

# 2021

## Geschäftsbericht

Geschwister Oetker

Beteiligungen KG

Vorwort	3
---------	---

## **01** Konzernlagebericht

Unternehmen und Konzernstruktur	7
Führungs- und Eigentümerstruktur	8
Geschäftsbereiche	9
Wirtschaftliche Rahmenbedingungen	11
Ertragslage und Geschäftsverlauf	14
Vermögens- und Finanzlage	18
Geschäftsprozesse und Nachhaltigkeit	20
Prognosebericht	24
Chancen- und Risikobericht	28

## **02** Konzernabschluss

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2021	34
Konzernanlagenspiegel zum 31. Dezember 2021	36
Geschwister Oetker Beteiligungen KG	38
Wiedergabe des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers für den vollständigen Konzernabschluss	44
Kurzporträt unserer Unternehmensgruppe 2021	48
Impressum	52

### Sehr geehrte Damen und Herren,

die Unternehmensgruppe der Geschwister Oetker Beteiligungen KG entstand im Zuge der Aufteilung der Oetker-Gruppe zum 1. November 2021. Damit ist dies unser erster Geschäftsbericht. Er berücksichtigt auf der Seite der zugehörigen Gruppenunternehmen nur die Monate November und Dezember 2021.

Rechtlich betrachtet ist unsere Unternehmensgruppe also sehr jung, dabei steckt sie voller Tradition. Sie vereint eine Reihe von Unternehmen mit sehr beeindruckender Historie wie Henkell (gegründet 1856), Budenheim (gegründet 1908), Martin Braun (gegründet 1931) oder das Hotel Le Bristol (gegründet 1924), aber auch junge Unternehmen wie die Oetker Hotel Management Company, die Oetker Collection (gegründet 2008). Dieses Erbe verpflichtet zu einer besonderen unternehmerischen Verantwortung. Es begeistert durch ein ebenso faszinierendes wie ausgewogenes Portfolio an Marken, Produkten, Dienstleistungen, Technologien, Innovationen und Kunst – belebt durch Menschen, ihre Werte und ihre Haltungen.

Die Geschwister Oetker Beteiligungen KG als neue Holding befindet sich im Aufbau. Die neue Vernetzungsqualität innerhalb der Gruppe unterstützt diesen Prozess und fördert einen besonderen Gründergeist. „Start-up“-Mentalität und gewachsene Tradition treffen bereichernd aufeinander und bilden das starke Fundament für eine gesunde Zukunftsperspektive, auf die wir uns sehr freuen.

Doch kurz ein Blick zurück: Alles in allem haben die Gruppenfirmen wirtschaftlich betrachtet 2021 ein recht zufriedenstellendes Jahresende verbuchen können, auch wenn die Herausforderungen immens waren: Empfindliche Preiserhöhungen und Verknappung auf der Rohstoffseite, Verteuerungen und Engpässe in der Logistik, dazu der Mangel an Mitarbeitern in der Hotellerie. Die Auswirkungen der Pandemie waren und sind komplex! All das wurde bisher erfolgreich bewältigt, um Kunden rechtzeitig und in höchster Qualität bedienen zu können. Bei einer Beschränkung auf zwei Monate, die zudem von Saisoneffekten geprägt sind, ist eine Kommentierung des handelsbilanziellen Umsatzwachstums nicht sinnvoll.

Die genannten Einflussfaktoren gelten für 2022 in noch größerem Umfang fort. Es ist schwer absehbar, welche Folgen die Kaufkraftverluste durch eine verlernte Inflation, die x-fache Verteuerung von Energien, die mögliche Rationierung von Gas und die vielfältigen Verwerfungen durch den Russland-Ukraine-Konflikt haben werden. Diese Rahmenbedingungen bieten keinen Anlass zur Freude. Sie rufen umso mehr zu einem zuversichtlichen und entschlossenen Handeln auf.

So setzten einige Gruppenunternehmen in den ersten Monaten des Jahres 2022 erfolgreich Preiserhöhungen auf der Absatzseite durch, um Kostensteigerungen zu begegnen. Bei allen Unwägbarkeiten halten wir an Investitions- und Innovationsprojekten beherzt fest – auch zu Digitalisierung und Nachhaltigkeit. Letzteres vor allem aus einer menschlichen Grundüberzeugung heraus. Wir sind uns sicher, dass das zweite Halbjahr noch herausfordernder sein wird als das erste. Bislang zeigt sich die Gruppe im

laufenden Geschäftsjahr sehr robust und bewegt sich erfolgreich im Plan. Das ist eine Leistung aller Mitarbeitenden. Danke, dass sie dies in nicht nur wirtschaftlich so herausfordernden Zeiten geschafft haben.

Der Krieg in der Ukraine hat uns menschlich sehr getroffen und nachdenklich gemacht. Wir haben finanziell unterstützt. Viele Kolleginnen und Kollegen haben privat und in ihren Unternehmen auch Sachspenden gesammelt. Mitarbeitende in den Flüchtlingsregionen haben vor Ort direkt geholfen.

Im rechtlichen Sinne beschäftigt unsere Gruppe über 8.000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Über die Oetker Collection kommen faktisch über 2.000 weitere hinzu. Die Belegschaften erinnern sich gerne an die gemeinsame Zeit mit ihren Kolleginnen und Kollegen, mit denen sie über viele Jahre in der Oetker-Gruppe eng und vertrauensvoll zusammengearbeitet haben. Ihnen und den früheren Schwesterunternehmen wünschen wir von Herzen alles erdenklich Gute.

So dankbar wir für die gemeinsame Zeit sind, so sehr freuen wir uns auf den neuen Unternehmensverbund. Eine Trennung ist in unserem Fall auch ein neuer Zusammenschluss. Es ist die Chance, die eigenen Potenziale und die anderer zu entdecken, innovativ zu wirken und damit eine neue und moderne Ära mitzugestalten.

Für die äußerst angenehme und vertrauensvolle Zusammenarbeit danken wir allen Geschäftspartnern, allen Gesellschaftern und den vielen früheren Kolleginnen und Kollegen. Sie alle haben zum guten Start beigetragen.

Nach vorne blickend wünschen wir uns allen ruhigere und friedlichere Zeiten. Was können wir dazu beitragen? Wir finden, Werte werden durch Handeln sichtbar. Daher nehmen wir unseren Gestaltungsauftrag an und gehen mit Freude an unsere Aufgaben.

Mit besten Grüßen  
Ihre

**Dr. Alfred Oetker**

**Ferdinand Oetker**

**Dr. Harald Schaub**

# Konzernlagebericht

---



## 01 Konzernlagebericht

Unternehmen und Konzernstruktur	7
Führungs- und Eigentümerstruktur	8
Geschäftsbereiche	9
Wirtschaftliche Rahmenbedingungen	11
Ertragslage und Geschäftsverlauf	14
Vermögens- und Finanzlage	18
Geschäftsprozesse und Nachhaltigkeit	20
Prognosebericht	24
Chancen- und Risikobericht	28

## Unternehmen und Konzernstruktur

2021 ist für die Unternehmensgruppe der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* das Jahr der Gründung. Die Gruppe ist aus der Teilung der bisherigen *Oetker-Gruppe* im November 2021 hervorgegangen, auf welche sich die Gesellschafter der *Dr. August Oetker KG* im Juli 2021 einigten.

Im Zuge der damit verbundenen unechten Realteilung schieden die drei früheren Kommanditisten der *Dr. August Oetker KG*, Dr. Alfred Oetker, Carl Ferdinand Oetker und Julia Johanna Oetker, aus dieser Gesellschaft aus und erhielten im Gegenzug über die von ihnen gehaltene *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* die Unternehmen *Henkell & Co. Sektkellerei KG*, *Martin Braun Backmittel und Essenzen KG*, *Chemische Fabrik Budenheim KG*, *Atlantic Forfaitierungs AG*, *Belvini.de GmbH*, *Columbus Properties Inc.* sowie *Oetker Hotel Management Company GmbH*, *Hotel Le Bristol S.A.S.*, *Hotel Château du Domaine St. Martin S.A.S.* und *Kunstsammlung Rudolf August Oetker GmbH*, jeweils mit ihren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften. Die *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* dient diesen Unternehmen als Holdinggesellschaft, zusammen bilden sie die *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe*.

Die Holding gewährleistet zentrale Dienstleistungen für die Gruppenunternehmen, darunter die Koordination von Finanzen und Steuern, Recht und Revision, Compliance und Nachhaltigkeit. Sie gewährt und erwartet dezentrales Unternehmertum auf Basis zentral verabschiedeter strategischer Leitlinien und stellt Raum bereit für eine kontinuierliche Wert- und Werteorientierung, innerhalb derer sich Menschen und Unternehmen entwickeln. Außerdem fördert die Holding den Austausch mit und zwischen den Gruppenunternehmen über themen- und fachbezogene Communities, zum Beispiel in Form einer Arbeitsgruppe zur Digitalisierung.

Auch wenn die *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* im rechtlichen Sinne ein junges Unternehmen ist, führt es über 130 Jahre erfolgreicher Unternehmertradition fort. Die Verantwortung als Familienunternehmen und die gelebten und vertrauten Werte bleiben weiterhin die Richtschnur des unternehmerischen Handelns.

Zu den Geschäftsbereichen der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* gehören:

- Sekt, Wein und Spirituosen
- Nahrungsmittel
- Spezialchemie
- Hotellerie und
- Weitere Interessen

150 Einzelunternehmen in 35 Ländern operieren, zusammengefasst in diesen Sparten, unter einem gemeinsamen Dach: der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG*.

Dieser erste Konzernabschluss und -lagebericht umfasst handelsrechtlich das Kalenderjahr 2021. In praktischer und operativer Hinsicht umfasst er jedoch nur den Zeitraum vom 1.11.2021 bis zum 31.12.2021, da alle Tochterunternehmen der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* erst seit dem 1.11.2021 zu ihrem Konsolidierungskreis gehören<sup>1</sup>. Der Berichtszeitraum ist vor allem von Einmaleffekten geprägt, die ihre Ursache in der Teilung der ehemaligen *Oetker-Gruppe* und der damit verbundenen Erstkonsolidierung des Konzernabschlusses der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* haben.

<sup>1</sup> Der Vollzug der Realteilung erfolgte aufgrund eines Feiertages in Nordrhein-Westfalen erst am 2.11.2021.

## Führungs- und Eigentümerstruktur

Gesellschafter und alleinige Eigentümer der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* sind die drei Kinder aus der dritten Ehe von Rudolf-August Oetker: Dr. Alfred, Carl Ferdinand und Julia Johanna Oetker. Die Gesellschafter Dr. Alfred und Carl Ferdinand Oetker leiten die neue Holding jeweils als Co-CEO zusammen mit Dr. Harald Schaub als CFO. Das insgesamt siebenköpfige Management Team besteht zusätzlich aus den CEOs der größten Gruppenunternehmen:

- Dr. Andreas Brokemper, *Henkell Freixenet*
- Dr. Stefan Lihl, *Budenheim*
- Dr. Detlev Krüger, *Martin Braun-Gruppe*
- Dr. Timo Grünert, *Oetker Collection*

## Geschäftsbereiche

### Sekt, Wein und Spirituosen

*Henkell Freixenet* ist der weltweit führende Hersteller von Schaumwein und entspricht dem Geschäftsbereich „Sekt, Wein und Spirituosen“. Das Unternehmen ist in über 30 Ländern mit eigenen Produktions- sowie Vertriebsstandorten aktiv. Es exportiert Schaumwein, Wein und Spirituosen in rund 150 Länder. Neben dem traditionellen Vertrieb über den Groß- und Einzelhandel sowie die Gastronomie wurden in den letzten Jahren die direkte und indirekte Vermarktung der Produkte über E-Commerce sowie das Direktgeschäft an den Standorten (Direct-to-Consumer) weiter ausgebaut.

*Henkell Freixenet* bietet alle Schaumweingattungen aus eigener Produktion an, darunter Freixenet als weltweit führenden Cava, Mionetto als weltweit meistverkauften Prosecco und Henkell als größte Exportmarke für deutschen Sekt. Das Produktportfolio wird ergänzt durch etablierte Champagner-, Cava-, Crémant- und Sektmarken aus Frankreich, Spanien, den USA, Deutschland, Ungarn, Tschechien, Rumänien und der Slowakei.

Eine zunehmend größere Bedeutung nehmen die Stillweine im Sortiment von *Henkell Freixenet* ein. Freixenet ist die stärkste Importmarke für spanische Weine in Deutschland. Schloss Johannisberg steht für erlesene, weltbekannte Riesling-Weine, und mit den Weingütern in Tschechien, der Slowakei und Ungarn zählt die Gruppe in Zentraleuropa zu den führenden Qualitätswein-Anbietern. Das Unternehmen ist mit renommierten Weingütern in Kalifornien und Mexiko vertreten. Die Marke i heart WINES gehört zu den am schnellst wachsenden Weinmarken Englands.

*Henkell Freixenet* steht auch für ein breites Portfolio an Spirituosen, das nahezu alle relevanten Gattungen von Wodka über Korn, Gin, Creme- und Bitterliköre bis zu Aperitifs abdeckt. Im Spirituosenmarkt ist die Gruppe mit Wodka Gorbatschow Marktführer in Deutschland, bei Gin in Polen und bei Weinbrand in der Slowakei.

### Nahrungsmittel

Die *Martin Braun-Gruppe* mit ihrem Hauptsitz in Hannover entwickelt, produziert und vertreibt ein Vollsortiment an Convenience-Produkten für die Backbranche, Süßwarenindustrie und Gastronomie. Sie liefert ihre Produkte weltweit an den Groß- und Einzelhandel, Bäckereien, Konditoreien und Food-Service- sowie Industrieunternehmen. Die international agierende *Martin Braun-Gruppe* ist mit ihrer Produktvielfalt in vielen Exportländern in allen relevanten Absatzkanälen vertreten. Mit Fokus auf den Bereich „Großverbraucher Backen“ umfasst das Portfolio unter anderem Aromen, Füllungen, Sahnestandmittel, Glasuren, Rohmassen, Dekorartikel, Fertig- und Vormischungen für Backwaren, Biohefe, Gelier- und Bindemittel, Eisprodukte, Toppings, Konzentrate für Getränke und Fruchtpürees. Das umfangreiche Sortiment bietet Zutaten für süße Produkte unter der Marke Braun, Zutaten für Brot und Brötchen unter der Marke Agrano, Fruchtpürees unter der Marke Capfruit sowie Zutaten für Speiseeis unter der Marke Cresco Italia. Zudem produziert die Gruppe Premium-Tiefkühlbackwaren unter den Marken Wolf ButterBack und Diversi Foods mit einem Vollsortiment an Brot und Brötchen, Croissants sowie süßen und herzhaften Snackprodukten.

Die *Martin Braun-Gruppe* sichert durch eine ganzheitliche Produktbetrachtung entlang der gesamten Wertschöpfungskette das kundenorientierte Angebot an gelingsicheren Backzutaten und Premium-Tiefkühlbackwaren.

