	-	5
Leasingverbindlichkeiten	3	11	4	18
Sonstige Finanzschulden	1	1	-	2
Stand 31.12.2012	228	558	163	949

Buchwerte und Wertansätze nach Bewertungskategorien

Aktiva

in Mio. €

Wertansatz	Bewertungskategorie gemäß IAS 39					Derivate mit Hedge-Beziehung
	Loans and Receivables	Available-for-Sale	Financial Assets Initially Recognized at Fair Value through Profit or Loss	Financial Assets Held for Trading		
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	Zu Anschaffungskosten	Erfolgsneutral zu beizulegenden Zeitwerten	Erfolgswirksam zu beizulegenden Zeitwerten	Erfolgswirksam zu beizulegenden Zeitwerten	
Ausleihungen	69	-	-	-	-	-
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen	-	15	-	-	-	-
Sonstige Beteiligungen	-	142	50	-	-	-
Wertpapiere und Finanzanlagen	1	9	1	8	-	-
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	10	23
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.981	-	-	-	-	-
Forderungen gegenüber Beteiligungsunternehmen	19	-	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	571	-	-	-	-	-
Flüssige Mittel	2.360	-	-	-	-	-
Sonstige Wertpapiere < 3 Monate	385	-	-	-	-	-
	6.386	166	51	8	10	23

Innerhalb der finanziellen Vermögenswerte werden Beteiligungen an verbundenen Unternehmen und sonstige Beteiligungen, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert sind, zu Anschaffungskosten bewertet. Die Bewertung zu Anschaffungskosten wird vorgenommen, da diese finanziellen

Vermögenswerte über keine Preisnotierung auf einem aktiven Markt verfügen und damit keine verlässliche Schätzung des beizulegenden Zeitwerts möglich ist. Es ist nicht geplant, von den zur Veräußerung verfügbaren „Sonstigen Beteiligungen“ wesentliche Anteile in naher Zukunft zu veräußern.

Passiva

in Mio. €

Wertansatz	Bewertungskategorie gemäß IAS 39				Nicht von IAS 39 erfasste Verbindlichkeiten
	Financial Liabilities at Amortized Cost	Financial Liabilities Held for Trading	Derivate mit Hedge-Beziehung		
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	Erfolgswirksam zu beizulegenden Zeitwerten			
Genusskapital	413	-	-	-	-
Festverzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen	3.078	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten	112	-	-	-	-
Leasingverbindlichkeiten	-	-	-	-	85
Sonstige Finanzschulden	106	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.242	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen	14	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente	-	15	39	-	-
Finanzgarantien	-	-	-	-	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.042	-	-	-	-
	8.007	15	39	85	

Summe 31.12.2013	Bewertungskategorie gemäß IAS 39						Summe 31.12.2012
	Loans and Receivables	Available-for-Sale		Financial Assets Initially Rec- ognized at Fair Value through Profit or Loss	Financial Assets Held for Trading	Derivate mit Hedge- Beziehung	
	Zu fortgeführten Anschaffungs- kosten	Zu Anschaf- fungskosten	Erfolgsneutral zu beizule- genden Zeit- werten	Erfolgs- wirksam zu beizulegenden Zeitwerten	Erfolgs- wirksam zu beizulegenden Zeitwerten		
69	95	-	-	-	-	-	95
15	-	21	-	-	-	-	21
192	-	116	76	-	-	-	192
19	3	3	44	139	-	-	189
33	-	-	-	-	6	42	48
2.981	2.721	-	-	-	-	-	2.721
19	23	-	-	-	-	-	23
571	633	-	-	-	-	-	633
2.360	2.193	-	-	-	-	-	2.193
385	465	-	-	-	-	-	465
6.644	6.133	140	120	139	6	42	6.580

Für alle übrigen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Schulden stellt deren Buchwert einen angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert dar.

Summe 31.12.2013	Bewertungskategorie gemäß IAS 39				Summe 31.12.2012
	Financial Liabilities at Amortized Cost	Financial Liabilities Held for Trading	Derivate mit Hedge-Beziehung	Nicht von IAS 39 erfasste Verbindlichkeiten	
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	Erfolgswirksam zu beizulegenden Zeitwerten			
413	413	-	-	-	413
3.078	3.663	-	-	-	3.663
112	82	-	-	-	82
85	-	-	-	99	99
106	32	-	-	-	32
3.242	2.840	-	-	-	2.840
14	13	-	-	-	13
54	-	17	20	4	41
-	9	-	-	-	9
1.042	1.144	-	-	-	1.144
8.146	8.196	17	20	103	8.336

Beizulegende Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte nach Bewertungskategorien

in Mio. €	Stufe 1: Notierte Preise von aktiven Märkten	Stufe 2: Beobachtbare Marktdaten	Stufe 3: Nicht beobachtbare Marktdaten	Summe 31.12.2013
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierte Vermögenswerte	-	8	-	8
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	14	2	35	51
Zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte	-	10	-	10
Derivate mit Hedge-Beziehung	-	23	-	23
	14	43	35	92

in Mio. €	Stufe 1: Notierte Preise von aktiven Märkten	Stufe 2: Beobachtbare Marktdaten	Stufe 3: Nicht beobachtbare Marktdaten	Summe 31.12.2012
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierte Vermögenswerte	-	60	79	139
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	34	45	41	120
Zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte	-	6	-	6
Derivate mit Hedge-Beziehung	-	42	-	42
	34	153	120	307

Eine Zuordnung der in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente zu den drei Stufen der

Fair-Value-Hierarchie nach Klassen ist aus den Tabellen „Buchwerte und Wertansätze nach Bewertungskategorien“ ableitbar.

Finanzielle Vermögenswerte der Bewertungsstufe 3

in Mio. €	Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierte Vermögenswerte	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	Zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte	Derivate mit Hedge-Beziehung	Summe
Stand 1.1.2013	79	41	-	-	120
Gesamter Gewinn bzw. Verlust	2	-6	-	-	-4
- in Gewinn- und Verlustrechnung	2	-	-	-	2
- im kumulierten übrigen Eigenkapital	-	-6	-	-	-6
Umgliederungen aus „Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen“	-	-	-	-	-
Erwerbe	-	-	-	-	-
Emissionen	-	-	-	-	-
Veräußerung	-81	-	-	-	-81
Umgliederungen aus/in Stufe 3	-	-	-	-	-
Stand 31.12.2013	-	35	-	-	35
Gewinn (+) bzw. Verlust (-) aus den zum Stichtag noch im Bestand befindlichen Vermögenswerten	2	-	-	-	2

in Mio. €	Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierte Vermögenswerte				Zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte	Derivate mit Hedge-Beziehung	Summe
	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	Zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte	Zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte	Zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte			
Stand 1.1.2012	76	34	-	-	110		
Gesamter Gewinn bzw. Verlust	4	7	-	-	11		
- in Gewinn- und Verlustrechnung	4	-6	-	-	-2		
- im kumulierten übrigen Eigenkapital	-	13	-	-	13		
Umgliederungen aus „Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen“	-	-	-	-	-		
Erwerbe	-	-	-	-	-		
Emissionen	-	-	-	-	-		
Veräußerung/Tilgung	-1	-	-	-	-1		
Umgliederungen aus/in Stufe 3	-	-	-	-	-		
Stand 31.12.2012	79	41	-	-	120		
Gewinn (+) bzw. Verlust (-) aus den zum Stichtag noch im Bestand befindlichen Vermögenswerten	4	-6	-	-	-2		

Beizulegende Zeitwerte der finanziellen Verbindlichkeiten nach Bewertungskategorien

in Mio. €	Stufe 1:	Stufe 2:	Stufe 3:	Summe 31.12.2013
	Notierte Preise von aktiven Märkten	Beobachtbare Marktdaten	Nicht beobachtbare Marktdaten	
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten	-	15	-	15
Derivate mit Hedge-Beziehung	-	39	-	39
	-	54	-	54

in Mio. €	Stufe 1:	Stufe 2:	Stufe 3:	Summe 31.12.2012
	Notierte Preise von aktiven Märkten	Beobachtbare Marktdaten	Nicht beobachtbare Marktdaten	
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten	-	17	-	17
Derivate mit Hedge-Beziehung	-	20	-	20
	-	37	-	37

Stufe 1:

Der beizulegende Zeitwert der bestehenden Finanzinstrumente wird auf Basis von Börsennotierungen zum Bilanzstichtag ermittelt.

