

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2023年6月30日

【事業年度】 第28期（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

【会社名】 ドイツポスト・アーゲー  
(Deutsche Post AG)

【代表者の役職氏名】 マルティン・ツィーゲンバルク エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント  
(IR担当)  
(Martin Ziegenbalg, EVP Investor Relations)

【本店の所在の場所】 ドイツ連邦共和国、53113 ボン、  
シャルル・ド・ゴール・シュトラッセ20  
(Charles-de-Gaulle-Straße 20, 53113 Bonn, Deutschland)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 松尾和廣

【代理人の住所又は所在地】 東京都港区六本木六丁目10番1号  
六本木ヒルズ森タワー23階  
TMI総合法律事務所

【電話番号】 03 - 6438 - 5511

【事務連絡者氏名】 弁護士 奥村文彦  
弁護士 福岡大河

【連絡場所】 東京都港区六本木六丁目10番1号  
六本木ヒルズ森タワー23階  
TMI総合法律事務所

【電話番号】 03 - 6438 - 5511

【縦覧に供する場所】 該当なし

(注)

- 1 本書において、文脈上別異に解される場合又は別段の記載がある場合を除き、以下の語は、以下の意味を有するものとする。本書において文脈上別異に解される場合を除き、会社名が使用されるときは、その連結子会社及び関連会社を含むものとする。

## ドイツポスト

「当社」、「ドイツポスト」又は「ドイツポスト・アーゲー」 : 子会社及び関連会社を含まない株式会社としてのドイツポスト・アーゲー。ドイツポスト・アーゲーの前身であるブンデスポスト・ポストディーンスト(Deutsche Bundespost Postdienst)を指すこともある。

「当グループ」、「グループ」又は「ドイツポストDHLグループ」 : ドイツポスト・アーゲー並びにその連結子会社及び関連会社。

「ダイアログ・マーケティング」 : 個別具体的な形態により、ターゲットとする顧客グループに選択的にアプローチし、対話する直接的な通信方法を利用した市場指向型の事業活動。

「ドイツ連邦ネットワーク庁」(Bundesnetzagentur) : 電気、ガス、通信、郵便及び鉄道に関するドイツの国家規制当局。

「郵便法」(Postgesetz) : 1998年1月1日に発効したドイツ郵便法の目的は、規制を通して郵便業界における競争を促進し、ドイツ全体における適切かつ十分な郵便サービスの提供を確保することである。これには、ライセンス、価格統制及びユニバーサル・サービスに関する規制が含まれている。郵便法の直近の改正は、2021年3月3日に施行された。

「パックステーション」 : 小包及び小型郵便物を1日中投函及び受取り可能な小包用機器。

「料金の上限設定手続」 : ドイツ連邦ネットワーク庁が一定の郵便商品の価格を承認する手続。同庁は、一定種類のサービスにおける平均料金変更幅を規定する、事前に定められた標準料金に基づき、郵便商品の料金を承認する。

## ドイツポストDHL

「B2C」 : 製品、サービス及び情報の企業及び消費者間のやり取り。

「ブロック・スペース契約」 : 貨物運送業者又は荷送人は、航空会社とブロック・スペース契約を締結する。当該契約により、手数料を支払うことで、定期的な航空便による確定した輸送容量を確保することができる。

「契約ロジスティックス」 : 契約ロジスティックス・サービス業者によるパリュー・チェーンに沿った複雑なロジスティックス及びロジスティックス関連サービス。そのサービスは特定の産業及び顧客ごとにカスタマイズされ、一般的に長期契約に基づき提供される。

「顧客ソリューションズ・アンド・イノベーション」(CSI) : ドイツポストDHLの事業部門を超えた商業及びイノベーションを担う業務部。

「ゲートウェイ」 : 輸出向けの製品及び輸入後販売される製品の集荷拠点、通関拠点。

「ハブ」 : 複数の国家間での積み替え及び貨物の流通をまとめるための集荷拠点。

「リード・ロジスティック・パートナー」(LLP) : 顧客のための物流プロセスの全て又は主要部分を組織する物流サービス業者。

---

「メディカル・エクスプレ」：医療機関、病院、研究所又は研究機関等への血液や組織サンプル等緊急又は温度に敏感な医療貨物の輸送。通常は、新薬の臨床試験に関連している。

---

「マルチモーダル輸送」：例えば、航空、海上、車両及び電車等、2つ以上の輸送方法の使用。

---

「サプライ・チェーン」：原材料の調達から製品の消費者への提供まで、一連の繋がったリソース及びプロセス。

---

「時間指定」：配達日又は配達時間が指定又は保証された緊急の宅配サービス。

---

「輸送資産保全協会」(TAPA)：国際的なサプライ・チェーンにおける紛失を低減することを共通の目標とした製造業者、流通業者、貨物運搬業者、法執行機関及びその他利害関係者をまとめるフォーラム。

---

「20フィートコンテナ単位」(TEU)：長さ20フィート、幅8フィート(6×2.4m)の標準コンテナ単位。

---

- 2 「€」はユーロを指し、「¥」は日本円を指す。
- 3 本書において便宜上記載されている日本円への換算は、1ユーロ = 150.55円（2023年5月1日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値）の換算率により換算されている。
- 4 本書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。
- 5 発行者及び当グループの事業年度は暦年である。
- 6 本書は将来に関する記述を含んでおり、かかる記述は歴史的事実とは異なる。また、将来に関する記述は、想定及び予測に関する記述を含んでおり、かかる記述は、本書提出日現在における計画、見積もり及び見解、並びに本書が完成した時点において当社が利用可能であった情報に基づくものであって、それらに含まれる将来の成果及び業績を保証するものではない。むしろ、それらは多くの要因に左右され、様々なリスク及び不確実性（とりわけ「第一部-第3-2 事業等のリスク」に記載のもの）にさらされており、不正確であるかもしれない前提に基づいている。実際の成果及び業績は、本書中の将来に関する記述とは異なる可能性がある。当社は、適用される法律で求められている場合を除き、本書中の将来に関する記述の更新について義務を負うものではない。当社が一又は複数の将来に関する記述を更新したとしても、当該記述又はその他の将来に関する記述が定期的に更新される保証はない。

## 第一部【企業情報】

### 第1【本国における法制等の概要】

#### 1【会社制度等の概要】

##### (1)【提出会社の属する国・州等における会社制度】

###### (イ) 一般

ドイツ法は、各種の企業形態について規定しており、その中でも以下の企業形態が頻繁に採用される。

- ・ 合名会社(Offene Handelsgesellschaft - 「oHG」)  
商法第105条乃至第160条の適用を受け、組合員全員が組合の負債につき無限責任を負う。
- ・ 合資会社(Kommanditgesellschaft - 「KG」)  
商法第161乃至第177条aの適用を受け、最低1人の社員(無限責任社員)が無限責任を負うのに対し、他の社員(有限責任社員)は一般的にその出資額を限度とする責任を負う。
- ・ GmbH&Co.KG(合資会社の特殊形態)  
有限会社が唯一の無限責任社員となる。この種の会社は、一般的に合資会社に適用される規定の適用を受ける。
- ・ 有限会社(Gesellschaft mit beschränkter Haftung - 「GmbH」)  
有限会社法の適用を受け、法人格を有する。有限会社は、原則として、最低25,000ユーロの確定資本金を有する。但し、2008年の有限会社法改正後、有限会社はより低額の資本金で設立することができる。当該有限会社は、「Unternehmergesellschaft haftungsbeschränkt」又は「UG haftungsbeschränkt」を社名に追加することにより、資本金が減額されたことを表示しなければならない。各有限会社の資本金は持分に分割される。但し、持分は、公正証書によってのみ譲渡が可能である。
- ・ 株式会社(Aktiengesellschaft - 「AG」)  
株式会社法の適用を受け、有限会社と同様に法人格を有する。株主は、会社の債務について責任を負わない。株式会社は、最低50,000ユーロの確定資本金を有する。かかる資本金は、額面株式又は無額面株式に分割され、記名式で発行される。又は、一定の限定的な場面においては、無記名式で発行される。株式は、公証人の認証がなくても譲渡が可能である。一般に、株式会社法上認められた会社の構造は、有限会社法上のそれと比べ、柔軟性に乏しい。
- ・ 欧州会社(Europäische Gesellschaft - Societas Europaea - 「SE」)  
欧州共同体の欧州会社規則、及びドイツに登録住所を有する欧州会社についてはドイツ欧州会社設置法の適用を受ける。欧州会社は、株式会社であり、欧州連合のいずれの加盟国においても登記が可能である。欧州会社は、最低120,000ユーロの発行済資本金を有さなければならない。欧州連合規則の適用に加え、欧州会社には、登記事業所が設置されている加盟国における株式会社に適用される法令も適用される。

株式会社の特徴を以下に敷衍する。

###### (ロ) 設立

株式会社は、1人以上の発起人によって設立される。発起人は、現金による出資又は現物出資と引換えに全株式を引き受ける義務を有する。設立時における株式会社の最低資本金額は、50,000ユーロである。定款は、公正

証書によって作成され、会社の法律上の所在地を管轄する地方裁判所が保管する商業登記簿に登録されなければならない。定款の記載事項は以下のとおりである。

- ・ 会社の名称及び本店所在地
- ・ 会社の目的
- ・ 資本金の額
- ・ 株式の額面株式・無額面の別、額面株式の額面金額及び額面金額ごとの株式数又は無額面株式の株式数
- ・ 株式の記名式・無記名式の別、株式は、一定の限られた場合（例えば、証券取引所に上場されている場合を含む。）には、無記名式でのみ発行することができる。
- ・ 経営取締役数又は経営取締役数決定の根拠となる規則
- ・ 会社の公告の方法に関する事項

株式会社は、商業登記簿に登録されたときに法人格を付与される。

## （八）会社と株主との関係

株主は、等しい状況下では平等の取扱いを受けることができる。株主は、配当可能利益を受領することができるが、資本準備金に組み入れることなどを理由として、法律、定款若しくは株主の決議又は（所定の金額を限度として）経営取締役会及び監査役会の共同決議により配当から除外されるものについてはこの限りでない。

株式会社は、株式会社法第71条以下に定める非常に限られた場合で、かつ、欧州市場における不正行為規制（欧州連合(EU)規則596/2014号）第5条、第14条及び第15条に定める限られた場合にのみ自己株式を取得することができる。

無記名式株式は、売主と買主の合意及び株券の交付により譲渡される。記名式株式は、売主と買主の合意及び裏書された株券の引渡しにより譲渡される。記名式株式については、会社の株主名簿に登録されている株主のみが会社に対する関係で株主とみなされる。上場会社の場合、株式は一般に1枚又は数枚の包括株券により表章され、クリアストリーム・バンキング・アーゲー等の証券保険機関に預託される。株主は個別の株券を受領せず、株式の譲渡は、売主が買主に株券を交付する代わりに、保管機関の口座振替により行われる。

ドイツ証券取引法（Wertpapierhandelsgesetz（「WpHG」））第33条第1項によれば、議決権が直接的であるか間接的であるか（つまり、第三者が保有する議決権が株主に帰属する場合を指す。）を問わず、上場会社の議決権の合計が3パーセント、5パーセント、10パーセント、15パーセント、20パーセント、25パーセント、30パーセント、50パーセント又は75パーセントに達する場合、それを超える場合、若しくはそれを下回る場合においては、株主は、その事実を知った後又はその状況において知り得た後遅延なく、いかなる場合であっても4営業日（土曜日、日曜日又はドイツの最低1つの連邦州（Bundesland）における州の祝日を除く各暦日）以内に、当該上場会社及び連邦金融監督庁（Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht（「FFSA」））に通知しなければならない。なお、株主は、株式保有基準値に到達した2営業日後にはその事実を知っているとみなされる（unwiderleglich vermutet）。ドイツ証券取引法第34条によれば、特に株主の子会社が株式を所有している場合又は株主が第三者と協力している場合は、当該第三者の議決権も株主に帰属するものとされる場合がある。ドイツ証券取引法第34条に基づく株主に直接的に保有されている又は帰属している株式に関する開示要件が満たされていない限り、当該不開示により、議決権及び配請求権は失われる。貸借対照表上の利益の分配請求権（但し、分配される範囲に限る。）及び清算による収益の分配請求権についてはその限りではないが、発行体に対する通知が、意図的に又は重過失により未実施という状況になっていないことを条件とする。意図的に又は重過失により通知がなされておらず、前述の株式保有基準値の到達、超過又は割込みが通知されていない上、通知されている議決権数と実際の議決権数の間の誤差が少なくとも10パーセントとなる場合、当該株式に係る遅延通知がなされた日から6ヶ月間行使することができない。実質株主の指図を受けない代理人による株式保有の効果は、かかる代理人に帰属する。当該月に現存する議決権数に変更があった場合、会社は、株主による株式保有基準値の計

算を可能にするため、またFFSAに対する通知を円滑に行うため、一般に現存議決権総数に関する要旨を直ちに、遅くとも2営業日以内に公告しなければならない。但し、現存する議決権数の変更が、会社の新株を発行させる転換権又は新株引受権が行使された範囲内でのみ実行される増資（条件付資本の増加）から生じた場合には、当該情報を各暦月末日に公告すればよい。また、ドイツ証券取引法第38条第1項に基づき、株式の交付を要求する権利が付随した又は券面の交付を伴うか否かにかかわらず同様の経済的効果を持つ金融商品の保有者（直接間接を問わない。）も、会社に対し上記と同様の通知を行わなければならないが、この場合は3パーセントの株式保有基準値については適用されない。かかる金融商品に関する開示を行わなければ、上述の議決権の不開示に関する制裁が課され、それゆえ、議決権及び分配請求権が失われる。しかし、このような権利の喪失は、開示要件に違反した関係者に（直接）保有されている株式のみに関係があり、第三者が保有する株式には関係がない。かかる金融商品に関連する議決権と株式保有による議決権は、通知義務が発生するか否かを決定する際に合算される。投資家の直接的又は間接的な（つまり議決権が当該投資家に帰属する場合）株式保有基準値が10パーセント以上となる場合、当該投資家は議決権の取得の目的及び議決権取得のため利用された資金源を、当該株式保有基準値が達成されてから20営業日以内に株式の発行体に通知する義務を負う（ドイツ証券取引法第43条第1項）。発行体は、受取った情報又は通知義務が遵守されていない旨を公開する（ドイツ証券取引法第43条第1項及び第2項）。

ドイツ資金洗浄法（Geldwäschegesetz - 以下「GWG」という。）により、上場会社及びその子会社も、その最終的な実質所有者に関する一定の情報を透明性登録簿において開示することが要求される。

## （二）会社の組織

### （a）経営取締役会

経営取締役会の数は1人でも数人でもよく、自己の責任において会社の業務を執行するものとする。経営取締役の数は、登録上の資本金が3,000,000ユーロを超える場合は、定款に1人とする旨が明記されていない限り、2人以上でなければならない（株式会社法第76条第2項）。経営取締役は、自然人であり、かつ、完全な行為能力を有する者に限られる。

経営取締役会は業務規程を制定することができる。但し、定款により監査役会が業務規程の制定権を与えられている場合又は既に監査役会が経営取締役会のために業務規程を作成している場合はこの限りでない（株式会社法第77条第2項）。

経営取締役会は、裁判上及び裁判外において会社を代表する。経営取締役会が数人から成る場合、全経営取締役が共同してのみ会社を代表する。但し、定款に別段の規定がある場合はこの限りでない（かかる規定を設けるのが普通である。）。定款において、経営取締役が単独で又は委任状を有する者と共同で代表権限を有する旨定めることができる（かかる委任は商法の適用を受ける法定の標準的な委任状によりなされ、商業登記簿に登記される。）。共同代表権を有する経営取締役は、各自の間における職務分担を定めることができる。経営取締役の代理人を定めることができ、これら代理人の代表権限は第三者に対する関係においては、正規の経営取締役のそれと同じである。

経営取締役会又は代表権限の変更は、その都度、商業登記簿に登記しなければならない（株式会社法第81条第1項）。

経営取締役は、任期を最長5年として監査役会により任命される。再任又は任期の延長は、それぞれ最高5年を限度とする（株式会社法第84条）。

上場会社であり、又は、共同決定法が適用され、労働者代表者が会社の意思決定に参加する会社（co-determined company）の監査役会は、経営取締役会における女性の代表に係る目標割合を決定しなければならない（株式会社法第111条第5項）。女性の代表者が、経営取締役会で30パーセント未満である場合、目標割合は現

在の割合に満たないものであってはならない。その他の点では、会社は、目標割合を自由に決定する。監査役会も、目標割合を実現するための期限を決定しなければならない、当該期限は5年を超えてはならない。

指導的地位における女性の代表に関する規則は、2021年に第2次指導的地位法（Zweites Führungspositionen-Gesetz - 以下「FüPoG II」という。）によって改正された。FüPoG IIによって導入された株式会社法第76条第3a項は、特に共同決定法が適用される上場会社の経営取締役会が3人を超える人数で構成される場合、少なくとも女性1人及び男性1人が経営取締役となる必要があると規定している。この参加要件に違反した経営取締役の任命は無効である。この参加要件は、2022年8月1日以降、1人又は複数の経営取締役を任命する際に遵守する必要がある。既存の職務権限は、その終了予定日まで行使することができる。関係する会社においては、この参加要件は、上記の経営取締役会における女性の代表の目標割合を決定する要件に取って代わるものである。また、FüPoG IIによって株式会社法が改正され、経営取締役が出産休暇、育児休暇、家族の介護又は病気のために職務を遂行することができない場合、一時的に職務の遂行を差し控えることができるようになった。経営取締役は、12ヶ月間、新たに任命される権利を有する。

さらに、経営取締役会は、経営取締役会より下位の二つの管理者レベルで女性の代表に関する目標割合を決定しなければならない（株式会社法第76条第4項）。したがって、経営取締役会における目標割合の設定に関する上記原則（期限等）が適用される。会社が当該目標を実現できなくても、制裁がないことは、言及に値する。しかしながら、会社は、コーポレート・ガバナンスに関する宣言の一部として（ドイツ商法第289条f第2項第4号）、女性の管理者の代表に関する目標割合を公表する義務がある。

経営取締役会は、自らの責任に基づき会社の業務を執行する。上場会社の経営取締役会は、事業活動の範囲及び会社のリスク状況に照らして適切かつ効果的な内部統制システム及びリスクマネジメントシステムを構築することが明示的に要求されている（2021年6月3日付で金融市場の健全性強化法（Gesetz zur Stärkung der Finanzmarktintegrität - 以下「FISG」という。）により改正された株式会社法第91条第3項）。経営取締役会は、重要な事由のほか、営業方針、会社の収益性及び事業の現況について、定期的に監査役会に対して報告しなければならない。

新たなドイツサプライチェーン・デューディリジェンス法（Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz - 以下「LkSG」という。）には、リスクマネジメントシステムの構築（LkSG第4条第1項）、リスク分析の定期実施（LkSG第5条）、ポリシーステートメントの提出（LkSG第6条第2項）、並びにデューディリジェンス義務の履行に関する文書作成及び報告（LkSG第10条）の義務が定められており、違反した場合に罰金刑の対象となるものがある。LkSGは、会社の規模に応じて、2023年1月1日又は2024年1月1日に発効する。

## (b) 監査役会

株式会社法第95条に従い、監査役会は資本金の額により3人以上21人以下の監査役から構成される。

1976年5月4日付産業共同決定法（Mitbestimmungsgesetz - 以下「共同決定法」という。）は、異なる構成について規定しており、株式会社法第95条に規定の構成に優先し、同法は、一般に雇用者数が2,000人を超える全ての会社に適用される（以下の記載は共同決定法に従う会社についてのものである。）。

共同決定法第7条に従い、監査役会は、以下に従って構成されなければならない。

- ・一般に従業員数が10,000人以下の会社の場合は、12人の監査役で構成される。その内訳は、株主の代表6人及び従業員の代表6人（そのうち4人は会社の従業員とし、2人は労働組合の代表）とする。但し、定款で員数を16人又は20人（株主の代表と従業員の代表を同数とする。）と定めることができる。
- ・一般に従業員数が10,000人超20,000人以下の会社の場合は、16人の監査役で構成される。その内訳は、株主の代表8人及び従業員の代表8人（そのうち6人は会社の従業員とし、2人は労働組合の代表）とする。但し、定款で員数を20人と規定することができる。

- ・一般に従業員数が20,000人を超える会社の場合は、20人の監査役で構成される。その内訳は、株主の代表10人及び従業員代表10人（そのうち7人は会社の従業員とし、3人は労働組合の代表）とする。

監査役会の構成で株主代表に関するものは共同決定法の適用を受けないが、従業員代表に関するものについては、共同決定法に更に詳しく規定されている。

資本市場において活動する会社（組織的な市場において自らの株式を取引する会社又は当該取引許可の申請を行った会社と定義される。）（ドイツ商法第264条d）については、監査役会の管理経営取締役のうち最低1名は会計の専門知識又は財務諸表の監査の専門知識を有する者が任命されなければならない。この規定は、2021年6月3日付でFISGによって改正された。この改正により、監査役のうち少なくとも1人は会計の専門知識を有し、かつ、他の少なくとも1人は監査の専門知識を有する必要がある（株式会社法第100条第5項）。この改正は、2021年7月1日以前に監査役全員が任命されている限り、適用されない。2016年6月17日以降に任命された監査役らは全体として会社が経営されている分野について精通していなければならない。

株主代表は株主総会で選任される。経営取締役は、同時に同じ会社の監査役となってはならない（株式会社法第105条第1項）。また、上場会社において、経営取締役の任命期間終了後2年間は、25パーセント超の議決権を保有する株主による提案に基づき選任された場合を除き（株式会社法第100条第2項第1文第4号）、同じ会社の監査役となってはならない。従業員代表の選任については共同決定法第9条乃至第24条が適用され、共同決定法の授権に基づき、2002年5月27日に公布され、2021年8月7日に直近で改訂された3つの規則に更に詳しい規定がある。選任手続は複雑で、異なる組織を有する大グループの場合は最低25週間の日数を要する。

上場会社で、共同決定法（原則として2,000人以上の従業員で、監査役会の共同決定が50 / 50であることを条件とする。）に該当する会社に対し、監査役会に関し30パーセントの性別割合を義務付けられる（株式会社法第96条第2項）。かかる定数は、両性に適用される。原則として、かかる定数は、監査役会全般に適用される。しかしながら、従業員代表者及び株主選任の監査役の両者は、関係の側の多数決により監査役会の各半数は、両性から少なくとも30パーセントを構成するように求める権利がある（株式会社法第96条第2項第3文）。性別定数要件が監査役会の選任過程で遵守されない場合、当該選任は、原則として無効である。すなわち、30パーセントの定数を実現する必要があった、監査役会における役職が、欠員のままとなる（いわゆる「空席」）（株式会社法第96条第2項第6文）。しかし、監査役会の選任が新法違反以外の理由で裁判所により無効とされた場合は、無効とされた選任により達していた性別定数に依拠したその後の選任の有効性に影響を与えない。

監査役の任期は、当該監査役の就任後4会計年度中（なお、当該監査役が監査役に就任した当該会計年度は含まれない。）の同監査役の免責につき決議する株主総会をもって終了する期間、すなわち約5年を超えることはできない。株主代表であるか従業員代表であるかを問わず、個々の監査役については、かかる正規の監査役とともに補欠を選任することができる。かかる補欠は、正規の監査役が任期満了前に退任した場合に監査役になる。

## ( ) 監査役会の権限及び義務

監査役会は、経営取締役の任命、経営取締役会の監督、及び経営取締役会に対する助言を行う。監査役会は、会社の財産のほか会社の帳簿及び記録を閲覧・監査することができる。また、会社の利益のために必要な場合は、株主総会を招集しなければならない。

業務執行の機能を監査役会に委譲することはできないが、定款又は監査役会において、一定の取引をするには監査役会の同意を要する旨定めなければならない。

監査役報酬は、定款又は株主総会決議により決定されなければならない。上場会社の場合には、監査役報酬に関する株主総会決議は少なくとも4年ごとに行わなければならないが、報酬を確認する決議も許容される(株式会社法第113条第3項)。監査役報酬に関する決議は、2021年5月6日及び2022年5月6日の当社の定時株主総会において行われた。

経営取締役報酬総額及び経営取締役会報酬体制は、監査役会の満場一致により決定される必要があり、委員会に対し委任することはできない(株式会社法第107条第3項第7文)。報酬総額は、各経営取締役の職務及び能力並びに会社の財務状況の観点から適切なものでなければならず、正当な理由なく通例の報酬レベルを超えてはならない(株式会社法第87条第1項第1文)。上場会社においては、報酬体制が企業の持続可能かつ長期的な発展に重点を置くもの(株式会社法第87条第1項第2文)でなければならない。会社の状況が悪化した場合で、現行の報酬の支払の継続が会社にとって不適切となる場合(株式会社法第87条第2項第1文)、監査役会は速やかに経営取締役報酬を適当な金額に減額する。会社が取締役及び役員の損害賠償保険を取得する場合、最低でも損害の10パーセントから経営取締役の固定年収の1.5倍の金額を控除免責金額として合意しなければならない(株式会社法第93条第2項第3文)。

株式会社法第120条aによると、定時株主総会において、少なくとも4年ごとに経営取締役報酬体制を決議しなければならないが、報酬体制に重要な変更があるときには必ず決議しなければならない。そのため、監査役会は、明瞭で分かりやすい経営取締役会報酬体制を決定し(株式会社法第87条a)、その報酬体制への承認を株主総会に提案することが求められる。当該提案が認められなかった場合には、監査役会は、次回の定時株主総会で承認を受けるため、修正した報酬体制を提出しなければならない(株式会社法第120条a第3項)。株式会社法第120条a第1項に基づく最初の承認決議は、2020年12月31日以降の最初の定時株主総会で行わなければならない(株式会社法施行法第26条j第1項)、現に行われた。経営取締役との現存する契約は、当該承認により影響を受けなかった。

さらに、過年度の現任又は元の経営取締役及び監査役に支払われ又は支払われる報酬の年次報告が必要となる。当該報酬報告は、必要な開示が行われたか否かを会計監査人が判断する必要がある限度において、会計監査人による監査を受ける必要がある(株式会社法第162条第3項)。報酬報告は定時株主総会に提出され、承認されなければならない(株式会社法第120条a第4項)。報酬報告及び報酬報告の基となった報酬体制は、会社のウェブサイト当該報酬体制の有効期間中、少なくとも10年間は無料公表されなければならない。最初の株主総会決議は、2020年12月31日以降の2番目の会計年度の開始後の最初の定時株主総会で行われる必要があった(すなわち、当社の場合は2022年5月6日付の定時株主総会決議)。

2020年1月1日の第二次株主権指令実施法(ARUG )の施行以来、上場会社の監査役会は、会社と関連当事者との間の重要な取引に承認を与えなければならない。新たに追加された株式会社法111条aから111条cにより、上場会社と関連当事者の重要な契約は監査役会の事前承諾を要する。ここで関連当事者は、国際会計基準上の関連の会社又は自然人の意義の範囲内で定義される(改正欧州委員会(EC)規則1126/2008号)。関連取引は、会社により速やかに、遅くとも契約締結時に、公衆が容易に当該取引を認識できる方法で公表されなければならない。当該公表は、少なくとも、関連当事者と会社の関係の性質、関連当事者の名称・氏名、並びに当該取引の日付及び価値についての情報を含み、外部の者が取引の適切性を評価できるものでなければならない。これらの情報は、会社のウェブサイトに少なくとも5年間公表され続けなければならない。

## ( ) 会長、決議、委員会

監査役会は、監査役の中から監査役会会長1人及び1人以上の副会長を選任しなければならない(株式会社法第107条及び共同決定法第27条)。

法律に別段の定めがない限り、決議の定足数は、全監査役の半数以上である(共同決定法第28条)。他の監査役が代理して投票することも当該決議への参加とみなされる。別段の定めがない限り、決議には投票数の過半数が必要である。可否同数の場合は再度の投票を行うことができるが、この場合も可否同数であれば、監査役会会長が決定権を有する。監査役会副会長には、かかる決定権はない(共同決定法第29条)。

監査役会は、委員会を設置することができ、かかる委員会に対し、株式会社法第107条第3項が規定する一定の事項以外の事項につき、監査役会に代わって決定することを委任することができる。特に資本市場において活動する会社の場合、2022年1月1日以降、監査役会が3人のみで構成されている場合を除き、法的に定義された責任を有する監査委員会の設置が義務付けられている(FISGによって改正されたドイツ商法第107条第4項第1文)。ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードは、監査役会が指名委員会を組織することを推奨している(ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードD.4における勧告)。

ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードの新版(2022年4月28日付)が2022年6月27日から施行されている([www.dcgk.de/en/code.html](http://www.dcgk.de/en/code.html)を参照)。ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードの新版は、ESGの側面により強く焦点を当て、法改正(特にFISG)に対応している。監査役会の財務・監査委員会の専門知識に関する新しい勧告(FISGによる。株式会社法第107条第4項により、資本市場において活動する会社の場合には義務的。)は、以下のとおりである。

監査委員会の会計分野における専門知識は、会計原則の適用、内部統制システム及びリスクマネジメントシステムに関する特別な知識及び経験で構成され、監査分野における専門知識は、財務諸表監査に関する特別な知識及び経験から構成される必要がある。会計及び監査には、持続可能性報告並びにその監査及び保証も含まれる。監査委員会の委員長は、2つの分野のうち少なくとも1つにおいて適切な専門知識を有する必要がある(ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードD.3を参照)。

監査委員会は、通常、会計過程並びに内部統制システム、リスクマネジメントシステム、内部修正及び内部監査システムの効率性、特に会計監査人の選任及びその独立性並びに会計監査人が提供するその他のサービスにつき監督する。特に資本市場において活動する会社については、監査委員会のうち最低1名は会計又は財務諸表の監査の専門知識を有する監査役でなければならない。この規定は、FISGによって改正された。この改正により、監査委員のうち少なくとも1人は会計の専門知識を有し、かつ、他の少なくとも1人は監査の専門知識を有する必要がある(株式会社法第107条第4項及び第100条第5項)。この改正は、2021年7月1日以前に監査委員の全員が任命されている限り、適用されない。さらに、ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードに従い、監査役会の監査委員会の会長は、会社、経営取締役会及び支配株主からの独立性を有していなければならない(ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードC.10)。特に資本市場において活動する会社の監査委員会は、監査役会に対し年次連結財務諸表の会計監査人を選出する提案を行うものとし、監査役会は当該提案に基づき株主総会において自らの提案を行う(株式会社法第124条第3項第2文)。監査役会は、例外的に監査委員会の推薦に反対することができるが、理由を株主総会において説明しなければならない。社会的影響度の高い事業体の法定監査に対する要求事項についての欧州連合(EU)規則537/2014号により、監査事務所(同規則第17条)の強制ローテーション制度が導入された。当該規則によれば、ローテーションは、最長10年ごとに行われる。FISGによるドイツ商法の改正に伴い、ドイツ法上は10年を超えて職務権限を延長することはできなくなった。

## ( ) 経営取締役の任命

共同決定法第31条に従い、経営取締役選任のための監査役会決議には3分の2の多数を必要とする。かかる多数が得られない場合、監査役4人から成る専門委員会は、1ヶ月以内にかかる選任の提案をしなければならない。その後は、かかる提案が受諾されるか否かにかかわらず、監査役会決議を過半数で採択することができる。過半数が得られない場合、3回目の採決（当該採決においても単純多数が必要となる。）を行うことができ、その場合、会長が2議決権を有する。

### ( ) 企業統治

上場会社は、毎年1回、株式会社法第161条第1項第1文に基づき、ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コード上の勧告事項が遵守されており、今後も遵守されること、又は勧告事項が遵守されていない場合には遵守されていない勧告事項及び不遵守の理由が記載された、経営取締役会及び監査役会作成に係る宣言書を自社のウェブサイト上に公表しなければならない（「遵守又は説明」）。宣言内容がコンプライアンス実務の変更によって不正確となる場合、変更後の宣言を速やかに会社のウェブサイトにおいて公表しなければならない。年次コンプライアンス報告書は、商法第289条fに従い、会社の企業統治に関する宣言も構成するものでなければならない。

ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードについては、後記第一部第5の3「コーポレート・ガバナンスの状況」も参照のこと。

GWGにより、上場会社及びその子会社も、その最終的な実質所有者に関する一定の情報を透明性登録簿において開示することが要求される。

### (c) 株主総会

株主は、株主総会でその権利を行使し、株式会社法又は定款に定められた事項について当該総会で決議する。その主な決議事項は以下のとおりである。

- ・ 監査役会における株主代表の選任
- ・ 利益処分案
- ・ 経営取締役及び監査役の免責
- ・ 会計監査人の選任
- ・ 定款変更
- ・ 増資及び減資
- ・ 経営取締役会及び監査役会の報酬体制の承認（報酬体制に重要な変更が生じた場合、少なくとも4年ごと。）
- ・ 報酬報告の承認
- ・ 特別監査人の選任
- ・ 会社の解散
- ・ 組織変更、合併及び会社分割

株主総会は、経営取締役会からその旨請求された場合に限り、営業上の問題につき決議することができる。

定時株主総会は、営業年度終了後8ヶ月以内に開催されなければならない。当該総会は、利益処分案並びに経営取締役及び監査役の免責について決議する。また当該総会は会計監査人を選任する。株主総会は、会社の利益のために要求される場合、特に会社の記名式株式資本の半分以上が失われる事態に至った場合にも招集されなければならない（株式会社法第92条第1項）。経営取締役会（並びに、会社の利益のために必要である場合においては、監査役会）は株主総会を招集することができる。資本金の5パーセント以上を有する株主については、株主総会招集の目的及び理由を記載した書面を経営取締役会に提出し、株主総会の招集を要求することができる。

株主総会の招集通知は、株主総会開催日の30日以上前に連邦官報（Bundesanzeiger）に公告されなければならない（株式会社法第123条）。定款において出席の前提条件が定められている場合には、この締切日は、登録締切日と同じ日数分、延長される。招集公告には、例えば、株主総会の開催日、場所及び議案等を記載しなければ

ならない。上場会社は、とりわけ出席のための前提条件、議決権行使、又は代理人、郵送若しくは電子通信による投票手続、又はその他株主総会に関連する株主の権利に関する追加情報を提供しなければならない。記名式株式だけではない株式を発行し、又は、株式会社法第121条第4項第2文に従い招集通知を直接株主に郵送しない上場会社は、招集通知を、公告のために、メディアに郵送しなければならない(株式会社法第121条第4項a)。この公告により、会社は欧州連合全体において情報を公告したとみなされる。連邦官報における公告の直後に、上場会社は、株主総会の招集通知、決議が予定されていない議案事項の説明、総会において提供される予定の書類並びに招集通知日における株式総数及び議決権総数を会社のウェブサイトにおいて公表することが要請される。また、ウェブサイトにおいて、異なる種類株式の総数を、それぞれ公表されるものとし、最後に、株主に対し直接代理投票書式又は欠席投票書式が郵送されていない場合は、当該書式を公表する(株式会社法第124条a)。さらに、とりわけ議決権行使に関する情報を含む株主総会の招集通知は、株式会社法第125条の定める者に対して送付されなければならない。株式会社法第125条に基づく当該通知の内容及び様式は、さらに欧州連合(EU)規則2018/1212号により規律される。

株主の株主総会への参加を円滑にするため、株主又はその代理人が出席しない場合でも株主が株主総会に参加し、電子通信を介し、株主がその権利の全部又は一部を完全に又は部分的に行使することが可能であることを会社の定款において規定することができ、また、定款をもって、経営取締役会にかかる措置を規定する権限を付与することが可能となった。さらに、定款をもって、経営取締役会に対し、株主又はその代理人が出席しない場合でも、株主が書面又は電子通信(株式会社法第118条第1項第2文)により議決権を行使すること(不在投票)を認める旨規定する権限を付与することが可能となった(株式会社法第118条第2項)。

経営取締役会及び(又は)監査役会は、決議を要する各議案を提出しなければならない(監査役及び会計監査人の選任決議案及び経営取締役会の報酬体制の承認決議案は、監査役会のみが提出する。)。特に商法第264条dの範囲内である資本市場において活動する会社においては、会計監査人の選任決議案は監査役会の監査委員会の推薦に基づくものでなければならない(株式会社法第124条第3項第2文)。

株主は、株主総会において議事の各議案につき反対議案を提出することができる。株主が、総会前14日以内に、株主総会招集通知に記載された住所に、経営取締役会及び(又は)監査役会の提案に対する反対提案をその理由とともに通知した場合には、会社は、全株主がかかる反対議案及びそれに対する会社の意見(もしあれば)についてアクセス可能なようにしなければならない(株式会社法第126条第1項)。各株主は、請求に係る情報が関連する議案の正当な評価に必要な場合に限り、株主総会において、経営取締役会から会社の業務に関する情報の提供を求めることができるが、当該要求は株主総会の場において口頭で行われる必要がある。株式会社法第131条第3項に定める一定の事由(例えば、回答することが会社に不相当ではない不利益を与える事由)がある場合、経営取締役会は、情報の提供を拒否することができる。株式会社法第131条第2項に従い、株式会社の定款において、総会の会長が株主による質疑応答のための時間を、適切な範囲に制限する権限を有する旨を規定することができる。当社の定款には当該権限の付与が含まれている。

株式に伴う議決権は、株主が自ら行使することも又は代理人を通じて行使することも可能である。株主が1名以上の代理人に対して授権した場合、会社は、1名又は複数の代理人を拒否することができる。委任状は、書面において発行される必要はなく、電子署名を含まない電子メール等テキスト形式によることが可能である。また、上場会社の場合には、定款の規定により、委任状の形式を簡素化する旨を定めることができる。授権の取消及び第三者が議決権行使する権利が与えられていることに関する証明の送付についても同様である。上場会社は、当該証明を株主が提供するための電子通信方法を提供しなければならない(株式会社法第134条第3項第4文)。

一方、会社は、株主からの指示によって議決権を行使する会社指定の代理人を設置することができる。会社がかかる代理人を設置した場合、株主は、会社指定の代理人に対して指示することにより又はインターネットを通じて議決権を行使することができる。

仲介人、株主組合、議決権代理行使助言業者又は株式会社法第135条第8項に定められているように代理人として定時株委総会で議決権を行使するサービスを専門的に提供するその他の者に関する詳細な手続要件及び制限が規定された。仲介人、株主組合、議決権代理行使助言業者又は株式会社法第135条第8項に定められているように代理人として定時株委総会で議決権を行使するサービスを専門的に提供するその他の者は、議案に対する議決権の行使に関する株主の明示的な指示が必要ではなくなった。代わりに、代理人は、授権により、(i)代理人自らの議決権の行使に関する提案又は(ii)経営取締役会若しくは監査役会の提案、又は異議がある場合においては監査役会の提案に従い、広い範囲で議決権を行使することができることとなった(株式会社法第135条第1項第4文)。

株主総会の決議は、法令又は定款に別段の定めがある場合を除き、行使された議決権の過半数で行うことができる。定款は、額面金額いくらに対し1個の議決権を付与するかを規定する。総会決議は、一定の場合(例えば定款変更、増資、減資、解散等の場合)、決議における株式資本の4分の3の多数でなされることが法律上要求される。但し、いくつかの例外(例えば、会社の目的の変更、増資の際の新株引受権の排除、合併の承認等)を除き、定款をもってかかる4分の3の多数要件を過半数に軽減することができる。

上場会社における株主総会については、公証人により議事録が作成されなければならない、かかる議事録には投票の結果が記載されなければならない。議事録は、商業登記所に提出される。

上場会社は、株主総会の後7日以内に、有効投票議決権数、これらの議決権と株式資本との対応関係、賛成議決権数、反対議決権数、及び棄権議決権数(もしあれば)を含む、決議の結果を自社のウェブサイトで公表する(株式会社法第130条第6項)。但し、定時株主総会において会長が結果を公表することにより、株主の反対がなければ、簡易方法により公表がなされたとみなすことができる(株式会社法第130条第2項第3文)。

原則として、各株主、経営取締役会、及び一定の事由がある場合には各経営取締役及び各監査役は、裁判所において株主総会決議を争う権利を有する(株式会社法第245条)。不適切な訴訟を防ぐため、株式会社法は、裁判所において一定の株主決議を争う場合について、いくつかの手続的要件を規定している。とりわけ、会社が株式会社法第246条aに従い手続を開始する場合、会社の免除申立てが原告に送達された後一週間以内に、原告が、招集通知の公告から最低でも1,000ユーロ相当の価値の株式を所有していることの証明が原告に義務付けられている。

2022年7月27日、株主又はその代理人の物理的な出席を必要としないヴァーチャルな株主総会として定時株主総会を招集することを恒久的に可能とする新しい法律が施行された。2023年8月31日までは、経営取締役会は、監査役会の同意を得てヴァーチャルな株主総会として定時株主総会を招集することができる。その後は、ヴァーチャルな定時株主総会には、最大5年間有効な定款の規定が必要となる(株式会社法第118条a第3項乃至第5項)。

ヴァーチャルな株主総会として定時株主総会を開催するには、株主保護の観点から、とりわけ以下の条件を満たす必要がある。

- ・ 総会全体が音声及び映像で放送されること。
- ・ 株主が、電子的に議決権を行使できること。
- ・ 株主が、ビデオ通信により、総会で動議及び議案を提出できること。
- ・ 株主が、電子的通信により情報提供を受ける権利を付与されること。対面式の総会と同様、この情報提供を受ける権利は定時株主総会においてのみ付与される。ただし、経営取締役会は、定時株主総会の3日前までに株主の質問を提出しなければならないと決定することができる。その場合、以下が適用される。

- 質問に対しては、総会の1日前までに回答しなければならない。株主は、総会において、当該回答に関する追加質問をすることができる。
- さらに、株主は、総会の3日前までに質問できなかった新たな事項について、総会で質問することができる。
- 経営取締役会の報告書又はその主な内容は、総会の7日前までに株主に公開されなければならない。
- 全ての株主は、定時株主総会に先立って意見書を提出する権利を有し、当該意見書はウェブサイト上でも株主に公開されなければならない。
- 株主は、（ビデオ通信により）総会で発言する権利を有する。
- 総会に電子的に接続している株主は、総会の決議に対して異議を唱える権利を有する。

## ( ) 計算、利益処分

経営取締役会は、会計年度終了後3ヶ月以内に、年次貸借対照表及び損益計算書（年次財務書類）並びに前会計年度についての経営取締役会報告書を作成し、これを監査役会に提出しなければならない（商法第264条）。年次財務書類は、適正会計原則に従わなければならない、簡潔かつ記載漏れがなく、また会社の財務状態及び営業成績を偽りなく公正に表示するものでなければならない。株式会社は、商法第272条第2項に基づき、法定準備金及び資本準備金を積み立てなくてはならず、その積立は下記のものなどから成る。

- ・前期繰越損失額を減じた当期純利益の5パーセント（当該準備金の総額が定款記載の資本の10パーセント以上に達するまで）（株式会社法第150条第2項）。
- ・新株発行の際の額面超過額（いわゆる「打歩」）（商法第272条第2項）。
- ・転換社債又は新株予約権付社債の発行価額が当該社債の償還額を上回る部分に相当する金額（商法第272条第2項）。
- ・新株引受権付与の対価として株主が支払ったプレミアム額（商法第272条第2項）。
- ・その他、株主により支払われ、資本の基礎となる金額（商法第272条第2項）。

法定準備金の使用は制限されており、基本的には欠損填補の場合に限られる。

前述の法定準備金及び資本準備金のほか、他の既開示準備金を設定することができ、株式会社法及び定款の規定の範囲内で、会社の純利益の一部又は全部をかかるとともに既開示準備金に組み入れることができる。

営業報告書には、営業状況及び会社の状態を記載するとともに、会計年度終了後に生じた事象で特に重要なものを報告することを要し、さらに年次財務書類について説明しなければならない。

営業報告書における報告義務は、特に、会計過程の統制及びリスクマネジメントシステムの説明に関連し認められる。商法第264条dの範囲内である資本市場において活動する会社は、営業報告書において、会計過程の内部統制及びリスクマネジメントシステムの重要な機能につき説明しなければならない（商法第289条第4項）。会社に会計過程の統制及びリスクマネジメントシステムがない場合、その旨が記載されなければならない。

上場会社は、営業報告書の独立した章において、会社の経営に関する宣言（企業統治に関する宣言）を含めなければならない、又は、この代替として、ウェブサイト上で当該宣言を公表し、営業報告書にその言及を含めなければならない（商法第289条f）。会社の経営に関する情報には、適用されている経営慣習、会社全体に有効で会社全体に関係する倫理、作業及び社会性基準等の法的要請、ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードの遵守に関する宣言、経営取締役会及び監査役会の業務手法の説明並びに経営取締役会及び監査役会に帰属する委員会の構成及び業務手法、株式会社法第76条第4項及び第111条第5項により導入された規定に従って監査役会及び経営取締役会の各々により決定された女性割合の目標及び期間並びにこれらの目標がこれらの期間内に達成されているかどうか、また、目標が達成されていない場合にはその理由も含まれる。目標をゼロに設定する場合は、その理由を示す必要がある（2021年8月12日時点の目標設定に適用）。上場会社であり、かつ、共同決定法が適用され、労働者代表者が会社の意思決定に参加する会社（co-determined company）の監査役会については、会社の経営に関する宣言において、監査役会が報告期間を通じて男性と女性各々30パーセント以上ずつで構成されているかどうかも述べなければならない、また、法定の最低割合を満たさない場合には、その理由も宣言で述べなければならない。同様に、上場会社の場合、FISGによって改正された株式会社法第76条第3a項に従い、少なくとも女性1人及び男性1人を経営取締役に任命する必要がある、基準期間中にこの要件を満たしたか否か、満たさなかった場合はその理由についての情報を提供しなければならない。商法第267条第3項第1文及び第4項乃至第5項の範囲内である大資本会社（große Kapitalgesellschaften）である上場会社は、会社の経営取締役会又は監査役会の構成に関して、例えば年齢、性別、学歴又は職歴等の面で追求される多様性コンセプト、並びに、かかる多様性コンセプトの目的、実施方法、及び会計年度内に達成された成果（商法第289条f第2項第6号）（前出(b) 監査役会(iv)企業統治を参照のこと。）に関する記述も追加で盛り込む必要がある。

特に商法第264条dの範囲内である資本市場において活動する会社、すなわち、大会社であり、かつ、500名以上の従業員を雇用している会社（商法第289条b第1項）は、事業の財務以外の側面を報告することも求められる（商法第289条b - 第289条e）。当該情報は、営業報告書において独立した章とするか（その場合、その章は財務以外の記述という。）、分離して財務以外の報告書とすることができる。財務以外の報告書が分離して提供される場合、当社のウェブサイト又は営業報告書とともに行われる連邦官報のいずれかで実施することができる。財務以外の報告において提供されるべき情報には、会社のビジネスモデルの概要、並びに、(i)環境問題、(ii)労働者問題、(iii)社会問題、(iv)人権の尊重、及び(v)腐敗や贈収賄との闘い、又は、事業開発、会社の成果及び置かれた状況、並びに関係する点における会社活動の効用を理解することに関連する場合には、これらと類似する事項といった点が含まれる（商法第289条b、第289条c）。提供された情報においては、当該会社が営む事業に関する財務以外の主要な評価指標が提供されなければならない。分析の提供に当たり、当該情報においては、必要に応じて、年次財務諸表において報告された数値が参照され、又はさらなる補充がされなければならない。同様の報告がグループでも求められる（商法第315条b）。

2022年12月16日、企業の持続可能性報告に関する指令（EU）2022/2464（以下「CSRD」という。）がEUの官報に掲載された。2023年1月5日に発効したCSRDにより、持続可能性報告の法的枠組みは大きく調整される。CSRDの要求事項は、2024年7月6日までに国内法に移管されることになっている。

財務書類又は半期財務書類に関し、経営取締役会の構成員は、これらが知りうる限りにおいて、商法第264条第2項第3文の意義の範囲内で、かかる財務書類が真実かつ公正であると考えられる旨を書面にて承認しなくてはならない（Bilanzzeitung）。

貸借対照表及び損益計算書を含む年次財務書類並びに営業報告書は、監査役会の提案に基づき株主総会で選任された会計監査人の監査を受けなければならない。当該会計監査人は、監査の結果を、監査役会に対して、直接、書面で報告しなければならない。会計監査人は、特に会計過程の内部統制及びリスクマネジメントシステムにおける重要な脆弱性につき、監査役会に報告を行わなければならない。また、会計監査人は、不公平な状態になり得る状況及び監査人が監査役務に加え提供した役務につき報告しなければならない（株式会社法第171条第1項第2文及び第3文）。かかる監査の最終結果に対して異議のない場合、当該会計監査人は、当該年次財務書類に承認の付記をすることにより、その旨確認する。承認の付記については、その文言が法律に規定されている。

監査役会は、年次財務書類、営業報告書、経営取締役会の利益処分案及び会計監査人の監査報告書を監査する。監査役会は、会社の財務以外の報告又は財務以外の記述（商法第289条b）とグループの財務以外の報告（商法第315条b）とが分離して作成されている場合には、分離された当該各報告も監査する。監査役会は、これらの報告に係る外部監査の実施を決定することもできる（株式会社法第111条第2項第4文）。監査役会は、監査の結果を書面で株主総会に報告しなければならない。さらに、監査役会は、会計監査人による年次財務書類の監査結果について意見を述べなければならない。監査役会は、上記報告書の末尾に、その監査の最終結果に対して異議を申し立てるべきか否か、経営取締役会の作成した年次財務書類を承認するか否かを記載することを要する。監査役会が年次財務書類を承認すれば、当該年次財務書類は確定する。但し、経営取締役会及び監査役会が、かかる確定を株主総会に委ねる旨決定した場合はこの限りでない。通常は、経営取締役会及び監査役会は、かかる確定を株主総会に対し委ねない。

会社が他の会社に対し支配的な影響を及ぼす場合に作成を義務付けられる可能性がある連結財務諸表についても、類似の規定が適用される。

## （ ）利益処分案

株主総会は、利益処分案について決議しなければならないが、この場合、確定された年次（非連結）財務書類に拘束される。

## ( ) 公告

年次財務書類、連結財務書類、会社及びグループに関する営業報告書、監査役会の報告書並びに経営取締役会の利益処分案は、株主総会招集日以降、会社の本店内で株主の閲覧に供せられる。株主の要求に応じて、かかる書類の写しが株主に送付される。上記規定の義務は、当該書類が会社のウェブサイトを通じて提供される場合には適用されないものとする。同様に、上場会社の場合は、商法第289条a及び第315条aに基づく情報説明報告書が会社のウェブサイトから提供されなければならない。通常は、全てのこれらの書類は会社の年次報告書に含まれ、かかる報告書は株主その他の利害関係者に会社のウェブサイトから提供される。

経営取締役会は、会計監査人の監査証明書が付された年次財務書類を、営業報告書及び監査役会の報告書とともに、ドイツ連邦官報において公表し、かつこれらを、そのインターネットサイト(www.bundesanzeiger.de)において関連書類の閲覧を可能にするドイツ連邦官報出版局(Bundesanzeiger Verlagsgesellschaft mbH)に届出なければならない。資本市場において活動する会社の場合は、公告は、報告期間後4ヶ月以内に行わなければならない。ドイツ連邦官報出版局は、当該年次財務書類が明らかに無効でないか否かを審査する。この点を除けば、一定の形式上の要件を除き、当該年次財務書類及び営業報告書が、適用のある強行規定に従っているか否かを審査する義務はない。

ドイツ証券取引法(Wertpapierhandelsgesetz)第114条以下に基づき、ドイツ証券取引法第2条第14項に含まれる内国発行者である会社及びその親会社は、証券、債券又は株式を発行する場合、「年次財務報告書(Jahresfinanzbericht)」及び「半期財務報告書(Halbjahresfinanzbericht)」の連結基準での公表を義務付けられた。

フランクフルト証券取引所の証券取引所規則第53条によれば、主要銘柄部門の全ての発行者は、各報告期限(=各報告期間の末日)現在の各会計年度の第1及び第3四半期の四半期財務書類(Quartalsmitteilung)を作成し、また、その四半期財務書類を証券取引所の経営取締役会まで郵送しなければならない。フランクフルト証券取引所の証券取引所規則第53条第6項に基づき、四半期財務書類に代えて、主要銘柄部門の発行者は、半期財務報告書(Halbjahresfinanzbericht)に関するドイツ証券取引法第115条第2項第1号及び第2号、第3項並びに第4項、又は、連結基準での報告の要件に関するドイツ証券取引法第117条第2号に定める要件を各々満たしている四半期財務報告書(Quartalsmitteilung)を、任意に作成し郵送することを選択することができる。四半期財務書類には、その対象期間において発行者の事業活動がどのように発展してきたかにつき評価できるような当該期間の情報が記載されなければならない。さらに、当年度において発行者に期待される発展について作成された予測その他の声明に生じた全ての重要な変更は、報告されなければならない。

取引所にその有価証券が上場されている株式会社は議決権の数に変更が生じた場合、一般に、現存する議決権総数を直ちに、少なくとも2営業日以内に同様に公告しなければならない。但し、現存する議決権数の変更が、会社に新株を発行させる転換権又は新株引受権が行使された範囲内でのみ実行される増資(条件付資本の増加)から生じた場合には、各暦月末日に当該情報を公告すればよい。

欧州市場における不正行為防止制度の下では、上場会社は、内部情報をできるだけ早く公告しなければならない。次いで、内部情報を連邦金融監督庁、ドイツの電子会社登記所(Unternehmensregister)及び証券取引所に提出しなければならない。さらに、規制対象となる経営取締役の取引は、発行者の株式及び債券に関する取引の双方に及ぶ。経営取締役は、かかる取引を連邦金融監督庁と発行者に速やかに、かつ3営業日以内に通知しなければならない。発行者は当該通知の受領後、速やかにかつ2営業日以内に当該通知を公告することを要求されるとともに、この情報を連邦金融監督庁とドイツの電子会社登記所に提出することも要求されている。加えて、上場会社は、インサイダーのリストを作成し維持すること並びにインサイダー取引及び市場操作を防ぐための防止措置を整備することも必要とされる。

連邦金融監督庁は、2022年1月1日以降、ドイツ国内の証券取引所上場企業の年次決算を調査する権限を有する。連邦金融監督庁は、打ち抜き検査の方法により、会計規則違反の具体的な指摘があった場合に対応を行う。

ドイツの電子会社登記簿は、インターネット（www.unternehmensregister.de）により閲覧が可能であり、とりわけ、(イ)登記書類を含む商業登記簿登記事項、(ロ)開示済み会計書類及び報告書、(ハ)連邦官報に掲載された公告、(ニ)連邦金融監督庁に対する通知、並びに(ホ)株主への情報提供事項として入力された事項に関する情報を提供する。

## （２）【提出会社の定款等に規定する制度】

以下は、2023年6月13日付の当社の定款に記載された制度に関する一部の規定の要約である。

### （イ）株主総会

#### （a）総会の開催場所及び招集通知

- （1）株主総会は、当社の本社、当社の本社から半径100キロメートル以内の場所若しくは証券取引所が所在するドイツ連邦共和国の都市又は人口100,000人以上のドイツ連邦共和国の都市において開催される。第1文は、株主総会がヴァーチャルな形式で開催される場合には適用されない。
- （2）取締役会は、法令の規定に従い、株主総会の会場に株主又はその代理人が物理的に出席しない方法で株主総会を開催すること（ヴァーチャルな株主総会）を決定することができる。かかる授權は、本定款の規定が商業登記簿に登録されてから2年以内に開催される株主総会までに限る。
- （3）監査役は、議長を除いて、画像及び音声を伝達する方法によってヴァーチャルな定時株主総会に参加することができる。監査役が法的な又は健康上の理由により、株主又はその代理人が物理的に出席する定時株主総会に出席できない場合、議長は、画像及び音声を伝達する方法による参加を許可することができる。
- （4）制定法により期間短縮が許可されない限り、定時株主総会の招集通知は、開催日の30日以上前に送付されなければならない。かかる期限は、本定款の第19条第1項に規定されている登録期限までの日数分延長することができる。

#### （b）出席権、議決権、視聴覚機器による通信

- （1）当社の株主名簿に登録されており、適切な時期に登録を行っている株主は、株主総会に出席し、株主総会においてその議決権を行使することができる。出席の登録通知は、株主総会（登録期限）の6日以上前までに、招集通知に記載されている住所において、当社が受領しなければならない。取締役会は、より短い登録期限（日数で測定される）を招集通知において規定することができる。取締役会には、株主総会に出席するための登録につき、詳細を規定する権限が与えられている。
- （2）ヴァーチャルな株主総会に関する法令の規定にかかわらず、取締役会は、株主が来場せず又は代理人に委任せず、電子的通信によって株主総会に出席し、その権利の全部又は一部を行使できる旨を許可することができる（オンライン参加）。その場合、取締役会は第1文による参加及び権利行使の範囲及び手続を規定することができる。その規定は株主総会の招集通知により、連絡を受けることになる。
- （3）ヴァーチャルな株主総会に関する法令の規定にかかわらず、取締役会は、株主が株主総会に参加しない場合であっても、書面又は電子的方法による議決権行使（郵便投票による議決権行使）を許可することができる。取締役会は、当該方法の手続の詳細を規定し、特に、単一の通信チャネル及び郵便投票による議決権行使のための期限を特定することができる。詳細は、株主総会の招集通知により、連絡を受けることになる。
- （4）議決権は、代理人を通じて行使することができる。代理権行使のための委任状については、その付与、取消し及び確認は、書面で行われなければならない（Textform）。株主総会の招集通知において、委任状の付与、取消し及び確認につき、簡易化された手続を定めることができ、法律上許容される限度

において、委任状の付与及び取消の詳細（委任状の確認に関する当社に対する通信手段を含む）を規定することができる。ドイツ株式会社法135条に対する影響は、存在しない。

- (5) ヴァーチャルな株主総会に関する法令の規定にかかわらず、株主総会の議長は、より詳細な特定方法により、株主総会の全部又は一部を視聴覚機器を利用した通信手段により行うことを許可することができる。一般公衆も、かかる放送に、制限なくアクセスすることが可能である。

### (c) 株主総会議長

- (1) 株主総会は、監査役会会長又は監査役会会長により任命されたその他の株主側の監査役が議長を務める。監査役会会長又は会長により任命された監査役のいずれも株主総会の議長を務めない場合、議長は株主総会により選任される。
- (2) 議長は、株主総会を運営する。議長は、議題を処理する順序、並びに投票の形態及び順序を決定する。議長は、質問及び発言に適切な時間を設定することができ、特に株主総会の開始時又はその最中に、株主総会の議事進行、各議題、並びに質問及び発言につき適切な時間枠を設定することができ、また各議題に対する決議開始時間を決定することができる。

### (d) 決議

- (1) 株主総会において、普通株式は、1株につき1個の議決権を有する。
- (2) 法令により別段の定めがない限り、決議は、投じられた議決権の単純過半数をもって採択される。投じられた議決権の過半数に加えて、資本の過半数が法令により要求される場合、決議は、関連決議が採択される日時及び場所において代表される資本の単純過半数により採択される。

## (ロ) 取締役会

### (a) 構成及び手続規則

- (1) 取締役会は、最低2名の取締役から構成される。監査役会は、取締役会の員数を定める。
- (2) 監査役会は、取締役会の会長及び副会長を任命することができる。また、代替取締役を任命することができる。
- (3) 取締役会は、全会一致の決議により手続規則を定める。かかる手続規則は、監査役会の同意を条件とする。

### (b) 当社の代表権

2名の取締役が共同して、又は1名の取締役が登記済の授権職員（Prokurist）と共同して、当社を法的に代表する。当社を代表する権限に関して、代替取締役は、正規の取締役とみなされる。

### (c) 管理

取締役会は、監査役会によって承認された手続規則及び職務分掌規定に従い、当社の業務を管理する。

### (d) 同意を要する取引

- (1) 監査役会の手続規則は、取締役会のいかなる取引が監査役会の事前の同意を要するかについて定める。

- (2) 監査役会は、いつでも、その同意を要する取引を追加することができる。監査役会は、一般に又は特定の取引が特定の条件を満たす場合、特定の種類の取引に取消可能な形で、事前の同意を付与することができる。

## (八) 監査役会

### (a) 構成、任期及び退任

- (1) 監査役会は、20名の監査役、すなわち株主により任命された10名の監査役及び従業員により任命された10名の監査役から構成される。株主側の監査役は、株主総会において選任され、従業員側の監査役は、共同決定法（Mitbestimmungsgesetz）に従い任命される。
- (2) 監査役の任期は、就任後の第4会計年度について監査役の行為の承認を決議する株主総会の終了時までとする。任期が開始する会計年度は、算入されない。株主総会は、株主側の監査役の選任に際して、任期を短縮することができる。株主総会が別段の定めをしない限り、任期満了前に退任する株主側の監査役の後任者の任期は、退任する監査役の残任期間とする。
- (3) 監査役の任命に際して、代替監査役を同時に任命することができ、任命された監査役が任期終了前に後任者を任命せずに退任する場合、かかる代替監査役が監査役となる。監査役となった代替監査役の任期は、退任する監査役の後任者が任命されると同時に終了する。なお、後任者の任期は、退任する監査役の残任期間を超えないものとする。
- (4) 監査役及び代替監査役は、取締役会に申出書を提出することにより、通知期間を定めることなく、かつ退任理由を述べることなく退任することができる。

### (b) 会長及び副会長

- (1) 共同決定法第27条(1)及び(2)に従い、監査役は、本定款第10条(2)に定められた任期の会長及び副会長を互選する。選任は、株主総会により任命される株主側の監査役が任命された株主総会の後、直ちに特段の通知なしに開催される監査役会で行われる。会長又は副会長が任期満了前に退任した場合には、監査役会は、退任者の残任期間のために、新規の選任を行う。
- (2) 会長及び副会長の選任後、監査役会は、速やかに、共同決定法第31条(3)に定める職務に責任を負う委員会を設置する。会長、副会長及び2名の代表者（従業員及び株主から各1名ずつ過半数の投票により選任される。）は、かかる委員会の委員となる。

### (c) 手続規則

監査役会は、法律上の強行規定及び本定款に従い、手続規則を交付する。

## 2【外国為替管理制度】

ドイツの外国為替管理制度は、随時改正される1961年外国貿易法（Aussenwirtschaftsgesetz）（以下「貿易法」という。）、及び貿易法の下で公布された現行の外国貿易省令（Aussenwirtschaftsverordnung）（以下「貿易省令」という。）に基づいている。

貿易省令は、ドイツ連邦共和国に所在する会社に対し、特定の事例において、ドイツ非居住者による対内投資について、ドイツ中央銀行（ブンデスバンク）に対する報告を要求している。これに関し、特定の基準値を条件として、貿易省令第65条は、外国株主（外国人又は経済的につながりのある外国人集団）による国内企業への資本又は議決権の10パーセントを超える投資について、報告義務を定めている。さらに、3百万ユーロを超える事業資産を有する外国人の国内支店及び恒久施設については、報告義務がある。

ドイツ非居住者である株主への内国証券に係る配当の支払については、何ら制限は実施されていないが、かかる支払は貿易省令第70条に基づく報告義務の対象となる。

### 3【課税上の取扱い】

以下の説明は、(イ)日本国とドイツとの間の租税条約(以下「租税条約」という。)に定義する税法上の日本国居住者である場合、(ロ)租税条約の利益を享受する権利を有し、とりわけドイツの条約の適用を回避することを防止するための規定により租税条約上の税額控除請求権を排除されていない者であって、個人に当たらない場合、及び(ハ)株式がドイツ国内の恒久的施設(ドイツの常任代理人を含む。)又は確立された事業基盤の営業財産の一部を構成しない場合における、株式の実質的所有者のためのドイツの一定の重要な税額控除の要約である。本項においてかかる実質的所有者を「日本の株主」という。

かかる要約は、本書の日付現在において効力を有し、ドイツ税務当局及び租税裁判所により適用されているドイツ租税法及び租税条約に基づくものであり、遡及的効果を有すると考えられるドイツ租税法又は租税条約の改正に従う。

以下の説明は、日本の株主に関連するあらゆるドイツの租税に関する要点及び検討事項の包括的な説明を企図するものではない。株式の購入、所有及び処分並びにドイツにおける配当金の源泉徴収税の還付手続に係るドイツの連邦税、州税及び地方税に関しては、自身の税務顧問に相談されたい。

#### (1)【ドイツの課税上の取扱い】

ドイツの法人は、原則として、15パーセントの法人所得税を負担する。さらに、査定された法人所得税額に対して、5.5パーセントの統一割増税が課される。法人所得税及び統一割増税は、合計で15.825パーセントになる。

個々の事案によっては実効税率の引上げにつながる一定の所得引上げ要因が含まれている。特に、利払いに係る税額控除の対象が通常限定される利息除外規則(Zinsschranke)は、会社の税負担全体に悪影響を及ぼす可能性がある。

さらに、ドイツの法人は、法人所得税及び統一割増税のみならず営業税も負担する。営業税の税率は、法人が営業施設を維持している自治体によって異なる。営業税率の計算基準は、特定の加算及び控除を除き法人所得税の計算と同じである。

#### (イ) 日本の株主に課される所得税

現行のドイツ国税法では、2008年12月31日後に受領するドイツの法人による配当金の分配に対しては、一般的に25パーセントの源泉徴収税及びこれに対する5.5パーセントの統一割増税が課される。そのため、配当金に対する源泉徴収税の合計は、現在は26.375パーセントとなっている。

日本の株主の場合租税条約に基づき、源泉徴収税率は以下のとおり引き下げられる。

- ・配当金の実質的所有者が、配当金の支払が決定された日に終了する18ヶ月間において当該会社の議決権株式の25パーセント以上を直接所有する他の締約国の居住者及び会社(組合を除く。)である場合には、配当金への課税は行われぬ。
- ・配当金の実質的所有者が、配当金の支払が決定された日に終了する6ヶ月間において当該会社の議決権株式の10パーセント以上を直接所有する会社(組合を除く。)である場合には、配当金の総額の5パーセントに引き下げられる。
- ・その他の場合には全て、配当金の総額の15パーセントに引き下げられる。

日本の株主は、ドイツ中央税務局(ドイツ、53225 ポン、アン・ダー・クッペ1 ブンデスアムト・フューア・フィナンツェン)に対して、上述の租税条約適用税率を超過して課せられた部分の源泉徴収税を還付するよう申請することができる。代わりに、他の要件を充足している限り、配当支払の時点における一定の法人株主に支払われた配当金について、請求に応じて、減額された源泉課税率が適用され得る。申請用紙は、ドイツ中央税務局、東京のドイツ大使館、日本国内のドイツ領事館又はウェブサイト([www.bzst.de](http://www.bzst.de))から入手することができる。

る。日本の株主は本国の税法に従いドイツの源泉徴収税に対する税金還付金（又はその一部）を受領することができる（後記(2)も参照のこと）。しかし、上述の源泉徴収税の減額（又は免除）は、(i)租税条約により結果として適用税率15パーセント以下となる減税が行われる場合、及び、(ii)日本の株主が、(a)ドイツポスト・アーゲーの株式資本の10パーセント以上を直接所有する会社であり、かつ(b)日本において所得及び利益に対する課税の免除を受けられない会社ではない場合には、制限される。この場合、源泉徴収税の減額（又は免除）には3つの追加的要件がある。それは、(i)日本の株主が、配当期日の45日前から45日後までの間における連続した45日間の最低保有期間にわたりドイツポスト・アーゲー株式の経済的所有者の適格を有すること、(ii)日本の株主が、最低保有期間において、直接又は間接にヘッジされることなく、ドイツポスト・アーゲー株式に係る価値変動リスクの70パーセント以上を負担しなければならないこと、及び(iii)日本の株主が、配当金の全部又は大部分について第三者に対し直接又は間接に補填することを要請されないことである。しかし、これらの追加的要件は、(i)評価期間中の配当金が20,000ユーロを超えない場合、又は(ii)日本の株主が、配当金の受領時において、連続して、過去1年以上にわたりドイツポスト・アーゲー株式の経済的所有者であった場合には、適用されない。

租税条約第13条の関連規定は日本の株主が保有するドイツポスト・アーゲーの株式について日本に排他的な課税権を付与しているため、租税条約の保護を受ける日本の株主は、当社株式の処分によるキャピタル・ゲインにつきドイツの税金が課されることはない。

#### (ロ) 2023年において支払われたドイツポスト・アーゲーによる2022年度配当の取扱い

配当は、通常、25パーセントの源泉徴収税（キャピタルゲイン税）及び当該源泉徴収税に係る5.5パーセントの連帯保証料（合計26.375パーセント）を控除した金額が支払われる。2023年5月4日の定時株主総会で決定された2022会計年度の配当についても同様である。

源泉徴収税は、上述の条約に基づいて減額されることがある。

#### (ハ) 相続税及び贈与税

現行のドイツ税法上、ドイツの贈与税又は相続税は、一般的に、以下いずれかの場合において、日本の株主が死亡又は贈与により株式を譲渡した場合に課される。

- ・被相続人若しくは贈与者又は相続人、受贈者若しくはその他の譲受人が、譲渡時において、ドイツ国内に住所若しくは生活拠点又は実質的な経営拠点を有する場合又はドイツ国内に住所を有さずにドイツ国外にて連続5年以上居住したことがないドイツ市民である場合。
- ・当該株式が、恒久的施設を伴うか、又はドイツにおいて常任代理人が置かれた事業資産として、被相続人又は贈与者により保有されていた場合。
- ・相続開始時における被相続人又は贈与時における贈与人が、単独で又は関係当事者と共同で、直接的又は間接的に、会社の記名式株式資本の最低10パーセントを保有していた場合。

#### (ニ) その他の租税

ドイツの有価証券取引税、印紙税又は類似の租税は、日本の株主による株式の購入、売却又はその他の処分には適用されない。現在、ドイツでは純資産税及び金融取引税は課されない。しかし、欧州金融取引税（FTT）の導入が議論されている。連邦財務省の2020年5月25日付文書(Bundesministerium der Finanzen)によると、新しい金融取引税は、主に時価総額10億ユーロ超の上場会社が発行する株式に関する取引に対して適用され、税率は0.2パーセントである。しかし、金融取引税は、欧州連合参加国間で交渉中であり、実施されるかどうかは未定である。金融取引税は、仮に実施される場合、実施までに変更される可能性があり、対象が広がる可能性もある。

## (2)【日本の課税上の取扱い】

所得税法、法人税法、相続税法及びその他の関連法令に従い、かつ、その制限の下、日本国の居住者又は法人は、適用租税条約に従い、上記で述べたところに従って、個人又は法人の各所得について（また、個人については相続についても）支払ったドイツ税額につき、日本の税務当局に対して税額控除を請求することができる。

## 4【法律意見】

ドイツにおける当社の法律顧問であるヘンゲラー・ミュラー・パルトナーシャフト・フォン・レクツァンフォルテンmbB法律事務所は、本書の「第一部 第1 本国における法制等の概要」のうち、「1 - (3) 課税上の取扱い」を除く部分の英語訳（以下「精査済有価証券報告書」という。）を精査し、次の趣旨の法律意見書を提出している。

- (イ) ドイツポスト・アーゲーは、ドイツ法に基づく法人として、適法に設立され、有効に存続しており、本書に記載されている事業を営み、財産を所有し管理する完全な権能及び権限を有する。
- (ロ) 当職らの知る限り、精査済有価証券報告書に記載されているドイツ法に関する記述及び情報は、全ての重要な点において、真実かつ正確である。

## 第2【企業の概況】

### 1【主要な経営指標等の推移】

以下の表は、2022年12月31日までの5会計年度及び当該各会計年度末日現在の当グループ（非継続事業を除く。）の主要な連結業績データを表示している。

	2018年	2019年	2020年	2021年 調整後	2022年
	百万ユーロ	百万ユーロ	百万ユーロ	百万ユーロ	百万ユーロ
売上高	61,550	63,341	66,716	81,747	94,436
	92,664(億円)	95,360(億円)	100,441(億円)	123,070(億円)	142,173(億円)
利息支払前税引前利益(EBIT)	3,162	4,128	4,847	7,978	8,436
	4,760(億円)	6,215(億円)	7,297(億円)	12,011(億円)	12,700(億円)
売上高当期純利益率 <sup>(1)</sup>	5.1%	6.5%	7.3%	9.8%	8.9%
資産に関する費用を計上後の EBIT(EAC)	716	1,509	2,199	5,186	5,118
	1,078(億円)	2,272(億円)	3,311(億円)	7,808(億円)	7,705(億円)
連結当期純利益 <sup>(2)</sup>	2,075	2,623	2,979	5,053	5,359
	3,124(億円)	3,949(億円)	4,485(億円)	7,607(億円)	8,068(億円)
フリー・キャッシュ・フロー	1,059	867	2,535	4,092	3,067
	1,594(億円)	1,305(億円)	3,816(億円)	6,161(億円)	4,617(億円)
純負債 <sup>(3)</sup>	12,303	13,367	12,928	12,772	15,856
	18,522(億円)	20,124(億円)	19,463(億円)	19,228(億円)	23,871(億円)
自己資本比率 <sup>(4)</sup>	27.5%	27.6%	25.5%	30.7%	34.7%
基本的一株当たり利益 <sup>(5)</sup>	1.69ユーロ	2.13ユーロ	2.41ユーロ	4.10ユーロ	4.41ユーロ
	254.43(円)	320.67(円)	362.83(円)	617.26(円)	663.93(円)
一株当たり配当	1.15ユーロ	1.15ユーロ	1.35ユーロ	1.80ユーロ	1.85ユーロ
	173.13(円)	173.13(円)	203.24(円)	270.99(円)	278.52(円)
従業員数 <sup>(6)</sup>	547,459人	546,924人	571,974人	592,263人	600,278人

(1) EBIT / 売上高。

(2) 非支配株主持分の控除後。

(3) 計算については、後記「第3-3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」における「純資産」を参照。

(4) 自己資本（非支配株主持分を含む。） / 資本及び負債合計。

(5) 算出には加重平均発行済株式数が使用されている。

(6) 年度末現在（研修生を含む。）。

以下の表は、2022年12月31日までの5会計年度及び当該各会計年度末日現在のドイツポスト・アーゲーの主要な個別業績データを表示している。

	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
	百万ユーロ	百万ユーロ	百万ユーロ	百万ユーロ	百万ユーロ
売上高	14,353	14,957	15,585	16,610	16,132
	21,608(億円)	22,518(億円)	23,463(億円)	25,006(億円)	24,287(億円)
当期純利益	959	2,250	2,915	3,935	2,601
	1,444(億円)	3,387(億円)	4,389(億円)	5,924(億円)	3,916(億円)
資本	15,893	16,795	18,366	19,740	19,224
	23,927(億円)	25,285(億円)	27,650(億円)	29,719(億円)	28,942(億円)
資産合計	36,864	38,315	43,012	46,255	46,735
	55,499(億円)	57,683(億円)	64,755(億円)	69,637(億円)	70,360(億円)
現金及び現金同等物	1,601	1,315	2,767	1,861	2,026
	2,410(億円)	1,980(億円)	4,166(億円)	2,802(億円)	3,050(億円)

## 2【沿革】

### (1)【当社の沿革】

当グループは、当初、連邦特別資産であるブンデスポスト（ドイツ連邦郵便局）の一部であった。ブンデスポストは、1989年、ブンデスポスト・ポストディーンスト（Deutsche Bundespost POSTDIENST）、ブンデスポスト・ポストバンク（Deutsche Bundespost POSTBANK）及びブンデスポスト・テレコム（Deutsche Bundespost TELEKOM）の3社に分割された。1994年9月14日のブンデスポストの株式会社への転換に関する法律（Gesetz zur Umwandlung der Unternehmen der Deutschen Bundespost in die Rechtsform der Aktiengesellschaft）に基づき、ブンデスポスト・ポストディーンストは、株式会社へ再編成され、1994年12月20日にドイツポスト・アーゲーと改名し、1995年1月2日に登録番号HRB6792に基づき、ボン地方裁判所にて商業登記を行った。当グループの国際化は、ダンツァス・ホールディングAG（スイス）の買収（1999年）及びDHLインターナショナルLtd.（バミューダ）の段階的株式取得（1998年開始）とともに明らかに進展した。

当グループの経営成績及び財政状態は、1999年及び2000年に行われた買収による強い影響を受けている。これらの買収により、当グループの売上高が著しく増加し、かつ、銀行業務による収益がもたらされた。そのうち最も重要な買収は、それぞれポストバンク及びダンツァスの買収（1999年1月1日）、DSLバンクの買収（2000年1月1日）並びにAEIの買収（2000年3月1日）である。ポストバンク及びDSLバンクの買収は、当グループの貸借対照表に報告される有利子資産及び有利子負債の水準を顕著に増大させることになった。ポストバンク及びDSLバンクは、現在、当グループには属しない。

## (2)【当グループの沿革】

年月	出来事
1989年	ブンデスポスト・ポストディーンスト、ブンデスポスト・ポストバンク及びブンデスポスト・テレコムの3社に分割された。
1994年	
12月20日	ブンデスポスト・ポストディーンストは、株式会社へ再編成され、1994年12月20日にドイツポスト・アーゲーと社名変更した。
1998年	
1月	マク・ペーパーAG(McPaper AG)を買収した。
7月	DHL株式の25.002パーセント(対価総額425百万ユーロ)を段階的に取得した。かかる投資額は持分法に基づき計算されている。
10月	グローバル・メールLtd.(Global Mail Ltd.)(米国)を買収した。
1999年	
1月	デュクロ(Ducros)(フランス)を買収した。 MITサン・ジュリアーノ・ミラネーゼ(MIT, San Giuliano Milanese)(イタリア)を買収した。 ダンツァスを買収した。 ITG GmbHインターナショナル・スペディション(ITG GmbH Internationale Spedition)(ドイツ)の80.2パーセント及びITG GmbHロジスティック・ウント・ディストリブーション(ITG GmbH Logistik und Distribution)(ドイツ)の82.0パーセントを取得した。 当社が保有していないドイツ・ポストバンク AGの株式82.5パーセントを対価総額2,211百万ユーロで取得した。
4月	セキュリコール・オメガ・ホールディングスLtd.(Securicor Omega Holdings Ltd.)(英国)の株式25パーセントを対価総額303百万ユーロで取得した。かかる投資額は当グループの利益参加49.99パーセントを基準に比例配分による連結法に基づき計算されている。当社は、同社の議決権付株式の50パーセントを保有している。
7月	ファンゲント&ロース(Van Gend & Loos)(オランダ)を買収した。 セレクトブラハト(Selektvacht)(オランダ)を買収した。 ネドロイド(Nedlloyd)を買収(この中には、エクスプレス事業部に移されたファンゲント&ロースとセレクトブラハトの事業持分の割合が含まれている。)(オランダ及び世界規模)した。
9月	ASGを買収(スウェーデン及び世界規模)した。
10月	グイプスコアナ(Guipuzcoana)を買収した。(ナーロンド・デサローロSL(Narrondo Desarrollo S.L.)(スペイン及びポルトガル)の株式49パーセントを取得した。かかる投資額は比例配分による連結法に基づき計算されている。)
12月	DSLホールディングAGの株式81.2パーセントを対価総額272百万ユーロで取得した。そのうち30百万ユーロを、ポストバンクが1998年に支払済である。DSLホールディングAGは以前には旧DSLバンクの匿名組合出資持分48パーセントを保有していた。旧DSLバンクは現在ポストバンクと合併済である。旧DSLバンクの既存の持分がポストバンクの匿名組合出資持分に転換される額は未定である。DSLホールディングAGの取締役会及び監査役会は、株主総会において、2000年12月31日にDSLホールディングAGを解散し、匿名組合出資持分の基礎となる契約上の合意を解消した。
2000年	
1月	トランス・オ・フレックス(trans-o-flex)の子会社数社(オーストリア、ベルギー、デンマーク、ハンガリー及びオランダの事業を含む。)を買収した。 DSLバンクを買収した。DSLホールディングは、以前からDSLバンクの匿名組合出資持分を旧DSLバンクとポストバンクの合併後も継続して保有している。匿名組合出資持分をポストバンクに転換する額は未定である。取締役会及び監査役会は、匿名組合出資持分の基礎となる契約上の合意を解消した。
3月	エア・エクスプレス・インターナショナルLtd.(Air Express International Ltd.)を買収(米国及び世界規模)した。
7月	インターナショナル・ポスタル・コンサルタンツ(米国)を買収した。

11月	当社株式319.9百万株の世界規模での募集を行った。
<b>2001年</b>	
1月	イタリアにおけるユーロエクスプレスのネットワークを完成させるため、SAV S.p.A.(イタリア)を100パーセント買収した。 DHLインターナショナルLtd.(バミューダ)の株式の21.383パーセントを追加取得(総保有割合46.386パーセント)した。
3月	ルフトハンザAGとのジョイント・ベンチャーによるエアロロジックGmbH(Aerologic GmbH)(ドイツ)を設立(当グループ50.1パーセント、ルフトハンザ49.9パーセント)した。
6月	ドイツポスト・ワールドネットは株式会社日本航空からDHLインターナショナル株式の4.256パーセントを追加取得するオプションを取得した。 BHF(米国)ホールディングInc.(米国の信用機関)を買収(100パーセント)した。
11月	キャンドウノカーゴライン・グループ(Candoo / Cargoline Group)(オーストリア及び東欧諸国)のオプションを100パーセント取得した。
<b>2002年</b>	
3月	DHLインターナショナル株式の4.256パーセントを追加取得した(取得後保有割合50.642パーセント)。取得の効力は2002年1月1日に遡及する。 ダンツァスが、オーストリアの主要なロジスティックス・サービス提供者となり、また、東欧・中欧における存在を強化するために、ウィーンに本部を置くカーゴプランノカーゴライン・グループ(Cargoplan / Cargoline group)を買収した。
4月	セルヴィスコSP zoo(Servisco Sp zoo)(ポーランド)の株式の40パーセントを追加取得(取得後保有割合100パーセント)した。
12月	ポストバンクがクレディスイスAGの子会社2社を買収した。ポストバンク・フェルメゲンズベラツンAG(Postbank Vermögensberatung AG)を新たに設立し、ポストバンクは、サービスのモバイル端末での販売により、店舗及びインターネットでの販売活動を補完する。 ドイツポスト・ワールドネットが残り24.4パーセントのDHLインターナショナルLtd.(バミューダ)に対する持分を取得した。これにより、ドイツポスト・ワールドネットは、当該会社を完全に所有することになった。
<b>2003年</b>	
1月	ドイツポスト・ワールドネットは、イタリアの小包会社カサ・ディ・スペディツィオーニ・アスコリS.p.A(Casa di Spedizioni Ascoli S.p.A.)を買収し、DHLブランド傘下のヨーロッパ小包ネットワークに統合した。
2月	カナダの反トラスト当局がDHLによるルーミス(Loomis)の買収を承認した。これにより、カナダ市場における陸上輸送ベースのエクスプレス輸送に関するDHLの地位が強化された。 ドイツポスト・ワールドネットは、中国の輸送・ロジスティックス最大手シノトランス(Sinotrans Ltd.)の国際株式公開に際し、その持分の4.75パーセントを取得することにより、主要な中国成長市場における地位を強化した。シノトランスは、中国におけるDHLの折半出資のジョイント・ベンチャーの相手方である。
6月	欧州委員会は、ドイツポスト・ワールドネットに対し、1999年に英国に設立したジョイント・ベンチャーであるセキュリコール・オメガ・ホールディングスLtd.の100パーセント持分取得を承認した。これにより、同社をDHLのヨーロッパにおけるネットワークに完全に統合することができるようになった。
7月	DHLエアウェイズは、運送会社の社長兼最高経営責任者である、ジョン・ダズバーグ(John Dasburg)氏率いる米国投資家グループに売却され、その後、当該運送会社はアスター・エア・カーゴ(ASTAR Air Cargo)に社名変更した。 DHLダンツァス・エア・アンド・オーシャン(DHL Danzas Air & Ocean)は、地域を越えた事業展開を行いDHLグループのシナジー効果を達成するため、コーポレーション・コマーS.A.(Corporación Cormar Sociedad Arónima)(中米)に対する100パーセントの持分を取得した。
8月	DHLによる、アメリカのエクスプレス・サービス業者エアボーンInc.(Airborne, Inc.)(米国)の買収が完了した。米国反トラスト当局及びエアボーンInc.の株主はともに買収を承認しており、これによりドイツポスト・ワールドネットは米国第3位の規模のエクスプレス・サービス業者となり、米国内のネットワークの最後の隙間を埋めることとなった。