### Spezialchemie

*Budenheim* hat sich auf den Weltmärkten als Mittelständler zu einem international agierenden Produkt- und Serviceanbieter hochwertiger Spezialchemie entwickelt. Die Produkte werden im Direktvertrieb und

über Distributoren in rund 100 Ländern vermarktet. Das Unternehmen fasst seine Aktivitäten in drei operativen Business Units zusammen: Food Ingredients, Performance Materials und Material Ingredients. Die Aktivitäten seiner Kunden und Interessenten subsumieren sich in marktorientierten Clustern. Die verschiedenen Cluster, die sich über diese drei Geschäftsbereiche erschließen, fokussieren sich unter anderem auf Innovationen im pharmazeutisch-medizinischen Bereich, neue Wege auf den Feldern Ernährung und Gesundheit sowie Sicherheit und Ressourcenschonung in technisch-industriellen Marktsegmenten.

*Budenheim* hat seinen Ursprung in der gleichnamigen Gemeinde in Rheinhessen. Das Unternehmen ist international aufgestellt und produziert sowohl am deutschen Standort als auch in den USA, Mexiko, Spanien, den Niederlanden und China. Mit seinem Netzwerk aus zahlreichen Handelspartnern und Vertriebsstätten, zum Beispiel in Singapur, Indien und Südamerika, ist *Budenheim* in den Märkten und bei seinen Kunden präsent.

#### Hotelmanagement und Hotels

Zur *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* gehören die internationalen Grandhotels *Le Bristol Paris* und *Château St. Martin & Spa* in Vence, Frankreich.

Die *Oetker Hotel Management Company* managt die Hotels der *Oetker Collection*, zu der weltweit elf einzigartige Masterpiece-Hotels gehören. Abgestimmte Marketing- und Vertriebsaktivitäten ermöglichen eine hoch effiziente Marktbearbeitung. Die langjährige Zusammenarbeit mit führenden Reiseagenturen, die Betreuung der Hotels durch ein internationales Netzwerk von PR-Agenturen sowie die enge Kooperation der Hotels bei der gegenseitigen Promotion haben für die Hotellerie-Branche neue Maßstäbe gesetzt.

#### Weitere Interessen

Der Geschäftsbereich Weitere Interessen fasst mehrere Unternehmen der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* aus unterschiedlichen Branchen zusammen. Hierzu gehören unter anderem das US-Immobilien-Portfolio *Columbus Properties Inc.*, die schweizerische *Atlantic Fortfaitierungs AG* sowie *Belvini.de GmbH*, der Online-Retailer für ausgesuchte Weine und andere Spezialitäten.

Die *Columbus Properties Inc.* mit Sitz in New York verwaltet ein Portfolio von hochwertigen Gewerbeimmobilien in den USA. Neben den eigenen Immobilien bietet *Columbus Properties Inc.* über ihre Tochtergesellschaft *Colonnade Management Inc.* Dienstleistungen in den Bereichen Immobilienverwaltung, Vermietung, Entwicklung und Akquisitionsanalyse an.

Die *Atlantic Fortfaitierungs AG* mit Sitz in Zürich, Schweiz, ist ein auf Export- und Handelsfinanzierung spezialisierter Dienstleister. In über 60 Jahren hat sich das Unternehmen in diesem Spezialmarkt als feste Größe etabliert und ein hohes Vertrauen bei Exportkunden und Banken erworben. Ein wichtiger Teil seiner Geschäftstätigkeit liegt auf der Übernahme von Handelsforderungen ohne Rückgriff auf den Verkäufer. Außerdem umfasst das Portfolio Importfinanzierungen und Kredite in Schwellenländern sowie die Absicherung von Exportforderungen.

*Belvini.de GmbH* ist in ihrem Segment eine führende E-Commerce-Plattform, die zusammen mit ihrer Tochtergesellschaft *Vinocommerce GmbH* Weine, Schaumweine und Spirituosen sowie sonstige Getränke gegenüber Fach- und Endkunden vertreibt. Der Schwerpunkt des Produktportfolios, das aus Handelsware und Eigenmarken besteht, liegt bei Weinen und Schaumweinen aus Italien, Deutschland und Frankreich.

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

#### Allgemein

Das weltweite Wirtschaftsgeschehen im Jahr 2021 war nach wie vor durch die Corona-Pandemie geprägt. Im Vergleich zum Corona-Jahr 2020 war jedoch eine deutliche Erholung zu erkennen. Im dritten Quartal 2021 stieg das Welt-Bruttoinlandswachstum gegenüber dem Vorquartal um ca. 0,8 % (preisbereinigt und in US-Dollar gemessen). Dies wurde im vierten Quartal 2021 mit einem Wachstum von 1,2 % nochmals übertroffen. Allerdings geriet die Erholung von wichtigen Absatzmärkten ins Stocken. So lag das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts von Westeuropa (EU-19) mit +0,3 % deutlich unter dem Durchschnitt, in Deutschland schrumpfte es sogar um -0,7 %. Ursächlich hierfür waren Maßnahmen aufgrund der Omikron-Variante des COVID-19-Virus und eine Verunsicherung der Konsumenten als Folge des eskalierenden Konflikts zwischen Russland und der Ukraine.

Die Störungen der globalen Lieferketten setzten sich fort und behinderten im zweiten Halbjahr maßgeblich eine wirtschaftliche Erholung auf das Niveau vor der Pandemie. Stark steigende Frachtraten als Folge unzureichender Schiffskapazitäten und erhebliche Engpässe bei Containern führten zu deutlich gestiegenen Kosten und empfindlichen Verzögerungen.

Gefördert durch eine expansive Geldpolitik, geopolitische Spannungen und eine geänderte Energiepolitik stiegen die Energiepreise überproportional. Die Knappheit an Rohstoffen und anderen Gütern sowie Versorgungsengpässe aufgrund gestörter Lieferketten trieben die Inflation in der Eurozone und in den USA auf ein Zwanzig-Jahres-Hoch. Als Gegenmaßnahme zeichnet sich eine schrittweise Erhöhung der Zinssätze durch die Zentralbanken ab.

Das internationale Geschäft der *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* wird vom Wechselkurs des Euros zu zahlreichen Währungen beeinflusst. Die Entwicklung der wichtigen Währungen gegenüber dem Euro stellt die nachfolgende Tabelle dar:

#### Stichtags- und Durchschnittskurse gegenüber dem Euro<sup>1</sup>

	Stichtag 31.12.2020	Stichtag 31.12.2021	Durchschnitt 2020	Durchschnitt Nov. – Dez. 2021
Australischer Dollar	1,5896	1,5615	1,6567	1,5757
Brasilianischer Real	6,3735	6,3101	5,9988	6,3432
Britisches Pfund	0,8990	0,84028	0,8894	0,8460
Mexikanischer Peso	24,4160	23,1438	24,7300	23,8249
Polnischer Zloty	4,5597	4,5969	4,4680	4,6304
Schweizer Franken	1,0802	1,0331	1,0709	1,0381
Türkische Lira	9,1131	15,2335	8,1579	15,084
US-Dollar	1,2271	1,1326	1,1470	1,1345

<sup>1</sup> Euro-Referenzkurse der EZB und Bundesbank vom 31.12.2021.

### Geschäftsbereichsbezogene Rahmenbedingungen Sekt, Wein und Spirituosen

Die Maßnahmen zur Bekämpfung der Corona-Pandemie haben den Geschäftsbereich weltweit stark beeinflusst. Harte Lockdowns, geschlossene Gastronomie und das fast vollständige Erliegen der Reisetätigkeit und des Tourismus waren dafür die Hauptursachen. Südeuropa als für das Geschäft von *Henkell Freixenet* wichtige touristische Destination sowie Nordamerika litten am meisten unter den Folgen der Einschränkungen. Die Wiederbelebung der Gastronomie im Laufe des Jahres 2021 zeigte gerade in diesen Regionen schnell positive Impulse. Das Gleiche gilt für den Bereich Global Retail Travel. Die Region Asien hat sich aufgrund der weiter verstärkten Corona-Maßnahmen noch nicht erholt, was sich insbesondere im Absatz der Schaumweine niederschlägt.

Das Verbraucherverhalten hat sich in kurzer Zeit verändert. Nachdem Reisen, Gastronomie und kulturelle Veranstaltungen fast vollständig zum Erliegen kamen, investierten die Verbraucherinnen und Verbraucher stattdessen in gestiegene Qualität im häuslichen Konsum. Dies führte weltweit zu einem überproportionalen Anstieg hochwertiger Konsumgüter. Von diesem globalen Trend profitierte *Henkell Freixenet* mit seinem Prosecco-, Cava-, Champagner-, Crémant- und Premiumsektangebot überdurchschnittlich. Diese Entwicklung verstärkte zusätzlich die ohnehin schon seit mehreren Jahren zu beobachtende positive Entwicklung für Prosecco, Rosé-Schaumweine sowie alkoholfreie Sekte.

Auf der Versorgungsseite war 2021 mit jeweils zunehmender Tendenz von Herausforderungen in der Lieferkette und signifikant steigenden Preisen gekennzeichnet, vor allem bei Flaschen, Etiketten, Kartonagen, Energie und Logistik. Auch die Weinpreise haben weiter angezogen.

### Geschäftsbereichsbezogene Rahmenbedingungen Nahrungsmittel

Die Corona-Pandemie prägte das Geschäftsjahr 2021 im Bereich der Nahrungsmittel durch ein Wechselspiel von Lockdown-Maßnahmen in der ersten Jahreshälfte und Lockerungen im Sommer. Durch einen erneuten Anstieg der Corona-Fallzahlen und neue Virusvarianten gab es Ende des Jahres weiterhin Einschränkungen. Insbesondere der Bereich „Out-of-Home“ hatte im letzten Quartal durch Arbeit im Homeoffice und Auslastungsbeschränkungen in der Gastronomie mit Einbußen gegenüber der Vor-Coronazeit zu kämpfen. Auch der Tourismussektor konnte durch Reisebeschränkungen und lokale Lockdowns noch nicht zur alten Stärke zurückkehren, wobei sich diese Bereiche im Vergleich zu den erheblichen Einbrüchen im Jahr 2020 erholt haben.

Die starken Bevorratungskäufe im stationären Lebensmittelhandel wiederholten sich nicht. Auch 2021 ließ sich beobachten, dass die COVID-19-Pandemie die globalen Trends Digitalisierung, Nachhaltigkeit und bewusster und gesünderer Konsum verstärkt. Das zeigt sich am wachsenden Bedürfnis nach natürlicheren („frei von“, „bio“ und „Clean label“), gesünderen oder pflanzenbasierten bzw. nachhaltigeren (wie „plant based“ und „palmoil free“) Produkten.

### Geschäftsbereichsbezogene Rahmenbedingungen Spezialchemie

Die chemisch-pharmazeutische Industrie konnte den starken Jahresauftakt im vierten Quartal 2021 nicht aufrechterhalten. Engpässe in den Lieferketten und steigende Energiepreise sorgten gegen Jahresende für eine schwächere Entwicklung. Im vierten Quartal legte die Produktion gegenüber dem Vorquartal mit 0,6 % nur leicht zu. Umsatzanstiege waren vor allem auf anziehende Erzeugerpreise (+8,5 % im Vergleich zum Vorjahr) zurückzuführen.

Im Vergleich zum dritten Quartal legte der Umsatz um 5,0 % zu. Verglichen mit dem Vorjahr erzielten die Chemie- und Pharmaunternehmen ein Umsatzplus von 23,4 %, wobei dieses vorwiegend auf die positive Entwicklung in der Pharmabranche zurückzuführen ist.

Zum Jahresende ging die Auslastung der Anlagen leicht zurück auf 81,5 % und lag damit knapp unter dem üblichen Niveau.

### Geschäftsbereichsbezogene Rahmenbedingungen Hotelmanagement und Hotels

Der weit überwiegende Teil der internationalen Hotellerie litt auch im Jahr 2021 stark unter den Auswirkungen der Corona-Pandemie. Weitreichende Reisebeschränkungen und regionale Lockdowns stellten die Branche auch im zweiten Jahr der Krise vor große Herausforderungen. Insgesamt verbesserte sich allerdings die Situation gegenüber 2020. Die Auslastungszahlen lagen über denen des herausfordernden Vorjahres. Dabei erholten sich Resort-Destinationen deutlich schneller und stärker als die Metropolregionen. Insgesamt wirkten die Nachholeffekte besonders im Luxussegment positiv. Die erzwungene Reiseenthaltbarkeit führte zudem auf Seiten der Nachfrage zu einer geringeren Preissensitivität. Ab Herbst 2021 verzeichneten auch die internationalen Großstädte wieder eine verstärkte Reiseaktivität und steigende Übernachtungszahlen. Mit Verbreitung der Omikron-Virusvariante hat sich das Bild jedoch im Dezember wieder eingetrübt.

### Geschäftsbereichsbezogene Rahmenbedingungen Weitere Interessen

Als Spezialist für die Vermarktung von Büroimmobilien in den USA leidet die *Columbus Properties Inc.* unter dem Trend zum Homeoffice. Auch im vierten Quartal 2021 ermöglichten viele Unternehmen ihren Angestellten ihre Tätigkeit von zu Hause auszuüben. Im gleichen Quartal 2021 stieg jedoch zum ersten Mal seit dem Beginn der Corona-Pandemie die Zahl der Neuvermietungen auf dem US-Büromarkt. Auch der Leerstand an Büroflächen stabilisierte sich wieder.

In den Zielmärkten der *Atlantic Forfaitierungs AG*, den Schwellen- und weniger entwickelten Ländern, zeichnete sich im Jahr zwei nach der globalen Pandemie eine klare Zweiteilung ab. Während in den meisten OECD-Ländern dank der Impfprogramme und massiver fiskalischer und monetärer Unterstützung die Wirtschaft eine starke Erholung erfuhr und teilweise bereits die Wirtschaftsleistung der Vor-COVID-Zeit erreicht wurde, sind die mittelfristigen Folgen in einigen weniger entwickelten Ländern wesentlich gravierender. Dem massiven Rückgang des Bruttoinlandsprodukts folgte gerade in den ärmeren Staaten im vergangenen Jahr nur eine zögerliche und relativ schwache Erholung. Wegen der hohen Verschuldung waren die notwendigen Unterstützungsprogramme und Impulse für die Wirtschaft dort nicht realisierbar. Während sich die Schwellenländer, die besser durch die Krise gekommen sind, am Kapitalmarkt wieder refinanzieren konnten und damit das Vertrauen der Investoren zurückgewannen, stiegen für andere die Risikoprämien, sodass sie auslaufende Finanzierungen nicht ersetzen konnten. Sie bedürfen nun der Unterstützung durch den Internationalen Währungsfonds IWF.