Stufe 2:

Für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von nicht börsennotierten Derivaten verwendet Bertelsmann verschiedene finanzwirtschaftliche Methoden, die den zu den jeweiligen Bilanzstichtagen herrschenden Marktbedingungen und Risiken Rechnung tragen. Unabhängig von der Art des Finanzinstruments werden zukünftige Zahlungsströme auf Basis der am Bilanzstichtag geltenden Marktzinsen und Zinsstrukturkurven auf den Bilanzstichtag diskontiert.

Der beizulegende Zeitwert von Devisentermingeschäften wird auf Basis der zum Bilanzstichtag geltenden Kassamittelkurse unter Berücksichtigung der Terminabschläge und -aufschläge für die jeweilige Restlaufzeit der Geschäfte ermittelt. Der beizulegende Zeitwert von Zinsderivaten wird auf Basis der am Bilanzstichtag geltenden Marktzinsen und Zinsstrukturkurven ermittelt. Der beizulegende Zeitwert von Warentermingeschäften wird von zum Bilanzstichtag veröffentlichten Börsennotierungen abgeleitet. Eventuell bestehende Inkongruenzen zu den standardisierten Börsenkontrakten werden durch Interpolation bzw. Hinzurechnungen berücksichtigt.

Stufe 3:

Sofern keine beobachtbaren Marktdaten vorlagen, erfolgte die Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte überwiegend auf Basis von Cashflow-basierten Bewertungsverfahren.

Die Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nach Stufe 2 und Stufe 3 erfordert bestimmte Annahmen des Managements bezüglich der

Inputparameter des Modells einschließlich Cashflows, Abzinsungssatz und Ausfallrisiko. Im Berichtsjahr sind keine Umgliederungen zwischen den Stufen 1, 2 und 3 erfolgt.

Ergebniseffekt aus Finanzinstrumenten

in Mio. €	Kredite und Forderungen	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte, zu Anschaffungskosten	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte, erfolgsneutral zu beizulegenden Zeitwerten	Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierte Vermögenswerte	Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	Derivate mit Hedge-Beziehung	Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente	Sonstige Währungskursänderungen
Aus Dividenden	-	17	-	-	-	-	-	-
Aus Zinsen	17	-	-	-	-167	-1	-	-
Aus Wertberichtigungen	-84	-12	-	-	-	-	-	-
Aus Bewertung zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	22	-	-	-	-
Aus Währungskursveränderung	-	-	-	-	-	-	24	-36
Aus Veräußerung/Ausbuchung	-22	4	103	-	-35	-	-	-
Ergebnis 2013	-89	9	103	22	-202	-1	24	-36
Aus Dividenden	-	12	-	-	-	-	-	-
Aus Zinsen	21	-	-	-	-172	-1	-	-
Aus Wertberichtigungen	-21	-12	-15	-	-	-	-	-
Aus Bewertung zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	6	-	-8	-	-
Aus Währungskursveränderung	-	-	-	-	-	-1	-16	15
Aus Veräußerung/Ausbuchung	-22	5	23	-	2	-	-	-
Ergebnis 2012	-22	5	8	6	-170	-10	-16	15

Unter den sonstigen Währungskursveränderungen werden die Währungskurseffekte der Kategorien „Kredite und

Forderungen“ und „Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten“ zusammengefasst.

Für die in den nachfolgenden Tabellen dargestellten und in der Bilanz saldierten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erlauben Globalverrechnungsvereinbarungen oder ähnliche Vereinbarungen dem Bertelsmann-Konzern und der Gegenpartei einen Ausgleich auf Nettobasis. Ein Ausgleich auf Nettobasis ist dabei sowohl im Rahmen der gewöhnlichen

Geschäftstätigkeit als auch beim Eintritt des Zahlungsausfalls einer Partei rechtlich wirksam. Darüber hinaus schließt Bertelsmann Finanzderivate ab, die die Kriterien für eine Saldierung in der Bilanz nicht erfüllen, da das Recht zur Saldierung von zukünftigen Ereignissen abhängig ist.

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten

in Mio. €	31.12.2013				
	Bruttobetrag bilanzierter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobetrag bilanzierter finanzieller Verbindlichkeiten, die in der Bilanz saldiert sind	Nettobetrag bilanzierter finanzieller Vermögenswerte	Nicht in der Bilanz saldierte Beträge	
				Finanzinstrumente	Nettobetrag
Derivative finanzielle Vermögenswerte	33	-	33	-6	27
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.998	-17	2.981	-	2.981
Liquide Mittel	2.798	-52	2.746	-	2.746
	5.829	-69	5.760	-6	5.754

in Mio. €	31.12.2012				
	Bruttobetrag bilanzierter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobetrag bilanzierter finanzieller Verbindlichkeiten, die in der Bilanz saldiert sind	Nettobetrag bilanzierter finanzieller Vermögenswerte	Nicht in der Bilanz saldierte Beträge	
				Finanzinstrumente	Nettobetrag
Derivative finanzielle Vermögenswerte	48	-	48	-4	44
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.739	-18	2.721	-	2.721
Liquide Mittel	2.665	-7	2.658	-	2.658
	5.452	-25	5.427	-4	5.423

Saldierung von finanziellen Verbindlichkeiten

in Mio. €	31.12.2013				
	Bruttobetrag bilanzierter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobetrag bilanzierter finanzieller Vermögenswerte, die in der Bilanz saldiert sind	Nettobetrag bilanzierter finanzieller Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz saldierte Beträge	
				Finanzinstrumente	Nettobetrag
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	54	-	54	-6	48
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten	164	-52	112	-	112
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.259	-17	3.242	-	3.242
	3.477	-69	3.408	-6	3.402

in Mio. €	31.12.2012				
	Bruttobetrag bilanzierter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobetrag bilanzierter finanzieller Vermögenswerte, die in der Bilanz saldiert sind	Nettobetrag bilanzierter finanzieller Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz saldierte Beträge	
				Finanzinstrumente	Nettobetrag
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	37	-	37	-4	33
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten	89	-7	82	-	82
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.858	-18	2.840	-	2.840
	2.984	-25	2.959	-4	2.955

Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten und Sicherungsgeschäften

Alle Derivate sind in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Am Tag des Vertragsabschlusses eines Derivats wird festgelegt, ob dieses als Sicherungsinstrument zur Absicherung des Zeitwerts (Fair Value) oder zur Absicherung einer vorhergesehenen Transaktion (Cashflow) dient. Einzelne Derivate erfüllen jedoch nicht die Voraussetzungen für eine Bilanzierung als Sicherungsgeschäft, obwohl sie bei wirtschaftlicher Betrachtung eine Sicherung darstellen.

Die Beziehungen zwischen Sicherungsinstrumenten und gesicherten Positionen sowie die Risikomanagementziele und -strategien im Zusammenhang mit den unterschiedlichen

Sicherungsgeschäften werden dokumentiert. Dieses Verfahren beinhaltet die Verknüpfung aller als Sicherungsinstrumente bestimmten Derivate mit den jeweiligen Vermögenswerten, Schulden, festen Verpflichtungen oder vorhergesehenen Transaktionen. Des Weiteren beurteilt und dokumentiert das Unternehmen sowohl bei Eingehen des Sicherungsgeschäfts als auch auf fortlaufender Basis, ob die als Sicherungsinstrument verwendeten Derivate hinsichtlich des Ausgleichs von Änderungen der Marktwerte oder Cashflows der gesicherten Positionen hochwirksam sind.

Finanzderivate

Bertelsmann verwendet als Finanzderivate marktübliche, überwiegend außerhalb der Börse gehandelte (sogenannte OTC-)Instrumente. Dies sind vor allem Terminkontrakte, Währungsswaps, Währungsoptionen, Zinsswaps und vereinzelt Warentermingeschäfte. Die Geschäfte werden

ausschließlich mit Banken einwandfreier Bonität getätigt. Abschlüsse der Zentralen Finanzabteilung erfolgen grundsätzlich nur mit einem durch den Vorstand genehmigten Bankenkreis. Das Nominalvolumen ist die Summe aller den Geschäften zugrunde liegenden Kauf- bzw. Verkaufsbeträge.