10月	ポストバンクは、ドイツ・バンク・アーゲー(ドイツ)及びドレスナーバンクAG(Dresdner Bank AG)(ドイツ)に対し、支払決済業務を代行することを企図し、当時銀行らは、提携に関する適法な趣意書に署名した。
12月	ドイツ復興金融公庫(KfW バンケングルッペ(旧Kreditanstalt für Wiederaufbau))は、ドイツポストに対する持分の一部を売却し、同時にドイツポスト株式への転換社債を発行した。浮動株は、5.7パーセント増加し37.4パーセントとなった。
<b>2004年</b>	
1月	ドイツポスト・グローバル・メールは、英国企業スピードメール・インターナショナル(Speedmail International)を買収した。同社は、英国国内郵便市場で活躍し、英国向け及び同国発の国際事業用郵便の輸送を行う、数少ない認可を受けた郵便事業会社である。
4月	オランダにおいて、ドイツポスト・グローバル・メールは、ジョイント・ベンチャーであり、以前ウェゲナー・グループが保有していたインターランデンB.V.(Interlanden B.V.)の30パーセントの持分を取得し、現在オランダにおける主要な宛先無指定広告郵便サービス業者として、その100パーセントを保有している。
5月	ドイツポスト・グローバル・メールは、米国の郵便サービス業者2社、スマートメール(SmartMail)及びクイックパック(QuickPak)の買収を発表した。米国の顧客は、これ以後、ワンストップの国内及びクロスボーダー郵便サービスの提供を受ける予定である。
6月	ポストバンクの新規株式公開が成功裡に完了した。一株当たり発行価格は28.50ユーロであった。ドイツポストは、困難な市況下において、その子会社の新規株式公開に対処するため、株式公募とポストバンク株対象交換社債を組み合わせた革新的な取引手段を採用し、合計約26億ユーロの収益を上げた。新規株式公開後、ドイツポストによるドイツ・ポストバンク AG株式保有比率は66.67パーセントであった。
10月	ドイツポスト・ワールドネットグループは、グループの国際郵便サービスを新しいブランドの下に統合し、ドイツポスト・グローバル・メールは、DHLグローバル・メールになった。
11月	ドイツポスト・グローバル・メールは、スペイン企業ユニポスト(Unipost)の約38パーセントの株式を取得することにより、海外の国内郵便市場に参入する戦略を続けている。同社は、スペインにおいて最大の民間郵便サービス業者であり、自社拠点及び提携者の拠点を通じ、同国の人口の少なくとも70パーセントに対し営業活動を行っている。
	DHLは、インドのエクスプレス会社ブルー・ダート(Blue Dart)の68パーセントの株式を初めて取得した。DHLは、中国及びインドにおいて顧客に自社の国内及び国際サービスを提供する初めての国際エクスプレス・ロジスティクス業者となった。
	2004年11月29日、ドイツ復興金融公庫(KfW バンケングルッペ)は、約12億ユーロ相当のドイツポスト株を売却した。その結果、超過引受オプション行使後のドイツポストの浮動株は37.4パーセントから44パーセントに増加した。
12月	DHLグローバル・メールは、フランスの郵便サービス業者KOBBAの過半数の株式を取得した。同社は、フランスにおけるダイレクト・マーケティング及び郵便通信の専門業者の一つであり、国内配達に関してフランス郵政公社と業務協力している。ドイツポスト・ワールドネットグループは、現在フランスにおいて高水準の郵便サービスを顧客に提供することができる。
<b>2005年</b>	
3月	インドのエクスプレス会社ブルー・ダートの合計81パーセントの株式取得が法的に有効となった。当グループは、中国及びインドといったアジアの主要市場において顧客にその国内及び国際エクスプレス・サービスを提供する最初の国際事業者となった。
7月	DHLは、カールシュタットクヴェレAG(KarstadtQuelle AG)の大型商品及び混載貨物の配送ロジスティクス事業を承継した。その主たる事業内容は、クヴェレ・アンド・ネックエルマン(Quelle and Neckermann)のメール・オーダー事業における大型商品及び混載貨物の倉庫保管並びに配送の運営・実施である。DHLは4月にロジスティクス事業部全体を承継していた。
10月	ドイツポストはオランダの郵便会社メールマージ(MailMerge)の過半数持分を取得する。これにより、既に当グループに属するセレクト・メール・ネーデルランド(Selekt Mail Nederland)、インターランデン、セレクトブラハト及びDHLグローバル・メールと合わせ、当社はオランダにおける最大の民間郵便事業会社となった。
	ドイツ・ポストバンク AGは、財務・退職制度企画の専門会社であるBHWホールディングAGの76.4パーセントの株式を取得し、これによりBHW株式に対する支配が90パーセントを超えたことを発表した。両社とも、住宅貸付、貯蓄、住宅貯蓄及び普通預金の分野におけるマーケット・リーダーとなる予定である。

12月	ドイツポストは英国企業エクセル(Exel)を買収した。契約ロジスティックスの世界的マーケット・リーダーは、ヨーロッパにおけるDHLの勢力を理想的に補完し、当該買収により当社は世界的ロジスティックス企業となった。
<b>2006年</b>	
1月	ポストバンクは、住宅ローン専門会社のBHWを買収し、ドイツにおいて主力的な個人顧客向け金融サービス事業者となった。
3月	ドイツポスト・ワールドネットは、クーリエ会社のマルケン(Marken)を金融投資家3iに売却した。ドイツポストは、企業情報ソリューション事業世界最大手の英国企業ウィリアムズ・リー(Williams Lea)の過半数持分を取得した。
8月	DHLは、インドのエクスプレス・サービス事業者ブルー・ダート・エクスプレスの株式を完全取得するため、残り19パーセントの株式に係る公開買付を実施した。
10月	DHLは、ポーラー・エア・カーゴ・ワールドワイド(Polar Air Cargo Worldwide)の49パーセントの株式を取得した。締結された契約の期間は20年であり、これによりDHLは長期的な太平洋ルートの航空貨物輸送力を確保した。
11月	ウィリアムズ・リーは、英国の公共部門関連の印刷サービス及び文書管理事業の大手であるザ・ステーションナリー・オフィス(The Stationery Office)の支配権を得た。
<b>2007年</b>	
1月	ウィリアムズ・リーは、英国の公共部門関連の印刷サービス及び文書管理事業の大手であるザ・ステーションナリー・オフィス(The Stationery Office)を買収した。
5月	DHLは、インドのレミュイール・グループ(Lemuir Group)とのジョイント・ベンチャーを拡大し、それによって、インドの物流市場における主導的立場を強化した。
6月	ドイツポスト・ワールドネットは、米国空輸会社アスター・エア・カーゴの株式のうち49パーセントを取得した。 ドイツポスト・ワールドネットは、米国会社ポーラー・エア・カーゴの株式のうち49パーセントを取得した。
9月	ポストバンクは、BHWレーベンスフェーズィッヒェルングAG(BHW Lebensversicherung AG)、PBフェルズィッヒェルング(PB Versicherung AG)及びPBレーベンスフェルズィッヒェルングAG(PB Lebensversicherung AG)の持株をタランクスAG(Talanx AG)に売却した。 DHLエクスプレス及びルフトハンザ・カーゴは、航空貨物会社であるエアロロジック(AeroLogic)を共同設立し、2009年4月より就航を始める予定である。
12月	DHLエクセル・サプライ・チェーンは、英国の家具及び調度品の小売業者であるMFIと200百万ユーロ超の5年契約を締結した。
<b>2008年</b>	
1月	ドイツポスト・ワールドネットは、米国最大の薬局チェーンであるウォルグリーンズ(Walgreens)との戦略的な合意を行う旨発表した。 ドイツポスト・ワールドネットは、全世界においてIMGのファッション・ウィークの公式エクスプレス及びロジスティックス・パートナーとなった。
1~3月	FC(フライング・カーゴ)・インターナショナルLtd.の買収に伴い、イスラエル・ドイツポスト・ワールドネットは、従前の株主に対し、購入価額総額85百万ユーロのうち65百万ユーロを支払った。
2~7月	ドイツポスト・ワールドネットは、ニュージーランドのニュージーランド・ポストとジョイント・ベンチャーを立ち上げた。
3月	ドイツポスト・ワールドネットは、ジャガー(Jaguar)及びランド・ローバー(Land Rover)との間で、1年あたり100百万ポンド超(130百万ユーロ超)に相当する3年契約を締結した。
4月	ドイツポスト・ワールドネットは、企業情報ソリューション事業の世界最大手であるウィリアムズ・リーの株式持分を66パーセントから96パーセントに増加させた。 ドイツポスト・ワールドネットは、主にドイツに所在する約1,300物件からなる不動産ポートフォリオを、米国投資家であるローン・スター(Lone Star)に10億ユーロ相当の現金にて売却することで合意に達したと発表した。

	ドイツポスト・ワールドネットは、ジョイント・ベンチャーであるエクセル・シノトランス・フレート・フォーディングCo.Ltd.(Exel-Sinotrans Freight Forwarding Co.,Ltd)の残りの50パーセントの株式を取得し、完全子会社化した。
7月	ドイツポスト・ワールドネットは、世界的航空機メーカーの一つであるエアバス(Airbus)との間で新たに5年契約を締結したと発表した。
9月	ドイツポスト・ワールドネット及びドイツ・バンクは、ポストバンクに対する少数持分29.75パーセントを、総額27.9億ユーロ又は一株当たり57.25ユーロで売却し、ポストバンクに対するドイツポストDHLの残りの株式持分については、追加オプションを付与して売却することで合意した。
10月	ドイツポスト・ワールドネットは、ドイツ・ポストバンク AGの株式54.8百万株を引き受け、ドイツ・ポストバンク AGの増資に参加した。増資後において、ドイツポスト・アーゲーのドイツ・ポストバンク AGに対する株式持分は62.35パーセントへと増加した。
12月	ドイツポスト・ワールドネットは、サンドヴィック・マイニング&コンストラクション(Sandvik Mining & Construction)との間で300百万ユーロ相当の世界的な合意を締結したと発表した。
<b>2009年</b>	
2月	ドイツポスト・ワールドネットは、国内の米国事業から撤退した。  ポストバンク株式のドイツ・バンクへの売却は計画通り終了し、ドイツ・バンクは、増資を行い、ドイツ・バンク株式50百万株(約8パーセントの保有持分)をドイツポスト・ワールドネットに譲渡する代わりに、同グループからポストバンク株式22.9パーセントを取得した(第1段階)。  ドイツポスト・ワールドネットは、オランダ企業であるセレクト・メール・ネーデルランドC.V.の持分を51パーセントから100パーセントに増加させた。
3月	ドイツポスト・ワールドネットは、グループ名をドイツポストDHLに変更した。
5月	ドイツポストDHLは、計画どおり、ドイツ・バンク・アーゲー株式の半分を売却した。その結果、ドイツポストDHLの保有株式は、4パーセントに減少した。
6月	ドイツポストDHLは、フランス企業であるDHLグローバル・メール・サービスSASを売却した。
7月	ドイツポストDHLは、計画どおり、残りのドイツ・バンク・アーゲー株式を売却した。その結果、ドイツポストDHLは、ドイツ・バンク・アーゲーの保有株式はなくなった。  ドイツポストDHLが株式の51パーセントを保有するDHLシノトランス・インターナショナル・エア・クーリエLtd.は、上海チュアンイー・エクスプレスCo. Ltd.(Shanghai Quanyi Express Co. Ltd)の株式を取得し、同社を完全子会社化した。
12月	ドイツポストDHLは、DHLコンテナ・ロジスティクスUK Ltd.(DHL Container Logistics UK Ltd.)を売却した。
<b>2010年</b>	
3月	DHLエクスプレス(UK)Ltd.は、国内日付指定運送事業を売却した。12百万ユーロの費用が為替換算調整勘定から按分でDHLエクスプレス(UK)により認識された。
4月	DHLサプライ・チェーン・オーストリアは、契約ロジスティクス事業の一部(冷凍及びチルド食品)を売却した。
6月	DHLエクスプレス(フランス)SASの国内日付指定運送事業及びDHLフレート・フランスのシャンパン事業の売却が完了した。
8月	ドイツポストは、インターネット広告市場への関与を集約し、nugg.ad AGを買収し、同社はドイツポスト・アーゲーの子会社となった。なお、同社は、独立したターゲット・サービス・プロバイダーとして業務を継続する。
<b>2011年</b>	
4月	当グループは、アメリカとカナダにおいて積荷仲介及び共同一貫輸送業務を行う、エクセル・トランスポート・サービス・グループ(ETS)を売却した。  当グループは、ドイツのケルンにある、アドクラウド・GmbH(Adcloud GmbH)の全株式を買収することにより、郵便事業部にインターネット広告サービスの専門的なプロバイダーを組み込んだ。
5月	イタリアのロディにある、ユーロディファームsrl.(Eurodifarm srl.)の全株式買収が完了した。
6月	当グループは、アメリカのイーストモリーンにある、スタンダード・フォワードリングLLCの全株式を買収した。

7月	当グループは、ケイマン諸島にあるタグ・エクイティーCo.Limited(Tag EquityCo Limited)及びその子会社を買収した。
7月～9月	中国の法的枠組みの改正により、当社は、第3四半期に当社の国内エクスプレス事業を中国のユニトップ・インダストリー(深圳市)に売却した。
<b>2012年</b>	
2月	ドイツ・ポストバンク株式の売却の一環として、強制転換社債が満期になる2012年2月の下旬に、ドイツ・ポストバンク株式27.4パーセントがドイツ・バンク・アーゲーへ移転された。 なお、ドイツポスト・アーゲーは、残りのポストバンク株式12.1パーセントのプットオプションを使用した。  コミュニケーションズ部門において活躍し、プリントメディアのデザイン、制作及び現地化を専門としているタグ・ベルギー(Tag Belgium)の全株式を買収した。  2012年の第1四半期、連結の関係が解消されたため、DHLグローバル・フォワーディング(DHL Oman)(オマーン)は、非連結化された。2012年2月より持分法を利用して会計された。
6月	2012年6月下旬において、エクスプレス・クーリエズ・リミテッド(ECL)(ニュージーランド)及びパーセル・ダイレクト・グループPtyリミテッド(PDG)(オーストラリア)のジョイント・ベンチャーの売却は完了した。買主は元ジョイント・ベンチャー・パートナーのニュージーランド・ポストである。
7月	当グループは、検索エンジン広告の分野において活動している入札管理技術提供者のintelliAd Mediaの全株式を買収した。 当グループはまた、航空ケイタリングの分野において活動している2 Sisters Food Group(2SFG)(ヒースロー)の全株式を買収した。
8月	ドイツポストDHLは、LuftfrachtsicherheitサービスGmbHの株式50パーセントを買収した。同社は、契約内容に従い、完全連結化されている。
10月	ドイツポストDHLは、モバイル商取引のスーパーマーケットのオール・ユー・ニード GmbH(All you need GmbH)の持分を33パーセントから82パーセントに増加させた。不均衡な増資によって、持分は、さらに90.25パーセントまで引き上げられた。ドイツポストDHLは、物流インフラを取得及び強化するために、リセールを視野に入れて株式が取得された。
<b>2013年</b>	
1月	ドイツポストDHLは、コンパドル・テクノロジーズGmbH(Compador Technologies GmbH)(ベルリン)の株式49パーセントを買収した。同社は、郵便サービスの提供者及び企業が処理する郵便物に網羅的に対応する仕分け機器及びソフトウェア・ソリューションの開発及び製造を専門としている。同社は、既存の潜在的議決権を理由に連結化された。
3月	ルーマニアで国内エクスプレス事業を行うカルガス・インターナショナルS.R.L.(Cargus International S.R.L.)の売却が完了した。
4月	ドイツポストDHLは、DHLファッション(フランス)SASのファッション流通事業の売却を完了した。
5月	米国企業であるエクセル・ディレクト Inc.(Exel Direct Inc.)のカナダ支店を含めた売却が完了した。
6月	オプティヴォGmbH(Optivo GmbH)(ベルリン)を買収した。同社は、ドイツ語圏の国において、技術的な電子メールによるマーケティング・サービスを提供している。  ITG GmbHインターナショナル・スペディション・ウント・ロギスティック(ITG GmbH Internationale Spedition und Logistik)(ドイツ)は、その子会社と共に売却された。
7月	ライザー・ID・サービスGmbH(RISER ID Services GmbH)(ベルリン)の全株式は、ドイツポストDHLが51パーセントの株式を有する子会社を通して買収された。同社は、公共の住民登録から電子的な住所情報を提供するサービス提供者である。
10月	DHLエクスプレス(UK) Ltd.のドメスティック・セイム・デイ事業の売却がクローズした。
<b>2014年</b>	
5月	貨物運送業者、輸送及び物流サービス業者であるDHLグローバル・フォワーディング(DHL Oman)(オマーン)は、従前持分法を利用して会計されていたが、契約内容の変更に伴い2014年5月以降連結化された。

7月	ハル・ブライス(アンゴラ)Ltd.(アンゴラ)の本業に関連しない活動(関連する非流動資産を含む。)及びハル・ブライス・アンゴラ・ヴィアジェンス・エ・トゥーリスモLda.(Hull Blyth Angola Viagens e Turismo Lda.)(アンゴラ)を売却した。
12月	ドイツポストDHLは、ストリートスクーターGmbHを買収した。電気自動車を開発している企業である。買収の結果、ドイツポストDHLは、自動車の開発権及び製造権を取得した。 コンパドール・テクノロジーズ(ベルリン)を売却し、連結の関係が解消された。 DHLサプライ・チェーン・リミテッド(英国)は、デジタル・ソリューション・ビジネスを資産取引により売却した。
<b>2015年</b>	
1月～6月	2015年上半年期には、中国のシノトランス Ltd.の株式の4.16パーセント、イギリスの不動産開発会社のキングス・クロス・セントラル・プロパティ・トラスト及びキングス・クロス・セントラル・ゼネラル・パートナー・リミテッド(キングズクロス社)(英国)の株式を売却した。
5月	グローバル・フォワーディング/フレート事業部により保有されていた中国のシノトランス Ltd.の株式の4.16パーセントを売却した。
12月	2015年12月にDHLサプライ・チェーン・リミテッド(DHL SC Ltd.)(英国)は、その食材調達ビジネスを売却した。 2015年12月にDHLグローバル・フォワーディング(デンマーク) A/S(デンマーク)のファインアート輸送ビジネスを売却した。
<b>2016年</b>	
1月	当グループは、フランスにおけるeコマース・ロジスティクス・スペシャリストであるルレ・コリSA(Relais Colis SA)の非支配持分27.5パーセントを取得した。この非支配持分は、連結財務書類において持分法を用いて会計される。 eコマース企業であるドイツのnugg.ad GmbHは売却された。
1～3月	2016年の第1四半期に、英国の不動産開発会社であるキングス・クロス・セントラル・プロパティ・トラスト及びキングス・クロス・セントラル・ゼネラル・パートナー・リミテッド(キングズクロス社)の残りの株式は売却された。
7～9月	2016年の第3四半期に、DHL eコマース(マレーシア)Sdn. Bhd.の残り51パーセントの株式を取得し、連結された。 また、持分法が適用されていた検索エンジン広告の分野で活動する企業であるドイツのIntelliAd Media GmbH、ジョイント・ベンチャーであるドイツのGüll GmbH及びスイスのプレッセ・サービスGüll GmbH (Presse-Service Güll GmbH)は、2016年6月に売却が完了した。テクニカル・e-メール・マーケティング・サービスのプロバイダーであるドイツのオプティヴォ(optivo GmbH)の全ての株式は、2016年9月末に売却された。これらの売却及び連結の解消の効果は、ポスト-eコマース-パーセル事業部に関連している。
9月	DHLサプライ・チェーン(DHL Supply Chain)(イタリア) S.p.A. は、イタリアにおけるテクノロジー、製薬及びハイテク分野のためのロジスティクス・サービスを提供するイタリア企業のMitsafetrans S.r.l.を、その子会社Mitradiopharma S.r.l.を含め、買収した。
12月	当グループは、小包及び郵便物を処理するための英国における最大の統合ネットワークの一つを運営する、英国のUKメール・グループplc(UK Mail Group plc)及びUK・メール・リミテッド(UK Mail Limited)を買収した。
<b>2017年</b>	
7月	当グループは、ブラジルに拠点を置くOlimpo Holding S.A.(Olimpo)(子会社のPolar Transportes Ltda.及びRio Lopes Transportes Ltda.を含む。)の持分の80パーセントを取得した。同社は、ライフサイエンス・ヘルスケア・セクターにおいて輸送サービスを提供し、温度制御輸送を専門にしている。
11月	当グループは、管轄権を有する競争規制当局の承認を受けた後、アドベント・インターナショナルに対するウィリアムズ・リー・タグ・グループの売却を完了した。同社は、マーケティング及びコミュニケーション・ソリューションを専門としている。
<b>2018年</b>	

4月	当グループは、コロンビアの会社である supra・カーゴ S.A.S.(Suppla Cargo S.A.S.)、サービス ティコス Ltda.(Serviceuticos Ltda.)、アヘンシア・デ・アドゥアナス・サプラ S.A.S.(Agencia de Aduanas Suppla S.A.S.)及びサプラ S.A.(Suppla S.A.)を買収した。当該買収により、DHLサプライ・チェーンは、ラテンアメリカにおいて事業を拡大することができる。これらの会社は、輸送、倉庫保管及び包装サービスを提供する。
10月	当グループは、ロジスティックス・プロバイダーであるS.F.ホールディング(中国)との間で、戦略的パートナーシップの一環として、中国、香港及びマカオにおけるサプライ・チェーン事業をS.F.ホールディングに売却する旨の契約を締結した。
<b>2019年</b>	
2月	当グループは、中国、香港及びマカオにおけるサプライ・チェーン事業をS.F.ホールディング(中国)に売却した。
<b>2020年</b>	
2月	取締役会は、ストリートスクーターGmbHを既存車両の運営会社に移管させ、電気自動車の生産を中期的に中止することを決定した。
3月	ファシリティ・マネジメント会社であるCSG.PB GmbHの売却を完了した。
12月	ソーラー及び車両技術を専門とする、英国を拠点とするトレーラー・リミテッド及びドイツを拠点とするトレーラーGmbHが売却され、非連結化された。
<b>2021年</b>	
8月	取締役会は、ジェイ・エフ・ヒレブランド(J.F. Hillebrand)グループAGおよびその子会社の100パーセントを取得する契約に署名した。
<b>2022年</b>	
1月	当グループは、ストリートスクーターの電動バンの製造に関して、製造権及び無形資産の完全所有権、並びにストリートスクーター・ジャパン株式会社及びストリートスクーター・シュヴァイツ・アーゲーの全株式を、ODINオートモーティブS.à.r.L.ルクセンブルクに譲渡した。
3月	当グループは、約90の会社を含むジェイ・エフ・ヒルブランドを取得した。
8月	当グループは、オーストラリアを拠点とするグレン・キャメロン・グループ(Glen Cameron Group)(キャメロン)を取得した。キャメロンは道路貨物輸送及び契約ロジスティックの専門会社である。
10月	DHLサプライ・チェーンは、オランダを拠点とするeコマースの専門会社であるモンタ・グループ(Monta Group)の過半数株式51パーセントを取得した。

### 3【事業の内容】

#### (1)【一般情報】

##### 事業活動

##### 国際的なサービスのポートフォリオ

ドイツポスト・アーゲーは、ボンに所在するドイツの上場企業である。当グループは、2つの強力なブランドを統括しており、DHLはパーセル配送、国際エクスプレス輸送、フレート、サプライ・チェーン管理及びeコマース・ソリューションからなる総合的なサービス・ポートフォリオを提供し、ドイツポストは郵便及び宅配大手プロバイダーである。当グループは、エクスプレス事業部、グローバル・フォワーディング/フレート事業部、サプライ・チェーン事業部、eコマース・ソリューション事業部、及びポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部の5つの事業部により構成されている。各事業部は、当該各事業部の本部に管理され、また、報告の効率化の観点から、各機能、各業務部又は各地域へとさらに細分化されている。

当グループの経営機能は、コーポレート・センターに集約されている。当グループ全体をサポートする内部サービスは、国際事業サービス部に統合された。顧客ソリューションズ・アンド・イノベーション(CSI)は、取引先管理及びイノベーションを担うDHLの事業部門横断的な業務部である。

2022年12月31日現在の組織構造

ドイツポストDHL グループ				
事業部				
エクスプレス	グローバル・ フォワーディング /フレート	サプライ・ チェーン	eコマース・ ソリューション	ポスト・アンド・ パーセル・ ジャーマニー
主に期日指定国際便 による緊急性の高い 文書及び物品の配送	航空、海上及び地上 の貨物輸送国際フォ ワーディング・サー ビス	倉庫保管、輸送及び 付加価値サービス等 の国際的に標準化さ れたモジュールに基 づく個別設計型のロ ジスティックス・ サービス及びサプラ イ・チェーン	ヨーロッパ、米国及 びアジアの一部の国 での国内ラストワン マイル小包配達； ヨーロッパを発着地 としたクロスボー ダーの非TDIサービ ス	文書及び物品のドイ ツ国内での輸送、仕 分け及び配達、並び に国外への輸出
2022年の連結売上高 (1)に占める割合				
28.6%	30.5%	17.3%	6.4%	17.3%

グループ・ファンクション		
コーポレート・センター	国際事業サービス	顧客ソリューション及び イノベーション
CEO	財務	人事

(1) 連結財務諸表に対する注記11を参照されたい。

組織の変更

2022年7月1日、ニコラ・ハグレイトナーは、取締役役に就任してポスト・アンド・パーセル・ジャーマニーの責任を引き継ぎ、前任のトビアス・マイヤーは以降国際事業サービスの責任者となった。

ケン・アレンは、2022年7月31日の任期満了をもって当社を退社した。新任の取締役役として、パブロ・チアノが2022年8月1日にeコマース・ソリューション事業部の責任を引き継いだ。

ジョン・ピアソンは、2022年8月1日にCSIの責任者となった。

## 世界を結ぶ存在

当グループの拠点は、株式保有リストに示されている。以下の事業部の記載は、当グループの最重要地域における市場シェア及び市場ボリュームを、利用可能かつ有用な範囲で示している。

各業務部

(イ) エクスプレス事業部

グローバル・エクスプレス・ネットワーク
従業員：約120,000人 ハブ：22拠点 顧客：約300万人 サービス拠点：約148,000箇所 利用空港：500港以上 専用航空機：300機以上 施設：約3,500箇所 サービス網：220以上の国・地域

期日指定国際便

エクスプレス事業部では、緊急性の高い文書及び物品を、各宛先に確実に、時間どおりに配送する。期日指定国際便は当グループの中核事業である。同事業部の主力商品は、クロスボーダーの輸送・配達サービスである期日指定国際便（Time Definite International）(TDI)である。当グループのTDIサービスは、指定された時間どおりの配達を可能にし、迅速で信頼性の高い戸口直送のサービスを確保するための必要条件である当グループの通関手続についての専門知識により、滞りない貨物の輸送が可能となっている。当グループはまた、当グループの期日指定国際便商品の補完として特定の業界向けのサービスも提供している。例えば、当グループのメディカル・エクスプレス輸送ソリューションは、ライフサイエンス・ヘルスケア分野の企業のための特別仕様になっており、温度制御、冷却及び冷凍品のための様々な温度管理包装を提供している。

2022年中に全世界で配送されたTDIは2億9,600万件であった。最近の調査（2021年）によれば、当グループの市場シェアは推計で43パーセントである。

当グループのバーチャル・エアライン

当グループの国際的な航空貨物ネットワークは複数の航空会社によって稼働しており、その航空会社の中には当グループによって完全に保有されるものも含まれる。当グループの保有及び購入する積載量を合わせることで、当グループは変動する需要に柔軟に対応することができる。次の図は、当グループのフレート余剰積載量の構成及び市場での提供方法を示している。当グループのフレート余剰積載量の殆どは当グループの主力商品である期日指定国際便のために使用されている。当グループの航空機の貨物容量に残余がある場合は、当グループは航空貨物セクターの顧客にこれを販売する。残余積載量の最大の購入者は、DHLのグローバル・フォワーディング業務部である。

余剰積載量

BSA	ブロック・スペース契約 保証航空貨物商品
CORE	エクスプレスTDIコア商品 日々調整される平均利用量に基づく積載量
ACS	航空積載量販売 ブロック・スペース契約又はTDIコアの積載量に利用することが予定されていない平均総余剰積載量

## 顧客サービスの約束の遵守

グローバル・ネットワーク・オペレーターとして顧客に対する約束を守るために、当グループは顧客の満足度や変化し続けるニーズを、例えばインサイナー・カスタマー・セントリック・カルチャー・プログラムを通じて、あるいはネット・プロモーター・アプローチにより、モニタリングしている。

当グループの品質管理センターでは、当グループは全世界の発送を追跡し、必要に応じて配送の過程をダイナミックに調整している。プレミアム商品は全て、配達されるまで追跡されている。

当グループは、政府当局と協力して、当グループの施設における営業上の安全性、基準の遵守及びサービスの品質について定期的な見直しを実施している。およそ415箇所が、輸送資産保全協会（TAPA）により認証されており、当グループはアジアを牽引する一社となっている。

**(ロ) グローバル・フォワーディング/フレート事業部**

航空、海上及び地上フレート
顧客：250,000人以上 サービス網：150以上の国・地域 従業員：約49,000人 貨物輸送ターミナル：約200箇所

**航空、海上及び地上フレート・フォワーディング・サービス**

航空、海上及び地上のフレート・フォワーディング・サービスは当グループの中核事業である。これらの事業には、マルチモーダル輸送及び特定分野に合わせたソリューション並びにカスタマイズされた産業プロジェクトに加えて、標準化されたコンテナ輸送や通関サービスも含まれる。当グループのビジネスモデルは、顧客と運送業者の間で輸送サービスの取次ぎを行うことに基づいている。当グループのネットワークの世界的な広がりにより、当グループは、効率的な輸送経路及びマルチモーダル輸送の選択肢の提供が可能である。当グループの他の事業部と比較して、当事業部の運用するビジネスモデルは資産が軽量化されている。

**航空貨物輸送量は不確実な市況にあっても高水準を維持**

やや低迷気味のマクロ経済環境にもかかわらず、当グループは輸出航空貨物輸送で約1.9百万トン（前年度：2.1百万トン）の輸送を達成した。

**海上貨物輸送市場において取引量の増加を報告**

ヒルブランドの取得が大きく影響した取引量の伸長に伴い、約3.3百万（前年度：3.1百万）の20フィートコンテナ単位の輸送により、当グループは2022年の困難な環境下でも海上貨物輸送量を増加させた。

航空及び海上貨物輸送市場(2022年)：関連取引量						
	アジア 太平洋	アメリカ 大陸	中東/ アフリカ	ヨーロッパ	その他	グローバル
航空貨物輸送 (単位：百万トン) <sup>(1)</sup>	10.7	5.8	1.0	6.0	0.8	24.3
海上貨物輸送 (単位：百万TEU) <sup>(2)</sup>	40.1	8.5	4.7	7.6	1.1	62.0

(1) データは、輸出貨物の重量のみに基づく。出典：シーバリー・コンサルティングの推計。

(2) 20フィートコンテナ単位。フォワーダーが管理する全ての市場における推計部分。データは、輸出取引量のみに基づく。出典：シーバリー・コンサルティングの企業推計。

**ヨーロッパの道路貨物輸送市場の成長は鈍化**

道路貨物輸送市場は、前年度に取引量の大幅増の恩恵を受けたが、2022年には成長の勢いを緩めた。当グループの取引量は4.8パーセントの減少を記録した。積載容量の不足、人件費の上昇、商業向け道路貨物輸送への切替え、ディーゼル価格の急騰は、大幅なコスト増加につながった。

**顧客満足の向上及びデジタル化ロードマップ**

当グループは、できるだけユーザー・フレンドリーなサービスを設計することを目指している。そのため当グループは、顧客からのフィードバックを、ネット・プロモーター・スコアを計算し、満足度の年次調査を行うことによって、系統立てて記録している。受領した情報を基にして、当グループは当グループの商品及びサービスを着実に改善していくことを眼目とした取組みや活動を策定している。

グローバル・フォワーディング/フレート事業部のグローバル・ネットワークは顧客及びTAPAやCTPAT等の規制当局から求められる最高水準の安全基準をみたしており、その結果、当グループは業界で最も進んだISO認証済みの事業継続管理プログラムを有している。

グローバル輸送管理システムにより、当グループは、グローバル・フォワーディング業務部においてグローバル・アプリケーション及びプロセスをさらに拡張するための基盤を築いた。当グループは、フレート業務部でも標準化された輸送管理システムの実装を進めた。また当グループは、引き続きmyDHLiで新規ユーザーグループの登録を行っており、また、当グループの道路貨物輸送用デジタル・マーケットプレイスであるSaloodo! や、スウェーデンで順調に稼働しているフレート・カスタマー・ポータル等、当グループのデジタル顧客対話ツールを用いた業務を増加させている。

#### (八) サプライ・チェーン事業部

顧客のサプライ・チェーンの複雑性を低減するためのソリューション
倉庫及び業務スペース <sup>(1)</sup> ：約15百万平米 従業員：約185,000人 車両：約10,500台 稼働：50ヶ国以上 ランキング（ガートナーによる）：最もイノベティブなサードパーティ・ロジスティックスの提供企業に選出

(1) 自社所有及びリースの倉庫のみを含み、DHLが営業する顧客所有の施設は含まない。

#### 個別設計型のサプライ・チェーン・ソリューション

当グループの中核事業は、当グループ顧客の複雑な手間を省いてサステナブルな付加価値を与える個別設計型のロジスティックス・サービス及びサプライ・チェーン・ソリューションで構成される。当グループは、倉庫運用、輸送、並びに、eフルフィルメント、オムニチャネル・ソリューション及び返品管理、リード・ロジスティックス・パートナー（LLP）、不動産ソリューション、サービス・ロジスティックス、全戦略的業種にわたる顧客ニーズを意識した梱包ソリューション等の付加価値サービスを含む、幅広い商品ポートフォリオを提供している。当グループは、顧客のオペレーションがサプライ・チェーンのニーズや要件の変化に対してより機動的かつ柔軟に対応できるように、モジュール式ソリューションを提供している。

#### 標準化及び革新的技術の利用

当グループは常に、モジュールの標準化と新技術の利用を通してサプライ・チェーン全体のスピードと機動性を向上させることに努めている。例えば約4,000台の協働ロボットや約38,000台の装着型機器の導入等、既に当グループの80パーセント以上の拠点で最先端のデジタル・ソリューションが活用されている。加えて、当グループは、業務効率を引き上げ顧客体験を高めるべく、データ解析を活用している。当グループは、物的なサプライ・チェーン・ソリューションとデジタル・サプライ・ソリューションを融合させている。

#### 契約ロジスティックスにおける主導的地位

世界の契約ロジスティクス市場の規模は、2021年度において約2,313億ユーロと推定される。DHLは、6.0パーセントの市場シェア（2021年）を有し、50ヶ国以上で事業を営んでおり、契約ロジスティクスの細分化された市場の世界的リーダーの地位にある。次順位のプロバイダーの市場シェアはその半分程度にすぎない。

契約ロジスティクス市場(2021年) <sup>(1)</sup>					
(単位：十億ユーロ)	アジア太平洋	アメリカ大陸	中東/アフリカ	ヨーロッパ	グローバル
契約ロジスティクス	81.6	67.4	7.9	74.4	231.3

(1) 企業推計。

### 顧客の期待に応え、若しくは上回る

当グループのグローバルに一貫した業務基準である業務管理システム「ファースト・チョイス」によって、当グループは一貫して確実に、顧客の品質に対する期待に応え若しくはこれを上回り、継続的に改善を続けていく。

顧客からのフィードバックに対する系統立ったフォローアップのおかげで、当グループの満足度評価（ネット・プロモーター・アプローチ）は、高い水準で維持されている。

## (二) eコマース・ソリューション事業部

国内のラストワンマイル小包配達及び非TDIのクロスボーダー・サービス
実施：20ヶ国以上 サービス拠点：90,000箇所以上 従業員：40,000人 取扱件数：15億個以上 専用航空機：8機 車両：約25,000台

### 国内・国際非期日指定小包配送

当グループの中核的な業務は、ヨーロッパ及び米国並びにインドをはじめとするアジアの一部の国々での国内ラストワンマイル小包配達、並びに主にヨーロッパを発着地とした及び米国を発着地とした非TDIのクロスボーダー・サービスである。

国内ラストワンマイル小包配達サービスは、当グループのネットワーク及びパートナーのネットワークを通じて提供され、あらゆるセクターのB2C顧客及びB2B顧客に対してサービスを提供している。当グループのクロスボーダーの非TDIサービスは、全世界的な出荷ソリューションを提供し、スピード、透明性及び品質に関する顧客からの期待に応えつつ、顧客がクロスボーダー取引における力強い成長から利益を得ることを可能にしている。「DHLパーセル・コネクト」のプラットフォームは、ヨーロッパのeコマースに特化して開発された、B2BとB2Cの両方に対応する当グループの配送及び返品ソリューションであり、統一のラベル、共通のITシステム、中枢の機能及び各地のサービスと併せて、ヨーロッパ全土にわたるクロスボーダー配送を容易にしている。

B2Cの取引量はパンデミック期に大幅に増え、2021年上半期に比較上のピークを迎えた。2022年には想定された平常化期が到来し、下半期の減少幅は大幅減だった上半期に比べて小さくなった。

### 顧客満足及び配達信頼度の高さ

当グループは、業界を牽引するパフォーマンスを発揮することだけでなく、卓越した品質とサービスにも重きを置いている。かかる重点化により、当グループは、世界全体で95.5パーセント（前年度：95パーセント）の配達クオリティを達成した。

**(ホ)ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部**

ドイツの全国郵便・小包配送ネットワーク
郵便箱：約108,400箇所 1営業日当たりの郵便物数：約48百万通 パックステーション：約11,300箇所 従業員：約192,000人 小包センター：38箇所 販売拠点：約25,000箇所 メールセンター：82箇所 1営業日当たりの小包数：約6.2百万個

**ドイツにおける郵便サービス**

当グループは、ヨーロッパ最大の郵便会社であり、その中核事業は文書及び物品の輸送、仕分け及び配達である。当グループはドイツ国内で、全国的な郵便及び小包配送ネットワークを維持しており、デジタル化及び持続可能性を考慮に入れてこれを拡大し続けている。

当グループのメール・コミュニケーション・セグメントの商品及びサービスは、個人顧客及び事業顧客を対象とし、物理的及びハイブリッドな書簡から、物品の配送に係る特別商品にまで及び、書留郵便、料金の着払い及び商品補償等の追加サービスを含んでいる。

報告対象年度において、事業顧客向けメール・コミュニケーションのドイツ市場の規模は、約43億ユーロ（前年度：約42億ユーロ）相当となった。取引量の減少の中で市場規模がわずかに拡大した主因は、2022年1月1日施行の規制に服する郵便商品の値上げである。報告対象期間中の郵便量の減少は、とりわけ、ドイツの連邦選挙及び州選挙の郵便投票による2021年の一過性の好況に起因する。当グループは自らの競争市場を注視しており、当該市場において当グループは対顧客サービス提供企業、すなわち、エンド・トゥ・エンド・サービス提供企業、及び部分的なサービス提供者である混載業者（コンソリデーター）の双方と競合している。当グループの市場シェアは、62.1パーセントであり、競争での挽回により前年度（61.4パーセント）から微増となった。

**事業顧客向けメール・コミュニケーションのドイツ市場（2022年）**

市場規模：約43億ユーロ	
ドイツポスト	競合他社
62.1%	37.9%

出典：企業推計。

**クロスチャネルでの対話**

ダイアログ・マーケティング部は、要望に応じて、住所情報サービス、デザイン及び創造のためのツールから、印刷、発送、効果測定まで、エンド・トゥ・エンドのソリューションを広告主に提供している。このソリューションは、調整されたタイムテーブルに従い、重複なく、相互に関係したコンテンツをデジタル及び現物で届けられるよう、クロスチャネルでの個別化及び自動化された対話を支援する。

ドイツ広告市場は、2022年には前年比で4.4パーセント増加して299億ユーロとなり、最終的に前年ほどの力強い成長とはならなかった。かかる極めて細分化された広告市場において、当グループのシェアは5.7パーセント（前年度：5.9パーセント）であった。

### ドイツ広告市場<sup>(1)</sup> (2022年)

市場規模：299億ユーロ	
ドイツポスト	競合他社
5.7%	94.3%

(1) 外部販売費を伴う全ての広告媒体を含む。配置費用は割合として示される。

出典：企業推計。

### 企業・個人向けDHLパーセル

当グループはドイツ内において小包集荷・配達所の密なネットワークを維持しており、報告対象年度において当グループはその拡大及びデジタル化を進めた。

当グループは、インターネット小売事業の成長に向けて事業を支援している。当グループは、サプライ・チェーン・ソリューションを併用し、顧客の要求に応じて、返品管理までのロジスティックス・チェーン全体について対応することができる。

多様なサービスは、個人顧客に対する個別仕様の便利な小包配達を可能にしており、直前に通知を受ければ代替の住所、指定の小売店又はパケットショップに小包を配達することができる。さらに、登録済みの顧客は、あらゆる物品の送付先をパックステーション又は指定の小売店に設定できるようになった。加えて、昨年導入された小包用のデジタル配達通知は、さらに分かりやすく便利になっている。

ドイツの小包市場は、各自のサービスを提供する老舗及び新興企業により、競争主導型の構造変化にさらされ続けている。eコマースにおいては、荷物の一部の配送は加盟店の独自配送ネットワークが担っている。

インターネット注文件数の中長期的な増加傾向は一貫している。この観点から、当グループは、ドイツ全域の顧客が小包の発送及び受取りをより便利に行えるようにするため、また環境に配慮し交通負荷を軽減した小包配達システムを構築するために、今後数年でパックステーションを15,000箇所超まで増やしていく。2021年の順調な試験段階を経て、当グループはポストステーションの拡充も進めていく。

### 厳しい環境下でも信頼性のある配達

著名な調査会社であるQuotasによって行われた調査によれば、報告対象年度には、当グループの小売店舗における日中の営業時間内又は最終集荷の前にドイツ国内で投函された郵便物のおよそ86パーセントが、ちょうど翌日に配達された。およそ96パーセントは二日以内に配達された。当グループのこれらの数字は、法的に要求される水準（80パーセントは翌日に、95パーセントは2日以内に）を上回るものである。

これらの数字は、厳しい環境下で達成されたことに照らせば、非常に良い成績とみてよい。

当グループのおよそ25,000の有人販売拠点は、報告対象年度において、前年と同様に、平均して一週間に55時間営業していた。小売業者が運営の大部分を担うドイツポスト小売店舗の商品及びサービスを利用する顧客を対象として、顧客満足度の年次調査がKundenmonitor Deutschlandによって実施された。調査回答者の計94.2パーセントが質とサービスに満足しており（前年度：94.5パーセント）、この調査によってドイツポスト小売店舗が高い水準で支持を受けていることが裏付けられた。加えて、顧客はドイチェ・ポスト・ロケーション・ファインダーにおいて、当グループの販売拠点に対して、星5つ中平均で4.37のレーティングを付けた（前年度：4.31）。パックステーション・ネットワークの拡大によって、固定店舗の集荷・販売拠点ネットワークは約36,300箇所に増加した（前年度約34,000箇所）。

## (2)【戦略上の注力領域】

### 不安定かつ変化の激しい環境を安全に乗り切るための指針

当グループは、2019年10月に戦略2025を発表した。この戦略は、当グループを世界有数のロジスティクス企業として確立した戦略2015及び戦略2020で功を奏した要素を活用している。この強固な基盤の上に立って、戦略2025は、当グループを取り巻く世界の変化のペースが加速する中で、当グループのリーディングポジションを強固にし、当グループを成長させるのに役立つものである。

当グループは、従業員、顧客、サプライヤー、投資家等、関連するステークホルダーと協力しながら、包括的なプロセスにおける当グループの戦略目標を定義した。当グループの戦略図は、当グループの戦略の最も重要な要素、及びそれらがどのように関連しているかを示している。

戦略2025は、不安定で変化の激しい環境を無事に乗り切れるように当社グループを導いた。年次評価の一環で、当グループが、当グループの企業戦略を詳細に見直したところ、当該戦略が基本的に健全であるだけでなく、ドイツポストDHLグループの回復力を高めていることが判明した。この回復力は、当グループの戦略を規律正しく一貫して実行した結果であり、それぞれの要素が重要な役割を果たしている。

### 目的・ビジョン・価値観の戦略的三要素

当グループの目的である、「人々を結び付け、その生活を改善する」は、今日最も重要視されているものである。当グループは、「世界のロジスティクス会社」になるというビジョンに沿って業界をリードし、また、世界がデジタル及びサステナビリティへの志向を強める中で業界をリードし続けることを目指している。当グループの価値観の中核である「尊重と成果」は、過去と同様に今日の当グループの戦略の一部である。

目的、ビジョン、価値観という3つの要素は、戦略2025の3つの構成要素、すなわち、「優れた雇用主、プロバイダー、投資先になる」という3つのボトム・ラインに沿った持続的で良質な業務執行、収益性の高い中核事業及びデジタルトランスフォーメーションへの注力を支えている。当グループはまた、目的や当グループ独自の価値観を通じて、事業戦略のあらゆる面でサステナビリティを確立している。尊重と成果とは、互いに信頼し合っ  
て共に有意義な社会貢献をすることを意味する。当グループの「人々を結び付け、生活を改善する」という目的は、当グループの努力と責任感に指針を与える。

### 戦略2025 デジタル世界における良質さの提供

当グループの目的 人々を結び付け、生活を改善する		
当グループのビジョン 当グループは「世界のロジスティクス会社」である		
当グループの価値観 尊重と成果		
人々を結び付け、生活を改善する	<優れた雇用主> 人を知る	<当グループのミッション> 「良質。シンプルな配送。」 持続可能な方法で3つのボトム・ラインに従う (共通のDNAによって実現される)
	<優れたプロバイダー> 顧客を知る	
	<優れた投資先> 数字を知る	
収益性の高い中核		<当グループの事業部門のフォーカス> 収益性の高い中核を強化する (グループ機能に支えられて)
デジタル化		

### 3つのボトム・ラインに沿った持続的で良質な業務執行

当グループのミッションである「良質。シンプルな配送。」は、3つのボトム・ラインによって定義される。当グループは、意欲的で熟練した従業員を有することが、良質なサービスを提供し、収益性の高い成長を達成するための鍵であると信じている。

ドイツポストDHLグループでは、「共通のDNA」とは、当グループ全体で実践されている一連の行動様式、方法及びプログラムを意味する。「認証(Certified)」「ファースト・チョイス(First Choice)」「安全第一(Safety First)」等のグループ全体のプログラムは、日々の行動に影響を与え、共通のDNAを構築する上で重要な役割を果たしている。事業部、地理的地域、職務にかかわらず、共通のDNAはドイツポストDHLグループにおける私たち自身と私たちの行動を表現している。

サステナビリティは、当グループの戦略に不可欠な要素として、3つのボトム・ラインに沿って定着している。業際的な新たな政策及び規制、変容が進む購買習慣、並びに持続可能投資への関心の高まりに促され、当グループは、この業界におけるサステナビリティのロールモデルとなり、また意欲的な目標を自らに課そうとしてきた。それゆえ、当グループは、戦略2025の礎としてサステナビリティを当グループのミッションの基軸に据えた。

ESGロードマップにおいて、当グループは、これまでの成果を活かして将来の成功への道筋を描いている。このロードマップは、環境、社会的責任及びコーポレート・ガバナンスの3分野における指針となる。これらの各分野につき、明確な目標が設定された。当グループは、環境に配慮した物流に取り組み、また、みんなが働きやすい素晴らしい職場となり信頼される企業及びパートナーになることを目指す。

当グループは透明性のある期限付きの目標やKPIを設定しており、これにより当グループは目標を意思決定プロセスに組み入れつつ、年次計画や戦略サイクルの不可欠な要素としてサステナビリティを扱っている。主要目標の1つに、当社の脱炭素化計画の加速がある。

### 各事業部の収益性の高い中核事業への集中

当グループの事業部は引き続き、収益性の高い中核事業に絶え間なく注力している。そうすることで、通常とは異なる状況であっても、当グループのサービスやソリューションを確実に提供することができる。

### 重要な手段としてのデジタルトランスフォーメーション

デジタルトランスフォーメーションは、持続的な事業成長に向けた重要な手段であり、当グループの戦略において重要な役割を担う。そのため、当グループは、顧客及び従業員の当社での体験を改善し、業務効率を向上させるために設計された戦略に投資している。当グループのデジタル化フレームワークには2つの要素がある。当グループは、グループ全体でITインフラを改善し、新技術を取り入れている。同時に、当グループは、当グループの中核を増強するためビジネスモデルを拡張している。

事業部では、ITバックボーンの更新、将来のアジリティの確保、及びIT効率の向上を目的としたいくつかのイニシアチブやプログラムを実施している。当グループのセンター・オブ・エクセレンスでは、自動化及びロボット工学、データ・サイエンス、アプリケーション・プログラミング・インターフェース(API)、ブロックチェーン並びにモノのインターネットの分野等で技術と専門知識を結集している。これにより、社内のノウハウを醸成・構築し、各事業部にデジタル・ソリューションを拡張することができる。

#### 4【関係会社の状況】

##### (1)【連邦共和国との関係】

この点に関しては、別途「第6-1-(1)-(ヘ)連結財務諸表の注記 - 注記47.1 ( 関連当事者に関する開示 ( 会社及びドイツ連邦共和国 ) ) 」を参照されたい。

##### (2)【親会社、子会社及び関連会社】

ドイツポスト・アーゲーに、親会社は存在しない。

次の表は、報告日におけるドイツポスト・アーゲーの連結子会社及び関連会社の種類及び数を示している。詳細に関しては、別途「第6-1-(2)-(ハ)ドイツポスト・アーゲーの年次財務書類に対する注記別紙3」も参照されたい。

	2022年12月31日
完全所有連結会社(子会社)数	794
国内	83
海外	711
共同経営数	1
国内	1
海外	0
持分法が適用される投資数	17
国内	1
海外	16

##### (3)【兼任状況】

###### (イ) 取締役

(報告対象期間中)

名前	法定監査役の兼任	その他の兼任
フランク・アペル	フレゼニウス・マネージメントSE ( 監査役 ) ドイツ・テレコムAG ( 取締役会会長 ) ( 2022年4月7日以降 )	
パブロ・チアノ		ファー・アイ・テクノロジー・プライベート Ltd. ( インド ) ( 取締役 )
ケン・アレン		スカイスポーツ Ltd. ( 英国 ) ( 非執行取締役 ) ( 2022年3月8日以降 )

## (口) 監査役

(報告対象期間中)

監査役	法定監査役の兼任	その他の兼任
株主代表		
Dr. ニコラス・フォン・ボム ハード(会長)	ミュンヘナー・リュックファー・ヘルン グス - ゲゼルシャフト・アーゲー (ミュンヘン再保険)(会長)	アソラ・ホールディング Ltd. (パ ミュウダ)(取締役会会長)
Dr. ハインリッヒ・ヒージン ガー	BMW AG フレゼニウス・マネージメントSE ZFフリードリッヒスハーフェンAG(2021 年1月1日以降)(会長)	
Dr. ルイーゼ・ヘルシャー (2022年3月30日以降)	ドイツ投資開発会社 mbH	
シモーヌ・メンネ	ヘンケルAG & Co. KGaA	ジョンソン・コントロールズ・インター ナショナル plc(アイルランド)(取締 役) ラッセル・レイノルズ・アソシエイツ Inc(米国)(取締役)
ローレンス・ローゼン	ランクセス AG ランクセス・ドイツ GmbH(1)	キアゲン N.V.(オランダ)(監査役会 会長)
Prof. Dr. -Ing. カトヤ・ ヴィント	フラポート AG	フォード・オートモーティブ・サナイ A.S.(トルコ)(取締役)(2022年6月1 日以降)
シュテファン・B・ウィンテ ルズ(2022年5月6日以降)	ドイツ・テレコムAG(2022年4月7日以降)	KfWキャピタル GmbH & Co. KG(監査役 会会長)(4)
Dr. マリオ・ダーバーコウ		ソフトブリッジ-プロジェクトス・テクノ ロジコス S.A.(ポルトガル)(取締役) (2)(2023年3月16日まで) フォルクスワーゲン・パルチシパソエス Ltda.(ブラジル)(監査役)(2)(2022年 7月1日まで) フォルクスワーゲン・フィナンシャル・ サービス・フランス(フランス)(監査 役)(2)(2022年6月30日まで) VWクレジット Inc.(米国)(取締役)(2) (2023年3月16日まで) フォルクスワーゲン・ペイメンツ S.A. (2022年10月17日にJ.P.モルガン・モビ リティ・ペイメンツ・ソリューションズ S.A.に改称)(ルクセンブルグ)(監査 役(2022年4月8日まで監査役会会長) (2023年3月16日まで)
イングリッド・デルテンル		ジボダン SA(スイス)(取締役) バンク・カントナール・ボードワーズ SA (スイス)(取締役) フランス通信社(フランス)(取締役) (2022年4月20日まで) アカラ・ファンズAG(スイス)(取締 役)(2022年8月12日まで) SPS ホールディング AG(スイス)(取締 役)(2022年4月13日以降)

Dr. シュテファン・ショルト		フラポート・アウスバウ・シュード GmbH ( 監査役会会長 ) (3) フラポート・リージョナル・エアポート・オブ・グリース A S.A. ( ギリシャ ) ( 取締役会会長 ) (3) フラポート・リージョナル・エアポート・オブ・グリース B S.A. ( ギリシャ ) ( 取締役会会長 ) (3) フラポート・リージョナル・エアポート・オブ・グリース・マネージメント・カンパニー S.A. ( ギリシャ ) ( 取締役会会長 ) (3) フラポート・ブラジル S.A. エアロポルト・デ・ポルト・アレグレ ( ブラジル ) ( 監査役会会長 ) (3) フラポート・ブラジル S.A. エアロポルト・デ・フォルタレザ ( ブラジル ) ( 監査役会会長 ) (3)
従業員代表		
ヨルグ・フォン・ドスキー	PSD バンク・ミュンヘン eG ( 副会長 ) ( 2022年6月20日以降 )	
ステファン・タウチャー	DHL ハブ・ライプツィヒ GmbH ( 副会長 ) ( 2022年8月26日まで )	
アンドレア・コシス		ドイツ復興金融公庫 ( KfW バンケンゲルッペ ) ( 取締役 )

- (1) ランクセスのグループ会社の兼任。
- (2) フォルクスワーゲンのグループ会社の兼任。
- (3) フラポートのグループ会社の兼任。
- (4) ドイツ復興金融公庫 ( KfW バンケンゲルッペ ) のグループ会社の兼任。

## 5【従業員の状況】

### ドイツポストDHLの従業員

#### 成功要因としての共通DNA

企業文化は当グループを強くする。当グループの企業文化は共通の価値観、信念、行動様式に支えられており、当グループのビジネスの成功において最も大切な要素の1つである。当グループはこれを「共通のDNA」と呼んでいる。当グループの企業文化は、あらゆる業務部や営業地域を超えて私たちが結びつけ、私たちが何者であり、どのように活動するかを明確にする。当グループは早くも2006年に、グループ全体に適用される行動規範を定めた。当グループは、私たちが共に協力して働き当社の財務的な成功に向けた基礎を固めるため、当グループの職員の多様性を大事にし、相互を尊重して処遇する。

#### 優れた雇用主になるために

従業員は当グループの最も貴重な資産である。約60万人の従業員を擁する当グループは、この分野では世界最大級の雇用主の1つであり、有能で献身的な従業員を惹きつけ、継続的にその能力を開発し、長期にわたって雇用する優れた雇用主となることを目指している。モチベーションの高い従業員がいてこそ、優れたサービス品質を提供し、顧客のニーズに応え、その結果当グループのビジネス活動の持続的な収益性を確保することができる。そのため当グループは、従業員のコミットメントを強化しそれを高い水準で安定させたいと願っている。当グループは、個々人が大切にされる差別のない職場環境をつくり、健康が育まれる職場を保証するために、多様性、公平、包摂及び帰属の原則に熱心に取り組んでいる。

従業員に係る事項						
テーマ	KPI		2021年	2022年	2023年(2)	2025年(2)
従業員の貢献	従業員の貢献(1) : 年次調査の充足率	%	84	83	80以上	高い水準 で維持
	継続研修	百万時間		3.7		
多様性と包摂	中堅・上級管理職に占める女性の割合(2)	%	25.1	26.3	27.7	30以上
	障がい者雇用	雇用者数	14,652	14,274		
	障がい者雇用比率(3)	%	8.0	8.0		
労働衛生安全	休業災害発生率 (LTIFR)(2)(4)		3.9	3.4	3.5	3.1未満
	罹患率	%	5.5	6.3		

(1) 報告対象年度の業務運営及び報酬に関するもの。

(2) 業務運営関連のKPI。

(3) (ドイツにおける当事会社たる)ドイツポスト・アーゲーについて。社会法典第9編第163条に基づく。

(4) 労働関連災害(発生後に被災者が1日以上休業するもの)の20万労働時間当たりの発生率。

#### 従業員の利益の保護

当グループの従業員は、上司や経営陣との直接対話に加えて、従業員委員会、従業員協議会、労働組合等の自分たちの利益を間接的に代表する組織を利用することができる。グローバルレベルでは、当グループは、UNIグ

ローバルユニオン（UNI）や国際運輸労連（ITF）等の国際的な労働組合連合と定期的かつオープンな対話を行っている。欧州レベルでは、当グループの欧州従業員協議会であるドイツポストDHLフォーラムにおいて従業員の問題意識が定期的に協議され、人事担当取締役が年2回この協議に参加する。UNIや欧州運輸労連も利益代表機関である。

また、欧州最大の郵便サービス業者として、当社グループは欧州委員会の欧州社会的対話委員会（郵便部門）の委員を務め、2016年からは議長を担っている。同委員会の活動には、委員である欧州国家の郵便部門の使用者及び労働組合代表者が社会事象を踏まえ関連テーマについて意見交換することが含まれる。

2つの労組連合と協力して、当グループは2019年以降の報告対象年度において、OECD共同議定書のレビュー及び補充を実施した。この協定により、全ての当事者は、今後3年にわたり雇用や労使関係について継続的な対話を維持することを約束した。改訂された協定は、ITF及びUNIの事務局長並びに人事担当取締役との年次会合で全当事者の承認を受け、その後ベルリンのOECD多国籍企業行動指針ドイツ政府連絡窓口により署名された。

### 業績連動型の報酬及び職員の充実化

当グループは、市場の水準に合致した業績連動型の報酬を提供することによって、従業員の忠誠心及びモチベーションを高めている。かかる報酬には、基本給の他、賞与等の合意された変動報酬部分が含まれる。当グループはまた、多くの国々で、確定給付型や確定拠出型の退職給付制度への加入資格を従業員に提供している。また当グループは、個人的特性に基づく差別を生まないように、中立的な職務評価を活用している。この評価では、職種、社内での役職及び与えられた職責に着目する。このシステムティックな手法により、独立的でバランスのとれた報酬体系が実現されている。

ドイツでは、賃金や給与は一般に、業界レベル又は企業レベルの賃金労働協約によって規律される。ドイツ国内の子会社の多くにおいて、当グループの賃金表が適用される従業員は、月極賃金又は月給に加えて業績連動報酬を受け取る。団体交渉原則はジェンダー中立的であり、労働協約の活用により男女への公平な支払いが確保される。賃金労働協約の対象となるドイツポスト・アーゲーの従業員は、昇給の代わりに追加の休暇を選択することができる。2022年12月31日現在、合計で同職員の18.7パーセントがこの選択権を行使した。賃金表の適用がない雇用関係（ドイツの当事会社たるドイツポスト・アーゲー）による従業員の報酬は、成立した労働契約に拘束される。

さらに、当グループは確定給付型と確定拠出型の両年金制度を設けており、当グループ従業員の約70パーセントがこれらに加入している。当グループの主な退職給付制度は、ドイツ、英国、米国、オランダ及びスイスで提供されている（連結財務諸表の注記37.1を参照されたい）。

人件費は260億3,500万ユーロとなり、前年の238億7,900万ユーロを上回った。詳細は、連結財務諸表の注記15で確認することができる。

2022年12月31日現在、当グループの雇用者数は全世界で600,278名であり、前年比で1.4パーセント増加した。これに加えて、当グループの拠点に採用され、当グループの管理・指揮下に置かれる外部の常勤従業員相当数（FTE）は通年平均で83,951名であった。

## 職員数の推移

	2021年	2022年	増減(%)
12月31日時点における総数 <sup>(1)</sup>	592,263	600,278	1.4
年平均 <sup>(1)</sup>	574,047	589,109	2.6
12月31日時点における常勤相当数	548,042	554,975	1.3
内、エクスプレス事業部	114,134	114,151	0.0
内、グローバル・フォワーディング/フレート事業部	43,840	48,053	9.6
内、サプライ・チェーン事業部	175,099	182,403	4.2
内、eコマース・ソリューション事業部	33,809	32,721	-3.2
内、ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部	168,084	163,904	-2.5
内、グループ・ファンクション	13,076	13,743	5.1
年平均 <sup>(1)</sup>	528,079	542,917	2.8
パートタイム従業員の割合(%)	17	17	
当グループ従業員の平均年齢(歳)	40	40	
従業員に占める女性の割合(%)	34.7	34.4	
計画外の従業員離職率(%)	12	14	

(1) 研修生を除く。

## 従業員の貢献及びモチベーション

当グループは毎年、グループ全体の調査を実施し、従業員の満足度や貢献を測定している。この重要なツールは、当グループが「優れた雇用主」に至る道程のどの段階にいるかを判断する点で有用である。当グループは、年次調査を分析することで、取締役の報酬にも関与する従業員の貢献KPIを判断している。

報告対象年度も再び、従業員の75パーセントが労を割いて意見を述べ、有意義なフィードバックを提供してくれた。これらは当社の実現しうる最善の就労環境を作るための基礎として活用され、ひいては優れた雇用主になるという当グループの戦略目標へとつながっていく。充足スコアは83パーセントであり、当グループは再び80パーセント以上という目標を超過達成した。

## 従業員意識調査の結果の要約

%		
	2021年	2022年
回答率	75	75
従業員の貢献KPIの充足率	84	83

研修や職業能力開発の機会は職員のモチベーションに好影響をもたらすことから、当グループの全ての従業員は原則的に、デジタルまたは対面で提供される当社の研修を利用する権利を有する。研修では、当グループの戦略や、各々が当グループの成功に向けて個別に貢献する方法について知識を教示している。例えば、グループ全体で実施している従業員のモチベーション向上と能力開発プログラム「認証(Certified)」では、従業員を各担当分野のエキスパートに育成することを目指している。これはまた、顧客を当グループの活動の中心に位置付け、当グループが確実に良質なサービスを提供するための雰囲気を作り出している。従業員には、認証(Certified)のための基礎モジュールに加えて、それぞれの役割や専門分野に合わせてカスタマイズされた幅広いフォローアップ・モジュールを提供している。当グループは、経営陣やチームリーダーの研修に特に力を入

れ、従業員がその役割を高め、経営層がリーダーシップを発揮できるようにしている。このような研修では、当グループの全役員に適用され、行動の指針となるリーダーシップ属性に焦点を当てている。当グループはまた、将来性と成長意欲のある者を対象としたセルフ・マネジメントや学際的・国際的プロジェクトへの参加といった特別研修をはじめ、条件をみだす従業員に対して様々な自己啓発オプションを提供している。

報告対象年度中の研修実施時間は合計370万時間であった。さらに、この数字に反映されていない時間と費用が、オリエンテーションやサービス研修等の職務一体的な職能考課項目のために投じられた。

## 多様性、公平、包摂、帰属

当グループには、世界中の文化及び文化的背景を持ち、幅広い経験、能力及び見識を有する人々が集結しており、ドイツの拠点だけでも働く人々の国籍は178に及ぶ。従業員の多様性は、当社の財産であるだけでなく、大きな強みの1つでもある。ダイバーシティ（多様性）、インクルージョン（受け入れること）及び差別しないことは、行動規範の一部として当グループ全体に定着している。当グループは、いかなる形の一切の差別をも明確に拒否する。

新規採用の際には、社内外を問わず機会均等にアプローチし、候補者の適性を判断する際にはもっぱら適格性を重視している。

報告対象期間中、ダイバーシティ・マネジメントの活動範囲を拡大し、公平及び帰属をテーマに加えた。また、本部及び事業部の様々な部署の上級幹部管理職からなるDEIB（ダイバーシティ、エクイティ、インクルージョン及びビロッキング）委員会が設置され、報告対象年中に関係者会議が開かれた。

当グループの評価基準が引き続き重視しているのが、経営層に占める女性の割合の向上である。当グループは2025年までに、当グループの中堅・上級管理職に占める女性の割合を30パーセント以上にすることを目指している。当社は、特に女性の若手職員が力を付けていけるよう、中堅・上級経営層のキャリアへと繋がる次のステップに進むための様々なアプローチやプログラムを用いており、これにはコーチング、メンタリング及び人的交流が含まれる。報告対象年度中、当グループの中堅・上級管理職に占める女性の割合は、目標の25.9パーセントを上回って26.3パーセントとなった。2023年に当グループは同割合を27.7パーセントに増やす計画である。

当社の社内ネットワークであるRainbowNetは、LGBTQ+の従業員が自らの経験を共有する場を提供する。当グループは、PROUT AT WORK財団の設立メンバーとして、従業員が性的指向や性自認に関係なく個々人のキャリア目標を達成できるよう協調的で差別のない職場を提供することに取り組んでいる。

当グループは、包括的なアプローチに基づき、障がいのある人々に職務上の展望を提供している。ドイツでは、障がいのある従業員が職員の少なくとも5パーセントを占めるようにすることが法律で義務付けられている。ドイツの当事会社であるドイツポスト・アーゲーでは、報告対象年度に職員の8.0パーセントに相当する14,274名の障がい者（うち20名は研修生）が雇用されていた。

当グループ全体の従業員の平均年齢は40歳のままである。当グループは、ドイツにおける人口構造の変化に対応し、高齢化に配慮した職場を確保することを目的として、55歳以上のドイツポスト・アーゲーの従業員が労働時間を短縮できる「ジェネレーション・パクト（Generations Pact）」を制定した。ボランティア活動を行う旨を誓約した公務員向けの早期退職オプション（engagierter Vorruhestand）も引き続き実施されている。若く優秀な従業員を採用して定着させるために、当グループは特に、職場内訓練と研修生の両立、及び二元学習プログラムに力を入れている。当グループはドイツ国内で、報告対象年度中に合計約1,500名分の中等教育修了者向け研修及び二元学習プログラムの枠を提供した。当グループは、専門大学や総合大学の卒業生に、選択可能な大卒者向け研修プログラムを幅広く提供している。

## 労働安全衛生

当グループは、職場における従業員の安全衛生を中心的重点分野としており、そのためこれらを当グループの行動規範に組み込んでいる。当グループは、グループの既存の労働安全衛生方針、法的規制、業界標準を遵守している。

当グループの労働安全衛生方針は、当グループの安全管理システムにおいてグループ全体で実施される7つの中核要素を定義する。このシステムは国際基準であるISO 45001に準拠し、様々な業務部門も同基準に基づく外部認証を取得している。また、当グループの「サプライヤー行動規範」では、サプライヤー及び下請業者にも同様の高い基準の遵守を求めている。

職場の事故防止は、当グループの労働安全衛生活動の最優先事項である。最大の課題のいくつかは集配業務に内在するが、それはその業務領域において外部的な影響を一定の範囲でしか管理できないためである。悪天候、道路工事、複雑な交通事情や動物への対処等のため、従業員は注意を払い、集中し、また自分で責任を負わなければならない。最多の事故原因は依然として、スリップ、躓き及び転倒、並びに荷物の落下である。事故は分析に付され、その根本原因が特定され、当グループ従業員の安全の継続的向上を促進する措置が実施される。潜在的な危険の低減又は除去に向けた実証済みのソリューションは、当グループ全体で共有される。また、当グループは定期的な業務打合せや職場点検を実施し、危険性の高い場所には従業員の注意を喚起するため標識を設置している。

これらの取り組みの成果を測定するため、当グループは業務運営に関するKPIである休業災害発生率（Lost Time Injury Frequency Rate、LTIFR）を用いており、これは労働関連災害（発生後に被災者が1日以上休業するもの）の20万労働時間当たりの発生件数に基づいて計算される。かかる事故の根本原因の解消や再発防止策を考案するために事故調査が活用されている。

報告対象年度において、休業災害発生率（Lost Time Injury Frequency Rate、LTIFR）は3.4に低下し、LTIFR目標の3.7は達成された。残念ながら死亡事故は前年より多くなり、この推移については誠に遺憾である。当グループは、LTIFRを3.5にとどめることを2023年の目標としている。さらに当グループは、2025年に向けてLTIFRを3.1以下にするという目標を確認している。

労働災害統計	2021年	2022年
休業災害発生率（LTIFR）(1)	3.9	3.4
内、エクスプレス事業部	1.8	1.6
内、グローバル・フォワーディング/フレート事業部	0.7	0.8
内、サプライ・チェーン事業部	0.5	0.5
内、eコマース・ソリューション事業部	1.8	1.6
内、ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部	11.7	10.9
内、グループ・ファンクション	0.2	0.3
1事故あたりの労働損失日数	18.3	18.2
労働災害による死亡者数	5	7
内、交通事故によるもの	4	5

(1) 労働関連災害（発生後に被災者が1日以上休業するもの）の20万労働時間当たりの発生率。

当グループは、健康プロジェクトや地域での取り組みを通じ、健康的な職場環境の構築と従業員のヘルシー・ライフスタイルへの意識向上を図っている。従業員とその家族に対して健康増進プログラムを提供するよう、現地の経営陣にはインセンティブが与えられている。

最高医療責任者（チーフ・メディカル・オフィサー）は、例えば職場環境下での心身疾患への対応方法や、さらにパンデミックやエピソード状況への対処方法等の労働衛生に関するあらゆる事項について、取締役会に助言する。報告対象年度中に当グループは、グループ全体で各拠点の従業員を対象にワクチン接種と検査を継続した。報告対象年度における当グループ全体の罹患率は0.8パーセント・ポイント増加して6.3パーセントであった。この動きは主に、COVID-19だけでなく通常の風邪やインフルエンザのような感染症も含む呼吸器疾患の急増に起因する。

当社の従業員の一部は、法定医療保険が十分でない、又は存在しない国で就業している。そのため当グループは、グループ内の従業員福利厚生プログラムを通じて、多くの国で働く従業員とその家族に対して、魅力的な条件で質の高い基礎医療保険又は補完的医療保険を提供している。100ヶ国の約25万人の従業員がこのプログラムに加入している。

### ドイツポスト・アーゲーの従業員

常勤従業員相当に換算した当社の人員数は、報告日時点で161,772人（前年度：165,221人）となっている。個別財務諸表に対する注記40を参照されたい。

## 第3【事業の状況】

### 1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

前記「第2 - 3 事業の内容」及び下記「2 事業等のリスク」を参照されたい。

そのうち将来の見通しに関する記述は、本書提出日現在のものである点に留意されたい。

### 2【事業等のリスク】

#### (1)【総合評価】

連結EBITは、2023会計年度には60億ユーロから70億ユーロの間になることが見込まれる。DHL事業部のEBITについては、総額で55億ユーロから65億ユーロの間になると予測している。ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部のEBITは約10億ユーロと見込んでいる。グループ・ファンクションによる収益は、約4.5億ユーロの減少となる見込みである。EBITの改善の見通しと共に、増加が予測される資産に関する費用を考慮すると、EACは前年度比で減少すると予想される。フリー・キャッシュ・フローは約30億ユーロになることが見込まれる。

現在の事業計画においては、前年度のリスクレポートと比べ、当グループの機会及びリスクの総合的な状況における大きな変化は特定されていない。現在の評価によると、当グループの実績に対して重大な影響を与える可能性のある新しいリスクは確認されていない。当グループの早期警戒システム及び取締役会の見解によると、現在の予想期間において、継続企業として活動を行う当グループの能力に疑義を生じさせる特定可能なリスクは、個別的にも総合的にも存在しない。また、予測可能な将来においても、このようなリスクが生じる可能性は確認されていない。さらに、信用格付においては、当グループの安定的ないしポジティブなアウトルックの見積もりが反映されている。

#### (2)【リスク】

#### 重要な機会及びリスクの概要

当グループは、以下に概説する重要な機会及びリスクを下記の区分で分類している。

重要な機会及びリスクの概要		
区分	機会 / リスク	重要性
企業戦略	価格設定に対する市場圧力	中程度
法務・コンプライアンス関連	-	-
設備投資及びプロジェクト	-	-
オペレーション	気候変動によるオペレーション上の制約リスク	中程度
人事	団体交渉による影響	中程度
情報技術 (IT)	ITセキュリティ・インシデント	中程度
財務	為替による影響 (機会及びリスク)	中程度
税務関連	-	-
不動産	-	-

市場及び顧客固有	インフレ 顧客の破産 世界経済の動向 持続可能な航空燃料（SAF）及び再生可能エネルギーの利用可能性	中程度 中程度 中程度 中程度
規制	ドイツの郵便小包市場の規制枠組み 炭素税 温室効果ガス排出制限	中程度 中程度 中程度
環境、災害及び疫病	-	中程度

## 企業戦略から生ずる機会及びリスク

過去数年にわたり、当グループは、世界において最も成長著しい地域・市場において当グループの事業活動を好位置につけることに成功した。また、当グループは、永続的かつ収益性のある事業の成功のための条件となる、能力・コストを柔軟に需要に適応させることを可能とする効率的な仕組みを全ての地域において、継続的に作り出している。当グループの戦略的な方向性としては、当グループは、組織的な成長及び顧客の便益のためのプロセスの簡素化に目を向け、物流及び書信郵便事業における当グループの中核的な能力に注力している。当グループの収益予測は、当グループの戦略的な方向性から生じる発展の機会を常に考慮に入れている。

当グループは、潜在的な戦略リスクに対抗するために早期に行動する。そうすることで、顧客とサプライヤー企業のポートフォリオが可能な限り広くなり、収益性の高いセクターと商品に焦点を当て、顧客と商品のパフォーマンスを定期的に確認し、厳格なコスト管理を実施し、必要に応じて割増料金を追加することができる。

エクスプレス事業部においては、当グループの将来における成功は、何よりもまず、競争環境における傾向、コスト及び配送量等の一般的な要因に依存している。余剰能力及び固定費ベースの増加は、顧客及び競合他社からの市場圧力をもたらし、余裕のある価格設定を制限し、当グループにとって重要性が中程度のリスクとなる。当グループは、中長期にわたり、国際的な事業を引き続き成長させることを計画しており、また、配送量のさらなる増加を見込んでいる。かかる想定に基づき、当グループは、当グループのネットワーク、サービス、従業員及びDHLブランドに対して投資を行っている。

グローバル・フォワーディング/フレート事業部において、当グループは、自ら輸送サービスを提供するのではなく、航空会社、海運会社及び貨物輸送会社から顧客のために輸送サービスを購入している。最良の場合、利益を生み出すことができるほど低いレートで輸送サービスを外部委託することができる。他方で、最悪の場合のシナリオでは、価格上昇分の全てを顧客に転嫁できないというリスクにさらされることになる。この機会及びリスクの範囲は基本的に、輸送サービスの供給、需要及び価格の傾向並びに当グループの契約期間に依存する。当グループは、輸送サービスの仲介分野に関する包括的な知識を有することから、かかる機会を活用し、リスクを最小化することができる。

サプライ・チェーン事業部において、当グループの成功は、顧客の事業成績に大きく依存している。世界中の異なる分野において多種多様な商品を企業に提供していることから、当グループは、リスクのポートフォリオを分散させることができ、よって既存のリスクを緩和することができる。さらに、当グループの将来的な成功は、既存事業を継続的に改善できるか、新規事業をシームレスに統合できるか、また、当グループにとって最も重要な市場及びセグメントにおいて成長できるかに依存している。

eコマース・ソリューション事業部は、世界中の様々な国で時間指定なしの標準的な国内及び国際宅配便サービスを担当しており、主に急成長するeコマース・セクターの顧客にサービスを提供している。当グループの目標は、当グループの国際的な資源及びサービスを活用して、ラストワンマイル配達のための最も費用効率の良いネットワークに接続することのできる国境を超えたソリューション・プラットフォームを構築することにある。

当グループは、全てのセクター及びセグメントにおいて収益性の高い成長を遂げることを望んでいる。当グループは、コスト圧力の上昇という基本的なリスクを緩和するために、ネットワークの効率性及びコストの柔軟性を向上させるための措置を講じた。

ドイツにおける郵便及び小包事業において、当グループは、物理的なビジネスからデジタルビジネスへの構造的な変更によりもたらされた課題や、小包の量や商品メールの着実な増加と並行して発生する書信郵便の継続的な減少という課題への対応を行っている。当グループは、サービスの提供範囲を拡大することによって、需要の変化から生じるリスクを和らげている。eコマースの増加により、当グループは、小包事業が向こう数年間成長を続けることを期待しており、そのため、小包ネットワーク及びパックステーションを拡大している。また、当グループは、電子通信サービスの範囲を拡大し、品質を主導するリーダーとしての当グループの立場を確保し、できる限り当グループの輸送費用及び配達費用をより柔軟にしている。当グループは、市場の発展を注意深く見守り、収益の予測においてこれらを考慮している。

現時点では、当グループ又は個々の事業部について、極めて重要度の高い具体的なさらなる企業戦略的な機会又はリスクは認められない。

### 法務・コンプライアンスに関する機会及びリスク

国内法又は国際法、規制及び契約が遵守されない場合、法的紛争が生じることがある。例えば、独占禁止法や競争法や規制・法令・契約への違反等があげられる。かかる違反の調査によって、多額の費用が生じ、厳しい罰則が課され、当社の評判が大きく失墜し、結果として当グループの事業活動に悪影響が及ぶ可能性がある。

外部法規制及び契約の遵守は、明確に定められた当グループ全従業員の義務であり、当グループの管理職の基本任務の一つである。当グループは、その従業員及び管理職を支援するため、関連する課題に応じて区分されたコーポレート・コンプライアンス業務部を設置しており、コンプライアンス上の典型的なリスクについて、グループレベルと事業部レベルの両方で、当グループのリスク管理システムに基づき、グループ共通の基準の遵守状況を監視する。よって、当グループは、汚職・カルテル法違反・競争法違反への対応を目的としたコンプライアンス・イニシアチブに加え、EU（欧州連合）一般データ保護規則（GDPR）の遵守等のデータ保護法の遵守を目的とした全事業部での取組みを開始している。グループ全体のコンプライアンス・イニシアチブは、国際的及び国内的な輸出規制及び禁輸規制の確実な順守を目的としている。さらに、当グループのコンプライアンス業務部は、当グループの事業及び外部サプライ・チェーンにおける人権及び基本的な環境基準の遵守の支援、調整及び監視を行う。

現時点では、具体的な法規制やコンプライアンス上の重要な機会やリスクは認められない。

### 設備投資とプロジェクトから生ずる機会及びリスク

当グループは、ネットワークの維持・拡大、建物・技術設備、ITソリューション、貨物車両・貨物航空機への投資を行っている。この投資プロジェクトの目的は、経済効率及びESGに関連する側面を考慮した当グループの事業部門の地位を強化することにある。

投資に関連するリスクは、主に予算及びスケジュールからの逸脱に加え、プロジェクトの複雑性やリソースの利用可能性に関連する。このリスクにより、当グループが提供するサービスの経済効率、継続性及び品質に悪影響が及ぶ可能性がある。

上記のリスクは、現行のプロジェクト及び投資の管理により監視され、早い段階での絞った対策を講じることが可能となる。投資プロジェクトの状況は定期的に文書化され、グループ取締役会に、またより大規模なプロジェクトについては監査役に報告されている。さらにグループ取締役会は、重要なプロジェクトについて迅速な報告を受けている。

現時点では、投資プロジェクトの分野において、重要な機会やリスクは認められない。

## オペレーションの機会及びリスク

一般に、物流サービスは、大量供給され、高い品質基準を備えた複雑な外部のオペレーションインフラを必要とする。入札、仕分け、輸送、倉庫保管、通関又は出荷に問題があれば、それが些細な問題でも、当グループの競争上の地位を著しく損なう可能性を有する。信頼と納期を一貫して担保するためには、技術的・人的なトラブルが発生しないよう、プロセスを整理する必要がある。当グループは、効率的な業務フローや仕組みを通じて、潜在的なオペレーション・リスクに対応する。また、保険に加入し、潜在的な損失を防いでいる。