Für die *Belvini.de GmbH*, wie für das E-Commerce-Geschäft generell, führen die Lockerungen der COVID-Maßnahmen zu einer Verlangsamung des Wachstums. Das Kaufverhalten, das zwangsweise auf den Online-Kauf angewiesen war, öffnet sich erwartungsgemäß auch wieder schrittweise anderen Kanälen.

## Ertragslage und Geschäftsverlauf

### Allgemein

Die im Zuge der Teilung der bisherigen *Oetker-Gruppe* entstandene *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* existiert erst seit November 2021. Entsprechend erfolgte zum 1.11.2021 die Erstkonsolidierung der Gruppe. Die *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* bestand zwar als Einzelgesellschaft bereits davor, dennoch ist ein Vorjahresvergleich von Kennzahlen auf Konzernebene nicht möglich – dies ist zurzeit ausschließlich auf Ebene der Gruppenunternehmen sinnvoll. Saisoneffekte innerhalb der Gruppenunternehmen erlauben auch keinen Vergleich zwischen den Gruppenunternehmen bei einer Basis von nur zwei Monaten:

	Nov. – Dez. 2021	
		in %
<b>NETTOUMSATZ NACH GESCHÄFTSBEREICHEN (IN MIO. €)</b>	<b>485</b>	<b>100,0</b>
Sekt, Wein und Spirituosen	298	61,4
Nahrungsmittel	95	19,6
Spezialchemie	67	13,8
Hotelmanagement und Hotels	16	3,3
Weitere Interessen	9	1,9
<b>NETTOUMSATZ NACH REGIONEN (IN MIO. €)</b>	<b>485</b>	<b>100,0</b>
Deutschland	128	26,4
Restliche EU	201	41,4
Restliches Europa	70	14,4
Restliche Welt	86	17,7
<b>INVESTITIONEN (IN MIO. €) (OHNE ERSTKONSOLIDIERUNGEN)</b>	<b>23</b>	<b>100,0</b>
Sekt, Wein und Spirituosen	9	39,1
Nahrungsmittel	5	21,7
Spezialchemie	6	26,0
Hotelmanagement und Hotels	2	8,7
Weitere Interessen	0	0
<b>BESCHÄFTIGTE (NACH KÖPFEN)</b>	<b>7.740</b>	<b>100,0</b>
Sekt, Wein und Spirituosen	3.365	43,5
Nahrungsmittel	2.274	29,4
Spezialchemie	1.292	16,7
Hotelmanagement und Hotels	667	8,6
Weitere Interessen	142	1,8

Die *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* hat in den Monaten November und Dezember 2021 einen Umsatz in Höhe von 484,5 Mio. Euro erwirtschaftet. Der größte Umsatzbeitrag wurde dabei von der Sparte Sekt, Wein und Spirituosen erzielt, die traditionell ein starkes Jahresendgeschäft aufweist.

Die Investitionen beliefen sich für den gleichen Zeitraum auf 22,7 Mio. Euro, getrieben durch den Neubau einer Produktionsanlage mit dazugehörigem Gebäude in *Budenheim*.

Insgesamt waren in der Unternehmensgruppe am Jahresende 7.740 Mitarbeitende tätig; die Anzahl der Mitarbeitenden war im Berichtszeitraum von zwei Monaten weitestgehend konstant.

### Geschäftsverlauf Sekt, Wein und Spirituosen

In den Monaten November und Dezember erzielte der Geschäftsbereich Umsatzerlöse in Höhe von 298 Mio. Euro gegenüber 263 Mio. Euro im Vergleichszeitraum 2020. Dies entspricht einem Wachstum von 13,5%. Die Investitionen von *Henkell Freixenet* beliefen sich im selben Berichtszeitraum auf 9 Mio. Euro gegenüber 5 Mio. Euro in den letzten beiden Monaten des Vorjahres. Der Schwerpunkt lag hierbei auf der Standortentwicklung von *Mionetto* in Italien. Die durchschnittliche Zahl der Beschäftigten war mit -0,3% und 3.499 Mitarbeitenden gegenüber dem Vorjahr konstant. Der Umsatz der Region DACH (Deutschland, Österreich und Schweiz) lag mit 88 Mio. Euro um 1,5% unter dem vergleichbaren Vorjahreswert. Viel Freude bereitete abermals die Entwicklung von Deutschlands führendem Premiumsekt Fürst von Metternich sowie von *Henkell* und *Mionetto Prosecco*. Stark wachsen konnte zudem *Mangaroca Batida de Côco*. In Österreich legten *Henkell Trocken* als Umsatzmarktführer sowie *Freixenet* zu. In der Schweiz steigerten *Prosecco* und *Henkell* ihre Umsätze. *Schloss Johannisberg* konnte im Nach-Corona-Jahr ein zweistelliges Wachstum verzeichnen.

Der Umsatz in der Region Westeuropa lag in den letzten beiden Monaten des Jahres 2021 bei 100 Mio. Euro (vergleichbares Vorjahr: 77 Mio. Euro). Damit ist es gelungen, die Einbußen aus dem Vorjahr, das unter mehrfachen Lockdowns litt, mit einem rund 33%igem Wachstum zu kompensieren. Überproportional positiv entwickelten sich Frankreich, Italien und Spanien. Aber auch im Vereinigten Königreich konnte der Umsatz zweistellig gesteigert werden.

Die Region Osteuropa ist geprägt von den starken Landesgesellschaften *Bohemia* in Tschechien, *Törley* in Ungarn und *Hubert* in der Slowakei. Hinzu kommen *Henkell Freixenet Polska* sowie Rumänien. Bezogen auf den vergleichbaren Vorjahreszeitraum von zwei Monaten stieg der Umsatz der Region von November bis Dezember 2021 um 16% auf 66 Mio. Euro. Erfolgreiche Beiträge leisteten unter anderem *Bohemia Sekt*, *Törley*, und *Hubert de Luxe* mit ihrem starken Schaumweingeschäft.

Die Nettoumsätze in der Region Americas stiegen in den letzten beiden Monaten des Jahres um 8% auf 32 Mio. Euro (vergleichbares Vorjahr: 30 Mio. Euro). In den USA konnten sowohl *Freixenet* als auch *Mionetto* wieder deutlich zulegen. Auch die Standorte *Gloria Ferrer* in Sonoma, USA, und *Finca Sala Vivé* in Mexiko wuchsen in erfreulichem Umfang zweistellig bei den Umsatzerlösen. Brasilien ist auch 2021 einer der Wachstumstreiber insbesondere mit *Freixenet Cava*, der *Freixenet Wine Collection* und *Freixenet Mia*.

Die Region Asien-Pazifik umfasst die Aktivitäten der *Henkell Freixenet*-Gesellschaften in Japan, Australien und China sowie alle weiteren Exportaktivitäten in der Region Asien-Pazifik und Afrika. Insgesamt erzielte die Region im Zeitraum November bis Dezember 2021 einen Umsatz von 6 Mio. Euro und lag damit 26% unter dem vergleichbaren Vorjahreswert.

In der Division Global Export vereint die Gruppe das Geschäft mit Importeuren und Distributoren in Ländern ohne eigene Vertriebsgesellschaft. Auch das Duty-free-Geschäft, das in Zeiten von Corona gänzlich entfallen ist, zählt zur Region Global. Der Umsatz dieser Region konnte im November und Dezember 2021 gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum auf 5 Mio. Euro wachsen.



Die internationalen Kernmarken entwickelten sich im selben Zeitraum in Summe deutlich positiv. Die Absätze der größten Marke Freixenet lagen 3,2 % über dem vergleichbaren Vorjahresniveau. Hierzu trugen die positiven Entwicklungen bei Freixenet Prosecco und Italian Rosé sowie im Weinsortiment die neu eingeführten Weinlinien Freixenet Italian Collection und Freixenet Spanish Collection maßgeblich bei.

Mionetto Prosecco zeigte mit seinen Schwerpunktmärkten Italien, USA, Deutschland, Vereinigtes Königreich, Frankreich, Kanada und Osteuropa ein Absatzwachstum von 42,2 % gegenüber 2020. Die Zuwächse resultierten im Wesentlichen aus den Verkäufen in den USA und dem italienischen Inlandsgeschäft. Auch der im Jahr 2020 weltweit eingeführte neue Mionetto Rosé hatte seinen Anteil an der positiven Markenentwicklung.

Henkell lag in den letzten beiden Monaten 2021 mit einem Rückgang von 0,5 % leicht unter dem Absatz des Vorjahrs, wuchs jedoch ganzjährig zweistellig. In Österreich konnte die Marke als Marktführer ebenso Akzente setzen wie auf den kanadischen und australischen Märkten. Auch der sich wiederbelebende Duty-free-Markt trägt zur positiven Entwicklung der meistexportierten deutschen Sektmarke bei.

#### Geschäftsverlauf Nahrungsmittel

In den letzten zwei Monaten des Jahres 2021 erwirtschaftete *Martin Braun* Umsätze von 94,9 Mio. Euro gegenüber 80,0 Mio. Euro im Vergleichszeitraum des Jahres 2020. Auf vergleichbarer Basis konnte *Martin Braun* wechsellkursbereinigt einen Umsatzzuwachs von 22,4 % erzielen. Teilweise belasteten negative Währungseffekte, allen voran die weitere Abwertung der türkischen Lira, die lokale Geschäftsentwicklung. Trotz weiterhin zahlreicher Herausforderungen in vielen Märkten bewies *Martin Braun* eine erfreulich starke Resilienz und konnte die erheblichen Umsatzrückgänge im Vergleichszeitraum von 2020 über fast alle Länder- und Sortimentsgrenzen hinweg überwinden und wieder deutlich wachsen.

Länderübergreifend erhöhte sich der Umsatzanteil am für die *Martin Braun-Gruppe* wichtigen Lebensmitteleinzelhandel deutlich. Dies ist nicht zuletzt zurückzuführen auf ein umfassendes Maßnahmenpaket als Reaktion auf die schwierigen Marktbedingungen.

Beide Divisionen (Bakery Ingredients und Frozen Bakery) kehrten im Berichtszeitraum November bis Dezember 2021 zu ihrer alten Marktstärke zurück. Die Bakery Ingredients Division wuchs im Umsatz um 16,2 % zum Vorjahr, geprägt durch eine sehr erfreuliche Performance in der Türkei sowie in Deutschland, Spanien, Frankreich und Italien. Der Umsatz der Frozen Bakery Division übertraf das Vorjahr um 21 %. In Deutschland konnte bei klassischen Bäckerkunden und dem Lebensmitteleinzelhandel zugelegt werden. Darüber hinaus verzeichnen auch die Regionen UK und Benelux deutliches Wachstum.

#### Geschäftsverlauf Spezialchemie

*Budenheim* sah sich auch im Jahr 2021 mit wettbewerbsintensiven Marktbedingungen konfrontiert, die durch die anhaltende COVID-19-Pandemie und Lieferkettenprobleme noch einmal verstärkt wurden. Als zuverlässiger Partner galt es, die weltweite Versorgungssicherheit für die Kunden sicherzustellen. Gleichzeitig war es nicht sofort möglich, fortlaufende und teils eskalierende Preiserhöhungen, hauptsächlich auf der Rohstoff- und Energieseite, an die Kunden weiterzugeben.

So wuchs in den Monaten November und Dezember 2021 der Umsatz von *Budenheim* um rund 30 % gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreszeitraum. Das Mengenwachstum war unterproportional, weil die Preise angehoben werden mussten. Die Preiserhöhungen reichten jedoch nicht aus, um höhere Rohstoff- und Energiepreise sowie gestiegene Frachtkosten vollständig zu kompensieren.

#### Geschäftsverlauf Hotel-Management und Hotels

Die Hotels der *Oetker Collection* konnten sich dem Marktumfeld und den Auswirkungen der COVID-19-Krise nicht entziehen. Nachdem das Hotel Le Bristol im Jahr 2020 eine fünfmonatige Hotelschließung zu verzeichnen hatte und das *Château St. Martin & Spa* seinen Geschäftsbetrieb im Vorjahr pandemiebedingt überhaupt nicht aufnehmen konnte, lagen die Umsätze beider Häuser im Jahr 2021 erheblich über Vorjahresniveau. Gleichzeitig blieben beide Häuser – wiederum pandemiebedingt – deutlich hinter ihren Planungen und dem Vor-Pandemie-Niveau zurück.

Das *Le Bristol Paris* erzielte in den Monaten November und Dezember einen Gesamtumsatz von 13,0 Mio. Euro und konnte trotz der Reiseeinschränkungen und der Omikron-Variante die vergleichbaren Vorjahreszahlen spürbar übertreffen.

Das *Château St. Martin & Spa*, welches traditionellerweise nur über die Sommer-Saison geöffnet hat, befand sich bereits ab Oktober 2021 in der jährlichen Schließphase und hat keine weiteren Umsätze erzielt.

In der *Oetker Hotel Management Company*, die weltweit Hotels im Auftrag von Dritteigentümern führt und vermarktet, war das Jahr 2021 von unterschiedlichen Entwicklungen geprägt. Einer starken Nachfrage in den beiden karibischen Hotels der Hotelgruppe standen schwächere Umsätze in London und Baden-Baden gegenüber.

#### Geschäftsverlauf Weitere Interessen

Die *Columbus Properties Inc.* beschäftigte im November und Dezember 2021 zwölf Mitarbeitende. Diese erwirtschafteten in den zwei Monaten einen Umsatz in Höhe von 1,2 Mio. Euro. Im gleichen Zeitraum wurden 0,8 Mio. Euro in die Immobilien der *Columbus Properties Inc.* investiert.

Die sieben Mitarbeitenden der *Atlantic Forfaitierungs AG* konnten im November und Dezember 2021 einen Bruttoertrag in Höhe von 1,2 Mio. Euro erwirtschaften. Dieser besteht größtenteils aus Zinsüberschüssen und in geringerem Umfang aus Provisions- und Handelserträgen. Investitionen wurden in dem Zeitraum keine getätigt.

*Belvini* hat im November und Dezember einen Umsatz in Höhe von 6,7 Mio. Euro mit seinen 95 Mitarbeitenden erwirtschaftet. Ursächlich ist das saisonale Weihnachtsgeschäft, wodurch der Umsatz im November und Dezember signifikant höher als der Jahresdurchschnitt ist. Investiert wurde in diesem Zeitraum nur in geringem Umfang von knapp 12 Tsd. Euro für die Betriebsausstattung.

## Vermögens- und Finanzlage

Die *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* beendet ihr erstes Geschäftsjahr mit einer Bilanzsumme in Höhe von 7.644 Mio. Euro. Der Anteil des Anlagevermögens am Gesamtvermögen entspricht 53,8 %. Durch die im Rahmen der Erstkonsolidierung am 1.11.2022 notwendige Neubewertung der Vermögensgegenstände wurden stille Reserven in Höhe von 1.577 Mio. Euro aufgedeckt. Davon entfallen 589 Mio. Euro auf immaterielles Anlagevermögen, 682 Mio. Euro auf Sachanlagen, 76 Mio. Euro auf Finanzanlagen und 230 Mio. Euro auf Umlaufvermögen. Außerdem wurden Firmenwerte in Höhe von 1.882 Mio. Euro identifiziert, welche im Durchschnitt über fünf Jahre abgeschrieben werden. In Summe ergibt sich eine Bilanzverlängerung von 3.459 Mio. Euro.