Der überwiegende Teil der zum Stichtag bestehenden Finanzderivate dient zur Absicherung gegen Währungskursrisiken aus dem operativen Geschäft (43 Prozent). Auf Finanzderivate, die zur Absicherung gegen Währungskursrisiken aus konzerninternen Finanzierungen abgeschlossen

wurden, entfallen zum Bilanzstichtag insgesamt 1.658 Mio. € (41 Prozent). Des Weiteren werden Finanzderivate zur Absicherung gegen Zinsrisiken aus liquiden Mitteln und Finanzierungen eingesetzt. Zu spekulativen Zwecken wurden keine Finanzderivate abgeschlossen.

Nominalvolumen der Finanzderivate

in Mio. €	Nominalvolumen zum 31.12.2013				Nominalvolumen zum 31.12.2012			
	< 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	> 5 Jahre	Summe	< 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	> 5 Jahre	Summe
Währungsgeschäfte								
Termingeschäfte und Währungsswaps	2.892	472	11	3.375	1.804	517	24	2.345
Währungsoptionen	26	–	–	26	3	–	–	3
Zinsgeschäfte								
Zinsswaps	69	609	–	678	83	178	–	261
Übrige derivative Finanzinstrumente	1	–	–	1	–	2	–	2
	2.988	1.081	11	4.080	1.890	697	24	2.611

Beizulegende Zeitwerte der Finanzderivate

in Mio. €	Nominalvolumen		Beizulegende Zeitwerte	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Währungsgeschäfte				
Termingeschäfte und Währungsswaps	3.375	2.345	-19	15
Währungsoptionen	26	3	–	–
Zinsgeschäfte				
Zinsswaps	678	261	-2	-4
Übrige derivative Finanzinstrumente	1	2	–	–
	4.080	2.611	-21	11

Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzderivaten wird das Wahlrecht nach IFRS 13.48 (Nettorisiko-betrachtung) genutzt. Für die Ermittlung des Kreditrisikos aus Finanzderivaten wird die jeweilige Nettoposition der beizulegenden Zeitwerte mit den Vertragspartnern zugrunde gelegt, da diese hinsichtlich ihrer Markt- oder Kreditausfallrisiken auf Basis einer Nettoposition gesteuert werden. Die Absicherung gegen das Fremdwährungsrisiko aus dem Kauf von Programmrechten und Output-Deals für das Fernsehgeschäft erfolgt über den Abschluss von Devisentermingeschäften. Bertelsmann sichert zwischen 80 und 100 Prozent der zukünftigen Cashflows aus dem Kauf von Programmrechten in Fremdwährung, die eine feste Verpflichtung (innerhalb eines

Jahres) oder eine mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretende zukünftige Transaktion darstellen, sowie zwischen 20 und 80 Prozent der längerfristigen (zwischen zwei und fünf Jahren) zukünftig erwarteten Transaktionen aus Output-Deals ab. Die eingesetzten Derivate werden im Rahmen von Cash Flow Hedges bilanziert. Der effektive Teil der Marktwertänderungen im Rahmen eines Cash Flow Hedge wird so lange im OCI belassen, bis die erfolgswirksamen Auswirkungen der gesicherten Positionen eintreten. Der zum 31. Dezember 2013 im OCI verbleibende Teil wird demnach die Gewinn- und Verlustrechnung in den Geschäftsjahren 2014 bis 2018 beeinflussen. Der ineffektive Teil aus den Cash Flow Hedges beträgt zum 31. Dezember 2013 weniger als 1 Mio. € (Vj.: -8 Mio. €).

In der nachfolgenden Tabelle wird eine Übersicht über die Buchwerte der derivativen Finanzinstrumente gegeben, die den beizulegenden Zeitwerten entsprechen. Dabei wird

unterschieden, ob sie in eine wirksame Sicherungsbeziehung nach IAS 39 eingebunden sind oder nicht.

Derivative Finanzinstrumente

in Mio. €	Buchwert zum 31.12.2013	Buchwert zum 31.12.2012
Aktiva		
Termingeschäfte und Währungsswaps		
Ohne Hedge-Beziehung	9	6
In Verbindung mit Cash Flow Hedges	23	42
Zinsswaps		
Ohne Hedge-Beziehung	1	–
In Verbindung mit Cash Flow Hedges	–	–
Übrige in Verbindung mit Cash Flow Hedges	–	–
Passiva		
Termingeschäfte und Währungsswaps		
Ohne Hedge-Beziehung	13	14
In Verbindung mit Cash Flow Hedges	38	19
Zinsswaps		
Ohne Hedge-Beziehung	2	3
In Verbindung mit Cash Flow Hedges	1	1
Übrige in Verbindung mit IFRS 2	–	4

Finanzinstrumente Finanzrisikomanagement

Aufgrund seiner internationalen Aktivitäten ist der Bertelsmann-Konzern einer Reihe von Finanzrisiken ausgesetzt. Hierzu zählen insbesondere die Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse und der Zinssätze. Das Risikomanagement von Bertelsmann ist darauf ausgerichtet, Risiken zu reduzieren.

Der Vorstand legt die allgemeinen Richtlinien für das Risikomanagement fest und bestimmt so das generelle Vorgehen bei der Absicherung von Währungskurs- und Zinsänderungsrisiken sowie den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten. Die Zentrale Finanzabteilung berät die Tochtergesellschaften

bezüglich operativer Risiken und führt gegebenenfalls Sicherungen mittels derivativer Finanzgeschäfte durch. Bei operativen Risiken wird den Tochtergesellschaften jedoch nicht vorgeschrieben, den Service der Zentralen Finanzabteilung in Anspruch zu nehmen. Einige Tochterunternehmen, so insbesondere die RTL Group, verfügen über eine eigene Finanzabteilung. Sie melden ihre Sicherungsgeschäfte quartalsweise der Zentralen Finanzabteilung. Weitere Informationen zu den Finanzmarktrisiken und zum Finanzrisikomanagement sind im Konzernlagebericht dargestellt.

Währungsrisiko

Der Bertelsmann-Konzern ist einem Kursänderungsrisiko bezüglich verschiedener Fremdwährungen ausgesetzt. Es wird den Tochtergesellschaften empfohlen, jedoch nicht vorgeschrieben, sich gegen Fremdwährungsrisiken in der lokalen Berichtswährung durch den Abschluss von Termingeschäften mit Banken einwandfreier Bonität abzusichern. Darlehen innerhalb des Konzerns, die einem Währungsrisiko unterliegen, werden durch derivative Finanzinstrumente gesichert. Eine Reihe von Tochtergesellschaften ist außerhalb

des Euro-Währungsraumes angesiedelt. Die Steuerung der sich hieraus ergebenden Translationsrisiken erfolgt über das Verhältnis aus den wirtschaftlichen Finanzschulden und dem Operating EBITDA für die wesentlichen Währungsräume. Langfristig wird für jeden Währungsraum ein angemessenes Verhältnis der Finanzschulden zur operativen Ertragskraft angestrebt. Hierbei orientiert sich Bertelsmann an der für den Konzern definierten Höchstgrenze für den Leverage Factor.

Zinsänderungsrisiko

Zinsänderungsrisiken liegen bei verzinslichen Vermögenswerten und Finanzschulden vor. Das Zinsänderungsrisiko des Bertelsmann-Konzerns wird zentral analysiert und in Abhängigkeit von den geplanten Nettofinanzschulden gesteuert. Maßgabe bei der Steuerung sind das Zinsergebnis des Konzerns im Zeitablauf und die Sensitivität für Zinsänderungen.

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiken können durch die fehlende Möglichkeit einer Anschlussfinanzierung (Liquiditätsrisiko im engeren Sinne) sowie durch Verzögerung geplanter Zahlungseingänge und durch ungeplante Auszahlungen (Planrisiko) auftreten. Das Planrisiko bemisst sich aus einer Gegenüberstellung von Plan-Ist-Abweichungen einerseits und der Höhe der Reserven andererseits. Das Liquiditätsrisiko im engeren Sinne ist abhängig vom Volumen der Fälligkeiten in einer Periode.