昨今のウクライナにおける戦争や過去数年の世界的なパンデミックは、外部的な要因が当グループの輸送経路や輸送手段を制限し、又は従業員の稼働率を低下させ、それによって当グループの業績を損なう可能性があることを明らかにした。従業員を守るための取り組みの詳細については、下記「人事から生じる機会及びリスク」及び「環境、災害及び疫病から生じる機会及びリスク」を参照のこと。

当グループのサービスを提供するため、多数の内部プロセスを調整しなければならない。これらの内部プロセスには、当グループの基本的なオペレーション・プロセスのほか、売買等のサポート機能も含まれている。当グループが、コストを削減しつつ、内部プロセスを顧客のニーズに合致するようどれだけ調整することができるかは、現在の予測からの改善の可能性と相関する。当グループの収益予測は、期待されるコスト削減効果を織り込んでいる。

今後数年で、航空輸送又は都市中心部へのアクセスに対する制限を含む、気候変動に対応するための法律により課される制限が強化される可能性がある。また、場合によっては、当グループのビジネス・モデルにも影響が及び、その結果生じるリスクは、現時点では当グループにとって重要性が中程度のリスクである。

現時点では、具体的で重要なオペレーション上のさらなる機会やリスクは認められない。

## 人事から生じる機会及びリスク

長期的な成功のためには、適材適所でモチベーションの高い人材を登用することが不可欠である。しかし、一部の市場では、人口変動、また地域によっては労働市場の逼迫により労働者が不足する可能性がある。

当グループの人事部は、人口構成や社会構造の変化から生じる潜在的なリスクを回避するため、従業員のモチベーションを高め、成長機会を提供し、長期的な会社への忠誠心を育てている。特に重要なのは、リーダーシップを担う役員及びチームリーダーの研修であり、この研修は当グループ全体に適用され、行動指針となる。

当グループは、常に雇用市場の動向に目を向け、従業員と直接対話し、現職の従業員及び将来入社する見込みの従業員にとっての当グループの魅力をさらに高めていく。

従業員の健康及び安全は、ドイツポストDHLグループにとって最も重要であるため、当グループは、健康及び労働上の安全措置を重視している。労働衛生については、地域のニーズに合った取組みを活用するとともに、アプリ対応型の健康・運動プログラム、職場での任意の検診、グループ全体の従業員福利厚生プログラム等、医療イニシアチブの管理に事業部横断的に協力している。さらに、メンタルストレスに伴うリスクを評価する新しいシステムを用いて、メンタルヘルス分野のリスクにも取り組んでいる。

約600,000人の従業員（2022年12月31日現在の総従業員数）が220を超える国や地域に所在しており、人権の尊重は、当グループの人権に関するポリシー・ステートメントにも反映されている重要な優先事項である。人権侵害が報告された場合、当グループは、解決のために適切な措置を講じる。

当グループは、対象を絞った調和的なアプローチにより、当グループ全体の病気の発生率に重要な影響を与えることなく、報告対象年度においても残るパンデミックの影響を制限することができ、状況に応じて、2023年についても同様の結果となるものと予測している。

人件費の変動は、従業員数の多い当グループにとって重要な要素である。特にドイツにおける現在の団体交渉の影響は、重要性が中程度のリスクとみなされる。全体として、現時点では、具体的で重要なさらなる人事関連の機会やリスクは認められない。

### 情報技術（IT）から生ずる機会及びリスク

当グループの情報システムのセキュリティは、当グループにとって特に重要である。目標は、ITシステムの継続的運営を確保し、当グループのシステム及びデータベースに対する無権限でのアクセスを防止することである。これらの要請を満たすために、当グループは情報セキュリティ管理の国際基準であるISO 27001に基づくガイドライン、基準及び手続を策定した。さらに、ITリスクは、グループ・リスク管理、コーポレート内部監査、データ保護及びコーポレート・セキュリティの各部門により、継続的に監視され、評価されている。

当グループの事業プロセスを常に円滑に進めるためには、当グループの基礎的なITシステムが常時利用可能でなければならない。したがって、当グループは、システムの完全な故障が回避されるように当グループのシステムを設計した。当グループの全てのソフトウェアは、潜在的なバグへの対応、セキュリティの問題の排除、及び機能性の改善を行うため、定期的に更新されている。また、古いソフトウェア又はソフトウェアの更新から生じうるリスクを管理するため、ソフトウェアの更新管理の明確な手順であるパッチ管理プロセスを導入している。

当グループは、従業員が自らの業務に必要なデータのみアクセスすることができるよう、当グループのシステム及びデータへのアクセスを制限している。全てのシステム及びデータは、定期的にバックアップされ、重要なデータは全てのデータ・センターにおいて複製される。外注のデータ・センターに加え、当グループは、チェコ共和国、マレーシア及び米国においてセントラル・データ・センターを運営している。そのため、当グループのシステムは、地理的に分離されており、現地で複製することができる。

情報セキュリティ分野におけるリスクを評価するため、当グループは、データ及び情報の非可用性、操作、悪用、スパイ及び感染、並びにIT施設への物理的損傷によるリスクを組み込むグループ全体で統一されたアプローチを用いる。全体では、これは重要度が中程度の潜在的リスクである。

また、定期的な情報セキュリティ・インシデント・シミュレーションに加えて、従業員向けの定期的なトレーニングコースの開催、サイバー・ディフェンス・センターを介した全てのネットワークとITシステムの世界的な監視等、リスクを最小限に抑えるための継続的な措置を講じている。

現時点において、他に具体的なIT関連の重大な機会やリスクは認められない。

### 財務上の機会及びリスク

当グループは、世界企業として、為替レート、金利レート及び商品価格の変動並びに当グループの資本要件から生じる財務上の機会及びリスクにさらされている。年金債務の変動も当グループの事業に影響を及ぼしている。当グループは、経営及び財務上の管理施策の実行によって、財務リスクによる財務業績の変動を減少させるよう努めている。

通貨に関する機会及びリスクは、予定された又は将来の予算に計上された外国通貨取引から生じる。予算に計上された取引により生じる重大な通貨リスクは、ネットポジションとして24ヶ月間周期で数値化される。高度の相関性を有する通貨は、ブロックで連結されている。当グループの最も重要な純剰余金は、スターリング・ポンド、日本円及びオーストラリア・ドルに加え、米国ドル・ブロックにて予算として計上されている。通貨ではチェコ・コルナのみ大きな純損失を被っている。報告日現在において、予定された外貨建取引について、重要な為替ヘッジはない。

ユーロの下落は、当グループの収益に機会を提供するものである。当グループの収益に対する主要なリスクは、ユーロの一般的な値上がりである。

当グループは現在、為替差損益の影響を、当グループにとっての機会及び重要性が中程度のリスクと評価している。

燃料価格（灯油、ディーゼル及び船舶用燃料）の変動は、物流グループの商品価格に関する最大のリスクである。DHL事業部では、このリスクの大半を、経営上の方策（燃料サーチャージ）により顧客に転嫁している。

流動性管理の鍵となる要素は、中央流動性準備金である。当グループの流動性は、短期・中期的に確保される。また、当グループは、業界内で高い評価故に資本市場へのオープンなアクセスを享受しており、長期的な資本要件を確実に満たすことができる立場にあるため、現時点において、流動性の面で当グループに重大なリスクは認められない。

当グループの財政状態及び財務戦略、並びに財務リスクの管理に関する他の情報については、後記「3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」及び「第6 経理の状況 - 1 - (1) - (へ)連結財務諸表の注記」の注記43を参照のこと。当グループの確定給付型年金制度に関連するリスクの詳細な情報については、連結財務諸表の注記37を参照のこと。

財務・管理会計プロセス及び予算プロセスからリスクが発生する可能性もあるが、当グループはこれらのプロセスを継続的にモニタリングし、リスクの顕在化を未然に防止している。

現時点において、その他の重要な財務機会やリスクは認められない。

### 税務上の機会及びリスク

国際的な事業範囲故に、当グループは様々な税制の対象となっており、新しい税金の導入、立法の変更及び司法上の裁定から機会やリスクが生じうる。

当グループは、税務当局や税務アドバイザーとの継続的な対話を通じ、法的確実性を最大限に引き出すことで、このリスクを軽減し、当グループが知る限り、事業を展開している国々の税務コンプライアンスを満たすことができると考えている。当グループのリスク管理体制には、税務リスクを監視しできるだけ回避できるような、税務リスク管理の仕組みを組み込んでいる。

現時点では、税務上の重要な機会やリスクは認められていない。

### 不動産取引の機会及びリスク

ドイツポストDHLグループは、工業用不動産の世界最大の法人ユーザーの1つである。当グループの工業用不動産ポートフォリオの大部分は、リース物件で構成されている。所有権の取得は、いくつかの特に戦略的な資産に対して、追加的に実施されている。当グループの事業は、不動産のリース、購入、販売、建設又は使用から生じる機会及びリスクにより影響を受ける可能性があるため、不動産専門のグローバルチームがグループのポートフォリオを管理し、早期に機会やリスクを特定し、適切な対応が選択されるようにしている。

当グループは、主に中核事業に必要な物件を確保するため、賃貸人と早期に適切な交渉を行い、不動産市場の分析を行い、事業部の事業戦略及び事業立地計画に基づき、現在のポートフォリオを拡大又は最適化するための適切な不動産を特定している。

現時点では、不動産分野において具体的で重要な機会やリスクは認められない。

### 市場と顧客固有の機会及びリスク

マクロ経済及び事業分野特有の状況は、当グループの事業の成功を決定する重要な要素である。世界経済の動向に加えて、物流市場の成長及びステークホルダー（顧客、サプライヤー及び競合他社）との相互作用は、この点において特に重要である。需要の変化は機会とリスクの両方をもたらす。

当グループは、顧客に選ばれる供給者として、顧客のニーズをもとに事業を展開している。顧客も同様に、各事業分野の成長に影響を与えるマクロ経済の動向にさらされている。当グループは、市場の動向を継続的に

モニタリングし、事業パートナーとサプライヤーとの関係性による潜在的な財務上の影響を定期的に見直し、例えば、早期に支払不能リスクを回避することができるようにしている。このために、顧客ソリューションズ・アンド・イノベーション業務部では、リスク・ダッシュボードを採用している。現在の経済状況により、潜在的な顧客の破産は重要性が中程度のリスクである。

経済の動向、ウクライナにおける戦争、エネルギー危機及びそれらに対応する高いインフレ水準により、世界貿易は大幅に弱体化した。さらに、以前輸送サービスに多用されていた市場容量の縮小が、輸送料の正常化につながっている。2023年、当グループは緩やかな業績回復を見込んでいる。世界経済成長の減速が予想されているにもかかわらず、当グループは、例えばeコマースの構造的な成長を通じて、成長機会を見出している。また全般的な業務アウトソーシング化の傾向も継続しており、DHL事業部は、グローバルなマーケットリーダーとして、複雑かつ統合された物流ソリューションへの需要の増加の恩恵を受けている。

事業展開地域における当グループの強固な地位は、他の地域での貿易レーンの下落を補うことを可能にする。

リスクといえども、循環すればその規模や時期により当グループの事業に異なる影響を与える可能性があるため、全体的にみればリスクの影響は緩和される可能性がある。さらに、近年では、当グループのコストの柔軟性を高め、市場の需要変化に迅速に対応できるような対策を講じている。しかし、予想を超える世界経済成長の減速は、重要度が中程度のリスクである。

ドイツポストとDHLは、既存の会社や新規参入企業と競合しており、このような競争は、当グループの市場における価格やマージンの水準だけでなく、当グループの顧客基盤にも大きな影響を与える可能性がある。物流・書信郵便事業においては、品質、信頼、価格競争力こそが成功の鍵であり、当グループは、高品質のサービスを提供することで、近年のコスト削減の効果とともに、競争力を維持し、マイナスの影響を低く抑えることができている。

物流面では、市場価格の変動が当グループの収益に影響を与えている。現在のインフレの上昇は、重要性が中程度のリスクである。

再生可能エネルギーの利用可能性は、当グループが持続可能性目標を達成するために最も重要である。当グループは、ESGロードマップに沿って、2030年までに航空貨物輸送に使用する全燃料の30パーセント以上を持続可能な資源（持続可能な航空燃料 - SAF）から調達することを目指す。よって、再生可能エネルギー及びSAFの市場供給量が十分でない状況になり得る可能性は、重要性が中程度のリスクである。

さらに、現時点では、このリスクカテゴリーでの重要な機会やリスクは認められない。

## 政治、規制、法律から生じる機会及びリスク

当グループの事業は、基本的に、当グループが活動する政治的・法的環境と結びついている。安定かつ安全な国際輸送ルートは、この枠組みにおいて最も重要であり、ウクライナにおける戦争等、地政学的発展から軍事的対立に及び様々な事象によって大きく混乱する可能性がある。世界経済の動向やインフレ等、ウクライナでの戦争による多くの間接的影響が、対応するリスクにおいて考慮されている。残存するロシア及びウクライナにおける直接的影響は、重要度の低いリスクである。

さらに、物品の国際輸送は、220以上の国及び地域の輸出入や輸送に関する規制、並びにそれらの国や地域に適用される外国取引法の対象となっている。近年、こうした法律や規制の数のみならず複雑さ（域外適用を含む。）が大幅に増している。また、管轄当局によって違反が積極的に追及されるようになり、より厳しい罰則が課されている。当グループにとって最も関連性の高い市場での規制及び法令の進展を継続的に監視する一方で、当グループは、その進展に対応してグループ全体でコンプライアンス・プログラムを実施している。これは、現行の禁輸リストで法的に要求される全ての送信者、受信者、サプライヤー及び従業員のチェックで構成され、特に輸出制限・制裁及び禁輸を実施する目的で法的に義務付けられた出荷レビューが含まれる。ドイツ

ポストDHLグループは、違反の防止に努めるとともに、潜在的な制裁措置を回避又は制限するための違反調査を支援し、当局と協力している。

当グループには、主に規制された市場でサービスを提供していることに由来する多くのリスクが発生している。ドイツポスト・アーゲー及びその子会社（特にポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部）が提供する郵便サービスの多くは、ドイツ連邦ネットワーク庁による規制の対象となっている。ドイツ連邦ネットワーク庁は、料金の承認や見直しを行い、ダウンストリーム・アクセスの条件を策定し、特別な監督権限により市場濫用と闘い、普遍的な郵便サービスの提供を保証している。一般的に、同庁によって否定的な意思決定が行われた場合、売上高及び収益の減少につながるリスクがある。

ドイツ連邦政府は、ドイツ郵便法を再度改正する連立協定に合意した。その目的は、社会環境基準をさらに拡充し、公正な競争を強化することにある。新たな規制枠組みの構造及びドイツ連邦ネットワーク庁による適用によっては、当社の規制対象分野に機会及びリスクが生じる可能性がある。

売上高及び収益リスクは、特に書信郵便料金を決定するための上限設定手続から生じる可能性がある。2022年1月1日から2024年12月31日までの期間の料金は、2022年4月29日にドイツ連邦ネットワーク庁によって承認された。2025年から適用される料金の承認手続については、2024年にその時点で適用されるドイツ郵便法に基づき、ドイツ連邦ネットワーク庁が実施する予定である。

CEP組合は、2022年から2024年の上限料金設定に関するドイツ連邦ネットワーク庁による承認について、ケルン行政裁判所に訴訟を提起した。法的手続は現在も係属中である。

それ以前にも、同組合、郵便サービス・プロバイダー及びその他の顧客は、2019年から2021年までの料金上限設定手続の一環として付与された承認について、ケルン行政裁判所に訴訟を提起している。2022年8月17日の判決において、ケルン行政裁判所は、同組合及び郵便サービス・プロバイダーに関連する2019年から2021年までの料金設定につき、2020年5月27日に連邦行政裁判所が決定したその承認に、基礎となる条例の文脈に形式的な法的誤りがあったとしてそれを取り消した。その形式的な法的誤りは、2021年3月に施行されたドイツ郵便法の改正に基づき、ドイツ政府により修正された。ケルン行政裁判所は、2名の顧客による請求は既に期限が切れているため、その請求を退けた。ケルン行政裁判所は、法的手続が延期されたため、さらに4名の主要顧客の請求に対して判決を下していない。同組合による2019年から2021年に関する新たな承認申請もケルン行政裁判所より却下された。同組合は、ケルン行政裁判所への請求が成功に至らなかった2名の顧客と同様に、これに対して連邦行政裁判所に不服申立てを行った。連邦行政裁判所への当該申立ては現在も係属中である。

2022年8月17日のケルン行政裁判所の決定は、各原告との法律関係にのみ適用され、その他の消費者に対する法的影響を有しない。

2019年から2021年の価格設定の承認に対して訴訟を提起した1名の郵便サービス・プロバイダーは、2017年に配達された定型郵便の過度と主張する配達料金の払戻しを求めて、民事訴訟を提起した。この訴訟は、主に2020年5月27日の連邦行政裁判所の判決に従い承認が無効となった郵便料金をドイツポストが請求したとの主張に基づくものである。その訴えは、2021年6月17日、ケルン地方裁判所の判決により退けられた。デュッセルドルフ高等裁判所のカルテル部は、2022年4月6日にこの判決に対する控訴を棄却し、さらなる不服申立てを許可しなかった。2022年5月2日、原告は、不服申立てを認めてもらうため、その不許可に対してドイツ連邦最高裁判所に上訴した。

現時点で、裁判所の決定、規制枠組みの変更又は現在係属中の訴訟による現行の価格設定の承認又は今後の上限料金設定手続への影響が、ドイツポストにとって不利になる可能性を排除することはできない。現在の評価に基づく、これは中程度のリスクである。

その他の重要な法的手続については、「第6 経理の状況 - 1 - (1) - (ハ)連結財務諸表の注記」の注記45に記載されている。

気候変動への対応により、今後数年で規制及び法律の変更が増加する可能性がある。炭素税の引上げ又はその導入の強化、認証規則及びCO2排出に伴うその他の直接費用は、温室効果ガス排出に対する規制強化と同様に、当グループにとって重要性が中程度のリスクである。当グループは、このリスクに対応して、当グループにとって最も関連性の高い市場での規制及び法令の進展を継続的に監視しているが、何よりも常に温室効果ガスの削減に努めており、この目的に向かって、科学的根拠に基づく目標イニシアチブにより設定した目標の検証も行っている。

政治的・規制的・法的環境に関連するその他の重要な機会やリスクは認められない。

## 環境、災害及び疫病から生じる機会及びリスク

当グループの事業活動は、洪水や暴風等の気候変動から生じる物理リスクを含め、自然災害、疫病及び環境的要因により、プラスとマイナス双方の影響を受けうる。

2022年もまた、COVID-19のパンデミックの影響が象徴的な1年であった。パンデミックを抑制するための対策は、世界経済全体と特に当グループ事業の今後のあり方について、依然として経済的な制約や不確実性をもたらした。当グループは、常に従業員の健康を守ることに注力し、衛生実施要項の改善、リモートワークやバーチャル・ミーティングの実施により、引き続きウイルスの影響を封じ込め、現状への対応に全力で取り組んでいる。現時点において、ウイルス学の発展はより楽観的な見通しを示しているが、それにもかかわらず、当グループは、パンデミックが各地域の業務に与える影響を定期的に検証している。当グループの評価において、現在COVID-19は管理可能なリスクであり、もはや重要なリスクではない。より深刻な変異体が生じた場合は、この評価は変更される可能性がある。

全体的には、現在この分野における重要な特定の機会やリスクは認められない。

### 3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

以下の記載は、前記「第2 - 3 事業の内容」と併せてお読みいただきたい。当グループの事業全体及びセグメントごとの経営成績及びキャッシュ・フローの状況については、以下に加え、後記「第6 - 1 - (1) - (ハ)連結財務諸表の注記 - 注記42乃至42.3」を参照されたい。また、当グループの生産、受注及び販売の状況については、前記「第2 - 3 - (1)一般情報」を参照されたい。

本「3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」で言及されている財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況を認識するために採用されている会計方針の詳細な情報は、後記「第6 - 1 - (1) - (ハ)連結財務諸表の注記 - 注記7乃至8」に記載されている。

これらのうち将来の見通しに関する記述は、本書提出日現在のものである点に留意されたい。

#### 経済状態

#### 総合評価

2022会計年度において、ドイツポストDHLグループのEBITは84億ユーロであった。緊迫したマクロ経済環境に鑑み、事業部は、影響を及ぼす様々な要因に直面した。配送量の減少により、エクスプレス事業部、eコマース・ソリューション事業部及びポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部は、前年度の数値を下回った一方で、サプライ・チェーン事業部及びとりわけグローバル・フォワーディング/フレート事業部における売上高の増加は、収益を大幅に増加させた。フリー・キャッシュ・フローの31億ユーロへの減少は、特にヒレブランド・グループの買収によるものであった。買収及び事業売却を除いたフリー・キャッシュ・フローは、これまでで最も高い146億ユーロに達した。当グループは、厳しいマクロ経済環境における中核事業の成長を支援するため、41億ユーロの投資を行っている。

#### 重要事象

ドイツポストDHLグループは2021年8月、J.F.ヒレブランド・グループ(ヒレブランド)の株式を取得する契約を締結した。独占禁止法規制当局による承認後、2022年3月末に1,452百万ユーロの取得価格が全額支払われ、ヒレブランドの全株式が譲渡され、当該取得は完了した。当初の連結によってのれんが1,211百万ユーロとなった。

2022年12月31日現在、当グループは、2022年-2024年株式買戻プログラムの最初の2つのトランシェの一部として、1,015百万ユーロで株式を買い戻した。2023年2月14日、取締役会は、現行の株式買戻プログラムを拡充する決議を行い、105百万株を上限として、2024年末までに最大30億ユーロの価格で自己株式を取得する予定である。

#### ポートフォリオの変更

当グループは1月、ストリートスクーターの電気自動車の生産権及びその生産に関するその他の資産を、オーディン・オートモーティブ(ルクセンブルグ)に売却した。

3月、ヒレブランドの子会社は、グローバル・フォワーディング/フレート事業部に組み込まれた。

第3四半期において、オーストラリアを拠点とする道路貨物及び契約ロジスティックスの専門業者グレン・キャメロン・グループの買収を完了し、当社のサプライ・チェーン事業部に組み込まれた。

10月、オランダを拠点とするモンタB.V.の過半数の株式取得が完了した。モンタB.V.は、eフルフィルメントサービスによりサプライ・チェーン事業部をサポートする。

経営成績を示す特定指標					
	単位	2021年	2022年	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期
売上高	百万ユーロ	81,747	94,436	23,378	23,776
利息支払前税引前利益(EBIT)	百万ユーロ	7,978	8,436	2,213	1,922
売上高当期純利益率 <sup>(1)</sup>	%	9.8	8.9	9.5	8.1
資産に関する費用を計上後のEBIT (EAC)	百万ユーロ	5,186	5,118	1,488	1,065
連結当期純利益 <sup>(2)</sup>	百万ユーロ	5,053	5,359	1,484	1,335
一株当たり利益 <sup>(3)</sup>	ユーロ	4.10	4.41	1.21	1.11
一株当たり配当	ユーロ	1.80	1.85	-	-

(1) EBIT / 売上高

(2) 非支配株主持分を控除後

(3) 基本的一株当たり利益

### 連結売上高は15.5パーセント増加

2022会計年度の連結売上高は、2,957百万ユーロの為替のプラスの影響により、81,747百万ユーロから94,436百万ユーロに増加した。ヒレブランドは、2022年4月以降、1,640百万ユーロの売上高を生成した。海外における売上高の割合は、73.6パーセントから76.8パーセントに上昇した。2022年第4四半期の売上高は、356百万ユーロの為替のプラスの影響を受け、前年度同期から1.7パーセント増の23,776百万ユーロとなった。

特に為替差益の増加により、その他の営業収益が634百万ユーロ増加して2,925百万ユーロとなった。

### 材料費の増加

主に輸送費の高騰と灯油価格の上昇に加えて、2,272百万ユーロの為替の影響及び1,330百万ユーロのヒレブランドの当初の連結により、材料費は43,897百万ユーロから53,473百万ユーロに大幅に増加した。特に従業員数の増加により、人件費は26,035百万ユーロとなり、2,156百万ユーロ増加した。減価償却費、償却費及び減損損失は、主に投資により過年度から409百万ユーロ増加して4,177百万ユーロとなった。その他の営業費用は、前年度(4,896百万ユーロ)から増加して5,712百万ユーロとなったが、これは、為替差損並びに交通費、交際費及び研修費用の増加等の要因による。

### 連結EBITが5.7パーセント増加

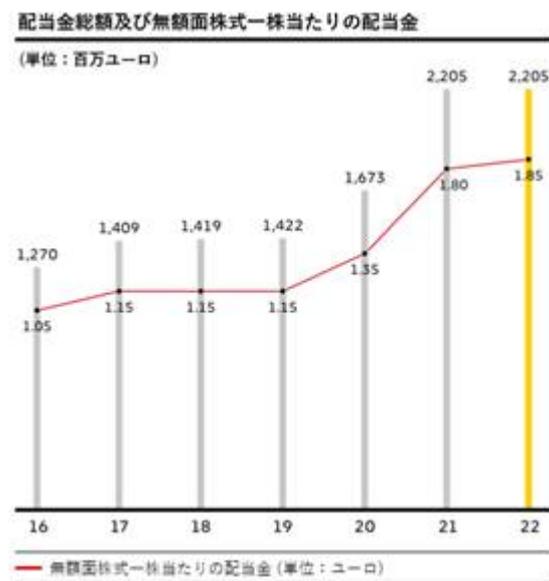
営業活動による利益(EBIT)は、報告対象年度において8,436百万ユーロとなり、前年度の数値(7,978百万ユーロ)を458百万ユーロ上回った。2022年度第4四半期は、1,922百万ユーロ(前年:2,213百万ユーロ)であった。金融費用純額は、主に株式評価益権(SAR)の公正価値による測定の結果として評価損が減少したことにより、前年度(-619百万ユーロ)から改善し-525百万ユーロとなった。税引前利益は7,911百万ユーロであり、552百万ユーロの増加となった。その結果、法人所得税は、税率が僅かに引き上げられたこともあり、258百万ユーロ増加し、2,194百万ユーロとなった。

## 連結純利益の改善

連結純利益は、5,423百万ユーロから5,717百万ユーロへと2022会計年度に改善した。この数値のうち、5,359百万ユーロはドイツポスト・アーゲーの株主に、また、358百万ユーロは非支配株主に帰属するものである。基本的一株当たり利益も4.10ユーロから4.41ユーロに増加し、希薄化後一株当たり利益は4.01ユーロから4.33ユーロに増加した。

## 一株当たり1.85ユーロの配当

当社の財務戦略として、純利益の40パーセントから60パーセントを配当として支払うという原則がある。2022会計年度については株主に対して一株当たり1.85ユーロの配当を支払うことを、2023年5月4日の定時株主総会において提案した（前年度：1.80ユーロ）。ドイツポスト・アーゲーの株主に帰属する連結純利益に関する配当比率は41.1パーセントである。当グループ株式の年度末終値に基づく配当の純利回りは、5.3パーセントである。配当は2023年5月9日に支払われた。



## 資産に関する費用を計上後のEBIT (EAC) の僅かな減少

EACは、2022年においては、5,186百万ユーロから5,118百万ユーロに僅かに減少した。EBITが増加した一方で、帰属する資産に関する費用はそれに相応するほど改善されなかった。

資産に関する費用を計上後のEBIT(EAC)			
(単位：百万ユーロ)	2021年	2022年	増減率 (%)
EBIT	7,978	8,436	5.7
-資産に関する費用	-2,792	-3,318	-18.8
=EAC	5,186	5,118	-1.3

純資産ベースは、報告日時点において5,644百万ユーロ増加し、40,137百万ユーロとなった。無形固定資産及び有形固定資産は、主にヒレブランドの連結に加えて、貨物機の取得、並びに倉庫、仕分け装置及び保有車両への投資により増加した。純運転資本は前年度に比べて減少した。

営業引当金は前年度の水準を維持しており、その他非流動資産及び負債は僅かに減少した。

純資産ベース (連結) <sup>(1)</sup>			
(単位：百万ユーロ)	2021年12月31日	2022年12月31日	増減率 (%)
無形固定資産及び有形固定資産 <sup>(2)</sup>	36,996	42,785	15.6
+/- 純運転資本	-162	-296	-82.7

- 営業引当金（年金及びその他同様の債務の引当金は除く。）	-2,472	-2,464	0.3
+/- その他非流動資産及び負債	131	112	-14.5
<b>= 純資産ベース</b>	<b>34,493</b>	<b>40,137</b>	<b>16.4</b>

(1) 資産及び負債はセグメント別報告に記載のとおりである（連結財務諸表の注記10を参照のこと。）。

(2) 売却目的で保有する資産を含む。

## 財政状態

主要キャッシュ・フロー指標				
(単位：百万ユーロ)	2021年	2022年	2021年第4四半期	2022年第4四半期
12月31日時点での現金及び現金同等物	3,531	3,790	3,531	3,790
現金及び現金同等物の純変動	-1,055	375	-444	-127
営業活動より生じた現金純額	9,993	10,965	2,616	3,090
投資活動において使用された現金純額	-4,824	-3,179	-2,184	-2,087
財務活動において使用された現金純額	-6,224	-7,411	-876	-1,130

### 当グループにおける財務管理は集中型機能である

当グループの財務管理業務には、金利、通貨及び商品価格の変動のヘッジに伴う流動性の管理、当グループの資金繰りの手配、保証状及びコンフォート・レターの発行、並びに、格付機関との連絡が含まれる。ボンにある当グループ本社のコーポレート・ファイナンス部がこれらの業務を担当しており、これをボン（ドイツ）、ウエストン（米国フロリダ州）及びシンガポールの3つの地域財務センターが支えている。これらの地域センターは、当グループ本社と事業会社との中継拠点として機能し、財務管理問題について事業会社に助言し、当グループ全体の要件の遵守を徹底させている。

コーポレート・ファイナンス部の主たる役割は、当グループの財務の安定性と柔軟性を長期にわたって維持する他、財務リスクと資本コストを最小化することにある。

## 財務戦略の更新

財務管理の原則及び目的に基づき、また当グループの強固な財務基盤を踏まえて、コーポレート取締役会は、2022年1月に財務戦略を更新した。この財務戦略は、株主利益及び貸手の要求を考慮に入れ、透明かつ効果的な資本配分を通じた価値創出に重点を置いたものである。また、高水準の継続性と確実性をもって財務上の柔軟性及び低い資本コストを維持すること、並びに当グループのESGロードマップを支援することを目的としている。

当該戦略の主要要素の一つは単体ベースでの格付けであり、「Baa1」と「A3」の間及び「BBB+」と「A-」の間を目標とする。当該戦略は、利用可能な流動性の配分方法について明確な優先順位を定めている。まずは、事業運営資金の提供、有機的投資のための資金調達及び普通配当の支払いに充てられる。その後、追加配当の支払い又は株式買戻しのほか、無機的成長が検討される。

### 財務戦略



## 現金及び流動性の集中管理

全世界において営業している当グループの子会社の現金及び流動性については、コーポレート財務部が集中管理している。当グループの外部売上高の約80パーセントは、現金プールで連結され、内部の流動性需要の調整に使用される。法律上の理由からこのような方法を採用できない国については、コーポレート財務部がグループ内借入れ及び外部借入れ並びに投資を集中管理する。その際、当グループでは、特定の銀行からの独立性を維持するため、バランスのとれた銀行取引方針を遵守している。外部の銀行手数料やマージンの支払を避けるため、子会社のグループ内売上高も当グループ内の銀行にプールされ管理されている（会社間決済）。支払決済は、統一指針に従い、標準化されたプロセス及びITシステムを通じて行われている。多くの当グループ会社は、当該各会社名義でドイツポスト・アーゲーの中央銀行口座を經由して支払を実行する、当グループ内のペイメント・ファクトリーに外部支払決済をプールしている。

## 市場リスクの限定

当グループは、市場リスクを限定するために、基本金融商品及びデリバティブ金融商品の両方を利用している。金利スワップは、金利リスクに対するヘッジのために使用され、先渡取引は通貨リスクのために使用されている。当グループは、商品価格の変動から生じるリスクの大部分を顧客に転嫁しており、残りのリスクの管理に

については、商品スワップを一定程度用いている。デリバティブ商品の利用に関するパラメーター、責任及びコントロールは、内部指針において定められている。

### 柔軟かつ安定した資金調達

当グループは、株式資本及び負債により、長期的資金需要をカバーしている。これは、当グループに十分な柔軟性をもたらし、かつ、当グループの財務の安定性の確保を可能にする。当グループにとって最も重要な資金源は、営業活動より生じた現金純額である。

また、当グループは、当グループに対して好ましい市況を保証し、安定した長期流動性準備金として機能する総額20億ユーロの協調与信枠を有している。この協調与信枠の期間は2025年までであり、当グループの財務指標に関する追加的なコベナンツは含まれておらず、当グループの堅調な流動性の状況に鑑み、報告対象年度中、この協調与信枠は利用されなかった。

銀行取引方針の一環として、当グループは、取引量を拡大させ、取引先金融機関との長期的な関係を維持している。当グループは、与信枠の他、社債、約束手形及びリース等の独自の資金調達源により、当グループの借入必要額を満たしている。大部分の負債は、経済規模及び分業化による利益を活用するために集約されており、その結果として借入コストを最小限に抑えている。

報告対象年度において、1つの社債が償還され、償還額は500百万ユーロであった。社債に関する情報は、連結財務諸表の注記39に記載する。

### 当グループの信用格付の改善

4月、当グループの信用状態について、フィッチ・レーティングスによる格付けが「安定的」から「ポジティブ」に変更され、「BBB+」の格付けが確定した。また、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けも、安定的なアウトルックが継続していることで「A3」から「A2」に引き上げられた。これらの格付けにより、当グループは、運輸及び物流セクターにおいて良好な立場にある。以下の表は、報告日における格付けと評価因子を示したものである。格付機関による最新の分析の全て及び格付分類は、当グループのウェブサイトに掲載されている。

格付機関による格付け		
	プラス評価要因	マイナス評価要因
<b>フィッチ</b> 長期：BBB+ 短期：F2 アウトルック： ポジティブ	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 当社の規模及び地理的分散</li> <li>・ 広範なサービス及び顧客ポートフォリオ</li> <li>・ マーケット・リーダーシップ</li> <li>・ 世界貿易における明確な増加及び引き続き堅調なeコマースによる良好な業績</li> <li>・ オンライン、小売、契約ロジスティクス事業並びに景気循環色の強い貨物運送事業により成長している、小包事業及びエクスプレス事業間のバランスのとれた事業リスクの内容。</li> <li>・ 堅実な主要数値及び流動性。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 書信郵便事業における郵便量の構造的減少。</li> <li>・ 資本的支出及び株主への配当の増加。</li> </ul>
<b>ムーディーズ</b> 長期：A2 短期：P-1 アウトルック：安定的	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ エクスプレス事業及びロジスティクス事業におけるマーケットリーダーとしての地位、並びにドイツにおける大規模な書信郵便事業により支えられた、世界最大の物流会社としての規模の大きさ及び世界的存在感。</li> <li>・ ドイツ政府の間接的株式保有。</li> <li>・ 堅実な財務プロファイル。</li> <li>・ 良好な収益モメンタム。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 特に燃料のコストインフレーション。</li> <li>・ 伝統的な書信郵便事業の構造的な衰退により国内書信郵便事業が直面する課題。</li> <li>・ 物流分野における非常に競争的なマーケット及び不安定なマーケット状況にさらされること。</li> <li>・ 資本的支出が増加し、キャッシュ・フローを妨げること。</li> </ul>

### 流動性及び資金源

報告日現在、当グループは、使用できる現金及び現金同等物、流動金融資産で構成される一元的に利用可能な流動性を20億ユーロ（前年度：36億ユーロ）と報告した。流動性が堅調であることから、20億ユーロの合同融資枠は使用されなかった。合同融資枠に加えて、報告書日現在で総額14億ユーロの相対融資枠が利用可能であった。

貸借対照表で報告されている金融負債の内訳は、以下のとおりである。追加情報については、連結財務諸表の注記39を参照のこと。

金融負債		
(単位：百万ユーロ)	2021年	2022年
リース負債	11,805	13,514
社債	6,669	6,180
銀行に対する負債額	544	530
約束手形	150	100
純損益を通じた公正価値での金融負債	13	134
その他の金融負債	716	1,360

	19,897	21,818
--	--------	--------

### 取得資産のための資本的支出の前年度からの増加

取得した有形固定資産及びのれんを除く無形固定資産に対する投資は、報告対象年度において、4,123百万ユーロであった（前年度：3,895百万ユーロ）。資産の種類別及び地域別の資本的支出の内訳については、連結財務諸表の注記10、22及び23を参照のこと。

### 資本的支出並びに減価償却費、償却費及び減損損失（通年）

	エクスプレス事業部		グローバル・フォワーディング/フレート事業部		サプライ・チェーン事業部		eコマース・ソリューション事業部		ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部		グループ・ファンクション		連結(1)		グループ	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
取得資産に関連する資本的支出(単位：百万ユーロ)	1,707	1,528	132	159	483	504	245	431	883	1,043	445	459	0	-1	3,895	4,123
リース資産に関連する資本的支出(単位：百万ユーロ)	1,246	1,860	215	281	667	900	178	135	14	27	760	536	0	0	3,080	3,739
合計(単位：百万ユーロ)	2,953	3,388	347	440	1,150	1,404	423	566	897	1,070	1,205	995	0	-1	6,975	7,862
減価償却費、償却費及び減損損失(単位：百万ユーロ)	1,511	1,690	245	318	756	859	179	198	334	354	744	758	-1	0	3,768	4,177
資本的支出合計対減価償却費、償却費及び減損損失比率	1.95	2.00	1.42	1.38	1.52	1.63	2.36	2.86	2.69	3.02	1.62	1.31	-	-	1.85	1.88

(1) 四捨五入を含む。

資本的支出並びに減価償却費、償却費及び減損損失（第4四半期）

	エキスプレス事業部		グローバル・フォワーディング/フレート事業部		サプライ・チェーン事業部		eコマース・ソリューション事業部		ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部		グループ・ファンクション		連結(1)		グループ	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
取得資産に関連する資本的支出(単位：百万ユーロ)	758	825	37	59	166	155	138	213	403	375	136	178	0	-2	1,638	1,803
リース資産に関連する資本的支出(単位：百万ユーロ)	334	470	60	91	155	237	90	41	5	6	263	166	-1	1	906	1,012
合計(単位：百万ユーロ)	1,092	1,295	97	150	321	392	228	254	408	381	399	344	-1	-1	2,544	2,815
減価償却費、償却費及び減損損失(単位：百万ユーロ)	400	428	65	84	117	232	51	52	90	97	190	199	-1	0	912	1,092
資本的支出合計対減価償却費、償却費及び減損損失比率	2.73	3.03	1.49	1.79	2.74	1.69	4.47	4.88	4.53	3.93	2.10	1.73	-	-	2.79	2.58

(1) 四捨五入を含む。

エキスプレス事業部において、投資は建物と技術機器に関わるものであった。当グループの大陸間航空機の継続的な保守と更新もまた、投資費用の追加的な重点要素である。これらの投資の一部は使用权に帰属するものであった。

グローバル・フォワーディング/フレート事業部において、当グループは、倉庫、IT及びオフィス・ビルに投資を行った。

サプライ・チェーン事業部において、資金の大部分は、とりわけアメリカ大陸及びEMEA（ヨーロッパ、中東及びアフリカ）等の全地域において、顧客の支援のための投資に使われた。

eコマース・ソリューション事業部において、投資の大部分はオランダ、ポーランド及び米国でのネットワーク拡大に起因するものであった。

ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部において、最も大きな資本的支出は当グループのインフラ拡大に起因するものであった。報告対象年度において、資産の取得及び開発が増加した。他に重点が置かれたのはパックステーションの拡大であった。

グループ・ファンクションでは、報告対象年度における投資は、主として保有車両及びITソリューションに対するものであった。

営業活動による現金純額の増加

営業活動より生じた現金純額は、9,993百万ユーロから10,965百万ユーロに増加した。EBITの改善は、法人所得税の支払いの増加により相殺された。運転資本の変化による現金収入は215百万ユーロとなり、前年度は430百万ユーロの現金支出であった。

投資活動に使用した現金純額は、4,824百万ユーロから3,179百万ユーロに減少したが、当グループは、子会社及びその他の業務部の取得に対して1,613百万ユーロの支払いを行った。主な支払いは、1,379百万ユーロ（取得した現金控除後）のヒレブランドの買収価格の純額であった。非流動資産の取得に支払った現金は、3,736百万ユーロから3,912百万ユーロへと増加し、これは主に当グループの車両及び航空機の拡大及び更新に関連するものであった。短期金融資産の変動は、1,664百万ユーロの現金収入を生み出した。その大部分は、株主への支払配当金及びヒレブランドの買収価格に充てるためのマネー・マーケット・ファンドの売却によるものであった。これに対して前年度は1,508百万ユーロの現金支出であり、主に950百万ユーロのマネー・マーケット・ファンドの取得によるものであった。

フリー・キャッシュ・フローは、4,092百万ユーロから3,067百万ユーロへと大幅に減少したが、これは主に企業買収のための支払いを反映している。買収及び事業売却に対する1,540百万ユーロの支払いを調整すると、フリー・キャッシュ・フローは4,607百万ユーロとなる。

フリー・キャッシュ・フローの算定方法				
(単位：百万ユーロ)	2021年	2022年	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期
<b>営業活動より生じた現金純額</b>	<b>9,993</b>	<b>10,965</b>	<b>2,616</b>	<b>3,090</b>
有形固定資産及び無形固定資産の売却	190	112	102	36
有形固定資産及び無形固定資産の取得	-3,736	-3,912	-1,456	-1,507
<b>有形固定資産及び無形固定資産の変動による現金支出</b>	<b>-3,546</b>	<b>-3,800</b>	<b>-1,354</b>	<b>-1,471</b>
子会社及びその他業務部の処分	13	69	10	0
持分法が適用される投資及びその他投資の処分	1	4	1	0
子会社及びその他業務部の取得	0	-1,613	0	-99
持分法が適用される投資及びその他投資の取得	-2	0	0	0
<b>取得/売却による現金支出/収入</b>	<b>12</b>	<b>-1,540</b>	<b>11</b>	<b>-99</b>
リース受取債権による収入	143	179	122	45
リース受取債権による利息	16	21	16	6
リース負債の返済	-2,051	-2,283	-532	-631
リース負債に係る利息	-383	-452	-100	-123
<b>リースからの現金支出</b>	<b>-2,275</b>	<b>-2,535</b>	<b>-494</b>	<b>-703</b>
利息受取額（リースに係るものを除く。）	75	159	22	46
利息支払額（リースに係るものを除く。）	-167	-182	-68	-81
<b>純利息支払額</b>	<b>-92</b>	<b>-23</b>	<b>-46</b>	<b>-35</b>
<b>フリー・キャッシュ・フロー</b>	<b>4,092</b>	<b>3,067</b>	<b>733</b>	<b>782</b>

財務活動において使用された現金純額は6,224百万ユーロから7,411百万ユーロに増加した。当グループの株主に対して5月に支払った配当は、532百万ユーロ増加して2,205百万ユーロとなった。主に株式買戻プログラムの一環として、自己株式の取得のため1,099百万ユーロが支払われ、前年度の水準（1,115百万ユーロ）を僅かに下回った。

現金及び現金同等物は、2021年12月31日時点の3,531百万ユーロから3,790百万ユーロへ増加した。

## 純資産

純資産に関する主要な指標			
		2021年 12月31日	2022年 12月31日
自己資本比率	(単位：%)	30.7	34.7
純負債	(単位：百万ユーロ)	12,772	15,856
純インタレスト・カバー		17.4	18.6
純ギアリング	(単位：%)	39.6	40.1

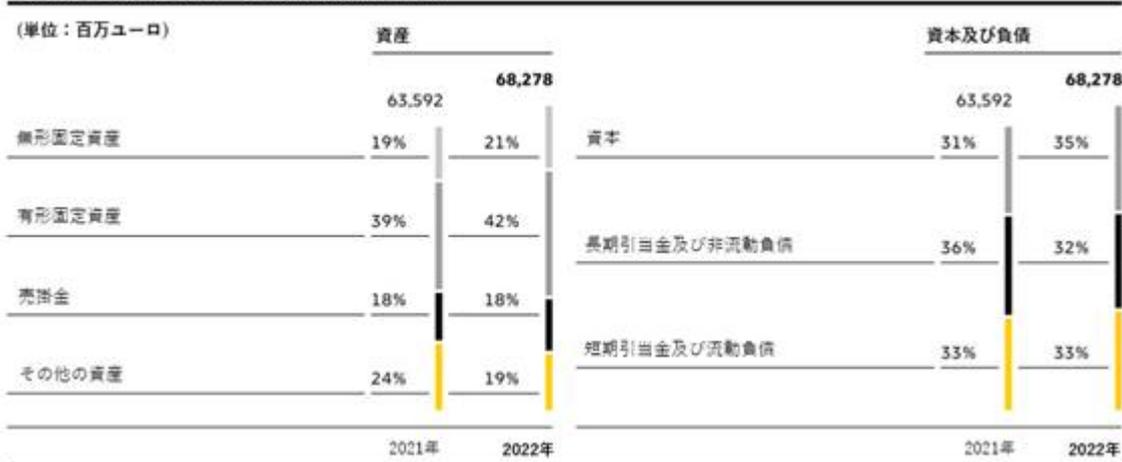
## 連結総資産の増加

当グループの総資産は、2022年12月31日時点で68,278百万ユーロであり、2021年12月31日時点(63,592百万ユーロ)より4,686百万ユーロ増加した。

無形固定資産は、12,076百万ユーロから14,096百万ユーロへ増加した。とりわけ、ヒレブランドの連結によってのれんが大幅に増加し、獲得した顧客基盤も大きく拡大した。有形固定資産は24,903百万ユーロから28,688百万ユーロへと大幅に増加したが、これは、投資が処分、減価償却費、償却費及び減損損失を上回ったためである。短期金融資産は、3,088百万ユーロから1,355百万ユーロへと大きく減少したが、これは主にマネー・マーケット・ファンドの売却によるものであった。売掛金は、570百万ユーロ増加し、12,253百万ユーロとなった。

ドイツポスト・アーゲーの株主に帰属する持分は、2021年12月31日時点の数値(19,037百万ユーロ)を大きく上回る23,236百万ユーロとなった。当該期間の連結当期純利益、為替の影響及び年金引当金の再測定により増加した一方で、配当金の支払い及び株式買戻しにより減少した。特に金利の上昇により、年金及び類似の債務の引当金は2,249百万ユーロ大幅に減少し、1,936百万ユーロとなった。金融負債は、19,897百万ユーロから21,818百万ユーロに増加した。これは、主に、リース負債が投資により増加したためである。買掛金は、9,556百万ユーロから9,933百万ユーロへと増加した。その他の流動負債は、より小さい要因により374百万ユーロ増加し、6,512百万ユーロとなった。

## 12月31日時点の当グループの貸借対照表の構成



## 純負債の増加

当グループの純負債は、2021年12月31日時点の12,772百万ユーロから、2022年12月31日時点では15,856百万ユーロへと増加した。自己資本比率は、34.7パーセントであり、前年度の数値(30.7パーセント)を大きく上

回った。純インタレスト・カバーは、前年度水準(17.4)から増加し、18.6となった。純ギアリングは、2022年12月31日時点で40.1パーセントとなった。

純負債		2021年 12月31日	2022年 12月31日
(単位：百万ユーロ)			
長期金融負債		16,589	17,616
+	短期金融負債	2,802	3,486
=	<b>金融負債(1)</b>	<b>19,391</b>	<b>21,102</b>
-	現金及び現金同等物	3,531	3,790
-	短期金融資産	3,088	1,355
-	長期金融デリバティブの正の公正価値(2)	0	101
=	<b>金融資産</b>	<b>6,619</b>	<b>5,246</b>
<b>純負債</b>		<b>12,772</b>	<b>15,856</b>
(1) 営業金融債務を控除。			
(2) 貸借対照表において、長期金融資産として認識されている。			

## 事業部における業績

### エクスプレス

#### ネットワーク及び大陸間航空機の強化と現代化の継続

当グループの大陸間航空機の強化の一貫として、ボーイング社と2018年から2022年の間に合計28機の新しいB777航空機を購入する契約を締結した。2022年末までに、発注した18機の新しい航空機が納入され運航が開始した。残りの10機は、2023年から2025年の間に納入される予定である。当グループは、さらに2022年にブリュッセル・アトランタ間等の直行便の運航を新たに開始し、引き続き航空ネットワークを拡充した。

ヨーロッパでは、報告対象年度において次世代航空機であるA321-200を5機、B737-800を12機保有するまでに成長した。当グループは現在地域に応じて3社の航空会社を運営しており、DHLエアUKは、新たな大陸間輸送としてB767による運航を拡大し、B777航空機も新たに追加した。また、DHLエア・オーストリアのEU航空プラットフォームへの統合を完了し、ヨーロッパ・エア・トランスポート(EAT)は、アジア(バンコク、香港)及び米国へとその運航を拡大した。

アメリカ大陸地域においては、米国アトランタに新しく地方ハブを開設し、メキシコシティのハブも拡張された。報告対象年度末現在、米国において10機のB737-800航空機が運航していた。さらに、DHLエアロ・エクスプレス・パナマは、2023年上半年に米国と中南米とを結ぶ主要航空会社となり、もう1機のB767-300改造機が導入される予定である。マイアミからブラジルのヴィラコッポスまでの専用便が就航し、1週間あたり300トンを超える貨物容量が追加された。

アジア太平洋地域において、当グループは、大陸間航路を追加し、中国南部及び東部からの直行便を増便するとともに、アジア域内の主要な成長航路に輸送能力を追加投入した。さらに、DHLエクスプレスとシンガポール航空は、アメリカ大陸地域への接続を拡充するため、2022年3月に乗務員整備契約を締結した。5機の貨物輸送機のうち初号機は2022年8月に到着し、2号機は2022年11月に運航を開始した。エアバス330-300航空機も2022年9月に運航を開始し、香港と中国の成都の間の輸送能力の拡大が可能となった。さらに4機の同型改造機が2023年中

に納入される計画である。新たな地域パートナー航空会社であるエア・インチョンが、当グループのアジア北部のネットワークに参画した。

MEA地域（中東及びアフリカ）において、アラブ首長国連邦のアブダビ及びドバイ、オマーン的首都マスカット、並びにサウジアラビアのジェッダ及びダンマームに新しい施設を備え、バーレーンのハブを拡張することで、インフラへの投資を継続した。また当グループは、改造のために7機のB767-300航空機を購入し、そのうちの最後の1機は2022年5月に運航を開始した。さらに、アジア・太平洋地域及びヨーロッパ地域に新たな航空路を開設し、東と西との接続が改善された。

サハラ以南のアフリカ地域では、当グループは、4機のATR72-500改造航空機を購入する確約をしており、報告対象年度に初号機が納入され、残りは2023年に納入予定である。

### 外的要因による当グループの事業への影響

パンデミック関連の制限は、報告対象年度に撤廃された。このため経済的な不安定性が要因となり、B2Cエクスプレスの配送量は前年度比で減少したが、現在はパンデミック前の水準を上回っている。ウクライナでの戦争開始後のマクロ経済の減速は、B2Bの配送量に顕著に表れた。不安定な経済環境を背景に、当グループのパーソナル・エアライン・モデルは、ネットワークの高い柔軟性を確保し、予想される配送量に対し、継続的に当グループの輸送能力を調整することが可能となっている。

### 国際事業の売上高は継続的に成長

報告対象年度における同事業部の売上高は、13.9パーセント上昇し、27,592百万ユーロとなった。この数値には、1,044百万ユーロの為替によるプラスの影響が含まれており、これらの影響を除くと、売上高は9.6パーセント増加した。この売上高は、燃油サーチャージが全ての地域で前年度より上昇したことも反映している。為替による影響及び燃油サーチャージを除外すると、売上高は2.3パーセント増加した。期日指定国際便（TDI）商品における1日当たりの売上高は増加した一方で、配送量は減少した。期日指定国内便（TDD）商品における1日当たりの売上高に変動はなかったが、配送量は減少した。

報告対象年度におけるヨーロッパ地域での売上高は前年度と比較して、10.7パーセント増加し、11,287百万ユーロとなった。この数値には、153百万ユーロの為替によるマイナスの影響が含まれているが、それを除くと、売上高は前年度比で12.2パーセントの増加であった。期日指定国際便（TDI）商品の1日当たりの売上高は14.5パーセント増加し、1日当たりの配送量は5.0パーセント減少した。2022年度第4四半期において、1日当たりの国際的な売上高は9.4パーセント増加し、1日当たりの配送量は6.3パーセント減少した。

2022年度におけるアメリカ大陸地域での売上高は、20.1パーセント増加し、6,149百万ユーロとなった。この数値には、481百万ユーロの為替によるプラスの影響が含まれており、これらの影響を除くと、売上高は、10.7パーセント増加した。期日指定国際便（TDI）商品においては、1日当たりの売上高は前年度比で15.0パーセント増加し、1日当たりの配送量は1.5パーセント減少した。2022年度第4四半期において、1日当たりの国際的な売上高は1.4パーセント減少し、1日当たりの国際的な配送量は4.9パーセント減少した。

報告対象年度におけるアジア・太平洋地域での売上高は、11.7パーセント増加し、9,908百万ユーロとなった。この売上高の数値には、407百万ユーロの為替によるプラスの影響が含まれており、為替による影響を除くと、売上高は7.1パーセント増加した。期日指定国際便（TDI）商品の1日当たりの売上高は8.1パーセント増加し、1日当たりの配送量は6.9パーセント減少した。2022年度第4四半期における変動については、1日当たりの売上高は2.8パーセント減少し、1日当たりの配送量は8.2パーセント減少した。

報告対象年度におけるMEA地域（中東及びアフリカ）での売上高は、15.3パーセント増加し、1,569百万ユーロとなった。この数値には、98百万ユーロの為替によるプラスの影響が含まれているが、為替の影響を除くと、売上高は8.1パーセント増加した。期日指定国際便（TDI）商品の1日当たりの売上高は8.3パーセント増加し、1日

当たりの配送量は12.8パーセント減少した。2022年度第4四半期における変動については、1日当たりの売上高は6.8パーセント増加し、1日当たりの配送量は11.5パーセント減少した。

主要な経済指標 エクスプレス						
(単位：百万ユーロ)	2021年	2022年	増減率 (%)	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期	増減率 (%)
売上高	24,217	27,592	13.9	6,856	7,029	2.5
内、ヨーロッパ	10,193	11,287	10.7	2,863	2,994	4.6
内、アメリカ大陸	5,120	6,149	20.1	1,464	1,563	6.8
内、アジア・太平洋	8,871	9,908	11.7	2,560	2,475	-3.3
内、MEA(中東及びアフリカ)	1,361	1,569	15.3	364	400	9.9
内、連結/その他	-1,328	-1,321	0.5	-395	-403	-2.0
利息支払前税引前利益(EBIT)	4,220	4,025	-4.6	1,111	941	-15.3
売上高当期純利益率 <sup>(1)</sup> (%)	17.4	14.6	-	16.2	13.4	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	5,894	5,549	-5.9	1,331	1,173	-11.9

(1) EBIT/売上高

エクスプレス：商品別売上高						
(単位：1日当たり百万ユーロ) <sup>(1)</sup>	2021年	2022年	増減率 (%)	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期	増減率 (%)
期日指定国際便(TDI)	72.7	81.2	11.7	82.0	84.0	2.4
期日指定国内便(TDD)	6.0	6.0	-	6.5	6.2	-4.6

(1) 比較可能性の改善のため、商品の売上高は、統一為替レートで換算されたものである。また、これらの売上高は、営業日の加重計算に基づいている。

エクスプレス：商品別配送量						
(単位：1日当たり千通)	2021年	2022年	増減率 (%)	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期	増減率 (%)
期日指定国際便(TDI)	1,211	1,145	-5.5	1,282	1,192	-7.0
期日指定国内便(TDD)	645	554	-14.1	671	564	-15.9

### EBITは前年度比で減少

2022年度における同事業部のEBITは、前述の配送量の変動により、4.6パーセント減少し、4,025百万ユーロとなった。売上高当期純利益率は、17.4パーセントから14.6パーセントに下落した。前年度の数値には従業員に支払われた特別賞与が含まれており、その額は37百万ユーロであった。また、2022年度第4四半期において、同事業部のEBITは15.3パーセント減少し、941百万ユーロとなった。

### グローバル・フォワーディング/フレート

主要な経済指標 グローバル・フォワーディング/フレート事業部						
(単位：百万ユーロ)	2021年	2022年	増減率 (%)	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期	増減率 (%)
売上高	22,833	30,212	32.3	7,134	6,805	-4.6
内、グローバル・フォワーディング業務部	18,108	24,976	37.9	5,894	5,435	-7.8
内、フレート業務部	4,848	5,374	10.8	1,270	1,405	10.6

内、連結 / その他	-123	-138	-12.2	-30	-35	-16.7
利息支払前税引前利益(EBIT)	1,303	2,311	77.4	403	402	-0.2
売上高当期純利益率 <sup>(1)</sup> (%)	5.7	7.6	-	5.6	5.9	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,008	3,221	100超	622	999	60.6

(1) EBIT / 売上高

グローバル・フォワーディング：売上高						
(単位：百万ユーロ)	2021年	2022年	増減率 (%)	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期	増減率 (%)
航空貨物輸送	8,788	10,428	18.7	2,848	2,200	-22.8
海上貨物輸送	7,115	11,477	61.3	2,456	2,455	0.0
その他	2,205	3,071	39.3	590	780	32.2
<b>合計</b>	<b>18,108</b>	<b>24,976</b>	<b>37.9</b>	<b>5,894</b>	<b>5,435</b>	<b>-7.8</b>

グローバル・フォワーディング：配送量						
(単位：1,000)	2021年	2022年	増減率 (%)	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期	増減率 (%)
航空貨物輸送輸出(トン)	2,096	1,902	-9.3	561	449	-20.0
海上貨物輸送(TEU <sup>(1)</sup> )	3,142	3,294	4.8	802	769	-4.1

(1) 20フィートコンテナに相当する単位

### 外的要因による当グループの事業への影響

2022年のグローバル・フォワーディング市場は不安定であった。期初においては、依然として市場が停滞していた。マクロ経済の環境は、ウクライナにおける戦争、アジアのパンデミックに関連したロックダウン及び高いインフレ率等の要因によって影響を受け、一年にわたり市場規模が縮小した。さらに、航空及び海上貨物市場の輸送能力が回復したため、同年度下半期において価格が急速に下落した。

ヨーロッパの陸上貨物市場においては、特に2022年度第3四半期に需要及び配送量が減少し、景気後退が顕著になった。このような状況にもかかわらず、市場に広がる運転手不足が主因となり、輸送能力は依然として不十分であった。よって、パンデミック及びディーゼル価格の上昇による影響と併せて、コスト水準は大きく上昇し、それが一年を通して継続した。

### 売上高は増加傾向

報告対象年度における同事業部の売上高は32.3パーセント増加し、30,212百万ユーロとなった。896百万ユーロの為替によるプラスの影響を除くと、売上高は28.4パーセント増となった。2022年度第4四半期における売上高は、6,805百万ユーロとなり、前年度の数値を4.6パーセント下回った。報告対象年度におけるグローバル・フォワーディング業務部の売上高は、主に同年度の輸送料の引上げにより、37.9パーセント増の24,976百万ユーロとなった。966百万ユーロの為替によるプラスの影響を除くと、売上高は32.6パーセント増加した。同業務部の総利益は4,949百万ユーロで、前年度の3,366百万ユーロを上回った。

### 航空貨物輸送の総利益の増加

2022年度における航空貨物輸送の配送量は、需要の減少と海上貨物輸送への移行が要因となり、9.3パーセント減少した。減少は、主に中国と米国との間の貿易経路に加えて、中国とヨーロッパとの間の貿易経路に起因した。航空貨物輸送の売上高は、前年度の水準を18.7パーセント上回り、総利益は48.5パーセント改善した。2022

年度第4四半期における航空貨物輸送の売上高は、配送量の減少と輸送料の引下げにより、22.8パーセント減少した一方で、総利益は10.8パーセント増加した。

### 海上貨物輸送の輸送能力の改善

報告対象年度における海上貨物輸送の配送量は、前年度比で4.8パーセント増加した。ヒレブランドの買収分を除くと、中国からの貿易経路における配送量の減少により、前年度比で7.4パーセントの減少となった。報告対象年度における海上貨物輸送の売上高は61.3パーセント増加し、ヒレブランド分を除くと、41.5パーセントの増加となった。総利益は54.5パーセント改善した。2022年度第4四半期において、海上貨物市場の状況はさらに緩和され、輸送料が大幅に下落した。2022年度第4四半期における海上貨物輸送の売上高は横ばいであったが、総利益は6.2パーセント増加した。

### ヨーロッパ地上輸送事業の売上高は増加

報告対象年度におけるフレート業務部の売上高は、73百万ユーロの為替によるマイナスの影響があったが、10.8パーセント増加し、5,374百万ユーロとなった。配送量は前年度比で4.8パーセント減少した。報告対象年度における同業務部における総利益は、7.3パーセント増加し、1,330百万ユーロとなった。2022年度第4四半期も好調であり、売上高は前年度比で10.6パーセント増加した。

### 収益は前年度の数値を大幅に増加

報告対象年度の同事業部のEBITは、価格の変動により、1,303百万ユーロから2,311百万ユーロへと大幅な増加となった。EBITマージンは7.6パーセントであり、グローバル・フォワーディング業務部のEBITは総利益の43.7パーセントとなった。前年度の数値には、14百万ユーロの特別賞与が含まれている。2022年度第4四半期における同事業部のEBITは、402百万ユーロで、前年度同期の403百万ユーロから僅かに減少した。

### サプライ・チェーン

主要な経済指標 サプライ・チェーン事業部						
(単位：百万ユーロ)	2021年	2022年	増減率 (%)	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期	増減率 (%)
売上高	13,864	16,431	18.5	3,655	4,363	19.4
内、EMEA (ヨーロッパ、中東及びアフリカ)	6,596	7,252	9.9	1,806	1,946	7.8
内、アメリカ大陸	5,266	6,832	29.7	1,329	1,787	34.5
内、アジア・太平洋	2,046	2,419	18.2	534	649	21.5
内、連結 / その他	-44	-72	-63.6	-14	-19	-35.7
利息支払前税引前利益(EBIT)	705	893	26.7	198	225	13.6
売上高当期純利益率 <sup>(1)</sup> (%)	5.1	5.4	-	5.4	5.2	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,582	1,433	-9.4	664	820	23.5

(1) EBIT / 売上高

### 外的要因による当グループの事業への影響

報告対象年度において、高いインフレ率、継続するパンデミックによる地域的制約、労働力及び一部材料の不足、地政学的紛争等の外的要因は、引き続き世界的なサプライ・チェーンのボトルネック及び事業のさらなる複雑化を引き起こした。当グループは、その柔軟性、標準化されたプロセス及び対象を絞ったデータ分析により、顧客のサプライ・チェーンを管理することができた。

### 売上高の2桁成長

報告対象年度における同事業部の売上高は、18.5パーセント増加し、16,431百万ユーロとなった。780百万ユーロの為替によるプラスの影響を除くと、売上高は、直近の買収を含めて前年度の数値を12.9パーセント上回った。売上高の成長は、新規事業及び契約の更新に基づいている。さらにその成長は、eフルフィルメント及びオムニチャネル・ソリューションによって支えられている。好調な業績は、全ての地域及び全ての分野で見られ、消費財分野及び自動車分野で過去最も高い伸びを記録した。2022年度第4四半期においては、売上高は19.4パーセント増加し、4,363百万ユーロとなった。

サプライ・チェーン（2022年）：分野別売上高						
総売上高：16,431百万ユーロ						
小売	消費財	自動車	テクノロジー	ライフ・サイエンス &ヘルスケア	エンジニアリング& マニュファクチャリング	その他
28%	23%	15%	12%	12%	6%	4%

サプライ・チェーン（2022）：地域別売上高		
総売上高：16,431百万ユーロ		
ヨーロッパ/中東/アフリカ/連結	アメリカ大陸	アジア・太平洋
44%	41%	15%

#### 1,493百万ユーロの新規事業を確保

報告対象年度において、同事業部は、6,505百万ユーロの契約配送量に相当する約1,493百万ユーロ（年間売上高）の追加の契約を新規顧客及び既存顧客と締結した。追加の契約は、前年度比で6.0パーセントの増加であった。小売分野、消費財分野及びテクノロジー分野が、これら新規事業獲得の大半を占め、eコマースに基づくソリューションは、新規事業の33パーセントを占めた。年間契約更新率は、一貫して高水準を維持した。

#### EBITは前年度から増加

報告対象年度の同事業部におけるEBITは、893百万ユーロに増加した（前年度:705百万ユーロ）。前年度のEBITには、47百万ユーロの特別賞与が含まれている。堅調な売上高増加は、標準化及びデジタル化への投資による生産性の向上に基づいており、収益を成長させた。報告対象年度のEBITマージンは、5.4パーセントであった。2022年度第4四半期のEBITは、198百万ユーロから225百万ユーロに増加した。

## eコマース・ソリューション

主要な経済指標 eコマース・ソリューション事業部						
(単位：百万ユーロ)	2021年	2022年	増減率 (%)	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期	増減率 (%)
売上高	5,928	6,142	3.6	1,664	1,696	1.9
内、アメリカ大陸	2,079	2,188	5.2	617	636	3.1
内、ヨーロッパ	3,140	3,235	3.0	855	884	3.4
内、アジア	719	720	0.1	195	177	-9.2
内、連結 / その他	-10	-1	90.0	-3	-1	66.7
利息支払前税引前損益(EBIT)	417	389	-6.7	93	91	-2.2
売上高当期純利益率 <sup>(1)</sup> (%)	7.0	6.3	-	5.6	5.4	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	654	582	-11.0	99	113	14.1

(1) EBIT / 売上高

### 外的要因による当グループの事業への影響

ウクライナにおける戦争及び生活費の著しい増加により、一部の地域においては、小包配送量が僅かに減少した。しかし、当グループのポートフォリオの分散化により、当グループの事業は引き続き堅調であり、極端な変動を回避することができた。当グループの配送量は、全市場において、パンデミックが発生した2019年より前の水準を大きく上回っている。

### 全ての地域において報告対象年度の売上高は増加

eコマース・ソリューション事業部の報告対象年度の売上高は、6,142百万ユーロで、前年度から3.6パーセント増加した。アジアにおけるポートフォリオの調整を考慮すると、112百万ユーロの減少となった。272百万ユーロの為替によるプラスの影響を除くと、売上高は、前年度から1.0パーセント減少した。2022年度第4四半期において、同事業部の売上高は1.9パーセント増加し、1,696百万ユーロとなった。

### EBITの前年度から減少

報告対象年度における当該事業部のEBITは、前年度の417百万ユーロから減少して389百万ユーロとなった。これは、B2C事業における配送量の減少及びコストの上昇によるものであった。前年度の数値には11百万ユーロの特別賞与が含まれている。報告対象年度におけるEBITマージンは6.3パーセントであった。2022年度第4四半期のEBITは、91百万ユーロであった（前年度：93百万ユーロ）。

## ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー

### 外的要因による当グループの事業への影響

書信郵便事業における構造変化が継続した。文書を含む従来の書信郵便取扱量は減少し続けているが、郵便ネットワークにおける商品の出荷量は増加しており、一部では大幅に増加した。

ダイアログ・マーケティング業務部の業績は好調であり、メール・オーダー小売事業における広告費は、依然としてパンデミックの影響を明らかに受けており、前年度より増加した。

国内の小包市場は、いくつかの影響によって特徴づけられた。小売販売事業におけるパンデミックに関連した制限の撤廃、ウクライナで進行中の戦争及び生活費の上昇により、インターネットでの購買意欲が弱まり、小包取扱量の減少をもたらした。

### 売上高が堅調であった前年度の水準を下回る

報告対象年度における事業部の売上高は16,779百万ユーロとなり、前年度の数値から3.8パーセント下回った。かかる減少は、特に国内の小包事業における減少によるものであり、堅調であった前年度の水準を下回った。2022年第4四半期の売上高は、前年度比で3.1パーセントの減少となった。

### 各業務部における業績

報告対象年度のメール・コミュニケーションの売上高及び配送量は、予想どおり、全体的に減少傾向であった。前年度は選挙で郵送による投票数が多かったためであり、減少傾向が強まった。配送量の減少による売上高への影響は軽減されたが、顧客の再獲得及び2022年1月1日からの価格の引上げにより、相殺はされていない。

2022年におけるダイアログ・マーケティングの売上高及び販売量は、特に小売事業分野において広告費が減少したことを受け、前年度の水準を上回った。

国内小包事業においては、マクロ経済の動向により、取扱量は高い成長を遂げた前年度から減少した。クリスマス前の時期でさえ、前年度同期比でその数字を増加させることはできなかった。報告対象年度におけるパーセル・ジャーマニーの売上高は、価格の引上げにより5.6パーセント減少し、小包取扱量は8.3パーセント減少した。

国際事業において、文書の配送量の減少傾向が続いた。小型商品の配送量は、主に輸入規制が強化されたことにより、輸入において減少した。他方、法人顧客からの小包配送数は再び増加した。

### EBITは前年度比で急激に減少

2022年の同事業部におけるEBITは、1,271百万ユーロとなり、特に小包事業の売上高が増加し好調であった前年度から27.2パーセント減少した。厳格なコスト管理が、加速するインフレの結果として増加した材料費を支えたが、その増加分を完全に補うことはできなかった。前年度の数値には、52百万ユーロの特別賞与が含まれている。2022年第4四半期における同事業部のEBITは、前年度から33.3パーセント減の384百万ユーロであった。売上高の減少、インフレ及びクリスマス・シーズンにおける高品質を確保するための材料費の増加、高い罹病率並びに人事採用費の増加は、EBITに影響を及ぼした。

主要な経済指標 ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー						
(単位：百万ユーロ)	2021年	2022年	増減率 (%)	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期	増減率 (%)
売上高	17,445	16,779	-3.8	4,771	4,623	-3.1
内、ポスト・ジャーマニー業務部	7,995	7,892	-1.3	2,197	2,055	-6.5

内、パーセル・ジャーマニー業務部	6,785	6,408	-5.6	1,840	1,856	0.9
内、国際業務部	2,570	2,400	-6.6	714	693	-2.9
内、連結 / その他	95	79	-16.8	20	19	-5.0
利息支払前税引前利益(EBIT)	1,747	1,271	-27.2	576	384	-33.3
売上高当期純利益率 <sup>(1)</sup> (%)	10.0	7.6	-	12.1	8.3	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,811	1,558	-14.0	346	411	18.8

(1) EBIT / 売上高

ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー：売上高						
(単位：百万ユーロ)	2021年	2022年	増減率 (%)	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期	増減率 (%)
ポスト・ジャーマニー	7,995	7,892	-1.3	2,197	2,055	-6.5
内、メール・コミュニケーション	5,473	5,361	-2.0	1,478	1,384	-6.4
内、ダイアログ・マーケティング	1,811	1,833	1.2	530	491	-7.4
内、その他 / 連結(ポスト・ジャーマニー)	711	698	-1.8	189	180	-4.8
パーセル・ジャーマニー	6,785	6,408	-5.6	1,840	1,856	0.9

ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー：配送量						
(単位：百万通)	2021年	2022年	増減率 (%)	2021年 第4四半期	2022年 第4四半期	増減率 (%)
ポスト・ジャーマニー	14,216	14,122	-0.7	3,942	3,689	-6.4
内、メール・コミュニケーション	6,314	6,256	-0.9	1,687	1,639	-2.8
内、ダイアログ・マーケティング	6,928	6,946	0.3	1,992	1,810	-9.1
パーセル・ジャーマニー	1,818	1,668	-8.3	488	487	-0.2

#### 4【経営上の重要な契約等】

該当なし。

#### 5【研究開発活動】

サービス提供者であるドイツポストDHLグループは、狭義の意味での研究開発には取り組んでいないため、これに関連して報告すべき重要な経費は存在しない。

## 第4【設備の状況】

### 1【設備投資等の概要】

本項目に関する詳しい内容については、前記「第3-3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」の「取得資産のための資本的支出の前年度からの増加」を参照。

### 2【主要な設備の状況】

#### (1)【不動産及び恒久的施設】

不動産の大部分は、ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー(P&P)事業部に関連しており、ドイツ国内における当該部門の配達インフラのためのものである。また、郵便・小包センターは、全て自動化されているため、これらの設備で働く従業員はそれほど多くないといえる。

以下の表は、2022年12月31日現在の最重要不動産の所有状況の概要を示している。

	グループ	P&P	エクスプレス	ロジスティック ス部門(1)	その他(2)
敷地面積 (所有)					
・合計(m <sup>2</sup> )	12,900,000	7,800,000	1,600,000	3,300,000	200,000
グループ所有不動産					
事業所数	690	430	50	120	90
・建物数	1,320	980	50	200	90
・使用可能 純面積(m <sup>2</sup> )	4,030,000	2,470,000	350,000	1,150,000	60,000
賃借不動産					
・賃貸借契約数	29,480	20,750	3,700	3,950	1,080
・使用可能 純面積(m <sup>2</sup> )	31,720,000	4,670,000	6,900,000	19,720,000	430,000

(1) サプライ・チェーン、グローバル・フォワーディング/フレート、eコマース・ソリューション

(2) 本部、空ビル、第三者支店、コーポレート・センター、国際事業サービス

2022年12月31日現在の当グループの不動産の簿価総額は、約39億ユーロ（IFRS第16号適用の効果による土地建物の使用权を含めると128億ユーロ）であった。当グループの所有不動産の大半は、ドイツ国内に所在し、総不動産の約70パーセントを占める。

当グループの小包及び郵便サービスのための最重要不動産は、各々について約7箇所の配達拠点がある、38箇所の小包センター、及び、合計2,900箇所の配達支援地点を有する、82箇所の郵便物センターである。今日までの間に、使用可能総面積8.5百万平方メートル、6,200件の営業用不動産（そのうちいくつかは都心に位置している。）が売却された。

## (2) 【支店】

一般郵便サービス規則に従って定められたインフラストラクチャー命令に基づき、当グループは、2007年12月31日までの間に、ドイツ国内において、少なくとも12,000箇所の恒久的郵便施設の運営を行わなければならなかった。これらの施設は、営業日の需要に対応できるように運営されなければならない。さらに、2,000人を超える居住者が存在する地域には、少なくとも1箇所の郵便施設の設置が必要とされる。2004年、当グループは人口2,000人を超える隣接する各居住地域について、郵便施設を1箇所設置することを約束した。4,000人を超える居住者がいる地域及び中心機能を有する地域では、その隣接居住地域において、郵便顧客に対し最大2キロメートル以内に1箇所の郵便支局の提供が保証されなければならない。当グループはまた、4,000人を超える居住者のいる隣接居住地域について、顧客の2キロメートル以内に1箇所の郵便支局を設置することを約束した。また、各地方部においては、80平方キロメートル以内に1箇所の郵便施設の設置が必要とされる。

ドイツポストは、法律上の責務が終了したにもかかわらず未だに包括的な一般郵便サービスを提供するドイツで唯一の郵便会社である。

1990年以来、当グループは、大幅に支店数を減らし、とりわけ小規模及び中規模支店においては事業の大半を第三者提携企業に譲渡してきた。提携企業により運営されている支店は、例えば、デパート、小売店及び文房具店に設置されている施設である。以下に記載する概況は、1990年以降の支店網の展開を示すものである。

	1990年	1995年	2000年	2005年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年(1)	2015年(1)	2016年(1)
小売店舗(支店、小包取扱店及び販売拠点)	29,000	17,000	13,700	13,000	20,000	20,000	20,000	27,500	29,000	27,600	27,100
支店数(1)	29,000	17,000	13,700	13,000	14,000	13,000	13,000	13,000	13,200	13,200	13,000
グループ支店(1)	29,000	14,000	5,600	5,700	1,100	600	600	600	600	600	600
第三者支店(提携先支店)(1)		3,000	8,100	7,300	12,900	12,400	12,400	12,400	12,600	12,600	12,400
DHL小包取扱店	0	0	0	0	0	0	0	10,000	12,000	11,000	11,000
販売拠点(1)	0	0	0	0	6,000	7,000	7,000	4,500	3,800	3,400	3,100
1支店当たりの週間平均営業時間(時間/週)	18	30	41	42	45	46	47	47	47	47	47
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年					
小売店舗(支店、小包取扱店及び販売拠点)	27,000	27,000	27,000	25,500	25,500	25,000					
支店数(1)	13,200	13,000	13,000	13,000	13,000	12,900					
グループ支店(1)	800	900	900	800	700	700					
ポスト・サービス支店及び第三者支店(提携先支店)(1)	12,400	12,200	12,100	12,200	12,300	12,200					
DHL小包取扱店	11,000	11,000	10,500	10,500	10,500	10,400					
販売拠点(1)	2,800	2,500	2,300	2,000	2,000	1,700					
1支店当たりの週間平均営業時間(時間/週)	47	54	55	55	55	55					

(1) 各年末の情報

2005年12月31日、オーナー運営に係る1,172箇所の支店はドイツポスト・アーゲーに譲渡され、850箇所はドイツポスト・リテールGmbH (Deutsche Post Retail GmbH) の所有にとどまる形で、ドイツポスト・リテールGmbHの支店網が分割されている。ドイツポスト・リテールGmbHの株式は、2006年1月1日付でポストバンクに譲渡された。既存の協力関係に基づき、ポストバンクは、2010年7月1日より、277箇所のドイツポストの小売店舗を引き継いだ。現在、ポストバンク(ドイツ銀行の一部)は、約700箇所のポストバンク・ファイナンス・センターを独自に運営している。これら全ての支店において、引続き郵便サービスが提供されている。

支店網に係る総合的な事業上の責任を統括するため、サービス部門がドイツポスト・アーゲーに設置され、当該部門は、約1,000箇所のポスト・サービス支店の直接運営及びその他2箇所の支店の管理を行う。同部はまた、外部提携業者運営に係る11,200箇所超の支店、約10,400箇所のDHL小包取扱店及び約1,700箇所の販売拠点の調整も行う。

成長を続けるオンライン小売/eコマースの傾向はドイツにおいて、小包事業のブームにつながっており、これに関連して、ドイツポストDHLは、小包サービスにおける顧客との近接性及びアクセスの容易性の双方をさらに発展させることを決定した。このため、2013年半ばには、DHL小包取扱店が急速に発展し、小売店や販売拠点を含む、既存の販売店に加わった。2014年末までに、約12,000店が開店した。料金別納の小荷物や小包に加え、返却品も、DHL小包取扱店に持ち込んで、発送することができる。また、小包に貼る発送ラベルや、小荷物用パッケージ、はがき、手紙及び書留郵便の販売も行っている。

DHL小包取扱店及び販売拠点も、提携業者が運営している。販売拠点は、小包や書留郵便の切手や郵便料金のみを取り扱っている。販売拠点は、支店ではないので、書簡や小包の集荷は行っていない。

最大の支店は、ポストバンク・ファイナンス・センターである。これらの支店において、顧客は、ポストバンク金融サービスに係る個別の販売コンサルタント及び当グループの伝統的なサービスやポストバンクのサービスを提供する複数のオープン・サービスカウンターを利用することができる。さらに、ドイツポストは、従来の郵便サービス及びポストバンクの顧客に対するサービス全般も提供する2箇所の支店を運営している。提携業者運営支店が提供する商品及びサービスは、基本的な郵便サービス並びにしばしば金融商品及びサービスに限られる。

当グループは、約1,000箇所のポスト・サービス支店において、基本的な郵便商品及び郵便サービスを提供している。ポスト・サービスはグループ支店であり、小売店内に設置され、当グループ子会社によって少人数の人員で運営されている。

支店は当グループ内において共同利用されており、郵便、小包、エクスプレス及びしばしば金融サービス(ポストバンク)のサービスを提供している。2010年10月より、ポストバンクは、もはやドイツポストDHLグループの一員ではなくなっている。そのため、ポストバンクが保有する約700箇所の支店は、現在、提携先運営支店として数えられている。多くの提携先運営店舗は、伝統的なサービスに加え、事務用消耗品や文房具のみならず携帯電話のプリペイドカードやe-Value商品、新規の長距離用バスサービスであるポストバスのチケットを含む他の商品やサービスも提供している。

このように、ドイツポストDHLは、合計で25,000を超える固定販売店舗を運営するに至っており、ドイツにおいてはこの種業界内で最も幅広いネットワークを有しているといっても過言ではない。既存の販売店舗に加え、ドイツポスト・アーゲーは、約11,300箇所の宅配ロッカーを運営している。

### 3【設備の新設、除却等の計画】

### **34億ユーロから39億ユーロの資本的支出を計画**

年初の厳しい経済状況下でも、当グループの戦略目標及び将来の成長のために適切な投資を行い、経済発展に応じて支出を管理する。2023年の資本的支出（リースを除く。）は、例年と同様の重点で、34億ユーロから39億ユーロの範囲で計画している。

## 第5【提出会社の状況】

### 1【株式等の状況】

#### (1)【株式の総数等】

##### 【株式の総数】

(2022年12月31日現在)

授権株数(株)	発行済株式総数(株)	未発行株式数(株)
1,454,867,583	1,239,059,409 (1)	215,616,217 (2)

(1) 発行済株式は全て普通株式である。

(2) 2022年12月31日現在の授権資本・条件付資本（コンティンジェント・キャピタル）に関し、連結財務諸表の注記33.2を参照のこと。

発行済株式資本金は1,239,059,409ユーロである。これは、一株が株式資本における想定持分1ユーロを有する記名式無額面株式（普通株式）1,239,059,409株で構成され、全て払込み済である。

#### 2022年12月31日現在の授権資本 / 条件付資本（コンティンジェント・キャピタル）

	百万ユーロ	目的
2021年授権資本	130	現金 / 現物出資による株式資本の増加（2026年5月5日まで）
2017年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル）	75	オプション / 転換権の発行（2018年5月7日まで）
2018年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル） / 1	12	役員に対するパフォーマンス・シェア・ユニットの発行（2020年10月8日まで）
2020年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル） / 1	12	役員に対するパフォーマンス・シェア・ユニットの発行（2023年8月26日まで）
2022年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル） / 1	20	役員に対するパフォーマンス・シェア・ユニットの発行（2027年5月5日まで）
2022年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル） / 2	40	オプション / 転換権の発行（2027年5月5日まで）