Die wesentlichen Bilanzpositionen des Geschäftsjahres 2021 sind im Folgenden aufgeführt.

Bilanzstruktur In Mio. €	Dez. 2021
Bilanzsumme	7.644
Anlagevermögen	4.114
Vorräte/Forderungen/RAP	1.688
Liquide Mittel	324
Eigenkapital	5.791
Rückstellungen	368
Verbindlichkeiten/RAP/passive latente Steuern	1.103

Die laufenden Investitionen ohne Erstkonsolidierung betragen 23 Mio. Euro. Auf den Geschäftsbereich Sekt, Wein und Spirituosen entfallen 39 % des Gesamtinvestitionsvolumens, 26 % auf Spezialchemie, 22 % auf Nahrungsmittel, 9 % auf den Geschäftsbereich Hotels und 4 % auf Weitere Interessen und die Holding.

Die Abschreibungen auf das immaterielle Anlagevermögen, das Sachanlagevermögen, die Firmenwerte und das Umlaufvermögen betragen insgesamt 96 Mio. Euro. Davon entfielen 95 Mio. Euro auf planmäßige Abschreibungen. Die Beteiligungen an assoziierten Unternehmen werden in Höhe von 133 Mio. Euro ausgewiesen. Davon entfallen 72,9 % auf den Geschäftsbereich Chemie, 4,2 % auf den Geschäftsbereich Hotels, 2,0 % auf den Geschäftsbereich Sekt, Wein und Spirituosen und die restlichen 20,9 % auf die übrigen Geschäftsbereiche.

Der Buchwert der Vorräte betrug 786 Mio. Euro. Die Forderungen betragen in Summe 884 Mio. Euro. Davon entfallen 536 Mio. Euro auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und 8 Mio. Euro auf Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht. Der Buchwert aller Verbindlichkeiten beträgt 1.104 Mio. Euro. Die sonstigen Vermögensgegenstände belaufen sich auf 340 Mio. Euro. Am Bilanzstichtag betragen die Finanzmittel 1.842 Mio. Euro. Sie setzen sich zusammen aus flüssigen Mitteln in Höhe von 324 Mio. Euro und Wertpapieren des Umlaufvermögens in Höhe von 1.518 Mio. Euro. Die flüssigen Mittel teilen sich auf die Sparten wie folgt auf: 37 % der 324 Mio. Euro entfallen auf die Sparte Sekt, Wein und Spirituosen, 24 % auf die Sparte Weitere Interessen, 9 % auf die Sparte Nahrungsmittel, 7 % auf die Sparte Spezialchemie und 5 % auf die Sparte Hotels sowie 18 % auf die Holding.

Das Eigenkapital beläuft sich auf 5.791 Mio. Euro. Davon entfallen 5.376 Mio. Euro auf Rücklagen des Teilkonzerns und 7 Mio. Euro auf die Eigenkapitaldifferenz aus der Währungsumrechnung.

Die Pensionsrückstellungen betragen zum Bilanzstichtag 103 Mio. Euro. Der Zugang aus Erstkonsolidierung in Höhe von 103 Mio. Euro wird durch den Verbrauch im Geschäftsjahr um 1 Mio. Euro gemindert und durch die Zinsänderung um 1 Mio. Euro erhöht. Dadurch verbleiben die Pensionsrückstellungen zum 31.12.2021 auf gleichem Niveau. Die Eigenkapitalquote beträgt 76 %. Die Bankverbindlichkeiten beruhen überwiegend auf Krediten mit langfristigen Laufzeiten, die plankonform bedient wurden.

# Geschäftsprozesse und Nachhaltigkeit

## Allgemein

Die *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* übernimmt sukzessive zentrale Funktionen für die Sparten der Gruppe. Die hierfür notwendigen Strukturen und Prozesse werden neu aufgebaut und etabliert. Ziel ist eine schlanke und effiziente Organisation, die für zentrale Funktionen innerhalb der Gruppe Skaleneffekte realisiert. Die *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* wird den Aufbau ihrer Holdingfunktionen fortsetzen.

## Geschäftsprozesse und Nachhaltigkeit Sekt, Wein und Spirituosen

Trotz erschwerten Bedingungen durch die Corona-Pandemie hat *Henkell Freixenet* sein Programm zum Heben von Synergie- und Effizienzpotenzialen in der Beschaffung, Logistik, Produktion sowie dem Qualitätsmanagement erfolgreich weiter umgesetzt. Nach dem Zusammenschluss von *Henkell & Co.* und der *Freixenet S.A.* im Sommer 2018 wurde inzwischen die Harmonisierung einer gemeinsamen Supply Chain abgeschlossen. Den großen Herausforderungen auf der Beschaffungsseite 2021 konnte damit wirkungsvoll begegnet werden, sodass trotz anhaltender Versorgungsprobleme Engpässe weitgehend vermieden werden konnten.

Das Ziel, die Produktion und Logistik zu digitalisieren, wurde mit zahlreichen Projekten weiter vorangetrieben. Im Vordergrund steht die Automatisierung von Prozessen, um dadurch Strukturkosten zu reduzieren. Mithilfe eines digitalen Prozessmanagements kann dank einer gruppenweiten, vollautomatisierten Produktionsplanung der Einsatz moderner Maschinen mit Produktionsrobotern vernetzt werden.

Bei den Marketing- und Vertriebsaktivitäten fokussierte sich *Henkell Freixenet* erfolgreich auf seine "Global Icon Brands" Freixenet, Mionetto Prosecco und Henkell Trocken. Mithilfe marktübergreifender Markenteams für Freixenet, Mionetto, Henkell Trocken sowie *i heart WINES* und Mangaroca Batida de Côco werden jetzt die Prozesse international und effizient gesteuert.

Gemeinsam mit seinen Handelspartnern treibt das Unternehmen den weiteren Ausbau des E-Commerce als Vertriebsweg voran. Das durch die Pandemie induzierte veränderte Verbraucherverhalten hat deutlich gezeigt, dass digitales Marketing entscheidend ist, um mit hoher Präzision die Zielgruppen für die jeweiligen Produkte anzusprechen und zu erreichen. Dieses Momentum gilt es zu nutzen.

Um den anhaltenden Trend nach qualitativ hochwertigen Premiumprodukten zu begegnen, hat *Henkell Freixenet* mit der Freixenet Spanish Wine Collection in der gefrosteten Flasche und der Freixenet Italian Wine Collection in der ikonischen Kristallflasche sein Angebot in diesem Segment erweitert. Mit den Ice-Varianten, wie Freixenet Ice in Spanien und Bohemia Sekt Ice in Tschechien, setzt das Unternehmen erfolgreiche Akzente im Premiumsegment. Im Spirituosenbereich sind entsprechend die Wodka Gorbatschow Limited Edition sowie der Trendsetter Kuemmerling Pfefferminz hervorzuheben.

## Geschäftsprozesse und Nachhaltigkeit Nahrungsmittel

Die *Martin Braun-Gruppe* hat das Momentum der Corona-Pandemie genutzt, um vermehrt in die digitale Infrastruktur zu investieren. Webinare, Kundengespräche per Videoberatung und digitale kundenindividuelle Schulungen wurden ausgebaut. Die Kundenbesuche vor Ort, die wegen der Reisebeschränkungen ausfielen, konnten so größtenteils kompensiert werden.

Im Geschäftsjahr 2021 entwickelte die *Martin Braun-Gruppe* ein palmölfreies Siedegabäck-Sortiment („Berliner Wolke“, „Brauns Quarkbällchen“ und „Brauns Spritzkuchen“), das sich dadurch auszeichnet, dass es komplett auf Palm- oder Tropenfett verzichtet. Es ist eine überzeugende Innovation, die dem aktuellen Food-Trend Nachhaltigkeit Rechnung trägt. In den letzten beiden Monaten des Jahres 2021 hat man sich auf die weitere Marktdurchdringung mit den im September gelaunchten Produkten konzentriert.

In Bezug auf die „Clean-Label“-Initiative hat das Unternehmen die Überarbeitung des gesamten Sahnestand-Sortiments weitergeführt. Der Fokus liegt dabei auf dem Einsatz ausschließlich natürlicher Aromen, färbenden Lebensmitteln und der Eliminierung von modifizierten Stärken und Hydrokolloiden.

Im Bereich Brot/Brötchen hat die *Martin Braun-Gruppe* im Frühjahr das Agrano-Konzept Achtsamkeit in Form einer Brotbackmischung inklusive der verkaufsfördernden Werbemittel auf den Markt gebracht. Im letzten Quartal 2021 lag der Fokus auf weiterer Marktdurchdringung des neuen Konzeptes. Gleichzeitig hat sich das Unternehmen in diesem Bereich vermehrt mit der Entwicklung von Backmitteln mit Bioland-Zertifizierung beschäftigt.

Auch im Bereich Frozen Bakery konzentrierte man sich in den letzten zwei Monaten des Jahres 2021 auf die im Herbst eingeführten Neuheiten und Konzepte.

Wolf ButterBack hat in den Tankstellenfilialen nationaler Mineralölgesellschaften im November und Dezember mit dem Puten-Frischkäse-Croissant, der Laugen-Korn-Ecke und dem Winterzauber sehr erfolgreiche Aktionen durchführen. Diese wurden mit Plakatwerbung am Point of Sale unterstützt.

Im November begann Diversi Foods mit der Belieferung der ersten Kunden aus der neu gebauten Linie 4 in Moeskroen (Belgien). Hier werden Brotspezialitäten in traditioneller Qualität gefertigt, die von der Sauerteigerstellung über die Teigruhe bis hin zum natürlichen Gärprozess eine Aufarbeitungszeit von bis zu 30 Stunden haben. Die Brote werden anschließend in dem 60-m-langen Ofen – einem der größten Brotbacksteinöfen der Welt – gebacken.

Großkunden aus dem Bereich Lebensmitteleinzelhandel wurden vorrangig mit den hochwertigen Steinofenbrot beliefert. Die Produktrange der traditionellen Sauerteigbrote wurde um zwei Produkte von Diversi Foods erweitert: ein weißes Holzfällerbrot – eine Mischung aus Laib und Baguette – und ein dunkles Baguette mit Walnüssen.

## Geschäftsprozesse und Nachhaltigkeit Spezialchemie

Das Geschäftsjahr 2021 zeichnete sich bei *Budenheim* durch eine gute Nachfrage auf Kundenseite aus. Aber auch hier bestand die Herausforderung darin, die limitierte Angebotssituation auf Seiten der Rohstoff-Lieferanten zu managen.

Die hohe Auslastung erforderte zahlreiche, standortübergreifende Projekte zur Erweiterung der Kapazität. Während diese Projekte intensiv in den Monaten November und Dezember fortgeführt wurden, zeigten sich in diesem Zeitraum aber auch schon erste positive Auswirkungen. Der Fokus lag dabei besonders auf Produktlinien für hochwertige Spezialchemie.

Im Sommer 2021 wurde eine neue Software zur Lagerverwaltung für das Logistikzentrum in Deutschland in Betrieb genommen. Am spanischen Standort wurde die Produktion für Melaminphosphate ausgebaut. Auch bei *Budenheim* Mexiko wurden die Produktionskapazitäten erweitert. Mit dem Ziel, die Vorlaufzeiten für Kunden zu verkürzen und gleichzeitig die Abhängigkeit von Lohnherstellern zu reduzieren, wurde bei *Budenheim* USA in eine neue Einheit für pulverige Schmierstoffe investiert.

Bei den Zentralfunktionen wurde in die Personalorganisation und den Bereich Nachhaltigkeit investiert.

Marktgetriebene Innovationen mit dem besonderen Fokus auf Nachhaltigkeit treiben besonders den Geschäftsbereich Food Ingredients an. Innerhalb dieses Bereiches hat das Cluster Savory Solutions mit dem neuen ABASTOL®-VEG-Portfolio Produkte auf den Markt gebracht, die das steigende Bedürfnis nach pflanzenbasierten Fleischersatzprodukten abdecken. Hier zeichnet sich ein zukünftiges hohes Wachstumspotenzial ab. Aus dem gleichen Ansatz, innovative Antworten auf die veränderte Marktnachfrage zu finden, hat das Cluster Nutrition unter der Marke WowCaps® Fe 300 eine neue Produktfamilie lanciert. Mit Hilfe von Mikroverkapselung werden sichere und hochfunktionelle, mit Eisen angereicherte Sport- sowie weitere Getränke im Markt angeboten, die den Trend nach gesundheitsfördernden Getränken aufgreifen.

Darüber hinaus baut *Budenheim* seine Führungsposition bei hochreinen Mineralien für die Säuglingsernährung und Nutrazeutikaindustrie aus. Sowohl das CAFOS®- als auch das PUREMIN®-Portfolio für eine sichere, zuverlässige und wertvolle Mineralanreicherung wurden erweitert.

Im Geschäftsbereich Performance Materials werden im Cluster Metal Treatment zusätzlich zu dem bestehenden Portfolio der ROLLIT®- und PHOSPHATHERM®-Hochtemperaturschmierstoffe jetzt auch Aufbringanlagen angeboten.

Das Cluster Pharmaceutical & Medical Products hat seine Präsenz in Asien durch die Registrierung der DICAFOSS® und TRICAFOSS® -Portfolios für den chinesischen Markt gestärkt. Die Positionierung im Markt als ganzheitlicher Anbieter von Lösungen wurde durch die Präsentation von eigenen Generika-Formulierungen und durch wissenschaftliche Publikationen vorangetrieben.

Das Cluster Ceramics Solutions baut seine Kompetenzen im Feuerfestbereich aus und entwickelt jetzt Lösungen für neue Technologien in technischer Keramik.

Der Geschäftsbereich Material Ingredients fokussierte sich erfolgreich auf die Integration von QolorTech B.V. und den Aufbau des neuen Kerngeschäftsfeldes Polymer Masterbatching in Vaassen, Niederlande.

Das Cluster Polymers präsentierte sich mit seinen umweltfreundlichen Produkten QolorTech® NIR, QolorTech® ReQolor und QolorTech® ReQreate als „grüner Masterbatcher“.

Im Cluster Paints konnte sich der Geschäftsbereich mit dem flammenhemmenden FR CROS® 585, das sich durch eine einzigartige Verarbeitungsstabilität auszeichnet, entscheidende Zulassungen von Farbformulierungen sichern.

### Geschäftsprozesse und Nachhaltigkeit Hotel-Management und Weitere Interessen

Die Geschäftsprozesse bei der *Oetker Hotel Management Company*, *Atlantic Forfaitierungs AG*, *Belvini* und *Columbus Properties Inc.* sind aufgrund der geringen Mitarbeiterzahl funktional und werden bei Bedarf schnell und flexibel auf sich ändernde Gegebenheiten angepasst.