Das Liquiditätsrisiko wird laufend auf Basis des erstellten Budgets für das Budgetjahr und die Folgejahre überwacht. Dabei werden neue und ungeplante Geschäftsvorfälle (zum

Dabei wird ein ausgewogenes Verhältnis von variablen zu langfristig fest vereinbarten Zinsbindungen in Abhängigkeit von der absoluten Höhe, der geplanten Entwicklung der verzinslichen Verbindlichkeit und dem Zinsniveau angestrebt und über originäre sowie derivative Finanzinstrumente in der Steuerung umgesetzt.

Beispiel Akquisitionen) kontinuierlich einbezogen. Zusätzlich erfolgt eine regelmäßige Abstimmung der Fälligkeitsprofile von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten. Die Steuerung von Planrisiken erfolgt durch ein effektives Cash Management sowie eine ständige Überwachung der prognostizierten und tatsächlichen Cashflows. Zudem werden Laufzeiten für Finanzierungen so gewählt, dass Fälligkeiten über den Zeitablauf diversifiziert sind und sich somit ein Anstieg der Refinanzierungskosten nur langfristig auswirken würde. Kreditlinien bei Banken schaffen darüber hinaus Vorsorge für ungeplante Auszahlungen.

Kontrahentenrisiko

Im Konzern bestehen Ausfallrisiken in Höhe der angelegten liquiden Mittel sowie der positiven Marktwerte der abgeschlossenen Derivate. Geldgeschäfte und Finanzinstrumente werden grundsätzlich nur mit einem fest definierten Kreis von Banken („Kernbanken“) einwandfreier Bonität abgeschlossen. Die Bonität der Kernbanken wird anhand quantitativer und qualitativer Faktoren (Rating, CDS-Spreads, Börsenkursentwicklung etc.) fortlaufend beobachtet und klassifiziert. Die aus dieser Bonitätsbeurteilung abgeleiteten Kontrahentenlimite beziehen sich auf die liquiden Mittel und positiven Marktwerte. Die Ausnutzung wird auf täglicher Basis überwacht. Um auf veränderte Bonitätseinschätzungen reagieren zu können, ist die Anlage zum Teil sehr kurzfristig ausgerichtet.

Des Weiteren werden zur Reduzierung der Ausfallrisiken mit Banken teilweise Tri-Party-Geschäfte abgeschlossen. Bei den Tri-Party-Geschäften handelt es sich um besicherte Geldanlagen, als Sicherheit werden von den Banken zuvor definierte Wertpapiere bereitgestellt. Zum Bilanzstichtag betragen die erhaltenen Sicherheiten 586 Mio. € (Vj.: 545 Mio. €). Die Geschäftsabwicklung sowie die Sicherheitenverwaltung und -bewertung werden von einer Clearingstelle übernommen. Ausfallrisiken bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden durch den teilweisen Abschluss von Kreditversicherungen gemindert. Der Konzern verfügt für Forderungen von mehr als 5 Mio. € über Kreditbesicherungen in Höhe von 421 Mio. € (Vj.: 333 Mio. €).

Kapitalmanagement

Die finanzpolitischen Zielsetzungen des Bertelsmann-Konzerns sollen ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Finanzierungssicherheit, Eigenkapitalrentabilität und Wachstum gewährleisten. Die Verschuldung des Konzerns soll sich hierbei insbesondere an den Anforderungen für ein Bonitätsurteil „Baa1/BBB+“ orientieren. Die finanzielle Steuerung bei Bertelsmann erfolgt nach quantifizierten Finanzierungszielen, die einen zentralen Beitrag zur Unabhängigkeit und Handlungsfähigkeit des Konzerns leisten. Als Bestandteil des Planungsprozesses und einer laufenden Beobachtung sind sie Teil der Steuerungskennzahlen im weiteren Sinne. Die finanzielle Steuerungsgröße für die Begrenzung der Verschuldung im Konzern stellt der Leverage Factor von maximal

2,5 dar. Am 31. Dezember 2013 lag der Leverage Factor bei 2,0 (Vj.: 2,3). Daneben soll die Interest Coverage Ratio über einem Wert von 4 liegen. Diese Interest Coverage Ratio betrug zum 31. Dezember 2013 6,0 (Vj.: 6,4). Die Eigenkapitalquote soll mindestens 25 Prozent der Konzernbilanzsumme betragen. Die Steuerung der Eigenkapitalquote orientiert sich hierbei an der Definition des Eigenkapitals nach IFRS. Nicht beherrschende Anteilseigner an Personengesellschaften werden, obwohl sie bei wirtschaftlicher Betrachtung Eigenkapital darstellen, als Fremdkapital bilanziert.

Die Eigenkapitalquote betrug im Berichtsjahr 40,7 Prozent (Vj.: 32,2 Prozent) und erfüllte damit die interne finanzielle Zielsetzung.

Zins- und Währungssensitivität

Für die Analyse des Zinsrisikos ist zwischen Cashflow- und Barwert-Risiken zu unterscheiden. Bei Finanzschulden, liquiden Mitteln und Zinsderivaten mit einer variablen Zinsbindung überwiegt das Cashflow-Risiko, da Veränderungen der Marktzinssätze sich – nahezu ohne Zeitverzug – im Zinsergebnis des Konzerns auswirken. Im Gegensatz hierzu entstehen Barwert-Risiken aus mittel- bis langfristig vereinbarten Zinsbindungen. Die bilanzielle Abbildung von Barwert-Risiken ist vom jeweiligen Finanzinstrument oder von einem im Zusammenhang mit Derivaten dokumentierten Sicherungszusammenhang (Microhedge) abhängig.

Originäre Finanzschulden werden in der Bilanz zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst. Veränderungen des Marktwerts beschränken sich auf Opportunitätseffekte, da sich Zinsänderungen weder in der Bilanz noch in der Gewinn- und Verlustrechnung niederschlagen. Eine hiervon abweichende Bilanzierung der originären Finanzinstrumente zum Marktwert ist auf Vorgänge beschränkt, für die im Zusammenhang mit dem Abschluss einer Zins- und Währungssicherung über

Derivate nach IAS 39 ein Microhedge dokumentiert ist. In diesen Fällen wird die Marktwertänderung der Finanzschulden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, um gegenläufige Effekte aus der Marktbewertung der zugehörigen Derivate zu einem wesentlichen Teil zu kompensieren.

Für derivative Finanzinstrumente werden die Wirkungen aus Zinsänderungen grundsätzlich über die Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Bei dokumentierten Sicherungszusammenhängen (Cash Flow Hedge) erfolgt die Abbildung im Eigenkapital.

Die Analyse der zu den Stichtagen bestehenden Cashflow- bzw. Barwert-Risiken erfolgt über eine Sensitivitätsberechnung als Nachsteuerbetrachtung. Hierbei wird eine Parallelverschiebung der Zinskurve um jeweils +/-1 Prozent für alle wesentlichen Währungen unterstellt. Die Analyse erfolgt auf Grundlage der Finanzschulden, der liquiden Mittel sowie der zu den Stichtagen bestehenden Derivate. Die Ergebnisse sind in der nachstehenden Tabelle dargestellt:

Sensitivitätsanalyse der Cashflow-Risiken und Barwert-Risiken

in Mio. €	31.12.2013		31.12.2012	
	Veränderung um +1 %	Veränderung um -1 %	Veränderung um +1 %	Veränderung um -1 %
Cashflow-Risiken über Gewinn- und Verlustrechnung	8	-8	17	-17
Barwert-Risiken über Gewinn- und Verlustrechnung	-	-	1	-1
Barwert-Risiken über Eigenkapital	-	-	2	-2

In die Ermittlung der Fremdwährungssensitivität werden die zu den Stichtagen bestehenden Finanzschulden und operativen Geschäftsvorfälle sowie die vereinbarten Sicherungsgeschäfte (Termingeschäfte und Optionen) einbezogen. Die Berechnung wird für die ungesicherte Nettoposition auf Basis einer angenommenen 10-prozentigen Aufwertung des Euro gegenüber allen Fremdwährungen vorgenommen und als Nachsteuerbetrachtung dargestellt. Eine einheitliche Abwertung der Fremdwährungen hätte für den Konzern zu einer erfolgswirksamen Veränderung des Buchwerts von -9 Mio. € (Vj.: -3 Mio. €) geführt. Hiervon entfallen -2 Mio. € (Vj.: -1 Mio. €)

auf eine Veränderung des US-Dollar bei einem Netto-Exposure von 34 Mio. US-\$ (Vj.: 23 Mio. US-\$). Das Eigenkapital wäre durch Schwankungen der Marktwerte aus dokumentierten Cash Flow Hedges um -45 Mio. € (Vj.: -51 Mio. €) verändert worden. Hiervon entfallen -47 Mio. € (Vj.: -52 Mio. €) auf eine Veränderung des US-Dollar bei einem Volumen dokumentierter Cash Flow Hedges von 940 Mio. US-\$ (Vj.: 989 Mio. US-\$). Bei einer einheitlichen Aufwertung der Fremdwährungen hätte dies für den Konzern zu gegenläufigen Veränderungen der genannten Beträge geführt.