#### 2021年授権資本

取締役会は、監査役会の同意を条件に、2026年5月5日までの期間、現金払込み及び / 又は現物出資と引き換えに、130百万株を上限として記名式無額面の新株を発行し、それにより当社の株式資本を最大130百万ユーロ増加させる権限を付与された。当該権限は、全部又は一部の金額について行使されうる。株主は通常、新株引受権を有している。但し、取締役会は、監査役会の承認を条件に、権限の対象となる株式については株主の新株引受権を適用しないようにすることができる。報告期間において、当該権限は行使されなかった。

## 2017年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル）

条件付資本の増加によって、元本総額15億ユーロを上限として、新株予約権付社債、転換社債及び／又は収益社債、並びに利益参加権証書、又はこれらの組み合わせを発行し、株式資本における比例持分をもつ最大75百万株までのオプション又は転換権を付与することになるが、75百万ユーロを超えることはない。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。当該権限の一部は、2017年12月に、元本総額10億ユーロの2017年／2025年転換社債を発行することにより行使された。株式資本は、条件付で最大75百万ユーロまで増加した。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

## 2017年／2025年転換社債の詳細

(2022年12月31日現在)

転換社債に付された転換権の行使により発行される予定の株式の数(株)	最大18,183,021 (1)
転換社債に付された転換権の行使により発行される予定の株式の種類	普通株式
転換社債の発行日	2017年12月13日
転換権行使により発行する株式の発行価格(一株当たりの転換価格)(ユーロ)	54.9964 (2)
転換権行使により発行する株式の資本組入額総額(ユーロ)	最大18,183,021 (1)
条件付行使期間 (3)	2018年1月23日から2020年12月12日まで
行使期間	2020年12月13日から2025年6月16日まで (4)

(1) 現在の転換比率に基づく。

(2) 転換価格は、(a)増資又は減資若しくは株式分割、(b)年間配当額が所定の閾値を超え若しくは下回ったこと、及び(c)会社支配権の変動等により、適宜調整される。

(3) 転換社債の要項に規定されている所定の条件（会社支配権の変動、債務不履行等）の下でのみ行使される。

(4) 償還期日（2025年6月30日）の各10営業日前。

## 2018年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル） / 1

条件付資本の増加によって、一部の当グループ役員に対してパフォーマンス・シェア・ユニット（PSU）を付与することになる。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。最大で12百万株の記名式無額面株式を発行することによって、株式資本は条件付きで最大12百万ユーロ増加した。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

## 2020年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル） / 1

条件付資本の増加によって、一部の当グループ役員に対してパフォーマンス・シェア・ユニット（PSU）を付与することになる。最大で12百万株の記名式無額面株式の発行により、株式資本は条件付きで最大12百万ユーロ増加した。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

## 2022年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル） / 1

条件付資本の増加によって、一部の当グループ役員に対してパフォーマンス・シェア・ユニット（PSU）を付与することになる。最大で20百万株の記名式無額面株式の発行により、株式資本は条件付きで最大20百万ユーロ増加した。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

## 2022年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル） / 2

条件付資本の増加によって、元本総額20億ユーロを上限として、新株予約権付社債、転換社債及び / 又は収益社債、並びに利益参加権証書、又はこれらの組み合わせを発行し、株式資本における比例持分をもつ最大40百万株までのオプション又は転換権を付与することになるが、40百万ユーロを超えることはない。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。株式資本は、条件付きで最大40百万ユーロ増加した。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

### 自己株式を取得する権限

2023年5月4日付の定時株主総会決議により、当社は、決議採択時に存在する株式資本の合計10パーセントに達するまで、自己株式を取得する権限を付与された。ただし、この権限に基づき購入する株式の数は、いかなる場合においても、当社が過去に購入し、現在も保有している当社株式又は株式会社法第71条d及び第71条eに基づき当社に帰属する当社株式と合わせて、その時点に存在する株式資本の10パーセントを超えることはできない。さらに、取締役会は、デリバティブを用いる方法により、定時株主総会による権限付与に関する決議採択時に存在する株式資本の5パーセントまで自己株式を取得する権限を有する。

### 株式買戻プログラム

2023年2月14日、取締役会は、現行の株式買戻プログラムを拡大し、2024年末までに総額30億ユーロ、105百万株を上限として自己株式を購入することを決議した。目的は変更されない。

買い戻された株式は消却されるか、長期役員報酬制度及び将来の従業員参加プログラムに使用されるか、又は2017年 / 2025年転換社債に基づき生じる権利が行使された場合の潜在的な義務を履行するために使用される。証券取引所を通じた買戻しは、2022年4月8日に開始し、遅くとも2024年12月には終了する。

株式買戻プログラムの第1トランシェは、買戻額（取引費用を除く。）が790百万ユーロで、2022年4月8日から2022年10月3日までの期間に実施された。第2トランシェの買戻額は、2022年11月9日から2022年12月31日までの間に225百万ユーロに達した。このトランシェの最大総額は500百万ユーロであり、2023年3月31日に終了した。2022年12月31日時点において、株式買戻プログラムの一環として、合計27,963,429株が1,015百万ユーロ（取引費用を除く。一株当たりの平均価格：36.28ユーロ）で買い戻された。

2022会計年度において、2021年トランシェ、及び2017年トランシェに基づくマッチング株式に係る支払い分を決済するために、さらに自己株式が取得され、役員に対して発行された。1.6百万株が、総額73百万ユーロ（一株当たりの平均価格：44.46ユーロ）で取得された。

2021年PSPトランシェを決済するため、関連する役員に対して合計1.4百万株が発行され、従業員シェアプランを決済するため、合計0.4百万株が発行された。

2022年12月31日現在、ドイツポスト・アーゲーは40,320,726株の自己株式を保有している（前年度：15,247,431株）。

#### 2022年株式買戻プログラムの過去のトランシェ

	総額 百万ユーロ	最大期間	買戻数 株	買戻額 (取引費用を除く。) 百万ユーロ
第1トランシェ	800 <sup>1</sup>	2022年4月8日から 2022年11月7日まで	21,931,589	790
第2トランシェ	500	2022年11月9日から 2023年3月31日まで	6,031,840 <sup>2</sup>	225 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 2022年6月29日に500百万ユーロから300百万ユーロ増額された。  
<sup>2</sup> 2022年12月31日まで。

【発行済株式】

(2022年12月31日現在)

記名・無記名の別及び 額面・無額面の別	種類	発行数	上場金融商品取引所名又は 登録認可金融商品取引業協会名	摘要
記名式無額面株式	普通株式	1,239,059,409 (1)	フランクフルト証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 ミュンヘン証券取引所 ハノーヴァー証券取引所 デュッセルドルフ証券取引所 ベルリン・プレーメン証券取引所 ハンブルグ証券取引所 クセトラ(Xetra)	該当なし
計	-	1,239,059,409 (1)	-	-

(1) 2004年10月以降、全株式につき取引可能となった。

(2) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当なし。

(3) 【発行済株式総数及び資本金の推移】

(2022年12月31日現在)

年月日	発行済株式数(株)		資本金(ユーロ)		摘要
	増減数	残高	増減額	残高	
2017年12月31日現在	-12,208,338	1,228,707,545	-12,208,338	1,228,707,545	株式買戻プログラムによる27.3百万株の減資及び様々な社債権者が転換オプションを行使したことによる増資
2018年12月31日現在	7,799,214	1,236,506,759	7,799,214	1,236,506,759	社債権者による転換オプションの行使及びパフォーマンス・シェア・プランの2014年トランシェに基づく権利の処理による増資 <sup>(1)</sup>
2019年12月31日現在	0	1,236,506,759	0	1,236,506,759	-
2020年12月31日現在	2,252,650	1,239,059,409	2,552,650	1,239,059,409	パフォーマンス・シェア・プランの2016年トランシェに基づく権利の処理による増資 <sup>(2)</sup>
2021年12月31日現在	0	1,239,059,409	0	1,239,059,409	-
2022年12月31日現在	0	1,239,059,409	0	1,239,059,409	-

(1) 2018年第3四半期にパフォーマンス・シェア・プランの2014年トランシェに基づく権利が処理され、ドイツポスト・アーゲーは、2018年9月に、役員に対して、2014年条件付資本から新たに2.4百万株を発行した。

(2) 2020年第3四半期にパフォーマンス・シェア・プランの2016年トランシェに基づく権利が処理され、ドイツポスト・アーゲーは、2020年9月に、役員に対して、2014年条件付資本から新たに2.55百万株を発行した。

(4) 【所有者別状況】

(2022年12月31日現在)

区分	株主数	総株主数に対する割合(%)	株式数(株)	発行済株式数に対する割合(%)
政府及び政府機関	1	0.00	253,861,436	20.49
法人	8,817	1.64	803,880,569	64.88
その他個人	527,614	98.36	181,317,404	14.63
計	536,432	100	1,239,059,409	100

(5)【大株主の状況】

(2022年12月31日現在)

氏名又は名称	住所	所有株式数 (百万株) <sup>(1)</sup>	発行済株式総数に対する 所有株式数の割合 (%) <sup>(1)</sup>
ドイツ復興金融公庫 (KfW パンケングルッペ)	ドイツ連邦共和国、60325フランクフルト・アム・マイン、パルメンガルテンシュトラッセ 5-9	253.9	20.49
ザ・ヴァンガード・グループ Inc.	米国	35.0	2.83
DWSインベストメント GmbH	ドイツ	33.7	2.73
ブラックロック Inst ' l Tr. Co., N.A.	米国	32.0	2.58
デカ・インベストメント GmbH	ドイツ	26.6	2.16
ノルゲ銀行インベストメント・マネジメント (ノルウェー)	ノルウェー	19.0	1.53
アムンディ・アセット・マネジメント SAS	フランス	12.9	1.05
ブラックロック・アドバイザーズ (UK) Ltd.	英国	12.3	1.00
フィデリティ・マネジメント・アンド・リサーチ・カンパニー LLC	米国	12.1	0.98
ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ (US)	米国	11.4	0.92
RBCグローバル・アセット・マネジメント (UK) Ltd.	英国	11.2	0.91
計	-	460.0	37.18

(1) これらは、ドイツポストDHLの内部調査に基づく計数である。計数は四捨五入されているため、合計は係数の総和と必ずしも一致しない。

2【配当政策】

当社の財務的戦略として、純利益の40パーセントから60パーセントを配当として支払うという原則がある。このため、2023年5月4日開催の定時株主総会において、2022会計年度については株主に対して一株当たり1.85ユーロ（前年度：1.80ユーロ）の配当を支払うことが決定された。ドイツポスト・アーゲーの株主に帰属する連結純利益に関する配当比率は、41.1パーセントとなる。当グループ株式の年度末終値に基づく配当純利回りは5.3パーセントとなる。配当は、2023年5月9日に実施された。

当社の株主は、ある会計年度に関し、配当金を支払うか否か、そして支払う場合にはその金額及び時期について決議する。かかる決議は、当社の取締役会及び監査役会の提案に基づき、当該配当金の支払の対象となる年度の直後の当社の定時株主総会で採択される。配当は、ドイツ法の規定に基づき、株主総会の開催日の3営業日後に株主に対して分配される。

配当金は、取締役会により作成され、かつ、監査役会により承認された当社の年次個別財務諸表に計上された年間純利益に基づいてのみ決議され、支払うことが可能である。配当可能な金額の決定にあたっては、年間純利益につき、前年度からの繰越損益及び準備金の取崩し額又は準備金への組入額を計上する調整を行わなければならない。法律により一定の準備金の積み立てが義務付けられていることから、かかる準備金は、年間純利益の計算にあたり控除されなければならない。

将来の配当金の支払は、当社の利益、財政状態、並びに、流動性要件、今後の見通し及び課税や諸規制を初めとするその他の法的考慮要素により左右される。当社の配当金支払能力は、ドイツ商法上の一般会計原則に従い

作成される当社の年次個別財務諸表に基づいて決定される。当社の財政方針は、原則として、純利益の40パーセントか60パーセントを配当に充てるというものである。配当金の支払は、一般に源泉課税の対象とされる。ドイツの源泉徴収税についてのより詳細な情報は、「第1-3 課税上の取扱い」を参照のこと。

### 3【コーポレート・ガバナンスの状況等】

#### (1)【コーポレート・ガバナンスの概要】

以下の記述は、参照されている規程及び報告書に加えて、当社のウェブサイト上で閲覧可能な2022会計年度の当社及び当グループの年次コーポレート・ガバナンス・ステートメントに基づくものである。

#### ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードへの適合宣言

ドイツポスト・アーゲーは報告対象年度において、ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードの提言及び勧告を遵守した。ドイツ・テレコム AGの監査役会会長職に関して留保される制限はこれに含まれない。取締役会及び監査役会は、今後も全ての提言及び勧告を遵守する意向である。2022年12月、取締役会及び監査役会は以下の適合宣言を出した。

ドイツポスト・アーゲーの取締役会及び監査役会は、2019年12月16日改正版のドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードの全ての勧告を、2021年12月に適合宣言を出して以降、勧告C.5に関して留保される一部の制限を除き遵守していること、及びコードに基づく全ての勧告を今後も遵守する意向であることをここに宣言する。将来的には、2022年4月28日改正版のドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードの全ての勧告を遵守していく。

Dr. フランク・アペルは、2023年5月の任期終了までの間、ドイツ・テレコム AGの監査役会会長を兼務することが許可されている。現在の適合宣言、直近5年の年次コーポレート・ガバナンス・ステートメント及び適合宣言は、当社のウェブサイト上で閲覧可能である。

#### コーポレート・ガバナンスの原理及び共有価値

当グループの取引関係及び活動は、適用される法令、国際的なガイドライン及び倫理基準を遵守した信頼できる取引慣行に依拠しており、このことが当グループの企業戦略の一部を形成している。同様に、当グループはサプライヤーに対してもこのような行動を要求している。当グループの従業員、顧客及びその他の利害関係人並びに株主が当グループを雇用主、サプライヤー又は投資対象として選定するか否かもまた、当グループが優れたコーポレート・ガバナンス基準を適用するという要求にますます依拠することになるが、当グループは、それらの者との関係を奨励している。

当グループは、従業員の行動に求められることを行動規範で示している。行動規範は、全ての事業部及び全ての地域にわたり適用されている。同規範において、当グループは、特に国際連合(国連)のグローバル・コンパクトに定める原則を考慮し、世界人権宣言を守り、賄賂防止に関する適用ある規制及び合意を含むその他一般に認められている法的基準に従うことを約束している。当グループはさらに、「労働における基本的原則及び権利に関する国際労働機関(ILO)宣言」及び「OECD多国籍企業行動指針」の遵守も考慮に入れている。長年にわたる国連のパートナーとして、当グループは、国連の「持続可能な開発目標(SDGs)」も支援している。

行動規範はさらに、ダイバーシティ(多様性)とインクルージョン(包摂)に関する当グループの認識を述べている。こうした認識と互いの尊重が当グループ内における協力関係を促進し、ひいては経済的な成功に資する。当グループの従業員の採用と専門的能力の開発の基準は、もっぱら彼らのスキルと適格性である。取締役及び監査役は、多様性への取組みを、特に、当グループの女性管理職の人数を増加させることに焦点を当ててサポートしている。

郵便サービス及び物流分野のサービス・プロバイダーとしての専門知識を社会及び環境のために活用することは、当グループの事業遂行の一環であり、当グループは個々の従業員に対してそのような関与を促している。

ビジネスパートナー、株主及び一般の人々との対話が、確実に誠実かつ法律の範囲内で行われるようにすることは、当グループの評判を維持する上で不可欠であり、当グループの持続的な事業成功の根幹をなすものである。当グループのコンプライアンス・マネジメント・システム(CMS)は特に、倫理的な行動の促進や汚職や反

競争的行為の防止のために設計されている。コンプライアンス監査や報告された違反行為から得られた知見は、CMSを継続的に改善及び改良するためにも活用されている。

### 取締役会と監査役会の協力、報酬、定年

ドイツの上場株式会社として、当社は、取締役会及び監査役会という二重構造の役員会を具備している。

取締役は、当社の経営について責任を負う。取締役会の内部体制、管理及び代表並びに取締役個人間の協力の方針は、取締役会の手続規定で定められている。取締役は、取締役会の全メンバーで特に重要な決定及び結論を下す場合を除き、独立して担当部門を管理する。取締役会は、個々の担当部門の利益よりも会社全体の利益を優先し、その担当部門内での重要な進展について取締役全員に報告することが義務付けられている。取締役会は、法令及び当社の（コンプライアンス関連の）内規を確実に遵守させる。内部統制システム及びリスクマネジメントシステムは、会社のリスク状況に対応するCMSを構成し、サステナビリティに関するリスクも取り込んでいる。

最高経営責任者は、取締役会の業務を遂行し、取締役の担当部門の活動を集合体としての目標や計画と整合させ、会社の方針が確実に実行されるようにする。意思決定の過程において、取締役は、個人の利益のために行動してはならず、かつ自らの便益のために、当グループの事業の機会を利用してはならない。いかなる利益相反も遅滞無く監査役会会長及び取締役会会長に開示しなければならない。他の取締役にも通知しなければならない。

監査役は、取締役会に対して任命、助言及び監督を行う。監査役は、取締役の報酬制度を定時株主総会に提案し、また、取締役会の長期的な後継者育成計画について取締役会と共同で責任を負う。

取締役の定年は、監査役会により、原則として65歳に達する年とされている。監査役会は、監査役の選出に向けた指名においては、監査役が72歳に達した後に開催される定時株主総会の終了時までにはその任期が終了するよう留意すべきという形で監査役の定年を定めた。監査役は、原則として3期を超えて在任しないものとする。

取締役及び役員に対する会社役員賠償責任保険は、ドイツ株式会社法（AktG）により設定された免責範囲を設けている。

監査役会の内部体制を規律する原則、承認を要する取締役会の取引一覧及び監査役会の業務は、手続規程により規律され、これは当社のウェブサイト上で閲覧可能である。監査役の互選により選出された会長は、監査役会の業務を調整し、公に監査役会を代表する。会長は、監査役会に関連するテーマについて投資家と協議する。監査役会は、取締役との関係で会社を代表する。監査役は、定時株主総会より1年につき100,000ユーロの固定報酬を受け取っている。これに上乘せられる報酬は（本会議及び委員会の）会長・委員長でそれぞれ100パーセント、監査役会の副会長及び委員で50パーセントである。取締役及び監査役の報酬報告書は、監査報告書と併せて当社のウェブサイト上で閲覧可能である。当社と監査役の間には、監査役会業務に関する契約及び従業員代表との雇用契約を除き、契約はない。

監査役会は、少なくとも各半期に2回開催され、また、通常は取締役会の同席なしで開催される。短期間で意思決定する必要がある場合や特定の問題について議論の必要が生じた場合にはいつでも、臨時監査役会が開催される。監査役会は、2022会計年度においては、4回の本会議及び22回の委員会会議を行い、非公開の会議を1回行った。監査役会報告書に記載のとおり、会議は対面式で行ったが、一部の監査役がオンラインで参加することもあった。全監査役が揃わなかった会議が本会議で2回及び委員会で4回あった。いずれの場合も、投票は事前に書面で行われた。全体の出席率は96パーセントで、監査役会報告書にその内訳が記載されている。

取締役会と監査役会は、当グループの戦略、事業部の目標及び戦略、財務状況並びに当社及び当グループの業績、重要な事業取引、買収及び投資の進捗、コンプライアンス及びコンプライアンス管理、リスク・エクスポージャー及びリスク管理並びに全ての重要なビジネス上の計画及び関連する実施における問題に関して、定期的に議論を行っている。

取締役会は、全ての重要な問題について、速やかに、かつ、全面的に監査役会に対して報告を行っている。監査役会会長及び最高経営責任者は、進行中の問題について密接に連絡を取り合っている。財務・監査委員会の委員長は、財務担当取締役と重要事項について会合の場に限らず定期的に協議している。

監査役会による意思決定は、株主代表及び従業員代表の各会議並びに関係する委員会において事前に準備がなされる。監査役会の各本会議においては、委員会の業務及び決定についての詳細な報告がなされる。監査役は、個人として、訓練及び専門的育成を確実に受ける責任がある。また、その過程で当社から適切な支援を受ける。その支援の中心となる要素は「取締役の日」と呼ばれるもので、2022年は6月と9月に開催され、その中心テーマはドイツポストDHLグループのデータ分析、ドイツサプライチェーン・デューディリジェンス法の追補説明、EUタクソノミー及び企業サステナビリティ報告指令（CSRD）であった。

### 取締役会の後継者育成計画

取締役適任者の人選は、執行委員会の重要な使命である。欠員が見込まれる場合、執行委員会は、取締役会の構成員及び全体的構成の観点から充足されるべき経験や資格の特定の要件を考慮して個別面談にふさわしい候補者を選定し、候補者リストを吟味したうえで監査役会に提出する。

候補者には通常、各自の担当分野のテーマについて監査役会でプレゼンテーションを行う機会が与えられる。これにより監査役会は、当グループ内の管理職の有望層を継続的に把握することができる。新たに取締役を任命する場合、監査役会は、取締役の様々なスキルや経験が取締役会を補完し、取締役会の構成が多様なものになるように万全を期している。業界経験のみならず様々な国々での経験も非常に重視される。取締役の当初任期は通常3年である。

### 監査役会における株主代表の独立性

全ての監査役は、ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードにおける意味において独立している。そのため、株主側監査役に占める独立監査役の割合を60パーセント以上とする目標は超過達成されている。

当社の最大の株主であるドイツ復興金融公庫（KfW バンケングルッペ）は現在、当社の株式の20.49パーセントを保有しており、それゆえに当社の支配権を有しているわけではない。したがって、ルイーゼ・ヘルシャーとシュテファン・B・ヴィンテルスも独立性を備える。

監査役在任が12年を超えるDr.シュテファン・ショルトの任期は、同氏の独立性に影響するものではなく、また監査役会によって定められた3期の任期上限の枠組みにも収まっている。独立性を判断するにあたっては、任期の長さを考慮に入れつつ、当該監査役の人柄や職責といった大局的な観点も加味しなければならず、長めの在任期間とその他の事情との兼ね合いを見て結論を出す場合もある。監査役会による大局的観点の考慮においては、Dr.シュテファン・ショルトが際立った専門性と経験で当社に貢献し、また、財務・監査委員会の委員長として同氏が取締役会に独自の視点から批判的な議論をもたらす点が決め手となっている。

ローレンス・ローゼンの財務担当の取締役としての任務は6年以上前に終了しており、よって同氏の独立性は損なわれない。同時に、当社や業界に関する深い知見により、同氏は経験豊富で精通した助言者として取締役会を支援し、監査役会の監視業務を十全に遂行することができる。

監査役は、72歳を超えて務めることはできない。また、監査役は、当グループの主要な競合他社の管理機関の役職に就いたり、それらの競合他社にコンサルティングサービスを提供したり、それらの競合他社と他の個人的な関係を維持したりすることはできない。

### 監査役会による助言及び監視の有効性

監査役会は、その職務がどの程度有効に遂行されているかについて、年1回のレビューを実施している。当該レビューは、取締役会が関与しない監査役会の中での全方位的で集中的な議論を通じて実施され、少なくとも3

年に1回のアンケートに基づき行われる。個々の監査役による提案も、その年の間に取り上げられ実施される。報告対象年度には、監査役会は9月の会議で業務の有効性をレビューした。議論の焦点のひとつは、デジタル化、サイバーセキュリティ及びサステナビリティに関連する監査役会のスキルを高め拡大することであった。議論の結果、監査役会は、その監督及び助言義務が効率的かつ効果的に履行されていると結論づけた。監査役会内及び取締役との信頼に基づく建設的な協力体制により、職務を適切かつ専門的な方法で遂行することが可能となっている。

### 監査役会の構成（スキルプロファイル）に関する目標

監査役会の構成は、法律要件（特にドイツ株式会社法（AktG）第100条及び第107条）のほか、ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コード（DCGK）の勧告C.1及びC.6に従っている。全般的に、監査役会はその構成に関して以下の目標を設定しており、これには監査役会が確保したいスキルプロファイルも反映されている。

1. 監査役会が定時株主総会に監査役候補者を提案する際には、監査役会は当社の利益のためにのみ行動しなければならない。この要請のもと、監査役会は、ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードのC.6に定義される独立株主代表グループの割合が最低でも監査役会の60パーセントとなり、監査役会の女性の割合が、最低でも30パーセントになることを目標にしなければならない。
2. 現在の監査役会の構成は、既に当社の国際的な活動を十分に反映したものとなっている。監査役会はこれを維持するように努め、監査役候補者を定時株主総会に提案する場合、その出身、学歴又は職歴により特定の国際的な知識及び経験が備わっている候補者を検討することとする。
3. 監査役会は、取締役会に対する将来の問題についての適切な助言者として一体的に機能すべきである。監査役会の意見では、この助言には特にデジタルトランスフォーメーション及びサステナビリティに関する課題も含まれる。
4. 監査役会は、全体として、会計や財務書類の監査の分野において十分な専門性を有していなければならず、この専門性には、会計の分野における国際的な発展に関する知識も含まれている。加えて、監査役会の各構成員の独立性の確保により、会計プロセスの廉潔性が保証され、会計監査人の独立性が確保される。
5. 監査役に影響を及ぼす利益相反は、取締役会に対して独立的かつ効果的な助言及び監督を行うための障害となる。監査役会は、法律に従い、かつドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードを十分に考慮して、各案件ベースの潜在的な又は顕在化した利益相反の取扱方法について決定する。
6. 監査役選任に関する提案は、監査役会が採択し、監査役会の手続規程に記載されている年齢制限に従い、監査役が72歳になった後に開催される定時株主総会の終了時までには確実に任期が終了するようにしなければならない。原則として、監査役は3回を超えて任期を務めるべきではないとされている。

現在の監査役会においてはこれらの目標が達成され、スキルプロファイルが網羅されている。監査役会は、今年の定時株主総会に提出される監査役選出に関する提案においてその目標とスキルプロファイルを考慮した。

[次へ](#)

ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードの勧告C.1に基づく適格性マトリックス

各監査役のスキル及び適格性は、次の略表を参照のこと。

	Dr. ニコラス・ フォン・ ボムハード	Dr. マリオ・ ダーパ ーコウ	イン グ リッド・ デルテ ン ル	Dr. ハイ ン リッヒ・ ヒー ジン ガー	Prof. ルイ ー ゼ・ ヘル シャー	シ モ ー ネ・ メン ネ	ロー レン ス・ ロー ゼン	Dr. シュ テ ファン・ ショ ルト	Prof. Dr.-Ing. カト ヤ・ ヴィ ント	シュ テ ファン・ B・ ヴィ ンテ ルス
就任/ 退任	2016/2025 年	2018/2023 年	2016/2025 年	2019/2024 年	2022/2026 年	2014/2024 年	2020/2025 年	2009/2024 年	2011/2023 年	2022/2026 年
独立性 (1)										
任期未 超過 (1)										
性別	男性	男性	女性	男性	女性	女性	男性	男性	女性	男性
生年	1956年	1969年	1960年	1960年	1971年	1960年	1957年	1960年	1969年	1966年
国籍	ドイツ	ドイツ	ドイツ/ スイス	ドイツ	ドイツ	ドイツ	米国	ドイツ	ドイツ	ドイツ
国際経 験										
専攻・ 専門分 野	法律家	数学者	ジャー ナ リスト、 教育 研究者	エンジニア	経営	経営	経済学者	経営	エンジニア	経営
会計										
AktG第 100条 第5項 上の財 務専門 家						(2)	(2)	(2)		
リス ク・マ ネジメ ント										
ロジス ティッ クス										
戦略										

サステ ナビリ ティ										
コーポ レート・ガ バナンス、企 業統制										
デジタ ル化、 IT										
サイ バーセ キュリ ティ及 びITセ キュリ ティ										
人事										

- (1) ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードによる。
- (2) ドイツ株式会社法第100条第5項及び第107条第4項に定義される会計・財務諸表監査の専門家。

[次へ](#)

## 取締役会及び監査役会委員会

事業検討会議は、経営陣代表が出席して四半期ごとに開催され、うち1回は取締役全員、その他の3回は最高経営責任者及び最高財務責任者が出席する。さらに、最高経営責任者、最高財務責任者及び経営陣代表出席のもと、各事業部間を横断する検討会議が四半期ごとに開催される。

同検討会議では、各事業部の戦略的イニシアチブ、運営上の議題及び予算状況についての検討がされる。さらに、全ての部会に取締役会委員会が設置され、ここで各部会の基本的な戦略的方向性及び重要テーマについて意思決定が行われる。最終的に、投資、不動産及びM&Aの計画については、担当の取締役会部会が、所定の意思決定・承認プロセスを用いて一定の基準値内で決定を下す。

監査役会委員会の構成員は、本会議で行われる決議の準備を行い、法律、当社定款、及び監査役会の手続規程によって与えられた任務を遂行する。

執行委員会は、取締役の選任、委任契約（報酬を含む。）の締結、取締役報酬制度、変動報酬目標の設定、目標達成度に基づく変動報酬の設定及び取締役報酬及び年1回作成される報酬報告書の適切性のレビューに関して、本会議で決議するための準備を行う。また、執行委員会は、取締役会の長期的な後継者育成計画にも定期的に注力する。

財務・監査委員会は、サステナビリティに関する報告も含めて当社の帳簿を見直し、当社の会計処理、並びに内部統制システム、リスク管理システム及び内部監査システムの有効性のみならず、年次財務諸表の監査、とりわけ監査の質及び会計監査人の独立性について監督する。会計監査人との協議は取締役の同席なしでも行われる。財務・監査委員会は、監査役会が定時株主総会に提出する会計監査法人の選出に関する提案の準備を行い、選出プロセスを実施する責任を負う。例外的に、2023年の年次株主総会では、2022年の年次株主総会で2023会計年度及び2023年1月1日から2024年の年次株主総会までに作成される中間財務報告書の監査レビューのために、ミュンヘンのデロイトGmbH監査法人(デロイト)を当社及び当グループの会計監査人に任命しているため、会計年度の会計監査人の任命に関する提案を行わない。2020年の選定プロセスを経て、財務・監査委員会は監査役会に対し、デロイトを適切な新任会計監査法人として提案した。監査役会はこの勧告に従い、2022年の年次株主総会でその旨を提案した。

監査以外の職務を行う会計監査人と契約を締結する場合は、財務・監査委員会がその契約を承認しなければならない。財務・監査委員会は、コーポレート・コンプライアンスを検証し、半期及び四半期財務報告書が公表される前に、取締役会と共に当該報告書について議論する。財務・監査委員会は、独自の評価に基づき、監査役会に年次の連結財務書類の承認を提案する。必要に応じて、財務・監査委員会は、当社と関連当事者との間の重要な取引について、必要とされる監査役会の承認を決定する責任も負う。

前述のとおり、財務・監査委員会の委員長であるDr. シュテファン・ショルトは、独立した会計・財務諸表監査の専門家であり、またフラポート AGのCFO兼CEO、及びドイツポスト・アーゲーの財務・監査委員長としての長年の経験を有する。財務・監査委員のうち、シモーネ・メンネとローレンス・ローゼンも、ドイツ・ルフトハンザAG（メンネ）並びにドイツポスト・アーゲー及びフレゼニウス・メディカルケア AG & Co. KGaA（ローゼン）において財務担当取締役を長年経験し、会計・財務諸表監査分野の広範な専門知識を有する。報告対象年度において、財務・監査委員会に2名が加わり、当該委員は全8名となった。

監査の間に生じた直ちに治癒不可能な会計監査人の独立性の排除又は阻害の潜在的要因が、監査役会会長及び財務・監査委員会委員長に遅滞なく通知されるべきことについて、会計監査人との間で合意が整った。加えて、会計監査人は監査役会に監査の過程での重要な発見及び事象を全て遅滞なく通知しなければならないことについても合意した。さらに、会計監査人は、財務諸表の監査の過程で、取締役会及び監査役会によって法令遵守宣言が発されるに至る事実が不正確であることを発見した場合は監査役会に通知しなければならない。財務・監査委員会は、財務諸表監査の質を定期的に検証している。財務諸表の承認審査会合に備えて開かれる財務・監査委員

会の会合、並びに個別及び連結財務諸表を承認する全体会合の両会合において、監査役は財務諸表監査の内容及びプロセスを精査する。

戦略・サステナビリティ委員会は、監査役会における戦略協議の準備を行い、戦略の実施並びに企業全体及び個々の事業部の競争力に関する定期的な議論も行う。加えて、監査役会の承認を必要とする企業買収及び売却の準備を行い、また、当社に関連するESGのテーマを詳細に検討する。これには主に、CO2排出量削減、従業員の安全と満足、管理職に占める女性の割合の向上及びコンプライアンスの強化など、サステナビリティ戦略の実施が含まれる。監査役会における専門知識の相関関係は適格性マトリックスを参照のこと。

指名委員会は、定時株主総会における監査役への選出のために、監査役会の株主代表に対して、株主から候補者を推薦する。

人事委員会は、当グループの人的資源の指針並びに安全性、採用及び機会均等などの重要テーマについて議論する。

調停委員会は、ドイツ共同決定法に基づき、割り当てられた任務を遂行する。調停委員会は、監査役会の構成員の3分の2以上の多数による賛成が得られない場合には、取締役の選任について監査役会に対して提言を行う。調停委員会は、過年度においては、会議が開催されていない。

2022会計年度における監査役会及び監査役会委員会の職務に関する詳細は、監査役会報告書に記載されている。取締役及びその兼務状況並びに監査役及びその兼務状況については、後記「(2) 役員状況」を参照のこと。取締役の経歴書、適格性情報、及び現行任期に関する情報は、当社ウェブサイトでも公開されている。また、監査役会の株主代表監査役の経歴書のほか、専門職、監査役会の在任状況及び現行任期に関する情報も同ウェブサイトに掲載されている。

#### 監査役会の委員会

<b>執行委員会</b>	
Dr. ニコラス・フォン・ポムハード	委員長
アンドレア・コシス	副委員長
イングリッド・デルテンル	
トーマス・ヘルト	
Prof. Dr. ルイーゼ・ヘルシャー (2022年4月6日から)	
トルシュテン・キューン	
ヨエルグ・クーキーズ (2022年3月9日まで)	
<b>人事委員会</b>	
アンドレア・コシス	委員長
Dr. ニコラス・フォン・ポムハード	副委員長
イングリッド・デルテンル	
マリオ・ヤクバシュ	
<b>財務・監査委員会</b>	

Dr. シュテファン・ショルト（ドイツ株式会社法（AktG）第100条第5項及び第107条4項、並びにドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードのD.3に定義される独立した会計・財務諸表監査分野の専門家）	委員長
ステファン・タウチャー	副委員長
ヨルグ・フォン・ドスキー（2022年3月22日から）	
Prof. Dr. ルイーゼ・ヘルシャー（2022年4月6日から）	
Dr. ヨエルグ・クーキーズ（2022年3月9日まで）	
シモーネ・メンネ（ドイツ株式会社法（AktG）第100条第5項及び第107条4項、並びにドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードのD.3に定義される独立した会計・財務諸表監査分野の専門家）	
ユルス・オズデミル	
ローレンス・ローゼン（2022年3月22日から。ドイツ株式会社法（AktG）第100条第5項及びドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードのD.3に定義される独立した会計・財務諸表監査分野の専門家）	
シュテファニー・ヴェケッセル	
<b>戦略・サステナビリティ委員会</b>	
Dr. ニコラス・フォン・ボムハード	委員長
アンドレア・コシス	副委員長
Dr. ギュンター・プロイニヒ（2022年5月6日まで）	
トーマス・ヘルト	
Dr. ハインリッヒ・ヒージンガー	
ステファン・タウチャー	
シュテファン・B・ヴィンテルス（2022年5月6日から）	
<b>指名委員会</b>	
Dr. ニコラス・フォン・ボムハード	委員長
イングリッド・デルテンル	
Prof. Dr. ルイーゼ・ヘルシャー（2022年4月6日から）	
Dr. ヨエルグ・クーキーズ（2022年3月9日まで）	
<b>調停委員会（ドイツ共同決定法第27(3)条に基づく）</b>	
Dr. ニコラス・フォン・ボムハード	委員長
アンドレア・コシス	副委員長

Dr. ハインリッヒ・ヒージンガー	
トルシュテン・キューン	

(2) 【役員の状況】

役員の男女別人数及び割合は以下のとおりである。

(報告書提出日現在)

役員	人数	割合
男性	19	67.86%
女性	9	32.14%

(イ) 取締役会

当社の現在の取締役は、次の表のとおりである。

(報告書提出日現在)

氏名及び生年月日	役職又は管理業務	任期
オスカー・デ・ボック 1967年4月26日生	サプライ・チェーン事業部(2019年10月1日から)	2019年10月から 2027年9月まで
パブロ・チアノ 1969年9月8日生	eコマース・ソリューション事業部(2022年8月1日から)	2022年8月から 2025年7月まで
ニコラ・ハグレイトナー 1973年11月8日生	ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部(2022年7月1日から)	2022年7月から 2025年6月まで
メラニー・クライス 1971年3月20日生	財務部	2014年10月から 2027年5月まで
Dr. トピアス・メイヤー 1975年9月30日生	最高経営責任者(2023年5月5日から) 国際事業サービス部(2022年7月1日から)	2019年4月から 2027年3月まで
Dr. トーマス・オギルヴィー 1976年11月3日生	人事部	2017年9月から 2025年8月まで
ジョン・ピアソン 1963年1月24日生	エクスプレス事業部(2019年1月1日から)	2019年1月から 2026年12月まで
ティム・シャルヴァート 1965年8月15日生	グローバル・フォワーディング/フレート事業部	2017年6月から 2025年5月まで

**(口) 監査役会**

当社の現在の監査役は、次の表のとおりである。

(報告書提出日現在)

氏名及び生年月日	役職	主たる職業
<b>株主代表監査役</b>		
Dr. ニコラス・フォン・ボムハード (2018年4月24日から会長) 1956年7月28日生	監査役会会長	ミュンヘナー・リュックフェージヘルングス - ゲゼル シャフト・アーゲー(ミュンヘン再保険)の元取締役会 会長
Dr. マリオ・ダーパーコウ (2018年4月24日から) 1969年6月25日生	監査役	フォルクスワーゲン・アーゲーのグループITインフラ ストラクチャー&サービスの責任者(2023年4月1日か ら)
イングリッド・デルテンル 1960年8月25日生	監査役	様々な企業の取締役、及び、欧州放送連合の元会長
Dr. ハインリッヒ・ヒーシinger (2019年5月15日から) 1960年5月25日生	監査役	様々な企業の監査役、ティッセンクルupp AGの元取締 役会会長
Prof. Dr. ルイーゼ・ヘルシャー (2022年3月30日から) 1971年7月21日生	監査役	連邦首相府事務次官(2021年12月9日から)
シモーネ・メンネ 1960年10月7日生	監査役	様々な企業の監査役、ベーリンガー・インゲルハイム GmbHの元取締役
ローレンス・ローゼン (2020年8月27日から) 1957年12月8日生	監査役	様々な企業の監査役、ドイツポスト・アーゲーの元取締 役
Dr. シュテファン・ショルト 1960年4月9日生	監査役	フラポート AGの取締役会会長
Dr. カトリン・スーダー (2023年5月4日から) 1971年9月27日生	監査役	TAEアドバイザー&スパーリングGmbHのフリーランス のコーポレートコンサルタント(2023年5月4日から)
シュテファン・B・ヴィンテルス (2022年5月6日から) 1966年11月17日生	監査役	ドイツ復興金融公庫(KfW バンケングルupp)の取締役 会会長
<b>従業員代表監査役</b>		
アンドレア・コシス 1965年9月16日生	監査役会副会長	統一サービス産業労働組合の中央幹部会副会長、並び に、郵便事業、フォワーディング・カンパニーズ及びロ ジスティクス事業部の責任者
ジルケ・ブッシュ (2023年5月4日から) 1965年1月1日生	監査役	ドイツポスト・アーゲーのミュンスター業務支店の労働 評議会メンバー
ヨルグ・フォン・ドスキー 1961年1月6日生	監査役	ドイツポスト・アーゲーの当グループ及び当社執行代表 委員会委員長
トーマス・ヘルト(2018年4月24日 から) 1969年4月30日生	監査役	ドイツポスト・アーゲーの中央労働評議会議長
マリオ・ヤクバシュ(2018年4月24 日から) 1961年9月11日生	監査役	ドイツポスト・アーゲーのグループ労働評議会議長 (2021年9月1日から)
トルシュテン・キューン(2020年8 月28日から) 1971年11月6日生	監査役	統一サービス産業労働組合の管理組織の郵便事業、共同 決定及び青年担当の責任者、並びに、郵便事業グルupp の責任者
ウルリケ・レナルツ・ピベンバ チャー 1968年7月6日生	監査役	ドイツポスト・アーゲーの中央労働評議会副議長

ユフス・オズデミル（2021年9月9日から） 1983年3月21日生	監査役	ドイツポスト・アーゲーのグループ労働評議会副議長及び中央労働評議会副議長
ステファン・タウチャー 1961年11月24日生	監査役	統一サービス産業労働組合の管理組織の郵便事業、フォワーディング・カンパニーズ及びロジスティクス事業部の賃金・公務員・社会政策の責任者
シュテファニー・ヴェケッセル 1965年11月12日生	監査役	ドイツポスト・アーゲーのアウグスブルグ業務支店の労働評議会副議長

## （八）役員の報酬等

2022会計年度について取締役及び監査役に適用された報酬は、以下のとおりである。以下に加え、後記「第6 経理の状況 - 1 - (1) - (へ)連結財務諸表の注記」の注記46、注記47.2及び注記47.3、並びに「第6 経理の状況 - 1 - (2) - (ハ)ドイツポスト・アーゲーの年次財務書類に対する注記」の注記54を参照されたい。

報酬報告書は、2022会計年度において、ドイツポスト・アーゲーの現取締役、現監査役、元取締役及び元監査役に付与された報酬に関する詳細な個人別の情報を提供する。当該報告書は、ドイツ株式会社法（AktG）の要件に準拠して、取締役会及び監査役会により共同で作成された。2021年定時株主総会で承認された報酬体系並びに2021年及び2022年定時株主総会で監査役について採択された報酬に関して報酬報告書に含まれるもの以外の情報は、当社のウェブサイトで閲覧可能である。2021会計年度の報酬報告書は、2022年5月6日の定時株主総会において、投票総数の87.76パーセントの賛成票を得て承認された。この高い賛成率により、2022会計年度の報酬情報の表示について根本的な変更はなされず、取締役会及び監査役会の報酬の透明性のある開示は、2022年についても継続された。2022年報酬報告書は、株主の承認を得るために、2023年5月4日の定時株主総会に提出された。

以下の「取締役会の報酬体系の原理」から「報酬水準の決定」までの項は、報酬体系からの抜粋に過ぎず、総合的な情報は当社のウェブサイトで閲覧可能である。

### 取締役会の報酬体系の原理

取締役会の報酬体系は、企業戦略の実施の成功と当グループの持続可能な発展のためのインセンティブを提供し、主に株主のための長期的な価値創造を目指している。また、その報酬体系は、ドイツ株式会社法（AktG）の要件、並びにドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードの勧告及び提言に従っている。

さらに、監査役会は、最適な取締役候補者を引き付け、維持するために、競争力のある市場基準に即した報酬の設定を目標としている。

報酬体系を策定する際、監査役会は、可能な限り、取締役の下位に位置する役員の報酬体系との調整を行い、同様の業績インセンティブを提供することを確実に行う。よって、監査役会は、報酬体系と報酬水準の決定にあたり、以下の指針を考慮する。

<b>取締役報酬の決定原則</b>
報酬体系は、企業戦略の実施に大きく寄与すること。
報酬構造は、当グループの長期的かつ持続可能な発展の支援を目的とすること。
業績基準は、営業目標に加えて、主に戦略目標に基づいていること。
厳しい目標を設定することで、優れた業績に対して適切な報酬を付与し、目標が達成できなかった場合には報酬を減額すること（業績に対する報酬）を確実に行うこと。
報酬体系は、株主、従業員及びその他の利害関係人の利益を考慮すること。

監査役会は、取締役会と役員との間の目標の一貫性を確保すること。

報酬は、取締役の任務及び業績、並びに当社の状況を適切に反映し、他社と比較しても標準的であること。

### 取締役会の報酬体系の決定、実施及び見直しの手続

監査役会は、取締役の報酬を決定し、基礎となる報酬体系を定める。このプロセスは、報酬体系の適切な設計を監督し、監査役会の決定の準備を行う執行委員会が支援する。必要な場合には、監査役会は、外部コンサルタントを採用し、選定した全てのコンサルタントの独立性を確保する。法律により、取締役の報酬体系の決定、見直し及び実施に関する責任を監査役が負っているため、当初から利益相反が回避され、また過去において個々の監査役の利益相反は生じていない。今後利益相反が生じた場合、監査役は、監査役会の会長に当該利益相反について遅滞なく開示することが義務付けられている。その場合、当該監査役は、監査役会又は各委員会において、関連する議題の決議に参加しないものとする。

### 報酬体系の見直し

執行委員会は、監査役会による定期的な報酬体系の見直しの準備を行い、必要な場合には、監査役会に対して変更を助言する。報酬体系は、重要な変更が行われる場合（但し、少なくとも4年に一度）、承認を得るために定時株主総会に提出される。定時株主総会に提出された報酬体系が承認されなかった場合、見直しを行い、決議を行うため、遅くとも次回の定時株主総会までに見直し後の報酬体系が提出される。

### 報酬水準の決定

監査役会は、報酬体系に基づき、全取締役について具体的な目標と報酬限度額を設定する。5年契約においては、契約開始から3年後に報酬が見直される。報酬水準の設定に際し、監査役会は取締役の適切な報酬の提供に重点を置く。この基準には、当社の経済的状況、成果や将来の見通し、及び市場環境を加味した報酬の慣習（水平的適切性）、並びに当社において適用される報酬構造（垂直的適切性）に加え、取締役個人の任務、実績及び経験が含まれる。

水平的適切性を評価するために、同業他社グループとしてDAX構成銘柄が用いられる。主要指標となる売上高、従業員数及び時価総額に基づくドイツポストの市場地位を考慮し、同業他社グループ内での順位が決定される。垂直的適切性という点で、監査役会は、上級管理職及びドイツにおける当社の労働者の報酬との関係を、時間とともに変化することも含めて考慮する。監査役会は、上級管理職を、当社が指定した管理職のレベルBからDにおける最高位の管理職と定義する。残りの労働者は、その他の役員並びに代表的な報酬グループが考慮される労働協約の対象者及び非対象者で構成されている。

### 2022年の報酬の概要

報酬体系を策定する際、監査役会は、企業戦略及び当グループの持続可能な発展の実現に対するインセンティブを提供し、主に株主のための長期的な価値創造を目的とする原則に従う。

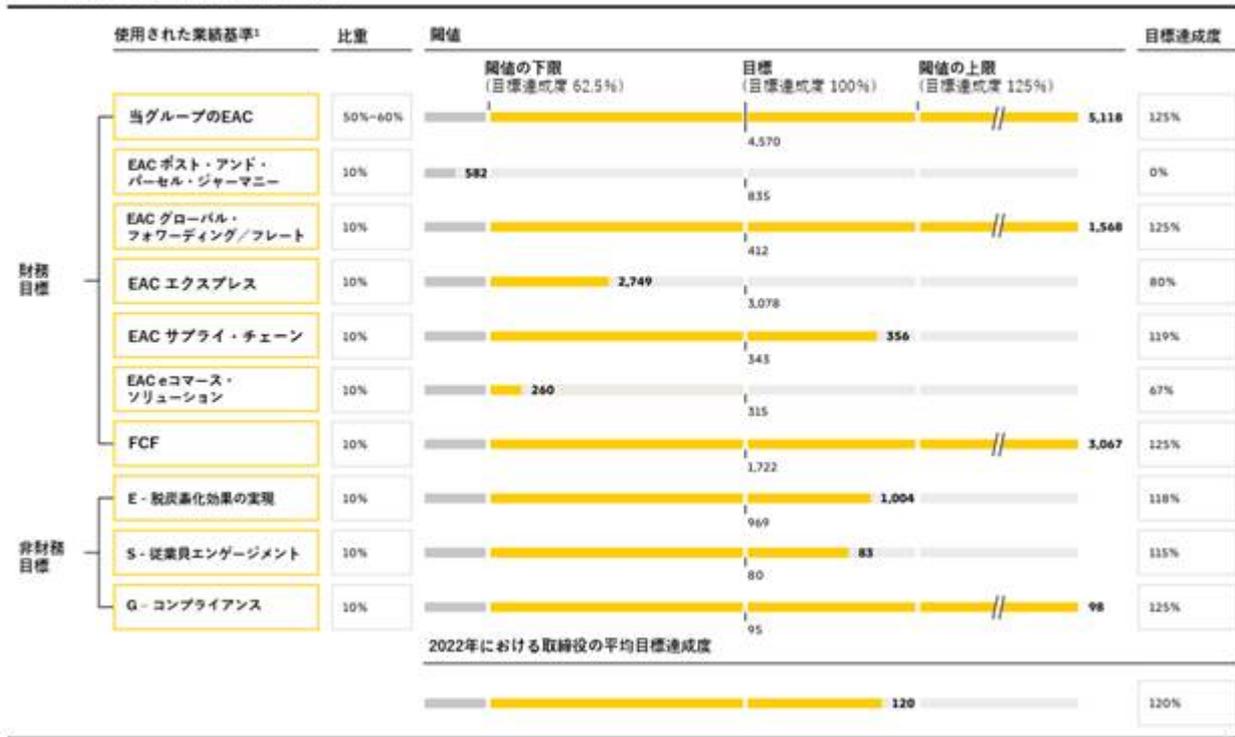
年間賞与に関する財務目標の達成度は、2022会計年度におけるドイツポストDHLグループの全体的に良好な業績を反映しており、主にDHL事業部が売上高及び収益の堅調な成長を牽引した。将来の成長基盤として重要な投資を行い、純資産を増加したにもかかわらず、ドイツポストDHLグループは、資産に関する費用を計上後のEBIT（EAC）の主要業績指標を、前年度の極めて高い水準に維持することができた。予想どおり、フリー・キャッシュ・フロー（FCF）の報告額は、ヒレブランドの買収及びその他小規模の買収が完了したことにより、前年度の数値をわずかに下回った。M&A活動を除くと、FCFは、前年度から13パーセント増加して約46億ユーロとなった。2022年に初めて当社の戦略に基づくESG目標のみで構成した非財務業績基準については、目標値と閾値の上

限との間で目標が達成された。2022会計年度における取締役の年間賞与の全体の目標達成度は、110.82パーセントと123.32パーセントの間であった。2020会計年度に繰り延べられた年間賞与部分の支払いに関連する目標も達成された。

長期部分の実績は、ドイツポスト株式の4年間の価格上昇と2022会計年度の株価下落の両方を反映している。2018年に付与され売却禁止期間が2022会計年度に終了した長期報酬の業績目標については、その半分が達成された。

以下の各表は、変動報酬の構成要素別に作成されており、2022会計年度に取締役会が達成した目標の基本的な概観を示している。

2022年年間賞与：目標達成度の概要



<sup>1</sup> 財務目標（百万ユーロ）、脱炭素化効果の実現（フェル・トゥ・ホイールのCO2排出量（キロトン）、従業員エンゲージメント（承認の割合(%)）、コンプライアンス（総監査の割合）、EAC：資産に関する費用を計上後のEBIT（のれんの減損計上前のれんに係る資産に関する費用を含む。）、当グループのEACの比重は、各事業部担当取締役が50パーセント、各々が担当する事業部のEACの比重は10パーセントである。その他の取締役については、当グループのEACの比重は60パーセントである。

2020年中期部分の目標達成度

2020年	2021年	2022年	2023年春
年間賞与	繰延		目標達成度/支払額の決定
	基準 1 <sup>1</sup> ：2022年のEAC > 2020年のEAC		5,118 > 2,212 <sup>2</sup>
	基準 2 <sup>1</sup> ：2021年のEAC + 2022年のEAC > 0		5,186 + 5,118 > 0

<sup>1</sup> EAC (百万ユーロ) <sup>2</sup> 2,535百万ユーロ（ストリートスクーターを除く。）

## 2018年SARトランシェの目標達成度

SAR業績目標	閾値	目標達成度
ストックス 欧州600指数に 対する業績	+10%	✖
	+0%	✔
株価の 絶対的上昇	+25%	✖
	+20%	✖
	+15%	✔
	+10%	✔

## 報酬の構成要素の概観

取締役会の報酬は、以下の要素で構成されている。

## 報酬の構成要素

構成要素	目的	設計
<b>固定報酬</b>		
基本給与	<ul style="list-style-type: none"> <li>取締役の経験と専門性に基づいて、戦略を立案及び実践できる者を起用する。それと同時に、独立性を有しリスクに対応できる責任ある当社の経営者を育成する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>固定額で契約上合意された年間報酬を、通常12回に等分し毎月支払われる。</li> </ul>
特別給付		<ul style="list-style-type: none"> <li>主に社用車（該当する場合は運転手を含む。）の個人利用、ドイツ社会保険法に基づく規定及び給付の類似の適用における健康保険及び介護保険手当、並びに二重家計が生じる場合の給付。</li> </ul>
年金契約	<ul style="list-style-type: none"> <li>退職後の十分な収入を確保する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>基本給与の35パーセントの年間拠出。</li> <li>2020年中までに付与された年金拠出：iBoxx Corporate AA10+ Annual Yieldレートに従った利率（但し、2.25パーセント以上）</li> <li>2021年現在付与された年金拠出：ドイツ年金制度に基づくドイツポストの年金資産総額に係る加重年間利率に従った利率（但し、1パーセント以上）。</li> </ul>
<b>変動報酬</b>		
年間賞与及び中期部分(繰延)	<ul style="list-style-type: none"> <li>取締役会の全体的な責任、持続可能な事業開発及び取締役個人の業績を考慮し収益性のある成長を確保する。</li> <li>年次の事業上の優先事項の実現に注力させるために、取締役にインセンティブを提供する。</li> <li>付加的な業績基準に従う繰延要素は、取締役会報酬を、より当社の長期的な業績に焦点を当てたものにする。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>目標額：各基本給与の80パーセント</li> <li>支払い：翌年に50パーセント、更に2年（持続性管理期間）後に50パーセント（中期部分）（但し、資産に関する費用同等額を持続性管理期間の終了時に稼得した場合のみ）。</li> <li>繰延はマルス引当金として設計される。</li> <li>財務的な業績目標によるものが70パーセント、ESG目標によるものが30パーセント。</li> <li>例外的な進展があった場合は20パーセントを上限として加減される。</li> <li>上限：例外的な進展があった場合に各基本給与の120パーセント。</li> </ul>

<p>長期部分 - 長期インセンティブ制度(LTIP)</p>	<p>・企業価値の持続可能な向上を促進し、株主の利益と取締役の利益を合致させる。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・制度の種類：株式評価益権</li> <li>・付与額：基本給与の100パーセント</li> <li>・個人的投資：基本給与の10パーセント。取締役は、当社の株式に対して個人的に投資を行わなければならない。インサイダー取引に関する法律に基づく要件を考慮すると、例外として現金の形態を取ることでも可能である。2022年、取締役全員が株式への個人的投資を実行した。</li> <li>・株価に基づく業績目標は以下のとおりである。             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 株価の絶対的上昇</li> <li>- ストックス欧州600指数に対する相対的な業績</li> </ul> </li> <li>・最高額(上限)：基本給与の4倍(最高経営責任者は基本給与の2.5倍)</li> <li>・行使可否：4年後の業績目標の達成度による。</li> <li>・現金による支払い：各行使日に応じ、付与から5年後又は6年後。</li> </ul>
---------------------------------	--	--

全ての取締役に適用されるその他の契約条件は、以下のとおりである。

その他の契約条件	
構成要素	詳細
最大報酬総額の上限	<ul style="list-style-type: none"> <li>変動報酬の構成要素に対する個々の上限に加えて、全体の上限が存在し、これは1年の目標報酬から生じる報酬を制限する（目標報酬の上限：2017年のガバナンス・コードに従って付与される報酬の上限）。2022年より、1会計年度に帰属する支払いにも制限が設定される。</li> <li>平取締役に関する上限：5.15百万ユーロ（2020年中までの目標報酬の上限：特別給付を除き5百万ユーロ）、最高経営責任者に関する上限：8.15百万ユーロ（2020年中までの目標報酬の上限：特別給付を除き8百万ユーロ）</li> </ul>
変動報酬に関連するマルス及びクローバック規定	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式評価益権（SAR）は、例外的な進展が生じた場合、監査役会が支払額を制限することができることを条件として付与される。</li> <li>監査役会は、例外的な進展が生じた場合、20パーセントを上限として年間賞与を加減することができる。</li> <li>目標達成により生じる年間賞与の50パーセントは中期部分に移転され、2年間の持続性管理期間に服する。当該中期部分は、持続可能性目標におけるEACが持続性管理期間中に達成されなかった場合、留保される。</li> <li>付与されたSARは、4年間の売却禁止期間中に絶対的又は相対的業績目標が達成されなかった場合、その範囲内でクローバックされ、代替措置なく消滅する。</li> <li>法定の制限期間内であれば、法定のクローバック規則が重ねて適用される。</li> </ul>
株式保有	<ul style="list-style-type: none"> <li>長期インセンティブ制度（LTIP）の目標は株価に基づくため、株主の利益に密接にかつ直接沿うものになっている。これにより、利益の一致が確保される。</li> <li>トランシェごとの潜在的収益：基本給与の2.5倍（最高経営責任者）又は4倍（取締役）。この効果は複数年にわたって累積される。</li> <li>各取締役は、LTIPトランシェごとに、主に当社株式の形態により、年間基本給与の10パーセントを個人的に投資する必要がある。</li> </ul>
兼任による収入	<ul style="list-style-type: none"> <li>当グループ内での兼任による報酬は、全額放棄されなければならない。</li> <li>当グループ外での兼任による報酬は、放棄される必要はない。</li> </ul>
取締役の退任に関連する契約	
支配権の変更	<ul style="list-style-type: none"> <li>取締役は、支配権の変更後6ヶ月以内に早期解除できる権利を有する（3ヶ月前までの通知を条件とし、該当する月の末日から有効となる。）。当該権利を行使した場合、退職金の支払いを請求する権利を有しない。</li> </ul>
就労不能又は死亡	<ul style="list-style-type: none"> <li>一時的な就労不能：12ヶ月間又は契約終了時までの間のいずれか短い期間、引き続き報酬が支払われる。</li> <li>永続的な就労不能：契約は、永続的な就労不能が判定された四半期の末日に終了する。</li> <li>死亡又は永続的な就労不能による契約終了：取締役契約が終了した月の末日から6ヶ月間、又は予定されていた契約満了日までの間のいずれか短い期間、引き続き年間基本給与及び年間賞与の上限額（いずれの場合も期間按分された額）が支払われる。</li> </ul>
契約終了後の競業禁止条項	<ul style="list-style-type: none"> <li>期間：取締役退任後1年間</li> <li>補償：基本給与に相当する額</li> <li>その他の所得、退職金及び年金の支払いが控除の対象となる。当社は、競業禁止条項を放棄することができる。宣言の受理から6ヶ月後に補償金の支払義務は終了する。</li> </ul>

双方の合意による契約解除	<ul style="list-style-type: none"><li>・当社の要請により、取締役の任期終了前に双方の合意によって契約が解除される場合：役務契約に基づく義務は、退任時まで全て履行されるものとする。変動報酬の構成要素は、当初合意した条件により、当初合意した時期に支払われる。変動報酬の構成要素は、早期に支払われることはない。</li><li>・双方の合意により取締役が早期に役務を終了する場合：契約の残存期間に生じる請求額を超えない報酬が支払われ、2年分の年間報酬額（特別給付を含む。）を上限とする（退職金上限額）。退職金上限額は、長期インセンティブ制度（LTIP）から割り当てられた権利の価値を除いて算出される。</li><li>・取締役が早期解除を要請した場合：退職金は支払われない。業績評価期間終了時に、目標達成度に応じて、期間按分された年間賞与が支払われる。</li><li>・長期インセンティブ制度（LTIP）から生じた請求：報酬制度に関する詳細を参照のこと。</li></ul>
--------------	--

報酬の構成要素、及びその他の契約条件の詳細については、当社のウェブサイトの報酬制度の詳細を参照のこと。2022会計年度の報酬は、報酬制度の全ての規定に沿ったものである。

### 固定報酬の詳細

2022会計年度において、1年を通して職務に就いていた平取締役の基本給与は、877,500ユーロから981,383ユーロの範囲である。最高経営責任者の基本給与は、変更なく2,060,684ユーロであった。取締役は、その基本給与の1パーセントから11パーセントの額の特別給付を受領した。個人別の金額については、後出の「当会計年度の報酬総額」の表に示している。

監査役会は、独立報酬コンサルタントの支援を受けて、取締役の報酬が適切か、また慣習的な市場の標準に沿ったものであるかについて定期的に見直しを行う。オスカー・デ・ボック、トビアス・メイヤー及びジョン・ピアソンは再任されたことにより、当会計年度の基本給与は、930,000ユーロに引き上げられた。メラニー・クライスの基本給与は、当会計年度中にさらに5年間再任されたことに伴い、1,005,795ユーロに引き上げられた。報酬の上限額に変更はなく、いずれの場合も5.15百万ユーロのままである。上記の変更は、DAX同業他社グループより低い新入社員の給与から、一定の間隔で、また新しい任期開始に合わせて、基本給与を調整するという監査役会の長年の実務を反映している。全取締役の目標報酬合計額は、DAX40比較グループの中央値を下回っている。

取締役は、最高経営責任者を除き、拠出制度の枠組み内で、個別に合意した直接約定方式の年金契約に加入している。これらの年金契約の主要な要素は、以下のとおりである。

要素	詳細
退職手当の種類	年金選択権付き一括支払い
定年	62歳
拠出額	15年を限度として、基本給与の35パーセント
障害年金及び遺族年金	リスクを伴わない年金口座への支払い
利率	2020年まで（2020年を含む。）に付与された年金拠出については、iBoxx Corporates AA10+ Annual Yieldレートに従った利率（但し、2.25パーセント以上） 2021年現在付与された年金拠出については、ドイツポストの全てのドイツ年金制度における年金資産合計に係る加重年間利率（但し、1パーセント以上）
年金の調整	年利1パーセント

最高経営責任者は、取締役役に初めて選任された2002年において、当時当社の慣例であった、最終給与に基づく年金契約に合意している。年金契約には、扶養遺族に対する給付が含まれている。原則として、この契約は年金の支払いを目的としているが、一括払いも可能である。フランク・アペルの年金支払額は、上限となる直近の基本給与の50パーセントに達しており、退社後にその年金給付を請求することができる。その契約の構成は、以下のとおりである。

要素	詳細
退職手当の種類	一括払い選択権付き年金支払い
定年	契約上の定年：55歳（適用されていない）。 支払いは退社後にのみ行われる。
年金額	最終基本給与の50パーセント
障害年金額	最終基本給与の50パーセント
扶養遺族に支払われる給付	寡婦：元受給者の年金給付の60パーセント 子：元受給者の年金給付の20パーセント（最長で27歳の誕生日まで） 合計で元受給者の年金給付額の最大100パーセント
年金の調整	ドイツの消費者物価指数に応じる。

2022会計年度に生じたIAS第19号における勤務費用及びIFRSに準拠して算出された2022会計年度末現在の年金契約の現在価値は、前会計年度の比較数値と共に、以下の表に示されている。

拠出ベースの年金契約：個別内訳				
(単位：ユーロ)	2021年 勤務費用	2022年 勤務費用 <sup>2</sup>	2021年12月31日現在の 現在価値(DB0)	2022年12月31日現在の 現在価値(DB0)
ケン・アレン <sup>1</sup> (2022年7月31日まで)	358,934	202,711	4,757,201	0

オスカー・デ・ボック	279,741	294,798	1,004,648	1,260,448
パプロ・チアノ (2022年8月1日から)	-	-	-	125,790
ニコラ・ハグレイトナー (2022年7月1日から)	-	-	-	189,516
メラニー・クライス	393,193	330,287	3,018,198	3,205,635
トピマス・メイヤー	309,016	290,795	1,289,409	1,474,750
トーマス・オギルヴィー	412,754	318,862	1,447,362	1,693,798
ジョン・ピアソン	263,390	296,692	808,683	1,193,613
ティム・シャルルヴァート	355,136	321,082	1,397,765	1,728,741
<b>合計</b>	<b>2,372,164</b>	<b>2,055,227</b>	<b>13,723,266</b>	<b>10,872,291</b>

- 1 ケン・アレンは2022年7月31日をもって退社した。退社時には定年を過ぎていたため、年金は年金契約に従い支払われた(後出の表「2022年の報酬 - 元取締役」を参照のこと。)。よって2022年12月31日現在、同氏は当社に対する年金契約を有していなかった。
- 2 割引率の変更により、2022年の勤務費用の額は前年より低い傾向がある。個々の場合においては、基本給与の引上げが反対の効果を及ぼした。

#### 最高経営責任者に対する最終給与に基づく既存年金契約：個別内訳

(単位：ユーロ)	達成した年金 水準(%)	2021年 勤務費用	2022年 勤務費用	2021年12月31日現在の 現在価値(DBO)	2022年12月31日現在の 現在価値(DBO)
フランク・アベル (最高経営責任者) <sup>1</sup>	50	1,476,356	1,259,211	28,122,547	30,629,901

- 1 2002年に最初に任命された際、CEOは、当時当社の慣習であった最終給与に基づく直接年金契約を締結していた。同氏は、2023年に開催される定時株主総会後に退社する。

固定報酬に関する詳細については前出の「報酬の構成要素」の表を、報酬制度の詳細については当社のウェブサイト参照のこと。

#### 変動報酬の詳細

取締役の変動報酬は、報酬総額の重要な部分を構成しており、その内訳は、中期部分及び長期部分に関連する年間賞与である。変動報酬は、取締役の業績に連動しており、企業戦略及び利害関係人全員の利益にかなう会社の価値創造と長期的発展の実現のためのインセンティブを提供する。年間賞与は、独自の業績基準と共に2年間の持続性管理期間を規定する中期部分と併せて、当社の戦略から導き出した年間目標に照準を合わせ、またそれと同時に、これらの目標を持続的に追及することを確保するものである。長期部分は、企業価値の持続的な向上を目指し、当社の株価に基づく業績目標及び最長6年の期間を通じて、取締役の利益と株主の長期的利益を直結させる。

#### 変動報酬の構成要素の期間



## 年間賞与

2022年の年間賞与は、財務目標（70パーセント）と非財務ESG目標（30パーセント）に基づいている。その構成は、以下のとおりである。

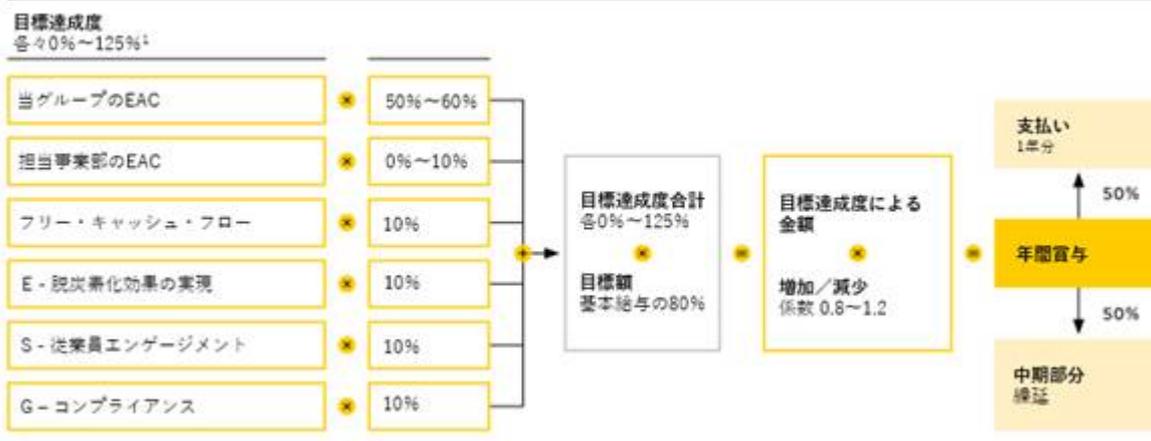
### 2022年の業績基準

業績基準	比重	インセンティブの効果／戦略との関係
当グループのEAC <sup>1</sup>	50% / 60% <sup>2</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 当社の主要な業績指標</li> <li>・ 資本要素のコストをEBITの算出に追加することによるリソースの効率的な使用の促進、事業運営によるキャッシュフローの増大と持続的な価値の上昇</li> </ul>
担当事業部のEAC <sup>1</sup>	0% / 10% <sup>2</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 取締役会の各部門における個別の業績の評価</li> <li>・ 全事業部における市場をリードする業績に対するインセンティブ</li> </ul>
フリー・キャッシュ・フロー	10%	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 当社の主要な業績指標</li> <li>・ 当グループの事業から生じる支払合意及び資本的支出並びにリース及び利息の支払いを考慮に入れた上で当社が生み出すキャッシュの測定</li> <li>・ 配当の支払い、負債の返済又はその他の目的（例：年金債務の積立）に割当可能な当社のキャッシュの指標</li> </ul>
E - 脱炭素化効果の実現	10%	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 全ての物流関連の排出をゼロにする目標の実現</li> </ul>
S - 従業員エンゲージメント	10%	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 優れた雇用主になるという目標の達成に向けた進捗の測定</li> </ul>
G - コンプライアンス	10%	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 倫理基準に従って運用されるインセンティブの付与及びその際に行う事業リスクの最小化の促進</li> </ul>

<sup>1</sup> のれんの減損計上前ののれんに係る資産に関する費用（EAC）を含む。

<sup>2</sup> 当グループのEACの比重は、各事業部担当取締役が50パーセントで、各々が担当する事業部のEACの比重は10パーセントである。その他の取締役については、当グループのEACの比重は60パーセントである。

## 2022年の年間賞与の計算



<sup>1</sup> 目標達成度が62.5パーセントを下回った場合、その目標は未達となる。

監査役会は2023年春に、以下のとおり、財務目標の達成度を決定した。

## 2022年の財務目標 - 目標達成度

業績基準	目標金額 (百万ユーロ)	実際の金額 (百万ユーロ)	目標達成度 (%)
当グループのEAC	4,570	5,118	125.00
担当事業部のEAC			
ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー	835	582	0.00
グローバル・フォワーディング/フレート	412	1,568	125.00
エクスプレス	3,078	2,749	79.97
サプライ・チェーン	343	356	119.12
eコマース・ソリューション	315	260	67.26
当グループのフリー・キャッシュ・フロー	1,722	3,067	125.00

報酬体系の規定に従い、取締役が合意した目標には、2022年における30パーセントのESG目標が含まれていた。3つの持続可能性に関する区分の比重は、それぞれ10パーセントであった。

ドイツポストDHLグループのESGロードマップは、気候変動に対する措置及び環境保護活動を、より脱炭素化措置に沿ったものにし、その戦略を社会的責任及びコーポレート・ガバナンスについてさらに具体化させたものである。重要性に関する分析は、予定どおり2021年に更新された。これにより、ESG分野は、当グループがその事業を通じて重要な影響を受ける又は事業に影響を及ぼす課題が6つとなった。これらの課題は、2022会計年度中に取締役会及び監査役会と共に見直しを行った、ESGロードマップを調整する基礎でもある。その6つの課題（1. 温室効果ガス（GHG）の排出に重点を置いた気候保護、2. 従業員エンゲージメント、3. ダイバーシティ及びインクルージョン、4. 職場における安全衛生、5. コンプライアンス、6. サイバーセキュリティ）が確認された。ドイツポストDHLグループの持続性ロードマップに関する詳細は、当社ウェブサイトの非財務情報に記載されている。

「E-目標」：ドイツポストDHLグループの事業活動は、主に気候変動の要因となる温室効果ガス（GHG）という形で気候及び環境に影響を与えている。ドイツポストDHLグループのESGロードマップの枠組みにおいて、これらの影響を最小限に抑えるための措置が定められ、意欲的な目標が設定されている。

当グループは、2030年までにGHG排出量を地球温暖化係数（CO<sub>2</sub>e）で29百万トン未満まで減少させる意向である。この目標には、下請け業者が実施する輸送サービスも含まれている（スコープ3）。これは、科学的根拠に基づく目標イニシアチブの要件に基づき策定され、国連のパリ協定に従った地球温暖化を防ぐための世界的な取組みを支援するものである。2022年、科学的根拠に基づく目標イニシアチブは、以下の目標を検証し、地球温暖化を1.5度に抑える取組みに合致していると評価した。その目標とは、ドイツポストDHLグループは、基準年を2021年とし、燃料の使用による直接排出の絶対量及び購入エネルギーによる間接排出量（スコープ1及びスコープ2）を、2030年までに42パーセント減少させることを誓約した。燃料及びエネルギーに関連する活動、上流輸送及び販売、並びに出張によるスコープ3の絶対排出量は、2030年までに25パーセント減少させる予定である。

物流サービスによるGHG排出量は、2050年までにネットゼロにする。つまり、ドイツポストDHLグループは、回避できない最低限にまで排出量（スコープ1、スコープ2及びスコープ3）を減らす積極的な削減措置を講じ、認められた対策（オフセットを除く。）により排出量と吸収量を釣り合いのとれた状態にすることを意味する。

ドイツポストDHLグループは、予定どおり、2022年において、中長期目標として物流関連のGHG絶対排出量、並びに脱炭素化効果の実現という新たな主要業績指標を導入した。脱炭素化効果の実現に関するKPIは、従来のエネルギー及びテクノロジーと比較して、再生可能な資源及び持続可能なテクノロジーによるエネルギーの使用を通じて回避された排出量を算出するために使用される。GHG排出量の計算手法は、温室効果ガスプロトコルであるDIN EN 16258及び国際物流排出量削減議会によるフレームワーク等の広く認められた国際基準に基づいている。脱炭素化効果の実現においては、スマート・フレート・センターによるカーボン・インセッティング及び持続可能な航空燃料からの排出量の算出に関するガイドラインが考慮に入れられた。報告にあたり、物流関連GHG排出量は、上流の燃料生産を含んで表示され（ウェル・トゥ・ホイール）、運送の下請け業者によって生じた又は抑制されたGHG排出量が考慮された（スコープ3）。法的に義務付けられている持続可能な燃料の混合は、脱炭素化効果の実現には含まれていない。

この排出量削減の戦略的目標を達成するために、取締役会は、2022年において「脱炭素化効果の実現」というKPIにより測定された。2022年における脱炭素化の実現は、的を絞った対策を通じて地球温暖化係数（CO<sub>2</sub>e）で969キロトンが達成する見込みであった。これらの目標は達成され、2022年にCO<sub>2</sub>eで合計1,004キロトンが削減された。その結果、該当する取締役会の目標達成度は、118.23パーセントとなった。

「S-目標」：過年度と同様に、取締役がそれぞれ合意した目標には、社会的責任目標、すなわち「従業員エンゲージメント」の従業員目標が含まれていた。グループ全体で年一回行われる従業員意識調査（EOS）において、従業員は全員、当社の戦略及び価値に加えて、労働環境について無記名で評価する機会が与えられる。当社は、この結果から従業員エンゲージメントに関する主要な業績指標を得る。

また2022年においては、従業員の75パーセントが、それぞれ見解を示し貴重な意見を提供することができる機会を活用した。それらは、当社が可能な限り最良の労働環境を創出し、よって優れた雇用主になるという戦略目標を実現するための基盤として使用される。当社は、従業員エンゲージメントを一貫して80パーセント超に維持する意向である。2022年においては不安定な環境にもかかわらず、この目標は達成された。2022年の従業員エンゲージメントは83パーセントであった。

従業員エンゲージメントは過年度より大幅に増加したが、取締役に対して設定されたこの目標の閾値の上限は達成されなかった。目標値である80パーセントを3パーセントポイント上回ったため、この目標の達成度は115.00パーセントであった。

#### 従業員エンゲージメントKPI - 変動

従業員エンゲージメント	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
承認（％）	76	77	82 <sup>1</sup>	84	83

<sup>1</sup> 質問の変更により調整された数値（報酬には関連していない。）：83

「G-目標」：ドイツポストDHLグループは、役員へのコンプライアンス教育に注力し、サイバーセキュリティ技術を高め、事業パートナーとの持続可能な安定した関係を形成し、ESG指数を経営プロセス及びインセンティブ制度に完全統合することで、法律に従った公正かつ透明性のある事業慣行を保証する措置を講じている。事業活動及び従業員との交流において法律を遵守した行動を確保することは、当グループの全ての経営機関にとって不可欠な任務である。この目的に沿って、中間層及び上層部の管理職による様々な種類のコンプライアンス教育への参加は必須である。ドイツポストDHLグループは、管理職が潜在的なコンプライアンス・リスクを特定するために十分な情報を得て、当該リスクが適切に緩和されることを確実にしなければならないと考えている。このアプローチの基礎となるものは、コア・コンプライアンス・カリキュラム（汚職防止、競争法の遵守、行動規範）及びデータ保護に関する研修で構成されるコンプライアンス教育である。この教育を修了した全ての従業員は、その認定を2年ごとに更新しなければならない。有効な教育修了認定を保有する中間層及び上層部の管理職の割合は、2022年以降ドイツポストDHLグループの経営陣に関連しており、2022年に取締役が合意した目標の一部であった。

監査役会が2022年の目標を決定した時点での87パーセントという達成率に基づき、取締役は、目標値を95パーセントとすることで合意した。有効な教育修了認定の上限閾値である96パーセントを実現するという取締役が設定した目標は、2022年末時点で達成された。さらに、各取締役の担当分野において重要なコンプライアンス事案が発生した場合、監査役会は、教育修了目標の達成にかかわらず、目標が達成されなかったと判断する可能性があることも合意されたが、重要なコンプライアンス事案は特定されなかった。

2023年については、前述のとおり、監査役会は、ガバナンス目標においてサイバーセキュリティに重点を置くことを決定した。よって「中間層及び上層部の管理職におけるコンプライアンス関連の教育修了認定」の目標は、「サイバーセキュリティ評価」というKPIに変更された。サイバーセキュリティに関する評価の詳細については、当社ウェブサイトで開催されている2023年の報酬に関する見通し及び非財務情報に記載されている。

**2022年非財務目標 - 目標達成度**

目標	目標内容	目標値	実際の数値	目標達成度 (%)
E - 環境	当グループにおけるCO2の絶対削減量の測定	969 <sup>1</sup>	1,004 <sup>1</sup>	118.23
S - 社会	従業員意識調査 (EOS) - 当グループレベルの従業員エンゲージメント	80 <sup>2</sup>	83 <sup>2</sup>	115.00
G - ガバナンス	中間層及び上層部の管理職におけるコンプライアンス関連教育	95 <sup>3</sup>	98 <sup>3</sup>	125.00

<sup>1</sup> CO2e (キロトン (ウェル・トゥ・ホイール))

<sup>2</sup> 承認率 (パーセント)

<sup>3</sup> 認定率 (パーセント)

以下の表は、2022会計年度の年間賞与について、監査役会が2023年春に決定した目標達成度を示している。

**2022会計年度の年間賞与に関する目標達成度 (%)**

取締役	目標達成度 当グループの EAC	目標達成度 担当事業部の EAC	目標達成度 フリー・キャッ シュ・フロー	目標達成度 環境	目標達成度 社会	目標達成度 ガバナンス	目標達成度 合計
フランク・アペル	125.00	該当なし	125.00	118.23	115.00	125.00	123.32
ケン・アレン (2022年7月31日まで)	125.00	67.26	125.00	118.23	115.00	125.00	117.55

オスカー・デ・ボック	125.00	119.12	125.00	118.23	115.00	125.00	122.73
パブロ・チアノ (2022年8月1日から)	125.00	67.26	125.00	118.23	115.00	125.00	117.55
ニコラ・ハグレイトナー (2022年7月1日から)	125.00	0.00	125.00	118.23	115.00	125.00	110.82
メラニー・クライス	125.00	該当なし	125.00	118.23	115.00	125.00	123.32
トビアス・メイヤー	125.00	0.00 <sup>1</sup>	125.00	118.23	115.00	125.00	117.07
トーマス・オギルヴィー	125.00	該当なし	125.00	118.23	115.00	125.00	123.32
ジョン・ピアソン	125.00	79.97	125.00	118.23	115.00	125.00	118.82
ティム・シャルヴァート	125.00	125.00	125.00	118.23	115.00	125.00	123.32

<sup>1</sup> ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部の目標達成度（2022年6月30日までメイヤー氏が担当していた。）

年間賞与の半分は、目標達成度に基づき決定され、2022会計年度の連結財務諸表の承認後、2023年春に支払われた。残りの半分は繰り延べられ、中期部分を構成している。2年間の持続性管理期間終了後、すなわち2025年春に2024会計年度の連結財務諸表が承認された後、かつEAC持続性基準が当該期間中に達成された場合にのみ、残りの半分が支払われる。2022会計年度の目標達成度に基づき支払われた金額については、後出の「当会計年度の報酬総額」の表を参照のこと。

### 例外的進展による調整

2022会計年度中、目標達成度に基づく年間賞与の額について例外的進展による調整は行われなかった。

### 中期部分（2020年の繰延）

2020年に繰り延べられた年間賞与の持続性管理期間は、2022年12月31日に終了した。その支払要件は、2年間の持続性管理期間終了時に最低でも資産に関する費用同等額を稼得すること、すなわち、持続性管理期間終了時のEACが基準とされる年のEACを超過するか、又はEACの累計値が持続性管理期間においてプラスとなることである。以下のとおり、これらの要件のいずれも達成された。

#### 2020年中期部分の目標達成度

2020年	2021年	2022年	2023年春
年間賞与	繰延		目標達成度／支払額の決定
	基準 1 <sup>1</sup> : 2022年のEAC > 2020年のEAC		5,118 > 2,212 <sup>2</sup>
	基準 2 <sup>1</sup> : 2021年のEAC + 2022年のEAC > 0		5,186 + 5,118 > 0

<sup>1</sup> EAC (百万ユーロ)    <sup>2</sup> 2,535百万ユーロ (ストリートスクーターを除く。)

目標達成度に基づくこれらの額は、2022会計年度の連結財務諸表が承認された後、2023年春に取締役を支払われる。個人の支払額については、後出の「当会計年度の報酬総額」の表を参照のこと。