Erwähnenswert ist hier insbesondere die Einführung eines neuen ERP-Systems bei *Belvini*, das Anfang 2022 in den Produktivbetrieb ging. Damit wurde die Basis geschaffen, um die digitalen Vertriebsaktivitäten weiter auszubauen.

Die *Oetker Hotel Management Company GmbH* richtet ihre Nachhaltigkeitsinitiativen bereits seit 2015 nach den Zielen des UN Global Compact aus und veröffentlicht seither jährliche Nachhaltigkeitsberichte. Diese setzen sich aus Projekten in den einzelnen Hotels wie auch globalen Initiativen zusammen. Auch in der Hotellerie erhält dieses Thema immer mehr Aufmerksamkeit. Eine aktuelle Studie von booking.com belegt, dass 81 % der Reisenden das Thema Nachhaltigkeit als wichtig empfinden. Somit rückt Corporate Social Responsibility and Sustainability bei der *Oetker Hotel Management Company GmbH* weiter in den Fokus. Das Unternehmen wird sich im Jahr 2022 der Verbesserung besonders seiner CO<sub>2</sub>-Bilanz widmen.

# Prognosebericht

## Allgemein

Aus der Aufteilung der bisherigen *Oetker-Gruppe* werden keine negativen Auswirkungen auf das zukünftige Geschäft der Spartengesellschaften erwartet. Im Gegenteil: Die Einheit von Gesellschaftern und Management, die kurzen Entscheidungswege und schlanken Strukturen sowie der unternehmerische Ansatz eines Familienunternehmens sind wichtige Voraussetzungen, um schnell auf die sich verändernden Marktbedingungen zu reagieren. Die Planung der *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* sieht trotz gestiegener globaler Risiken ein kontinuierliches Umsatzwachstum aller Spartenunternehmen vor.

In ihrer Planung geht die Gruppe davon aus, dass es bei den Störungen in den Lieferketten allenfalls zum Jahresende Entlastung geben wird. Die vom ifo Institut für Deutschland angenommene Inflationsrate für 2022 liegt zwischen 5,1 und 6,1 %.

Auf die zunehmende Inflation reagieren die Notenbanken bisher uneinheitlich. Während die Federal Reserve der USA bereits im ersten Quartal 2022 damit begonnen hatte, die Zinsen anzuheben, hat die Europäische Zentralbank (EZB) diesen Schritt erst im Juni 2022 verkündet. Die von der EZB geplante Anhebung um 25 Basispunkte ist dabei deutlich moderater als beispielsweise die Schritte der Federal Reserve. Auch kleinere Notenbanken – etwa in Australien, Neuseeland, Korea und Osteuropa (Polen, Tschechien, Ungarn) und die Bank of England – haben auf die wirtschaftliche Erholung und die höhere Inflation reagiert und ihre Zinsen angehoben.

Die Expertinnen und Experten der EZB gehen noch davon aus, dass die Preise durch Faktoren wie die geopolitischen Spannungen, Lieferengpässe, höhere Energiepreise und Basiseffekte weiter in die Höhe getrieben werden. Schon vor dem Überfall Russlands auf die Ukraine prognostizierte die EZB, dass die Inflation das ganze Jahr 2022 weiter anziehen werde. Zinserhöhungen werden von der EZB trotzdem erst für das dritte Quartal 2022 avisiert.<sup>1</sup>

Größter Risikofaktor für die wirtschaftliche Entwicklung ist jedoch der Einmarsch Russlands in die Ukraine. Die daraus resultierenden Risiken sind momentan nur schwer abzuschätzen. Das Eskalationspotenzial dieses Konfliktes erscheint erheblich. Bereits abzusehen sind signifikante Preisanstiege bei Energieträgern, Verpackungsmaterial und Agrarprodukten. Ein eventueller Stopp der russischen Energielieferungen würde der europäischen Wirtschaft erheblichen Schaden zufügen. Die Dauer und der Ausgang des Krieges sowie die weitere Entwicklung der Sanktionen gegen Russland sind schwer abzuschätzen.

Das ifo Institut hat den Unwägbarkeiten im Hinblick auf den weiteren Verlauf des russisch-ukrainischen Krieges Rechnung getragen und zwei Szenarien in Betracht gezogen. Das Basisszenario geht nur von einer vorübergehenden Zunahme der Rohstoffpreise, Lieferengpässe und Unsicherheit aus. Im Alternativszenario verschärft sich die Situation zunächst noch, bevor ab der Jahresmitte eine allmähliche Entspannung einsetzt. Unter diesen Annahmen erwartet es noch einen Anstieg des deutschen Bruttoinlandsprodukts im Jahr 2022 um 3,1 % (Basisszenario) bzw. 2,2 % (Alternativszenario) und damit spürbar weniger als die bislang erwarteten 3,7 %. Im kommenden Jahr erwartet das ifo Institut ein Wachstum zwischen 3,3 % und 3,9 %.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Tagesschau.de, EZB reagiert auf Inflation – Zinserhöhung nicht ausgeschlossen, 10. März 2022. Online verfügbar unter: [www.tagesschau.de/wirtschaft/finanzen/ezb-leitzins-entscheidung-103.html](http://www.tagesschau.de/wirtschaft/finanzen/ezb-leitzins-entscheidung-103.html).

<sup>2</sup> ifo Institut, ifo Konjunkturprognose Frühjahr 2022, März 2022. Online verfügbar unter: [www.ifo.de/fakten/2022-03-23/ifo-konjunkturprognose-fruehjahr-2022-folgen-des-russisch-ukrainischen-krieges](http://www.ifo.de/fakten/2022-03-23/ifo-konjunkturprognose-fruehjahr-2022-folgen-des-russisch-ukrainischen-krieges).

Zeitgleich rückt dieser Konflikt andere Probleme wie den Klimawandel oder weitere geopolitische Konflikte aus dem Blickfeld der Öffentlichkeit.

## Prognose Sekt, Wein und Spirituosen

Die größte Herausforderung ist angesichts der Lieferengpässe und der Störungen der Lieferketten das Beherrschen des gesamten Prozesses vom Einkauf von Trauben-, Wein-, Hüll- und Packgut bis hin zur Auslieferung an die weltweiten Kunden. Dies geht einher mit dynamischen Preisentwicklungen insbesondere für Energie, Glas und Papier. Die Ursachen sind vielfältig und reichen von weiter anhaltenden Auswirkungen der Corona-Pandemie bis zu den wirtschaftlichen Folgen des russischen Einmarsches in die Ukraine und atypischen klimatischen Phänomenen. Die Möglichkeit, diese Rahmenbedingungen als Unternehmen zu beeinflussen, besteht nicht. In Summe kumulieren sich diese Herausforderungen zu einer Situation, die schnelles, flexibles und konsequentes Handeln erforderlich macht.

Als Familienunternehmen sieht sich *Henkell Freixenet* gut aufgestellt. Trotz der bekannten Unsicherheiten ist für 2022 ein leichtes Umsatzwachstum geplant, um die Preissteigerungen vor allem bei den Rohstoffen, aber auch in der Logistik auszugleichen.

## Prognose Nahrungsmittel

Auch die *Martin Braun-Gruppe* erwartet im Jahr 2022 ein schwieriges Marktumfeld, das vor allem von gestörten Lieferketten im Bereich Rohstoffe und Verpackungen geprägt ist. Speziell in der Nahrungsmittel-Industrie machen sich die durch den Krieg in der Ukraine besonders eingeschränkte Verfügbarkeit von zum Beispiel Sonnenblumenlecithin und Sonnenblumenöl sowie ein starker Preisanstieg bei Butter, Sonnenblumenöl, Weizen, Energie und Logistik bemerkbar.

Chancen sieht *Martin Braun* in der weiteren Öffnung des weltweiten Tourismus und der Gastronomie. In der stärkeren Fokussierung der Projekte im Lebensmitteleinzelhandel und dem Ausbau neuer Zielgruppen werden europaweit noch Wachstumspotenziale gesehen.

Eine verlässliche Prognose ist aufgrund der aktuellen politischen und wirtschaftlichen Lage und angesichts der Unsicherheit über die Pandemiesituation im Herbst kaum möglich. Die Planung sieht für das Jahr 2022 dennoch eine Erhöhung des Umsatzes vor, schon weil die Verteuerungen insbesondere auf der Rohstoffseite an die Abnehmer weitergegeben werden sollen. Dies wird in einem vertretbaren Rahmen erfolgen.

## Prognose Spezialchemie

Der Verband der Chemischen Industrie e.V. hielt zum Jahresende 2021 einen Anstieg der Produktion von 2 % und eine Zunahme des Umsatzes um 5 % noch für möglich. Man war zuversichtlich, trotz verschiedener Belastungsfaktoren wie anhaltender Lieferkettenprobleme oder rasanter Preisanstiege bei Gas und Strom mehrheitlich das Geschäftsjahr 2022 mit einem Plus im In- und Ausland abschließen zu können.<sup>1</sup>

Diese zunächst positive Prognose der Entwicklungen für das Jahr 2022 ist jedoch durch jüngste politische Ereignisse stark getrübt worden. So birgt der Krieg zwischen Russland und der Ukraine unabsehbare Auswirkungen. *Budenheim* ist von sehr umfangreichen Kostensteigerungen bei den

<sup>1</sup> Verband der chemischen Industrie e.V., Branchenproduktion steigt durch Entwicklung im Pharmabereich um 0,8 Prozent im Vergleich zum Vorquartal, November 2021. Online verfügbar unter: <https://www.vci.de/presse/pressemitteilungen/abkuehlung-im-chemiegeschaefte.jsp>.

Rohstoffen und vor allem beim Hauptrohstoff betroffen. Zusätzlich belastet die schwere Verfügbarkeit von internationalen Transportkapazitäten. Es ist unvermeidbar, diese Effekte an die Kunden weiterzugeben, weshalb die Planung zur Kompensation ein spürbares Umsatzwachstum für 2022 vorgibt.

Die Ende März 2022 begonnene Krise aufgrund des COVID-Lockdowns in Shanghai bekräftigt die hohe Sprunghaftigkeit, mit der Geschäfte gemacht werden. Auch wenn rechtzeitig Vorkehrungen getroffen wurden, wie am Produktionsstandort von *Budenheim* in Shanghai, an dem man zeitnah und wiederholt Mitarbeitende während des Lockdowns in die Produktion entsenden konnte, so ließ sich, trotz aller Maßnahmen, die übliche Produktionsmenge nicht wie üblich erreichen. In einzelnen Anlagen sind Volumina im April (verglichen mit dem Vormonat) um 40-50 % zurückgegangen. Nach ersten COVID-Lockerungen der Regierung konnte Mitte Mai wieder auf 100 % hochgefahren werden. Ob und wann es jedoch wieder zu verschärften Maßnahmen aufgrund der Null-COVID-Strategie der chinesischen Regierung kommt, ist aktuell nicht absehbar. Frachtpreise von China nach Europa haben sich seit 2020 verdreifacht. Auch diese Entwicklung facht die angespannte Lage weiter an.

#### **Prognose Hotelmanagement und Hotels**

Da die Erholung im Jahr 2021 nur einen Teil der gravierenden Umsatzverluste des Jahres 2020 wettmachen konnte, rechnen die beiden Hotels der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* ebenso wie die *Oetker Hotel Management Company GmbH* für das Jahr 2022 mit weiteren Nachholeffekten und erheblichen Umsatzsteigerungen. Dies setzt voraus, dass die Corona-Pandemie spätestens ab dem zweiten Quartal 2022 keine gravierenden Auswirkungen mehr auf das operative Geschäft der Hotels haben wird und internationale Tourismusreisen wieder nahezu uneingeschränkt möglich sein werden. Die potenziellen Auswirkungen des Krieges zwischen Russland und der Ukraine sind zum heutigen Zeitpunkt überschaubar. Die Hotels der Collection können die fehlenden Gäste aus den betroffenen Regionen, welche auch bereits während der Corona-Krise eine sehr geringe Reisetätigkeit auswiesen, weitgehend kompensieren.

#### **Prognose Weitere Interessen**

Die *Columbus Properties Inc.* geht davon aus, dass es im US-Vermietermarkt auch 2022 nur wenig Bewegung geben wird und sich das für die Vermieter seit der Pandemie bestehende negative Umfeld nur sehr langsam ändert. Angesichts einer Bauverzögerung sowie sich hinziehender Verhandlungen mit einem neuen Mieter der Immobilie in New York geht *Columbus Properties Inc.* davon aus, dass bei diesem Marktumfeld das Ergebnis 2022 negativ beeinflusst wird.

Einige der Zielmärkte der *Atlantic Forfaitierungs AG* profitieren von den gestiegenen Rohstoffnotierungen (zum Beispiel die erdölexportierenden Staaten), während andere durch die höheren Importkosten belastet werden. Insbesondere verschärft der Anstieg der Preise von Grundnahrungsmitteln als Folge des Krieges in der Ukraine die Lage in den Ländern, die auf Importe zur Sicherstellung der Versorgung der Bevölkerung angewiesen sind. Der Zinsanstieg und der daraus resultierende starke US-Dollar verteuern den Schuldendienst insbesondere für Länder mit hoher Auslandsverschuldung.

Aus diesen Gründen liegen die Risiken von staatlich besicherten Krediten über den langfristigen Werten. Eine Risikominderung ist durch eine Strategie der geografischen Streuung nur bedingt möglich, da die durch die Pandemie und den Krieg in der Ukraine ausgelösten Verwerfungen weltweit auftreten. Das deutlich gestiegene Zinsniveau sowie der Krieg in der Ukraine führten zu spürbaren Kursrückgängen an den Märkten für festverzinsliche Wertpapiere. Für dieses Jahr könnten daher

Buchwertanpassungen auf das Anleihenportfolio erforderlich werden. Im operativen Geschäft rechnet die *Atlantic Forfaitierungs AG* für dieses Jahr mit einem Bruttoertrag auf dem Niveau des Vorjahres. Für die kommenden Jahre wird, ein stabileres wirtschaftliches Umfeld vorausgesetzt, von einem Anstieg des Bruttoertrags um jährlich ca. 2 % ausgegangen. Dieser Anstieg wird in erster Linie durch neu zu erschließende Geschäftsmöglichkeiten ermöglicht. Zudem wird das erwartete Ende der Negativzinsen zu geringeren Absicherungskosten gegen Währungsrisiken führen.

*Belvini* ist mit einer fortschreitenden Konsolidierung des Wein-E-Commerce-Marktes konfrontiert. Der Gesamtmarkt unterstellt als Folge eines gestiegenen Gesundheitsbewusstseins einen rückläufigen Alkoholkonsum. Der Krieg in der Ukraine und die damit einhergehende Verunsicherung bei den Verbraucherinnen und Verbrauchern machen eine Prognose schwierig, sodass für das Geschäftsjahr 2022 eine sehr verhaltene Umsatzentwicklung unterstellt wird.