Factoring

Bertelsmann verkauft in speziellen Einzelfällen Forderungen an Banken. Diese Ausnahmen beschränken sich auf Vereinbarungen, in denen Bertelsmann durch den Abschluss von gesonderten Verträgen Finanzierungen für Kunden zur Verfügung stellt. Das Volumen der verkauften Forderungen betrug zum Bilanzstichtag 444 Mio. € (Vj.: 524 Mio. €). Im Rahmen der vertraglichen Vereinbarungen zu den Forderungsverkäufen wurden im Wesentlichen weder alle Chancen noch

alle Risiken, die mit den Forderungen in Verbindung stehen, übertragen noch zurückgehalten. Insbesondere wurden Teile der Ausfall- und Spätzahlungsrisiken durch Bertelsmann zurückbehalten, sodass eine Forderung in Höhe des anhaltenden Engagements (Continuing Involvement) von 54 Mio. € (Vj.: 60 Mio. €) bilanziert wurde. Der Buchwert der damit verbundenen Verbindlichkeit beträgt 69 Mio. € (Vj.: 77 Mio. €).

26 Kapitalflussrechnung

Mit der auf IAS 7 basierenden Kapitalflussrechnung des Bertelsmann-Konzerns soll die Fähigkeit des Unternehmens beurteilt werden, Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu erwirtschaften. Die Zahlungsströme werden aufgeteilt in den Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit, den Cashflow aus Investitionstätigkeit und den Cashflow aus Finanzierungstätigkeit. Die Darstellung der Zahlungsströme aus betrieblicher Tätigkeit erfolgt mittels der sogenannten indirekten Methode, bei der das Gesamtkonzernergebnis vor Zinsen und Steuern um nicht zahlungswirksame Vorgänge korrigiert wird. Des Weiteren werden Erträge und Aufwendungen eliminiert, die dem Cashflow aus Investitionstätigkeit zuzurechnen sind.

Die operative Steuerung des Bertelsmann-Konzerns vollzieht sich unter anderem auf Basis des Operating EBIT und erfolgt somit vor Zinsen. Der operative Erfolg und der sich hieraus ergebende Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit sollen daher in einem konsistenten, vergleichbaren Verhältnis zueinander stehen. Aus diesem Grund werden im Geschäftsjahr gezahlte bzw. erhaltene Zinsen im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen.

Die Einzahlungen in Pensionspläne stellen einen Abfluss von liquiden Mitteln dar, der als Sonderposten im Cashflow aus Investitionstätigkeit gezeigt wird. Die Veränderung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen ist der Saldo aus dem Personalaufwand für Pensionen und den betrieblichen Auszahlungen für diese Verpflichtungen (siehe Textziffer 19).

Bei der Aufstellung der Kapitalflussrechnung werden Effekte aus Fremdwährungskursänderungen und Veränderungen des

Konsolidierungskreises berücksichtigt. Die Posten der Kapitalflussrechnung können daher nicht mit den entsprechenden Veränderungen auf Grundlage der veröffentlichten Bilanz abgestimmt werden. Die Investitionstätigkeit umfasst neben Investitionen in das Anlagevermögen auch Kaufpreiszahlungen für Akquisitionen sowie Erlöse aus dem Abgang von Anlagevermögen und Beteiligungen. Hinsichtlich der in der Berichtsperiode erfolgten Erwerbe von Beteiligungen wird auf den Abschnitt „Akquisitionen und Desinvestitionen“ verwiesen. Die Veräußerungen der Berichtsperiode sind dort ebenfalls gesondert dargestellt. Im Berichtsjahr wurden Finanzschulden in Höhe von 676 Mio. € (Vj.: weniger als 1 Mio. €) übernommen.

Im Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit werden neben den zahlungswirksamen Veränderungen des Eigenkapitals, der Finanzschulden und Dividendenausschüttungen auch gezahlte und erhaltene Zinsen gezeigt. Der Posten „Veränderung des Eigenkapitals“ enthält im Wesentlichen die erhaltene Gegenleistung im Zusammenhang mit der stufenweisen Platzierung der Aktien der RTL Group. Die Aufwendungen für die Vorfälligkeitsentschädigung aus der vorzeitigen Tilgung der Anleihen und Schuldscheindarlehen in Höhe von 40 Mio. € werden in dem Posten „Gezahlte Zinsen“ erfasst. Der Posten „Aufnahme/Tilgung übrige Finanzschulden“ umfasst Einzahlungen in Höhe von 225 Mio. € (Vj.: 45 Mio. €) und Auszahlungen in Höhe von -829 Mio. € (Vj.: -136 Mio. €).

27 Segmentberichterstattung

Der IFRS 8 „Geschäftssegmente“ fordert die Orientierung der externen Segmentberichterstattung an der internen Organisations- und Managementstruktur sowie an intern verwendeten Steuerungs- und Berichtsgrößen. Der Bertelsmann-Konzern umfasst fünf, nach der Art der angebotenen Produkte und Dienstleistungen differenzierte, operative Segmente und Corporate Investments:

- die TV-, Radio- und Fernsehproduktionsgruppe RTL Group,
- die weltweit tätige Buchverlagsgruppe Penguin Random House,
- den Zeitschriftenverlag Gruner + Jahr,
- den Medien- und Kommunikationsdienstleister Arvato und
- den Druckdienstleister Be Printers.

Der Zusammenschluss von Random House (mit Ausnahme des deutschsprachigen Verlagsgeschäftes) und Penguin hat zu keiner Änderung der Konzernsegmentstruktur geführt. Der Ausweis von BMG seit der vollständigen Übernahme unter den übrigen operativen Aktivitäten bleibt unverändert. Zwischen den berichtspflichtigen Segmenten Arvato und Be Printers wurde die Zugehörigkeit einiger Geschäftseinheiten geändert. Die Werte der Vergleichsperiode wurden entsprechend angepasst. In der Segmentberichterstattung werden somit fünf berichtspflichtige operative Segmente (RTL Group, Penguin Random House, Gruner + Jahr, Arvato und Be Printers) abgebildet sowie übrige operative Aktivitäten (Corporate Investments).

Jedem der fünf Segmente steht ein ergebnisverantwortlicher Segmentmanager vor, der an den Vorstand der Bertelsmann Management SE in seiner Funktion als Hauptentscheidungsträger im Sinne des IFRS 8 berichtet. Die Corporate Investments umfassen operative Aktivitäten, die entweder operative Geschäfte in den Wachstumsregionen darstellen oder für die keine gesonderte Berichterstattung erfolgt. Das Corporate Center übernimmt Aufgaben in den Bereichen Rechnungswesen und Berichterstattung, Steuern, Recht, Personal, Informationstechnologie, interne Revision sowie die Führung, die Steuerung und strategische Weiterentwicklung des Konzerns, die Sicherung der erforderlichen Finanzierungsmittel, die Risikosteuerung und die laufende Optimierung des Beteiligungsportfolios. Die Eliminierungen segmentübergreifender Verflechtungen werden in der Spalte „Konsolidierung“ ausgewiesen.

Die Definition der einzelnen Segmentangaben entspricht, wie auch in der Vergangenheit, der für die Konzernsteuerung zugrunde gelegten Definition. Die Bilanzierung und Bewertung erfolgt in der Segmentberichterstattung grundsätzlich nach denselben IFRS-Vorschriften wie im Konzernabschluss. Abweichend davon werden bei der Ermittlung des investierten Kapitals 66 Prozent des Nettobarwerts der Operating Leases

berücksichtigt. Die Umsätze innerhalb des Konzerns werden grundsätzlich nur zu marktüblichen Konditionen, wie sie auch bei Geschäften mit Konzernfremden verwendet werden, abgewickelt.