### 長期部分（長期インセンティブ制度(LTIP)）

長期部分は、トランシェごとに最長6年の期間にわたり、各人の基本給与の額に相当する株式評価益権（SAR）の形態で毎年付与されており、当社の長期的かつ持続可能な発展のためのインセンティブを提供する。業績目標

は株価に連動し、その一部はドイツポスト株式の絶対的実績に、一部はストックス欧州600指数に対するその実績に連動する。業績目標の1つが達成された場合、売却禁止期間開始時に付与された株式評価益権（SAR）の6分の1が行使可能となる。

4年間の売却禁止期間終了時に、ストックス欧州600指数に対する株価の実績目標のみが達成された場合、株価が発行価格を上回らなければ、支払いは行われない。

長期部分の構成に関する詳細については前出の「報酬の構成要素」の表を、報酬制度の詳細については当社のウェブサイト参照のこと。

### 長期部分（長期インセンティブ制度(LTIP)）、2018年トランシェ

4年前に31.08ユーロの発行価格で付与された株式評価益権（SAR）の2018年LTIPトランシェの売却禁止期間は、2022年8月31日に終了した。ベースラインと比較したドイツポスト株式の絶対的業績は19.92パーセントであり、ストックス欧州600指数と比較した相対的業績は9.99パーセントであった。ベースラインと比較した絶対的業績目標の20パーセントの上昇及びストックス欧州600指数より10パーセント上回った相対的業績目標は、両方ともかろうじて達成された。2つの絶対的業績目標及び1つの相対的目標のみが達成されており、すなわち、2018会計年度に付与された株式評価益権（SAR）は、その半分が行使可能となったことを意味する。

取締役は、2024年8月31日までこれらの株式評価益権（SAR）を行使することができる。株式評価益権（SAR）が行使された時点において、ドイツポスト株式の価格（5日平均）が31.08ユーロを上回った場合にのみ支払いが行われる。2022会計年度に2018年トランシェによる株式評価益権（SAR）を行使した取締役はいなかった。

2018年SARトランシェの目標達成度

SAR業績目標	閾値	目標達成度
ストックス 欧州600指数に 対する業績	+10%	×
	+0%	✓
株価の 絶対的上昇	+25%	×
	+20%	×
	+15%	✓
	+10%	✓

ドイツポスト株式の絶対的実績及びストックス欧州600指数との相対的実績

2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
長期インセンティブ制度(LTIP)				LTIP行使期間		
31.08ユーロ <sup>1</sup>				37.27ユーロ <sup>3</sup>		
385.02ポイント <sup>2</sup>				423.26ポイント <sup>3</sup>		

<sup>1</sup> 発行価格 (発行日前のドイツポスト株式の20日間平均株価)

<sup>2</sup> 指数開始値 (発行日前の20日間平均値)

<sup>3</sup> 売却禁止期間満了前の60取引日平均株価及び指数

## 長期部分（長期インセンティブ制度(LTIP)）、2022年トランシェ

2022年9月1日、取締役は、2022年トランシェとして再び株式評価益権（SAR）を付与された。各取締役に付与された株式評価益権（SAR）の数は、付与日における各取締役の基本給与に対応する。2022会計年度に付与された株式評価益権（SAR）の合計価額は、9.34百万ユーロとなった（前年度：8.34百万ユーロ）。付与日現在の株式評価益権（SAR）の価額は、当社の保険数理士が計算した結果、7.94ユーロとなった。2022年に各取締役に付与された株式評価益権（SAR）の数については後出の「株式評価益権（SAR）の保有合計」の表を、付与された株式評価益権（SAR）の価額については後出の「目標報酬」の表を参照のこと。

付与日において、指数は434.34ポイントであり、発行価格は39.06ユーロであった。2022年トランシェからの支払いは、6つの株価目標のうち少なくとも1つが達成されていると仮定した場合、2026年9月1日以降に行われる。いずれの株価目標も達成されない場合、株式評価益権（SAR）は代替措置なく消滅し、以後何ら支払いは行われない。

### 2022年SARトランシェの達成基準

SAR業績目標	閾値	目標達成度
ストックス 欧州600指数に 対する業績	+10%	477.78ポイント
	+0%	434.34ポイント
株価の 絶対的上昇	+25%	48.83ユーロ
	+20%	46.88ユーロ
	+15%	44.92ユーロ
	+10%	42.97ユーロ

## 長期部分（長期インセンティブ制度(LTIP)）の概要

以下の表は、2022会計年度に売却禁止期間又は行使期間が終了しなかった、長期部分に基づく各トランシェに関する基本情報を示している。

2016年から2022年までのLTIPトランシェに関する一般情報					
SARトランシェ	付与日	発行価格 (行使価格)	指数開始値	売却禁止期間 終了日	行使期間終了日
2016年	2016年9月1日	28.18ユーロ	343.06	2020年8月31日	2022年8月31日
2017年	2017年9月1日	34.72ユーロ	375.59	2021年8月31日	2023年8月31日
2018年	2018年9月1日	31.08ユーロ	385.02	2022年8月31日	2024年8月31日
2019年	2019年9月1日	28.88ユーロ	371.81	2023年8月31日	2025年8月31日
2020年	2020年9月1日	37.83ユーロ	368.10	2024年8月31日	2026年8月31日
2021年	2021年9月1日	58.68ユーロ	471.78	2025年8月31日	2027年8月31日
2022年	2022年9月1日	39.06ユーロ	434.34	2026年8月31日	2028年8月31日

SARの保有合計					
	当会計年度に 付与されたSAR	売却禁止期間の対象となる SARの保有合計 <sup>1</sup>		行使可能なSARの 保有合計 <sup>3</sup>	
		2022年12月31日 現在の数	2022年12月31日 現在の価額 <sup>2</sup> (ユーロ)	2022年12月31日 現在の数	2022年12月31日 現在の価額 <sup>2</sup> (ユーロ)
フランク・アベル	259,536	1,339,482	2,346,687	711,447	2,036,781
ケン・アレン	0	542,862	1,847,776	98,298	484,609
オスカー・デ・ボック	108,318	255,222	143,376	0	0
パブロ・チアノ	108,318	108,318	25,635	0	0
ニコラ・ハグレイトナー	108,318	108,318	25,635	0	0
メラニー・クライス	122,988	629,754	1,359,758	92,535	456,198
トピマス・メイヤー	117,132	518,040	1,053,916	0	0
トーマス・オギルヴィー	117,132	562,032	1,141,171	63,522	313,163
ジョン・ピアソン	117,132	518,040	1,053,916	0	0
ティム・シャルヴァート	117,132	595,686	1,268,495	68,604	338,218

<sup>1</sup> 既に付与されているが当会計年度末日現在で売却禁止期間が終了していなかった株式評価益権（SAR）。これらのSARが行使可能か否か、また行使可能である場合のその数は、トランシェごとの株価に基づく6つの業績目標の達成度による。

<sup>2</sup> 2022年12月31日現在の引当金の額。

<sup>3</sup> 当会計年度末日現在で売却禁止期間が終了しており、適用される行使期間満了まで行使可能である株式評価益権（SAR）。具体的な受領額は行使方法によって異なり、合意された上限の過去の適用範囲に従う。

2022会計年度における株式評価益権（SAR）の行使により生じた個々の支払額については、後出の「当会計年度の報酬総額」の表に示されている。

#### マルス及びクローバック規定の適用

前出の「長期部分（長期インセンティブ制度（LTIP））、2018年トランシェ」に記載されているとおり、2018年に当初付与された株式評価益権（SAR）のうち半分のみが行使可能となった。残りの半分は、4年間の売却禁止期間終了時に関連する絶対的又は相対的業績目標が達成されなかったため、クローバックされ、代替措置なく消滅した。これに加えて、2022会計年度において、監査役会が、変動報酬の構成要素を留保又は返還請求する権利を利用するような状況はなかった。

## 貸付

当社は、取締役に対して貸付を行わなかった。

## 2022会計年度に支払われた報酬金額

以下の「目標報酬」の表は、基本給与と特別給付に加えて、2022会計年度の年間賞与（繰延を含む。）の目標金額を示しており、これは、目標達成度が100パーセントとなった場合の金額である。長期部分は、付与日における公正価値で表示されている。年金契約については、年金費用、すなわちIAS第19号における勤務費用が表示されている。この表は、達成可能な最低額及び最高額、並びに前会計年度との比較数値も示している。

### 目標報酬

(単位：ユーロ)	フランク・アベル 最高経営責任者					
	2021年	2021年 最低額	2021年 最高額	2022年	2022年 最低額	2022年 最高額
基本給与	2,060,684	2,060,684	2,060,684	2,060,684	2,060,684	2,060,684
特別給付	48,114	48,114	48,114	45,977	45,977	45,977
<b>合計</b>	<b>2,108,798</b>	<b>2,108,798</b>	<b>2,108,798</b>	<b>2,106,661</b>	<b>2,106,661</b>	<b>2,106,661</b>
年間賞与：1年分	824,274	0	1,030,342	824,274	0	1,030,342
複数年変動報酬	2,884,970	0	6,182,053	2,884,990	0	6,182,053
LTIP(4年間の売却禁止期間)	2,060,696	0	5,151,711	2,060,716	0	5,151,711
年間賞与：繰延分(3年間)	824,274	0	1,030,342	824,274	0	1,030,342
<b>合計</b>	<b>5,818,042</b>	<b>2,108,798</b>	<b>9,321,193</b>	<b>5,815,925</b>	<b>2,106,661</b>	<b>9,319,056</b>
年金費用(勤務費用)	1,476,356	1,476,356	1,476,356	1,259,211	1,259,211	1,259,211
<b>報酬合計</b>	<b>7,294,398</b>	<b>3,585,154</b>	<b>10,797,549</b>	<b>7,075,136</b>	<b>3,365,872</b>	<b>10,578,267</b>
<b>目標報酬による最高額の上限：</b>			<b>8,150,000</b>			<b>8,150,000</b>

(単位：ユーロ)	ケン・アレン eコマース・ソリューション (2022年7月31日まで)					
	2021年	2021年 最低額	2021年 最高額	2022年	2022年 最低額	2022年 最高額
基本給与	1,005,795	1,005,795	1,005,795	586,714	586,714	586,714
特別給付	98,633	98,633	98,633	55,137	55,137	55,137
<b>合計</b>	<b>1,104,428</b>	<b>1,104,428</b>	<b>1,104,428</b>	<b>641,851</b>	<b>641,851</b>	<b>641,851</b>
年間賞与：1年分	402,318	0	502,898	234,686	0	293,357
複数年変動報酬	1,408,153	0	4,526,078	234,686	0	293,357
LTIP(4年間の売却禁止期間)	1,005,835	0	4,023,180	-	-	-
年間賞与：繰延分(3年間)	402,318	0	502,898	234,686	0	293,357
<b>合計</b>	<b>2,914,899</b>	<b>1,104,428</b>	<b>6,133,404</b>	<b>1,111,223</b>	<b>641,851</b>	<b>1,228,565</b>
年金費用(勤務費用)	358,934	358,934	358,934	202,711	202,711	202,711
<b>報酬合計</b>	<b>3,273,833</b>	<b>1,463,362</b>	<b>6,492,338</b>	<b>1,313,934</b>	<b>844,562</b>	<b>1,431,276</b>
<b>目標報酬による最高額の上限：</b>			<b>5,150,000</b>			<b>5,150,000</b>

(単位：ユーロ)	オスカー・デ・ボック サプライ・チェーン					
	2021年	2021年 最低額	2021年 最高額	2022年	2022年 最低額	2022年 最高額
基本給与	751,250	751,250	751,250	877,500	877,500	877,500
特別給付	16,943	16,943	16,943	16,874	16,874	16,874
<b>合計</b>	<b>768,193</b>	<b>768,193</b>	<b>768,193</b>	<b>894,374</b>	<b>894,374</b>	<b>894,374</b>
年間賞与：1年分	300,500	0	375,625	351,000	0	438,750
複数年変動報酬	1,015,538	0	3,235,625	1,211,045	0	3,878,750
LTIP(4年間の売却禁止期間)	715,038	0	2,860,000	860,045	0	3,440,000
年間賞与：繰延分(3年間)	300,500	0	375,625	351,000	0	438,750
<b>合計</b>	<b>2,084,231</b>	<b>768,193</b>	<b>4,379,443</b>	<b>2,456,419</b>	<b>894,374</b>	<b>5,211,874</b>
年金費用(勤務費用)	279,741	279,741	279,741	294,798	294,798	294,798
<b>報酬合計</b>	<b>2,363,972</b>	<b>1,047,934</b>	<b>4,659,184</b>	<b>2,751,217</b>	<b>1,189,172</b>	<b>5,506,672</b>
目標報酬による最高額の上限：			該当なし			5,150,000

(単位：ユーロ)	パブロ・チアノ eコマース・ソリューション (2022年8月1日から)					
	2021年	2021年 最低額	2021年 最高額	2022年	2022年 最低額	2022年 最高額
基本給与	-	-	-	358,333	358,333	358,333
特別給付	-	-	-	14,195	14,195	14,195
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>372,528</b>	<b>372,528</b>	<b>372,528</b>
年間賞与：1年分	-	-	-	143,333	0	179,167
複数年変動報酬	-	-	-	1,003,378	0	3,619,167
LTIP(4年間の売却禁止期間)	-	-	-	860,045	0	3,440,000
年間賞与：繰延分(3年間)	-	-	-	143,333	0	179,167
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,519,239</b>	<b>372,258</b>	<b>4,170,862</b>
年金費用(勤務費用)	-	-	-	-	-	-
<b>報酬合計</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,519,239</b>	<b>372,258</b>	<b>4,170,862</b>
目標報酬による最高額の上限：			-			該当なし

(単位：ユーロ)	ニコラ・ハグレイトナー ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー (2022年7月1日から)					
	2021年	2021年 最低額	2021年 最高額	2022年	2022年 最低額	2022年 最高額
基本給与	-	-	-	430,000	430,000	430,000
特別給付	-	-	-	8,816	8,816	8,816
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>438,816</b>	<b>438,816</b>	<b>438,816</b>
年間賞与：1年分	-	-	-	172,000	0	215,000
複数年変動報酬	-	-	-	1,032,045	0	3,655,000

LTIP(4年間の売却禁止期間)	-	-	-	860,045	0	3,440,000
年間賞与：繰延分(3年間)	-	-	-	172,000	0	215,000
<b>合計</b>	-	-	-	<b>1,642,861</b>	<b>438,816</b>	<b>4,308,816</b>
年金費用(勤務費用)	-	-	-	-	-	-
<b>報酬合計</b>	-	-	-	<b>1,642,861</b>	<b>438,816</b>	<b>4,308,816</b>
目標報酬による最高額の上限：			-			該当なし

(単位：ユーロ)	メラニー・クライス 財務					
	2021年	2021年 最低額	2021年 最高額	2022年	2022年 最低額	2022年 最高額
基本給与	976,500	976,500	976,500	981,383	981,383	981,383
特別給付	19,972	19,972	19,972	17,948	17,948	17,948
<b>合計</b>	<b>996,472</b>	<b>996,472</b>	<b>996,472</b>	<b>999,331</b>	<b>999,331</b>	<b>999,331</b>
年間賞与：1年分	390,600	0	488,250	392,553	0	490,692
複数年変動報酬	1,367,135	0	4,394,250	1,369,078	0	4,396,692
LTIP(4年間の売却禁止期間)	976,535	0	3,906,000	976,525	0	3,906,000
年間賞与：繰延分(3年間)	390,600	0	488,250	392,553	0	490,692
<b>合計</b>	<b>2,754,207</b>	<b>996,472</b>	<b>5,878,972</b>	<b>2,760,962</b>	<b>999,331</b>	<b>5,886,715</b>
年金費用(勤務費用)	393,193	393,193	393,193	330,287	330,287	330,287
<b>報酬合計</b>	<b>3,147,400</b>	<b>1,389,665</b>	<b>6,272,165</b>	<b>3,091,249</b>	<b>1,329,618</b>	<b>6,217,002</b>
目標報酬による最高額の上限：			<b>5,150,000</b>			<b>5,150,000</b>

(単位：ユーロ)	トピマス・メイヤー 国際事業サービス					
	2021年	2021年 最低額	2021年 最高額	2022年	2022年 最低額	2022年 最高額
基本給与	823,750	823,750	823,750	912,500	912,500	912,500
特別給付	23,738	23,738	23,738	28,218	28,218	28,218
<b>合計</b>	<b>847,488</b>	<b>847,488</b>	<b>847,488</b>	<b>940,718</b>	<b>940,718</b>	<b>940,718</b>
年間賞与：1年分	329,500	0	411,875	365,000	0	456,250
複数年変動報酬	1,189,530	0	3,851,875	1,295,028	0	4,176,250
LTIP(4年間の売却禁止期間)	860,030	0	3,440,000	930,028	0	3,720,000
年間賞与：繰延分(3年間)	329,500	0	411,875	365,000	0	456,250
<b>合計</b>	<b>2,366,518</b>	<b>847,488</b>	<b>5,111,238</b>	<b>2,600,746</b>	<b>940,718</b>	<b>5,573,218</b>
年金費用(勤務費用)	309,016	309,016	309,016	290,795	290,795	290,795
<b>報酬合計</b>	<b>2,675,534</b>	<b>1,156,504</b>	<b>5,420,254</b>	<b>2,891,541</b>	<b>1,231,513</b>	<b>5,864,013</b>
目標報酬による最高額の上限：			<b>5,150,000</b>			<b>5,150,000</b>

(単位：ユーロ)	トーマス・オギルヴィー 人事					
	2021年	2021年 最低額	2021年 最高額	2022年	2022年 最低額	2022年 最高額

基本給与	930,000	930,000	930,000	930,000	930,000	930,000
特別給付	14,338	14,338	14,338	12,386	12,386	12,386
<b>合計</b>	<b>944,338</b>	<b>944,338</b>	<b>944,338</b>	<b>942,386</b>	<b>942,386</b>	<b>942,386</b>
年間賞与：1年分	372,000	0	465,000	372,000	0	465,000
複数年変動報酬	1,302,003	0	4,185,000	1,302,028	0	4,185,000
LTIP(4年間の売却禁止期間)	930,003	0	3,720,000	930,028	0	3,720,000
年間賞与：繰延分(3年間)	372,000	0	465,000	372,000	0	465,000
<b>合計</b>	<b>2,618,341</b>	<b>944,338</b>	<b>5,594,338</b>	<b>2,616,414</b>	<b>942,386</b>	<b>5,592,386</b>
年金費用(勤務費用)	412,754	412,754	412,754	318,862	318,862	318,862
<b>報酬合計</b>	<b>3,031,095</b>	<b>1,357,092</b>	<b>6,007,092</b>	<b>2,935,276</b>	<b>1,261,248</b>	<b>5,911,248</b>
目標報酬による最高額の上限：			5,150,000			5,150,000

(単位：ユーロ)	ジョン・ピアソン エクスプレス					
	2021年	2021年 最低額	2021年 最高額	2022年	2022年 最低額	2022年 最高額
基本給与	860,000	860,000	860,000	930,000	930,000	930,000
特別給付	56,548	56,548	56,548	102,076	102,076	102,076
<b>合計</b>	<b>916,548</b>	<b>916,548</b>	<b>916,548</b>	<b>1,032,076</b>	<b>1,032,076</b>	<b>1,032,076</b>
年間賞与：1年分	344,000	0	430,000	372,000	0	465,000
複数年変動報酬	1,204,030	0	3,870,000	1,302,028	0	4,185,000
LTIP(4年間の売却禁止期間)	860,030	0	3,440,000	930,028	0	3,720,000
年間賞与：繰延分(3年間)	344,000	0	430,000	372,000	0	465,000
<b>合計</b>	<b>2,464,578</b>	<b>916,548</b>	<b>5,216,548</b>	<b>2,706,104</b>	<b>1,032,076</b>	<b>5,682,076</b>
年金費用(勤務費用)	263,390	263,390	263,390	296,692	296,692	296,692
<b>報酬合計</b>	<b>2,727,968</b>	<b>1,179,938</b>	<b>5,479,938</b>	<b>3,002,796</b>	<b>1,328,768</b>	<b>5,978,768</b>
目標報酬による最高額の上限：			5,150,000			5,150,000

(単位：ユーロ)	ティム・シャルヴァート グローバル・フォワーディング/フレート					
	2021年	2021年 最低額	2021年 最高額	2022年	2022年 最低額	2022年 最高額
基本給与	930,000	930,000	930,000	930,000	930,000	930,000
特別給付	25,665	25,665	25,665	23,931	23,931	23,931
<b>合計</b>	<b>955,665</b>	<b>955,665</b>	<b>955,665</b>	<b>953,931</b>	<b>953,931</b>	<b>953,931</b>
年間賞与：1年分	372,000	0	465,000	372,000	0	465,000
複数年変動報酬	1,302,003	0	4,185,000	1,302,028	0	4,185,000
LTIP(4年間の売却禁止期間)	930,003	0	3,720,000	930,028	0	3,720,000
年間賞与：繰延分(3年間)	372,000	0	465,000	372,000	0	465,000
<b>合計</b>	<b>2,629,668</b>	<b>955,665</b>	<b>5,605,665</b>	<b>2,627,959</b>	<b>953,931</b>	<b>5,603,931</b>
年金費用(勤務費用)	355,136	355,136	355,136	321,082	321,082	321,082

報酬合計	2,984,804	1,310,801	5,960,801	2,949,041	1,275,013	5,925,013
目標報酬による最高額の上限：			5,150,000			5,150,000

## 2022会計年度の報酬総額

基本給与と特別給付のほか、以下の表には、2022年について設定した目標達成度に基づく年間賞与の1年分の額（2022年年間賞与）が含まれている。中期部分（繰延）について報告された支払額は、計算期間が当会計年度末日に終了した繰延分であり、2022会計年度については、2020年の繰延分であった。2022年年間賞与と2020年の繰延分は、2022会計年度の連結財務諸表が承認された後、2023年春に取締役を支払われる。これらの表には、2022会計年度に行使された長期部分のトランシェに基づく支払額も記載されている。さらに、透明性のため、年金費用（IAS第19号における勤務費用）も開示されている。いずれの場合も、過年度の比較数値が表示されている。

一部の場において、取締役個人の報酬が過年度と比較して大幅に減少した。これは主として、株式に基づく長期プログラム（SARプログラム）による支払額の減少による。

## 当会計年度の報酬総額

(単位：ユーロ)	フランク・アペル 最高経営責任者		ケン・アレン eコマース・ソリューション (2022年7月31日まで)	
	2021年	2022年	2021年	2022年
基本給与	2,060,684	2,060,684	1,005,795	586,714
特別給付	48,114	45,977	98,633	55,137
<b>合計</b>	<b>2,108,798</b>	<b>2,106,661</b>	<b>1,104,428</b>	<b>641,851</b>
年間賞与：1年分	1,009,735	1,016,518	496,611	275,871
複数年変動報酬	7,291,003	2,606,656	8,214,217	3,193,295
年間賞与：2019年の繰延分	754,520	-	402,217	-
年間賞与：2020年の繰延分	-	1,020,039	-	502,898
2015年LTIPトランシェ	3,216,709	-	3,906,000	-
2016年LTIPトランシェ	3,319,774	1,586,617	3,906,000	-
2017年LTIPトランシェ	-	-	-	2,690,397
その他	-	-	-	-
<b>合計</b>	<b>10,409,536</b>	<b>5,729,835</b>	<b>9,815,256</b>	<b>4,111,017</b>
年金費用(勤務費用)	1,476,356	1,259,211	358,934	202,711
<b>合計</b>	<b>11,885,892</b>	<b>6,989,046</b>	<b>10,174,190</b>	<b>4,313,728</b>

(単位：ユーロ)	オスカー・デ・ボック サプライ・チェーン		パブロ・チアノ eコマース・ソリューション (2022年8月1日から)	
	2021年	2022年	2021年	2022年
基本給与	751,250	877,500	-	358,333
特別給付	16,943	16,874	-	14,195
<b>合計</b>	<b>768,193</b>	<b>894,374</b>	<b>-</b>	<b>372,528</b>
年間賞与：1年分	366,704	430,799	-	168,487
複数年変動報酬	71,482	321,750	-	-
年間賞与：2019年の繰延分	71,482	-	-	-

年間賞与：2020年の繰延分	-	321,750	-	-
2015年LTIPトランシェ	-	-	-	-
2016年LTIPトランシェ	-	-	-	-
2017年LTIPトランシェ	-	-	-	-
その他	-	-	-	-
<b>合計</b>	<b>1,206,379</b>	<b>1,646,923</b>	<b>-</b>	<b>541,015</b>
年金費用(勤務費用)	279,741	294,798	-	-
<b>合計</b>	<b>1,486,120</b>	<b>1,941,721</b>	<b>-</b>	<b>541,015</b>

(単位：ユーロ)	ニコラ・ハグレイトナー ポスト・アンド・パーセル・ ジャーマニー (2022年7月1日から)		メラニー・クライス 財務	
	2021年	2022年	2021年	2022年
基本給与	-	430,000	976,500	981,383
特別給付	-	8,816	19,972	17,948
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>438,816</b>	<b>996,472</b>	<b>999,331</b>
年間賞与：1年分	-	190,615	476,044	484,108
複数年変動報酬	-	-	8,462,610	457,153
年間賞与：2019年の繰延分	-	-	335,963	-
年間賞与：2020年の繰延分	-	-	-	457,153
2015年LTIPトランシェ	-	-	2,227,020	-
2016年LTIPトランシェ	-	-	2,860,000	-
2017年LTIPトランシェ	-	-	3,039,627	-
その他	-	-	-	-
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>629,431</b>	<b>9,935,126</b>	<b>1,940,592</b>
年金費用(勤務費用)	-	-	393,193	330,287
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>629,431</b>	<b>10,328,319</b>	<b>2,270,879</b>

(単位：ユーロ)	トピマス・メイヤー 国際事業サービス		トーマス・オギルヴィー 人事	
	2021年	2022年	2021年	2022年
基本給与	823,750	912,500	930,000	930,000
特別給付	23,738	28,218	14,338	12,386
<b>合計</b>	<b>847,488</b>	<b>940,718</b>	<b>944,338</b>	<b>942,386</b>
年間賞与：1年分	406,727	427,754	456,863	458,761
複数年変動報酬	205,947	356,200	3,128,469	427,865
年間賞与：2019年の繰延分	205,947	-	268,388	-
年間賞与：2020年の繰延分	-	356,200	-	427,865
2015年LTIPトランシェ	-	-	-	-

2016年LTIPトランシェ	-	-	-	-
2017年LTIPトランシェ	-	-	2,860,081	-
その他	-	-	-	-
<b>合計</b>	<b>1,460,162</b>	<b>1,724,672</b>	<b>4,529,670</b>	<b>1,829,012</b>
年金費用(勤務費用)	309,016	290,795	412,754	318,862
<b>合計</b>	<b>1,769,178</b>	<b>2,015,467</b>	<b>4,942,424</b>	<b>2,147,874</b>

(単位：ユーロ)	ジョン・ピアソン エクスプレス		ティム・シャルヴァート グローバル・フォワーディング/ フレート	
	2021年	2022年	2021年	2022年
基本給与	860,000	930,000	930,000	930,000
特別給付	56,548	102,076	25,665	23,931
<b>合計</b>	<b>916,548</b>	<b>1,032,076</b>	<b>955,665</b>	<b>953,931</b>
年間賞与：1年分	424,625	442,011	459,188	458,761
複数年変動報酬	262,977	357,500	3,161,124	436,358
年間賞与：2019年の繰延分	262,977	-	301,043	-
年間賞与：2020年の繰延分	-	357,500	-	436,358
2015年LTIPトランシェ	-	-	-	-
2016年LTIPトランシェ	-	-	-	-
2017年LTIPトランシェ	-	-	2,860,081	-
その他	-	-	-	-
<b>合計</b>	<b>1,604,150</b>	<b>1,831,587</b>	<b>4,575,977</b>	<b>1,849,050</b>
年金費用(勤務費用)	263,390	296,692	355,136	320,082
<b>合計</b>	<b>1,867,540</b>	<b>2,128,279</b>	<b>4,931,113</b>	<b>2,170,132</b>

### ドイツ株式会社法 (AKTG) 第162条(1)第2項第1号に準拠して付与された支払予定の報酬

2022会計年度の取締役の報酬は、報酬体系の全ての規定に合致している。

ドイツ株式会社法第162条の要件に従って付与された支払予定の報酬の開示には、受領した全ての支払額及び当会計年度に受領していないが支払われる予定の額も全て含まれている。したがって、後出の「2022会計年度にドイツ株式会社法第162条(1)第2項第1号に準拠して付与された支払予定の報酬」の表には、基本給与と特別給付のほか、2022年春に支払われた2021年年間賞与の支払いが含まれている。中期部分については、2019年の繰延分から2022年に支払われた額が示されている。また、当該表は、2022会計年度に行使された長期部分のトランシェに基づく支払額も記載している。

規制要件に従い、2022年に支払われた2021年年間賞与の基礎となっている目標達成度、2019年の繰延及び2016年から2017年のLTIPトランシェは、下記に詳述されている。

### 2021年年間賞与 - 目標達成度

2021年年間賞与は、2021年5月6日の定時株主総会で承認された報酬体系（議案番号10）に基づいており、当社のウェブサイトでご覧可能である。取締役は、それぞれ事前設定した目標の達成、未達又は超過の程度を反映した額の年間賞与を受領した。年間賞与は、年間基本給与の額に制限された。

2021年の構成は以下のとおりであった。

#### 2021年の業績基準

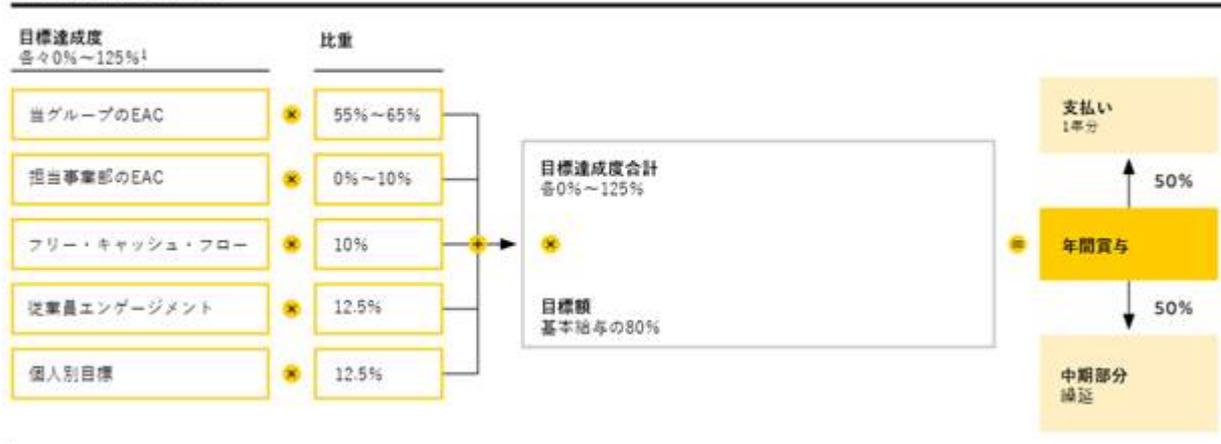
業績基準	比重	インセンティブの効果/戦略との関係
当グループのEAC <sup>1</sup>	55%/65% <sup>2</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・当社の主要な業績指標</li> <li>・資本要素のコストをEBITの算出に追加することによるリソースの効率的な使用の促進、事業運営によるキャッシュフローの増大と持続的な価値の上昇</li> </ul>
担当事業部のEAC <sup>1</sup>	0%/10% <sup>2</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・取締役会の各部門における個別の業績の評価</li> <li>・全事業部における市場をリードする業績に対するインセンティブ</li> </ul>
フリー・キャッシュ・フロー	10%	<ul style="list-style-type: none"> <li>・当社の主要な業績指標</li> <li>・当グループの事業から生じる支払合意及び資本的支出並びにリース及び利息の支払いを考慮に入れた上で当社が生み出すキャッシュの測定</li> <li>・配当の支払い、負債の返済又はその他の目的（例：年金債務の積立）に割当可能な当社のキャッシュの指標</li> </ul>
<b>非財務目標：</b> ・従業員エンゲージメント ・グループ戦略に沿った個別の目標	25%（各々12.5%）	<ul style="list-style-type: none"> <li>・優れた雇用主になること</li> <li>・当社の従業員の識別及び当社の成果に貢献する従業員意識の数値化</li> <li>・外部水準と比較した強みの特定と業務分野の指摘</li> <li>・現在のプライオリティ及び当グループの戦略の実施の度合いに応じた事業における年間の重点的な分野の決定の機会</li> <li>・例：持続的な事業の成功に必要なデジタル変革イニシアチブの実施、顧客満足度上昇のための対策の実施</li> </ul>

<sup>1</sup> のれんの減損計上前ののれんに係る資産に関する費用（EAC）を含む。

<sup>2</sup> 当グループのEACの比重は、最高経営責任者、最高財務責任者及び人事担当取締役が65パーセントである。その他の取締役については、当グループのEACの比重は55パーセントで、各々が担当する事業部のEACの比重は10パーセントである。

2021年の個別の年間賞与額は、以下のとおり計算された。

#### 2021年の年間賞与の計算



<sup>1</sup> 目標達成度が62.5パーセントを下回った場合、その目標は未達となる。

監査役会は2022年春に、以下のとおり、財務目標の達成度を決定した。

#### 2021年の財務目標及び従業員目標

業績基準	目標金額 (百万ユーロ)	実際の金額 (百万ユーロ)	目標達成度 (%)
当グループのEAC	2,285	5,186	125.00
担当事業部のEAC			
ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー	890	1,156	125.00
グローバル・フォワーディング/フレート	113	753	125.00
エクスプレス	1,365	3,107	125.00
サプライ・チェーン	211	218	110.94
eコマース・ソリューション	100	317	125.00
当グループのフリー・キャッシュ・フロー	1,706	4,092	125.00

2021会計年度において、取締役がそれぞれ合意した目標には、非財務的なESG目標、すなわち「従業員エンゲージメントKPIに対する承認の割合」の従業員目標が含まれていた。パンデミック関連の課題に直面したにもかかわらず、2021会計年度において、承認の割合は過去最高の84パーセントであった。

#### 従業員エンゲージメントKPI - 変動

従業員エンゲージメント	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
承認 (%)	75	76	77	82 <sup>1</sup>	84

<sup>1</sup> 質問の変更により調整された数値（報酬には関連していない。）：83

取締役について設定された目標達成度は112.5パーセントであった。

さらに、以下のとおり、2021年の各取締役の責務と優先事項を反映して、追加の個人目標が合意された。

#### 2021年の個人目標

取締役	目標	目標達成度 (%)
フランク・アペル	2021年度の戦略における注力分野：デジタル化及びESG戦略	117.50
ケン・アレン	DHLパーセル・コネクト・プラットフォームにおける配送量の大幅増	125.00
オスカー・デ・ボック	デジタル化プログラムの加速：支店での技術展開	125.00
メラニー・クライス	2025年財務戦略の最終化及び伝達、企業資源計画（ERP）ランドスケープの変革	112.50
トビアス・メイヤー	成長に向けた輸送能力：1時間当たり仕分処理能力の増強のための投資	125.00
トーマス・オギルヴィー	HRロードマップの注力分野の実施	120.00
ジョン・ピアソン	デジタル化：優先するデジタル化への取組みの実施	125.00
ティム・シャルヴァート	海上貨物輸送及び航空貨物輸送におけるmyDHLiの拡大	125.00

以下の表は、2021会計年度の年間賞与について、監査役会が2022年春に決定した目標達成度を示している。

#### 2021会計年度の年間賞与に関する目標達成度 (%)

取締役	目標達成度 当グループの EAC	目標達成度 担当事業部の EAC	目標達成度 フリー・キャッ シュ・フロー	目標達成度 従業員目標	目標達成度 個人目標	目標達成度 合計
フランク・アペル	125.00	該当なし	125.00	112.50	117.50	122.50
ケン・アレン	125.00	125.00	125.00	112.50	125.00	123.44
オスカー・デ・ボック	125.00	110.94	125.00	112.50	125.00	122.03
メラニー・クライス	125.00	該当なし	125.00	112.50	112.50	121.88
トビアス・メイヤー	125.00	125.00	125.00	112.50	125.00	123.44
トーマス・オギルヴィー	125.00	該当なし	125.00	112.50	120.00	122.81
ジョン・ピアソン	125.00	125.00	125.00	112.50	125.00	123.44
ティム・シャルヴァート	125.00	125.00	125.00	112.50	125.00	123.44

年間賞与の半分は、目標達成度に基づき決定され、2021会計年度の連結財務諸表の承認後、2022年春に支払われた。残りの半分は中期部分に移転され、2024年春に2023会計年度の連結財務諸表が承認された後、かつEAC持続性基準が当該期間中に達成された場合にのみ支払われる。

#### 2019年の繰延

2019年に繰り延べられた年間賞与の持続性管理期間は、2021年12月31日に終了した。2019年年間賞与の一部として、この繰延は、2018年4月24日の定時株主総会で承認された報酬体系（議案番号8）に基づいており、2018年アニュアル・レポートに詳述されている。2019年、年間賞与の50パーセントは、3年の計算期間（1年の業績管理期間及び2年の持続性管理期間）を有する中期部分に移転された。この中期部分の支払いは、持続性管理期間終了後にEAC持続可能性が充足されていることが条件であり、すなわち、最低でも資産に関する費用同等額が稼得されていなければならないことを意味する。2019年の繰延及び2020年の繰延に対応するその構造は、前記「中期部分（2020年の繰延）」の項に記載されている。目標は、以下のとおり達成された。

2019年中期部分の目標達成度

2019年	2020年	2021年	2022年春
年間賞与	繰延		目標達成度/支払額の決定
	基準 1 <sup>1</sup> : 2021年のEAC > 2019年のEAC		5,186 > 1,513
	基準 2 <sup>1</sup> : 2020年のEAC + 2021年のEAC > 0		2,212 <sup>2</sup> + 5,186 > 0

<sup>1</sup> EAC (百万ユーロ)    <sup>2</sup> 2,535百万ユーロ (ストリートスターを除く。)

繰延額は、2021会計年度の連結財務諸表の承認後、2022年春に支払われた。

**長期部分 (長期インセンティブ制度(LTIP))、2016年-2017年トランシェ**

取締役は、当会計年度において、2006年に監査役会により採択され、現在もその基本構造に適用されている、長期インセンティブ制度に基づき、2016年及び2017年に付与されたトランシェにより株式評価益権 (SAR) を行使した。これは、2010年4月28日、2018年4月24日及び2021年5月6日の定時株主総会において、取締役の報酬体系の一部として承認されたものである。

2016年及び2017年に付与され、2022年に支払われた株式評価益権 (SAR) トランシェに対する業績目標は、以下のとおり達成された。

SARトランシェの目標達成度

SAR業績目標	閾値	2016年	2017年
ストックス 欧州600指数に 対する業績	+10%	✓	✓
	+0%	✓	✓
株価の 絶対的上昇	+25%	✗	✓
	+20%	✓	✓
	+15%	✓	✓
	+10%	✓	✓

したがって、2016年トランシェにより当初付与された株式評価益権（SAR）6つのうち5つ、及び2017年トランシェにより当初付与された全ての株式評価益権（SAR）は、行使可能となった。

2016年－2017年SARトランシェの絶対的及び相対的業績の詳細



<sup>1</sup> 発行価格（発行日前のドイツポスト株式の20日間平均株価）

<sup>2</sup> 指数開始値（発行日前の20日間平均値）

<sup>3</sup> 売却禁止期間満了前の60取引日平均株価及び指数値

以下の表は、2022会計年度に付与された支払予定の報酬の概要を示している。

2022会計年度にドイツ株式会社法第162条(1)第2項第1号に準拠して付与された支払予定の報酬

(単位：ユーロ)	フランク・アペル 最高経営責任者		ケン・アレン eコマース・ソリューション (2022年7月31日まで)	
	基本給与	2,060,684	37.8%	586,714
特別給付	45,977	0.8%	55,137	1.3%
<b>固定報酬の構成要素合計</b>	<b>2,106,661</b>	<b>38.6%</b>	<b>641,851</b>	<b>15.2%</b>
年間賞与：1年分	1,009,735	18.5%	496,611	11.7%
複数年変動報酬	2,341,137	42.9%	3,092,614	73.1%
年間賞与：2019年の繰延分	754,520	13.8%	402,217	9.5%
2016年LTIPトランシェ	1,586,617	29.1%	-	-
2017年LTIPトランシェ	-	-	2,690,397	63.6%
その他	-	-	-	-
<b>変動報酬の構成要素合計</b>	<b>3,350,872</b>	<b>61.4%</b>	<b>3,589,225</b>	<b>84.8%</b>
退職金	-	-	-	-
<b>報酬合計</b>	<b>5,457,533</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,231,076</b>	<b>100.0%</b>

(単位：ユーロ)	オスカー・デ・ボック サプライ・チェーン		パブロ・チアノ eコマース・ソリューション (2022年8月1日から)	
	基本給与	877,500	65.9%	358,333
特別給付	16,874	1.3%	14,195	3.8%
<b>固定報酬の構成要素合計</b>	<b>894,374</b>	<b>67.1%</b>	<b>372,528</b>	<b>100.0%</b>
年間賞与：1年分	366,704	27.5%	-	-
複数年変動報酬	71,482	5.4%	-	-
年間賞与：2019年の繰延分	71,482	5.4%	-	-

2016年LTIPトランシェ	-	-	-	-
2017年LTIPトランシェ	-	-	-	-
その他	-	-	-	-
<b>変動報酬の構成要素合計</b>	<b>438,186</b>	<b>32.9%</b>	-	-
退職金	-	-	-	-
<b>報酬合計</b>	<b>1,332,560</b>	<b>100.0%</b>	<b>372,528</b>	<b>100.0%</b>

(単位：ユーロ)	ニコラ・ハグレイトナー ポスト・アンド・パーセル・ ジャーマニー (2022年7月1日から)		メラニー・クライス 財務	
基本給与	430,000	98.0%	981,383	54.2%
特別給付	8,816	2.0%	17,948	1.0%
<b>固定報酬の構成要素合計</b>	<b>438,816</b>	<b>100.0%</b>	<b>999,331</b>	<b>55.2%</b>
年間賞与：1年分	-	-	476,044	26.3%
複数年変動報酬	-	-	335,963	18.5%
年間賞与：2019年の繰延分	-	-	335,963	18.5%
2016年LTIPトランシェ	-	-	-	-
2017年LTIPトランシェ	-	-	-	-
その他	-	-	-	-
<b>変動報酬の構成要素合計</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>812,007</b>	<b>44.8%</b>
退職金	-	-	-	-
<b>報酬合計</b>	<b>438,816</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,811,338</b>	<b>100.0%</b>

(単位：ユーロ)	トビアス・メイヤー 国際事業サービス		トーマス・オギルヴィー 人事	
基本給与	912,500	58.7%	930,000	55.8%
特別給付	28,218	1.8%	12,386	0.7%
<b>固定報酬の構成要素合計</b>	<b>940,718</b>	<b>60.6%</b>	<b>942,386</b>	<b>56.5%</b>
年間賞与：1年分	406,727	26.2%	456,863	27.4%
複数年変動報酬	205,947	13.3%	268,388	16.1%
年間賞与：2019年の繰延分	205,947	13.3%	268,388	16.1%
2016年LTIPトランシェ	-	-	-	-
2017年LTIPトランシェ	-	-	-	-
その他	-	-	-	-
<b>変動報酬の構成要素合計</b>	<b>612,674</b>	<b>39.4%</b>	<b>725,251</b>	<b>43.5%</b>
退職金	-	-	-	-
<b>報酬合計</b>	<b>1,553,392</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,667,637</b>	<b>100.0%</b>

(単位：ユーロ)	ジョン・ピアソン エクスプレス	ティム・シャルルヴァート グローバル・フォワーディング/ フレート
----------	--------------------	---

基本給与	930,000	54.1%	930,000	54.3%
特別給付	102,076	5.9%	23,931	1.4%
<b>固定報酬の構成要素合計</b>	<b>1,032,076</b>	<b>60.0%</b>	<b>953,931</b>	<b>55.6%</b>
年間賞与：1年分	424,625	24.7%	459,188	26.8%
複数年変動報酬	262,977	15.3%	301,043	17.6%
年間賞与：2019年の繰延分	262,977	15.3%	301,043	17.6%
2016年LTIPトランシェ	-	-	-	-
2017年LTIPトランシェ	-	-	-	-
その他	-	-	-	-
<b>変動報酬の構成要素合計</b>	<b>687,602</b>	<b>40.0%</b>	<b>760,231</b>	<b>44.4%</b>
退職金	-	-	-	-
<b>報酬合計</b>	<b>1,719,678</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,714,162</b>	<b>100.0%</b>

### 変動報酬の上限の遵守

現在適用されている報酬の上限は遵守された。

2022会計年度に適用された報酬体系は、2021年5月6日の定時株主総会で承認されたものであり、支払額（当会計年度に帰属する企業年金制度の勤務費用を含む。）の全体の上限を規定している。まずは、1会計年度の目標報酬から生じる支払いの最高額を制限する（目標報酬の上限：2017年2月7日付のガバナンス・コードに従った報酬付与額の上限）。報酬の上限額（すなわち、付与された報酬の上限）の遵守については、2021会計年度より最終的な報酬の構成要素が支払われるまで報告することはできない。これは、2021年LTIPトランシェの目標達成度及び個々の取締役が2025年から2027年の2年の行使期間中にそれぞれの権利を行使する時期によって異なる。

また、1会計年度に帰属する支払額も上限額に制限されている（支払額の上限とは、2017年のガバナンス・コードで用いられている用語である。）。平取締役への報酬付与額の上限は5.15百万ユーロ、最高経営責任者については8.15百万ユーロであり、これは2021年以降適用されている。支払額の上限は、それぞれ5.15百万ユーロ及び8.15百万ユーロであり、2022会計年度より適用されている。

報酬の構成要素は、以下のとおり、上限額の計算に含まれている。

全体の上限：算入される報酬の構成要素（例）

2022年の報酬付与額の上限	2022年の支払額の上限
<b>算入される報酬の構成要素</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 長期インセンティブ制度（LTIP）の2022年トランシェ</li> <li>・ 2022年年間賞与の繰延</li> <li>・ 2022年年間賞与のうち即時に支払われる部分</li> <li>・ 2022年の特別給付</li> <li>・ 2022年の基本給与</li> <li>・ 2022年の年金費用（勤務費用<sup>1</sup>）</li> </ul>	<b>算入される報酬の構成要素</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 長期インセンティブ制度（LTIP）の2016年/2017年/2018年トランシェ<sup>2</sup></li> <li>・ 2020年年間賞与の繰延</li> <li>・ 2022年年間賞与のうち即時に支払われる部分</li> <li>・ 2022年の特別給付</li> <li>・ 2022年の基本給与</li> <li>・ 2022年の年金費用（勤務費用<sup>1</sup>）</li> </ul>

<sup>1</sup> 代替年金が支払われた場合は代替年金の額。

<sup>2</sup> 支払日は、2年間の行使期間内の行使日によって異なる。

上記の全体の上限に加えて、報酬体系はこれまで個々の変動報酬の構成要素に対し、上限も規定している。

ドイツ株式会社法第87a条(1)第2項第1号の施行前の上限規制により、2016年LTIPトランシェのトランシェ上限を適用することにより、2022会計年度における最高経営責任者への支払いが減額された。さらに、元取締役であるケン・アレンに対する支払いは、2017年目標報酬に対する全体の上限により減額された。その額は、特別給付を除き5百万ユーロであった。

元取締役の報酬

過去10年間に退社した元取締役に支払われた給付は、以下のとおりである。

2022年の報酬 - 元取締役

（単位：ユーロ）	ケン・アレン <sup>1</sup>		ジョン・ギルバート	
<b>固定報酬</b>				
基本給与	-	-	-	-
特別給付	-	-	-	-
<b>変動報酬</b>				
年間賞与：1年分	-	-	-	-
複数年変動報酬	-	-	-	-
年間賞与：2019年の繰延分	-	-	278,930	100%
2016年LTIPトランシェ	-	-	-	-
<b>年金支払</b>	<b>5,043,298</b>	<b>100%</b>	-	-
その他の支払	-	-	-	-
<b>報酬合計</b>	<b>5,043,298</b>	<b>100%</b>	<b>278,930</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> ケン・アレンは2022年7月31日をもって退社した。退社時には定年を過ぎていたため、年金は年金契約に従い支払われた。よって、同氏は当社に対する年金契約を有していない。同氏に対するその後の変動報酬は、関連する目標が達成されたことを条件として、通常の支払日に支払われる。支払いが行われた場合、報酬報告書に個別に及び全体として報告される。

（単位：ユーロ）	ローレンス・ローゼン	ヴァルター・ショイルレ
----------	------------	-------------

<b>固定報酬</b>				
基本給与	-	-	-	-
特別給付	-	-	-	-
<b>変動報酬</b>				
年間賞与：1年分	-	-	-	-
複数年変動報酬	-	-	-	-
年間賞与：2019年の繰延分	-	-	-	-
2016年LTIPトランシェ	1,463,604	100%	-	-
<b>年金支払</b>	-	-	<b>642,471</b>	<b>100%</b>
その他の支払	-	-	-	-
<b>報酬合計</b>	<b>1,463,604</b>	<b>100%</b>	<b>642,471</b>	<b>100%</b>

このほか10名の年金受給者が、2022会計年度に総額4.5百万ユーロの支払いを受領した。

## 監査役の報酬

監査役に支払われる報酬は、ドイツポスト・アーゲーの定款第17条に基づいている。2021会計年度の活動に対して2022年春に支払われた報酬は、2021年定時株主総会において、99.46パーセントの賛成票を得て承認された報酬体系に基づいている。2022会計年度の活動に対して2023年に春に支払われる報酬には、2022年5月6日の定時株主総会において、99.07パーセントの賛成票を得て承認された報酬体系が適用される。

この体系に従い、監査役は100,000ユーロ（2022会計年度の活動に対して（前年度：70,000ユーロ））の固定年間報酬を受け取る。固定報酬のみの支払いは、監査役会がその統制及び業務の監視を独立して行うことを確保するものである。

監査役会会長及び監査役会委員会の委員長は報酬の100パーセント、監査役会副会長及び監査役会委員会の委員は50パーセントを追加で受領する。もっとも、これは調停委員会及び指名委員会には適用されない。

前年と同様、監査役は、出席した監査役会の本会議又は委員会の会議ごとに、1回につき1,000ユーロの会議出席手当を受領する。会議出席手当は、2022会計年度より、1年に計上される会議出席手当の合計額が、監査役の報酬合計額の10パーセントに達しない場合に限り（費用の弁済を含む。）支払われる。固定年間報酬及び会議出席手当は、翌会計年度の定時株主総会の終結をもって支払われる。会計年度の一部期間のみ監査役会若しくはその委員会に所属していた者、又は一部期間のみ会長・委員長若しくは副会長・副委員長を務めた者は、比例按分で報酬が支払われる。監査役は、その職務遂行にあたり立替えた現金の費用についての補償を受けることができる。

2022年に実施された活動に対する報酬は、総額で3.7百万ユーロ（前年：2.6百万ユーロ）であった。以下の表は、各監査役に対して支払われた報酬を表すものである。さらに、2021会計年度の活動に対して付与された支払予定の報酬も、「2022年に付与された報酬」と同様に、ドイツ株式会社法（AktG）第162条に準拠してここに示す。

(単位：ユーロ)	2022年に付与された報酬 <sup>1</sup>			
	基本報酬	委員会委員報酬	会議出席手当	報酬合計
当会計年度における現職監査役				
Dr. ニコラス・フォン・ボムハード（会長）	140,000	175,000	19,000	334,000
アンドレア・コシス(副会長)	105,000	140,000	18,000	263,000
Dr. ギュンター・プロイニヒ（2022年5月6日まで）	70,000	35,000	11,000	116,000
Dr. マリオ・ダーバコウ	70,000	-	5,000	75,000
イングリッド・デルテンル	70,000	70,000	13,000	153,000
ヨルグ・フォン・ドスキー	70,000	-	5,000	75,000
ガブリエーレ・ギュルツァウ	70,000	-	5,000	75,000
トーマス・ヘルト	70,000	45,208	9,000	124,208
Dr.ハインリッヒ・ヒージンガー	70,000	35,000	11,000	116,000
Prof. Dr. ルイーゼ・ヘルシャー（2022年3月30日から）	-	-	-	-
マリオ・ヤクバシュ	70,000	10,208	6,000	86,208
トルシュテン・キューン	70,000	35,000	8,000	113,000
Dr. ヨエルグ・クーキーズ（2022年3月9日まで）	70,000	70,000	16,000	156,000
ウルリケ・レナルツ・ピペンバチャー	70,000	-	5,000	75,000
シモーネ・メンネ	70,000	35,000	12,000	117,000
ユースフ・エズデミル（2021年9月9日から）	23,333	10,208	4,000	37,541

ローレンス・ローゼン	70,000	-	5,000	<b>75,000</b>
Dr. シュテファン・ショルト	70,000	70,000	12,000	<b>152,000</b>
ステファン・タウチャー <sup>2</sup>	70,000	70,000	18,000	<b>158,000</b>
シュテファニー・ヴェケッセル	70,000	35,000	12,000	<b>117,000</b>
Prof. Dr.-Ing. カトヤ・ヴィント	70,000	-	5,000	<b>75,000</b>
シュテファン・B・ヴィンテルス(2022年5月6日から)	-	-	-	-

<sup>1</sup> 2022年春に支払われた2021会計年度の活動に対する報酬。

<sup>2</sup> ステファン・タウチャーは、DHL ハブ・ライプツィヒ GmbHの監査役としての勤務(2022年8月26日まで)により、年間1,500ユーロを受け取る。

当会計年度における現職監査役	2022会計年度の活動に対する報酬 <sup>1</sup>			
	基本報酬	委員会委員報酬	会議出席手当	報酬合計
Dr. ニコラス・フォン・ボムハード(会長)	200,000	250,000	18,000	<b>468,000</b>
アンドレア・コシス(副会長)	150,000	200,000	15,000	<b>365,000</b>
Dr. ギュンター・プロイニヒ(2022年5月6日まで)	37,500	18,750	2,000	<b>58,250</b>
Dr. マリオ・ダーパーコウ	100,000	-	4,000	<b>104,000</b>
イングリッド・デルテンル	100,000	100,000	14,000	<b>214,000</b>
ヨルグ・フォン・ドスキー	100,000	39,583	11,000	<b>150,583</b>
ガブリエーレ・ギュルツァウ	100,000	-	4,000	<b>104,000</b>
トーマス・ヘルト	100,000	100,000	11,000	<b>211,000</b>
Dr.ハインリッヒ・ヒージンガー	100,000	50,000	8,000	<b>158,000</b>
Prof. Dr. ルイーゼ・ヘルシャー(2022年3月30日から)	79,167	75,000	12,000	<b>166,167</b>
マリオ・ヤクバシュ	100,000	50,000	8,000	<b>158,000</b>
トルシュテン・キューン	100,000	50,000	8,000	<b>158,000</b>
Dr. ヨエルグ・クーキーズ(2022年3月9日まで)	20,833	20,833	4,000	<b>45,666</b>
ウルリケ・レナルツ・ピペンパチャー	100,000	-	4,000	<b>104,000</b>
シモーネ・メンネ	100,000	50,000	11,000	<b>161,000</b>
ユースフ・エズデミル	100,000	50,000	11,000	<b>161,000</b>
ローレンス・ローゼン	100,000	39,583	11,000	<b>150,583</b>
Dr. シュテファン・ショルト	100,000	100,000	12,000	<b>212,000</b>
ステファン・タウチャー <sup>2</sup>	100,000	100,000	13,000	<b>213,000</b>
シュテファニー・ヴェケッセル	100,000	50,000	12,000	<b>162,000</b>
Prof. Dr.-Ing. カトヤ・ヴィント	100,000	-	4,000	<b>104,000</b>
シュテファン・B・ヴィンテルス(2022年5月6日から)	66,667	33,333	6,000	<b>106,000</b>

<sup>1</sup> 2023年春に支払われる予定である。

<sup>2</sup> ステファン・タウチャーは、DHL ハブ・ライプツィヒ GmbHの監査役としての勤務(2022年8月26日まで)により、年間1,000ユーロ(前年度:1,500ユーロ)を受け取る。

## 2022年に付与された報酬 - 元監査役

(単位：ユーロ)				
2021会計年度に退任した監査役	基本報酬	委員会委員報酬	会議出席手当	報酬合計
トーマス・コチェルニク(2021年8月31日まで)	46,667	70,000	13,000	129,667

## 当社の業績に対する取締役、監査役及びフルタイム換算による従業員の報酬

以下の表は、各会計年度における現職取締役及び監査役に対して付与された支払予定の報酬、過去10年間に退社した取締役及び監査役に対して付与された支払予定の報酬、並びにその他の従業員の報酬を、特定の収益指標と共に示している。収益は、連結純利益、当グループのEAC及び当グループのフリー・キャッシュ・フローで示されている。これらの数値は、当グループの主要業績指標であるため、取締役の年間賞与の重要な業績基準を構成している。この目的において、当社の業績の使用を求める規制要件に従い、ドイツポスト・アーゲーの当会計年度の純利益が追加された。比較目的で含まれている従業員の平均報酬総額は、ドイツポストDHLグループの人員費を当会計年度のドイツポストDHLグループの平均従業員数で除すことで算出され、フルタイム換算により調整された。取締役については、人員費にも従業員数にも含まれていない。取締役及び監査役に付与された支払予定の報酬との比較における一貫性を確保するために、年金費用を除外している。

## 報酬及び収益の変動

	2020年	2021年	増減率 (%)	2022年	増減率 (%)
<b>取締役の報酬総額の変動 (単位：ユーロ)</b>					
フランク・アペル	9,432,162 <sup>1</sup>	9,665,320 <sup>1</sup>	2	5,457,533	-44
ケン・アレン	3,595,679	9,614,450 <sup>1</sup>	167	4,231,076	-56
オスカー・デ・ボック	808,338	1,089,943 <sup>2</sup>	35	1,332,560 <sup>2</sup>	22
パブロ・チアノ	-	-	-	372,528 <sup>4</sup>	該当なし <sup>5</sup>
ニコラ・ハグレイトナー	-	-	-	438,816 <sup>4</sup>	該当なし <sup>5</sup>
メラニー・クライス	1,697,454	9,580,272 <sup>1,3</sup>	464	1,811,338 <sup>2</sup>	-81
トビアス・メイヤー	942,596	1,203,688 <sup>2</sup>	28	1,553,392 <sup>2</sup>	29
トーマス・オギルヴィー	1,280,487	4,328,559 <sup>3</sup>	238	1,667,637	-61
ジョン・ピアソン	1,051,893	1,274,048 <sup>2</sup>	21	1,719,678 <sup>2</sup>	35
ティム・シャルルヴァート	1,427,054	4,381,877 <sup>3</sup>	207	1,714,162	-61
<b>監査役の報酬総額の変動 (単位：ユーロ)</b>					
Dr. ニコラス・フォン・ボムハード(会長)	332,000	336,000	1	334,000	-1
アンドレア・コシス(副会長)	261,000	264,000	1	263,000	0
Dr. ギュンター・プロイニヒ	97,875	116,000	19	116,000	0
Dr. マリオ・ダーバーコウ	74,000	76,000	3	75,000	-1
イングリッド・デルテンル	113,000	130,667	16	153,000	17
ヨルグ・フォン・ドスキー	74,000	76,000	3	75,000	-1
ガブリエーレ・ギェルツァウ	74,000	76,000	3	75,000	-1
トーマス・ヘルト	113,000	115,000	2	124,208	8
Dr.ハインリッヒ・ヒージンガー	46,750 <sup>4</sup>	89,667	92	116,000	29

マリオ・ヤクバシュ	74,000	76,000	3	86,208	13
トルシュテン・キューン	-	41,917 <sup>4</sup>	該当なし <sup>5</sup>	113,000	170
Dr. ヨエルグ・クーキーズ	-	115,167 <sup>4</sup>	該当なし <sup>5</sup>	156,000	35
ウルリケ・レナルツ・ピベンパチャー	74,000	76,000	3	75,000	-1
シモーネ・メンネ	116,000	121,000	4	117,000	-3
ユースフ・エズデミル	-	-	-	37,541 <sup>4</sup>	該当なし <sup>5</sup>
ローレンス・ローゼン	-	28,250 <sup>4</sup>	該当なし <sup>5</sup>	75,000	165
Dr. シュテファン・ショルト	151,000	156,000	3	152,000	-3
ステファン・タウチャー	116,000	134,667	16	158,000	17
シュテファニー・ヴェケッセル	116,000	121,000	4	117,000	-3
Prof. Dr.-Ing. カトヤ・ヴィント	74,000	76,000	3	75,000	-1

	2020年	2021年	増減率 (%)	2022年	増減率 (%)
<b>元取締役の報酬総額の変動 (単位：ユーロ)</b>					
ケン・アレン	-	-	-	5,043,298 <sup>7</sup>	該当なし <sup>5</sup>
ジョン・ギルバート	2,631,306 <sup>1,6</sup>	122,295 <sup>6</sup>	-95	278,930 <sup>6</sup>	128
ローレンス・ローゼン	4,149,892 <sup>6,7</sup>	2,605,945 <sup>6</sup>	-37	1,463,604 <sup>6</sup>	-44
ヴァルター・ショイルレ	611,970 <sup>8</sup>	610,134 <sup>8</sup>	0	642,471	5
<b>元監査役の報酬総額の変動 (単位：ユーロ)</b>					
トーマス・コチェルニク	194,000	200,000	3	129,667 <sup>4</sup>	-35
<b>従業員の平均報酬総額の変動 (単位：ユーロ)</b>					
ドイツポストDHLグループの従業員全体 <sup>9</sup>	42,258	43,160	2	45,954	6
<b>業績 (単位：百万ユーロ)</b>					
連結純利益 <sup>10</sup>	2,979	5,053	70	5,359	6
当グループのEAC	2,199	5,186	136	5,118	-1
当グループのフリー・キャッシュ・フロー	2,535	4,092	61	3,067 <sup>11</sup>	-25
ドイツポスト・アーゲーの純利益 (HGB)	2,915	3,935	35	2,601	-34
1 複数の長期インセンティブ制度 (LTIP) トランシェによる支払いを含む。 2 報酬を市場の標準的な給与水準に合わせるための調整。 3 取締役に就任後初めての長期部分に基づく支払いを含む。 4 就任 / 退任した年の期間按分による報酬。 5 前年度と比較することはできない。 6 直近の報酬の構成要素からの報酬。 7 年金契約に基づく給付の資産計上による一時払いを含む。 8 現行の年金払い。 9 為替の影響については調整していない (為替の影響を除いた場合、2020年 / 2021年 : 2パーセント、2021年 / 2022年 : 3パーセント)。 10 非支配持分控除後。 11 M&A活動を含む (M&Aを除いた場合、4,607 (+13パーセント))。					

### (3) 【監査の状況】

#### (イ) 監査役監査の概要

監査役監査の概要については、前記「(1) コーポレート・ガバナンスの概要」を参照のこと。

#### (ロ) 内部監査制度の概要

コーポレート内部監査は、当グループのリスク管理体制、統制機構並びに管理・監視プロセスの有効性を体系的・重点的に評価し、その改善に貢献している。これにより、内部監査部門は、当グループ内部の目標の達成を支えている。監査部門は、取締役会の権限の下に、当グループの全ての会社及び本社において、独立した定期監査及び臨時監査を実施している。

監査チームは、現地のプロセスを審査し、それらが定められた目的及び価値観を達成するのに適しているか否かを評価する。弱点が明らかになった場合は、チームは改善策を特定し、その実施状況を体系的に追跡する。

毎年、コーポレート内部監査は、独自のリスク分析に基づき、全ての事業部及び機能を対象としたリスクベースの監査計画を策定する。監査チームは、監査対象となった組織単位及びその管理職との間で、監査結果について協議し、改善策を合意する。監査役会は年に一度、監査結果の概要の報告を受けるのに対し、取締役会は、定期的に監査結果の報告を受ける。

#### 2022年における進捗及び結果

コーポレート内部監査は、208件の監査において、コンプライアンス管理体制プロセス及び合意したフォローアップ措置の実施をレビューした。定期監査の結果は、その他のコンプライアンスに関するリスクの特定とコンプライアンス・プログラムの改善を促進する。

その監査の一貫として、コーポレート内部監査は、人権の尊重に関連する調査も実施し、合意したフォローアップ措置が実施されたことを確認した。報告年度においては33件の調査が実施された。

#### 内部監査体制と監査役会及び/又は会計監査人との連携

財務・監査委員会は8回開催され、当社及び当グループの財務諸表及び統合された経営報告書を審査した。同委員会はまた、その公表前に会計監査人のレビューを受けた半期財務諸表及び四半期財務諸表について、最高経営責任者、財務担当取締役及び会計監査人との間で協議を行った。加えて、定時株主総会で選出された監査法人との間で監査契約を締結した。会議では、監査法人から提供された非監査業務、会計プロセス、リスク管理、内部監査の結果及び財務諸表の監査の質も取り上げられた。さらに、同委員会は、最新の財務戦略及び税務関連事項についても討議を行った。同委員会は、チーフ・コンプライアンス・オフィサーから、コンプライアンスの重要な側面、並びにコンプライアンス体制及びコンプライアンス経営に関する最新情報の詳細な報告書を入手した。内部統制及びリスク管理体制の有効性及び整備は、会議において定期的に議論される分野である。

#### 2022会計年度の年次連結財務諸表の審査

定時株主総会で選出された会計監査人であるデュッセルドルフのプライスウォーターハウスクーパース GmbH 監査法人 (PwC) は、2022会計年度の年次連結財務諸表 (統合された経営報告書を含む。) を監査し、無限定の監査意見を述べた。当該業務に対し責任を有するドイツ公認会計士は、ディートマール・ブリュム氏である。PwCはまた、半期財務報告書を任意で審査し、これらについて異議を述べなかった。2022会計年度の取締役会及び監査役会の統合報酬報告書においては、ドイツ株式会社法第162条(3)に準拠して、監査意見が提供された。

財務・監査委員会の事前審査を受けて (取締役が不在の場合があった。)、監査役会は、その会議において、内部留保利益純額の処分に関する取締役会の提案を含む年次連結財務諸表並びに2022会計年度の統合された非財

務報告書を含む統合された経営報告書に関して、取締役会との間で深く議論した。PwCは、財務・監査委員会及び監査役会の本会議に監査結果を報告し、質疑応答に応じた。監査役会は監査結果を承認し、財務・監査委員会の勧告どおり、2022会計年度の年次連結財務諸表を承認した。監査役会及び財務・監査委員会による年次連結財務諸表、統合された非財務報告書を含む統合された経営報告書及び内部留保利益純額の処分案についての最終的な審査結果に対し、異議は述べられなかった。

監査役会は、取締役会の内部留保利益純額の処分案及び一株当たり1.85ユーロの配当金の支払提案を承認した。

#### **(八) 当社の独立会計監査人に関する情報**

当社の年次財務諸表の監査は、プライスウォーターハウスクーパース GmbH監査法人（PwC）によって実施された。その監査報告書には、同社のドイツ公認会計士であるディートマール・プリュム氏及びトーマス・シッケ氏が署名している。当該監査法人は、当社が2000会計年度に初めてドイツ商法第316a条第2項第1号の意味における公益事業体としての要件を満たして以来、継続的に当社の監査業務を行ってきた。

PwCは、2022年5月6日の定時株主総会で当グループの会計監査人に選任され、2022年11月2日に監査役会から委託を受けた。

#### **過去2会計年度内に独立会計監査人に支払われた報酬**

プライスウォーターハウスクーパース GmbH監査法人が提供した監査業務に対する報酬は、2022会計年度に11百万ユーロとなり、費用として計上された。

## 会計監査人の報酬

(単位：百万ユーロ)

	2021会計年度	2022会計年度
監査業務	10	10
その他保証業務	1	0 <sup>1</sup>
税務助言業務	0 <sup>1</sup>	0
その他業務	0 <sup>1</sup>	1
<b>合計</b>	<b>11</b>	<b>11</b>

<sup>1</sup> 1百万ユーロ未満は切り捨てられた。

監査業務の項目は、連結財務諸表の監査、並びに、ドイツポスト・アーゲー及びそのドイツ国内の子会社が作成した年次財務諸表の監査に関する報酬を含む。半期報告書のレビュー及び内部統制システム（ICS）の監査等、法定の監査業務の範疇を超える任意監査に関する報酬も、本項目に計上される。

その他保証業務は、特に内部統制システムに係る証明報告書及びコンフォートレターの発行に関連するものであった。その他業務は、主に会計以外の分野における一般的なコンサルティング業務で構成されていた。

### （４）【役員の報酬等】

該当なし

### （５）【株式の保有状況】

該当なし

## 第6【経理の状況】

- 1 本書記載の連結財務諸表は、ドイツ商法の規定に従い国際財務報告基準に基づいて作成されており、また個別財務諸表は、ドイツにおいて一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成されている（以下、連結財務諸表と個別財務諸表を総称して「財務書類」という。）。なお、日本文の財務書類はこれを翻訳したものであり、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）第131条第1項の規定の適用を受けている。
- 2 本書記載の当社の財務書類は、会計監査人であるプライスウォーターハウスクーパース・アクティエンゲゼルシャフト監査法人の会計監査を受けており、添付のとおり監査報告書を受領している。  
なお、当社の財務書類は「財務諸表等の監査証明に関する内閣府令」（昭和32年大蔵省令第12号）第1条の2の規定により、金融商品取引法第193条の2第1項第1号の規定に基づく日本の公認会計士による監査を受けていない。
- 3 本書記載の財務書類の原文は、ユーロで表示されている。日本円への換算は2023年5月1日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値である1ユーロ = 150.55円で換算され、端数は四捨五入されている。なお、円表示額は単に便宜上の表示のためだけのものであり、ユーロ額が上記のレートで円に換算されることを意味するものではない。円表示額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- 4 円換算額及び「第6 経理の状況」の「2 主な資産・負債及び収支の内容」から「4 日本とドイツ（国際財務報告基準）における会計原則及び会計慣行の主要な相違」までにおける記載事項は、原文の財務書類には含まれておらず、当該事項における財務書類への参照事項を除き、会計監査の対象にもなっていない。

1【財務書類】

(1)【連結財務諸表】

(イ) 連結損益計算書

	注記	自1月1日至12月31日			
		2021年		2022年	
		百万ユーロ	億円	百万ユーロ	億円
売上高	11	81,747	123,070	94,436	142,173
その他の営業収益	12	2,291	3,449	2,925	4,404
棚卸資産及び自社製造資産の増減	13	348	524	511	769
材料費	14	-43,897	-66,087	-53,473	-80,504
人件費	15	-23,879	-35,950	-26,035	-39,196
減価償却費、償却費及び減損損失	16	-3,768	-5,673	-4,177	-6,288
その他の営業費用	17	-4,896	-7,371	-5,712	-8,599
持分法が適用される投資による純利益 / 費用	25	32	48	-39	-59
<b>利息支払前税引前利益(EBIT)</b>		<b>7,978</b>	<b>12,011</b>	<b>8,436</b>	<b>12,700</b>
財務収益		191	288	427	643
財務費用		-746	-1,123	-847	-1,275
為替差損益		-64	-96	-105	-158
<b>財務費用純額</b>	18	<b>-619</b>	<b>-932</b>	<b>-525</b>	<b>-790</b>
<b>税引前利益</b>		<b>7,359</b>	<b>11,079</b>	<b>7,911</b>	<b>11,910</b>
法人所得税	19	-1,936	-2,915	-2,194	-3,303
<b>連結当期純利益</b>		<b>5,423</b>	<b>8,164</b>	<b>5,717</b>	<b>8,607</b>
ドイツポスト・アーゲー株主に帰属するもの		5,053	7,607	5,359	8,068
非支配株主持分に帰属するもの		370	557	358	539

	注記	ユーロ	円	ユーロ	円
<b>基本的一株当たり利益</b>	20	<b>4.10</b>	<b>617.26</b>	<b>4.41</b>	<b>663.93</b>
<b>希薄化後一株当たり利益</b>	20	<b>4.01</b>	<b>603.71</b>	<b>4.33</b>	<b>651.88</b>

## (口) 連結包括利益計算書

	注記	自1月1日至12月31日			
		2021年		2022年	
		百万ユーロ	億円	百万ユーロ	億円
<b>連結当期純利益</b>		<b>5,423</b>	<b>8,164</b>	<b>5,717</b>	<b>8,607</b>
<b>損益に組替えされない項目</b>					
年金引当金純額の再測定による増減	37	2,005	3,019	2,236	3,366
リサイクリングしない資本性金融商品に係る 剰余金		16	24	9	14
その他の包括利益部分に関連する法人所得税	19	-79	-119	-51	-77
<b>合計(税引後)</b>		<b>1,942</b>	<b>2,924</b>	<b>2,194</b>	<b>3,303</b>
<b>その後損益に組替え可能な項目</b>					
<b>ヘッジ剰余金</b>					
未実現損益による増減		27	41	89	134
実現損益による増減		2	3	-15	-23
<b>為替換算調整勘定</b>					
未実現損益による増減		925	1,393	149	224
実現損益による増減		0	0	0	0
その他の包括利益部分に関連する法人所得税	19	-6	-9	-22	-33
持分法が適用される投資のその他の包括利益の 割合(税引後)		6	9	4	6
<b>合計(税引後)</b>		<b>954</b>	<b>1,436</b>	<b>205</b>	<b>309</b>
<b>その他の包括利益(税引後)</b>		<b>2,896</b>	<b>4,360</b>	<b>2,399</b>	<b>3,612</b>
<b>包括利益合計</b>		<b>8,319</b>	<b>12,524</b>	<b>8,116</b>	<b>12,219</b>
ドイツポスト・アーゲー株主に帰属するもの		7,915	11,916	7,759	11,681
非支配株主持分に帰属するもの		404	608	357	537

(八) 連結貸借対照表

	注記	2021年12月31日		2022年12月31日	
		百万ユーロ	億円	百万ユーロ	億円
<b>資産の部</b>					
無形固定資産	22	12,076	18,180	14,096	21,222
有形固定資産	23	24,903	37,491	28,688	43,190
投資不動産	24	48	72	22	33
持分法が適用される投資	25	111	167	76	114
長期金融資産	26	1,190	1,792	1,216	1,831
その他の非流動資産	27	587	884	581	875
繰延税金資産	28	1,943	2,925	1,440	2,168
<b>非流動資産</b>		<b>40,858</b>	<b>61,512</b>	<b>46,119</b>	<b>69,432</b>
棚卸資産	29	593	893	927	1,396
短期金融資産	26	3,088	4,649	1,355	2,040
売掛金	30	11,683	17,589	12,253	18,447
その他の流動資産	27	3,588	5,402	3,551	5,346
法人所得税資産		230	346	283	426
現金及び現金同等物	31	3,531	5,316	3,790	5,706
売却目的で保有する資産	32	21	32	0	0
<b>流動資産</b>		<b>22,734</b>	<b>34,226</b>	<b>22,159</b>	<b>33,360</b>
<b>資産合計</b>		<b>63,592</b>	<b>95,738</b>	<b>68,278</b>	<b>102,793</b>

	注記	2021年12月31日		2022年12月31日	
		百万ユーロ	億円	百万ユーロ	億円
<b>資本及び負債の部</b>					
資本金	33	1,224	1,843	1,199	1,805
資本剰余金	34	3,533	5,319	3,543	5,334
その他の剰余金		-733	-1,104	-518	-780
利益剰余金	34	15,013	22,602	19,012	28,623
ドイツポスト・アーゲー株主に帰属する資本	35	19,037	28,660	23,236	34,982
非支配株主持分	36	462	696	467	703
<b>資本</b>		<b>19,499</b>	<b>29,356</b>	<b>23,703</b>	<b>35,685</b>
年金及びこれに類する債務に係る引当金	37	4,185	6,301	1,936	2,915
繰延税金負債	28	137	206	336	506
その他の長期引当金	38	1,946	2,930	1,901	2,862
長期金融負債	39	16,614	25,012	17,659	26,586
その他の非流動負債	40	304	458	321	483
<b>長期引当金及び非流動負債</b>		<b>23,186</b>	<b>34,907</b>	<b>22,153</b>	<b>33,351</b>
短期引当金	38	1,208	1,819	1,159	1,745
短期金融負債	39	3,283	4,943	4,159	6,261
買掛金		9,556	14,387	9,933	14,954
その他の流動負債	40	6,138	9,241	6,512	9,804
法人所得税負債		717	1,079	659	992
売却目的で保有する資産に関連する負債	32	5	8	0	0
<b>短期引当金及び流動負債</b>		<b>20,907</b>	<b>31,475</b>	<b>22,422</b>	<b>33,756</b>
<b>資本及び負債合計</b>		<b>63,592</b>	<b>95,738</b>	<b>68,278</b>	<b>102,793</b>

## (二) 連結キャッシュ・フロー計算書

	注記	自1月1日至12月31日			
		2021年		2022年	
		百万ユーロ	億円	百万ユーロ	億円
連結当期純利益		5,423	8,164	5,717	8,607
法人所得税		1,936	2,915	2,194	3,303
財務費用純額		619	932	525	790
<b>利息支払前税引前利益(EBIT)</b>		<b>7,978</b>	<b>12,011</b>	<b>8,436</b>	<b>12,700</b>
減価償却費、償却費及び減損損失		3,768	5,673	4,177	6,288
非流動資産処分収益純額		-20	-30	-51	-77
現金を伴わない収益及び費用		22	33	-31	-47
引当金の増減		31	47	78	117
その他の非流動資産及び負債の増減		-37	-56	-86	-129
配当受取額		4	6	9	14
支払法人所得税		-1,323	-1,992	-1,782	-2,683
<b>運転資本の増減考慮前の営業活動より生じた現金純額</b>		<b>10,423</b>	<b>15,692</b>	<b>10,750</b>	<b>16,184</b>
<b>運転資本の増減</b>					
棚卸資産		-137	-206	-301	-453
受取債権及びその他の流動資産		-3,317	-4,994	-102	-154
負債及びその他の項目		3,024	4,553	618	930
<b>営業活動より生じた現金純額</b>	42	<b>9,993</b>	<b>15,044</b>	<b>10,965</b>	<b>16,508</b>
子会社その他の事業体		13	20	69	104
有形固定資産及び無形固定資産		190	286	112	169
持分法が適用される投資及びその他投資		1	2	4	6
その他の長期金融資産		156	235	330	497
非流動資産処分による収入		360	542	515	775
子会社その他の事業体		0	0	-1,613	-2,428
有形固定資産及び無形固定資産		-3,736	-5,625	-3,912	-5,890
持分法が適用される投資及びその他投資		-2	-3	0	0
その他の長期金融資産		-29	-44	-13	-20
非流動資産の取得に支払われた現金		-3,767	-5,671	-5,538	-8,337
利息受取額		91	137	180	271
短期金融資産		-1,508	-2,270	1,664	2,505
<b>投資活動より生じた現金純額</b>	42	<b>-4,824</b>	<b>-7,263</b>	<b>-3,179</b>	<b>-4,786</b>
長期金融負債の発行による収入		131	197	1	2
長期金融負債の返済		-2,903	-4,370	-3,169	-4,771
短期金融負債の増減		16	24	-41	-62
その他の財務活動		111	167	100	151

非支配株式持分に係る取引による支出 / 収入		-16	-24	2	3
ドイツポスト・アーゲー株主への支払配当金		-1,673	-2,519	-2,205	-3,320
非支配株主への支払配当金		-225	-339	-366	-551
自己株式の取得		-1,115	-1,679	-1,099	-1,655
利息支払額		-550	-828	-634	-954
<b>財務活動より生じた現金純額</b>	42	<b>-6,224</b>	<b>-9,370</b>	<b>-7,411</b>	<b>-11,157</b>
<b>現金及び現金同等物の増減純額</b>		<b>-1,055</b>	<b>-1,588</b>	<b>375</b>	<b>565</b>
現金及び現金同等物に係る為替レートの変動の影響		104	157	-107	-161
売却目的で保有する資産に関連する現金及び現金同等物の増減		0	0	-8	-12
連結グループの変更による現金及び現金同等物の増減		0	0	-1	-2
現金及び現金同等物の期首残高		4,482	6,748	3,531	5,316
<b>現金及び現金同等物の期末残高</b>	31	<b>3,531</b>	<b>5,316</b>	<b>3,790</b>	<b>5,706</b>

[次へ](#)

(水) 連結持分変動計算書

(単位：百万ユーロ)

			その他の剰余金						
	資本金	資本剰余金	ヘッジ剰余金	リサイクルし ない資本 性金融商品に 係る剰余金	為替換算 調整勘定	利益剰余金	ドイツポスト・ アーゲー株主に 帰属する持分	非支配 株主持分	株主持分 合計
注記	33	34				34	35	36	
2021年1月1日現在 残高	1,239	3,519	-17	-27	-1,622	10,685	13,777	301	14,078
配当金						-1,673	-1,673	-219	-1,892
非支配株主持分に係る取引			0	0	1	-1	0	-24	-24
連結グループの変更による 非支配株主持分の増減							0	0	0
資本増加 / 減少	-15	14				-981	-982	0	-982
<b>包括利益合計</b>									
連結当期純利益						5,053	5,053	370	5,423
為替差損益					894		894	37	931
年金引当金純額の再測定による増減						1,930	1,930	-3	1,927
その他の増減			23	15		0	38	0	38
<b>合計</b>							<b>7,915</b>	<b>404</b>	<b>8,319</b>
2021年12月31日現在 残高	1,224	3,533	6	-12	-727	15,013	19,037	462	19,499

			その他の剰余金						
	資本金	資本剰余金	ヘッジ剰余金	リサイクリングしない資本性金融商品に係る剰余金	為替換算調整勘定	利益剰余金	ドイツポスト・アーゲー株主に帰属する持分	非支配株主持分	株主持分合計
2022年1月1日現在 残高	1,224	3,533	6	-12	-727	15,013	19,037	462	19,499
配当金						-2,205	-2,205	-371	-2,576
非支配株主持分に係る取引			0	0	0	-145	-145	6	-139
連結グループの変更による非支配株主持分の増減							0	12	12
資本増加 / 減少	-25	10				-1,195	-1,210	1	-1,209
<b>包括利益合計</b>									
連結当期純利益						5,359	5,359	358	5,717
為替差損益					154		154	-1	153
年金引当金純額の再測定による増減						2,185	2,185	0	2,185
その他の増減			52	9		0	61	0	61
<b>合計</b>							<b>7,759</b>	<b>357</b>	<b>8,116</b>
2022年12月31日現在 残高	1,199	3,543	58	-3	-573	19,012	23,236	467	23,703