# Chancen- und Risikobericht

## Allgemein

Die Aktivitäten der *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* bieten eine Vielzahl von Chancen, sowohl als Ganzes in ihrer Diversität als auch in ihren jeweiligen Branchen und Märkten. Ziel der Holding ist es, für ein vorteilhaftes Chancen-Risiken-Verhältnis zu sorgen. Dazu gehört auch das Managen von Risiken auf Holdingebene, wie die Entwicklung von Rohstoff- und Energiepreisen oder Währungsrisiken.

Hierfür werden die für die Gruppe relevanten Trends in den Branchen kontinuierlich beobachtet. Chancen werden in die Planung eingearbeitet und im Zuge der periodischen Berichterstattung verfolgt. Regelmäßige Markt- und Wettbewerbs-Benchmarks helfen dabei, die kritischen Erfolgsfaktoren für die jeweiligen Märkte zu definieren und zu monitoren.

Die einzelnen Sparten unterliegen verschiedenen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Ein diversifiziertes Produktportfolio hilft dabei, die Risiken innerhalb der jeweiligen Branchen und Industrien zu managen. Schlüssel für Wachstum und Steigerung des Marktanteils sind innovative Produkte, die ein Bedürfnis der Konsumenten abdecken. Das gestiegene Qualitätsbewusstsein und die Nachfrage nach Produkten aus nachhaltiger Produktion und unter Verwendung nachhaltiger Rohstoffe sieht die *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* als langfristigen Trend, dem sie mit Innovationen begegnet.

Strategische Chancen bietet auch der Ausbau der Marktpräsenz. Dies gilt besonders für die Märkte in den Schwellenländern. Mit Hilfe strategischer Akquisitionen lässt sich das Produktportfolio erweitern, die Marktposition ausbauen und das Wachstum steigern.

Im Rahmen ihrer sowohl nach Branchen als auch nach Regionen diversifizierten Struktur ist die Unternehmensgruppe der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* auch differenzierten Risiken ausgesetzt. Hierbei handelt es sich vor allem um konjunkturelle Risiken, um Rohstoffpreisrisiken sowie in geringerem Umfang um Währungsrisiken. Der Umgang mit diesen Geschäftsrisiken ist wesentlicher Bestandteil der unternehmerischen Führung der Gruppe.

## Geopolitische Risiken

Die wirtschaftlichen Auswirkungen als Folge der Invasion Russlands der Ukraine stellen derzeit das größte Risiko für die Ergebnisentwicklung der Gruppe dar. Die damit einhergehende allgemeine Verunsicherung an den Märkten und der Verbraucherinnen und Verbraucher dämpft die gesamtwirtschaftliche Erholung nach der Pandemie. Zum anderen führt der Konflikt zu weiteren Kostensteigerungen bei der Energie und auf der Beschaffungsseite, die ohnehin durch die Inflation schon belastet ist.

Auch wenn der Krieg derzeit die anderen Territorialkonflikte im öffentlichen Bewusstsein in den Hintergrund rückt, bedeutet dies nicht, dass sich die geopolitische Situation insgesamt entspannt hat. Der sich abzeichnende Konflikt zwischen den Wirtschaftsräumen China und USA wird langfristig die politische Agenda bestimmen. Kurz- und mittelfristig wird die Fakturierung von Nahrungsmitteln in stark importabhängigen Schwellenländern die politischen Spannungen erheblich erhöhen. Es ist nicht ausgeschlossen, dass dies zu weiteren Migrationsbewegungen führt.

## Beschaffungsmarktchancen und -risiken

Das Jahr 2022 wird in allen Bereichen der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* zu steigenden Beschaffungskosten führen. Darüber hinaus sind die Lieferketten ebenfalls in allen Bereichen, in denen die Gruppe aktiv ist, noch fragil, sodass Rohstoff- und Produktionsengpässe oder -ausfälle nicht ausgeschlossen werden können.

Sollte es in der Europäischen Union und damit auch in Deutschland zu einem vollständigen Embargo von Erdgas aus Russland kommen, so steht der Geschäftsbereich Spezialchemie vor großen Herausforderungen, da in einer Vielzahl von Produktionsprozessen, insbesondere am deutschen Produktionsstandort, Erdgas zum Einsatz kommt. Sollte es dazu kommen, wird man situativ entscheiden müssen. Im Zweifel sind höhere Preise leichter zu managen als ein Lieferstopp.

Eine vergleichbare Situation könnte es im Geschäftsbereich Nahrungsmittel geben. Dieser ist auf unterschiedliche Getreidesorten als Rohstoff angewiesen. Durch den Einmarsch in der Ukraine kommt es zu erheblichen Verwerfungen auf den Getreidemärkten, die im Zweifel ebenfalls situativ gemanagt werden müssen.

Für den Bereich Sekt, Wein und Spirituosen liegen die größten Risiken in der Versorgungskette vom Weineinkauf über Glas- und Papierbeschaffung bis hin zur weltweiten Logistik. Besonders die energieintensive Glasherstellung (Flaschen) sowie der unter immer stärkerem Druck stehende Papiermarkt (Etiketten und Kartons) sind hierbei die größten Herausforderungen.

## Umfeld- und branchenbezogene Chancen und Risiken

Für alle Unternehmensbereiche, die sich mit Konsumgütern beschäftigen, ist das Konsumklima von entscheidender Bedeutung. Die Unsicherheit, erst durch Corona und jetzt durch den Krieg in der Ukraine, hat wie auch die steigende Inflation zweifelsohne Auswirkungen auf das Konsumverhalten. Diese variieren zwischen Regionen und Branchen. Das Ausmaß und die Dauer der Verunsicherung sind jedoch nicht abschätzbar. In der Pandemie hat sich gezeigt, dass große Veränderung im Verbraucherverhalten ebenso durch Eingriffe der nationalen Behörden hervorgerufen werden können. Auch diese lassen sich nur schwer antizipieren.

Darüber hinaus bergen die sich verschärfenden ökonomischen Risiken an den Finanzmärkten insbesondere in Schwellenländern Risiken für die entsprechenden Geschäftsbereiche der Unternehmensgruppe der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG*.

Aufgrund der vergangenen Erfahrungen wird diesen Risiken mit einer Fokussierung auf starke Marken und die Trends am Markt treffenden Innovationen begegnet. Der Ausbau und die Nutzung unterschiedlicher Absatzkanäle verringern darüber hinaus das Risiko möglicher Wanderungsbewegungen der Verbraucher zwischen einzelnen Absatzkanälen. Die *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* ist zuversichtlich, dass sie mit diesen Maßnahmen das veränderte Nachfrageverhalten der Konsumenten ausgleichen kann.

### Finanzwirtschaftliche Chancen und Risiken

Angesichts der soliden Ertragsstruktur und Finanzlage der Unternehmensgruppe sowie einer geringen Fremdkapitalquote bei gleichzeitig langfristigen Verbindungen zu verschiedenen Kreditinstituten wird das Liquiditäts- und Zinsrisiko als gering erachtet. Freie liquide Mittel sind in einem breit diversifizierten Dachfonds konservativ angelegt.

Die zunehmenden Unsicherheiten der globalen Wirtschaft machen sich auch in einem schlechteren Zahlungsverhalten einiger Kunden bemerkbar. Durch eine Intensivierung des Forderungsmanagements wird dem entgegengewirkt.

### Rechtliche und regulatorische Risiken

Als weltweit tätiges Unternehmen hat die *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* eine Vielzahl rechtlicher und regulatorischer Vorgaben zu beachten. Zu ihrer Umsetzung dienen interne Standards, Leitlinien und Verhaltensanweisungen, die regelmäßig überprüft und bei Bedarf angepasst werden. Eine gruppenweite Compliance-Organisation ist etabliert. Diese achtet auf alle relevanten rechtlichen und regulatorischen Anforderungen sowie die Einhaltung des geltenden Verhaltenskodex. Daneben wurden branchenübliche Versicherungen zur Abdeckung bestimmter rechtlicher Risiken abgeschlossen.

### Chancen und Risiken im Bereich IT/Digitalisierung

Ziel ist eine weitere Vereinheitlichung von Datensystemen und die Harmonisierung sowie Optimierung von Prozessen. Digitalisierungsprojekte, die dafür notwendig sind, werden mit hoher Priorität umgesetzt. Durch eine konsequente Cloudstrategie werden Kosten und Komplexität gering gehalten. Informations- und datenschutztechnische Risiken werden durch eine sorgfältige Auswahl der Sicherheitsarchitektur minimiert. Eine Datenschutzorganisation ist implementiert. Die digitale Transformation ist ein unaufhaltbarer Trend, der das Konsumentenverhalten und die Marktteilnehmer beeinflusst. Neben Risiken, unter anderem durch den Eintritt neuer Marktteilnehmer, erwachsen hieraus auch neue Angebotsformen und Geschäftsmodelle, die der Unternehmensgruppe neue Wachstumschancen bieten.

### Personalchancen und -risiken

Der wirtschaftliche Erfolg der Unternehmensgruppe der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* wird wesentlich durch die Leistungsbereitschaft und die Fähigkeiten der Mitarbeitenden bestimmt. An fast allen Produktionsstandorten wurden betriebliche COVID-Impfungen angeboten, um den Betrieb sicherzustellen. Dies hat reibungslos funktioniert, sodass Ausfallzeiten durch COVID-Durchbrüche minimiert werden konnten. Gleichzeitig sind das Gewinnen von hochqualifizierten Fach- und Führungskräften und ihre langfristige Bindung von enormer Bedeutung. Hierfür setzt man auf gezielte Maßnahmen zur Mitarbeitenden-Förderung sowie auf leistungsabhängige Anreizsysteme. Ein weiterer Schwerpunkt der Personalarbeit liegt auf dem Gesundheitsmanagement und der Mitarbeitenden-Beratung in verschiedenen Lebensphasen. Auch ist in allen Gesellschaften der COVID-Krisenstab weiterhin aktiv. Mit seiner Hilfe soll der Gesundheitsschutz der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie der Geschäftspartner gewährleistet und gleichzeitig das Risiko krankheitsbedingter Fehlzeiten in der Belegschaft sowie die daraus resultierenden Auswirkungen auf den Betriebsablauf minimiert werden.

### Umwelt- und Sicherheitsaspekte

Die *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* hat sich dem verantwortungsvollen Umgang mit Ressourcen und hohen Umwelt- und Sozialstandards verschrieben. Mit Aktivitäten an zahlreichen Standorten weltweit setzt man Standards im Bereich Umwelt, Sicherheit, Gesundheit und Soziales. Höchste Maß-

stäbe in den Bereichen Umwelt und Sicherheit, aber auch Zertifizierungen, Beratungen und Schulungen der Mitarbeitenden sind die besten Maßnahmen, um möglichen Risiken, die sich aus regulatorischen Aktivitäten ergeben können, zu begegnen.

Das Gleiche gilt für die hohen produktionstechnischen Anforderungen, die die effektivste Absicherung vor möglichen Umwelt- und Sicherheitsrisiken sind. Außergewöhnliche Wetterphänomene, die inzwischen häufiger auftreten, wie Hitzeperioden, Wassermangel oder Starkregenereignisse, können sich negativ auf Ernteerträge und damit auf die Beschaffung der Rohwaren sowie auf die Standorte der Gruppenunternehmen und das Konsumentenverhalten auswirken.

### Zusammenfassende Darstellung der Chancen- und Risikolage

Es liegen weder auf Seiten der Kunden noch auf Seiten der Lieferanten Risiken vor, die eine Bestandsgefährdung der Gruppe bedeuten könnten. Nur eine dramatische Ausweitung des russischen Krieges in der Ukraine würde unabsehbare Risiken mit sich bringen.

Es sind keine Risiken, die zu einer Beeinträchtigung der Existenz der *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* führen könnten, erkennbar. Die solide Eigenkapitalausstattung bei geringer Fremdvverschuldung, verbunden mit einer Stärkung der strategischen Position sind die wirksamsten Maßnahmen, um aus heutiger Sicht die beschriebenen Risikotreiber zu beherrschen.



# Konzernabschluss

---

# 02

## 02 Konzernabschluss

---

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2021	34
Konzernanlagenspiegel zum 31. Dezember 2021	36
Geschwister Oetker Beteiligungen KG	38
Wiedergabe des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers für den vollständigen Konzernabschluss	44
Kurzporträt unserer Unternehmensgruppe 2021	48
Impressum	52

# Konzernbilanz zum 31. Dezember 2021

## Geschwister Oetker Beteiligungen KG

<b>AKTIVA</b>	
in Tsd. €	2021
<b>ANLAGEVERMÖGEN</b>	
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>	
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	597.359
Geschäfts- oder Firmenwert	1.837.765
Geleistete Anzahlungen	262
	<b>2.435.386</b>
<b>Sachanlagen</b>	
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	948.363
Technische Anlagen und Maschinen	343.677
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	141.569
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	56.162
	<b>1.489.771</b>
<b>Finanzanlagen</b>	
Anteile an verbundenen Unternehmen	27
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	133.162
Beteiligungen an sonstigen Unternehmen	148
Wertpapiere des Anlagevermögens	692
Sonstige Ausleihungen	54.329
	<b>188.357</b>
	<b>4.113.514</b>
<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>	
<b>Vorräte</b>	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	154.648
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	216.596
Fertige Erzeugnisse und Waren	406.801
Geleistete Anzahlungen	8.080
	<b>786.124</b>
<b>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	535.758
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	848
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	8.302
Sonstige Vermögensgegenstände	339.699
	<b>884.606</b>
<b>Finanzmittel</b>	
Wertpapiere des Umlaufvermögens	1.518.476
Flüssige Mittel	323.526
	<b>1.842.002</b>
	<b>3.512.732</b>
<b>RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>	
	17.423
	<b>7.643.669</b>

<b>PASSIVA</b>	
in Tsd. €	2021
<b>EIGENKAPITAL</b>	
Festkapital	168.900
Rücklagen des Konzerns	5.375.824
Eigenkapitaldifferenz aus der Währungsumrechnung	7.153
Nicht beherrschende Anteile	239.115
	<b>5.790.992</b>
<b>RÜCKSTELLUNGEN</b>	
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	103.070
Steuerrückstellungen	15.618
Sonstige Rückstellungen	249.561
	<b>368.248</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	158.139
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	7.016
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	243.669
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5.706
Sonstige Verbindlichkeiten	689.669
<i>davon aus Steuern</i>	91.239
<i>davon im Rahmen der sozialen Sicherheit</i>	8.134
	<b>1.104.198</b>
<b>RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>	
	1.370
<b>PASSIVE LATENTE STEUERN</b>	
	378.861
	<b>7.643.669</b>