Die Leistung der operativen Segmente wird anhand des Operating EBIT beurteilt. Dieses repräsentiert das durch das jeweilige Segmentmanagement erwirtschaftete operative Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern, das durch Bereinigung des ebenfalls an den Hauptentscheidungsträger berichteten EBIT um Sondereinflüsse wie Gewinne und Verluste aus Beteiligungsverkäufen, Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte, Restrukturierungskosten und Abfindungen sowie sonstige Wertminderungen ermittelt wird. Die Bereinigung um Sondereinflüsse ermöglicht so die Ermittlung einer normalisierten Ergebnisgröße und erleichtert dadurch die Prognosefähigkeit und Vergleichbarkeit. Nachrichtlich wird für alle Unternehmensbereiche das Operating EBITDA ausgewiesen. Die planmäßigen Abschreibungen je Segment umfassen Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen und auf immaterielle Vermögenswerte, wie sie in der Übersicht der ausgewählten langfristigen Vermögenswerte ausgewiesen werden.

Das Segmentvermögen stellt das betriebsnotwendige Vermögen jedes Segmentes dar und umfasst das Sachanlagevermögen, die immateriellen Vermögenswerte einschließlich der Geschäfts- oder Firmenwerte sowie das Finanzanlagevermögen. Hinzu kommen 66 Prozent des Nettobarwerts der Operating Leases sowie das Umlaufvermögen mit Ausnahme der liquiden Mittel, der Steuerforderungen und der sonstigen nicht betrieblichen Vermögenswerte. Die Segmentverbindlichkeiten umfassen die betrieblichen Verbindlichkeiten und Rückstellungen. Somit werden weder Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen, Steuern und Finanzschulden noch nicht betriebliche Verbindlichkeiten und Rückstellungen zu den Segmentverbindlichkeiten gezahlt. Die Zugänge an langfristigen Vermögenswerten betreffen bilanzielle Zugänge an Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten einschließlich der Geschäfts- oder Firmenwerte.

Für jedes Segment sind die Ergebnisse von und die Anteile an assoziierten Unternehmen angegeben, sofern diese Unternehmen dem Segment eindeutig zugeordnet werden können. Das Ergebnis assoziierter Unternehmen wird vor Wertminderungen gezeigt. Ergänzend werden die Mitarbeiterzahlen zum Bilanzstichtag und der Durchschnitt im jeweiligen Geschäftsjahr angegeben. Zusätzlich zur Segmentaufteilung werden die Umsätze entsprechend dem Standort des Kunden und nach Erlösquellen aufgeteilt. Langfristige Vermögenswerte werden zusätzlich nach dem Standort des jeweiligen Unternehmens angegeben.

Hinsichtlich der tabellarischen Segmentinformationen wird auf Seite 98 f. verwiesen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Überleitung der Segmentinformationen zum Konzernabschluss:

Überleitung der Segmentinformationen zum Konzernabschluss

in Mio. €	2013	2012 (angepasst)
EBIT der Bereiche	1.819	1.428
Corporate Center	-110	-97
Konsolidierung	-1	-4
EBIT aus fortgeführten Aktivitäten	1.708	1.327
Finanzergebnis	-361	-322
Ergebnis vor Steuern aus fortgeführten Aktivitäten	1.347	1.005
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-419	-393
Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten	928	612
Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-58	-
Konzernergebnis	870	612

in Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Gesamtvermögen der Segmente	18.093	15.320
Corporate Center	107	74
Konsolidierung	-81	-95
Gesamtvermögen des Konzerns ¹⁾	18.119	15.299
Operating Leases (66 % des Nettobarwerts)	-782	-658
Liquide Mittel	2.745	2.658
Aktive latente Steuern	908	1.205
Übriges, nicht zugeordnetes Vermögen ²⁾	458	360
Summe Aktiva	21.448	18.864
Gesamtverbindlichkeiten der Segmente	6.217	5.743
Corporate Center	72	68
Konsolidierung	-39	-55
Gesamtverbindlichkeiten des Konzerns	6.250	5.756
Genusskapital	413	413
Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	1.944	2.146
Finanzschulden	3.381	3.876
Passive latente Steuern	178	94
Übrige, nicht zugeordnete Verbindlichkeiten ³⁾	544	496
Gesamtschulden des Konzerns	12.710	12.781
Eigenkapital	8.738	6.083
Summe Passiva	21.448	18.864

Die Zahlen des Vorjahres wurden in Übereinstimmung mit IAS 19 angepasst.

1) Fortgeführte Aktivitäten; inklusive 66 Prozent des Nettobarwerts der Operating Leases.

2) Enthält die zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte.

3) Enthält Schulden der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte.

28 Überleitung zum Operating EBITDA

Ausgehend vom Operating EBIT ergibt sich das Operating EBITDA aus der Hinzurechnung der Abschreibungen und Wertminderungen sowie Wertaufholungen auf langfristige

Vermögenswerte des Anlagevermögens abzüglich Beträgen, die bereits in den Sondereinflüssen erfasst wurden:

Überleitung zum Operating EBITDA (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	2013	2012 (angepasst)
Operating EBIT	1.754	1.732
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	642	680
Korrektur um in Sondereinflüssen enthaltene Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-83	-202
Operating EBITDA	2.313	2.210

29 Angaben zu Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Als nahestehende Personen und Unternehmen gemäß IAS 24 gelten für den Bertelsmann-Konzern die Personen und Unternehmen, die den Bertelsmann-Konzern beherrschen bzw. einen maßgeblichen Einfluss auf diesen ausüben oder durch den Bertelsmann-Konzern beherrscht, gemeinschaftlich geführt bzw. maßgeblich beeinflusst werden. Dementsprechend werden bestimmte Mitglieder der Familie Mohn, die Mitglieder des Vorstands der Bertelsmann Management SE als persönlich haftender Gesellschafterin und des Aufsichtsrats der Bertelsmann SE & Co. KGaA sowie deren nahe Familienangehörige, inklusive der von ihnen jeweils beherrschten oder gemeinschaftlich geführten Unternehmen, und die Gemeinschaftsunternehmen bzw. assoziierten Unternehmen des Bertelsmann-Konzerns sowie deren Tochtergesellschaften als nahestehende Personen und Unternehmen definiert.

Die Kontrolle über den Bertelsmann-Konzern übt die Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft mbH (BVG), Gütersloh, eine nicht operativ tätige Besitzgesellschaft, aus. Die Johannes Mohn GmbH, die Bertelsmann Beteiligungs GmbH, die Reinhard Mohn Verwaltungsgesellschaft mbH und die

Mohn Beteiligungs GmbH haben der Bertelsmann SE & Co. KGaA mitgeteilt, dass ihnen jeweils mehr als der vierte Teil der Aktien gehört, wobei bei der Ermittlung der Anteile jeweils mittelbare und unmittelbare Anteile berücksichtigt wurden.

In der Rechtsform der KGaA werden die Geschäfte von einer persönlich haftenden Gesellschafterin geführt. Im Fall der Bertelsmann SE & Co. KGaA nimmt die Bertelsmann Management SE, vertreten durch ihren Vorstand, die Geschäftsführung wahr. Die gesetzlich vorgeschriebenen Gremien umfassen Aufsichtsrat und Hauptversammlung auf Ebene der Bertelsmann SE & Co. KGaA sowie Vorstand, Aufsichtsrat und Hauptversammlung auf Ebene der Bertelsmann Management SE. Der Aufsichtsrat der KGaA wird von den Kommanditaktionären in der Hauptversammlung gewählt. Die Mitglieder des Aufsichtsrats der Bertelsmann Management SE werden durch die Hauptversammlung der Bertelsmann Management SE bestimmt. Die Stimmrechte in der Hauptversammlung der Bertelsmann SE & Co. KGaA sowie der Bertelsmann Management SE werden von der BVG kontrolliert.

Die Vergütungen für Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen umfassen:

Vergütungen des Managements in Schlüsselpositionen

in Mio. €	2013	2012
Kurzfristig fällige Leistungen und Abfindungen	26	32
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses ¹⁾	–	4
Andere langfristig fällige Leistungen	6	3

1) Die Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses betragen in der Berichtsperiode weniger als 1 Mio. €.