[次へ](#)

## (へ) 連結財務諸表の注記

### 会社情報

ドイツポストDHLグループは、世界的な郵便及びロジスティックスのグループである。ドイツポスト及びDHLの企業ブランドは、ロジスティックス（DHL）及びコミュニケーション（ドイツポスト）サービスのポートフォリオを象徴するものである。ドイツポスト・アーゲー及びその連結子会社の会計年度は、暦年である。登記上の本社をドイツのボンにおくドイツポスト・アーゲーはボン地方裁判所にて商業登記されている（商業登記番号：HRB 6792）。

### 作成の基礎

上場企業としてドイツポスト・アーゲーは、国際会計基準の適用に関する欧州議会及び欧州理事会の規則(EC)1606/2002号に従い、欧州連合（EU）において採用されている国際会計基準審議会（以下「IASB」という。）の国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）及び関連する解釈指針を遵守し、ドイツ商法（Handelsgesetzbuch-HGB）第315e条に従って、連結財務諸表（以下「IFRSに準拠した連結財務諸表」という。）を作成している。

### (1) 会計の基礎

当グループの連結財務諸表は、適用される基準を全て満たしており、その純資産、財務状態及び経営成績を真実かつ適正に表示している。

連結財務諸表は、損益計算書、包括利益計算書、貸借対照表、キャッシュ・フロー計算書、持分変動計算書及び注記から構成されている。表示を簡潔にするため、貸借対照表及び損益計算書上の項目のいくつかを結合している。結合した項目については、注記中でそれぞれ開示及び説明している。損益計算書は、費用の性質に応じて項目分類している。

会計方針並びにIFRSに基づく2022会計年度の連結財務諸表の注記中の説明及び開示は、2021年度の連結財務諸表に採用した会計方針と概ね同一の会計方針に基づいている。但し、注記5に記載している、2022年1月1日より当グループが適用する必要があるIFRSに基づく国際財務報告の変更は例外である。会計方針については注記7に説明されている。

本連結財務諸表は、2023年2月17日付のドイツポスト・アーゲーの取締役会の決議により、その発行が承認された。

当該連結財務諸表はユーロ建てで作成されている。別段の記載がない限り金額は全て百万ユーロ単位で記されている。

### (2) 連結グループ

連結グループには、ドイツポスト・アーゲーが支配する全ての会社が含まれている。支配は、ドイツポスト・アーゲーが意思決定権限を有し、利益が変動にさらされ、それに関する権利を有し、変動する利益の金額に影響を及ぼすため自らの意思決定権限を用いることができる場合に存在する。当グループの会社は、ドイツポストDHLグループが支配を行使することが可能になる日から連結される。

ドイツポストDHLグループが議決権の過半数未満を保有する場合、その他契約上の取り決めにより、当グループが投資対象を支配する場合がある。

中国のDHLシノトランス・インターナショナル・エア・クーリエ Ltd.（シノトランス）は、ドイツポストDHLグループが議決権の過半数を保有していないにもかかわらず連結されている重要な会社である。シノトランスは、国内外でのエクスプレス・デリバリー及び運送業務を提供しており、エクスプレス・セグメントに割り振られている。同社は、グローバルDHLネットワークに完全に組み込まれており、ドイツポストDHLグループ

のためのみに営業を行っている。Network Agreementにおける取り決めにより、ドイツポストDHLグループは、シノトランスの該当行為に関する決定について優先される。したがって、シノトランスは、ドイツポストDHLグループが同社の株式資本の50パーセントを保有するのみであるが、連結されている。

ドイツ商法第313条第2項第1号乃至第6号及び第3項に準拠した当グループの持分の一覧表は、株主名簿において閲覧可能である。

以下の表は、ドイツポスト・アーゲーに連結されている会社の数を示している。

### 連結グループ

	2021年	2022年
<b>完全連結会社(子会社)数</b>		
ドイツ国内	83	83
国外	636	711
<b>共同支配事業数</b>		
ドイツ国内	1	1
国外	0	0
<b>持分法適用会社数</b>		
ドイツ国内	1	1
国外	16	16

連結グループに含まれる会社数の増加は、海上貨物輸送のスペシャリストであるジェイ・エフ・ヒレブランド・グループ（その約90社の完全連結会社を含む。）の買収に主に起因した。設立、合併及び清算された会社に加え、オーストラリアを拠点とするグレン・キャメロン・グループ（4社）及びオランダを拠点とするモンタ B.V.グループ（合計21社）の買収によってさらに変動が生じた。

#### (2.1) 2022年における買収

2022会計年度において、以下の重要な買収が行われた。

名称	国	セグメント	持分(%)	買収日
ジェイ・エフ・ヒレブランド・グループ(ヒレブランド)	ドイツ(本社)	グローバル・フォワーディング/フレート	100	2022年3月
グレン・キャメロン・グループ(キャメロン)	オーストラリア	サプライ・チェーン	100	2022年8月
モンタ B.V.グループ(モンタ)	オランダ	サプライ・チェーン	51	2022年10月

#### ヒレブランド・グループ

2022年3月末、ドイツポストDHLグループはヒレブランド（その約90社の会社を含む。）を買収した。ヒレブランドは、飲料、非危険液体バルク貨物及び特別な配慮を必要とするその他の製品の海上貨物運送、輸送及び物流を専門とするグローバルサービスプロバイダーである。当該買収は、この市場セグメントにおけるグローバル・フォワーディング/フレートセグメントの発展に寄与する。管轄する競争当局による取引の承認を受け、2022年3月末に買収価格1,452百万ユーロの全額が支払われた。

最終的な買収価格は、1,211百万ユーロの税控除対象外ののれんに配分され、グローバル・フォワーディング/フレート事業部に割り当てられた。これは、活発な海上貨物運送市場から期待されるシナジー効果及びネットワーク効果に主に起因する。顧客基盤は20年間、ブランド名は30年間にわたって償却される。ソフトウェアの耐用年数は5年間である。流動資産には、332百万ユーロの売掛金が含まれている。総資産額と帳簿価額との間に21百万ユーロの差があった。

### ヒレブランドの期首残高

(単位：百万ユーロ)

	最終的な公正価値
非流動資産	672
内、顧客基盤	417
ブランド名	60
ソフトウェア	87
流動資産	484
現金及び現金同等物	72
<b>資産</b>	<b>1,228</b>
長期引当金及び非流動負債	488
内、繰延税金	171
短期引当金及び流動負債	488
<b>資本及び負債</b>	<b>976</b>
<b>純資産</b>	<b>252</b>
現金で支払われた買収価格	1,452
<b>差異</b>	<b>1,200</b>
非支配株主持分	11
<b>のれん</b>	<b>1,211</b>

### キャメロン・グループ

2022年8月、ドイツポストDHLグループは、オーストラリアを拠点とするグレン・キャメロン・グループ（キャメロン）を買収した。キャメロンは、陸上輸送及びコントラクト・ロジスティクスを専門としている。この買収により、DHLサプライ・チェーンのロジスティクス中核事業が強化される。流動資産には37百万ユーロの売掛金が含まれている。総資産額と帳簿価額との間に1百万ユーロの差があった。最終的な買収価格は、28百万ユーロの税控除対象外ののれんに配分された。これは、オーストラリアにおける陸上輸送及びコントラクト・ロジスティクスについて期待されるシナジー効果及びネットワーク効果に主に起因する。

### キャメリオンの期首残高

(単位：百万ユーロ)

	最終的な公正価値
非流動資産	109
流動資産	39
現金及び現金同等物	6

<b>資産</b>	<b>154</b>
長期引当金及び非流動負債	48
短期引当金及び流動負債	18
<b>資本及び負債</b>	<b>66</b>
<b>純資産</b>	<b>88</b>
現金で支払われた買収価格	116
<b>差異</b>	<b>28</b>
非支配株主持分	0
<b>のれん</b>	<b>28</b>

### モンタ・グループ

2022年10月、DHLサプライ・チェーンは、オランダに拠点を置きeコマースを専門とするモンタ・グループについて、その過半数となる51パーセントの株式を取得した。このパートナーシップにより、小規模及び中規模のオンラインショップのeフルフィルメント及びオンライン販売を支援することができ、またモンタのロジスティクスサービスの国際的な展開のおかげで、ドイツポストDHLグループは中小企業及びより小規模のウェブショップ特有のニーズにより良く対応することができる。取得資産及び引受債務の測定は、時間的制約のため未だ完了していない。この買収により暫定的なのれんが発生し、現在その額は92百万ユーロに達し、税金から控除することはできない。これは、オランダにおけるeコマース市場から期待されるシナジー効果及びネットワーク効果に主に起因する。残りの49パーセントの株式を取得するオプションが存在し、いつでも行使することができる。流動資産には、16百万ユーロの売掛金が含まれている。総資産額と帳簿価額との間には差がなかった。最終的な買収価格の配分は追って提示される。

## モンタの暫定期首残高

(単位：百万ユーロ)

	暫定的な公正価値
非流動資産	62
流動資産	18
現金及び現金同等物	3
<b>資産</b>	<b>83</b>
長期引当金及び非流動負債	51
短期引当金及び流動負債	31
<b>資本及び負債</b>	<b>82</b>
<b>純資産</b>	<b>1</b>
現金で支払われた買収価格	103
<b>差異</b>	<b>102</b>
オプションの公正価値	10
非支配株主持分	0
<b>暫定のれん</b>	<b>92</b>

(単位：百万ユーロ)

	ヒレブランド	キャメロン	モンタ
連結後のグループ売上高	1,640	111	26
連結後のグループEBIT	79	1	2
(その他の営業費用に計上された)取引費用	21	1	2

仮に2022年1月1日付でこれらの会社が既に連結されていた場合、ヒレブランドは437百万ユーロの売上高及び20百万ユーロのEBIT、キャメロンは155百万ユーロの売上高及び2百万ユーロのEBIT、そしてモンタは131百万ユーロの売上高及び12百万ユーロのEBITをさらに生み出していたと考えられる。

## (2.2) 売却及び非連結化の結果

2022会計年度において、以下の会社が売却された。

### 2022年度における売却

名称	国	セグメント	持分(%)	売却日
<b>重要な売却</b> ストリートスクーター関連会社	ドイツ、日本、スイス	グループ・ファンクション	100	2022年1月
<b>重要でない売却</b> グリーンプランGmbH	ドイツ	グループ・ファンクション	100	2022年1月
ヴェロン・グラウアーAG	スイス	グローバル・フォワーディング/フレート	100	2022年3月
DHLグローバル・フォワーディング・コートジボワールS.A.	コートジボワール	グローバル・フォワーディング/フレート	100	2022年6月
DHLグローバル・フォワーディング(セネガル)S.A.	セネガル	グローバル・フォワーディング/フレート	100	2022年6月

2022年1月3日、ドイツポストDHLグループは、ストリートスクーター電気自動車(バン)に関する生産権及びその生産に係る無形固定資産の完全な所有権、並びにストリートスクーター・ジャパン株式会社及びストリートスクーター・スイスAGの全株式をオーディン・オートモーティブS.à r.l.(ルクセンブルク)に対して売却した。資産及び負債は、売却目的で保有する資産及び売却目的で保有する資産に関する負債に既に計上している。当グループに留まるストリートスクーターGmbHは、引き続き自動車部品及びバッテリーの供給業者としての役割を果たし、既存のフリートの修理及び維持に重点を置いている。

(単位：百万ユーロ)

	ストリートスクーター
非流動資産	15
流動資産	-
現金及び現金同等物	2
<b>資産</b>	<b>17</b>
長期引当金及び非流動負債	1
短期引当金及び流動負債	5
<b>資本及び負債</b>	<b>6</b>
<b>純資産</b>	<b>11</b>
対価	67
オーディンに対する持分	10
<b>非連結化利益</b>	<b>66</b>

また、ルート計画ソリューションのプロバイダーであるグリーンプランGmbH（ドイツ）の売却により3百万ユーロの収益が生じ、発送サービスプロバイダーであるヴェロン・グラウアーAGの売却により5百万ユーロの収益が生じた。これらの収益は、その他の営業収益において報告されている。2つのアフリカの会社の売却によって、その他の営業費用において報告されている1百万ユーロ未満の損失が生じた。

### (2.3) 共同支配事業

共同支配事業は、保有する持分に応じて、IFRS第11号に従い連結される。

上記に該当する共同支配事業を行っている唯一の会社は、ライブツィヒに所在する貨物航空会社であるドイツのアエロロジック GmbH（アエロロジック）である。アエロロジックは、エクスプレス・セグメントに割り当てられている。同社は、ルフトハンザ・カーゴ・アーゲー及びドイツポスト・ベタイリゲンゲン・ホールディング GmbHによって共同で設立され、各社が資本及び議決権の50パーセントを保有する。アエロロジックの株主は同時にその顧客であり、アエロロジックの航空輸送能力を利用することができる。アエロロジックは、主に、月曜日から金曜日まではDHLエクスプレス・ネットワークに対しサービスを提供し、週末はルフトハンザ・カーゴ・ネットワークのために運航する。また2名の株主が個人用航空機を独占的に使用している。各株主の会社に対する持分割合及び議決権にかかわらず、同社の資産及び債務、並びに、同社の利益及び費用は、ユーザーとしての各株主と会社との関係に基づき分配される。

### (3) 重要な取引

注記2に記載される企業結合及び持株の売却に加えて、2022会計年度において以下の重要な取引が行われた。

#### 最大30億ユーロの株式買戻し

2022年2月、ドイツポスト・アーゲーの取締役会は、購入総額が最大20億ユーロに上る最大50百万株の株式買戻プログラムを決議した。買い戻された株式は消却されるか、長期役員報酬制度及び将来の従業員参加プログラムを提供するために使用されるか、又は2017 / 2025年転換社債に基づき生じる権利が行使された場合の潜在的な義務を履行するために使用される。証券取引所を通じた買戻しは、2022年4月8日に開始し、2024年12月までに終了する。買戻プログラムは、2021年5月6日の当社定時株主総会により決議された権限に基づくものである。注記33及び注記34を参照のこと。

2023年2月14日、取締役会は、2024年末までに合計で最大105百万株の自己株式を最大30億ユーロの現在価値で取得するため、現在の株式買戻プログラムを拡大する決議を行った。使用目的に変更はない。

#### ロシアにおける事業

当年度の上半期において、取締役会は、当グループがロシアにおける事業との関係を完全に断ち切ることを決定し、これによりロシアにおける資産について減損損失が生じた。しかしながら、一般条項について行われたその後の変更により、意図されていた会社の売却は不可能となった。したがって、グローバル・フォワーディング/フレート事業部における事業を全て中止することが決定され、これは年末の時点でほぼ完了していた。当該会社の清算が予定されている。エクスプレス事業部については、ロシア国内の事業の中止が決定され、ロシアへの発送は専ら人道上及び外交上の発送に制限している。これにより、減損損失（注記16を参照のこと）、その後の減損損失の戻入れ（注記12を参照のこと）及び再編費用から生じた、EBITに対する一回限りの影響の合計額は、エクスプレス事業部については-10百万ユーロ、グローバル・フォワーディング/フレート事業部については-25百万ユーロであった。

**(4) 過年度の数値の調整**

2022会計年度において、過年度の数値の調整は行わなかった。

**(5) IFRSに基づく国際会計の新しい進展**

**2022会計年度において有効となる新しい会計基準**

2022年1月1日より、以下の会計基準、会計基準の改訂及び解釈指針を適用しなければならない。

基準	内容及び重要性
IFRS第3号「概念フレームワークへの参照」改訂	本改訂は、2018年に改定された概念フレームワークを参照するようにIFRS第3号を更新するものである。また、IAS第37号又はIFRIC第21号の適用範囲に該当する取引について、取得企業が企業結合において引き受けた負債を特定する際、概念フレームワークの代わりにIAS第37号又はIFRIC第21号を適用することを定めている。この基準は偶発負債には適用されない。IFRS第3号は引き続き偶発資産の認識を禁止している。連結財務諸表に対する大きな影響はなかった。
IAS第16号「有形固定資産」改訂 - 収入	本改訂は、有形固定資産を意図した方法で稼働可能にするために必要な場所及び状態に置く間に生産した物品の販売から生じた収入を、当該有形固定資産の取得原価から控除することを禁止している。連結財務諸表に対する大きな影響はなかった。
IAS第37号「不利な契約」改訂 - 契約履行のコスト	本改訂は、契約履行のコストを定義するものである。契約が不利であるかを判断する際、当該契約に直接関連する全てのコストが含まれなければならない。連結財務諸表に対する大きな影響はなかった。
IFRSの年次改善(2018年～2020年サイクル)	本改訂は、IFRS第1号「国際財務報告基準の初度適用」、IFRS第9号「金融商品」、IFRS第16号「リース」及びIAS第41号「農業」に関連している。連結財務諸表に対する大きな影響はなかった。

**EUにより採用され、今後有効となる新会計基準**

EUは、既に以下の会計基準、会計基準の改訂及び解釈指針を承認している。しかしながら、これらは今後の期において有効となるところである。

基準	内容及び重要性
IAS第1号及びIFRS実務記述書第2号の改訂：会計方針の開示（2021年2月12日発行、2023年1月1日以降に開始する会計年度に適用）	本改訂は、企業が財務諸表において開示すべき会計方針を判断する際の手助けとなるものである。IAS第1号の改訂は、「重要な(significant)」ではなく「重要性がある(material)」会計方針の開示を行わなければならないことを説明し、要求している。このアプローチを補助するものとして、IFRS実務記述書第2号の改訂により、重要性の概念を会計方針の開示に適用させる際の実例が示されている。連結財務諸表に対する影響については検討中である。
IAS第8号「会計上の見積りの定義」改訂（2021年2月12日発行、2023年1月1日以降に開始する会計年度に適用）	本改訂は、会計上の見積りの新たな定義を導入し、企業が会計上の見積りの変更と会計方針の変更をどのように区別すべきかを説明するものである。連結財務諸表に対する影響については検討中である。
IAS第12号「単一の取引から生じた資産及び負債に係る繰延税金」改訂（2021年5月7日発行、2023年1月1日以降に開始する会計年度に適用）	本改訂は、繰延税金の（当初）認識に係る免除規定を制限し、企業が資産及び負債の両方を認識する取引（リースや廃棄義務等）について当該規定がもはや適用されないとしている。今後、同額の将来減算一時差異及び将来加算一時差異が生じる場合には、当該取引について繰延税金資産及び繰延税金負債を認識しなければならない。適用による連結財務諸表に対する大きな影響はないものと予想される。
IFRS第17号「保険契約」（2017年5月18日発行）（IFRS第17号の改訂（2020年6月25日発行、2023年1月1日以降に開始する会計年度に適用）を含む）	本基準はIFRS第4号「保険契約」に今後取って代わる。本基準は、保険契約の認識、測定、表示及び開示に適用される原則について定めている。本基準の目的は、報告事業体が、保険契約が事業体の純資産、財務状態、経営成績及びキャッシュ・フローに及ぼす影響を正確に反映した関連情報を提供できるよう確実を期すことである。適用による大きな影響はないものと予想される。
IFRS第17号改訂：IFRS第17号及びIFRS第9号の適用開始「比較情報」（2021年12月9日発行、2023年1月1日以降に開始する会計年度に適用）	IFRS第17号の狭い範囲の改訂により、企業は、一定の条件が満たされた場合に、2022年の金融商品に関する有用な比較情報を提供するために任意の分類上書きを適用することが認められている。本改訂が発行された理由は、IFRS第9号の適用開始については遡及適用が要求されていないのに対し、IFRS第17号については要求されているためである。これにより、金融商品に関して会計上のミスマッチが生じる可能性がある。適用による大きな影響はないものと予想される。

**EUが未採用の新会計基準(承認手続中)**

2022会計年度及びそれ以前の会計年度に、IASB及びIFRICは更なる会計基準、会計基準の改訂及び解釈指針を発表したが、これらは2022会計年度には適用が義務付けられていなかった。これらのIFRSが適用されるか否かは、EUが採用するかによる。

基準	内容及び重要性
IAS第1号「負債の流動又は非流動への分類」改訂（2020年1月23日発行、2024年1月1日以降に開始する会計年度に適用）及び発効日の延期	IAS第1号の改訂は、貸借対照表における債務その他の負債の表示にのみ関するものである。この改訂は、企業が報告日後少なくとも12ヶ月にわたり負債の決済を延期するための実質的な権利を報告日時点で有している場合、負債は非流動負債に分類されなければならないことを明確にしている。決定要因は当該実質的な権利が存在することであり、当該権利を行使する意思は必要とされない。連結財務諸表に対する大きな影響はないものと予想される。COVID-19のパンデミックにより、発効日は2024年1月1日に延期された。
IAS第1号「特約条項付の非流動負債」改訂（2022年10月31日発行、2024年1月1日以降に開始する会計年度に適用）	IAS第1号の補足的改訂は、決済を延期する権利が報告日後12ヶ月以内に特約条項を遵守することを条件としている場合、当該特約条項は流動又は非流動のいずれの表示にも影響を及ぼさないことを明確にしている。リスク評価のため、特約条項付の非流動負債に分類された負債に関する詳細情報が要求される。連結財務諸表に対する大きな影響はないものと予想される。
IFRS第16号「セール・アンド・リースバックにおけるリース負債」改訂（2022年9月22日発行、2024年1月1日以降に開始する会計年度に適用）	本改訂により、セール・アンド・リースバック取引におけるリース負債の事後測定に適用される規定が基準に追加される。リース負債は、保持する使用権資産に係る利得又は損失が事後測定によって生じないように測定しなければならない。連結財務諸表への影響については現在検討中である。

[次へ](#)

**(6) 為替換算**

外貨建てで作成された連結会社の財務書類は、IAS第21号に準拠し、機能通貨法でユーロに換算される。外国会社の機能通貨は、それらの会社が主に現金を生み出し、また使用する主要な経済的環境によって決定される。当グループ内における機能通貨の殆どは、現地通貨である。したがって、連結財務諸表において、資産及び負債は決算日レートで換算され、周期的な収益及び費用は通常、月末のレートで換算される。その結果として生じる為替差損益は、その他の包括利益において認識される。2022会計年度において、153百万ユーロの為替差損益（前年度：931百万ユーロ）がその他の包括利益において認識された。包括利益計算書を参照のこと。

2005年1月1日より後の企業結合により生じたのれんは、被取得企業の資産として扱われ、これにより当該被取得企業の機能通貨で計上されている。

当グループにとって重要な通貨の為替レートは以下のとおりである。

通貨	国名	決算日レート		期中平均レート	
		2021年 (1ユーロ 当たり)	2022年 (1ユーロ 当たり)	2021年 (1ユーロ 当たり)	2022年 (1ユーロ 当たり)
オーストラリア・ドル (AUD)	オーストラリア	1.5622	1.5723	1.5781	1.5157
人民元(CNY)	中国	7.2024	7.3823	7.6120	7.0875
スターリング・ポンド (GBP)	英国	0.8401	0.8866	0.8581	0.8549
香港ドル(HKD)	香港	8.8351	8.3317	9.1859	8.2241
インド・ルピー(INR)	インド	84.2390	88.2947	87.3248	82.7138
日本円(JPY)	日本	130.4249	140.8789	130.3173	138.1186
スウェーデン・クローナ (SEK)	スウェーデン	10.2528	11.1005	10.1551	10.6552
米国ドル(USD)	米国	1.1328	1.0686	1.1816	1.0502

極度のインフレにある経済において業務を行っている重要な連結会社において保有する非金融資産の帳簿価額は、通常IAS第29号に準拠し、報告日現在の購買力を反映している。

トルコは、2022年度の期首から3年間における100パーセント超の累積インフレ率に関する基準を満たしている。連結財務諸表に対する影響がわずかであったことを受け、トルコの会社について超インフレ経済下における財務報告の原則を適用しないことが決定された。

IAS第21号に準拠して、現地通貨で作成されている連結会社の財務書類における売掛金及び負債は、報告日時点のレートで換算される。為替差損益は、損益計算書上のその他の営業収益及び費用に認識される。2022会計年度において、セール・アンド・リースバック取引によって生じた収益は696百万ユーロ（前年度：336百万ユーロ）、為替差損益によって生じた費用は673百万ユーロ（前年度：321百万ユーロ）であった。一方、外国事業に対する純投資に関連する為替差損益は、その他の包括利益として認識される。

## (7) 会計方針

同一の会計方針が連結財務諸表に含まれている子会社の年次財務諸表に適用されている。連結財務諸表は、公正価値での認識を必要とされる項目を除き、取得原価主義によって作成されている。

### 収益及び費用の認識

ドイツポストDHLグループの通常の事業活動は、速達便、貨物輸送、サプライ・チェーン・マネジメント、eコマース・ソリューション並びにドイツにおける書簡及び小包の発送を含む、ロジスティックス・サービスの提供により構成される。通常の事業活動に関連する全ての収益は、損益計算書において売上として認識される。その他全ての収益は、その他の営業収益として計上される。

収益は、財又はサービスの支配が顧客に移転した時点、すなわち顧客が移転された財や提供されたサービスの使用を支配し、その残存する便益を一般に得る能力を有した時点で認識されている。行使可能な権利及び義務を有する契約が存在しなければならず、また特に、顧客の信用度を考慮に入れた上で対価の受領が見込まなければならない。収益は、当グループが受領する権利を有すると予想される取引価格と一致する。変動対価は、認識された収益額について大幅な戻入れが生じない可能性が非常に高い場合、変動対価に関する不確実性が存在しなくなった範囲において取引価格に含められる。当グループは、約束した財及び/又はサービスが顧客に移転された時点から顧客が支払いを行うまでの期間が1年を超える契約を有することを想定していない。よって、約束した対価は、貨幣の時間的価値について調整されていない。各履行義務につき、収益は一定の時点で又は一定の期間にわたって認識される。輸送サービスを行う義務は一定の期間にわたって履行され、収益は履行期間にわたって認識される。

その他のロジスティックス・サービスの提供により生じた収益は、当該サービスが提供された報告期間において認識される。

サービスの履行に第三者が関与している場合はいつでも、本人及び代理人の区別をつけなければならない。ドイツポストDHLグループが本人として行為する場合、収益の総額が認識される。一方、当グループが代理人として行為する場合には、純額が認識される。当該サービスに関する取引価格は、受領する手数料の額に限られる。輸送サービスが提供される場合において、通常ドイツポストDHLグループは本人である。

営業費用は、サービスの提供を受けた時点又は費用が発生した時点で損益計算書に認識される。

### 無形固定資産

内部創出又は購入した無形固定資産及び購入したのれんにより構成される無形固定資産は、償却原価で測定される。

内部創出の無形固定資産は、その製造物による将来の経済的便益の流入がほぼ確実であり、信頼性のある方法で費用の測定が可能である場合に、取得原価で計上される。当グループでは、自社開発されたソフトウェアがこれに該当する。資産計上の基準が満たされない場合には、費用はその発生年度に費用として損益計算書で即時に認識される。自社開発されたソフトウェアの製造原価は、直接費用に加え、帰属する製造間接費の適切な配賦額を含む。適格資産に関して発生した借入費用は、全て製造原価に含まれる。無形固定資産の取得又は製造に関連して生じる付加価値税は、投入税として控除できない場合には当該原価に含まれる。

無形固定資産(のれんを除く。)は、定額法により耐用年数にわたって償却される。減損損失は、「減損」の項に記載の原則に従って認識される。重要な無形固定資産の耐用年数は、以下のとおりである。

#### 耐用年数

	年数 <sup>(1)</sup>
ソフトウェア	5年-15年

ライセンス	5年まで
顧客基盤	20年まで

(1) 上記の耐用年数は、当グループが設定した最大年数である。実際の耐用年数は、契約上の取り決め又は時間及び所在地等のその他の特定の要素により短くなる可能性がある。

耐用年数が不確定である無形固定資産は償却されないが、毎年又は減損の兆候がある場合に、減損の有無がテストされる。これに含まれるのは、ほぼのれんのみである。減損テストは、「減損」の項に記載の原則に従って実施される。

## 有形固定資産

有形固定資産は、取得原価で計上され、減価償却累計額及び評価引当金によって減額される。製造原価は、直接費用に加え、帰属する製造間接費の適切な配賦額を含む。有形固定資産の購入、建設、製造に直接配分される借入費用は、資産計上される。有形固定資産の取得又は製造に関連して生じる付加価値税は、投入税として控除できない場合には、当該原価に含まれる。減価償却費は、定額法を用いて費用計上される。主な資産に対して適用される予想耐用年数は以下のとおりである。

### 耐用年数

	年数(1)
建物	20 - 50年
技術設備及び機械	10 - 20年
航空機	15 - 25年
IT設備	4 - 10年
輸送設備及び車両	5 - 20年
その他の営業用及び事務用機器	7 - 10年

(1) 上記の耐用年数は、当グループが設定した最長年数である。実際の耐用年数は、契約上の取り決め又は時間及び所在地等のその他の特定の要素により短くなる可能性がある。

減損の兆候がある場合には減損テストを実施しなければならない。「減損」の項を参照のこと。

## 減損

無形固定資産、有形固定資産及び投資不動産の帳簿価額は、報告日ごとに減損の兆候が見直される。減損の兆候がある場合には減損テストが実施される。かかるテストは、当該資産の回収可能金額を算定し、帳簿価額と比較して行われる。

IAS第36号に従い、回収可能金額は売却費用控除後の資産の公正価値又はその使用価値（当該資産から将来生じると予想される税引前のキャッシュ・フローの現在価値）のうち、いずれか高い方の額とする。使用価値に使用されている割引率は、実際の市場条件を反映している税引前の割引率である。個別の資産項目について回収可能金額を算定できない場合には、当該資産が属するキャッシュ・フローを独自に生み出す、識別可能な最小の資産グループ（現金生成単位、以下「CGU」という。）について回収可能金額を算定する。資産の回収可能金額が帳簿価額を下回る場合には、当該資産について直ちに減損損失を認識する。算定可能な場合は、個別の資産項目の公正価値又は使用価値が、その最低帳簿価額を示す。減損損失を認識した後に当該資産又は当該CGUについて回収可能金額の増額が算定された場合には、当該回収可能金額を超えない範囲で減損損失を帳簿価額に戻入れる。減損損失の戻入りに起因して帳簿価額を増額する場合の限度額は、過去に減損損失が認識

されなかったと仮定した場合に算定される帳簿価額（償却費又は減価償却費控除後）とする。減損損失の戻入は損益計算書上で認識する。のれんに関して認識した減損損失は戻入してはならない。2005年1月より、のれんは、IFRS第3号に準拠して「減損のみ」のアプローチを用いて会計処理されている。これは、それ以降ののれんは取得原価から減損損失による累計調整額を差し引いて測定しなければならないと定めている。したがって取得によるのれんは償却されなくなるが、その代わりに、IAS第36号に準拠し、耐用年数が確定できない無形固定資産の場合のように、減損の可能性を示す兆候があるかどうかにかかわらず毎年減損テストが行われる。加えて、減損の兆候がある場合は、減損テストを行わなければならない。企業買収の結果発生するのれんは、当該取得の相乗作用により便益を得ると予想されるCGU又はCGUのグループに配賦される。この識別可能な資産グループは、内部管理の目的でのれんが監視される一番下の報告レベルである。のれんが配賦されているCGUの帳簿価額については、年1回さらにはCGUに減損の兆候がある場合に減損テストを行っている。のれんが配賦されているCGUに関して減損損失が認識されている場合、当該のれんのその時点の帳簿価額がまず減額される。減損損失額がのれんの帳簿価額を上回る場合には、差額は当該CGUの他の非流動資産に配賦される。

## リース

リースとは、合意された期間にわたって資産（リース資産）を使用する権利を対価と交換に移転する契約である。

## 借手

IFRS第16号に基づき、借手としての当グループは、貸借対照表において、全てのリースにつき、資産を受領した使用权として、また負債を契約上の支払義務として現在価値で認識している。リース負債は、以下のリース料を含む。

- ・固定リース料（貸手により提供されたリース・インセンティブを除く。）
- ・指数又は金利と関連する変動リース料
- ・残価保証により支払いが見込まれる金額
- ・購入選択権の行使価格（行使される見込みが十分であると予想される場合）
- ・リース期間が解約オプションの行使を反映している場合、リースの解約に係る契約上のペナルティ

リース料は、確認できる場合は当該リースの計算利率で割引計算される。確認できない場合には、各借手の追加借入利率を用いて割引計算する。

使用权資産は取得原価で測定され、以下を含む。

- ・リース負債
- ・引渡時又は引渡前に支払われたリース料（受領したリース・インセンティブを除く。）
- ・当初直接コスト
- ・原状回復義務

使用权資産は、その後償却原価で測定される。当該使用权資産は、定額法を用いてリース期間にわたって減価償却される。

当グループは、少額資産のリース及び短期リース（12ヶ月以内）について提供されている免除規定を利用し、リース料総額を損益計算書において定額法で費用計上する。なお、当該要件は無形固定資産のリースには適用されない。当グループは、リース構成要素及び非リース構成要素の両方を含む契約について利用可能なオプションを行使し、不動産及び航空機のリースの場合を除き、これらの構成要素を区分しない。また、IFRS第8号に基づき、（内部管理に従った）当グループ内のリースは、一般的にセグメント別報告においてオペレーティング・リースとして表示されている。

多くのリース、特に不動産のリースに関して、延長及び解約オプションが存在する。このような契約条件により、当グループは事業を行うにあたって最大限の柔軟性を提供されている。リース条件を決定する際、延長オプションの行使又は解約オプションの不行使について経済的インセンティブを提供する全ての事実及び状況が考慮される。当該オプションの行使又は不行使による変更は、その可能性が十分にある場合に限り、リース期間の決定の際に検討される。

## 貸手

オペレーティング・リースについては、当グループでは、自己が貸手である場合は、リース資産を償却原価で有形固定資産として計上している。当期に受領したリース料は、その他の営業収益において認識されるか、又は当該リース料が通常の事業活動に属している場合には、売上高において認識されている。

当グループがファイナンス・リースにおける貸手である場合は、当該資産を貸借対照表においてリース受取債権として純投資額で認識する。顧客契約に組み込まれている一定のサブリースは、依然として貸手におけるファイナンス・リースに計上している。

## 持分法が適用される投資

持分法が適用される投資は、関連企業及びジョイント・ベンチャーを対象とする。これらは、IAS第28号「関連会社及び共同支配企業に対する投資」に準拠し、持分法を用いて認識される。投資の帳簿価額は投資の購入時における取得原価を基準として、持分に応じた利益、分配された配当金、及びドイツポスト・アーゲー又はその連結子会社の投資に帰属する関連会社及びジョイント・ベンチャーの持分のその他の変動を反映して毎年増減する。減損損失は、回収可能金額が帳簿価額を下回る場合、持分法が適用される投資（のれんを含む。）について認識される。持分法が適用される投資の売却による損益は、その他営業収益又はその他営業費用において認識される。減損損失及び戻入れは、持分法が適用される投資からの純収益／損失において認識される。

## 金融商品

金融商品とは、一方の事業体に金融資産を、もう一方の事業体に金融負債又は資本性金融商品を生み出すあらゆる契約をいう。金融資産には、特に現金及び現金同等物、売掛金、当グループがオリジネーターの貸付金及び受取債権、並びにデリバティブ金融資産等がある。金融負債には、他の事業体に対して現金又は他の金融資産を引渡す契約債務が含まれる。金融負債は主として、買掛金、銀行への債務、債券及びリースより生じた債務及びデリバティブ金融負債等である。

## 測定

当グループは、金融資産がその後純損益を通じて公正価値で測定されない場合、当初認識時に、公正価値に当該資産の取得に直接帰属する取引費用を加算した金額で金融資産を測定している。純損益を通じて公正価値で測定された資産の取引費用は、費用として認識される。公正価値オプションに従って測定された金融負債について、当グループの信用リスクの変化から生じた公正価値の変動部分は、損益計算書ではなくその他の包括利益において認識される。

## 分類

金融資産は、以下の測定区分において分類されている。負債性金融商品の分類は、金融資産を管理するために用いられる事業モデル及びその契約上のキャッシュ・フローによる。

## 償却原価で測定する負債性金融商品

キャッシュ・フローが利息及び元本のみを構成する「契約上のキャッシュ・フローの回収目的で保有する」事業モデルに割り当てられる負債性金融商品は、償却原価で測定され、認識される。これらの金融資産の受取利息は、実効金利法を用いて金融収益に計上される。

## その他の包括利益を通じて公正価値（FVOCI）で測定する負債性金融商品

「回収及び売却目的で保有する」事業モデルに割り当てられる負債性金融商品は、公正価値で測定し認識しなければならない。公正価値での測定により生じた利益及び損失は、その他の包括利益において認識される。累積利益及び損失は、金融資産の認識を中止する際に損益計算書に組替えされる。

## 純損益を通じて公正価値（FVTPL）で測定する負債性金融商品、デリバティブ及び資本性金融商品

短中期で売却することによりキャッシュ・フローを最大化させるために取得された負債性金融商品、デリバティブ及び資本性金融商品は、「売却」事業モデルに割り当てられる。これらは公正価値で測定される。この測定により生じた利益及び損失は、損益計算書に計上される。

## FVOCIに分類される資本性金融商品

当グループが戦略上の理由で投資する資本性金融商品の多くは、FVOCI測定区分に割り当てられる。これらは公正価値で測定される。これらの資本性金融商品の公正価値の変動の影響は、その他の包括利益に認識される。認識を中止する際、当該影響は損益計算書に組替えされない。当該金融商品の配当は、損益計算書のその他の利益に計上される。

## 減損損失

当グループは、負債性金融商品に関する予想信用損失のフォワードルッキングな評価を行っている（予想信用損失モデル）。

IFRS第9号における予想信用損失（ECL）とは、債務不履行の確率を考慮した、金融商品の予想残存期間にわたる信用損失の見積りをいう。信用損失は、当グループが受領する権利を有する契約上のキャッシュ・フローと、当グループが予想するキャッシュ・フローとの差額である。予想信用損失は支払額及び支払時期を考慮に入れる。よって、当グループが、全額が支払われるものの契約上合意された日付よりも遅くなると予想した場合においても、信用損失が発生しうる。

当グループは2種類の金融資産（売掛金及び契約上の資産と、償却原価で測定された負債性金融商品）を区別しており、その両方が予想信用損失モデルの対象である。現金及び現金同等物もIFRS第9号の減損ルールの対象となっている。しかし、確認された減損損失には重要性はない。

予想信用損失は、一般的に、各項目レベルで測定される。同様の信用リスク特性を有する受取債権のグループ等の例外的な場合においては、ポートフォリオレベルでまとめて測定される。本会計基準は、このプロセスについて、信用損失を決定するための3段階の一般的アプローチを定めている。売掛金及び契約上の資産はこれに含まれない。

3段階モデルに基づき、償却原価で測定された負債性金融商品は、ステージ1に当初認識される。予想損失は、報告日後の12ヶ月間において発生する可能性のある債務不履行事由によって生じうる損失に等しい。当初認識後に取引相手の信用リスクが著しく増加した金融資産については、ステージ1からステージ2に移動される。著しい増加には、債務者が短期間で支払債務を履行することができない場合や、債務者の業績が実際に低下し又は低下することが予想される場合が含まれる。信用リスクはその後、金融商品の残存期間にわたる債務不履行確率（PD）（残存期間PD）を用いて測定することができる。減損損失は、金融資産の残存期間中に発生

する可能性のある債務不履行事由により生じうる損失に等しい。資産は、契約に基づく支払いが支払期限を30日超過している場合、ステージ1からステージ2に移動させなければならない。金融資産が減損したという客観的証拠がある場合には、ステージ3に移動させなければならない。支払期限を90日超過している場合は、債務者が重大な財政難に陥っていると信じるに足る理由がある。これは信用損失の客観的証拠となる。よって、当該金融資産はステージ3に移動させなければならない。

償却原価で測定された負債性金融商品は全て、債務不履行リスクが低いと判断される。よって、当期において認識された減損損失は、12ヶ月の予想信用損失に限定された。経営陣は、上場社債が、少なくとも1つの主要格付機関により投資適格の格付けを受けている場合には、低債務不履行リスクの基準を満たしていると判断している。その他の金融商品については、不履行リスクが低く、債務者が常に短期間で契約上の支払債務を履行することができる状態にある場合には、低債務不履行リスクのカテゴリーに分類することができる。

売掛金及び契約上の資産は、通常本質的に短期であり、重要な金融要素を含まない。IFRS第9号における減損に係る簡素化アプローチに従い、全ての金融商品について、その信用格付けの状態にかかわらず、残存期間の予想信用損失に相当する額の損失引当金を認識しなければならない。当グループは、個々の事業部につき、減損評価表を用いて予想損失を算出している。減損率により示される損失の見積りは、過去のデータ、現在の経済状況及び将来の経済状況に関する信頼できる予測（マクロ経済要素）を含む、入手可能な情報を全て含んでいる。

売掛金及び契約上の資産の減損損失は、減損損失の戻入に係る利益と相殺される。

更なる詳細については、注記43を参照のこと。

## デリバティブ及びヘッジ

当グループは、2020年1月1日付で、IFRS第9号のヘッジ会計基準の適用を開始した。外貨での支払及び変動金利による借入に起因する収益の増減を最小限に抑えるため、ヘッジ目的でデリバティブを利用している。原取引及びヘッジ取引による利益及び損失は、同時に損益として認識される（ヘッジ会計）。当グループは、リスクの種類に応じて、公正価値ヘッジ及びキャッシュ・フロー・ヘッジを利用する。

公正価値ヘッジは、認識された資産及び負債の公正価値をヘッジする。デリバティブ及びヘッジ対象項目双方の公正価値の変動は、同時に損益として認識される。

キャッシュ・フロー・ヘッジは、認識された資産及び負債（金利リスクの場合）、ほぼ確実な予定取引、並びに為替リスクを伴う未認識の確定契約から生じる将来キャッシュ・フローの変動をヘッジする。キャッシュ・フロー・ヘッジの有効部分は資本におけるヘッジ剰余金に認識される。ヘッジ手段の公正価値の変動の結果発生する非有効部分は、直接、損益として認識される。ヘッジ取引により生じる損益はまず資本の部に認識され、その後、取得金融資産又は引受金融負債が損益に影響を及ぼす期間において損益に組替えられる。確定契約のヘッジにより後に非金融資産が認識される場合、資本の部に直接認識された損益は当該資産の当初の帳簿価額に含められる（基礎調整）。

外国会社に対する純投資ヘッジは、キャッシュ・フロー・ヘッジと同様に扱われる。ヘッジの有効部分による利益又は損失はその他の包括利益に認識され、非有効部分による利益又は損失は損益計算書に直接認識される。その他の包括利益に認識された損益は、当該純投資の全部又は一部が処分されるまでその他の包括利益に留まる。

## 認識及び認識の中止

金融資産の通常の方法による購入及び売却は、特にデリバティブを除き、決済日に認識される。金融資産によるキャッシュ・フローを受け取る権利が終了し又は譲渡され、当グループが所有権に係る実質的に全てのり

スク及び機会を譲渡した時に、当該財産の認識は中止される。金融負債から生じる支払義務が終了した場合、当該負債の認識は中止される。

## 相殺

法的強制力のある相殺権を有し、報告日時点で純額ベースでの決算を意図している場合に限り、金融資産及び金融負債は、相殺契約（基本相殺契約）に基づいて相殺される。

通常の営業過程で相殺権が執行可能でない場合、金融資産及び金融負債は、報告日時点での総額で貸借対照表に認識される。その場合、基本相殺契約により条件付き相殺権のみが生じる。

## 投資不動産

IAS第40号に基づいて、投資不動産は、サービスの提供に利用するため、管理目的、又は通常の業務において売却するためよりもむしろ賃貸料を得るため又は運用資産として又はその両方のために保有される。投資不動産は、原価モデルに従って測定される。減価償却可能な投資不動産は20年から50年の期間にわたって定額法により減価償却される。公正価値は専門家の意見を基に算定される。減損損失は「減損」の項に記載の原則に従って認識される。

## 棚卸資産

棚卸資産は通常業務での売却を目的に保有される資産、仕掛品、又は製造過程若しくはサービス提供において消費される資産であり、原価又は正味実現可能価額のいずれか低い方で測定される。陳腐化在庫及び滞留製品に対しては評価引当金が計上される。

## 国家補助金

IAS第20号に従って、補助金の付帯条件が満たされ、補助金を受領できる合理的な保証がある場合に限り、国家補助金は公正価値で認識される。補助金は損益計算書に計上され、通常、当該補助金が補填する費用が発生している期間にわたって収益として認識される。補助金が資産の購入又は製造に関連する場合には補助金は繰延収益として計上し、当該資産の耐用年数にわたって損益計算書で認識される。当該繰延収益は、その他の営業収益において表示されている。

## 売却目的で保有する資産及び売却目的で保有する資産に関連する負債

売却目的で保有する資産は、現状のままで売却可能でかつ売却の可能性が非常に高い資産である。売却は、分類した日から1年以内に売却完了として認識されることが見込まれていなければならない。売却目的で保有する資産は、個別の非流動資産、資産グループ（処分グループ）、事業の一部又は再売却の目的のみで取得された子会社（非継続事業）等により構成されている。同一取引で資産と共に処分される予定の負債は処分グループ又は非継続事業に含められ、売却目的で保有する資産に関連する負債として別途計上される。売却目的で保有する資産は減価償却も償却も行われず、売却費用控除後の公正価値又は帳簿価額のいずれか低い方の価額で認識される。「売却目的で保有」に分類される個別の非流動資産又は処分グループを再測定することで発生する損益は、最終処分日までは継続事業による損益に計上される。「売却目的で保有」に分類される非継続事業を売却費用控除後の公正価値で測定することで発生する損益は、非継続事業による損益に計上される。これは事業体の各事業部の営業損益及び処分損益にも適用される。

## 現金及び現金同等物

現金及び現金同等物は、現金、要求払預金及び当初の満期が3ヶ月未満のその他の短期流動金融資産で構成され、これらは、元本金額で計上される。利用した当座借越枠は、銀行に対する負債額として貸借対照表に認識される。

## 非支配株主持分

非支配株主持分は、子会社の株主持分を按分した少数株主持分であり、帳簿価額で認識される。持分が既存の支配関係に影響を及ぼすことなく他の株主から取得され又は他の株主に対して売却された場合、資本取引として表示される。他の株主から取得され又は他の株主に対して売却された按分した純資産及び取得価額の差異は、その他の包括利益として認識される。非支配株主持分が按分した純資産により増加される場合、按分した純資産に対しては、のれんは配分されない。

## 役員に対する株式報酬

持分決済型の株式報酬取引は、付与日において公正価値で測定される。債務の公正価値は、権利付与期間にわたって人件費として認識される。持分決済型の株式報酬取引の公正価値は、国際的に認められている価値算定手法を使用して決定される。

現金決済型の株式報酬（株式評価益権：SAR）は、IFRS第2号に準拠して、オプション価格決定モデルに基づいて測定される。株式評価益権は、各報告日及び決算日に測定される。行使されるであろう株式評価益権に基づき算定された金額は、権利付与期間（売却禁止期間）に対価として提供された役務を反映するものであるため、按分によって人件費として認識される。この金額に対して同額の引当金が認識される。付与日以降に生じた株価の変動による価値の変動は、「金融費用純額」における「その他の金融費用」として認識されている。

## 退職給付制度

多数の国において、当グループが従業員に対し退職後に給付を行う取決め（制度）がある。これらの給付には、年金、退職金一時金の一括支払い及びその他退職後の給付が含まれ、退職手当、年金及びそれに類似する手当又は年金と呼ばれる。確定給付型制度と確定拠出型制度に区別されなければならない。

## 当グループの確定給付型年金制度

確定給付型年金債務は、IAS第19号で規定されている予測単位積立方式を用いて測定される。これには、一定の保険数理上の仮定を必要とする。多くの確定給付型年金制度は、少なくとも部分的に外部年金制度の資産を通して資金を調達している。残りの債務純額は、年金及びこれに類する債務に係る引当金によって計算される。資産純額は、他の費用と区別して年金資産として表示される。年金資産を認識する際に必要に応じて、アセット・シーリングが適用される。費用の構成については、勤務費用が人件費として認識され、利息費用純額が金融費用純額として認識され、損益計算書外の再測定についてはその他の包括利益として認識されている。補償に係る権利は、金融資産において個別に報告されている。

## ドイツ国内の公務員である従業員向け確定拠出型年金制度

ドイツポスト・アーゲーでは、法律の規定に準拠して、ドイツ国内の公務員を対象に、当社向け確定拠出制度である年金制度に対し拠出を行っている。これらの拠出は、人件費として認識している。

ドイツ旧郵便職員法（Gesetz zum Personalrecht der Beschäftigten der früheren Deutschen Bundespost（PostPersRG））の規定に従い、ドイツポスト・アーゲーは、公務員という地位に基づき受給資格のある退職従業員及び扶養遺族に対し、連邦郵便通信庁ブundesポスト（Bundesanstalt für Post und Telekommunikation）

の郵便公務員向け年金基金（Postbeamtenversorgungskasse（以下「PVK」という。））から退職手当及び支援手当の支払いを行っている。ドイツポスト・アーゲーの支払債務額は、ドイツ旧郵便職員法第16条により規定されている。この法令によりドイツポスト・アーゲーはPVKに対し、現職公務員の報酬総額及び年金受領資格を有する休職中の公務員の想定報酬総額の33パーセントの年間拠出金を支払う義務を負っている。

ドイツ旧郵便職員法第16条に従い、連邦政府は、PVKの現在の支払債務と資金拠出会社の現在の拠出金又はその他資産運用収益との差額を明確にしており、PVKが資金拠出会社に関して引き受けた債務をいつでも履行する能力があることを保証している。この保証条項に従い、連邦政府がPVKに対し支払いを行う限りにおいて、ドイツポスト・アーゲーからの補償を請求できない。

### 当グループの時間給労働者及び給与制従業員に対する確定拠出型年金制度

確定拠出型年金制度は、とりわけ、英国、米国及びオランダにおいて、当グループの時間給労働者及び給与制従業員向けに整備されている。これらの制度に対する拠出も人件費に計上されている。

拠出には、特定の複数事業主年金制度への拠出も含まれる。これらは基本的に、確定給付型年金制度（特に米国及びオランダ）である。しかしながら、関連機関は、確定給付型年金制度の会計を使用するための十分な情報を参加会社に対し開示していないため、当該制度は、確定型拠出年金制度として計上された。

米国の複数事業主年金制度について、拠出金の支払いは、事業主及び現地労働組合間の団体協約に基づき行われている（年金基金の関与を受けている。）。事業主は、合意された拠出割合を超えて当該制度について責任を負うことはないが、特定の基準を満たす解約の場合はこの限りではなく、米国連邦法が定めるその他事業体の義務に関する債務を負う可能性がある。2023年における年金基金への事業主による拠出金の見込み額は、77百万ユーロ（報告期間における事業主による拠出金の実額は81百万ユーロであり、前年度においては66百万ユーロであった。）である。年金基金から提供された情報によると、ドイツポストDHLグループが参加している一部の年金制度は、資金不足の状態である。現在の団体協約に定める拠出割合からの変更を示すようないかなる情報も、当グループに対して提供されていない。ドイツポストDHLグループは、当グループが拠出金については最大の雇用者となっている1つの年金制度を除き、年金基金の拠出金につき重要なレベルの拠出となっていない。

オランダにおける一つの複数事業主年金制度に関する拠出割合は、費用補償に基づき、オランダ中央銀行の関与を受けて年金基金の経営陣が毎年設定している。当該拠出割合は、関与している全ての事業主及び従業員に対して同率に設定されている。解約の場合又はその他の事業体が義務を満たしていない場合でも、定められた拠出金を超えて、事業主が年金基金に対し責任を負うことはない。今後、資金不足になった場合には、最終的に、受給者の権利の減額及び/又は権利に対する物価スライド制の不適用が生じる。2023年に関する年金基金への事業主による拠出金の見込額は35百万ユーロ（報告期間における事業主による拠出金の実額は31百万ユーロであり、前年度においては28百万ユーロであった。）である。年金基金が提供する情報によると、2022年12月31日時点で、年金資産の積立比率は、要求される最低料率である約105パーセントを上回っていた。ドイツポストDHLグループは、重要なレベルの拠出金を年金基金に拠出していない。

### その他の引当金

その他の引当金は、過去の事象の結果として生じ、将来の経済的便益の流出をもたらすと予測され、かつその金額が信頼性のある方法で測定できる、報告日現在で存在する、第三者に対するあらゆる法的債務及びみなし債務に関して認識される。それらは、債務を清算するために必要な支出についての最善の見積額で計上されている不確実な債務を表している。期限まで一年以上ある引当金は、地域及び債務が清算されるまでの期間を反映した市場金利で割引かれる。当会計年度に使用された割引率は、-0.00パーセントから10.75パーセント（前年度：-0.30パーセントから10.00パーセント）の間であった。金利の変動に起因する影響は、金融収益純額/金融費用純額において認識される。

再編引当金は、詳細かつ正式な再編計画が立案され、影響を受ける者に対して知らされた場合にのみ、上記の認識に関する基準に従い、設定される。

保険契約準備金（保険）には、主に未払保険準備金及びIBNR（損害を被っているものの届出をしていない請求）準備金が含まれている。未払保険準備金は、当社に対し報告がなされているものの支払いが完了していない実際の請求又は請求が予定される既知の事故に関連する債務の見積りを表している。未払保険準備金は、当社又は当社の元受保険者によって実行された個々の請求に対する評価に基づいている。IBNR準備金は、報告日以前に発生しているが、当社には報告されていない事故に関連する債務の見積りを表している。IBNR準備金には、未払保険準備金の決済の際の潜在的なミスへの引当金も含まれている。当社は、保険数理法を用いて、最終的な損失債務の査定を自ら実施しており、当社の見積りの妥当性を確認するため独立した保険数理調査をも毎年委託している。

## 金融負債

金融負債は最初の認識時に、公正価値から取引費用を差し引いて計上される。効率的で流動性の高い市場で算定される価格、若しくは当グループ内で展開されている財務リスク管理システムを用いて算定される公正価値が、公正価値であると考えられている。その後の期間において、金融負債は償却原価で測定される。受け取った金額と返済される金額との差額は、実効金利法を用い、当該貸付期間にわたって全て損益計算書において認識される。

リースに基づく金融負債の開示については、「リース」の項を参照のこと。

## ドイツポスト・アーゲー株式に関する転換社債

ドイツポスト・アーゲー株式に関する転換社債は、契約上の取り決めに従い、持分部分と負債部分に分割される。取引費用を差し引いた負債部分は、実効金利法を用いた社債期間中の利息を含めて、金融負債（社債）として計上される（時間の経過による割引分）。特定の株価が達成された場合においてドイツポスト・アーゲーが早期に償還することを可能とするコールオプションの価額は、IAS第32号第31条に従い、負債として計上する。転換権は、持分デリバティブとして分類され、資本剰余金として計上される。帳簿価額は、負債部分につき別途算出される金額を、金融商品全体の公正価値から控除することに起因する残存価額を転換権に移転することにより算出される。取引費用は、按分して控除される。

## 負債

買掛金及びその他の負債は、償却原価で計上される。買掛金の大半は1年未満の満期のものである。負債の公正価値は、おおよそ帳簿価額に相当する。

## 繰延税金

IAS第12号に準拠して、繰延税金はIFRSに基づく財務書類上の帳簿価額と個別の事業体の税務上の計上金額との間の一時差異について認識される。また、繰延税金資産は、予想される既存の税務上の繰越欠損金の将来の利用から生じる、実現の可能性が高い税額の控除の請求額を含んでいる。税金控除請求による回収可能性は、当グループの見込みから派生する各事業体の収益見込に基づき判断され、全ての税金調整を考慮する。計画スパンは5年である。

繰延税金資産又は負債は、IAS第12号第24（b）項及びIAS第12号第15（b）項に準拠して、ドイツポスト・アーゲーのIFRSに基づく財務書類上の帳簿価額と税務上の計上金額との間に一時差異がある場合のみ認識されたが、この差異は1995年1月1日以降に生じた差異に限定された。繰延税金資産及び負債は、1995年1月1日現在のドイツポスト・アーゲーの期首の税務報告用の帳簿価額との初期差異から生じた一時差異については、認識しない。

IAS第12号に準拠して、繰延税金資産及び負債は個別の国々において報告日に適用可能な税率又は繰延税金資産及び負債が実現する時点の公表税率を使用して算定される。ドイツ国内のグループ会社に適用された税率は、変わらず30.5パーセントであった。当該税率は、法人税率に統一増税並びに異なる営業税率の平均税率として計算される営業税率を加えたものである。海外のグループ会社においては、繰延税金項目を算定するにあたり個別の法人税率を使用する。海外の会社に適用された法人税率は38パーセント（前年度：38パーセント）に上る。

## 法人所得税

法人所得税資産及び法人所得税負債は、発生する可能性が高い場合に認識される。これらは、税務当局から受け取る予定の払戻額又は税務当局に対し支払われる予定の支払額を基準に測定される。発生する可能性が高いとの理由で不確実な税金項目が認識された場合、当該項目は最も可能性の高い額で測定される。税金関連の罰金は、法人所得税債務の算出に含まれる場合、課税標準額及び/又は税率に含まれるため、法人所得税において認識される。法人所得税資産及び法人所得税負債は、全て流動項目であり、取崩しまでの期間は1年未満である。

## 偶発債務

偶発債務は、企業が完全にコントロールすることができない、1つ又は複数の不確実な将来の事象の発生又は不発生によってのみその存在を確認できる潜在的な債務を表している。偶発債務は、経済的便益を具体化する資金の流失をもたらさないもの、又は経済的便益を具体化する資金の流失額が十分に信頼性のある方法で測定できない特定の債務も含んでいる。IAS第37号に準拠し、偶発債務は貸借対照表に認識されていない。

## (8) 会計方針を適用する際の判断

IFRSに基づく連結財務諸表の作成には、経営陣による判断が求められる。全ての見積りは、継続的に再評価され、過去の実績及び一定の状況の下で合理的と考えられる将来の事象に関する予想に基づいている。例えば、これは売却目的で保有する資産の場合に妥当する。この場合、経営陣は当該資産が現況のまま売却可能か、さらに売却はほぼ確実かを判断しなければならない。そのような場合には、当該資産及び関連する負債は、売却目的で保有する資産及び売却目的で保有する資産に関連する負債として測定及び認識されなければならない。

## 経営陣による見積り及び評価

IFRSに準拠して連結財務諸表を作成するにあたって、経営陣は、貸借対照表に計上されている資産及び負債の金額、収益と費用の金額、及び偶発債務に関連する開示内容に影響を及ぼすかもしれない仮定及び見積りを行うことを求められる。仮定、見積り及び経営判断が行われる分野の例として、年金及びこれに類する債務に対する引当金の認識、減損テスト及び取得価額の配分に対する割引キャッシュ・フローの算出、税金及び訴訟がある。当グループの確定給付型年金制度に関連する前提の詳細については、注記37を参照のこと。

当グループは世界規模で営業活動を行っており、各地の税法の適用を受ける。経営陣は、関係各国における当期の税金及び繰延税金を算出する際に、その判定を行うことができる。経営陣は、本来的に不確実な税金事項に関して合理的な見積りをしてきたと考えているが、こうした不確実な税金事項に関する実際の結果が当初の見積りに厳密に一致することは保証できない。実際の事象と見積りとの間の差異は、問題が最終的に解決するまでの期間の税金負債及び繰延税金に影響を及ぼす可能性がある。予定した課税所得についての見積り又は現行税法の改正により、将来実現可能な税務上の利益の範囲が制限される場合には、繰延税金資産として認識した金額は減額される場合がある。

のれんは企業結合の結果として、通常は当グループの貸借対照表に計上される。取得が連結財務諸表で当初認識される場合、識別可能資産、負債、及び偶発債務は全て取得日現在のそれぞれの公正価値で測定される。その際に必要な重要な見積りの一つとして、これら資産及び負債の取得日現在の公正価値を算定することがある。土

地、建物、及び事務用機器は通常、それぞれの専門家による評価を受け、活発な市場がある有価証券は市場価格で認識される。取得の過程で無形固定資産が識別される場合には、その測定は無形固定資産の種類及びその公正価値を算定する上での複雑性に依りて、独立した外部の鑑定専門家の意見に基づいて行われ得る。独立の専門家は、通常、将来の予想キャッシュ・フローに基づいて適切な評価手法を用いて公正価値を算定する。こうした評価額は、将来のキャッシュ・フローの推移に関する仮定だけではなく、使用される割引率にも強く影響を受ける。

のれんの減損テストは将来に関する仮定に基づいて実施される。当グループでは年1回及びのれんに減損が発生している兆候がある場合にはいつでも減損テストが実施される。その後、CGUの回収可能金額が算出されなければならない。CGUの回収可能金額は売却費用控除後の公正価値と使用価値とのいずれか高い方の金額とする。使用価値を算定するには、予測将来キャッシュ・フロー及び適用される割引率に関して仮定及び見積りを行うことが求められる。経営陣は、回収可能金額算出のためになされた仮定は適切なものであると考えているが、これらの仮定に予期できない変動（例えば、EBITマージンの減少、資産に関する費用の増加、長期成長率の低下等）が起こった場合には、当グループの純資産、財政状態、及び経営成績に悪影響を及ぼし得る減損損失が発生する可能性がある。

当グループが関係している係争中の訴訟については注記45に記載されている。こうした訴訟の結果は当グループの純資産、財政状態、及び経営成績に重大な影響を及ぼす可能性がある。経営陣はこうした訴訟に関して入手可能な最新の情報を定期的に分析し、予想される訴訟費用を含め発生し得る負担に対する引当金を認識している。こうした評価には社内外の法律顧問も加わっている。引当金の必要性の決定に際して、経営陣は不利な結果となる可能性や負担額が十分に信頼できる方法で見積られているかを考慮に入れている。当グループに対して訴訟が提起され若しくは支払請求がなされている、又は訴訟に関して注記で開示されているからといって、必ずしも引当金が関連するリスクについて認識されるというわけではない。

気候変動により、当グループの純資産、財政状態及び経営成績に関する不確実性及びリスクが生じる可能性がある。都心部に対する航空輸送やアクセスに関する制限を含む、気候変動に対処するための法による追加規制が今後数年間のうちに課されることが予想されている。場合によっては、上記により当社の既存のビジネスモデル及び最適な形で営業を行う当社の能力にも影響が及ぶ可能性がある。さらに、ドイツポストDHLグループは、複雑性及び不確実性を増すマクロ経済環境及び地政学的環境にドイツポストDHLグループがさらされていると考えている。これは、燃料、エネルギー及びガス価格が高騰する可能性を含んでおり、厳格なコスト管理及び値上げや割増料金の仕組みなどの確立された手段によって、少なくとも部分的に相殺又は顧客に転嫁される可能性がある。また、金利及びインフレ率の上昇により、財及び金融市場並びに為替レートの激しい変動が依然として予想される。さらに、顧客の破産の増加をもたらしうる世界経済成長の潜在的な低下リスクが観測されている。

仮定及び見積りは全て報告日現在の実勢及び評価に基づいている。今後の事業展開を展望するため、当グループが事業展開している分野や地域の今後の経済環境についても、同日現在で現実的な評価がなされた。当該経済要因が仮定とは異なる展開となる場合には、実際の金額は見積額と異なる場合もある。そうした場合には、仮定や、必要であれば関連する資産及び負債の帳簿価額も適宜調整される。

連結財務諸表の作成日現在で仮定及び見積りに関して重大な変更が必要となる兆候はなく、したがって入手可能な最新の情報に従えば、財務諸表で認識されている資産及び負債の帳簿価額について2023会計年度に重大な調整はなされないと予想される。

## (9) 連結方法

連結財務諸表は、統一された会計方針に従って2022年12月31日現在で作成された、ドイツポスト・アーゲー並びにその連結財務諸表に含まれる子会社、持分法が適用される共同支配事業及び投資先のIFRS適用の財務書類に基づいている。

連結財務諸表に含まれる子会社に関する取得の会計処理は、パーチェス法を用いて行われる。取得費用は処分資産、発行された資本性金融商品及び引き受けた負債の取引日における公正価値に相当する。取得関連費用は、費用計上される。条件付対価は、当初の連結日における公正価値にて認識される。

共同支配事業の資産及び負債、並びに収益及び費用は、IFRS第11号に従い、当該事業に保有する持分比率に応じて連結財務諸表に計上される。共同支配事業の資産及び負債の持分、並びにのれんの認識及び測定は、子会社の連結に対して適用される方法と同様の方法を使用する。

IAS第28号に従い、親会社が重要な影響を及ぼす共同支配事業及び会社（関連会社）は、パーチェス法を用いて持分法で会計処理される。全てののれんは、持分法が適用される投資に基づき認識される。

段階取得の場合、過去に保有した持分部分は、取得日において適用される公正価値において再算定され、その結果である収益又は損失は、損失計算書において認識される。

当グループ内の売上高、その他の営業収益及び費用、並びに連結され又は比例連結される会社間の受取債権、負債及び引当金は消去される。第三者への売上高によって実現されたもの以外の当グループ内の商品引渡し及びサービスにより生じる会社間の利益又は損失は消去される。持分法が適用される投資先との事業取引から生じる未実現の損益は、比例配分で消去される。

[次へ](#)

## セグメント別報告の開示

### (10) セグメント別報告

#### 事業部別セグメント情報

(単位：百万ユーロ)

自1月1日 至 12月31日	エクスプレス		グローバル・フォワーディング グノフレート		サプライ・チェーン	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
外部売上高	23,704	26,986	21,553	28,770	13,760	16,333
内部売上高	513	606	1,280	1,442	104	98
売上高合計	24,217	27,592	22,833	30,212	13,864	16,431
利息支払前税引前利益 (EBIT)	4,220	4,025	1,303	2,311	705	893
内、持分法が適用される投資からの純収益	-2	3	-1	-3	2	-4
セグメント別資産	18,806	20,748	11,536	13,158	8,386	10,063
内、持分法が適用される投資	6	8	20	19	15	9
セグメント別負債	5,233	5,437	5,012	5,157	3,505	4,003
セグメント別純資産	13,573	15,311	6,524	8,001	4,881	6,060
資本的支出（取得資産）	1,707	1,528	132	159	483	504
資本的支出（使用权資産）	1,246	1,860	215	281	667	900
資本的支出合計	2,953	3,388	347	440	1,150	1,404
減価償却費及び償却費	1,511	1,666	245	311	756	848
減損損失	0	24	0	7	0	11
減価償却費、償却費及び減損損失合計	1,511	1,690	245	318	756	859
その他の現金を伴わない収益(-)及び費用(+)	524	386	158	215	245	270
従業員数(単位：人) (2)	108,896	113,735	42,348	46,718	167,666	178,585

(単位：百万ユーロ)

自1月1日 至 12月31日	eコマース・ソリューション		ポスト・アンド・パーセル・ ジャーマニー		グループ・ファンクション	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
外部売上高	5,792	6,004	16,895	16,309	44	35
内部売上高	136	138	550	470	1,750	1,846
売上高合計	5,928	6,142	17,445	16,779	1,794	1,881
利息支払前税引前利益 (EBIT)	417	389	1,747	1,271	-413	-451
内、持分法が適用される投資からの純収益	0	0	0	0	33	-35

セグメント別資産	2,212	2,593	6,902	7,727	5,645	5,795
内、持分法が適用される投資	0	0	0	0	71	40
セグメント別負債	876	896	2,631	2,673	1,718	1,772
セグメント別純資産	1,336	1,697	4,271	5,054	3,927	4,023
資本的支出（取得資産）	245	431	883	1,043	445	459
資本的支出（使用権資産）	178	135	14	27	760	536
資本的支出合計	423	566	897	1,070	1,205	995
減価償却費及び償却費	179	198	334	354	744	753
減損損失	0	0	0	0	0	5
減価償却費、償却費及び減損損失合計	179	198	334	354	744	758
その他の現金を伴わない収益(-)及び費用(+)	5	24	302	263	51	107
従業員数(単位：人) (2)	32,099	31,715	164,429	158,770	12,641	13,393

(単位：百万ユーロ)

自1月1日 至 12月31日	連結 <sup>(1)</sup>		グループ	
	2021年	2022年	2021年	2022年
外部売上高	-1	-1	81,747	94,436
内部売上高	-4,333	-4,600	0	0
売上高合計	-4,334	-4,601	81,747	94,436
利息支払前税引前利益 (EBIT)	-1	-2	7,978	8,436
内、持分法が適用される投資からの純収益	0	0	32	-39
セグメント別資産	-72	-64	53,415	60,020
内、持分法が適用される投資	-1	0	111	76
セグメント別負債	-53	-55	18,922	19,883
セグメント別純資産	-19	-9	34,493	40,137
資本的支出（取得資産）	0	-1	3,895	4,123
資本的支出（使用権資産）	0	0	3,080	3,739
資本的支出合計	0	-1	6,975	7,862
減価償却費及び償却費	-2	0	3,767	4,130
減損損失	1	0	1	47
減価償却費、償却費及び減損損失合計	-1	0	3,768	4,177
その他の現金を伴わない収益(-)及び費用(+)	0	1	1,285	1,266
従業員数(単位：人) (2)	0	1	528,079	542,917

(1) 四捨五入。

(2) 平均値(FTE：常勤従業員相当数)。

**地理的地域に関する情報**

(単位：百万ユーロ)

自1月1日 至12月31日	ドイツ		ヨーロッパ (ドイツを除く。)		アメリカ大陸	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
外部売上高	21,554	21,870	23,740	27,704	17,487	22,318
非流動資産	11,043	12,485	11,308	13,061	8,943	10,781
資本的支出	2,347	2,392	1,746	1,932	2,085	2,321

自1月1日 至12月31日	アジア・太平洋地域		中東／アフリカ		グループ	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
外部売上高	15,736	18,383	3,230	4,161	<b>81,747</b>	<b>94,436</b>
非流動資産	5,213	5,985	686	720	<b>37,193</b>	<b>43,032</b>
資本的支出	606	1,023	191	194	<b>6,975</b>	<b>7,862</b>

**(10.1) セグメント別報告の開示**

ドイツポストDHLグループは、2022会計年度における5事業部の事業セグメントについて報告する。これらの事業部は、提供される商品及びサービス並びに関係するブランド、流通経路及び顧客プロファイルに従い、責任あるセグメントによって独自に管理されている。事業体の各事業部は、ドイツポストDHLグループの最高経営陣に対して直接報告を行う最終責任を負うセグメント・マネージャーが置かれていることに基づき、セグメントとして定義される。

外部売上高とは、事業部で生じたグループ外の第三者からの売上高をいう。内部売上高とは、他の事業部から生じた売上高をいう。当グループ内で内部的に提供される既存のサービス又は製品に関して比較可能な市場価格がある場合は、これらの市場価格又は時価相当額が移転価格（アームズ・レングス原則）として使用される。市場性のないサービスに関する移転価格は一般に増分原価に基づいている。

ITサービス・センターにおいて提供されたサービスに係る費用は、その発生元別に事業部に配賦される。ドイツポスト・アーゲーの全国的な郵便サービス義務（全国の小売店舗網、毎営業日の配達）から生じる追加費用及び Bundespost の法的な承継人としてその報酬制度を引き継ぐ義務から生じる追加費用は、ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部に配賦される。

内部報告に即して、資本的支出が開示される。のれん抜きの無形固定資産及び有形固定資産（使用権資産を含む。）に係る「追加」は、資本的支出数値として報告される。減価償却費、償却費及び減損損失は、各事業部に配賦されたセグメント資産に関連する。その他の現金を伴わない収益及び費用は、主に引当金を評価するための費用に関連する。

当グループの営業事業部の収益性は、利息支払前税引前利益（EBIT）として測定される。

**(10.2) 事業部別セグメント**

当グループの主要な組織構造を反映させるため、基本的な報告形式は事業部をベースにしている。当グループは、以下の事業部に区分される。

## **エクスプレス事業部**

エクスプレス事業部は、法人顧客及び個人顧客に対し、時間指定配達及び速達サービスを提供している。エクスプレス事業部は、ヨーロッパ、中東及びアフリカ、アメリカ大陸並びにアジア・太平洋地域の地域別に構成される。

## **グローバル・フォワーディング/フレート事業部**

グローバル・フォワーディング/フレート事業部は、国際的な航空、海上及び陸上貨物運送サービスから成っている。グローバル・フォワーディング/フレート事業部は、グローバル・フォワーディング業務部及びフレート業務部で構成される。

## **サプライ・チェーン事業部**

サプライ・チェーン事業部は、倉庫保管、輸送及び付加価値サービスを含む世界的に標準化されたモジュール式コンポーネントに基づき、顧客に対しカスタマイズされたサプライ・チェーン・ソリューションを提供している。当事業部は、ヨーロッパ、中東及びアフリカ、アメリカ大陸並びにアジア・太平洋地域で構成される。

## **eコマース・ソリューション事業部**

eコマース・ソリューション事業部は、当グループの国際的な小包配達事業の拠点である。主要な事業活動は、ヨーロッパ、米国及びアジアの一部の国における国内小包配達並びに非期日指定国際サービスである。

## **ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部**

ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部は、ドイツ国内外において文書及び商品の輸送、仕分け及び配達を行う。その業務部は、ポスト・ジャーマニー業務部、パーセル・ジャーマニー業務部及び国際業務部という名称で呼ばれている。

上記の報告対象のセグメントに加え、セグメント報告は、以下の区分によって構成される。

## グループ・ファンクション

グループ・ファンクションは、コーポレート・センター、国際事業サービス（GBS）及び顧客ソリューションズ・アンド・イノベーション（CSI）を含む。GBSにより生じた損益は、事業部セグメントに配賦されるが、その資産及び負債は、GBSに留まる（非対称的配賦）。

## 連結

事業部に関するデータは、事業部内取引の連結後に表示される。事業部間取引については、「連結」欄において削除されている。

### (10.3) 地理的地域に関する情報

当グループは、ドイツ、ヨーロッパ（ドイツを除く。）、アメリカ大陸、アジア・太平洋地域並びに中東及びアフリカにおいて主に活動する。外部売上高、非流動資産、及び資本的支出は、これらの地域について開示される。売上高、資産及び資本的支出は、報告する事業体の所在に基づき各地域に配賦される。非流動資産は、無形固定資産、有形固定資産及びその他非流動資産（年金資産を除く。）から構成される。

### (10.4) セグメント別数値から連結の数値への調整

以下の表は、ドイツポストDHLグループの総資産をセグメント別の資産に調整したものを表している。金融資産に係る部分、法人所得税資産、繰延税金、現金及び現金同等物並びにその他の資産は除かれている。

#### セグメント別資産への調整

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
資本及び負債合計	63,592	68,278
投資不動産	-48	-22
長期金融資産	-1,006	-1,040
その他の非流動資産	-421	-355
繰延税金資産	-1,943	-1,440
法人所得税資産	-230	-283
受取債権及びその他の流動資産	-9	-15
短期金融資産	-2,989	-1,313
現金及び現金同等物	-3,531	-3,790
<b>セグメント別資産</b>	<b>53,415</b>	<b>60,020</b>
内、グループ・ファンクション	5,645	5,795
内、報告対象セグメント合計	47,842	54,289
内、連結 <sup>(1)</sup>	-72	-64

<sup>(1)</sup>四捨五入。

以下の表は、ドイツポストDHLグループの総負債をセグメント別の負債へ調整したものを表している。引当金及び負債、法人所得税負債並びに繰延税金に係る部分は除かれている。

### セグメント別負債への調整

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
資本及び負債合計	63,592	68,278
資本金	-19,499	-23,703
<b>連結負債</b>	<b>44,093</b>	<b>44,575</b>
長期引当金及び非流動負債	-21,513	-20,402
短期引当金及び流動負債	-3,658	-4,290
<b>セグメント別負債</b>	<b>18,922</b>	<b>19,883</b>
内、グループ・ファンクション	1,718	1,772
内、報告対象セグメント合計	17,257	18,166
内、連結	-53	-55

以下の表は、セグメント別数値を損益計算書へ調整したものを表している。

### 損益計算書への調整

(単位：百万ユーロ)

	報告対象セグメント 合計		グループ・ファンク ション		グループ/連結 への調整(1)		連結の数値	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
外部売上高	81,704	94,402	44	35	-1	-1	<b>81,747</b>	<b>94,436</b>
内部売上高	2,583	2,754	1,750	1,846	-4,333	-4,600	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>総売上高</b>	<b>84,287</b>	<b>97,156</b>	<b>1,794</b>	<b>1,881</b>	<b>-4,334</b>	<b>-4,601</b>	<b>81,747</b>	<b>94,436</b>
その他の営業収益	2,236	2,836	1,607	1,856	-1,552	-1,767	<b>2,291</b>	<b>2,925</b>
棚卸資産及び自社製 造資産の増減	214	386	134	125	0	0	<b>348</b>	<b>511</b>
材料費	-46,955	-56,768	-1,325	-1,436	4,383	4,731	<b>-43,897</b>	<b>-53,473</b>
人件費	-22,778	-24,860	-1,112	-1,182	11	7	<b>-23,879</b>	<b>-26,035</b>
減価償却費、償却費 及び減損損失	-3,025	-3,419	-744	-758	1	0	<b>-3,768</b>	<b>-4,177</b>
その他の営業費用	-5,586	-6,438	-800	-902	1,490	1,628	<b>-4,896</b>	<b>-5,712</b>
持分法が適用される 投資からの純損益	-1	-4	33	-35	0	0	<b>32</b>	<b>-39</b>
<b>利息支払前税引前利 益(EBIT)</b>	<b>8,392</b>	<b>8,889</b>	<b>-413</b>	<b>-451</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>7,978</b>	<b>8,436</b>
財務費用純額							<b>-619</b>	<b>-525</b>
<b>税引前利益</b>							<b>7,359</b>	<b>7,911</b>
法人所得税							<b>-1,936</b>	<b>-2,194</b>
<b>連結当期純利益</b>							<b>5,423</b>	<b>5,717</b>
内、ドイツポ スト・アー ゲー株主 へ帰属							<b>5,053</b>	<b>5,359</b>

内、非支配株主へ 帰属								370	358
----------------	--	--	--	--	--	--	--	-----	-----

(1) 四捨五入。

## 損益計算書の開示

### (11) 業務部別の売上高

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
エクスプレス	23,704	26,986
グローバル・フォワーディング/フレート	21,553	28,770
グローバル・フォワーディング	17,795	24,523
フレート	3,758	4,247
サプライ・チェーン	13,760	16,333
eコマース・ソリューション	5,792	6,004
ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー	16,895	16,309
ポスト・ジャーマニー	7,952	7,844
パーセル・ジャーマニー	6,756	6,388
国際	2,036	1,936
その他	151	141
グループ・ファンクション/連結	43	34
売上高合計	81,747	94,436

合計額には、過年度に清算された47百万ユーロ（前年度：45百万ユーロ）の履行義務から生じた売上高が含まれる。以下の表は、売上高に影響を及ぼした要素を示している。

### 2022年の売上高に影響を及ぼした要素

(単位：百万ユーロ)

有機的成長	7,946
ポートフォリオの変更	1,786
為替差損益	2,957
合計	12,689

地理的地域への売上高の配賦は、セグメント別報告に示されている。

(12) その他の営業収益

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
為替差益	336	696
保険収入	301	340
負債の再測定より生じた収益	195	284
引当金の戻入益	274	214
資産の処分より生じた収益	85	175
オペレーティング・リース収益	130	150
手数料及び補償より生じた収益	112	133
サブリース収益	74	87
補助金	96	72
過年度請求に係る収益	61	54
損失補填収益	30	47
負債の認識の中止に係る収益	25	40
受取債権及びその他の資産の減損損失の戻入益	16	39
償却債権取立益	18	16
デリバティブより生じた収益	6	8
雑収入	532	570
<b>合計</b>	<b>2,291</b>	<b>2,925</b>

為替差益の増加は、為替市場の変動に起因する。当該利益は、対応する費用と相殺される。

資産の処分より生じた収益は、とりわけ、ストリートスクーター事業の売却に係る利益を含んでいる。

34百万ユーロに及び受取債権及びその他の資産の減損損失の戻入益は、非流動資産である非金融資産の評価増に関連しており、うち22百万ユーロはエクスプレス事業部に起因し、ロシア事業に関連する。注記3を参照のこと。追加の8百万ユーロは、グループ・ファンクションに起因している。

オペレーティング・リース収益は、航空機の貨物倉のリースに主に起因している。

雑収入には、より小さい個別の項目が多数含まれる。

(13) 棚卸資産及び自社製造資産の増減

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
棚卸資産の増減 費用(-) / 収益(+)	66	229
自社製造資産	282	282
<b>合計</b>	<b>348</b>	<b>511</b>

棚卸資産の増減は、主に不動産開発プロジェクトに起因している。自社製造資産は、主にITプロジェクトに関連している。

(14) 材料費

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
<b>原材料、消耗品及び貯蔵品並びに再販目的購入商品に係る費用</b>		
航空機燃料費	1,833	3,808
燃料費	762	1,253
包装材料	401	466
再販目的購入商品	302	443
スペアパーツ及び修理材料	150	165
支店及び事務所経費	96	85
その他の費用	250	313
	<b>3,794</b>	<b>6,533</b>
<b>購入サービス費</b>		
輸送費	32,434	38,783
臨時社員費及び勤務費用	2,559	2,704
修繕費	1,586	1,887
ITサービス費	773	850
リース費用		
短期リース	506	535
リース（付随費用）	110	249
少額資産のリース	74	98
変動リース料	21	24
支払手数料	637	622
その他の購入サービス費	1,403	1,188
	<b>40,103</b>	<b>46,940</b>
<b>材料費</b>	<b>43,897</b>	<b>53,473</b>

材料費の増加は、主にグローバル・フォワーディング/フレート事業部における輸送コストの上昇、エクスプレス事業部における航空機燃料費の増加並びに電熱材料及び燃料の価格上昇に起因している。

その他の費用の項目には、さらに多数の個別の項目が含まれる。

(15) 人件費 / 従業員

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
賃金、給与及び報酬	18,987	20,794
社会保険料	2,921	3,192
退職給付費用	1,031	1,027
その他従業員給付費用	940	1,022
<b>人件費</b>	<b>23,879</b>	<b>26,035</b>

人件費は、主として賃金、給与、報酬及びその他当会計年度中に当グループの従業員の役務提供の対価として支払った給付全てに関連するものである。増加は、主に給与の増加及び新規雇用並びに当会計年度における企業買収によるものであった。