# Konzernanlagenspiegel zum 31. Dezember 2021

## Geschwister Oetker Beteiligungen KG

In Tsd. €	Anschaffungs- und Herstel- lungskosten am 1.11.2021 <sup>1</sup>	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Währungs- unterschiede	Anschaffungs- und Herstel- lungskosten am 31.12.2021	Abschreibungen am 1.11.2021 nach Kursver- änderung und Bruttowert- anpassung	Abschreibungen des Geschäfts- jahres	Währungs- unterschiede	Zuschreibungen des Geschäfts- jahres	Kumulierte Abschreibungen am 31.12.2021	Buchwert am 31.12.2021
<b>IMMATERIELLES ANLAGEVERMÖGEN</b>												
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	607.572	1.565	-1.047	4.068	-13	612.144	0	-14.893	-1	109	-14.785	597.359
Software	3.653	418	-132	199	-19	4.119	0	-314	-0	132	-182	3.937
Konzessionen u.ä.	603.919	1.146	-915	3.869	5	608.025	0	-14.579	-1	-23	-14.603	593.422
Geschäfts- oder Firmenwert	1.900.864	0	0	0	95	1.900.959	0	-63.191	-3	0	-63.194	1.837.765
Firmenwert Einzelabschluss	18.829	0	0	0	95	18.924	0	-457	-3	0	-460	18.464
Firmenwert Konzernabschluss	1.882.035	0	0	0	0	1.882.035	0	-62.735	0	0	-62.735	1.819.301
Anzahlungen auf immaterielle Vermögensgegenstände	183	102	-4	-16	2	267	0	-5	-0	0	-5	262
	2.508.619	1.667	-1.051	4.052	83	2.513.370	0	-78.089	-4	132	-77.984	2.435.386
<b>SACHANLAGEN</b>												
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	942.448	2.835	-156	8.521	1.389	955.037	0	-6.756	-6	88	-6.674	948.363
Technische Anlagen und Maschinen	324.780	5.104	-5.166	22.912	-23	347.607	0	-8.941	-7	5.018	-3.930	343.677
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	141.249	1.943	-1.303	502	9	142.400	0	-1.722	-1	893	-831	141.569
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	81.765	11.148	-914	-35.988	57	56.068	0	-19	-0	114	95	56.162
	1.490.242	21.029	-7.539	-4.052	1.432	1.501.112	0	-17.438	-15	6.323	-11.340	1.489.771
<b>FINANZANLAGEN</b>												
Anteile an verbundenen Unternehmen	27	0	0	0	0	27	0	0	0	0	0	27
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	133.338	244	-420	0	0	133.162	0	0	0	0	0	133.162
Beteiligungen an sonstigen Unternehmen	166	0	-18	0	0	148	0	0	0	0	0	148
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	49	0	-49	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wertpapiere des Anlagevermögens	698	0	-3	0	-0	695	0	-3	0	0	-3	692
Sonstige Ausleihungen	56.448	96	-2.217	0	1	54.329	0	0	0	0	0	54.329
	190.725	340	-2.706	0	2	188.360	0	-3	0	0	-3	188.357
<b>SUMME</b>	<b>4.189.586</b>	<b>23.035</b>	<b>-11.297</b>	<b>0</b>	<b>1.516</b>	<b>4.202.841</b>	<b>0</b>	<b>-95.530</b>	<b>-19</b>	<b>6.455</b>	<b>-89.327</b>	<b>4.113.514</b>

<sup>1</sup> Einbringung zu Zeitwerten

# Geschwister Oetker Beteiligungen KG

## Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2021

### Anwendung der handelsrechtlichen Vorschriften

Die *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* mit Sitz in Bielefeld, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Bielefeld unter HRA 16997, ist als Personenhandelsgesellschaft nach den Vorschriften des zweiten Abschnitts des PubLG verpflichtet, einen Konzernabschluss und Konzernlagebericht aufzustellen und offenzulegen. Dieser Konzernabschluss und Konzernlagebericht, erstellt nach § 13 PubLG i. V. m. §§ 294 bis 315 HGB, haben für die in der Anteilsbesitzliste gemäß § 313 HGB gekennzeichneten Unternehmen (veröffentlicht im Bundesanzeiger) befreiende Wirkung im Sinne von § 264 Abs. 4 HGB, § 264 b HGB beziehungsweise § 5 Abs. 6 PubLG.

Mit Ausnahme der Angaben gemäß § 313 Abs. 2 HGB entspricht dieser Anhang den Regelungen des § 13 PubLG in Verbindung mit §§ 294 bis 315 HGB.

Die *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* ist aus der Teilung der *Oetker-Gruppe* im November hervorgegangen. In diesem Zuge wurde die Erstkonsolidierung aller Vermögensgegenstände der Gruppe zum 1. November 2021 vorgenommen.

Die Aufwendungen und Erträge der zum 1. November einbezogenen Tochterunternehmen sind für den Zeitraum vom 1. November bis zum 31. Dezember 2021 im Konzernabschluss berücksichtigt. Die Ermittlung von Durchschnittswerten in diesem Anhang bezieht sich auf den Zeitraum ab Erstkonsolidierung bis zum Bilanzstichtag.

### Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss wurden alle wesentlichen in- und ausländischen Unternehmen einbezogen, auf die die *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* unmittelbar oder mittelbar einen beherrschenden Einfluss ausüben kann.

Der Konsolidierungskreis umfasste zum Bilanzstichtag insgesamt 138 Unternehmen, davon 42 deutsche und 96 ausländische Unternehmen. Wegen insgesamt untergeordneter Bedeutung wurden sieben Unternehmen nicht vollkonsolidiert. Daneben werden fünf Unternehmen at equity bewertet.

Im Konsolidierungskreis sind die folgenden nennenswerten Veränderungen eingetreten:

Erstmals in den Konzernabschluss der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* einbezogen sind die in der Aufstellung über den Anteilsbesitz aufgeführten Unternehmen im In- und Ausland. Die Anteilsbesitzliste ist als Bestandteil des Konzernanhangs als Anlage beigefügt.

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

In den für Konsolidierungszwecke erstellten Einzelabschlüssen der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen wird nach einheitlichen Kriterien nach den Bestimmungen des Publizitätsgesetzes (PubLG) und des Handelsgesetzbuchs (HGB) auf Grundlage der Ausweis-, Bilanzierungs- und Bewertungsrichtlinie der *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* bilanziert und bewertet (Handelsbilanz II). Die Abschlüsse der at equity einbezogenen Unternehmen sind nicht an die konzernerheitlichen Richtlinien angepasst.

Das Sachanlagevermögen und die immateriellen Anlagewerte sind nach Maßgabe des § 253 HGB bewertet. Von dem in § 248 Abs. 2 Satz 1 HGB geregelten Wahlrecht zur Aktivierung selbst geschaffener immaterieller Vermögensgegenstände des Anlagevermögens wird innerhalb der *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* kein Gebrauch gemacht. Geschäfts- oder Firmenwerte werden gemäß der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer von fünf Jahren abgeschrieben. Die Bewertungsobergrenze bei den Herstellungskosten bilden die Herstellungskosten gemäß § 255 Abs. 2 Satz 1 und 2 HGB. Investitionszuschüsse werden anschaffungskostenmindernd berücksichtigt. Planmäßig abgeschrieben wird nach der linearen Methode, im Inland unter weitgehender Verwendung der von der deutschen Finanzverwaltung anerkannten Nutzungsdauern. Im Inland werden geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis 800 Euro im Jahr des Zugangs vollständig abgeschrieben. Im Ausland wird bei vergleichbaren Sachverhalten ähnlich vorgegangen. Teilweise wird für geringwertige Wirtschaftsgüter, deren Anschaffungs- oder Herstellungskosten für das einzelne Wirtschaftsgut 150 Euro, aber nicht 1.000 Euro übersteigen, ein jahrgangsbezogener Sammelposten gebildet, der über fünf Jahre gleichmäßig gewinnmindernd abgeschrieben wird.

Finanzanlagen werden höchstens zu Anschaffungskosten bewertet, soweit nicht niedrigere Wertansätze geboten sind. Dauernde Wertminderungen im Anlagevermögen werden durch außerplanmäßige Abschreibungen berücksichtigt.

Der Bewertung des Umlaufvermögens liegen die Vorschriften des § 253 HGB und des § 256 HGB zugrunde. Die Herstellungskosten der Vorräte enthalten angemessene Fertigungsgemeinkosten unter Beachtung der Herstellungskostengrenze der Finanzverwaltung; Fremdkapitalzinsen werden nicht aktiviert. Erkennbaren Risiken der Vorratshaltung wird durch verlustfreie Bewertung Rechnung getragen. Ausreichende Einzel- und Pauschalwertberichtigungen decken die Risiken im Forderungsbestand.

Fremdwährungsvorgänge werden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles umgerechnet, aus Vereinfachungsgründen teilweise auch mit Monatsdurchschnittskursen.

Rückstellungen sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Die Pensionsrückstellungen werden nach den Regeln des Teilwertverfahrens unter Verwendung der Richttafeln 2018 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck bewertet. Hierbei wird die Vereinfachungsregel des § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB angewendet und mit dem von der Deutschen Bundesbank ermittelten Zinssatz für 15-jährige Restlaufzeiten mit dem Stand vom 31. Oktober 2021 und prognostiziert auf den 31. Dezember 2021 gerechnet (1,87%); daneben werden eine erwartete Lohn- und Gehaltssteigerung von 2,7% und eine erwartete Rentensteigerung von 1,4% zugrunde gelegt. Die Pensionsverpflichtungen der ausländischen Unternehmen werden nach den jeweiligen nationalen Vorschriften bewertet und sind von untergeordneter Bedeutung. Die Differenz gemäß § 253 Abs. 6 HGB beträgt 6,2 Mio. Euro.

Bei den Jubiläumsrückstellungen wird dieselbe Lohn- und Gehaltssteigerung wie bei den Pensionsrückstellungen unterstellt. Der Zinssatz wird analog wie dort ermittelt, allerdings auf der Basis des Durchschnitts aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren; er beträgt 1,34%. Bei den sonstigen Rückstellungen werden erwartete Preissteigerungen von 1,4% berücksichtigt.

Vermögensgegenstände im Sinne von § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB wurden in Höhe von 88 Tsd. Euro mit entsprechenden Rückstellungen für Altersversorgungsverpflichtungen verrechnet.

Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag passiviert.

Aufgrund eines Aktivüberhangs bei den latenten Steuern aus Einzelabschlüssen werden die latenten Steuern ausschließlich nach Maßgabe des § 306 HGB gebildet. Aktive und passive latente Steuern aus Konsolidierungsvorgängen werden miteinander verrechnet, wobei ein Passivüberhang in Höhe von 379 Mio. Euro verbleibt. Es wird ein konzerneinheitlicher Steuersatz von 30 % zugrunde gelegt.

Bewertungseinheiten im Sinne von § 254 HGB werden in geringfügigem Umfang gebildet. Hierbei kommt die Einfrierungsmethode zur Anwendung.

### Währungsumrechnung

Die Währungsumrechnung von Fremdwährungsposten in den Bilanzen der einbezogenen Unternehmen richtet sich nach § 256a HGB. Die Bilanzen der ausländischen Tochterunternehmen, sofern nicht bereits in Euro aufgestellt, werden nach der modifizierten Stichtagskursmethode des § 308a HGB umgerechnet. Die Bewegungen im Konzernanlagenspiegel sind zum Durchschnittskurs (November und Dezember 2021) umgerechnet.

### Konsolidierungsmethoden

Die Jahresabschlüsse aller einbezogenen Unternehmen sind auf den Stichtag des Konzernabschlusses aufgestellt. Bei der Kapitalkonsolidierung werden zum Erstkonsolidierungszeitpunkt die Anschaffungskosten nach den Grundsätzen der Neubewertungsmethode gegen das anteilige Eigenkapital verrechnet. Die Erstkonsolidierung wird zu dem Zeitpunkt durchgeführt, zu dem das Unternehmen Tochterunternehmen wurde. Dabei wird der Zeitwert der erworbenen Vermögensgegenstände, übernommenen Schulden, Rechnungsabgrenzungsposten und Sonderposten möglichst aus Marktpreisen im Rahmen vergleichbarer Transaktionen abgeleitet. Die verbleibenden aktivischen Unterschiedsbeträge sind als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen und werden in den Folgejahren gemäß § 309 Abs. 1 HGB ergebniswirksam abgeschrieben. Die Abschreibung erfolgt linear, die Nutzungsdauer beträgt fünf Jahre. Analoges gilt für die at equity einbezogenen Unternehmen. Passivische Unterschiedsbeträge werden unter dem Posten „Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung“ nach dem Eigenkapital ausgewiesen und gemäß § 309 Abs. 2 HGB behandelt.

Alle Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen konsolidierten Unternehmen sind aufgerechnet, aus konzerninternen Lieferungen und Leistungen stammende Zwischenergebnisse sind eliminiert, ebenso Aufwendungen und Erträge zwischen einbezogenen Unternehmen. Bei ergebniswirksamen Konsolidierungsvorgängen sind für Differenzen, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen, latente Steuern berücksichtigt.

Konzerninterne Ergebnisse aus Lieferungen und Leistungen mit at equity einbezogenen Unternehmen werden nicht eliminiert.

### Erstkonsolidierung und Neubewertung gemäß § 301 HGB

Im Rahmen der Erstkonsolidierung zum 1. November 2021 sind Vermögensgegenstände der einbezogenen Tochterunternehmen zum Zeitwert bewertet worden und folgende stille Reserven wurden aufgedeckt (StepUP) (Tabelle 1). Entsprechend § 301 Abs. 3 HGB wird der danach verbleibende aktivische Unterschiedsbetrag als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen und über eine Laufzeit oder Restnutzungsdauer (RND) von fünf Jahren abgeschrieben.

### Aufdeckung stiller Reserven

AKTIVA	StepUp 1.11.2021 in TEUR	Ø RND in Jahren
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		
Immaterielle Vermögensgegenstände insbes. Markenrechte	589.195	6,9
Geschäfts- oder Firmenwert	1.882.035	5,0
<b>Sachanlagen</b>		
Immobilien	494.505	27,4
Technische Anlagen und Maschinen	144.874	8,5
Übriges Sachanlagevermögen/Kunstsammlung	42.835	<sup>1</sup>
<b>Finanzanlagen</b>		
Beteiligungen (at equity)	75.473	5 <sup>2</sup>
Umlaufvermögen	229.927	1,0
<b>Summe Aktiva</b>	<b>3.458.845</b>	
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Neubewertungsrücklage	2.966.503	
Ausgleichsposten für Anteile im Fremdbesitz	94.683	
Passive latente Steuern	397.659	
<b>Summe Passiva</b>	<b>3.458.845</b>	

<sup>1</sup> Kunstsammlung: keine planmäßige Abschreibung

<sup>2</sup> StepUP betrifft Goodwill für die at equity Beteiligung Euro Maroc Phosphore S.A., Marokko, mit Erstkonsolidierungszeitpunkt 31.12.2021 und planmäßige Abschreibung des Goodwills ab 2022 bis 2027.