Die ausgewiesenen Vergütungen enthalten auch die Bezüge für die Tätigkeiten der Aufsichtsratsmitglieder der Bertelsmann SE & Co. KGaA im Aufsichtsrat der Bertelsmann Management SE. Geschäftsvorfälle mit wesentlichen Tochtergesellschaften wurden im Zuge der Konsolidierung

eliminiert und werden nicht weiter erläutert. Neben den Geschäftsbeziehungen zu den wesentlichen Tochtergesellschaften bestanden die folgenden Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Personen und Unternehmen:

Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Personen und Unternehmen

in Mio. €	Mutterunternehmen sowie Unternehmen, die maßgeblichen Einfluss haben	Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen	Gemeinschaftsunternehmen	Assoziierte Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
2013					
Erbrachte Lieferungen und Leistungen an	-	-	42	24	-
Erhaltene Lieferungen und Leistungen von	-	-3	-22	-9	-
Forderungen an	-	-	16	26	-
Verpflichtungen gegenüber	-	31	2	21	12
2012					
Erbrachte Lieferungen und Leistungen an	-	3	44	30	-
Erhaltene Lieferungen und Leistungen von	-	-3	-24	-5	-
Forderungen an	-	-	13	27	-
Verpflichtungen gegenüber	-	30	3	15	14

In den sonstigen nahestehenden Personen werden Transaktionen mit der persönlich haftenden Gesellschafterin Bertelsmann Management SE gezeigt. Die Verpflichtungen zum Stichtag resultieren aus weiterbelasteten Aufwendungen.

Gegenüber assoziierten Unternehmen sind weder im Geschäftsjahr noch im Vorjahr Bürgschaften eingegangen worden. An den Eventualverbindlichkeiten der assoziierten Unternehmen hatte Bertelsmann wie im Vorjahr keinen Anteil. Gegenüber den University Ventures Funds

bestehen Einzahlungsverpflichtungen in Höhe von 138 Mio. € (Vj.: 18 Mio. €).

Gemeinschaftsunternehmen weisen gegenüber dem Bertelsmann-Konzern Verpflichtungen aus Operating-Lease-Verträgen in Höhe von 5 Mio. € (Vj.: 7 Mio. €) und Eventualverbindlichkeiten in Höhe von 6 Mio. € (Vj.: 7 Mio. €) aus. Der Konzern ist in Bezug auf seine Gemeinschaftsunternehmen Eventualverbindlichkeiten in Höhe von 10 Mio. € (Vj.: 18 Mio. €) eingegangen.

30 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Januar 2014 übernahm Arvato wesentliche Teile der deutschen Netrada-Gruppe und kombiniert die E-Commerce-Geschäfte beider Unternehmen. Durch den Zusammenschluss steigt Arvato zu einem der führenden europäischen Dienstleister für integrierte E-Commerce-Services auf und profitiert gleichzeitig von Netradas starker Position im wachsenden Marktsegment Fashion- und Lifestyle. Das Dienstleistungsangebot umfasst die Entwicklung und den Betrieb von Web-Shops, Finanzdienstleistungen, Transport und Logistik sowie Customer Service. Die Transaktion wird als ein

Unternehmenszusammenschluss im Sinne des IFRS 3 erfasst. Die vorläufige übertragene Gegenleistung besteht aus einem festen Kaufpreis in Höhe eines zweistelligen Millionenbetrags sowie variablen Kaufpreisbestandteilen. Aufgrund des frühen Stadiums der vorläufigen Kaufpreisallokation können derzeit keine Anpassungen zum beizulegenden Zeitwert bis zur Aufstellung des Konzernabschlusses quantifiziert und keine weiteren nach IFRS 3 geforderten Angaben zum Erwerb der Netrada-Gruppe gemacht werden.

Im Februar 2014 erwarb BMG 100 Prozent des niederländischen Musikverlags Talpa Music B.V. Die Transaktion wird als ein Unternehmenszusammenschluss im Sinne des IFRS 3 erfasst. Die übertragene Gegenleistung setzt sich aus einem fixen Kaufpreisbestandteil von 27,5 Mio. € und einem variablen Kaufpreisbestandteil von maximal 7,5 Mio. € zusammen. Aufgrund des frühen Stadiums der vorläufigen Kaufpreisallokation können derzeit keine Anpassungen zum

beizulegenden Zeitwert bis zur Aufstellung des Konzernabschlusses quantifiziert und keine weiteren nach IFRS 3 geforderten Angaben zum Erwerb von Talpa Music gemacht werden.

Die im Januar 2014 fällige Anleihe sowie das im Februar 2014 fällige Schuldscheindarlehen wurden bei Fälligkeit zurückgezahlt. Hierfür wurde ein Teilbetrag der liquiden Mittel verwendet.

31 Befreiung der Tochtergesellschaften von Aufstellung, Prüfung und Offenlegung

Für folgende Tochtergesellschaften wurden für das zum 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr die Befreiungsvorschriften des § 264 Abs. 3 HGB über die ergänzenden Vorschriften für Kapitalgesellschaften zur Aufstellung von

Jahresabschluss und Lagebericht sowie über die Prüfung und Offenlegung von Kapitalgesellschaften in Anspruch genommen:

"I 2 I" Musikproduktions- und Musikverlagsgesellschaft mbH	Köln	arvato Print Management GmbH	Gütersloh
adality GmbH	München	arvato services Chemnitz GmbH	Chemnitz
arvato AG	Gütersloh	arvato services Duisburg GmbH	Duisburg
arvato analytics GmbH	Gütersloh	arvato services Erfurt GmbH	Erfurt
arvato backoffice services Erfurt GmbH	Erfurt	arvato services Essen GmbH	Essen
arvato direct services Brandenburg GmbH	Brandenburg	arvato services Leipzig GmbH	Leipzig
arvato direct services Cottbus GmbH	Cottbus	arvato services München GmbH	München
arvato direct services Dortmund GmbH	Dortmund	arvato services Rostock GmbH	Rostock
arvato direct services eiweiler GmbH	Heusweiler-Eiweiler	arvato services Schwerin GmbH	Schwerin
arvato direct services Frankfurt GmbH	Frankfurt am Main	arvato services solutions GmbH	Gütersloh
arvato direct services GmbH	Gütersloh	arvato services Stralsund GmbH	Stralsund
arvato direct services Gütersloh GmbH	Gütersloh	arvato services technical information GmbH	Harsewinkel
arvato direct services Münster GmbH	Münster	arvato services Teltow GmbH	Teltow
arvato direct services Neckarsulm GmbH	Neckarsulm	arvato Systems Business Services GmbH	Dortmund
arvato direct services Neubrandenburg GmbH	Neubrandenburg	arvato systems GmbH	Gütersloh
arvato direct services Potsdam GmbH	Potsdam	arvato Systems perdata GmbH	Leipzig
arvato direct services Rostock GmbH	Rostock	arvato systems S4M GmbH	Köln
arvato direct services Schwerin GmbH	Schwerin	arvato systems Technologies GmbH	Rostock
arvato direct services Stralsund GmbH	Stralsund	arvato telco services Erfurt GmbH	Erfurt
arvato direct services Stuttgart GmbH	Kornwestheim	AVE Gesellschaft für Hörfunkbeteiligungen mbH	Berlin
arvato direct services Wilhelmshaven GmbH	Schortens	AZ Direct Beteiligungs GmbH	Gütersloh
arvato distribution GmbH	Harsewinkel	AZ Direct GmbH	Gütersloh
arvato Entertainment Europe GmbH	Gütersloh	BAG Business Information Beteiligungs GmbH	Gütersloh
arvato infoscore GmbH	Baden-Baden	BAI GmbH	Gütersloh
arvato IT services GmbH	Gütersloh	BC Bonusclub GmbH	Berlin
arvato Logistics, Corporate Real Estate & Transport GmbH	Gütersloh	BDMI GmbH	Berlin
arvato media GmbH	Gütersloh	Be Accounting Services GmbH	Gütersloh
		BePeople GmbH	Gütersloh
		Bertelsmann Aviation GmbH	Gütersloh