社会保険料は、とりわけ社会保険への雇用主負担の法定拠出金に関連している。

退職給付費用には、確定給付型退職年金制度に関連する勤務費用が含まれている。注記37を参照のこと。これらの費用には、308百万ユーロ（前年度：347百万ユーロ）に上るドイツ国内の公務員向け確定拠出型年金制度への拠出金、及び総額470百万ユーロ（前年度：410百万ユーロ）に上る当グループの時間給労働者及び給与制従業員に対する確定拠出型年金制度への拠出金も含まれている。注記7を参照のこと。

従業員のグループ別に分類された当グループの報告期間の平均従業員数は以下のとおりであった。

従業員

(単位：人)

	2021年	2022年
<b>総従業員数（年平均）</b>		
時間給労働者及び給与制従業員	547,889	564,843
公務員	21,203	19,202
研修生	4,955	5,064
<b>合計</b>	<b>574,047</b>	<b>589,109</b>
<b>平均常勤従業員<sup>(1)</sup></b>		
12月31日現在	548,042	554,975
年平均	528,079	542,917

(1) 研修生を含む。

当会計年度において取得又は売却された会社の従業員については、取得後又は売却前の期間について按分したものが含まれている。2022年12月31日現在で、連結財務諸表に含まれる共同支配事業の常勤従業員相当数は、持分割合で按分すると、523名に上る（前年度：527名）。

(16) 減価償却費、償却費及び減損損失

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
無形固定資産の償却費及び減損損失(のれんを除く。) 内、減損損失：1(前年度：0)	201	230
取得した有形固定資産の減価償却費及び減損損失 内、減損損失：22(前年度：0) 土地及び建物	235	256
技術設備及び機械	401	449
輸送設備	311	354
航空機	459	502
IT設備	147	145
営業用及び事務用機器	95	99
	<b>1,648</b>	<b>1,805</b>
使用権資産の減価償却費及び減損損失 内、減損損失：24(前年度：0) 土地及び建物	1,347	1,513
技術設備及び機械	43	48
輸送設備	223	259
航空機	296	320
IT設備	1	1
投資不動産	9	1
	<b>1,919</b>	<b>2,142</b>
のれんの減損	0	0
減価償却費、償却費及び減損損失	<b>3,768</b>	<b>4,177</b>

減価償却費、償却費及び減損損失の増加は、一方では資本的支出、他方では当会計年度における企業結合の結果に直接起因している。注記22及び注記23を参照のこと。

以下のとおり、減損損失は様々な種類及びセグメントの資産にわたって発生した。

**減損損失**

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
<b>エクスプレス</b>	<b>0</b>	<b>24</b>
無形固定資産	0	1
取得した有形固定資産	0	12
使用権資産	0	11
<b>グローバル・フォワーディング/フレート</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
取得した有形固定資産	0	1
使用権資産	0	6
<b>サプライ・チェーン</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
取得した有形固定資産	0	8
使用権資産	0	3
<b>グループ・ファンクション</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
使用権資産	0	5
<b>減損損失</b>	<b>0</b>	<b>47</b>

エクスプレス事業部及びグローバル・フォワーディング/フレート事業部における減損損失は、ロシア会社の資産及び負債に係る減損損失のみに関連している。注記3を参照のこと。

前年度に関する減損損失は様々な種類の資産にわたって発生し、その各々の四捨五入後の額は1百万ユーロ未満であった。

[次へ](#)

## (17) その他の営業費用

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
為替差損	321	673
清掃及び警備サービスの購入費用	568	637
保証費用、払戻し及び補償金の支払	482	483
広告宣伝費及び広報費用	433	398
その他の事業税	322	380
交通費及び研修費	244	371
事務用消耗品	247	257
保険費用	204	250
通信費	225	236
交際費及び福利厚生費	126	233
評価減及び再測定	218	211
通関関連手数料	196	195
コンサルティング費用（税務に関する助言を含む。）	139	154
金融取引費用	107	115
任意の社会給付	89	102
連邦郵便通信庁によるサービス	166	100
支払手数料	76	92
訴訟顧問費用	75	90
資産の処分より生じた費用	86	88
拋出金及び手数料	79	85
監査費用	33	38
寄附金	28	29
過年度分の請求による費用	16	17
デリバティブより生じた費用	5	8
雑費	411	470
<b>合計</b>	<b>4,896</b>	<b>5,712</b>

為替差損の増加は、為替市場の変動に起因している。当該費用は、対応する利益と相殺される。

交通費及び研修費は、パンデミック関連の制限の緩和によって増加した。

法人所得税以外の税金は関連費用項目に計上することが一般的であるが、関連する項目を特定することができない場合はその他の営業費用に計上される。

雑費には、細かい個別出費が多数含まれる。

(18) 金融費用純額

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
<b>金融収益</b>		
受取利息	101	180
金融資産の公正価値の変動に係る収益	80	191
その他の金融収益	10	56
	<b>191</b>	<b>427</b>
<b>金融費用</b>		
引当金の時間の経過による割引分より生じた支払利息	-46	29
リースの支払利息	-383	-452
その他の支払利息	-142	-176
金融資産の公正価値の変動に係る損失	-107	-222
その他の金融費用	-68	-26
	<b>-746</b>	<b>-847</b>
<b>為替差損益</b>	<b>-64</b>	<b>-105</b>
<b>金融費用純額</b>	<b>-619</b>	<b>-525</b>

受取利息のうち、21百万ユーロ（前年度：16百万ユーロ）はファイナンス・リース受取債権から生じた収益に関連している。金融収益の増加は、株式評価益権（SAR）の公正価値の変動にも起因する。

実効金利法の適用に起因する社債の時間の経過による割引分により生じた費用は、12百万ユーロ（前年度：12百万ユーロ）に及んだ。

受取利息及び支払利息は、純損益を通じて公正価値で測定されなかった金融資産及び負債から生じるものである。

年金引当金純額の時間の経過による割引分から生じた支払利息の詳細は、注記37を参照のこと。支払利息におけるプラスの影響は、その他の長期引当金に関する割引率の変更によるものであった。

(19) 法人所得税

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
当期法人所得税費用	-1,459	-1,701
当期法人所得税還付	47	19
	<b>-1,412</b>	<b>-1,682</b>
一時差異より生じた繰延税金費用（前年度：税金収益）	13	-17
繰越欠損金より生じた繰延税金費用	-537	-495
	<b>-524</b>	<b>-512</b>
<b>法人所得税</b>	<b>-1,936</b>	<b>-2,194</b>

税引前連結当期純利益及び予想される法人所得税費用に基づく、実効法人所得税費用への調整は、以下のとおりである。

## 調整

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
法人所得税引前の利益	7,359	7,911
予想される法人所得税	-2,244	-2,413
初期差異にかかる認識されない繰延税金資産	1	2
繰越欠損金及び一時差異にかかるドイツのグループ会社の認識されない繰延税金資産	19	75
繰越欠損金及び一時差異にかかる外国のグループ会社の認識されない繰延税金資産	241	132
過年度の当期税金への影響額	-13	2
非課税収益及び控除不能費用	-194	-339
外国会社の税率差異	254	347
<b>法人所得税</b>	<b>-1,936</b>	<b>-2,194</b>

初期差異として認識されない繰延税金資産の差異は、1995年1月1日における、ドイツポスト・アーゲーの期首の税務上の帳簿価額とIFRS適用の財務諸表上の帳簿価額との差異によるものである（初期差異）。IAS第12号第15(b)項及びIAS第12号第24(b)項に基づき、当グループはこれらの主に有形固定資産並びに年金引当金及びこれに類する債務に関連する一時差異に基づく繰延税金資産を認識しなかった。2022年12月31日現在、IFRSを適用した財務諸表の当初帳簿価額（累積償却費又は減価償却費控除後）と課税標準額との一時差異は99百万ユーロ（前年度：107百万ユーロ）であった。

繰越欠損金及び一時差異として認識されないドイツのグループ会社の繰延税金資産による影響は、主にドイツポスト・アーゲー及びその連結納税グループの会社に関連している。繰越欠損金及び一時差異として認識されない外国会社の繰延税金資産による影響は、主としてアメリカ大陸地域に関連している。

繰越欠損金及び一時差異として認識されない繰延税金資産の影響額3百万ユーロ（前年度：7百万ユーロ）は、以前繰延税金資産が認識されなかった繰越欠損金及び一時差異の利用による実効法人所得税費用の減少に関連している。さらに、繰延税金費用が274百万ユーロ（前年度：323百万ユーロ）減少したが、これは、過年度に繰越欠損金と認識されなかった繰延税金資産を認識したこと及び過年度における削減可能な一時差異を認識したことによるものであり、主にアメリカ大陸地域に起因している。認識されない繰延税金資産による影響額は、12百万ユーロの収益（前年度：4百万ユーロの費用）を含んでおり、これは繰延税金資産について認識される評価引当金によるものである。認識されなかった繰延税金資産によるその他の影響額は、主に繰延税金資産が認識されなかった繰越欠損金に関連している。

前年度又は当期に損失を報告した会社について、20百万ユーロの繰延税金資産が貸借対照表に計上された。これは、税務対策により、税金資産の実現がほぼ確実なためである。

2022会計年度において、国内グループ会社に関する税率の変更による影響は生じなかった。外国の課税管轄地域における税率の変更も重大な影響をもたらさなかった。

実効法人所得税費用には、ドイツ会社及び外国会社の過年度の税金費用2百万ユーロ（税金収益）（前年度：税金費用13百万ユーロ）が含まれる。

以下の表は、その他の包括利益に対する税効果を表している。

## その他の包括利益

(単位：百万ユーロ)

	税引前	法人所得税	税引後
2022年			

年金引当金純額の再測定による増減	2,236	-51	2,185
ヘッジ剰余金	74	-22	52
リサイクリングしない資本性金融商品に係る剰余金	9	0	9
為替換算調整勘定	149	0	149
持分法が適用される投資のその他の包括利益における持分	4	0	4
<b>その他の包括利益</b>	<b>2,472</b>	<b>-73</b>	<b>2,399</b>
<b>2021年</b>			
年金引当金純額の再測定による増減	2,005	-78	1,927
ヘッジ剰余金	29	-6	23
リサイクリングしない資本性金融商品に係る剰余金	16	-1	15
為替換算調整勘定	925	0	925
持分法が適用される投資のその他の包括利益における持分	6	0	6
<b>その他の包括利益</b>	<b>2,981</b>	<b>-85</b>	<b>2,896</b>

## (20) 一株当たり利益

IAS第33号「一株当たり利益」に基づき、基本的一株当たり利益は、連結当期純利益を加重平均発行済株式数で割ることで算定される。発行済株式は、保有自己株式を差引いた資本金に関連している。2022会計年度における基本的一株当たり利益は4.41ユーロ（前年度：4.10ユーロ）であった。

### 基本的一株当たり利益

	2021年	2022年
ドイツポスト・アーゲー株主に帰属する連結当期純利益 (単位：百万ユーロ)	5,053	5,359
加重平均発行済株式数(単位：株)	1,232,451,264	1,214,024,931
<b>基本的一株当たり利益(単位：ユーロ)</b>	<b>4.10</b>	<b>4.41</b>

**希薄化後一株当たり利益**

	2021年	2022年
ドイツポスト・アーゲー株主に帰属する連結当期純利益 (単位：百万ユーロ)	5,053	5,359
(プラス) 転換社債に対する支払利息(単位：百万ユーロ)	8	8
(マイナス) 所得税(単位：百万ユーロ)	1	1
ドイツポスト・アーゲー株主に帰属する調整済連結当期純利益(単 位：百万ユーロ)	5,060	5,366
加重平均発行済株式数(単位：株)	1,232,451,264	1,214,024,931
潜在的に希薄化効果のある株式(単位：株)	29,645,735	24,475,019
希薄化後の利益に関する加重平均株式数(単位：株)	1,262,096,999	1,238,499,950
<b>希薄化後一株当たり利益(単位：ユーロ)</b>	<b>4.01</b>	<b>4.33</b>

希薄化後一株当たり利益を算出するにあたり、加重平均発行済株式数は、潜在的に希薄化効果のある全ての株式の数により調整される。これには、パフォーマンス・シェア・プラン及びシェア・マッチング・スキームにおける役員の株式所有権（2022年12月31日現在で6,292,011株；前年度：11,678,092株）及び2017年12月に発行された転換社債における転換権の行使によって発行することができる普通株の最大数が含まれている。ドイツポスト・アーゲー株主に帰属すべき連結当期純利益は、転換社債について支払った分増加した。

報告期間における希薄化後一株当たり利益は、4.33ユーロ（前年度：4.01ユーロ）であった。

**(21) 一株当たり配当金**

一株当たり1.85ユーロの配当金が2022会計年度に関して提案されている（前年度：1.80ユーロが支払われた）。配当金の分配についてのさらなる詳細は注記35を参照のこと。

[次へ](#)

## 貸借対照表の開示

## (22) 無形固定資産

## (22.1) 概要

(単位：百万ユーロ)

	内部創出の 無形固定資産	購入した 商標権	購入した 顧客リスト	その他の 購入した無形 固定資産	のれん	前払金及び 開発中の無形 固定資産	合計
<b>取得原価</b>							
2021年1月1日現在 残高	1,273	450	41	1,565	12,040	125	15,494
企業結合による追加	0	0	0	0	0	0	0
追加	43	0	0	60	0	152	255
組替え	66	0	0	81	0	-110	37
処分	-73	0	0	-139	-14	-6	-232
為替差損益	4	30	2	33	392	1	462
2021年12月31日現在 / 2022年1月1日現在残高	1,313	480	43	1,600	12,418	162	16,016
企業結合による追加	13	64	432	99	1,366	1	1,975
追加	53	0	0	77	0	139	269
組替え	67	0	0	76	0	-105	38
処分	-22	0	0	-105	-4	-3	-134
為替差損益	-3	-23	-2	13	11	0	-4
2022年12月31日現在 残高	1,421	521	473	1,760	13,791	194	18,160
<b>償却及び減損損失</b>							
2021年1月1日現在 残高	1,098	422	26	1,247	1,042	1	3,836
企業結合による追加	0	0	0	0	0	0	0
償却	65	0	3	133	0	0	201
減損損失	0	0	0	0	0	0	0
組替え	-1	0	0	1	0	0	0
減損損失の戻入れ	0	0	0	0	0	0	0
処分	-59	0	0	-120	-13	0	-192
為替差損益	2	28	2	27	36	0	95
2021年12月31日現在 / 2022年1月1日現在残高	1,105	450	31	1,288	1,065	1	3,940
企業結合による追加	7	0	0	11	0	0	18
償却	74	2	19	134	0	0	229
減損損失	0	0	0	1	0	0	1
組替え	0	0	0	4	0	0	4
減損損失の戻入れ	0	0	0	0	0	0	0
処分	-21	0	0	-86	0	0	-107
為替差損益	-2	-24	-1	10	-4	0	-21

2022年12月31日現在 残高	1,163	428	49	1,362	1,061	1	4,064
2022年12月31日現在 の帳簿価額	258	93	424	398	12,730	193	14,096
2021年12月31日現在 の帳簿価額	208	30	12	312	11,353	161	12,076

無形固定資産の増加は、2022会計年度における企業結合及び対応するのれん、並びにヒレブランド、キャメロン及びモンタの顧客基盤及びブランド名に主に起因する秘密積立金の開示によるものである。注記2を参照のこと。のれんの処分は、グリーンブラン及びヴェロン・グラウアーの各社に主に関係する。

購入したソフトウェア、特許権、工業所有権、ライセンス及びこれに類する権利並びに資産が、購入した無形固定資産に計上されている。内部創出の無形固定資産は、自社開発されたソフトウェアの開発費に関するものである。

## (22.2) のれんのCGUへの配賦

IAS第36号に準拠した年次減損テストのため、当グループはその使用価値に基づいてCGUの回収可能金額を決定している。この決定は、まず税引き後資本コストと同一のレートで割り引かれるフリー・キャッシュ・フローの予想額に基づいて行われる。税引き前割引率は複利で算定される。

(単位：百万ユーロ)

	2021年 12月31日	2022年 12月31日
エクスプレス事業部	3,910	3,913
グローバル・フォワーディング/フレート事業部		
グローバル・フォワーディング	4,072	5,329
フレート	279	280
サプライ・チェーン事業部	1,977	2,095
eコマース・ソリューション事業部	159	159
ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部	956	954
<b>のれん合計</b>	<b>11,353</b>	<b>12,730</b>

この予想キャッシュ・フローは、詳細なEBITの計画、減価償却及び償却/経営陣が採用した投資計画並びに正味運転資本額の変動に基づくものであり、内部的な過去のデータ及び外部のマクロ経済のデータを考慮に入れたものである。方法論的側面からいえば、この詳細な計画策定フェーズは2023年から2025年の3ヶ年計画の展望をカバーしている。計画は、2026年から先の付加価値を表す終身年金により補完される。これは、各CGUに関して別々に決定される、以下の表に示される長期成長率を用いて算定されている。下記の成長率は、経済の長期的な実質成長値、該当するセクターの成長予想、及び各CGUが属する国のインフレ長期予測に基づいている。予想キャッシュ・フローは、過去の実績及び予想される将来の一般的な市場傾向の双方を考慮に入れ算定される。さらにこの予想は、それぞれの地域的なサブ・マーケット及びグローバルな貿易における成長率、並びに物流の外部委託化傾向をも考慮に入れている。輸送網及びサービスに係るコスト予測も、使用価値に影響を及ぼす。減損テストに関する計画の重要な仮定は、終身年金のEBITマージンである。

税引き前資本コストは加重平均資本コストに基づいている。以下の表は、重要なCGUに使用される割引率(税引き前)及び終身年金の各ケースについて仮定された成長率を示している。

(単位：%)

	割引率		成長率	
	2021年	2022年	2021年	2022年
エクスプレス事業部	6.0	9.7	2.0	2.0
グローバル・フォワーディング/フレート事業部				
グローバル・フォワーディング	7.0	9.9	2.5	2.5
フレート	7.2	10.2	2.0	2.0
サプライ・チェーン事業部	7.0	10.0	2.5	2.5
eコマース・ソリューション事業部	7.2	10.5	1.5	1.5
ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部	6.9	10.2	0.5	0.5

割引率の増加は、マーケット・リスク・プレミアムの上昇に加え、一般的な金利の増加も反映している。

こうした仮定及びのれんが配賦されている各CGUについて実施した減損テストに基づいて、いずれのCGUも回収可能金額がその帳簿価額を上回っていることが確認された。2022年12月31日現在、いずれのCGUについてものれんの減損損失は認識されなかった。

減損テストを実施するにあたり、ドイツポストDHLグループは、IAS第36号第134項に従い重要なCGUについて、EBITマージン、割引率及び成長率の変動可能性に関する感応度分析を行った。これらの分析（重要な評価パラメーターを、適切な範囲内で変更することを含む。）において、のれんの減損リスクは何ら示されなかった。

## (23) 有形固定資産

### 使用権資産を含む有形固定資産の概要

(単位：百万ユーロ)

	土地及び建物	技術設備及び機械	IT機器、営業用及び事務用機器	航空機	輸送設備	前払金及び開発中の資産	合計
<b>取得原価</b>							
2021年1月1日現在残高	16,672	6,605	2,495	6,352	4,071	1,603	37,798
企業結合による追加 <sup>(1)</sup>	0	0	0	35	5	0	40
追加	2,428	240	125	719	738	2,470	6,720
組替え	360	520	129	881	101	-2,025	-34
処分	-1,457	-198	-335	-187	-355	-27	-2,559
為替差損益	330	124	61	343	64	49	971
2021年12月31日現在 / 2022年1月1日現在残高	18,333	7,291	2,475	8,143	4,624	2,070	42,936
企業結合による追加 <sup>(1)</sup>	165	26	60	-22	91	6	326
追加	2,558	296	163	1,123	799	2,654	7,593
組替え	515	638	98	490	83	-1,865	-41
処分	-591	-185	-263	-357	-429	-20	-1,845
為替差損益	-11	30	22	282	-2	39	360
2022年12月31日現在残高	20,969	8,096	2,555	9,659	5,166	2,884	49,329
<b>減価償却及び減損損失</b>							
2021年1月1日現在残高	5,896	3,845	1,845	2,247	1,956	2	15,791
企業結合による追加 <sup>(1)</sup>	0	0	0	8	5	0	13
減価償却	1,582	444	243	755	534	0	3,558
減損損失	0	0	0	0	0	0	0
組替え	1	-15	8	0	12	-2	4
減損損失の戻入	-10	0	0	0	0	0	-10
処分	-757	-171	-325	-156	-306	0	-1,715

為替差損益	142	72	45	98	35	0	392
<b>2021年12月31日現在 / 2022年1月1日現在残高</b>	<b>6,854</b>	<b>4,175</b>	<b>1,816</b>	<b>2,952</b>	<b>2,236</b>	<b>0</b>	<b>18,033</b>
企業結合による追加 <sup>(1)</sup>	22	12	34	0	32	0	100
減価償却	1,742	491	241	822	604	0	3,900
減損損失	27	6	4	0	9	0	46
組替え	1	-1	-3	0	0	0	-3
減損損失の戻入	-18	-4	-3	0	-9	0	-34
処分	-447	-160	-250	-298	-377	0	-1,532
為替差損益	12	20	17	78	4	0	131
<b>2022年12月31日現在残高</b>	<b>8,193</b>	<b>4,539</b>	<b>1,856</b>	<b>3,554</b>	<b>2,499</b>	<b>0</b>	<b>20,641</b>
<b>2022年12月31日現在の帳簿価額</b>	<b>12,776</b>	<b>3,557</b>	<b>699</b>	<b>6,105</b>	<b>2,667</b>	<b>2,884</b>	<b>28,688</b>
<b>2021年12月31日現在の帳簿価額</b>	<b>11,479</b>	<b>3,116</b>	<b>659</b>	<b>5,191</b>	<b>2,388</b>	<b>2,070</b>	<b>24,903</b>

(1) 共同支配事業による比例的な変動を含む。

使用权資産の開示は注記41に記載されている。

有形固定資産は、資本的支出及び企業買収の両方に起因して増加した。前年度において、処分の一部は、顧客契約に組み込まれていたサブリースを金融資産に組み替えしたことに起因した。注記7を参照のこと。

前払金は、当グループが未了の取引に関連して前払金を支払った有形固定資産項目に係る前払金にのみ関わるものである。前払金は、エクスペリス航空機の更新に特に関連している。当該目的のための前払金は、当会計年度において616百万ユーロに及んだ（前年度：412百万ユーロ）。開発中の資産は、報告日現在で建設中の有形固定資産項目に関連するものであり、内部又は第三者による建設原価が既に発生しているものである。

## (24) 投資不動産

投資不動産は、主に、承継可能な建物利用権が付されたリース不動産並びに造成地及び未造成地から構成されている。

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
<b>取得原価</b>		
1月1日現在残高	28	71
追加	4	8
組替え	39	-44
処分	-1	-4
為替差損益	1	0
<b>12月31日現在残高</b>	<b>71</b>	<b>31</b>
<b>減価償却及び減損損失</b>		
1月1日現在残高	16	23
減価償却及び減損損失	9	1
処分	-1	-3
組替え	-1	-12
<b>12月31日現在残高</b>	<b>23</b>	<b>9</b>
<b>12月31日現在の帳簿価額</b>	<b>48</b>	<b>22</b>
内、使用権資産	41	9

## (25) 持分法が適用される投資

以下の表は、個別でも全体としても当グループにとって実質的な重要性の低い会社に関する連結財務諸表及び財務データ抜粋に記載される帳簿価額の概要である。

持分法が適用される会社は、継続的な持分の測定による負の結果及び英国のジョイント・ベンチャーであるフレキシブル・ライフスタイル・エンプロイメント・カンパニー・リミテッドに関する7百万ユーロの減損損失のために減少した。当該会社はサプライ・チェーン事業部に移管された。前年度において、グローバル-E オンライン（イスラエル）の株式の希薄化及びその結果として行われた株式の再測定により、39百万ユーロの収益が生じた。

(単位：百万ユーロ)

	関連会社		ジョイント・ベンチャー		合計	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
1月1日現在残高	58	95	15	16	<b>73</b>	<b>111</b>
追加	2	7	0	0	<b>2</b>	<b>7</b>
処分	0	0	0	-4	<b>0</b>	<b>-4</b>
減損損失	-3	0	0	-7	<b>-3</b>	<b>-7</b>
当グループの持分の変動						
損益として認識される変動	34	-34	1	2	<b>35</b>	<b>-32</b>
利益配分	-2	-2	0	0	<b>-2</b>	<b>-2</b>

その他の包括利益として認識される変動	6	4	0	-1	6	3
<b>12月31日現在残高</b>	<b>95</b>	<b>70</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>111</b>	<b>76</b>
財務データ総計						
税引後利益	-11	-34	1	2	-10	-32
その他の包括利益	6	4	0	-1	6	3
包括利益合計	-5	-30	1	1	-4	-29

## (26) 金融資産

(単位：百万ユーロ)

	長期		短期		合計	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
取得原価で測定された資産	834	788	1,257	1,272	2,091	2,060
その他の包括利益を通じて公正価値で測定された資産	46	65	0	0	46	65
純損益を通じて公正価値で測定された資産	310	363	1,831	83	2,141	446
<b>金融資産</b>	<b>1,190</b>	<b>1,216</b>	<b>3,088</b>	<b>1,355</b>	<b>4,278</b>	<b>2,571</b>

取得原価で測定された資産は、ファイナンス・リースに係る受取債権における700百万ユーロ（前年度：579百万ユーロ）を含んでいる。これは、主に、組み込まれていた一定のサブリースに係る受取債権に関連している。注記7を参照のこと。未払リース料の想定元本の満期日は、以下のとおりである。

## 割引前リース料の満期

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
1年以下	160	168
1年超2年以内	139	159
2年超3年以内	108	120
3年超4年以内	70	91
4年超5年以内	46	64
5年超	100	209
<b>割引前リース料の総額</b>	<b>623</b>	<b>811</b>
全期間に係る利息部分	-44	-111
<b>リースに係る受取債権</b>	<b>579</b>	<b>700</b>
内、流動	160	168
非流動	419	532

公正価値で測定された資産は、主に、報告対象年度中のマネー・マーケット・ファンドの持分の売却により減少した。減損損失、契約不履行リスク、満期日構成及び処分に関する制限の詳細については、注記43を参照のこと。

## (27) その他の資産

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
前払費用	1,593	1,249
未収税金	632	817
年金資産；非流動資産に限る	421	355
原価配賦より生じた受取債権	208	170
契約上の資産	113	142
回収可能な開業費；非流動資産に限る	87	134
保険契約により生じたその他の資産	97	110
保険事業に係る受取債権	69	92
民間郵便代理事業者に対する受取債権	88	86
借方残高を伴う債権	89	84
損害賠償（遡及請求）に係る受取債権	59	58
従業員に対する受取債権	34	33
料金着払いに係る受取債権	5	5
その他の資産；内、非流動資産：92（前年度：79）	680	797
<b>その他の資産</b>	<b>4,175</b>	<b>4,132</b>
内、流動資産	3,588	3,551
非流動資産	587	581

前払費用の減少は、グローバル・フォワーディング/フレート事業部に主に起因し、報告対象年度末における輸送サービスに関する前払金の減少に関連している。

未収税金のうち623百万ユーロ（前年度：478百万ユーロ）は付加価値税に関連し、135百万ユーロ（前年度：109百万ユーロ）は関税に関連し、59百万ユーロ（前年度：45百万ユーロ）はその他の未収税金に関連している。

年金資産は、主に英国における再測定に起因して減少した。注記37を参照のこと。

その他の資産には、多数の個別項目が含まれている。

## (28) 繰延税金

## 貸借対照表項目及び満期別の内訳

(単位：百万ユーロ)

	2021年		2022年	
	繰延税金資産	繰延税金負債	繰延税金資産	繰延税金負債
無形固定資産	13	145	15	362
有形固定資産	479	2,102	789	2,904
長期金融資産	3	34	13	29
その他の非流動資産	16	44	18	70
その他の流動資産	67	102	85	99
引当金	640	159	626	147
金融負債	1,700	24	2,124	40
その他の負債	244	13	300	21
税務上の繰越欠損金	1,267		806	
<b>総額</b>	<b>4,429</b>	<b>2,623</b>	<b>4,776</b>	<b>3,672</b>
内、短期	1,029	231	986	429
長期	3,400	2,392	3,790	3,243
純額	-2,486	-2,486	-3,336	-3,336
<b>帳簿価額</b>	<b>1,943</b>	<b>137</b>	<b>1,440</b>	<b>336</b>

税務上の繰越欠損金に係る繰延税金のうち、合計98百万ユーロ（前年度：438百万ユーロ）はドイツの税務上の繰越欠損金に関するもので、708百万ユーロ（前年度：829百万ユーロ）は海外（主にアメリカ大陸地域）の税務上の繰越欠損金に関するものである。

約14億ユーロ（前年度（調整済）：28億ユーロ）の利用できないと見込まれる繰越欠損金について繰延税金は計上されていない。このうち、約6億ユーロ（前年度：15億ユーロ）は、州税に関する米国子会社の繰越欠損金に起因する。繰延税金資産が計上されていないアメリカ大陸地域の税務上の繰越欠損金の繰越期間は、2028年以前に満了しない。また、約2億ユーロ（前年度：30億ユーロ）の利用できないと見込まれる一時差異についても繰延税金は計上されていない。

ドイツ内外の子会社の未収利益に関連する675百万ユーロ（前年度：568百万ユーロ）の一時差異は、予測可能な将来においては戻入れられない可能性が高いため、これに関する繰延税金は認識していない。

(29) 棚卸資産

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
仕掛品	254	490
原材料、貯蔵品及び消耗品	222	243
製品及び再販目的購入商品	106	181
前払金	11	13
<b>棚卸資産</b>	<b>593</b>	<b>927</b>

製品及び仕掛品の増加は、主に不動産開発プロジェクトに起因している。十分な評価引当金が認識された。

(30) 売掛金

減損損失、契約不履行リスク及び満期日構成に関する情報は、注記43を参照のこと。

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
売掛金	10,607	11,086
繰延収益	1,076	1,167
<b>売掛金</b>	<b>11,683</b>	<b>12,253</b>

(31) 現金及び現金同等物

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
現金同等物	1,238	1,153
銀行残高 / 未達現金	2,231	2,569
現金	11	9
その他の現金及び現金同等物	51	59
<b>現金及び現金同等物</b>	<b>3,531</b>	<b>3,790</b>

現金及び現金同等物の3,790百万ユーロのうち、1,956百万ユーロ（前年度：1,905百万ユーロ）については、報告日時点において、当グループの一般的な使用は不可能であった。この金額のうち、1,880百万ユーロ（前年度：1,818百万ユーロ）は為替規制又はその他法的規制が適用される国々（主に、中国、インド、パキスタン及びタイ）に起因するものであり、76百万ユーロ（前年度：87百万ユーロ）は主に非支配株主持分を有する会社に起因するものであった。

### (32) 売却目的で保有する資産及び売却目的で保有する資産に関連する負債

前年度にこの項目において認識された売却目的で保有する資産の売却は、2022会計年度に完了した。注記2を参照のこと。報告対象年度においてこの項目で報告された会社については、注記3を参照のこと。

### (33) 資本金及び自己株式の取得

2022年12月31日現在において、ドイツ復興金融公庫（KfW バンケングルッペ）（KfW）は、前年度と同様、ドイツポスト・アーゲーの株式の20.49パーセントを保有している。浮動株が株式の76.26パーセントを占め、残りの3.25パーセントの株式をドイツポスト・アーゲーが保有している。KfWはドイツ連邦政府より委託された株式を保有する。

#### (33.1) 資本金の推移

資本金は1,239百万ユーロに上る。資本金は、一株が株式資本における想定持分1ユーロを有する記名式無額面株式（普通株式）1,239,059,409株で構成され、全て払込済である。

#### 資本金及び自己株式の推移

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
<b>資本金</b>		
1月1日現在の残高	1,239	1,239
<b>12月31日現在の残高</b>	<b>1,239</b>	<b>1,239</b>
<b>自己株式</b>		
1月1日現在の残高	0	-15
自己株式の取得	-20	-30
自己株式の発行 / 売却	5	5
<b>12月31日現在の残高</b>	<b>-15</b>	<b>-40</b>
<b>12月31日現在の合計</b>	<b>1,224</b>	<b>1,199</b>

#### (33.2) 授權資本及び条件付資本（コンティンジェント・キャピタル）

定款は、当社ウェブサイト又は電子会社登記簿において閲覧可能である。また、ボン地方裁判所の商業登記簿においても閲覧することができる。

**2022年12月31日現在の授権資本・条件付資本(コンティンジェント・キャピタル)**

	百万ユーロ	目的
2021年授権資本 (2021年5月6日 定時株主総会)	130	現金 / 現物出資による株式資本増加 (2026年5月5日まで権限付与)
2017年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル) (2017年4月28日 定時株主総会)	75	オプション / 転換権の発行 (2018年5月7日まで権限付与)
2018年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル) /1 (2018年4月24日 定時株主総会)	12	役員に対するパフォーマンス・シェア・ユニットの発行 (2020年10月8日まで権限付与)
2020年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル) /1 (2020年8月27日 定時株主総会)	12	役員に対するパフォーマンス・シェア・ユニットの発行 (2023年8月26日まで権限付与)
2022年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル) /1 (2022年5月6日 定時株主総会)	20	役員に対するパフォーマンス・シェア・ユニットの発行 (2027年5月5日まで権限付与)
2022年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル) /2 (2022年5月6日 定時株主総会)	40	オプション / 転換権の発行 (2027年5月5日まで権限付与)

**2021年授権資本**

取締役会に対し、監査役会の同意を条件に、2026年5月5日までの期間、現金及び / 又は現物出資と引き換えに、130百万株を上限として記名式無額面の新株を発行し、それにより当社の株式資本を最大130百万ユーロ増加させる権限が付与された。当該権限は、全部又は一部の金額について行使されうる。株主は通常、新株引受権を有している。但し、取締役会は、監査役会の承認を条件に、権限の対象となる株式については株主の新株引受権を適用しないようにすることができる。報告対象会計年度において、当該権限は行使されなかった。

**2017年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル)**

条件付資本の増加によって、元本総額15億ユーロを上限として、新株予約権付社債、転換社債及び / 又は収益社債、並びに利益参加権証書、又はこれらの組み合わせを発行し、株式資本における比例持分をもつ最大75百万株までのオプション又は転換権を付与することになるが、75百万ユーロを超えることはない。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。当該権限の一部は、2017年12月に、元本総額10億ユーロの2017年 / 2025年転換社債を発行することにより行使された。株式資本は、条件付きで最大75百万ユーロ増加した。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

**2018年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル) /1**

条件付資本の増加によって、一部の当グループ役員に対してパフォーマンス・シェア・ユニット (PSU) を付与することになる。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。最大で12百万株の記名式無額面株式を発行することによって、株式資本は条件付きで最大12百万ユーロ増加した。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

### 2020年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル）/1

条件付資本の増加によって、一部の当グループ役員に対してパフォーマンス・シェア・ユニット（PSU）を付与することになる。最大で12百万株の記名式無額面株式の発行により、株式資本は条件付きで最大12百万ユーロ増加した。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

### 2022年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル）/1

条件付資本の増加によって、一部の当グループ役員に対してパフォーマンス・シェア・ユニット（PSU）を付与することになる。最大で20百万株の記名式無額面株式の発行により、株式資本は条件付きで最大20百万ユーロ増加した。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

### 2022年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル）/2

条件付資本の増加によって、元本総額20億ユーロを上限として、新株予約権付社債、転換社債及び/又は収益社債、並びに利益参加権証券、又はこれらの組み合わせを発行し、株式資本における比例持分をもつ最大40百万株までのオプション又は転換権を付与することになるが、40百万ユーロを超えることはない。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。株式資本は、条件付きで最大40百万ユーロ増加した。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

### (33.3) 自己株式を取得する権限

2021年5月6日の定時株主総会決議により、当社は、2026年5月5日までの期間、決議採択時に存在する株式資本の10パーセントまで、自己株式を取得する権限が付与された。これにより、取締役会は、法律で許容されるあらゆる目的、とりわけ定時株主総会決議で言及された目標を達成するために当該権限を行使することができる。さらに、取締役会は、デリバティブを用いるなどの方法により、決議採択時に存在する株式資本の合計5パーセントまで自己株式を取得する権限を有する。

### 株式買戻プログラム

2022年2月、取締役会は、購入総額が最大20億ユーロにのぼる最大50百万株のドイツポスト・アーゲー株式の株式買戻プログラムを決議した。買い戻された株式は消却されるか、長期役員報酬制度及び将来の従業員参加プログラムを提供するために使用されるか、又は2017 / 2025年転換社債に基づき生じる権利が行使された場合の潜在的な義務を履行するために使用される。証券取引所を通じた買戻しは2022年4月8日に開始し、2024年12月までに終了する。

買戻額（取引費用を除く）が790百万ユーロの株式買戻プログラムの第1トランシェが、2022年4月8日から2022年10月3日までの期間において実施された。第2トランシェの買戻額は、2022年11月9日から2022年12月31日までの間で225百万ユーロとなった。このトランシェの最大合計額は500百万ユーロであり、2023年3月31日に終了する。株式買戻プログラムの一環として、2022年12月31日現在で（取引費用を除く）1,015百万ユーロ（一株当たりの平均価格：36.28ユーロ）で合計27,963,429株が買い戻された。

#### 2022年株式買戻プログラムの過去のトランシェ

	合計額	最大期間	買戻株式数	買戻額 (取引費用を除く)

トランシェI	800百万ユーロ <sup>(1)</sup>	2022年4月8日から2022年11月7日まで	21,931,589	790百万ユーロ
トランシェII	500百万ユーロ	2022年11月9日から2023年3月31日まで	6,031,840 <sup>(2)</sup>	225百万ユーロ <sup>(2)</sup>

(1) 合計額は、2022年6月29日に500百万ユーロから300百万ユーロ増加された。

(2) 2022年12月31日までの数値。

また2022会計年度において、2021年トランシェの決済及び2017年トランシェに基づくマッチング株式に係る支払分の決済のために自己株式が取得され、役員に対して発行された。1.6百万株が一株当たりの平均価格44.46ユーロ、総額73百万ユーロで取得された。

2021年PSPトランシェを決済するために合計1.4百万株、従業員シェアプランを決済するために0.4百万株の自己株式が、関連する役員に対して発行された。

2022年12月31日現在、ドイツポスト・アーゲーは40,320,726株の自己株式を保有している（前年度：15,247,431株）。

### (33.4) 資本に関する開示

2022会計年度の自己資本比率は34.7パーセント（前年度：30.7パーセント）であった。当社の資本に関する指標は、純負債額を資本と純負債額との合計で除して算出される純ギアリング比率を用いて確認する。

#### 資本

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
金融負債	19,897	21,818
(減算)営業金融債務 <sup>(1)</sup>	-506	-716
(減算)現金及び現金同等物	-3,531	-3,790
(減算)短期金融資産	-3,088	-1,355
(減算)長期デリバティブ金融商品	0	-101
<b>純負債</b>	<b>12,772</b>	<b>15,856</b>
(加算)資本	19,499	23,703
<b>純負債と資本の合計</b>	<b>32,271</b>	<b>39,559</b>
純ギアリング比率(%)	39.6	40.1

(1) 例えば、過分支払による債務等に関するもの。

**(34) 剰余金**

**(34.1) 資本剰余金**

資本剰余金における資本の増減は、以下の項目に関連している。

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
1月1日現在の残高	3,519	3,533
シェア・マッチング・スキームによる変動	5	8
パフォーマンス・シェア・プランによる変動	-3	3
従業員シェアプランによる変動	3	-1
自己株式の取得価額と発行価額との差額	9	0
12月31日現在の残高	3,533	3,543

**(34.2) 利益剰余金**

持分変動計算書に明記される項目のほか、利益剰余金には資本増加 / 減少による変動も含まれる。

**資本増加 / 減少**

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
トランシェIIに基づく2022年の株式買戻し義務	0	-275
トランシェIIに基づく2022年の株式買戻し	0	-219
トランシェIに基づく2022年の株式買戻し	0	-768
2021年の株式買戻し	-982	0
シェア・マッチング・スキームによる変動	-19	39
パフォーマンス・シェア・プランによる変動	26	23
従業員シェアプランによる変動	0	16
自己株式の取得価額と発行価額との差額	-9	0
その他	3	-11
<b>合計</b>	<b>-981</b>	<b>-1,195</b>

合計額が最大500百万ユーロである株式買戻プログラムの第2トランシェが2022年11月9日に開始し、2023年3月31日まで、解約不能な契約に基づき、独立した金融サービス提供者によって実施されている。契約締結時、当該契約から生じた債務は全て利益剰余金に計上され、金融債務として認識された。当該債務は2022年12月31日までに行われた買戻取引によって減少した。2022年12月31日以降の株式買戻債務は、275百万ユーロの額に含まれている。

**(35) ドイツポスト・アーゲー株主に帰属する資本**

2022会計年度のドイツポスト・アーゲー株主に帰属する資本は、23,236百万ユーロ(前年度：19,037百万ユーロ)であった。

**配当金**

ドイツポスト・アーゲー株主への配当金は、HGB(ドイツ商法)に準拠して作成されたドイツポスト・アーゲーの年次財務諸表に計上された当期末処分利益10,635百万ユーロに基づいて支払われている。取締役会は、配当権付無額面株式一株当たり1.85ユーロの配当を提案している(前年度における提案及び配当額：1.80ユーロ)。これは、配当金総額2,205百万ユーロに相当する。さらに取締役会は、当期末処分利益からその他の利益剰余金に2,000百万ユーロを移動させることを提案している。支払が予定されている配当金総額及びその他の利益剰余金に移動される額を控除した残額の6,430百万ユーロは、新たな勘定に繰り越される。最終的な配当金総額は、定時株主総会の開催日に当期末処分利益の処分について決議した時点における配当権付株式数に基づくものとする。

	配当金総額(百万ユーロ)	一株当たりの配当金(ユーロ)
2021年分として2022会計年度に支払われた配当金	2,205	1.80
2020年分として2021会計年度に支払われた配当金	1,673	1.35

**(36) 非支配株主持分**

本項目には、企業結合会計によるグループ外株主の連結持分、及び損益計算における持分に関する調整額も含まれる。以下の表は、非支配株主持分が関連する会社を示している。

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
DHLシノトランス・インターナショナル・エア・クーリエ Ltd.(中国)	345	302
ブルーダート・エクスプレス・リミテッド(インド)	25	34
DHLエアロ・エクスプレス S.A.(パナマ)	22	28
PT ピロティカ・セメスタ(インドネシア)	23	27
DHLグローバル・フォワーディング(ベトナム) Corp.(ベトナム)	17	23
その他の会社	30	53
<b>非支配株主持分</b>	<b>462</b>	<b>467</b>

以下の2社において、重要な非支配株主持分が存在している。

エクスプレス・セグメントに割り当てられているDHLシノトランス・インターナショナル・エア・クーリエ Ltd.(シノトランス)(中国)は、国内外のエクスプレス・デリバリー及び運送業務を提供している。ドイツポストDHLグループは、同社の持分の50パーセントを保有している。ドイツポスト・アーゲーは、eコマース・ソリューション・セグメントに割り当てられているブルーダート・エクスプレス・リミテッド(ブルーダート)(インド)の持分の75パーセントを保有している。ブルーダートは、クーリエ・サービス・プロバイダーである。以下の表は、これらの会社に関する財務データの集計の概要を示している。

## 重要な非支配株主持分に関する財務データ

(単位：百万ユーロ)

	シノトランス		ブルーダート	
	2021年	2022年	2021年	2022年
<b>貸借対照表</b>				
<b>資産</b>				
非流動資産	149	178	122	124
流動資産	966	826	125	153
<b>資産総額</b>	<b>1,115</b>	<b>1,004</b>	<b>247</b>	<b>277</b>
<b>資本及び負債</b>				
長期引当金及び非流動負債	35	57	28	22
短期引当金及び流動負債	391	343	100	100
<b>資本及び負債総額</b>	<b>426</b>	<b>400</b>	<b>128</b>	<b>122</b>
<b>資産純額</b>	<b>689</b>	<b>604</b>	<b>119</b>	<b>155</b>
非支配株主持分	345	302	25	34
<b>損益計算書</b>				
売上高	2,720	2,867	482	619
税引前利益	753	713	49	78
法人所得税	189	180	13	16
<b>税引後利益</b>	<b>564</b>	<b>533</b>	<b>36</b>	<b>62</b>
その他包括利益	58	0	4	-7
<b>包括利益総額</b>	<b>622</b>	<b>533</b>	<b>40</b>	<b>55</b>
内、非支配株主持分に帰属するもの	311	267	10	14
非支配株主持分に分配される配当金	162	309	1	4
非支配株主持分に帰属する連結当期純利益	282	267	9	15
<b>キャッシュ・フロー計算書</b>				
営業活動による現金純額	610	500	84	53
投資活動から生じた / 投資活動において使用された現金純額	17	-17	-46	-14
財務活動において使用された現金純額	-343	-642	-34	-37
現金及び現金同等物の変動額	284	-159	4	2
1月1日時点での現金及び現金同等物	370	711	9	15
現金及び現金同等物に対する為替レートの変動の影響	57	-2	2	0
<b>12月31日時点での現金及び現金同等物</b>	<b>711</b>	<b>550</b>	<b>15</b>	<b>17</b>

非支配株主持分に帰属するその他の包括利益の一部は、為替換算調整勘定に大きく関連している。これらの変動については、以下の表に記載されている。

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
1月1日現在残高	-28	8
非支配株主持分の取引	-1	0
包括利益総額		
未実現損益の変動	37	-1
実現損益の変動	0	0
12月31日現在の為替換算調整勘定	8	7

### (37) 年金及びこれに類する債務に係る引当金

当グループの最も重要な確定給付型年金制度はドイツ及び英国に存在する。当グループにおけるその他の多種多様な確定給付型年金制度は、オランダ、スイス、米国及びその他多数の国にみられる。これらの制度に関連して一定のリスクがあり、かつこれらを軽減する措置もある。

#### (37.1) 制度の特徴

##### ドイツ

ドイツポスト・アーゲーは、ドイツにおいて、労働協約に基づく企業退職給付制度を有しており、当該制度には新規の時間給労働者及び給与制従業員が参加できる。週の労働時間及び賃金／給与とグループに応じて退職給付部分が時間給労働者及び給与制従業員の各々につき毎年算定され、個人の年金口座に入金されている。新たに配賦対象となった給付部分の各々については、前年度比2.5パーセントの増加分が含まれる。法定年金の支給期日が到来した際に、時間給労働者及び給与制従業員は、一時払若しくは分割払、又は毎年1パーセント増加する月次終身給付支払のうち、いずれの支払を受けるかにつき選択することができる。ドイツポスト・アーゲーの債務の大半は、過去の契約から生じた時間給労働者・給与制従業員に対する従前からの確定給付金、及び転職又は退職した元時間給労働者・元給与制従業員に対する年金給付債務に関連する。また退職給付制度は、取締役会を構成する役員レベルより下位の役員、及びとりわけ繰延給与制度を通じて特定の従業員グループにおいて、利用可能である。取締役会に対する年金制度の詳細については、注記47.2を参照のこと。

ドイツポスト・アーゲーの各退職給付債務の主な外部資金源は、契約上の信託制度であり、これは年金基金も含む。信託は、当グループの個別の財務戦略に沿って運用を行う。年金基金の場合、原則として、追加の事業主拠出を行うことなく規制資金要件を満たすことができる。年金資産の一部は、当グループが長期的に賃借する不動産で構成されている。それに加えて、元時間給労働者・元給与制従業員に対する年金給付債務の一部については、ドイツ・ブンデスポストの承継企業向けの共同年金基金であるドイツ・ブンデスポスト補足年金基金（VAP）が利用されている。

ドイツにおける各子会社は、経営の取得及び移転の結果承継することとなった、新規参入が認められない退職給付制度を有している。契約上の信託制度は、2つの子会社において外部資金源として実施されている。

## 英国

英国において、当グループの確定給付型年金制度は、新規参入及び対象勤務の追加発生を認めていない。前年度において、いくつかの制度について全額換金が実施され、これに伴い、少額の年金を有する一定の加入者に対して当該年金を一時金と交換する機会が提供された。これにより、報告対象年度において清算支払が生じた。

英国における当グループの確定給付年金制度は、基本的に、参加部門ごとに異なる部分を有する1つの団体制度に統合されている。年金制度の運用は、主に、当グループ・トラストを通じて資金拠出されている。なお、資金評価の過程において、企業の不足分拠出額に関し、受託者と交渉を行うことが必要となる。当該交渉は3年ごとに行われており、直近では前年度において行われた。当該制度への加入は締め切られたため、通常の拠出額はもはや生じない。

## その他

オランダにおいては、分野別の年金制度の適用を受けない従業員が、専用の確定給付型年金制度に参加することが、労働協約上の義務とされている。当該制度は、年金対象となる給与上限に基づき算定される年間発生額について定めている。当該制度は、インフレに合わせてスライドする毎月の給付の支払と、当該物価スライド方式について利用可能な資金について定めている。スイスにおいては、従業員は、法定要件に従い企業年金を受給しており、年金の支払は、支払済みの拠出金、毎年確定される利子率、一定の年金要素及び特定の年金増加に応じたものとなっている。特定のより高額な賃金報酬について、終身年金の支払を行う代わりに一時払いを行う別途の制度が存在する。米国においては、企業の確定給付型年金制度は、新規参入を認めておらず、追加の受入が凍結されている。前年度において、当該制度における少額の年金が一括で保険会社に移転された。

当グループ会社は、これら三ヶ国において主に各々の共同資金提供機関を用いることにより、専用の確定給付型年金制度に資金提供をする。オランダ及びスイスにおいて、事業主及び従業員両方が年金基金に拠出を行う。米国においては、これに関して、報告対象年度に再開された限定的な企業の不足分拠出を除き、現在のところ定期的な拠出は行われていない。

## (37.2)財務計画の遂行及び貸借対照表項目の計算

確定給付債務の現在価値、年金資産の公正価値及び年金引当金純額は、以下のとおり変動した。

(単位：百万ユーロ)

	確定給付債務の現在価値	
	2021年	2022年
1月1日現在残高	19,664	18,503
従業員の拠出額を除く当期勤務費用	274	251
過去勤務費用	-6	-13
清算利益(-) / 損失(+)	-4	-
IAS第19号第130項によるその他管理費用	-	-
<b>勤務費用(1)</b>	<b>264</b>	<b>238</b>
確定給付債務の利息費用	192	301
年金資産の利息収益	-	-
アセット・シーリングの影響に係る利息	-	-
<b>利息費用純額</b>	<b>192</b>	<b>301</b>

<b>損益計算書に計上されている収益及び費用</b>	<b>456</b>	<b>539</b>
保険数理上の利益(-) / 損失(+) - 人口統計上の仮定の変動	-180	43
保険数理上の利益(-) / 損失(+) - 財務上の仮定の変動	-1,209	-4,752
保険数理上の利益(-) / 損失(+) - 実績による調整	112	110
利息収益を除く年金資産利益	-	-
利息を除くアセット・シーリングの影響の変動	-	-
<b>包括利益計算書において認識された再測定</b>	<b>-1,277</b>	<b>-4,599</b>
雇用主の拠出額	-	-
従業員の拠出額	28	30
給付支払額	-729	-741
清算支払額	-55	-15
譲渡	-13	-
取得 / 処分	-	-2
為替換算による影響	429	-264
<b>12月31日現在残高</b>	<b>18,503</b>	<b>13,451</b>

(1) 年金資産から支出されるIAS第19号第130項に基づくその他管理費用を含む。

(単位：百万ユーロ)

	年金資産の公正価値 <sup>(2)</sup>	
	2021年	2022年
1月1日現在残高	13,854	14,785
従業員の拠出額を除く当期勤務費用	-	-
過去勤務費用	-	-
清算利益(-) / 損失(+)	-	-
IAS第19号第130項によるその他管理費用	-10	-11
<b>勤務費用<sup>(1)</sup></b>	<b>-10</b>	<b>-11</b>
確定給付債務の利息費用	-	-
年金資産の利息収益	140	241
アセット・シーリングの影響に係る利息	-	-
<b>利息費用純額</b>	<b>140</b>	<b>241</b>
<b>損益計算書に計上されている収益及び費用</b>	<b>130</b>	<b>230</b>
保険数理上の利益(-) / 損失(+) - 人口統計上の仮定の変動	-	-
保険数理上の利益(-) / 損失(+) - 財務上の仮定の変動	-	-
保険数理上の利益(-) / 損失(+) - 実績による調整	-	-
利息収益を除く年金資産利益	769	-2,304
利息を除くアセット・シーリングの影響の変動	-	-

包括利益計算書において認識された再測定	769	-2,304
雇用主の拠出額	48	90
従業員の拠出額	28	30
給付支払額	-417	-568
清算支払額	-54	-14
譲渡	1	3
取得 / 処分	-	-6
為替換算による影響	426	-269
<b>12月31日現在残高</b>	<b>14,785</b>	<b>11,977</b>

- (1) 年金資産から支出されるIAS第19号第130項に基づくその他管理費用を含む。
- (2) 2021年度有価証券報告書において、簡素な表示の目的上、年金資産の公正価値からアセット・シーリングの影響額を減算した。

(単位：百万ユーロ)

	アセット・シーリングの影響(2)	
	2021年	2022年
1月1日現在残高	5	46
従業員の拠出額を除く当期勤務費用	-	-
過去勤務費用	-	-
清算利益(-) / 損失(+)	-	-
IAS第19号第130項によるその他管理費用	-	-
<b>勤務費用(1)</b>	-	-
確定給付債務の利息費用	-	-
年金資産の利息収益	-	-
アセット・シーリングの影響に係る利息	-	-
<b>利息費用純額</b>	-	-
<b>損益計算書に計上されている収益及び費用</b>	-	-
保険数理上の利益(-) / 損失(+) - 人口統計上の仮定の変動	-	-
保険数理上の利益(-) / 損失(+) - 財務上の仮定の変動	-	-
保険数理上の利益(-) / 損失(+) - 実績による調整	-	-
利息収益を除く年金資産利益	-	-
利息を除くアセット・シーリングの影響の変動	41	59
<b>包括利益計算書において認識された再測定</b>	<b>41</b>	<b>59</b>
雇用主の拠出額	-	-
従業員の拠出額	-	-
給付支払額	-	-
清算支払額	-	-
譲渡	-	-
取得 / 処分	-	-
為替換算による影響	-	2
<b>12月31日現在残高</b>	<b>46</b>	<b>107</b>

(1) 年金資産から支出されるIAS第19号第130項に基づくその他管理費用を含む。

(2) 2021年度有価証券報告書において、簡素な表示の目的上、年金資産の公正価値からアセット・シーリングの影響額を減算した。

(単位：百万ユーロ)

	年金引当金純額	
	2021年	2022年
1月1日現在残高	5,815	3,764
従業員の拠出額を除く当期勤務費用	274	251
過去勤務費用	-6	-13
清算利益(-) / 損失(+)	-4	-
IAS第19号第130項によるその他管理費用	10	11
<b>勤務費用(1)</b>	<b>274</b>	<b>249</b>
確定給付債務の利息費用	192	301
年金資産の利息収益	-140	-241
アセット・シーリングの影響に係る利息	-	-
<b>利息費用純額</b>	<b>52</b>	<b>60</b>
<b>損益計算書に計上されている収益及び費用</b>	<b>326</b>	<b>309</b>
保険数理上の利益(-) / 損失(+) - 人口統計上の仮定の変動	-180	43
保険数理上の利益(-) / 損失(+) - 財務上の仮定の変動	-1,209	-4,752
保険数理上の利益(-) / 損失(+) - 実績による調整	112	110
利息収益を除く年金資産利益	-769	2,304
利息を除くアセット・シーリングの影響の変動	41	59
<b>包括利益計算書において認識された再測定</b>	<b>-2,005</b>	<b>-2,236</b>
雇用主の拠出額	-48	-90
従業員の拠出額	-	-
給付支払額	-312	-173
清算支払額	-1	-1
譲渡	-14	-3
取得 / 処分	-	4
為替換算による影響	3	7
<b>12月31日現在残高</b>	<b>3,764</b>	<b>1,581</b>

(1) 年金資産から支出されるIAS第19号第130項に基づくその他管理費用を含む。

報告期間において、特に英国において清算支払額が生じた。またドイツにおいては、当社が直接支払った給付支払額の割合が減少した。前年度は、特に米国において清算支払額が生じた。再測定により年金引当金純額は再び著しく減少した。2023年の年金引当金純額の合計支払額は、396百万ユーロに上ると見込まれている。この金額のうち、328百万ユーロは当グループの予想直接給付支払額に起因し、68百万ユーロは年金基金への予想企業拠出額に起因している。

確定給付債務の現在価値、年金資産の公正価値及び年金引当金純額、並びに貸借対照表項目の計算の内訳は、以下のとおりである。

(単位：百万ユーロ)

	2022年12月31日			
	ドイツ	英国	その他	合計
確定給付債務の現在価値	7,254	3,735	2,462	13,451
年金資産の公正価値	-5,665	-4,054	-2,258	-11,977
アセット・シーリングの影響	0	0	107	107
<b>年金引当金純額</b>	<b>1,589</b>	<b>-319</b>	<b>311</b>	<b>1,581</b>
<b>内訳</b>				
年金資産	0	319	36	355
年金及びこれに類する債務に係る引当金	1,589	0	347	1,936

(単位：百万ユーロ)

	2021年12月31日			
	ドイツ	英国	その他	合計
確定給付債務の現在価値	9,927	5,497	3,079	18,503
年金資産の公正価値 <sup>(1)</sup>	-6,229	-5,895	-2,661	-14,785
アセット・シーリングの影響 <sup>(1)</sup>	0	0	46	46
<b>年金引当金純額</b>	<b>3,698</b>	<b>-398</b>	<b>464</b>	<b>3,764</b>
<b>内訳</b>				
年金資産	0	400	21	421
年金及びこれに類する債務に係る引当金	3,698	2	485	4,185

(1) 2021年度有価証券報告書において、簡素な表示の目的上、年金資産の公正価値からアセット・シーリングの影響額を減算した。

「その他」のエリアにつき、オランダ、スイス及び米国が確定給付債務の現在価値において占める割合は、それぞれ47パーセント、19パーセント及び9パーセントである（前年度：それぞれ48パーセント、18パーセント及び9パーセント）。

加えて、元当グループ会社から返済を受ける権利は、ドイツにおいて、10百万ユーロ（前年度：13百万ユーロ）の額で当グループに存在していたものであり、これは金融資産において別途計上しなければならなかった。対応する給付支払は、元当グループ会社によって直接行われている。

### (37.3) 確定給付債務の現在価値に関する追加情報

主要な財務上の仮定は以下のとおりである。

(単位：%)

	2022年12月31日			
	ドイツ	英国	その他	合計
割引率(確定給付債務)	4.00	4.90	3.89	<b>4.23</b>
将来の期待昇給年率	3.00	該当なし	2.74	<b>2.94</b>
将来の期待年金増加年率	2.25	3.00	2.36	<b>2.76</b>

(単位：%)

	2021年12月31日			
	ドイツ	英国	その他	合計
割引率(確定給付債務)	1.50	1.90	1.61	<b>1.64</b>
将来の期待昇給年率	2.50	該当なし	2.39	<b>2.48</b>
将来の期待年金増加年率	1.75	3.15	1.67	<b>2.65</b>

ユーロ圏内及び英国における確定給付債務の割引率について、その各々は、AAの信用格付けの社債利回りを構成する個別のイールド・カーブから生じたものであり、メンバーシップの構成及び期間について考慮がなされた。その他の国については、AAの信用格付け(又は、場合に応じて、AA及びAAAの信用格付け)の社債のためのディープ・マーケットが存在する場合、確定給付債務の割引率は同様の方法で確定された。他方で、当該社債のためのディープ・マーケットが存在しない国においては、国債利回りが使用された。2022年度末にユーロ圏に関する割引率の決定基準が変更された。現在の市場環境において、AAの信用格付けの社債を考慮したイールド・カーブの作成がさらに進んだ。これにより、金利の算出について細かい変更を行った。

当該変更を行った結果、2022年12月31日現在、ユーロ圏における確定給付債務の現在価値を計算するために用いられる割引率は0.60パーセント低下し、当グループに関する確定給付債務の現在価値の増加及びこれに対応する約379百万ユーロのその他の包括利益(税引前)の減少をもたらした。2023年においては、当該調整により、勤務費用及び利息費用純額の両方について微増が予想される。

ドイツにおける毎年の年金増加については、示された仮定に加え、とりわけ固定レートを考慮する必要がある。したがって、実効加重平均は、約1.00パーセント(前年度：1.00パーセント)になる。

最も重要な人口統計上の仮定は、平均余命及び/又は死亡率に関連する。ドイツのグループ会社に関しては、当該仮定はHeubeck Richttafeln 2018 Gの生命表に基づいている。英国における退職給付制度に関しては、平均余命は、最新の資金評価に従って、制度固有の死亡率を反映させるために調整した英国アクチュアリー会の継続的死亡率調査(CMI)のS3PMA\_H/S3PFA\_H表に主に基づいていた。現在のCMI予測モデル(CMI projections model)及び最新の長期的傾向の予想に基づき、将来の死亡率改善が考慮された。その他の国々に関しては、各国の現在の標準生命表が用いられた。

仮に主要な財務上の仮定の1つが変動する場合、確定給付債務の現在価値は以下のとおり変動する。

	仮定の変動 パーセントポイント	確定給付債務の現在価値の変動 (単位：%)			
		ドイツ	英国	その他	合計
2022年12月31日					

割引率(確定給付債務)	1.00 -1.00	-8.36 10.64	-10.99 13.48	-12.95 16.72	<b>-9.93</b> <b>12.54</b>
将来の期待昇給年率	0.50 -0.50	0.10 -0.08	該当なし 該当なし	0.91 -0.82	<b>0.22</b> <b>-0.19</b>
将来の期待年金増加年率	0.50 -0.50	0.29 -0.25	4.20 -4.05	6.11 -4.67	<b>2.43</b> <b>-2.11</b>
<b>2021年12月31日</b>					
割引率(確定給付債務)	1.00 -1.00	-12.50 16.00	-13.76 17.53	-15.25 20.45	<b>-13.33</b> <b>17.18</b>
将来の期待昇給年率	0.50 -0.50	0.14 -0.13	該当なし 該当なし	0.99 -0.89	<b>0.24</b> <b>-0.22</b>
将来の期待年金増加年率	0.50 -0.50	0.34 -0.31	5.32 -5.12	7.29 -5.54	<b>2.96</b> <b>-2.60</b>

これらは、確定給付債務の各現在価値の実効加重変動であり、例えば、ドイツの年金増加のうち、概ね固定化された性質を考慮に入れている。

65歳の受給者の平均余命が1年伸長することにより、ドイツにおける確定給付債務の現在価値は3.95パーセント（前年度：4.87パーセント）、英国においては3.19パーセント（前年度：4.77パーセント）増加する。その他の国においては、2.75パーセント（前年度：3.37パーセント）増加することとなり、増加の合計は3.52パーセント（前年度：4.59パーセント）である。

感応度分析に係る開示を確定する場合、現在価値は、報告日における現在価値の計算に使用した評価手法と同様の手法を用いて、計算された。なお、仮定相互間の依存性は考慮に入れておらず、むしろ、各仮定が独立して変動することを前提としている。各仮定は、通常、相互に相関性が認められる関係にあるため、上記は例外的であるといえる。

2022年12月31日現在の当グループの確定給付債務の加重平均期間は、ドイツにおいて9.8年（前年度：14.3年）、英国において13.0年（前年度：15.6年）であった。その他の国では、16.1年（前年度：18.6年）であり、合計で11.8年（前年度：15.4年）であった。

確定給付債務の現在価値のうち、合計29.2パーセント（前年度：30.5パーセント）は、現在雇用されている受給者によるものであり、19.3パーセント（前年度：20.6パーセント）は以前雇用されていた受給者によるものであり、51.5パーセント（前年度：48.9パーセント）は退職者によるものである。

#### (37.4) 年金資産の公正価値に関する追加情報

年金資産の公正価値は以下のとおり分類できる。

(単位：百万ユーロ)

	2022年12月31日			
	ドイツ	英国	その他(2)	合計
株式	426	57	636	<b>1,119</b>
確定利付証券	855	3,053	1,018	<b>4,926</b>
不動産	1,821	272	329	<b>2,422</b>
オルタナティブ(1)	481	255	50	<b>786</b>
保険	510	0	132	<b>642</b>
現金	1,552	83	40	<b>1,675</b>
その他	20	334	53	<b>407</b>
<b>年金資産の公正価値</b>	<b>5,665</b>	<b>4,054</b>	<b>2,258</b>	<b>11,977</b>

(単位：百万ユーロ)

	2021年12月31日			
	ドイツ	英国	その他(2)	合計
株式	1,153	564	783	2,500
確定利付証券	2,080	4,554	1,237	7,871
不動産	1,785	309	357	2,451
オルタナティブ(1)	434	277	57	768
保険	519	0	158	677
現金	230	151	25	406
その他	28	40	44	112
<b>年金資産の公正価値(2)</b>	<b>6,229</b>	<b>5,895</b>	<b>2,661</b>	<b>14,785</b>

(1) 主に絶対収益型商品及びプライベートエクイティ投資が含まれる。

(2) 2021年度有価証券報告書において、簡素な表示の目的上、年金資産の公正価値からアセット・シーリングの影響額を減算した。

活発な市場における市場価格は、年金資産の公正価値合計の約58パーセントで存在する（前年度：68パーセント）。かかる市場価格が存在しない残存資産のうち、不動産がその18パーセントを（前年度：14パーセント）、確定利付証券が12パーセントを（前年度：10パーセント）、保険が6パーセントを（前年度：5パーセント）、オルタナティブが3パーセントを（前年度：2パーセント）、その他が3パーセントを（前年度：1パーセント）それぞれ占めている。活発な市場における投資は、多くの場合、各国特有の一定の集中投資領域を有しつつ、世界的に多角的になされている。

1,689百万ユーロ（前年度：1,653百万ユーロ）の公正価値を有するドイツ所在の年金資産に含まれる不動産は、ドイツポストDHLグループが自らこれを利用している。

報告対象年度において、2022年における資本市場の成長によりヘッジ措置が講じられた結果、株式及び確定利付証券の保有の割合が減少し、現金保有の割合が増加した。

資産負債に関する研究は、資産及び負債を一致させるために、ドイツ、英国、また特にオランダ、スイス、米国等において定期的に行われている。年金資産の戦略的配賦は、これに従って調整されている。

主にESG基準を組み込むことによる持続可能なアプローチが、年金資産への投資を行う際にますます用いられるようになっている。

### (37.5) リスク

確定給付型年金制度には特定のリスクがある。当該リスクは、その他の包括利益を通じてドイツポストDHLグループの持分に（マイナス又はプラスの）変動をもたらしうるものであり、その全般的な重要性は中程度ないし重大に区分される。一方、人件費及び金融費用純額に関する短期的影響について、その重要性は軽度とみなされている。利用可能なリスク軽減措置は、制度の詳細に応じて講じられている。

#### 利子率のリスク

各割引率の減少（増加）により、債務合計の現在価値は増加（減少）し、かつ、原則として、年金資産に含まれる確定利付証券の公正価値の増加（減少）も伴う。その他のヘッジ措置も講じられ、場合によってはデリバティブが利用される。

#### インフレリスク

年金債務、特に最終給与計画又は年金支払段階における増加を伴う計画に関するものは、直接又は間接的にインフレの変化に関連している場合がある。確定給付債務の現在価値に対するインフレ率の増加リスクは軽減されており、例えば、ドイツの場合は退職給付に係る要素の制度に転換することによって、また、英国の場合は確定給付制度の新規参入を認めないことによって、当該リスクは軽減されている。さらに、増加率を固定化し、増加に一部制限を設けかつ／又は一時払いを行っている。また、金利と正の相関関係が認められる。

#### 投資リスク

投資には、通常、多数のリスクが含まれる。特に市場価格の変更に係るリスクにさらされる。当該リスクは、主として、幅広い多様性を確保すること、及びヘッジ手段を用いることによって管理されている。

#### 長寿リスク

長寿リスクは、平均余命が延びることによって、将来支払うべき給付に関連して生じる。これは、確定給付債務の現在価値を計上する場合、特に、現在基準の生命表を利用することによって、軽減される。例えば、ドイツ及び英国において利用されている生命表は、平均余命の予想将来増加分の給与を含んでいる。

### (38) その他の引当金

その他の引当金は、以下の主な引当金の種別に分類される。

(単位：百万ユーロ)

	長期		短期		合計	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
その他の従業員給付	799	670	160	114	959	784
保険契約準備金(保険)	517	571	250	178	767	749
航空機整備	209	200	98	73	307	273
税金引当金	-	-	275	278	275	278
リストラクチャリング引当金	25	10	50	45	75	55
諸引当金	396	450	375	471	771	921
<b>その他の引当金</b>	<b>1,946</b>	<b>1,901</b>	<b>1,208</b>	<b>1,159</b>	<b>3,154</b>	<b>3,060</b>

## (38.1) その他の引当金の変動

(単位：百万ユーロ)

	その他の従業員給付	リストラクチャリング引当金	保険契約準備金(保険)	航空機整備	税金引当金	諸引当金	合計
2022年1月1日現在の残高	959	75	767	307	275	771	3,154
連結グループの変更	3	0	0	-9	1	-1	-6
取崩し	-596	-34	-68	-91	-33	-268	-1,090
為替差損益	29	1	4	8	3	-1	44
戻入れ	-50	-21	-25	-5	-50	-65	-216
時間の経過による割引率の戻し/割引率の変更	-51	0	-30	-1	0	-7	-89
組替え	3	0	0	0	0	0	3
繰入額	487	34	101	64	82	492	1,260
2022年12月31日現在の残高	784	55	749	273	278	921	3,060

その他の従業員給付に対する引当金は主に、退職金、部分退職、早期退職、株式評価益権（SAR）及び記念給付等の人員削減費用に対するものである。減少は、前年度と比較して利用が増えたこと並びに部分退職に関する債務及び米国における年金制度について増加が減ったことに主に起因する。

保険契約準備金（保険）は、未払損失引当金及びIBNR（既発生未報告）準備金から主に成り立っている。注記7を参照のこと。

航空機整備に対する引当金は、第三者である会社による主要な航空機及びエンジンの整備に係る債務に関するものである。

税金引当金のうち140百万ユーロ（前年度：131百万ユーロ）は付加価値税、31百万ユーロ（前年度：45百万ユーロ）は関税、そして107百万ユーロ（前年度：99百万ユーロ）はその他の税金引当金に関係している。

諸引当金には多数の個別項目が含まれており、その内訳は以下のとおりである。

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
訴訟費用 内、長期：53（前年度：56）	114	130
事業活動より生じるリスク 内、長期：35（前年度：6）	45	129
その他の諸引当金 内、長期：362（前年度：334）	612	662
<b>諸引当金</b>	<b>771</b>	<b>921</b>

## (38.2) 満期日構成

2022会計年度に認識された引当金の満期日構成は以下のとおりである。

(単位：百万ユーロ)

2022年度	1年以下	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
その他の従業員給付	114	130	48	33	34	425	784
保険契約準備金(保険)	178	243	82	38	28	180	749
航空機整備	73	120	20	13	9	38	273
税金引当金	278	0	0	0	0	0	278

リストラクチャリング引当金	45	4	4	2	0	0	55
諸引当金	471	183	70	47	34	116	921
合計	1,159	680	224	133	105	759	3,060

### (39) 金融負債

(単位：百万ユーロ)

	長期		短期		合計	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
社債	6,167	5,680	502	500	6,669	6,180
銀行に対する負債額	356	342	188	188	544	530
リース負債(1)	9,841	11,316	1,964	2,198	11,805	13,514
純損益を通じた公正価値での負債	1	5	12	129	13	134
その他の金融負債	249	316	617	1,144	866	1,460
<b>金融負債</b>	<b>16,614</b>	<b>17,659</b>	<b>3,283</b>	<b>4,159</b>	<b>19,897</b>	<b>21,818</b>

(1) 説明については注記41を参照のこと。

銀行に対する負債額は、主に各銀行からの当座貸越及び長期貸付によるものである。純損益を通じた公正価値での負債に計上されている金額は、主にデリバティブ金融商品の負の公正価値に関するものである。その他の金融負債は、株式買戻プログラムのトランシェIIからさらに実行される予定の買戻しのための275百万ユーロの債務及びモンタ・グループの残りの株式の取得のための138百万ユーロの債務を含む。

### 社債

ドイツポスト・ファイナンスB.V.の2012年 / 2022年満期社債は、2022年6月に完全に償還された。

## 重要な社債

	表面利率 (%)	名目価額 (百万ユーロ)	発行体	2021年		2022年	
				帳簿価額 (百万ユーロ)	公正価値 (百万ユーロ)	帳簿価額 (百万ユーロ)	公正価値 (百万ユーロ)
2012年 / 2022年 満期社債	2.950	500	ドイツポスト・ ファイナンスB.V.	500	508	0	0
2012年 / 2024年 満期社債	2.875	700	ドイツポスト・ アーゲー	699	764	699	699
2013年 / 2023年 満期社債	2.750	500	ドイツポスト・ アーゲー	499	527	500	502
2016年 / 2026年 満期社債	1.250	500	ドイツポスト・ アーゲー	498	525	499	472
2017年 / 2027年 満期社債	1.000	500	ドイツポスト・ アーゲー	497	526	497	452
2018年 / 2028年 満期社債	1.625	750	ドイツポスト・ アーゲー	743	818	744	690
2020年 / 2026年 満期社債	0.375	750	ドイツポスト・ アーゲー	746	759	747	688
2020年 / 2029年 満期社債	0.750	750	ドイツポスト・ アーゲー	748	776	748	649
2020年 / 2032年 満期社債	1.000	750	ドイツポスト・ アーゲー	747	793	747	610
2017年 / 2025年 満期転換社債 <sup>(1)</sup>	0.050	1,000	ドイツポスト・ アーゲー	974	1,002	982	914

(1) 負債部分の公正価値；2017年 / 2025年転換社債の公正価値は、956百万ユーロ（前年度：1,200百万ユーロ）である。

## 転換社債

発行された転換社債には、社債権者が、社債を、所定の数のドイツポスト・アーゲー株式に転換することを認める転換権が付されている。

また、ドイツポスト・アーゲーはコールオプションを付与され、これにより、ドイツポスト・アーゲーの株価が（一時的ではない）一定期間にわたってその時点で適用される転換価格の130パーセントを超える場合、額面価値と未払利息を支払うことで、社債を早期償還することが可能となった。転換社債は、負債と持分の要素から構成される。次年度以降、実効金利法を用いて、発行価額を上限とし、帳簿価額に利息が足され、損益として認識される。

## 転換社債

	2017年 / 2025年
発行日	2017年12月13日
発行額	10億ユーロ
未決済額	10億ユーロ
行使期間 転換権	2020年12月13日から 2025年6月13日まで <sup>(1)</sup>
行使期間 コールオプション	2023年1月2日から 2025年6月10日まで
発行日時点の負債要素の価値 <sup>(2)</sup>	946百万ユーロ
発行日時点の持分要素の価値 <sup>(3)</sup>	53百万ユーロ
取引費用（負債 / 持分要素）	4.7 / 0.3百万ユーロ
発行時転換価格	55.69ユーロ

調整後転換価格(4)	
2018年度	55.61ユーロ
2019年度	55.63ユーロ
2020年度	55.74ユーロ
2021年度	55.66ユーロ
2022年度	55.00ユーロ

- (1) 社債の条件に基づく条件付転換可能期間を除く。  
 (2) 取引費用及び付与されたコールオプションを含む。  
 (3) 資本剰余金に計上される。  
 (4) 配当金の支払後。

#### (40) その他の負債

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
税金負債	1,622	1,709
功労	1,157	1,267
有給休暇	446	517
契約上の負債 内、長期：62（前年度：30）	360	516
賃金、給与、退職金	342	343
繰延収益 内、長期：136（前年度：95）	210	274
従業員及び役員に対する支払債務	241	240
社会保険に関する負債	210	212
郵便切手（契約上の負債）	107	144
残業代	128	138
貸方残高を伴う債務	149	135
保険債務	58	113
振出済み小切手により生じた負債	43	77
損害賠償に関する負債 内、長期：2（前年度：0）	45	62
その他の有給休暇	45	49
COD負債	54	43
住宅建設助成貸付金の売却より生じた負債 内、長期：22（前年度：30）	40	31
損害賠償に関する未払保険料及び類似の債務	18	21
未払賃借料	14	16
その他の諸負債 内、長期：99（前年度：149）	1,153	926
<b>その他の負債</b>	<b>6,442</b>	<b>6,833</b>
内、短期	6,138	6,512
長期	304	321

税金負債中、739百万ユーロ（前年度：661百万ユーロ）は付加価値税、767百万ユーロ（前年度：754百万ユーロ）は関税、203百万ユーロ（前年度：207百万ユーロ）はその他の税金負債に関して計上されているものである。

その他の負債には、多数の個別項目が含まれる。

### 満期日構成

満期までの期間が短いこと及び市場金利に近いことにより、その他の債務の帳簿価額と公正価値との間には、重大な差異は存在しない。これらの商品の殆どは市場金利での変動金利を付されているため、重大な金利リスクは存在しない。

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
1年以下	6,138	6,512
1年超2年以内	142	146
2年超3年以内	63	46
3年超4年以内	37	25
4年超5年以内	21	15
5年超	41	89
<b>その他の負債</b>	<b>6,442</b>	<b>6,833</b>

[次へ](#)

## リースの開示

### (41) リースの開示

リース負債に関する為替差益は、合計41百万ユーロ（前年度：16百万ユーロ）であった。一方、関連費用は51百万ユーロ（前年度：49百万ユーロ）に及んだ。セール・アンド・リースバック取引による利益は84百万ユーロ（前年度：105百万ユーロ）に達し、そのうち39百万ユーロ（前年度：96百万ユーロ）は不動産開発プロジェクトに起因するものであった。リースより生じた非流動資産として計上されている使用権資産は、以下の表において個別に記載されている。

### 使用権資産

(単位：百万ユーロ)

	土地及び建物	技術設備及び機械	IT機器、営業用及び事務用機器	航空機	輸送設備	前払金及び開発中の資産	合計
<b>2021年12月31日</b>							
累積費用	12,472	236	9	3,016	1,098	251	<b>17,082</b>
内、追加	2,116	24	1	543	310	86	<b>3,080</b>
減価償却及び減損損失の累計額	4,318	117	7	961	511	0	<b>5,914</b>
<b>帳簿価額</b>	<b>8,154</b>	<b>119</b>	<b>2</b>	<b>2,055</b>	<b>587</b>	<b>251</b>	<b>11,168</b>
<b>2022年12月31日</b>							
累積費用	14,344	244	11	4,096	1,297	264	<b>20,256</b>
内、追加	2,260	40	3	987	366	83	<b>3,739</b>
減価償却及び減損損失の累計額	5,462	132	7	1,202	613	0	<b>7,416</b>
<b>帳簿価額</b>	<b>8,882</b>	<b>112</b>	<b>4</b>	<b>2,894</b>	<b>684</b>	<b>264</b>	<b>12,840</b>

不動産分野において、当グループは、主に倉庫、オフィス・ビル並びに郵便及び小包センターのリースを行っている。リースされた航空機は、主にエクスプレス・セグメントの航空ネットワークにおいて用いられている。追加は、航空機の更新にも関連している。リースされた輸送設備には、リースされた車両も含まれる。特に不動産リースは長期リースである。当グループは、2022年12月31日時点で、残余リース期間が20年を超える77の不動産リース（前年度：79）を有していた。航空機のリースは、最長14年の残余リース期間を有する。リースは延長及び解約オプションを含む場合がある。注記7を参照のこと。リースは個別に交渉され、幅広い様々な条件を含んでいる。リース負債は、以下の表に示されている。

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
長期リース負債	9,841	11,316
短期リース負債	1,964	2,198
<b>合計</b>	<b>11,805</b>	<b>13,514</b>

将来の現金支出は、報告日時点で160億ユーロ（前年度：140億ユーロ）であった。注記43を参照のこと。可能性のある将来の現金支出36億ユーロ（前年度：26億ユーロ）は、リースが延長される（又は解約されない）ことが合理的に確実ではないため、リース負債には含まれなかった。当グループが借主として締結したものの未だ開始していないリースにより、合計で26億ユーロ（前年度：16億ユーロ）の将来の支払のための支出の可能性が生

じ、これは主に航空機の更新によるものであった。IFRS第16号に基づき要求される借主に関する詳細については、注記12、14、18及び42を参照のこと。

## キャッシュ・フローの開示

### (42) キャッシュ・フローの開示

IFRSの要求事項に基づく、財務活動から生じる負債の変動に係る調整は、以下の表のとおりである。

#### 財務活動から生じる負債

(単位：百万ユーロ)

	社債	銀行に対する 負債額	リース負債	その他の金融 負債 <sup>(1)</sup>	合計
2021年1月1日現在残高	7,410	479	10,459	324	18,672
現金を伴う変動 <sup>(2)</sup>	-845	21	-2,395	12	-3,207
現金を伴わない変動					
リース	0	0	3,408	0	3,408
為替換算	1	32	309	8	350
連結グループの変動	0	0	23	3	26
その他の変動	103	12	1	14	130
2021年12月31日 / 2022年1月1 日現在残高	6,669	544	11,805	361	19,379
現金を伴う変動 <sup>(2)</sup>	-589	-371	-2,735	-68	-3,763
現金を伴わない変動					
リース	0	0	4,263	0	4,263
為替換算	1	27	74	1	103
連結グループの変動	0	322	107	4	433
その他の変動	99	8	0	447	554
2022年12月31日現在残高	6,180	530	13,514	745	20,969

(1) 注記39に記載される金融負債（その他の金融負債及び純損益を通じた公正価値での金融負債）との差異849百万ユーロ（前年度：518百万ユーロ）は、デリバティブ又は営業金融債務等、その他のキャッシュ・フロー項目に記載される要因によるものである。

(2) 現金を伴う変動における、財務活動に使用した現金純額の総額（-7,411百万ユーロ；前年度：-6,224百万ユーロ）との差異は、持分取引に関する支払のほか利息の支払に主に起因する。キャッシュ・フロー計算書において報告される利息の支払は、財務活動から生じる負債に関連しない支払も含んでいる。