### Sonstige Angaben

Die Verbindlichkeiten betragen 1.104 Mio. Euro. Nach Restlaufzeiten sind die einzelnen Posten wie folgt zu gliedern:

Verbindlichkeiten	Restlaufzeit		
	bis 1 Jahr	über 1 Jahr	über 5 Jahre
In Mio. €			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	158	0	
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	7		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	238	2	3
Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	6		
Sonstige Verbindlichkeiten	274	2	414
<b>Summe</b>	<b>683</b>	<b>4</b>	<b>417</b>

Es wurden keine angabepflichtigen Sicherheiten für diese Verbindlichkeiten eingeräumt. Am Bilanzstichtag bestanden folgende Haftungsverhältnisse gemäß § 251 HGB:

Haftungsverhältnisse in Mio. €	2021
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften	18
Verbindlichkeiten aus Haftungsverhältnissen	1

Risiken aus der Inanspruchnahme bei den Haftungsverhältnissen werden aufgrund der Bonität der jeweiligen Schuldner nicht erwartet.

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen gemäß § 314 Abs. 1 Nr. 2a HGB betragen insgesamt 690 Mio. Euro, davon für das nächste Jahr 274 Mio. Euro. Außerbilanzielle Geschäfte gemäß § 314 Abs. 1 Nr. 2 HGB wurden nur in einem für die Finanzlage der *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* vernachlässigbaren Umfang vorgenommen.

Die *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* und ihre Tochtergesellschaften unterliegen als international operierende Unternehmen Zins-, Preis- und Währungsrisiken. Um diese Risiken zu begrenzen, hat vor allem die *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* derivative Finanzinstrumente (Termingeschäfte, Swaps und Optionen) abgeschlossen. Am Bilanzstichtag bestanden Devisenterminkäufe/-verkäufe mit einem Transaktionsvolumen von 59 Mio. Euro und einem beizulegenden Zeitwert von –0,5 Mio. Euro.

Für die nicht in Bewertungseinheiten eingehenden Termingeschäfte, Swaps und Optionen sind keine nennenswerten Rückstellungen gebildet worden.

Die Bewertung der derivativen Finanzinstrumente beruht auf bestimmten Annahmen und Bewertungsmodellen, wie zum Beispiel der Barwertmethode.

Der Personalbestand der zum Konsolidierungskreis der *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* zählenden Unternehmen beläuft sich zum Bilanzstichtag und umgerechnet auf Vollzeitäquivalente auf 7.423 Beschäftigte. Aufgeteilt auf die Geschäftsbereiche ergibt dies: Sekt, Wein und Spirituosen 3.260 Beschäftigte, Nahrungsmittel 2.121 Beschäftigte, Chemie 1.259 Beschäftigte, Hotels 656 Beschäftigte und Weitere Interessen 127 Beschäftigte.

Die Differenz zwischen den entsprechenden Buchwerten und dem anteiligen Eigenkapital aller einbezogenen assoziierten Unternehmen beträgt 67,3 Mio. Euro. Der darin enthaltene Geschäfts- oder Firmenwert beläuft sich auf 67,3 Mio. Euro.

Das Gesamthonorar gemäß § 314 Abs. 1 Nr. 9 HGB beläuft sich auf 525 Tsd. Euro. Davon entfallen 481 Tsd. Euro auf Abschlussprüfungsleistungen und 44 Tsd. Euro auf andere Bestätigungsleistungen. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen gemäß § 314 Abs. 1 Nr. 13 HGB wurden nur in unwesentlichem Umfang abgeschlossen.

### Gewinn- und Verlustrechnung

Eine Gewinn- und Verlustrechnung wird gemäß § 13 Abs. 3 Satz 2 PubLG nicht veröffentlicht. In analoger Anwendung des PubLG für den Lagebericht werden dort ebenfalls keine Aussagen zur Ertragslage und zu finanziellen Leistungsindikatoren, mit Ausnahme der Umsatzerlöse, getroffen. Folgende erforderliche Angaben nach § 5 Abs. 5 Satz 3 PubLG werden in einer Anlage publiziert:

Anlage zur Bilanz	Jan. – Dez. 2021
<i>gemäß § 13 Abs. 3 Satz 2 PubLG i. V. m. § 5 Abs. 5 Satz 3 PubLG</i>	
a) Außenumsätze (in Tsd. €)	484.348
b) Erträge aus Beteiligungen (in Tsd. €)	244
c) Löhne, Gehälter, soziale Abgaben, Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung (in Tsd. €)	84.155
d) Zahl der Beschäftigten: Umgerechnet auf Vollzeitbeschäftigungsverhältnisse beträgt die Zahl der Beschäftigten im Durchschnitt Nov. – Dez. 2021 7.423	7.740

Die Umsatzerlöse gliedern sich nach geografisch bestimmten Märkten und Tätigkeitsbereichen wie folgt:

Verteilung Umsatzerlöse	Nov. – Dez. 2021	Anteil in %
In Mio. €		
Nach Regionen entfallen auf:	485	100
Deutschland	127	26
Restliche EU	201	41
Restliches Europa	70	14
Restliche Welt	86	19
Nach Tätigkeitsbereichen entfallen auf:		
Sekt, Wein und Spirituosen	298	61
Nahrungsmittel	95	20
Chemie	67	14
Hotels	16	3
Potentials	9	2

### Nachtragsbericht

Das Corona-Virus hat Anfang 2020 eine Pandemie ausgelöst, die sich weiterhin auf große Teile des öffentlichen und wirtschaftlichen Lebens auswirken wird. Aussagen zu Art und Umfang der Konsequenzen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* sind aufgrund der vielen Unwägbarkeiten nicht möglich.

Im Februar 2022 brach nach der Invasion Russlands eine kriegerische Auseinandersetzung in der Ukraine aus, mit weitreichenden Folgen für die Weltwirtschaft. Der Krieg heizt die schon zuvor eingeschränkte Verfügbarkeit von Transportkapazitäten und Rohstoffen, vor allem von Öl und Gas, und die damit verbundenen Preiserhöhungen weiter an. Die damit in Zusammenhang stehende Inflation kann Konsumgewohnheiten ändern, zu hohen Lohnforderungen führen und eine Preis-Lohn-Spirale hervorrufen – all das mit nur schwer vorhersehbaren Folgen. Die Unternehmen der diversifizierten *Geschwister Oetker Beteiligungen-Gruppe* wären davon unterschiedlich betroffen.

Bielefeld, 30. Juni 2022

*Geschwister Oetker Beteiligungen KG*

**Dr. Alfred Oetker Geschäftsführung GmbH**  
Persönlich haftende Gesellschafterin

**Carl Ferdinand Oetker**  
Persönlich haftender Gesellschafter

# Wiedergabe des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers für den vollständigen Konzernabschluss

## Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG*, Bielefeld und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2021, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung – für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der *Geschwister Oetker Beteiligungen KG* für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den nach § 13 PublG anzuwendenden deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2021 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

## Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 14 PublG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen. Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den nach § 13 PublG anzuwendenden deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 14 PublG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrundeliegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Bielefeld, den 30. Juni 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Peter Krupp**  
Wirtschaftsprüfer

**ppa. Thomas Angele**  
Wirtschaftsprüfer



# Unsere Unternehmen 2021



## Atlantic Forfaitierungs AG

Seit Ende der fünfziger Jahre befasst sich die Atlantic mit Export- und Handelsfinanzierungen, speziell mit der Übernahme von Handelsforderungen ohne Rückgriff auf den Verkäufer, welche durch Wechsel, Akkreditive oder ähnliche Kreditinstrumente unterlegt werden. Als Wegbereiter der Forfaitierung verfügt die Atlantic über langjährige Erfahrung, die sie Exporteuren, Geschäftspartnern und Investoren zur Verfügung stellt.

**atlantic** forfaitierungs | ag

## Budenheim

Der Chemiespezialist *Budenheim* hat 2021 gezielt in die Erweiterung seiner Produktionskapazitäten investiert. Besonders hervorzuheben ist der Ausbau von Melaminphosphaten am spanischen Standort nahe Zaragoza auf bis zu 1.200 t pro Jahr. Melaminphosphate dienen dem Flammenschutz und sind eine essenzielle Komponente im Bereich der Elektromobilität. Der Markt bereitet den Weg zur Klimaneutralität und bietet hervorragende Wachstumschancen.



## Chateau St. Martin

Versteckt in den Hügeln von Vence, mit herrlichem Blick auf die Côte d'Azur, liegt das Château Saint-Martin & Spa. Seit 1994 ist die Familie Oetker Eigentümer dieses außergewöhnlichen Ortes und seit 2019 darf sich das Château Saint-Martin & Spa als „Palace“-Hotel bezeichnen. Es verfügt über 40 Zimmer sowie 6 private Villen. Das mit einem Michelin-Stern ausgezeichnete Restaurant „Le Saint-Martin“ und seine Panoramaterrasse mit Blick auf das Mittelmeer sind ein einzigartiges Erlebnis für Gourmets. Das Gemüse und die Kräuter, die im Garten des Châteaus wachsen, dienen „L'Olivaire“ als Inspiration – ein Restaurant, das unter jahrhundertealten Oliven-



CHATEAU SAINT-MARTIN & SPA  
CÔTE D'AZUR – VENCE – FRENCH RIVIERA

bäumen liegt und sonnige mediterrane Aromen bietet. Das Château Saint-Martin & Spa mit seiner warmen und vornehmen Atmosphäre ist zudem der ideale Ort für unvergessliche Veranstaltungen.

## Columbus Properties

Columbus Properties, Inc. hat seinen Hauptsitz in Downtown Manhattan und ist seit über 30 Jahren Eigentümer von Gewerbeimmobilien. Zusätzlich zum Eigentum bietet Columbus Properties über

COLUMBUS PROPERTIES, INC.

seine Tochtergesellschaft Colonnade Management Corporation Dienstleistungen in den Bereichen Immobilienverwaltung, Vermietung, Entwicklung und Akquisitionsanalyse an.



## Henkell Freixenet

Henkell Freixenet ist die deutsch-spanische Allianz der Familienunternehmen Henkell mit Sitz in Wiesbaden und der Freixenet mit Sitz in Sant Sadurni d'Anoia, Spanien. Das Unternehmen ist der weltweit führende Schaumweinanbieter und verfügt über ein einzigartiges Markenportfolio für Schaumwein, Stillwein und Spirituosen. Globale Marken wie Freixenet, Mionetto und Henkell zählen ebenso zur Gruppe wie I heart Wines, Mangaroca Batida de Côco sowie ein Portfolio an vielfach ausgezeichneten Weingütern und Marken. Das Jahr 2021 war ein Rekordjahr für die in über 150 Ländern aktive Gruppe. Celebrate Life!

## Kunstsammlung

Von dem Shutdown der Corona-Pandemie waren in großem Maße auch der Kultur- und Museumsbereich betroffen. Das galt ebenfalls für die Kunstsammlung Rudolf August Oetker GmbH, die mit ihren rund 3500 Sammlungsstücken aus verschiedenen Jahrhunderten, Epochen und Sammlungsbereichen einem kleinen Museum

KUNSTSAMMLUNG RUDOLF-AUGUST OETKER GMBH

mit „Zweiggalerien“ gleicht. Allerdings konnte die Kunstsammlung 2021 die Zwangsrufe nutzen, um Arbeitsabläufe zu optimieren. Dazu zählte insbesondere die Verbesserung der Software im Bereich der Inventarisierung und Provenienzforschung.



## Le Bristol

Das Le Bristol Paris ist das erste französische Hotel, das als „Palace“ bezeichnet wurde. Gebaut ist es um einen 13.000 m<sup>2</sup> großen französischen Garten herum und befindet sich in bester Lage auf der Rue du Faubourg Saint-Honoré, nur wenige Gehminuten vom Präsidentenpalast, den Champs-Élysées, dem Louvre und dem Grand Palais entfernt. Die 190 hellen und geräumigen Zimmer des Le Bristol, das exquisite Café Antonia sowie das mit drei Michelin-Sternen ausgezeichnete Gourmet-Restaurant Epicure bieten Gästen aus aller Welt ein einzigartiges Erlebnis. Zum Hotel gehören außerdem das mit einem Michelin-Stern ausgezeichnete „114 Faubourg“, Le Bar du Bristol, ein Pool mit Blick auf die Dächer der Stadt, ein vollausgestattetes Fitness Center, ein Dampfbad sowie das Spa Le Bristol by La Prairie.

## Martin Braun

Seit über 25 Jahren werden hier biologische Hefeprodukte hergestellt. Damit ist das Unternehmen nicht nur Pionier in der Branche, sondern auch der führende Anbieter auf dem Weltmarkt. Die Agrano GmbH & Co. KG ist im süddeutschen Riegel am Kaiserstuhl im Dreiländereck (D, FR, CH) angesiedelt. Agrano ist ein verlässlicher Partner für Kunden aus den Bereichen Backbranche, Lebensmittelindustrie und Naturkostfachhandel. Mit einem symbolischen ersten Spatenstich wurde am Freitag, den 8. Oktober (2021) der Startpunkt für den Ausbau der Produktionskapazitäten gesetzt. In den kommenden drei Jahren entstehen hier ein neuer Wirbelschichttrockner, eine weitere Fermentationslinie und ein Kunden- und Kompetenzzentrum mit einem hellen und modernen Back- und Kochstudio. Ein Branchen-



treff, wo Schulungen und Seminare stattfinden und individuelle Bioprodukte kreiert werden können. Es werden bis zu 30 neue Arbeitsplätze geschaffen.



MARTIN BRAUN GRUPPE



OETKER COLLECTION

Masterpiece Hotels

## Oetker Hotel Management Company

Im Jahr 2021 eröffnete *Oetker Collection* voller Stolz ihr 10. Masterpiece Hotel, das „The Woodward“ in Genf. „The Woodward“ ist das erste reine Suiten-Hotel in Genf und kündigt mit 26 stillvoll eingerichteten Suiten eine neue Klasse intimer Stadthotels an: das „Grand Boutique Hotel“, welches die Atmosphäre eines hocheleganten Privathauses mit herausragenden Annehmlichkeiten auf internationalem Niveau bietet. Das am Ufer des Genfer Sees gelegene Hotel mit atemberaubendem Blick auf den Mont Blanc, wurde von dem weltberühmten Architekten Pierre-Yves Rochon entworfen. Es verfügt über zwei Restaurants, welche von Kritikern hoch geschätzt werden: das L'Atelier Robuchon und das Le Jardinier. Überdies begeistert das 1.200 Quadratmeter große Guerlain Spa – das erste Spa des legendären französischen Hauses in Genf.

# Impressum

## **Herausgeber**

Geschwister Oetker Beteiligungen KG  
Friedhofstraße 70  
33659 Bielefeld  
Deutschland/Germany

E-Mail: [contact@geschwister-oetker.com](mailto:contact@geschwister-oetker.com)  
Internet: [geschwister-oetker.com](http://geschwister-oetker.com)

## **Bildnachweis**

Geschwister Oetker Beteiligungen KG und ihre  
Gruppenunternehmen