Bertelsmann Business Consulting GmbH	Gütersloh	Print Service Gütersloh GmbH	Gütersloh
Bertelsmann Capital Holding GmbH	Gütersloh	Probind Mohn media Binding GmbH	Gütersloh
Bertelsmann Music Group GmbH	Gütersloh	PSC Print Service Center GmbH	Oppurg
Bertelsmann Transfer GmbH	Gütersloh	Random House Audio GmbH	Köln
Bertelsmann Treuhand- und Anlagegesellschaft mit beschränkter Haftung	Gütersloh	Reinhard Mohn GmbH	Gütersloh
BFS finance GmbH	Verl	rewards arvato services GmbH	München
BFS finance Münster GmbH	Münster	RM Buch und Medien Vertrieb GmbH	Gütersloh
BFS health finance GmbH	Dortmund	RM Customer Direct GmbH	Nordhorn
BFS risk & collection GmbH	Verl	RM Filial-Vertrieb GmbH	Rheda-Wiedenbrück
CBC Cologne Broadcasting Center GmbH	Köln	RM Kunden-Service GmbH	Gütersloh
DeutschlandCard GmbH	München	RTL Creation GmbH	Köln
DirectSourcing Germany GmbH	München	RTL Group Cable & Satellite GmbH	Köln
Erste TD Gütersloh GmbH	Gütersloh	RTL Group Central & Eastern Europe GmbH	Köln
Erste WV Gütersloh GmbH	Gütersloh	RTL Group Deutschland GmbH	Köln
European SCM Services GmbH	Gütersloh	RTL Group Deutschland Markenverwaltungs GmbH	Köln
Fremantle Licensing Germany GmbH	Potsdam	RTL Group Licensing Asia GmbH	Köln
Gerth Medien GmbH	Aßlar	RTL Hessen GmbH	Frankfurt am Main
GGP Media GmbH	Pößneck	RTL interactive GmbH	Köln
Global Assekuranz Vermittlungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	Gütersloh	RTL Nord GmbH	Hamburg
Gothia Deutschland GmbH	Mainz	RTL Radio Berlin GmbH	Berlin
Gute Zeiten - Schlechte Zeiten Vermarktungs- gesellschaft mbH	Köln	RTL Radio Center Berlin GmbH	Berlin
infoNetwork GmbH	Köln	RTL Radio Deutschland GmbH	Berlin
informa Insurance Risk and Fraud Prevention GmbH	Baden-Baden	RTL Radiovermarktung GmbH	Berlin
informa Solutions GmbH	Baden-Baden	RTL West GmbH	Köln
infoscore Business Support GmbH	Baden-Baden	rtv media group GmbH	Nürnberg
infoscore Consumer Data GmbH	Baden-Baden	Smart Shopping and Saving GmbH	Berlin
infoscore Finance GmbH	Baden-Baden	SSB Software Service und Beratung GmbH	München
infoscore Forderungsmanagement GmbH	Baden-Baden	UFA Cinema GmbH	Potsdam
inmediaONE GmbH	Gütersloh	UFA Cinema Verleih GmbH	Potsdam
IP Deutschland GmbH	Köln	UFA Factual GmbH	Berlin
KWS Kontowechsel Service GmbH	Schortens	UFA Fiction GmbH	Potsdam
maul + co - Chr. Belser GmbH	Nürnberg	UFA Film und Fernseh GmbH	Köln
Media Service Gesellschaft mbH	Verl	UFA GmbH	Potsdam
MEDIASCORE Gesellschaft für Medien- und Kommunikationsforschung mbH	Köln	Ufa Radio-Programmgesellschaft in Bayern mbH	Ismaning
Medien Dr. phil. Egon Müller Service GmbH	Verl	UFA Serial Drama GmbH	Potsdam
Medienfabrik Gütersloh GmbH	Gütersloh	Universum Film GmbH	München
Mohn Media Energy GmbH	Gütersloh	Verlag RM GmbH	Gütersloh
MOHN Media Kalender & Promotion Service GmbH	Gütersloh	Verlagsgruppe Random House GmbH	Gütersloh
Mohn Media Mohndruck GmbH	Gütersloh	Verlegerdienst München GmbH	Gilching
Nayoki Interactive Advertising GmbH	München	Viasol Reisen GmbH	Berlin
NIONEX GmbH	Gütersloh	VIVENO Group GmbH	Gütersloh
Norddeich TV Produktionsgesellschaft mbH	Köln	Vogel Druck und Medienservice GmbH	Höchberg
		VOX Holding GmbH	Köln
		webmiles GmbH	München
		werkenntwen GmbH	Köln
		Zweite BAG Beteiligungs GmbH	Gütersloh

Weiterhin wurden für das zum 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr die Befreiungsvorschriften des § 264b HGB für folgende Gesellschaften in Anspruch genommen:

"Alwa" Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH & Co. Grundstücksvermietung KG	Schönefeld	G+J Immobilien GmbH & Co. KG	Hamburg
11 Freunde Verlag GmbH & Co. KG	Berlin	G+J Wirtschaftsmedien AG & Co. KG	Hamburg
AZ fundraising services GmbH & Co. KG	Gütersloh	Gruner + Jahr AG & Co KG	Hamburg
Berliner Presse Vertrieb GmbH & Co. KG	Berlin	infoscore Portfolio Management GmbH & Co. KG	Verl
Dresdner Druck- und Verlagshaus GmbH & Co. KG	Dresden	Motor Presse Stuttgart GmbH & Co. KG	Stuttgart
G+J / Klambt Style-Verlag GmbH & Co. KG	Hamburg	PRINOVIS Ltd. & Co. KG	Hamburg

Die konsolidierte Tochtergesellschaft Sonopress Ireland Limited in Dublin, Irland, macht von der Freistellung von der Publikationspflicht ihres Jahresabschlusses, geregelt in

Section 17 des Republic of Ireland Companies (Amendment) Act 1986, Gebrauch.

32 Zusätzliche Angaben nach § 315a HGB

Die Vergütung des Aufsichtsrats der Bertelsmann SE & Co. KGaA für das Geschäftsjahr 2013 beträgt 2.080.334 € zuzüglich der gesetzlichen Mehrwertsteuer. Die Mitglieder des Vorstands erhielten im Berichtsjahr Bezüge in Höhe von insgesamt 24.540.291 €, davon von der Bertelsmann Management SE 14.964.104 €. Ehemalige Mitglieder des Vorstands der Bertelsmann Management SE und der Bertelsmann AG und ihre Hinterbliebenen erhielten Bezüge in Höhe von 8.926.900 €, davon von der Bertelsmann SE & Co. KGaA 8.554.033 €. Die Rückstellung für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands der Bertelsmann AG und der Bertelsmann Management SE beträgt bei der Bertelsmann SE & Co. KGaA und der

Bertelsmann Management SE insgesamt 66.458.423 €. Die Mitglieder der Aufsichtsräte und des Vorstandes sind auf den Seiten 176 ff. angegeben.

Die Honorare für die Tätigkeit des Konzernabschlussprüfers PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft betragen im Geschäftsjahr 6 Mio. €, davon entfallen 4 Mio. € auf Honorare für die Abschlussprüfung sowie 2 Mio. € auf die sonstigen Bestätigungsleistungen. Für Steuerberatungsleistungen wurde von der PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unter 1 Mio. € berechnet. Für sonstige darüber hinausgehende Leistungen wurden unter 1 Mio. € aufgewendet.

33 Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns

Die persönlich haftende Gesellschafterin Bertelsmann Management SE und der Aufsichtsrat der Bertelsmann SE & Co. KGaA schlagen der Hauptversammlung vor, den

Bilanzgewinn der Bertelsmann SE & Co. KGaA von 1.190 Mio. € wie folgt zu verwenden:

Bilanzgewinn der Bertelsmann SE & Co. KGaA

in Mio. €	
Verbleibender Bilanzgewinn	1.190
Dividende an die Aktionäre	-180
Einstellung in die Gewinnrücklage	-738
Vortrag auf neue Rechnung	272

Die Dividende je Stammaktie beträgt somit 2.149 €.

Die persönlich haftende Gesellschafterin Bertelsmann Management SE hat den Konzernabschluss am 11. März 2014 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat der Bertelsmann SE & Co. KGaA freigegeben. Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Konzernabschluss zu prüfen und zu erklären, ob er den Konzernabschluss billigt.

Gütersloh, den 11. März 2014

Bertelsmann SE & Co. KGaA,
vertreten durch:
Bertelsmann Management SE, die persönlich haftende Gesellschafterin
Der Vorstand

Dr. Thomas Rabe	Achim Berg	Markus Dohle
Dr. Judith Hartmann	Anke Schäferkordt	