報告日現在において、財務活動から生じる負債にのみ帰属するヘッジは存在しない。ヘッジから生じるキャッシュ・フローの影響額は、キャッシュ・フロー項目の「その他の財務活動」に記載されており、当該金額は100百万ユーロである。

#### (42.1) 営業活動より生じた現金純額

営業活動より生じた現金純額は10,965百万ユーロであり、過年度（9,993百万ユーロ）より972百万ユーロ増加した。支払法人所得税は459百万ユーロ増加し、1,782百万ユーロとなった。運転資本の増減による現金収入は215百万ユーロに及んだ（前年度：430百万ユーロの現金支出）。

現金を伴わない収益及び費用は、以下のとおりである。

### 現金を伴わない収益及び費用

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
資産の再測定より生じた費用	176	141
負債の再測定より生じた収益	-198	-303
持分決済の株式報酬に関連する人件費	79	100
持分法が適用される投資より生じた純収益	-32	39
その他	-3	-8
<b>現金を伴わない収益(-)及び費用(+)</b>	<b>22</b>	<b>-31</b>

#### (42.2) 投資活動に使用した現金純額

投資活動に使用した現金純額は、4,824百万ユーロから3,179百万ユーロに減少した。主に純額が1,379百万ユーロのヒレブランドの買収に関して、子会社及びその他のビジネスユニットの買収のために1,613百万ユーロの支払が行われた。有形固定資産及び無形固定資産の取得に支払われた現金は、176百万ユーロ増加して3,912百万ユーロとなった。投資活動は、例えば、路上走行車及び航空機の継続的な拡大及び更新に集中している。とりわけ、マネー・マーケット・ファンドの売却により、短期金融資産の変動による1,664百万ユーロの現金収入が生じた。前年度においては、合計950百万ユーロのマネー・マーケット・ファンドの購入が、1,508百万ユーロに及ぶ短期金融資産の取得に関する現金支出の主な要因であった。

以下の表は、2022会計年度において重要な会社及び重要性の低い会社を取得する過程で取得した資産及び引き受けた債務を示している。

#### 取得資産及び引受債務

(単位：百万ユーロ)

	2022年
非流動資産	283
流動資産（現金及び現金同等物を除く）	547
現金及び現金同等物	82
長期引当金及び非流動負債	-422
短期引当金及び流動負債	-577

#### (42.3) 財務活動に使用した現金純額

財務活動に使用した現金純額は7,411百万ユーロとなり、前年度の数値（6,224百万ユーロ）より1,187百万ユーロ増加した。長期金融債務の返済は、リース負債及び2012年 / 2022年社債の償還により、2,903百万ユーロから3,169百万ユーロに増加した。株主への配当金の支払いも、532百万ユーロ増加して2,205百万ユーロとなった。株式買戻しにより、自己株式の取得のために1,099百万ユーロの支払が生じ、前年度（1,115百万ユーロ）よりもわずかに減少した。

[次へ](#)

## その他の開示

### (43) 当グループのリスク及び金融商品

#### (43.1) リスク管理

営業活動の結果、当グループは、為替レート、商品価格及び金利の変動から生じる可能性のある金融リスクにさらされている。ドイツポスト・DHLグループは、これらのリスクを、主として非デリバティブ金融商品及びデリバティブ金融商品を利用して管理している。デリバティブ金融商品は、非デリバティブ金融商品のリスク緩和のためにのみ利用されている。また、デリバティブ金融商品の公正価値の変動は、原取引と分離して検討すべきではない。

当グループの内部リスク管理指針は、デリバティブの利用に関する活動領域、責任及び必要な統制について規定している。実績のあるリスク管理のソフトウェアによって、金融取引が記録、評価及び処理されており、また同ソフトウェアによってヘッジ関係の有効性が定期的に記録もされている。デリバティブのポートフォリオは、定期的に関係する銀行と調整されている。

金融取引において相手方から生じるリスクを制限するため、当グループは、格付けの高い銀行とのみこの種の契約を行うことができる。銀行に個別に設定されている取引可能な範囲の限度は、日々再討されている。当グループの取締役会は、既存の金融リスク及びこれらを緩和するために導入されているヘッジ手段について、定期的に内部報告を受けている。金融商品はIFRS第9号に準拠して会計処理及び測定されており、ヘッジ会計もIFRS第9号に準拠して行われている。

当グループの確定給付型年金制度に関連するリスク及びリスク軽減に関する情報については、注記37.5を参照のこと。

#### 流動性資産の管理

流動性資産の管理における究極的な目的は、ドイツポストDHLグループ及び全てのグループ会社の支払能力を確保することにある。したがって、当グループの流動性資産については可能な限り中央にキャッシュプールされ、コーポレートセンターで管理されている。

中央短期金融市場への出資金及び融資可能枠から成る、中央流動性準備金（融資可能額）が、管理の重要なパラメーターである。目標は、最低でも20億ユーロの中央融資枠を保有することである。

2022年12月31日現在、当グループの中央流動性準備金は、40億ユーロ（前年度:56億ユーロ）である。上記額には、計20億ユーロの中央金融市場への出資金及び20億ユーロの協調与信枠が含まれている。

キャッシュ・フローに基づいたIFRS第7号の適用範囲内の非デリバティブ金融負債の満期日構成は、以下のとおりである。

## 金融負債の満期日構成

(単位：百万ユーロ)

	1年以下	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
<b>2022年12月31日現在</b>						
長期金融負債(1)	60	847	1,215	1,327	569	2,586
長期リース負債	0	2,244	1,916	1,610	1,322	6,390
その他の長期金融負債	0	7	6	4	2	2
<b>長期金融負債</b>	<b>60</b>	<b>3,098</b>	<b>3,137</b>	<b>2,941</b>	<b>1,893</b>	<b>8,978</b>
短期金融負債	1,846					
短期リース負債	2,662					
買掛金	9,933					
その他の短期金融負債	409					
<b>短期金融負債</b>	<b>14,850</b>					
<b>2021年12月31日現在</b>						
長期金融負債(1)	74	745	798	1,076	1,327	3,155
長期リース負債	0	1,993	1,603	1,350	1,122	5,754
その他の長期金融負債	0	8	7	6	4	5
<b>長期金融負債</b>	<b>74</b>	<b>2,746</b>	<b>2,408</b>	<b>2,432</b>	<b>2,453</b>	<b>8,914</b>
短期金融負債	1,321					
短期リース負債	2,355					
買掛金	9,556					
その他の短期金融負債	339					
<b>短期金融負債</b>	<b>13,571</b>					

(1) 2025年転換社債は「2年超3年以内」に含まれている。

キャッシュ・フローに基づく、デリバティブ金融商品の満期日構成は、以下のとおりである。

## デリバティブ金融商品の満期日構成

(単位：百万ユーロ)

	1年以下	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
<b>2022年12月31日現在</b>						
<b>デリバティブ債権 - 総額決済</b>						
現金支出	-2,299	-141	-20	-14	-12	-32
現金収入	2,369	168	29	23	20	55
<b>純額決済</b>						
現金収入	3	0	0	0	0	0
<b>デリバティブ債務 - 総額決済</b>						
現金支出	-4,505	-1	-1	0	0	0
現金収入	4,399	1	1	0	0	0

<b>純額決済</b>						
現金支出	-12	-4	0	0	0	0
<b>2021年12月31日現在</b>						
<b>デリバティブ債権 - 総額決済</b>						
現金支出	-2,944	-15	-1	0	0	0
現金収入	3,008	16	1	0	0	0
<b>純額決済</b>						
現金収入	8	0	0	0	0	0
<b>デリバティブ債務 - 総額決済</b>						
現金支出	-1,195	-20	-19	-6	-4	-1
現金収入	1,183	21	21	7	4	1
<b>純額決済</b>						
現金支出	0	0	0	0	0	0

契約条件には、いずれの方法（純額又は総額決済）によって契約当事者がデリバティブ金融商品から生じる義務を履行しなければならないかが定められている。

#### 為替リスク及び為替管理

ドイツポストDHLグループは、その世界的な営業活動により、認識された取引及び将来計画されている取引から生じる為替リスクにさらされている。

貸借対照表上の為替リスクは、認識される外貨の項目の測定時及び決済時の為替レートが、当初認識時の為替レートと異なる際に生じる。結果として起きる為替の相違は、利益又は損失に直接影響を及ぼす。このような影響をできる限り緩和するために、グループ内の重要な貸借対照表上の為替リスクをドイツポスト・アーゲー内部の銀行機能に集中させている。集中化された為替リスクは、コーポレート財務部により集約され、通貨ごとにネットポジションが計算され、リスク制限価格に基づいて対外的にヘッジされている。ポートフォリオの通貨関連リスク価格（95パーセント/1ヶ月の保有期間）は、報告日には6百万ユーロ（前年度：5百万ユーロ）に達したが、現時点における最高限度額は5百万ユーロである。貸借対照表上の為替リスクの管理に利用される為替予約と通貨スワップの想定元本は、報告日付で6,101百万ユーロ（前年度：4,078百万ユーロ）であった。これに対応する公正価値は、-86百万ユーロ（前年度：46百万ユーロ）であった。ヘッジ会計は適用されなかった。デリバティブは、デリバティブ取引（独立したデリバティブ）として会計処理されている。

為替リスクは、計画された外貨取引が、当初予測されたレートと異なる為替レートで実施された場合に生じる。このような為替リスクも、コーポレート財務部に一元的に取りまとめている。計画された取引及び既存の契約上の取引から生じる為替リスクは、特定の場合に限りヘッジされている。関連のヘッジ項目及びヘッジ目的で使用されたデリバティブは、キャッシュ・フロー・ヘッジ会計を用いて会計処理されている（注記43.3を参照のこと）。

また、為替リスクは、海外業務で得た資産及び負債を、当グループの通貨に換算すること（為替換算リスク）から生じる。報告日時点で、為替換算リスクについてはヘッジされていない。

報告日付で、為替予約及び通貨スワップの想定元本が、7,130百万ユーロ（前年度：4,270百万ユーロ）存在した。これに対応する公正価値は、-55百万ユーロ（前年度：49百万ユーロ）であった。

2022年12月31日現在資本の部に計上された通貨デリバティブによる未実現利益又は損失のうち、20百万ユーロ（前年度：4百万ユーロ）が、翌年度における損益として計上される予定である。

IFRS第7号は、会社に対して、報告日における為替レートの変動による損益及び資本に対する影響を示す定量的リスクデータを開示するよう求めている。この様な通貨金融商品のポートフォリオの為替レートの変動による影響は、リスク計算時の価格（95パーセント信頼/1ヶ月の保有期間）を用い評価される。報告日現在のポートフォリオが、対象年度1年間のポートフォリオを示すものとみなされている。感応度分析は、以下の仮定に基づいている。

グループ会社が利用する主要な外貨建金融商品は、ドイツポスト・アーゲー内部の銀行によりヘッジされている。ドイツポスト・アーゲーは、毎月の為替レートを決定し、グループ会社に対してこれを保証している。したがって、為替レート関連の変動は、グループ会社の損益及び資本に影響を与えない。グループ会社は、法的な理由からグループ内部における銀行取引に参加することが認められていないため、デリバティブを利用して、主要な金融商品から生じる為替リスクを完全に個別にヘッジする。そのため、これらの会社は、当グループのリスクポジションに影響を与えない。

以下の表は、リスク価格に関する為替関連の影響を示している。

### 為替リスクのリスクデータ

(単位：百万ユーロ)

	2021年		2022年	
	損益への影響	資本への影響	損益への影響	資本への影響
主要な金融商品及び独立したデリバティブ	4		6	
デリバティブ商品（キャッシュ・フロー・ヘッジ）		5		21
リスク総額(1)		6		24

(1) 合計額が個別の合計より低いのは、相互依存性に起因する。

### 金利リスク及び金利管理

報告日時点で、想定元本が500百万ユーロ（前年度：0百万ユーロ）、公正価値が57百万ユーロ（前年度：0百万ユーロ）の金利ヘッジ手段は行使されておらず、キャッシュ・フロー・ヘッジとして会計処理されている。注記43.3を参照のこと。

報告日時点においてデリバティブの基礎をなす金利が100ベースポイント高ければ、公正価値及び資本は30百万ユーロ（前年度：0百万ユーロ）増加していたであろう。これに対応する金利の低下は、-33百万ユーロ（前年度：0百万ユーロ）の影響をもたらしたであろう。報告日現在、短期固定利付金融負債の割合は（注記39を参照のこと）、金融負債合計の19パーセント（前年度：16パーセント）に及ぶ。潜在的な金利変動による当グループの財政状態への影響は、引き続き僅かである。

### 市場リスク

特に、灯油及び船舶用ディーゼル燃料等の商品価格の変動により生じたリスクの大部分は、事業上の方策により顧客に転嫁された。関連する燃料サーチャージの影響は、1ヶ月から2ヶ月後に遅れて生じるため、仮に短期間に大きな価格変動があった場合には、一時的に収益に影響が及ぶ可能性がある。

残りの燃料価格に関するリスクは、2023年末まで実行される、想定元本が1百万ユーロ（前年度：13百万ユーロ）及び公正価値が1百万ユーロ（前年度：7百万ユーロ）のスワップ取引によって部分的にヘッジされた。

商品価格に関するリスクは、天然ガスの継続的な購入にも起因する。想定元本が24百万ユーロ（前年度：0百万ユーロ）のスワップ取引は、報告日時点で実行されていない。対応する公正価値は、-9百万ユーロ（前年度：0百万ユーロ）であった。報告日時点でデリバティブの基礎をなす商品価格が10パーセント増加していた場合、

公正価値及び資本は1百万ユーロ（前年度：2百万ユーロ）増加していたであろう。これに対応する商品価格の低下は、反対の影響をもたらしたであろう。

当グループは、営業上の取引及びM & A取引により、契約締結の一環として株価のオプションを受領した。報告日現在、想定元本が252百万ユーロ（前年度：0百万ユーロ）であり、2年から6年の期間を有する株価のオプションは行使されなかった。対応する公正価値は33百万ユーロ（前年度：0百万ユーロ）であった。

よって、報告日時点でデリバティブの基礎をなす株価が10パーセント上昇していた場合、公正価値及び財務損益純額は8百万ユーロ（前年度：0百万ユーロ）増加していたであろう。これに対応する株価の低下は、-7百万ユーロ（前年度：0百万ユーロ）の影響をもたらしたであろう。

## 信用リスク

営業活動及び金融取引による信用リスクが当グループにおいて生じた。金融資産の帳簿価額総額は、債務不履行リスクの最高額を表す。

営業活動及び金融取引より生じる信用リスクを最小限にするため、取引相手は、個々に限度額が定められており、その利用状況は定期的にチェックされている。このような当グループの特徴的な顧客構造により、リスクが集中しないことになる。金融取引は、格付けの高い取引相手とのみ行われている。信用格付けの状態の変化により、金融資産及びデリバティブのプラスの公正価値について減損の必要があるかどうかを確認するため、報告日にテストが実施される。2022年12月31日時点において、いずれの取引相手についてもこのような事態は生じていない。

事業活動より生じる金融資産の信用リスクは、事業部ごとに管理されている。

原則として、金融資産に関する予想信用損失を決定しなければならない。予想信用損失モデル（減損モデル）に基づき、可能性のある信用損失については損失引当金を予測しなければならない。注記7を参照のこと。

この減損モデルは、償却原価で認識される長期及び短期の負債性金融商品並びにリース受取債権について適用できる。負債性金融商品は、主に預金、提供された担保及び第三者に対する貸付で構成される。

減損モデルの対象となる金融資産の総額は、以下のとおりである。

## ステージ1 12ヶ月の予想信用損失

(単位：百万ユーロ)

	総帳簿価額	損失引当金	純帳簿価額
2021年1月1日現在残高	913	-36	877
新たに発生した金融資産	1,940		1,940
減損損失	-13		-13
処分	-719		-719
損失引当金の戻入れ		32	32
損失引当金の増加		-46	-46
為替差損益	29		29
連結グループの変動/組替	410		410
<b>2021年12月31日 / 2022年1月1日現在残高</b>	<b>2,560</b>	<b>-50</b>	<b>2,510</b>
新たに発生した金融資産	2,189		2,189
減損損失	-10		-10
処分	-2,194		-2,194
損失引当金の戻入れ		47	47
損失引当金の増加		-39	-39
為替差損益	12		12
連結グループの変動/組替	-6		-6
<b>2022年12月31日現在残高</b>	<b>2,551</b>	<b>-42</b>	<b>2,509</b>

会計年度において、負債性金融商品によるキャッシュ・フローは修正されず、リスク要素の決定に関するモデルに変更はなかった。インプットは再測定されなかった。

全ての負債性金融商品及びリース受取債権は、期日経過及び減損のいずれもしていなかったため、報告日時点でステージ1に認識された。報告日現在、負債性金融商品及びリース受取債権の不良を示す兆候はなかった。会計年度において、ステージ間の組替えは行われなかった。

報告日現在、顧客基盤より生じた売掛金12,253百万ユーロ（前年度：11,683百万ユーロ）の支払期日は、1年以内であった。これらは主に、受取債権の元本額を回収する目的で保有される。従って、当該項目は「契約上のキャッシュ・フローの回収目的で保有される」事業モデルに割り当てられ、償却原価で測定される。

売掛金の変動は、以下のとおりである。

## 受取債権の変動

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
<b>受取債権の総額</b>		
1月1日現在残高	9,213	11,971
変動	2,758	610
<b>12月31日現在残高</b>	<b>11,971</b>	<b>12,581</b>
<b>損失引当金</b>		
1月1日現在残高	-228	-288
変動	-60	-40
<b>12月31日現在残高</b>	<b>-288</b>	<b>-328</b>
<b>12月31日現在の帳簿価額</b>	<b>11,683</b>	<b>12,253</b>

以下の表は、報告対象会計年度について当グループにおいて用いられた期間別の損失率の概要を示している。

## 期間別の損失率

(単位：パーセント)

	2021年	2022年
1日から60日	0.1-0.2	0.03-1.3
61日から120日	1.4-3.1	0.8-22.4
121日から180日	8.0-25.0	6.0-56.0
181日から360日	40.0-75.0	19.0-100.0
360日超	80.0-100.0	80.0-100.0

売掛金は、合理的評価により回収不可能であるとされた時に、認識を中止する。当該指標は、360日を超える支払遅延を含む。

2022会計年度において、銀行に既存及び将来の売掛金を買い取る義務を負わせるファクタリング契約が締結された。銀行の買取義務は、売掛金の最大ポートフォリオの501百万ユーロ（前年度：616百万ユーロ）に制限されていた。ドイツポストDHLグループは、リボルビング想定元本を使用するか否か、また使用する場合にはどの程度使用するかにつき、自らの裁量で決定することができる。売掛金の認識の中止に関連するリスクは、信用リスク及び支払滞納リスク（支払遅延リスク）を含む。

信用リスクは、主に、売掛金の所有に関する全てのリスク及び便益を示すものである。このリスク全ては、不良勘定に係る固定料金を支払うことにより銀行に移転する。重大な支払遅延リスクは存在しない。よって、全ての売掛金の認識は中止された。2022会計年度において、当グループは、この継続的なエクスポージャーに関連する費用として、0.5百万ユーロ（前年度：2百万ユーロ）のプログラム料（利息、貸倒引当金）を計上した。2022年12月31日時点で織り込まれている売掛金の想定元本は、15百万ユーロ（前年度：90百万ユーロ）である。

**(43.2) 担保****提供された担保**

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
長期担保	148	162
内、住宅用建物のローン実行のための資産に関するもの	38	29
内、保証金の支払に関するもの	110	114
短期担保	200	53
内、制限付預金に関するもの	100	0
内、保証金の支払に関するもの	100	42

提供された担保は、主に保証金の支払及び制限付預金に関連している。

**(43.3) デリバティブ金融商品****公正価値ヘッジ**

2022年12月31日時点で、前年度と同様に、公正価値ヘッジは存在しなかった。

**キャッシュ・フロー・ヘッジ**

当グループは、将来の外貨建営業収益及び費用により生じるキャッシュ・フロー・リスクをヘッジするため、為替予約及び通貨スワップを利用している。当該為替予約及び通貨スワップの想定元本は1,029百万ユーロ（前年度：192百万ユーロ）、公正価値は31百万ユーロ（前年度：3百万ユーロ）であった。ヘッジ対象項目は、2028年度までにはキャッシュ・フローへ影響を及ぼすであろう。

以下の表は、報告日における、ネットオープンヘッジポジションを、ネットポジションが最も高い通貨ペアとその加重ヘッジ率で示している。

ヘッジ手段の想定元本

(単位：百万ユーロ)

	想定元本総額	残余期間			平均ヘッジ率 (ユーロ)
		1年以下	1年超5年以内	5年超	
<b>2022年12月31日</b>					
為替リスクのヘッジ					
為替予約による購入(ユーロ/スターリング・ボンド)	546	546			0.88
為替予約による売却(ユーロ/チェコ・コルナ)	364	204	158	2	26.53
為替予約による購入(ユーロ/ハンガリー・フォリント)	47	47			446.46
<b>2021年12月31日</b>					
為替リスクのヘッジ					
為替予約による購入(ユーロ/チェコ・コルナ)	132	65	66	1	26.68
為替予約による売却(ユーロ/米ドル)	21	21			1.13
為替予約による購入(米ドル/人民元)	16	16			6.49

満期が到来する社債について予定されているリファイナンスから生じた金利リスクは、2031年までの期間を有する金利スワップによりヘッジされた。報告日現在、当該スワップの想定元本は500百万ユーロ(前年度：0百万ユーロ)、公正価値は57百万ユーロ(前年度：0百万ユーロ)であった。

またキャッシュ・フロー・ヘッジの一環として、2024年末まで実施される想定元本が25百万ユーロ(前年度：13百万ユーロ)、公正価値が-8百万ユーロ(前年度：7百万ユーロ)の対応するスワップ取引によって燃料及び天然ガスの価格リスクがヘッジされた。燃料価格のうち製品価格部分のみがヘッジ対象項目として指定された。報告対象会計年度において、燃料及び天然ガスの価格リスクに関するキャッシュ・フロー・ヘッジから生じた17百万ユーロの実現利益は、材料費に計上された。

報告日時点で資本の部に認識されたオープンヘッジ手段に係る損益の総額は、82百万ユーロ(前年度：10百万ユーロ)であった。

前年度同様、キャッシュ・フロー・ヘッジに含まれる91百万ユーロ(前年度：11百万ユーロ)に及ぶデリバティブ資産及び-10百万ユーロ(前年度：-1百万ユーロ)に及ぶデリバティブ負債の帳簿価額については、当期中に非有効性は認識されなかった。これは、ヘッジ対象項目の公正価値の変動(-60百万ユーロ)及びヘッジ取引の公正価値の変動(60百万ユーロ)(前年度：それぞれ30百万ユーロ及び-30百万ユーロ)が相殺されたためである。

## キャッシュ・フロー・ヘッジ剰余金

(単位：百万ユーロ)

	2021年	OCI I ヘッジ有効部分	OCI II ヘッジ費用	2022年
1月1日現在残高	-20	12	-2	10
有効なヘッジに係る損益	28	70	18	88
ヘッジ対象項目の認識による組替	2	-10	-5	-15
12月31日現在残高(1)	10	72	11	83

(1) 繰延税金を除く。

## 純投資ヘッジ

海外事業の換算により生じる為替リスクは、2022年において、もはやヘッジされていない。報告日現在、為替換算調整勘定には、前年度同様、終了した純投資ヘッジにより生じたプラスの25百万ユーロがまだ存在した。

## (43.4) 当グループが利用している金融商品に関する追加開示

当グループでは金融商品をそれぞれの貸借対照表の項目に従って分類している。以下の表は、カテゴリへの金融商品の調整及びそれぞれの報告日時点の公正価値を示している。

## IFRS第9号に準拠した帳簿価額の調整及びレベルによる分類

(単位：百万ユーロ)

	2021年12月31日						
					IFRS第9号の範囲内の金融商品のレベルによる分類		
	帳簿価額	IFRS第9号の範囲内の金融商品	IFRS第9号の範囲外のその他金融商品(1)	IFRS第7号に準拠した公正価値	レベル1	レベル2	レベル3
<b>資産の部</b>							
<b>簿価で測定される負債性金融商品</b>	<b>17,724</b>	<b>17,157</b>	<b>567</b>	<b>846</b>		<b>436</b>	
長期金融資産	834	424	410	846		436	
短期金融資産(2)	1,257	1,100	157	該当なし			
その他の流動資産(2)	419	419		該当なし			
売掛金(2)	11,683	11,683		該当なし			
現金及び現金同等物(2)	3,531	3,531		該当なし			
<b>その他の包括利益を通じて公正価値で測定される資本性金融商品</b>	<b>46</b>	<b>46</b>		<b>46</b>	<b>46</b>		
長期金融資産	46	46		46	46		
リサイクリングしない資本性金融商品に係る剰余金	46	46		46	46		
短期金融資産							
リサイクリングしない資本性金融商品に係る剰余金							

純損益を通じて公正価値で測定される負債性金融商品及び資本性金融商品	2,141	2,141		2,141	2,072	69	
長期金融資産	310	310		310	310	0	
負債性金融商品	309	309		309	309		
資本性金融商品	1	1		1	1		
公正価値オプション							
デリバティブ取引							
ヘッジとして指定されたデリバティブ	0	0		0		0	
短期金融資産	1,831	1,831		1,831	1,762	69	
負債性金融商品	1,762	1,762		1,762	1,762		
デリバティブ取引	58	58		58		58	
ヘッジとして指定されたデリバティブ	11	11		11		11	
IFRS第7号の範囲外	3,756			該当なし			
その他の非流動資産	587			該当なし			
その他の流動資産	3,169			該当なし			
資産合計	23,667	19,344	567	3,033	2,118	505	

	2022年12月31日						
					IFRS第9号の範囲内の金融商品のレベルによる分類		
	帳簿価額	IFRS第9号の範囲内の金融商品	IFRS第9号の範囲外のその他金融商品(1)	IFRS第7号に準拠した公正価値	レベル1	レベル2	レベル3
<b>資産の部</b>							
簿価で測定される負債性金融商品	18,579	17,889	691	788		263	
長期金融資産	788	263	525	788		263	
短期金融資産(2)	1,272	1,106	166	該当なし			
その他の流動資産(2)	476	476		該当なし			
売掛金(2)	12,253	12,253		該当なし			
現金及び現金同等物(2)	3,790	3,790		該当なし			
その他の包括利益を通じて公正価値で測定される資本性金融商品	65	65		65	55	10	
長期金融資産	65	65		65	55	10	
リサイクリングしない資本性金融商品に係る剰余金	65	65		65	55	10	
短期金融資産							
リサイクリングしない資本性金融商品に係る剰余金							

純損益を通じて公正価値で測定される負債性金融商品及び資本性金融商品	446	446		446	285	128	33
長期金融資産	363	363		363	262	68	33
負債性金融商品	261	261		261	261		
資本性金融商品	1	1		1	1		
公正価値オプション							
デリバティブ取引	33	33		33			33
ヘッジとして指定されたデリバティブ	68	68		68		68	
短期金融資産	83	83		83	23	60	0
負債性金融商品	23	23		23	23		
デリバティブ取引	37	37		37		37	
ヘッジとして指定されたデリバティブ	23	23		23		23	
IFRS第7号の範囲外	3,654			該当なし			
その他の非流動資産	581			該当なし			
その他の流動資産	3,073			該当なし			
資産合計	22,744	18,400	691	1,299	340	401	33

	2021年12月31日						
					IFRS第9号の範囲内の金融商品のレベルによる分類		
	帳簿価額	IFRS第9号の範囲内の金融商品	IFRS第9号の範囲外のその他金融商品(1)	IFRS第7号に準拠した公正価値	レベル1	レベル2	レベル3
<b>資本及び負債の部</b>							
<b>簿価で測定される負債</b>	<b>29,853</b>	<b>18,048</b>	<b>11,805</b>	<b>7,343</b>	<b>6,689</b>	<b>653</b>	
長期金融負債(3)	16,613	6,772	9,841	7,313	6,689	623	
その他の非流動負債	30	30		30		30	
短期金融負債(2)	3,271	1,307	1,964	該当なし			
買掛金(2)	9,556	9,556		該当なし			
その他の流動負債(2)	383	383		該当なし			
<b>純損益を通じて公正価値で測定される負債</b>	<b>13</b>	<b>13</b>		<b>13</b>		<b>13</b>	
長期金融負債(3)	1	1		1		1	
アーン・アウト債務							
デリバティブ取引							
ヘッジとして指定されたデリバティブ	1	1		1		1	
短期金融負債	12	12		12		12	
アーン・アウト債務							
デリバティブ取引	12	12		12		12	
ヘッジとして指定されたデリバティブ	0	0		0		0	
<b>IFRS第7号の範囲外</b>	<b>6,029</b>			<b>該当なし</b>			
その他の非流動負債	274			該当なし			
その他の流動負債	5,755			該当なし			
<b>資本及び負債合計</b>	<b>35,895</b>	<b>18,061</b>	<b>11,805</b>	<b>7,356</b>	<b>6,689</b>	<b>666</b>	

	2022年12月31日						
					IFRS第9号の範囲内の 金融商品のレベルによる分類		
	帳簿価額	IFRS第9号 の範囲内の 金融商品	IFRS第9号 の範囲外の その他金融 商品 <sup>(1)</sup>	IFRS第7号 に準拠した 公正価値	レベル1	レベル2	レベル3
<b>資本及び負債の部</b>							
<b>簿価で測定される負債</b>	<b>32,049</b>	<b>18,535</b>	<b>13,514</b>	<b>17,234</b>	<b>5,233</b>	<b>685</b>	
長期金融負債 <sup>(3)</sup>	17,655	6,339	11,316	17,212	5,233	663	
その他の非流動負債	22	22		22		22	
短期金融負債 <sup>(2)</sup>	4,030	1,832	2,198	該当なし			
買掛金 <sup>(2)</sup>	9,933	9,933		該当なし			
その他の流動負債 <sup>(2)</sup>	409	409		該当なし			
<b>純損益を通じて公正価値 で測定される負債</b>	<b>134</b>	<b>134</b>		<b>134</b>		<b>134</b>	
長期金融負債 <sup>(3)</sup>	5	5		5		5	
アーン・アウト債務							
デリバティブ取引							
ヘッジとして指定され たデリバティブ	5	5		5		5	
短期金融負債	129	129		129		129	
アーン・アウト債務							
デリバティブ取引	123	123		123		123	
ヘッジとして指定され たデリバティブ	6	6		6		6	
<b>IFRS第7号の範囲外</b>	<b>6,402</b>			<b>該当なし</b>			
その他の非流動負債	299			該当なし			
その他の流動負債	6,103			該当なし			
<b>資本及び負債合計</b>	<b>38,585</b>	<b>18,669</b>	<b>13,514</b>	<b>17,367</b>	<b>5,233</b>	<b>819</b>	

(1) リース受取債権又は負債に関係する。

(2) 公正価値は帳簿価額と同額とみなす( IFRS第7号第29項(a) )。これらの金融商品についてレベルは開示されていない。

(3) ドイツポスト・アーゲー及びドイツポスト・ファイナンスB.V.発行に係る社債で、長期金融負債に含まれるものは、償却原価で計上される。ドイツポスト・アーゲーが2017年12月に発行した転換社債は、2022年12月31日時点で956百万ユーロの公正価値を有していた。負債要素の公正価値は、報告日付で914百万ユーロだった。ドイツポスト・アーゲーが2017年12月に発行した転換社債は、2021年12月31日時点で1,200百万ユーロの公正価値を有していた。負債要素の公正価値は、報告日付で1,002百万ユーロだった。

金融商品の活況な市場(例えば、株式市場)が存在する場合には、その公正価値は、報告日現在の市場価額又は相場価額を参照し決定される。活発な市場における公正価値がない場合には、類似商品の見積市場価格、又は一般的に認識された評価モデルにより公正価値が算定される。

IFRS第13号により、金融資産を適切なレベルの公正価値ヒエラルキーに割り当てることが要求されている。

レベル1は、公正価値で測定される資本性金融商品及び負債性金融商品並びに償却原価で測定される負債性金融商品で構成され、これらの公正価値は、見積市場価格に基づき決定することができる。

償却原価で測定される金融資産及び金融債務に加え、商品、金利及び通貨のデリバティブがレベル2において報告される。償却原価で測定される資産の公正価値は、特に乗数法を用いて算定される。デリバティブの公正価

値は、通貨、金利及び商品の先物レートを考慮して割引かれた予想される将来のキャッシュ・フローに基づいて算定される（マーケット・アプローチ）。そのため、市場で観察可能な相場価格（為替レート、金利及び商品価格）は、市場における通常の情報プラットフォームから取り込まれ、資金管理システムに入力される。この相場価格には、活発な市場での同様な商品の実際の取引が反映されている。デリバティブ測定に使用される重要な変数は、全て市場で観察可能である。

報告日現在、保有者が当社の株式をさらに取得することができるコール・オプション及びワラントがレベル3に計上されている。デリバティブ金融商品の公正価値は、ブラック・ショールズのオプション価格計算モデルに基づき算出している。可能な場合は、市場で観測可能又は市場データから得たパラメーターを価値の算出時に使用している。コール・オプションについては41パーセント、ワラントについては39パーセントの変動率を考慮している。変動率は、同等の企業グループの変動率に基づいている。将来コール・オプションについて収益に関する大きな変動が予想されることはない。ワラントは、その基礎をなす上場株式に基づいているため、今後数年間で収益に変動が生じる可能性がある。

前年度同様、2022会計年度において金融商品のレベル間移動はなかった。以下の表は、金融商品のカテゴリー別の純利益及び純損失を示している。

### 測定カテゴリー別の純利益及び純損失

（単位：百万ユーロ）

	2021年	2022年
<b>金融資産の純利益 / 純損失</b>		
償却原価で測定される負債性金融商品 <sup>(1)</sup> 純損益に計上済の純利益 (+) / 純損失 (-)	-195	-146
純損益を通じて公正価値（FVTPL）で測定される負債性金融商品 純損益に計上済の純利益 (+) / 純損失 (-)	25	-79
<b>金融負債の純利益 / 純損失</b>		
純損益を通じて公正価値（FVTPL）で測定される負債性金融商品 純損益に計上済の純利益 (+) / 純損失 (-)	-32	51
償却原価で測定される負債性金融商品 純損益に計上済の純利益 (+) / 純損失 (-)	0	0

(1) 減損損失による影響のみを記載している。

純利益及び純損失は、主に、金融商品の公正価値での測定、減損及び処分の影響を含む。配当金及び利息は、純損益を通じて公正価値で測定される金融商品としては考慮されていない。償却原価で測定される金融商品に関する受取利息及び支払利息並びに取決められた手数料による費用については、損益計算書に別途計上されている。

以下の表は、報告日現在、基本相殺契約又は金融資産及び金融負債に関する同様の契約に基づく相殺契約の影響を表している。

## 相殺 - 資産

(単位:百万ユーロ)

	資産の総額	相殺された負債の総額	相殺された資産の計上済正味金額	貸借対照表で相殺されていない資産と負債		合計
				相殺基準を満たさない負債	受領した担保	
<b>2022年12月31日時点</b>						
金融資産デリバティブ	128	0	128	64	0	<b>64</b>
売掛金	12,281	28	12,253	0	13	<b>12,240</b>
基金	578	562	16	0	0	<b>16</b>
<b>2021年12月31日時点</b>						
金融資産デリバティブ	69	0	69	12	0	<b>57</b>
売掛金	11,793	110	11,683	12	24	<b>11,647</b>
基金	550	462	88	0	0	<b>88</b>

## 相殺 - 負債

(単位:百万ユーロ)

	負債の総額	相殺された資産の総額	相殺された負債の計上済正味金額	貸借対照表で相殺されていない資産と負債		合計
				相殺基準を満たさない資産	提供された担保	
<b>2022年12月31日時点</b>						
金融負債デリバティブ	134	0	134	64	0	<b>70</b>
買掛金	9,961	28	9,933	0	4	<b>9,929</b>
基金	562	562	0	0	0	<b>0</b>
<b>2021年12月31日時点</b>						
金融負債デリバティブ	13	0	13	12	0	<b>1</b>
買掛金	9,666	110	9,556	18	67	<b>9,471</b>
基金	462	462	0	0	0	<b>0</b>

キャッシュ・フロー及び公正価値リスクをヘッジするためドイツポスト・アーゲーは、多数の金融サービス機関と金融デリバティブ取引を行った。これらの契約は、金融デリバティブ取引の標準基本契約の対象となる。この契約は、条件付き相殺権を付与しており、その結果、報告日時点の金融デリバティブ取引の総額が認識される。条件付き相殺権は、表のとおりである。

郵便配達関連のサービスから生じる決済プロセスは、万国郵便条約及び欧州書信郵便相互報酬条約(LIRAE条約)の対象となる。これらの契約は、特に決済条件が、指定された契約に関して公的郵便事業者に対し法的拘束力を有する。契約の当事者間の暦年内の輸入及び輸出は、年次決算報告書で要約され、最終年次報告書に純額ベースで記載される。万国郵便条約及びLIRAE条約の対象となる売掛金及び買掛金は、報告日に純額ベースで記載される。さらに、通常の営業過程で相殺権が存在する場合、基金が純額ベースで記載される。表は、相殺前及び相殺後の、売掛金及び買掛金を示す。

#### (44) 偶発債務及びその他の金融債務

引当金及び負債に加え、当グループは、偶発債務及びその他の金融債務を負っている。偶発債務の内訳は以下のとおりである。

##### 偶発債務

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
保証債務	132	119
保証	8	11
訴訟リスクによる債務	213	258
その他の偶発債務	470	523
合計	823	911

前年度まで本項目に計上されていた米国における和解金支払義務は、新たな見積りにより、もはや適用されない。また、偶発債務には税務関連の債務も含まれている。

非流動資産に対する投資に係る購入債務等のその他の金融負債は、2,668百万ユーロ（前年度：1,190百万ユーロ）に及んだ。これは主に、追加の貨物機の引渡し及びフリート管理に関する債務に関連している。

#### (45) 訴訟

ドイツポスト・アーゲー及びその子会社（特にポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部）が提供する郵便サービスの多くは、ドイツ連邦ネットワーク庁（Bundesnetzagentur）によるドイツ郵便法（Postgesetz）に基づく特定業種の規制の対象となっている。ドイツ連邦ネットワーク庁は、料金に関する承認及び見直しを行い、ダウンストリーム・アクセスの条件を設定し、市場濫用行為に対応するための特別監視権限を有し、全国的な郵便サービスの提供を保証する。これらの一般的な規制リスクは、当局により否定的な判断がなされた場合には、売上高及び利益の減少につながる可能性がある。

売上高及び利益に対するリスクは、個々の書信郵便のレートを決定するために用いられる料金の上限設定手続から生じ得る。2022年1月1日から2024年12月31日までの期間に関するレートは、2022年4月29日にドイツ連邦ネットワーク庁により承認された。CEPセクターの組合が、2022年から2024年までの期間に関してドイツ連邦ネットワーク庁が行った当該料金上限設定の承認について、ケルン行政裁判所に訴訟を提起した。本訴訟手続は現在も係属中である。

上述のCEP組合並びに郵便サービス提供者及びその他の顧客は、2019年から2021年までの期間に関する料金の上限設定手続の一環として行われた料金設定の承認について、ケルン行政裁判所に過去にも訴訟を提起している。基礎となる法令において形式上の瑕疵があったことから2020年5月27日に連邦行政裁判所が下した決定により、ケルン行政裁判所は、2022年8月17日に下した決定において当該組合及び郵便サービス提供者に関する2019年から2021年の期間に関する承認を無効とした。ドイツ政府は2021年3月に発効したドイツ郵便法の改正を行うことにより、この形式上の瑕疵を是正した。ケルン行政裁判所は、2社の顧客の請求につき、期限切れを理由に棄却した。別の4社の主要な顧客の請求については訴訟が延期されていることから、ケルン行政裁判所は未だ決定を下していない。当該組合が追加で行った2019年から2021年の期間に関する新たな承認の申請も、ケルン行政裁判所によって棄却された。当該組合はこの決定につき連邦行政裁判所に控訴しており、ケルン行政裁判所に対して行った請求が完全に失敗に終わった2社の顧客も同じく控訴している。連邦行政裁判所における控訴審は現在も係属中である。

2022年8月17日にケルン行政裁判所が下した決定は、各原告との法的関係にのみ適用され、その他の顧客に対する法的影響はない。

2019年から2021年の期間に関する価格設定の承認についてもケルン行政裁判所に訴訟を提起していた郵便サービス提供者1社が、2017年に配達された標準書簡について主張される過度な送料の返金を求める民事訴訟を提起した。当該訴訟は主に、2020年5月27日の連邦行政裁判所の決定に基づき承認が違法であるにもかかわらず、ドイツポストが郵便料金を請求したとの主張に基づいている。ケルン地方裁判所は、2021年6月17日の決定において当該訴訟を棄却した。カルテルに関する事件を取り扱う裁判所であるデュッセルドルフ上級地方裁判所は、2022年4月6日付で当該決定の控訴を棄却し、当該決定に関するさらなる上訴を禁止した。2022年5月2日、原告は上訴が認められるよう、ドイツ連邦通常裁判所に対して禁止に関する控訴を行った。

これらの判決及び継続中の訴訟により、ドイツポストがマイナスの影響を受ける可能性を無視することはできない。

2010年7月1日以降、該当する税額免除に関する規定の改正の結果、VATの免除は、個別に交渉された合意の対象ではない、又は、特別条件（割引等）が定められていないドイツ国内における特定のユニバーサル・サービスのみに対して適用されている。一定の商品に課されるVATの処理について、ドイツポスト・アーゲーと税務当局は異なる見解を有している。この問題を解決するために、ドイツポスト・アーゲーは、この問題について管轄権を有する税務裁判所において法的手続を開始している。注記44を参照のこと。

前述の係属中又は公表されている法的手続に鑑み、財務諸表においては、それらに関する更なる詳細は示されていない。

#### (46) 株式報酬

ドイツポスト・アーゲーの株価の仮定及び従業員変動に関する仮定は、役員向け株式報酬の価値を測定する際に考慮される。各仮定は、四半期ごとに見直される。人件費は、権利付与期間（売却禁止期間）にわたり、提供されたサービスの報酬として、案分計算で収益又は損失に認識される。会計年度において合計140百万ユーロ（前年度：184百万ユーロ）が株式報酬について認識され、そのうち40百万ユーロ（前年度：105百万ユーロ）は現金決済、100百万ユーロ（前年度：79百万ユーロ）は持分決済であった。

##### (46.1) 役員向け株式報酬（シェア・マッチング・スキーム）

役員向け株式報酬制度（シェア・マッチング・スキーム）に基づき、一定の役員は、当会計年度の変動報酬の一部として、ドイツポスト・アーゲー株式を翌年受け取ることになる（繰延インセンティブ株式）。

全ての当グループの役員は個別に、会計年度の変動報酬を更に株式に転換することにより株式割合を増加させることができる（投資株式）。当該役員は、当グループに雇用されていなければならない4年間の売却禁止期間後、また同量のドイツポスト・アーゲー株式を受け取る（マッチング株式）。役員に関連のボーナス部分については、転換行動に対し想定がされている。株式報酬の手配は毎年行われ、当該年度の12月1日及び翌年の4月1日が毎年、トランシェの付与日に設定されている。繰延インセンティブ株式及びマッチング株式が持分決済型の株式報酬に分類されているのに対して、投資株式は複合金融商品であり、負債及び資本部分は別々に測定されなければならない。しかし、IFRS第2号37項に基づき、負債部分のみが、シェア・マッチング・スキームの条項により測定される。そのため、投資株式は、現金決済型の株式報酬として取り扱われる。

シェア・マッチング・スキームに基づく費用のうち、57百万ユーロ（前年度：50百万ユーロ）は持分決済型株式報酬に起因し、64百万ユーロ（前年度：54百万ユーロ）は、投資株式に関する現金決済型報酬にかかわるものであり、2022年12月31日時点でこれらは全て未付与であった。

上記の権利の付与及び決済に関する更なる情報については、注記33及び34を参照のこと。

シェア・マッチング・スキーム

	2017年 トランシェ	2018年トラン シェの代替プ ログラム	2019年 トランシェ	2020年 トランシェ	2021年 トランシェ	2022年 トランシェ
繰延インセンティブ 株式及び関連マッ チング株式の付与日	2017年 12月1日	-	2019年 12月1日	2020年 12月1日	2021年 12月1日	2022年 12月1日
投資株式につき付与 されたマッチング株 式の付与日	2018年 4月1日	2019年 3月1日	2020年 4月1日	2021年 4月1日	2022年 4月1日	2023年 4月1日
期間	52ヶ月	52ヶ月	52ヶ月	52ヶ月	52ヶ月	52ヶ月
満期	2022年3月	2023年6月	2024年3月	2025年3月	2026年3月	2027年3月
発行価額（公正価 値）						
繰延インセンティ ブ株式と関連する マッチング株式	39.26ユーロ	該当なし	33.29ユーロ	40.72ユーロ	53.55ユーロ	38.17ユーロ
投資株式に付与さ れるマッチング株 式	34.97ユーロ	27.30ユーロ	23.83ユーロ	46.52ユーロ	42.50ユーロ	37.00ユーロ <sup>(1)</sup>
繰延インセンティブ 株式の数	256,000	該当なし	369,000	246,000	293,000	258,000 <sup>(2)</sup>
マッチング株式の数 (予想)						
繰延インセンティ ブ株式	230,000	該当なし	332,000	222,000	264,000	232,000
投資株式	864,000	854,000	1,343,000	1,007,000	1,245,000	1,122,000
発行されたマッチ ング株式	1,057,000					

(1) 予想暫定価額（最終的な価額は2023年4月1日に決定される。）

(2) 予想数

**(46.2) 取締役向け長期インセンティブ制度（2006年LTIP）**

当社は、2006会計年度以降、当社の長期インセンティブ制度（LTIP）の一環として、株式評価益権（SAR）を発行することにより、当社の長期的な株価変動に連動する現金報酬を、取締役に対して付与している。取締役は、LTIPに参加するために、各トランシェの付与日までに、年間基本給与の10パーセントを主に株式に投資しなければならない。

付与されたSARについては、4年間の売却禁止期間の終了時までには絶対的業績目標又は相対的業績目標が達成されることを条件として、最短で当該売却禁止期間の満了後に、その一部又は全部を行使することができる。SARは、当該売却禁止期間の満了後2年間以内に行使されなければならない（行使期間）。行使されないSARは、失効する。

付与されたSARの行使可能性に関する判断及び行使可能な場合にはその数量に関する判断は、株価に基づく4つの絶対的業績目標及びベンチマーク指数に基づく2つの相対的業績目標に基づき行われる。絶対的業績目標について、付与されたSARの6分の1は、待機期間終了時のドイツポスト株式の終値が発行価格を最低10パーセント、15パーセント、20パーセント又は25パーセント上回る場合に獲得される。2つの相対的業績目標はどちらも、ストックス欧州600指数（ダウ欧州株価指数（SXXP）、ISINコード EU0009658202）に関連する株式の業績と相関関係にある。これは、株価が業績指数と等しい場合又は指数を最低10パーセント上回った場合に達成される。業績の判断は、基準期間中及び業績期間中のドイツポスト株式の平均価格と平均指数を比較することにより行われる。基準期間とは、発行日直前の連続20取引日をいい、業績期間とは、売却禁止期間終了前の60取引日をいう。平均（終値）価格は、ドイツ証券取引所のクセトラ取引システムにおけるドイツポスト株式の平均終値をいう。絶対的業績目標又は相対的業績目標が売却禁止期間満了日までに達成されなかった場合、該当するSARは代替品や補償なしに失効する。各SARを行使した取締役は、行使日前の直近5取引日におけるドイツポスト株の平均終値とSARの行使価格の差額を現金で受領する権利を有する。

**LTIP 2006**

	2017年 トランシェ	2018年 トランシェ	2019年 トランシェ	2020年 トランシェ	2021年 トランシェ	2022年 トランシェ
発行日	2017年 9月1日	2018年 9月1日	2019年 9月1日	2020年 9月1日	2021年 9月1日	2022年 9月1日
発行価格（ユーロ）	34.72	31.08	28.88	37.83	58.68	39.06
待機期間満了日	2021年 8月31日	2022年 8月31日	2023年 8月31日	2024年 8月31日	2025年 8月31日	2026年 8月31日

取締役が受領したSARは合計1,176,006（前年度：862,272）であり、発行日時点での総価値は9.3百万ユーロ（前年度：8.3百万ユーロ）であった。

2006年LTIPによるSARの公正価値を決定するために確率的シミュレーション・モデルが使用された。結果として、2022会計年度において、24百万ユーロの収益（前年度：52百万ユーロの費用）及び14百万ユーロ（前年度：44百万ユーロ）の報告日時点の引当金が認識された。報告日現在、取締役会が行使可能な権利に関する引当金は、4百万ユーロ（前年度：14百万ユーロ）であった。

取締役に対する株式報酬の詳細は、注記47.2に記載されている。

### (46.3) 役員向けパフォーマンス・シェア・プラン (PSP)

2014年5月27日の定時株主総会は、役員向けのパフォーマンス・シェア・プラン (PSP) の導入を決議した。PSPにおいては、待機期間満了時に権利者に対して株式が発行される。待機期間満了後における株式付与は、要求されている業績目標の達成に関連付けられている。PSPにおける業績目標は、取締役向けLTIPにおける業績目標と同一である。

パフォーマンス・シェア・ユニット (PSU) は、2014年9月1日、選ばれた役員に対して初めて発行された。取締役がPSPに参加することは計画されていない。取締役向けの長期インセンティブ制度 (2006年LTIP) は、引き続き変更はない。

2022年12月31日付連結財務諸表においては、合計で27百万ユーロ (前年度: 25百万ユーロ) が本制度のために資本剰余金に充てられ、同額が人件費において計上された。

PSPの価値は、オプション価格設定モデルに基づく保険数理法を用いて算出される (公正価値算出)。今後の配当金は、各算出期間における配当金分配の緩やかな増加に基づき考慮されている。

2022年12月31日時点での発行済みPSUの平均残余満期は25ヶ月であった。

#### パフォーマンス・シェア・プラン

	2018年 トランシェ	2019年 トランシェ	2020年 トランシェ	2021年 トランシェ	2022年 トランシェ
付与日	2018年9月1日	2019年9月1日	2020年9月1日	2021年9月1日	2022年9月1日
行使価格	31.08ユーロ	28.88ユーロ	37.83ユーロ	58.68ユーロ	39.06ユーロ
待機期間満了日	2022年8月31日	2023年8月31日	2024年8月31日	2025年8月31日	2026年8月31日
リスク無し金利	-0.39%	-0.90%	-0.72%	-0.80%	0.71%
ドイツポスト株式 の当初配当率	3.70%	3.98%	3.57%	3.07%	4.74%
ドイツポスト株式 の配当率の変動幅	22.39%	21.38%	24.89%	26.49%	29.41%
ダウ・ジョーンズ EUROストックス600 指数の配当率の変 動幅	16.29%	14.79%	16.62%	17.33%	18.90%
ドイツポスト株式 のダウ・ジョーンズ EUROストックス 600指数に対する共 変性	2.66%	2.21%	3.05%	3.25%	4.07%
<b>数量</b>					
2022年1月1日時点 での発行済み権利	2,952,402	3,326,664	2,596,194	1,770,120	0
付与権利	0	0	0	0	2,802,492
失効権利	1,500,240	114,534	91,956	53,292	7,896
待機期間終了時に 決済された権利	1,452,162	0	0	0	0
2022年12月31日 時点での発行済み 権利	0	3,212,130	2,504,238	1,716,828	2,794,596

### (46.4) 役員向け従業員シェアプラン (ESP)

別の選ばれたグループの役員に対して従業員持株制度 (ESP) が導入され、2021年9月1日に開始した。ESPへの参加は任意である。ESPに参加する役員は、そのレベルにより10,000ユーロ又は15,000ユーロのいずれかを年間

上限として、市場価格の25パーセント割引の価格でドイツポスト・アーゲーの株式を取得することができる。ESPは四半期ごとに提供される。各積立期間前に、参加する役員は、自らの報酬のうち次の3ヶ月間の積立期間にESPに投資することを望む割合を選択することができる。翌四半期の始めに、役員は市場価格の25パーセント割引の価格で株式を受領する。ESPに基づき取得された株式には、2年間の売却禁止期間が適用される。

2022年12月31日付の連結財務諸表において、合計16百万ユーロ（前年度：3百万ユーロ）がESPのための資本剰余金に充てられ、同額が人件費において計上された。

## **(47) 関連当事者に関する開示**

### **(47.1) 関連当事者に関する開示（会社及びドイツ連邦共和国）**

当グループによって支配されているか、共同支配の取決めが存在するか、又は当グループが重要な影響力を行使できる会社は全て株式保有リストに掲載されている。

ドイツポスト・アーゲーは、ドイツ連邦共和国（以下「連邦共和国」という。）及び連邦共和国が支配するその他の会社との間で、様々な関係を有している。

連邦共和国は、ドイツポスト・アーゲーの顧客であり、当社のサービスを利用している。ドイツポスト・アーゲーは、独立した個別の顧客として、国家当局及びその他の政府機関と直接事業関係を持つ。これらの顧客に提供されるサービスは、ドイツポスト・アーゲーの収益全体に対して重要でない。

### **ドイツ復興金融公庫との関係**

KfWは、連邦共和国がドイツポスト・アーゲーやドイツテレコム AG等の会社を民営化し続ける支援を行っている。1997年に、KfWは、連邦共和国とともに国有企業を民営化する手段として、「プレイスホルダー・モデル」を開発した。このモデルの下では、連邦共和国は、これらの国有企業を完全に民営化する目的で、KfWに対し、自己の投資持分の全部又は一部を売却する。このモデルに基づき、KfWは、1997年以来、数回にわたりドイツポスト・アーゲー株式を連邦共和国から購入し、これらの株式を用いて資本市場取引を行ってきた。KfWは、現在ドイツポスト・アーゲーの株式資本のうち20.49パーセントを保有している。したがって、ドイツポスト・アーゲーは、連邦共和国の関連企業として見られている。

### **ドイツ連邦郵便通信省（BANST PT）との関係**

連邦郵便通信庁ブンデスポスト（以下「同庁」又は「BAnstPT」という。）は、政府機関であり、技術的にも法的にもドイツ連邦財務省の監督下に置かれている。同庁は、ドイツポスト・アーゲー、ドイツバンク・アーゲー（ドイツ・ポストバンク AGの法的継承者）及びドイツテレコム AG向けの社会的施設・制度（郵便公務員健康保険基金、保養プログラム、Postbeamtenversorgungskasse(PVK：郵便公務員向け年金基金）、Versorgungsanstalt der Deutschen Bundespost（VAP：ドイツ・ブンデスポスト補足年金基金）及び福祉サービス等）の管理を引き続き行っている。これら業務は、代理契約に基づいて行われる。2022年度は、ドイツポスト・アーゲーは、同庁が提供したサービスに関連して、85百万ユーロ（前年度：142百万ユーロ）を分割払いで請求された。PVK及びVAPに関する更なる情報は、注記7及び37を参照のこと。

### **ドイツ連邦財務省との関係**

ドイツポスト・アーゲーは、ドイツ連邦財務省との間で、ドイツ連邦機関への公務員の転籍に関する契約を2004年1月30日付で締結した。この契約に基づき、公務員はまず転籍を前提として6ヶ月間派遣され、審査に通った場合は恒久的に転籍となる。恒久的な転籍時に、ドイツポスト・アーゲーは、連邦共和国に発生した費用に対して、定額の手数料を支払う。2022年度において、この計画により、5名（前年度：8名）が恒久的に転籍し、2名（前年度：4名）が2023年における恒久的な転籍を目的として派遣されている。

## ドイツ連邦職業紹介所との関係

ドイツポスト・アーゲー及びドイツ連邦職業紹介所との間で、ドイツ連邦職業紹介所へのドイツポスト・アーゲー公務員の転籍に関する契約を2009年10月12日付で締結した。2022年において、この契約に基づき、0名（前年度：1名）が恒久的に転籍した。

## ドイツバーン・アーゲー及びその子会社との関係

ドイツバーン・アーゲーは、連邦共和国により完全に保有されている。この支配関係により、ドイツバーン・アーゲーは、ドイツポスト・アーゲーの関連当事者である。ドイツポスト・DHLグループは、ドイツバーン・アーゲー・グループとの間に様々なビジネス関係を築いている。これらは、主に輸送サービス契約から成る。

## 年金基金との関係

ドイツポスト年金トレウハンド GmbH & Co. KG、ドイツポスト職業年金保障 e.V. & Co. オブジェクト・グロリーナウ KG、及びドイツポスト・グルンドストックス・ファーマイトゥングスゲゼルシャフト・ベーター mbH オブジェクト・ライプツィヒ KGが法的所有者であり、公正価値が1,689百万ユーロ（前年度：1,653百万ユーロ）の不動産（年金資産として相殺可能）は、その殆どがドイツポスト・インモビリアン GmbHを通じて当グループに賃貸されている。当該取決めにより、2022年12月31日時点で445百万ユーロのリース負債（前年度：471百万ユーロ）が生じた。2022会計年度において、ドイツポスト・インモビリアン GmbHは26百万ユーロのリース負債（前年度：25百万ユーロ）を償却し、14百万ユーロの利息（前年度：15百万ユーロ）を支払った。ドイツポスト年金トレウハンド GmbH & Co. KGは、ドイツポスト年金ファンド・アーゲーを完全に所有している。年金基金に関する更なる情報は、注記7及び37を参照のこと。

## 非連結会社、持分法が適用される投資先及び共同支配事業との関係

当グループは、通常の事業活動の一環として、その連結子会社に加え、当グループの関連当事者とみなされる非連結会社、持分法が適用される投資先及び共同支配事業と直接的及び間接的な関係を有している。

2022会計年度における主要な関連当事者との取引の結果は、連結財務諸表では以下の項目のとおりであった。

（単位：百万ユーロ）

	持分法が適用される投資先		非連結会社	
	2021年	2022年	2021年	2022年
受取債権	16	32	5	3
貸付金	1	1	0	0
内部銀行業務による受取債権	0	0	0	0
金融負債	0	3	9	3
買掛金	5	5	6	6
収益(1)	91	147	2	1
費用(2)	1	1	10	5

(1) 売上高及びその他の営業収益に関するもの。

(2) 材料費、人件費及びその他の営業費用に関するもの。

ドイツポスト・アーゲーは、これらの会社に対して2百万ユーロ（前年度：7百万ユーロ）のコミットメントレターを発行した。このうち1百万ユーロ（前年度：1百万ユーロ）は持分法が適用される投資、及び1百万ユーロ（前年度：6百万ユーロ）は共同支配事業に対するものだった。

#### (47.2) 関連当事者に関する開示（個人）

2022年7月1日付で、ニコラ・ハグレイトナーがポスト・アンド・パーセル・ジャーマニーの取締役会に関する責任をDr.トビアス・メイヤー（現在は国際事業サービスの責任者）から引き継いだ。ケン・アレンは、2022年7月31日付で任期満了に伴い退職した。パブロ・チアノは、2022年8月1日から新たな取締役としてeコマース・ソリューションに関する責任を負っている。ジョン・ピアソンは、2022年8月1日から顧客ソリューションズ・アンド・イノベーション（CSI）の責任者となっている。

IAS第24号に基づき、当グループは、当グループと関連当事者又はその家族との間の取引についても報告を行っている。関連当事者とは、取締役、監査役及びその家族であると定義されている。2022会計年度において、報告対象の取引又は関連当事者との間の法的取引は、存在しなかった。特に当社は、関連当事者に対していかなる貸付も行わなかった。

IAS第24号により開示が求められている当グループの主要な経営幹部の報酬は、現職の取締役及び監査役の報酬により構成されている。現職の取締役及び監査役の報酬は、以下のとおりである。

（単位：百万ユーロ）

	2021年	2022年
短期従業員給付(株式報酬を除く。)	18	22
退職後給付	4	3
退職給付	0	0
株式報酬	45	-23
<b>合計</b>	<b>67</b>	<b>2</b>

前述の、監査役会における業務の報酬以外にも、監査役会の一員となった従業員代表で、かつ当グループに雇用されている者は、会社における通常業務に対する従業員としての給与も受領する。給与額は、当該従業員の会社における職分又は職務に応じて決定される。

退職後給付は、現職の取締役における年金引当金により生じた勤務費用として認識される。かかる負債は、報告日時点で42百万ユーロ（前年度：42百万ユーロ）に及んだ。

2008年から、新たに指名された取締役は、確定拠出型年金契約に基づき年金を受領し始めている。これに伴い、当社は各取締役の基本給与の合計35パーセントにあたる年度拠出額を仮想年金口座に支払っている。当該資本については、受給資格が発生するまで利息が付される。年金給付は、蓄積された年金残高を資本として支払われる。年金受給資格は、定年に達した時点、在任期間中に傷病となった時点又は死亡した時点のいずれか最も早い時点で発生する。年金受給資格が発生した際、受益者は年金の支払形式を選択することができる。なお、取締役会会長については、最終給与に基づき直接年金が支給される旧年金契約に基づき年金を受給する資格を依然として有する。

[次へ](#)

## (47.3) ドイツ商法に基づく報酬に関する開示

### 取締役に対する報酬

2022会計年度の取締役に対する報酬（株式報酬を除く。）の総額は、17.6百万ユーロ（前年度：15.3百万ユーロ）となった。9.3百万ユーロ（前年度：8.6百万ユーロ）は、業績非連動部分（固定及び特別給付）であった。合計4.4百万ユーロ（前年度：4.1百万ユーロ）が業績連動部分として支払われた年間賞与に起因し、3.9百万ユーロは2020年の中期部分（前年度：2.6百万ユーロは2019年の中期部分）からであった。4.4百万ユーロ（前年度：4.1百万ユーロ）の追加の年間賞与は、2022年の中期部分に移動され、2025年に支払われる予定である。当該支払の条件は、EAC（資産に関する費用を計上後のEBIT）持続可能性基準が満たされることである。当会計年度において、取締役は、発行日時点の評価額が9.3百万ユーロ（前年度：8.3百万ユーロ）の合計1,176,006（前年度：862,272）個の株式評価益権も受領した。

### 退職した取締役

退職した取締役及び受給者に支払われた給付金の総額は、10.2百万ユーロ（前年度：5.2百万ユーロ）となった。IFRSに基づき算定された現在の年金のための確定給付債務（DB0）は、75百万ユーロ（前年度：92百万ユーロ）であった。

### 監査役に対する報酬

2022会計年度の監査役に対する報酬の総額は、3.7百万ユーロ（前年度：2.6百万ユーロ）であった。このうち3.5百万ユーロ（前年度：2.4百万ユーロ）は固定部分であり、前年度と同様に0.2百万ユーロは出席手当部分であった。

取締役及び監査役に対する報酬の内訳のさらなる詳細は、定時株主総会の招集時までに当社ウェブサイトに掲載される報酬報告書を参照のこと。

### 取締役会及び監査役会による株式持分

2022年12月31日現在において、ドイツポスト・アーゲーの取締役会及び監査役会によって保有されている株式は、ドイツポスト・アーゲーの資本金の1パーセントに満たなかった。

### 報告対象の取引

当社の有価証券に関係し、市場濫用規則の第19条に基づいてドイツポスト・アーゲーに対し通知されている、取締役及び監査役の取引は、当社のウェブサイトでご覧可能である。

## (48) 監査報酬

プライスウォーターハウスクーパース GmbH監査法人による監査業務に対する報酬は、2022会計年度において11百万ユーロとなり、費用として計上された。

## 監査報酬

(単位：百万ユーロ)

	2022年度
監査業務	10
その他保証業務(1)	0
税務助言業務	0
その他業務	1
合計	11

(1) 1百万ユーロ未満は切り捨てられた。

監査業務の項目は、連結財務諸表の監査、並びに、ドイツポスト・アーゲー及びそのドイツ国内の子会社が作成した年次財務諸表の監査に関する報酬等を含む。半期報告書の監査費用及び内部統制システム（ICS）の監査等、法定の監査業務の範疇を超える任意監査に関する報酬も、本項目に計上される。

その他保証業務は、とりわけ、内部統制システムに関する保証報告書及びコンフォートレターの発行に関連するものであった。その他業務は、主に、会計以外の分野に関する一般的なコンサルティングからなっていた。

## (49) ドイツ商法に基づく免除

2022会計年度において、以下のドイツ子会社は、ドイツ商法（Handelsgesetzbuch）第264条第3項又は同法第264条b及び（該当する場合には）同法第291条に基づく簡略化オプションを行使した。

- ・ Agheera GmbH
- ・ アルバート・シャイド GmbH
- ・ ALTBERG GmbH
- ・ ベトライバーゲゼルシャフト・ファタイルツェントルム GmbH
- ・ ダンツァス・ドイツランド・ホールディング GmbH
- ・ ドイツポスト・アドレス・ベタイリグングスゲゼルシャフト mbH
- ・ ドイツポスト・アゼクラント・フェルミットルングス GmbH
- ・ ドイツポスト・ベタイリグンゲン・ホールディング GmbH
- ・ ドイツポスト・カスタマー・サービス・センター GmbH
- ・ ドイツポスト DHL ベタイリグンゲン GmbH
- ・ ドイツポスト DHL コーポレート・リアル・エステート・マネジメント GmbH & Co. ロギスティックゼントレン KG
- ・ ドイツポスト DHL エクスプレス・ホールディング GmbH
- ・ ドイツポスト DHL ファシリティ・マネジメント・ドイツランド GmbH (旧：CSG.TS GmbH)
- ・ ドイツポスト DHL リアル・エステート・ドイツランド GmbH
- ・ ドイツポスト DHL リサーチ・アンド・イノベーション GmbH
- ・ ドイツポスト・ダイアローグ・ソリューションズ GmbH
- ・ ドイツポスト・ディレクト GmbH
- ・ ドイツポスト・イーポスト・ソリューションズ GmbH
- ・ ドイツポスト・エクспанション GmbH
- ・ ドイツポスト・フリート GmbH

- ・ドイツポスト・インモビリエン GmbH
- ・ドイツポスト InHaus サービス GmbH
- ・ドイツポスト・インベストメンツ GmbH
- ・ドイツポスト IT サービス GmbH
- ・ドイツポスト・モビリティ GmbH
- ・ドイツポスト・ショップ・エッセン GmbH
- ・ドイツポスト・ショップ・ハノーバー GmbH
- ・ドイツポスト・ショップ・ミュンヘン GmbH
- ・ドイツポスト・トランスポート GmbH (旧：DHL デリバリー GmbH)
- ・ドイツポスト・フェアmarktウングス GmbH
- ・ドイツポスト・ツァールングスディーンステ GmbH
- ・DHL 2-マン-ハンドリング GmbH
- ・DHL エアウェイズ GmbH
- ・DHL オートモーティブ GmbH
- ・DHL オートモーティブ・オフエナウ GmbH
- ・DHL コンサルティング GmbH
- ・DHL エクスプレス・カスタマー・サービス GmbH
- ・DHL エクスプレス・ジャーマニー GmbH
- ・DHL エクスプレス・ネットワーク・マネジメント GmbH
- ・DHL フードロジスティクス GmbH
- ・DHL フレイト・ジャーマニー・ホールディング GmbH
- ・DHL フレイト GmbH
- ・DHL フレイト・グルントシュテックフェアヴァルトウングス GmbH
- ・DHL グローバル・イベント・ロジスティクス GmbH
- ・DHL グローバル・フォワーディング GmbH
- ・DHL グローバル・フォワーディング・マネジメント GmbH
- ・DHL グローバル・マネジメント GmbH
- ・DHL ホーム・デリバリー GmbH
- ・DHL ハブ・ライブツィヒ GmbH
- ・DHL インターナショナル GmbH
- ・DHL パケット GmbH
- ・DHL ソリューションズ GmbH
- ・DHL ソーティング・センター GmbH
- ・DHL サプライ・チェーン(ライブツィヒ) GmbH
- ・DHL サプライ・チェーン・マネジメント GmbH
- ・DHL サプライ・チェーン・オペレーションズ GmbH
- ・DHL サプライ・チェーン VAS GmbH
- ・エルスト・エンド・オブ・ランウェイ・デベロップメント・ライブツィヒ GmbH
- ・エルスト・ロジスティック Entwicklungsgesellschaft MG GmbH
- ・ヨーロッパ・エア・トランスポート・ライブツィヒ GmbH
- ・ゲルラッハ・ツォルディエンシュト GmbH

- ・ インターサーブ・ゲゼルシャフト・フュア・ペルゾナル・ウント・ベラテルディーンストライストウンゲン mbH
- ・ it4 ロジスティックス GmbH
- ・ Saloodo! GmbH
- ・ ストリートスクーター GmbH

#### (50) ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードの遵守宣言

ドイツポスト・アーゲーは、2022会計年度においてドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードの提案及び推奨事項を遵守した。これには、CEOがドイツ・テレコム・アーゲーの監査役会の会長を務めることについて指定された制限は含まれない。取締役会及び監査役会は、今後全ての提案及び推奨事項を遵守する予定である。ドイツ株式会社法第161条で要求されている当該遵守宣言は、当社ウェブサイトにて閲覧可能である。

#### (51) 報告日後の重要な事象及びその他開示

2023年2月14日、取締役会は、2024年末までに合計で最大105百万株の自己株式を最大30億ユーロの現在価値で取得するために、現在の株式買戻プログラムを拡大する決議を行った。使用目的に変更はない。注記3を参照のこと。

その他、報告日後において報告が要求される事象は発生していない。

## 責任声明

我々の知る限り、適用される報告原則に基づき、本連結財務諸表は、当グループの資産、負債、財政状態及び損益について真実かつ公正適正な概観を与えており、また、ドイツポスト・アーゲーの経営報告書と統合された当グループの経営報告書は、当グループで予想される展開に関連する重要な機会及びリスクの記載とともに、当グループの事業及び状態の展開及びパフォーマンスの公正なレビューを含んでいる。

ボン、2023年2月17日

ドイツポスト・アーゲー取締役会

Dr. フランク・アペル

パブロ・チアノ

オスカー・デ・ボック

メラニー・クライス

ニコラ・ハグレイトナー

Dr. トーマス・オギルヴィー

Dr. トビアス・メイヤー

ティム・シャルルヴァート

ジョン・ピアソン

## (2)【個別財務諸表】

## (イ) 貸借対照表

## 資産の部

	注記	2021年12月31日現在		2022年12月31日現在	
		百万ユーロ	億円	百万ユーロ	億円
<b>A 固定資産</b>					
無形固定資産	18	232	349	281	423
有形固定資産	19	3,848	5,793	4,409	6,638
長期金融資産	20	13,285	20,001	13,192	19,861
		<b>17,365</b>	<b>26,143</b>	<b>17,882</b>	<b>26,921</b>
<b>B 流動資産</b>					
棚卸資産	21	79	119	88	132
受取債権及びその他の資産	22	24,795	37,329	26,436	39,799
有価証券	23	1,745	2,627	0	0
現金及び現金同等物	24	1,861	2,802	2,026	3,050
		<b>28,480</b>	<b>42,877</b>	<b>28,550</b>	<b>42,982</b>
<b>C 前払費用</b>	25	<b>410</b>	<b>617</b>	<b>303</b>	<b>456</b>
		<b>46,255</b>	<b>69,637</b>	<b>46,735</b>	<b>70,360</b>

## 資本及び負債の部

	注記	2021年12月31日現在		2022年12月31日現在	
		百万ユーロ	億円	百万ユーロ	億円
<b>A 資本</b>	26-29				
資本金	27	1,239	1,865	1,239	1,865
自己株式 資本金 (条件付資本金 159百万ユーロ)		-15 1,224	-23 1,843	-40 1,199	-60 1,805
資本剰余金	28	4,679	7,044	4,679	7,044
利益剰余金	28	3,598	5,417	2,711	4,081
当期末処分利益	29	10,239	15,415	10,635	16,011
		<b>19,740</b>	<b>29,719</b>	<b>19,224</b>	<b>28,942</b>
<b>B 引当金</b>	31-33	<b>5,227</b>	<b>7,869</b>	<b>5,867</b>	<b>8,833</b>
<b>C 負債</b>	34	<b>21,198</b>	<b>31,914</b>	<b>21,510</b>	<b>32,383</b>
<b>D 繰延収益</b>	35	<b>90</b>	<b>135</b>	<b>134</b>	<b>202</b>
		<b>46,255</b>	<b>69,637</b>	<b>46,735</b>	<b>70,360</b>

## (口) 損益計算書

	注記	1月1日から12月31日			
		2021年		2022年	
		百万ユーロ	億円	百万ユーロ	億円
1 売上高	36	16,610	25,006	16,132	24,287
2 その他のサービス	37	77	116	96	145
3 その他の営業収益	38	1,109	1,670	1,265	1,904
		<b>17,796</b>	<b>26,792</b>	<b>17,493</b>	<b>26,336</b>
4 材料費	39				
a) 消耗品、貯蔵品及び 再販目的購入商品に係る費用		-336	-506	-354	-533
b) サービス費用		-5,420	-8,160	-5,533	-8,330
小計(a+b)		-5,756	-8,666	-5,887	-8,863
5 人件費	40				
a) 賃金、給料及び諸手当		-7,038	-10,596	-6,881	-10,359
b) 社会保険料、退職給付費用及び 扶助給付		-1,806	-2,719	-1,859	-2,799
小計(a+b)		-8,844	-13,315	-8,740	-13,158
6 無形固定資産償却費及び有形固定資産の減価償却費	41	-317	-477	-338	-509
7 その他の営業費用	42	-2,134	-3,213	-2,636	-3,968
		<b>-17,051</b>	<b>-25,670</b>	<b>-17,601</b>	<b>-26,498</b>
<b>8 財務損益純額</b>	43	<b>3,616</b>	<b>5,444</b>	<b>3,078</b>	<b>4,634</b>
9 法人所得税	44	-426	-641	-369	-556
<b>10 税引後損益</b>		<b>3,935</b>	<b>5,924</b>	<b>2,601</b>	<b>3,916</b>
<b>11 当期純利益</b>		<b>3,935</b>	<b>5,924</b>	<b>2,601</b>	<b>3,916</b>
12 前期末処分利益の繰越	45	6,304	9,491	8,034	12,095
<b>13 当期末処分利益</b>	29	<b>10,239</b>	<b>15,415</b>	<b>10,635</b>	<b>16,011</b>

## (八) ドイツポスト・アーゲーの年次財務書類に対する注記

### 表示の方針

#### (1) 会社を特定するための開示

登記上の事務所がドイツのボンにあるドイツポスト・アーゲーは、ボン地方裁判所で商業登記され、登記番号はNo.6792である。

#### (2) 会計の準拠法

ドイツポスト・アーゲー（DPAG）は、ドイツ商法第267条において定義されている大会社である。2022年12月31日に終了した事業年度の年次財務書類は、ドイツ商法（第238条以下及び第264条以下）及び株式会社法（第150条～第160条）の会計及び報告規則に準拠して作成されている。

ドイツポストDHLグループの親会社として、ドイツポスト・アーゲーは、ドイツ商法第315e条第1項に準拠して国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）に基づき連結財務諸表を作成している。このため、連結財務諸表はドイツ商法に準拠して作成されているものではない。

当社は、連結財務諸表に含まれる最大規模から最小規模までの全ての会社の連結財務諸表を作成する。

年次財務書類及び連結財務諸表は、会社登記簿への登録のために、会社登記簿を保持している役所に電送され、会社登記簿に掲載されている。

会計年度は暦年である。

#### (3) 貸借対照表及び損益計算書の表示形式

損益計算書は、総費用形式（費用種類別）で作成されている。金額は、百万ユーロ（€m）単位で表されている。

表示の明瞭性を向上させるために、貸借対照表及び損益計算書の見出しは、統合された形式で表示されており、注記において分析・説明されている。

### 会計方針

以下に詳述されている会計方針の適用については、基本的には前年度から変更されていない。会計方針又は表示の方針で、記載されていない変更項目については、該当する項目において説明がなされる。

#### (4) 無形固定資産

取得した無形固定資産は、取得に要した付随費用を含む原価で計上し、定額法による償却及び評価減により減価されている。評価減は、当該減損が永続的なものであると予想される場合に認識される。耐用年数は5年であるが、契約期間がそれよりも短い場合には、適宜短縮されている。（標準的なソフトウェアではなく）当社のために特別に開発されたソフトウェアの購入については、5年以上の耐用年数にわたって償却される。

ドイツ商法第248条第2項に基づくオプションは、内部創出の無形固定資産のために行使されている。これらは、2010年1月1日から原価（開発費用）で計上されており、通常5年又はそれよりも耐用年数が高い場合はその耐用年数にわたって償却される。

費用には、商品の消費及びサービスの利用に起因する直接帰属原価、並びに開発プロセスに起因する間接材料費、人件費、減価償却費及び償却費が含まれている。

## (5) 有形固定資産

1年を超えて営業活動に使用される有形固定資産は、購入に係る付随費用を含む原価で計上され、定額法により減価されている。

直接費に加え、原価には間接材料費及び人件費が適切な割合で含まれている。借入費用は資産計上されていない。

以下の耐用年数が適用される。

### 耐用年数

建物	20 - 50年
技術設備及び機械	10 - 20年
ITシステム	4 - 5年
その他の営業用及び事務用機器	8 - 10年
取得原価が250～1,000ユーロの少額資産	5年

有形固定資産の追加分については、比例的に減価償却を行っている。各資産の正味実現可能価額が帳簿価額に満たない場合で、減損が永続的なものとなると見込まれる場合に、評価減を計上している。

受領した補助金は、繰延収益に計上され、当該有形固定資産の耐用年数にわたり戻入れられる。

ドイツ所得税法第6条第2a項において定義されている年次プール資産は、投入税控除後の取得原価が250ユーロ超1,000ユーロ以下の少額資産に関して計上される。年次プール資産は、損益計算書において5年間にわたり減価償却される。かかる5年間の終了前に営業用資産を処分した場合、年次プール資産は減じない。投入税控除後の取得原価が250ユーロ未満の資産は、取得年度に営業費用として全額認識する。

## (6) 長期金融資産

関連会社株式その他の株式投資及び長期有価証券は、取得原価で計上されるか、又はこれらの価値が永続的に損なわれることが想定される場合には、より低い正味実現可能価額で計上される。永続的な減損の原因が消滅した場合には、評価減は、取得原価を超えない範囲で、正味実現可能価額に至るまで戻入れられる。

外国の関連会社に対する外貨で取得された株式及びその他の株式投資は、取得日の為替レートで換算される。新たに取得された会社に係る為替リスクがヘッジされている場合、帳簿価額はヘッジ・レートで換算される。

市場金利を下回る金利の長期貸付金又は無利息の貸付金に係る費用は、貸付日の現在価値で計上されている。その他の貸付金は、元本金額で計上されている。割引された貸付金について戻入れられた利息費用は、貸付金に追加計上される。

## (7) 棚卸資産

貨物郵送センターのコンベア・システム及び仕分けシステムに関するスペアパーツは、棚卸資産に固定価格で計上されている。その他の消耗品及び貯蔵品は、貸借対照表日における現在の移動平均価格、加重平均価格で計上される。再販目的購入商品は、取得原価又は移動平均価格で評価される。原則として低価法を適用し、必要に応じて、適切な評価引当金が計上されている。

## (8) 受取債権及びその他の資産

受取債権及びその他の資産は、個別の評価引当金を控除した後の元本金額で計上される。

一般的な取引先の債務不履行リスクについては、一般的な貸倒引当金により、過去の実績に基づいて考慮している。

## (9) 有価証券

流動資産に分類される有価証券は、貸借対照表日において、取得原価又は正味現実可能価額のいずれか低い金額にて計上されている。

## (10) 現金及び現金同等物

銀行預金、手許現金及び小切手は、額面元本で計上される。外貨建ての現金は、報告日の仲値で測定されている。

## (11) 前払費用

貸借対照表日以前の発生費用のうち、貸借対照表日後の特定の期間の費用にあたるものは、前払費用として計上されている。

当社は、ドイツ商法第250条第3項に定めるオプションを行使し、割引額を資産として計上している。

負債の決済金額と発行価額の差額は、前払費用に含まれており、負債の期間にわたって、償却される。

## (12) 資本

資本金は、額面価額で計上している。

## (13) 引当金

引当金は、保守的な経営判断によって決定された決済金額にて計上されている。満期までの残存期間が1年を超える他の引当金は、各残存期間に応じて、直近の7会計年度の平均市場金利で割り引かれている。

年金及びこれに類する債務の引当金は、保険数理報告に基づいて設定されている。年金引当金は予測単位積立方式を用いて算定されている。これらの引当金は、Dr. クラウス・ヒューベック教授が作成した2018 Gの表を用いて算出される。賃金及び年金の上昇並びに職員の離職率が考慮されている。引当金は、ドイツ中央銀行が公開する直近10年の平均市場金利での割引を反映した決済金額にて計上されている。満期までの残存期間である15年は、ドイツ商法第253条第2項第2文に基づき推定されている。

当社は、商法典施行法第28条第1項に定める引当金としての間接年金債務を計上するためにオプションを行使した。

2010年1月1日時点のドイツ会計基準近代化法の算定基準によって生じた年金引当金の追加に伴い、この額を15年間にわたり案分して割り当てるオプションが行使された。年間追加合計額は、その他の営業費用において計上される。

ドイツ商法第246条第2項第2文に従い、他の債権者が利用することができない資産及び年金債務又は類似する長期債務から生じる負債のためにのみ使用される資産は、年金資産として公正価値で計上され、関連する引当金と相殺される。

年金資産の公正価値がその取得原価を超える場合は、当該超過額については、ドイツ商法第268条第8項に従って、配当の制限を受ける。

ドイツ商法第246条第2項第2文に基づく相殺は、給与の一部を繰延する従業員によって出資される労働時間口座(Working Time Account)及び企業年金制度のための給与天引きにも適用される。同口座は、外部積立の債務として分類される。引当金の価値は、ドイツポスト・アーゲーが出資する年金資産の価値の変動に左右され、公正価値で算出される。

年金引当金には、債務の引受けを含む連帯債務に関する取決めに基づき負担した年金債務も含まれる。

税金引当金及びその他の引当金は、保守的な経営判断に従って債務を決済するために必要な金額にて計上されている。全ての予測可能なリスクについては、引当金を算定する際に適切な方法で考慮される。満期までの残存期間が1年を超える引当金は、報告日現在において、ドイツ連邦銀行が発行した割引率により割り引かれる。当該割引率は、当該満期の直近の7会計年度の平均市場レートである。

ドイツポスト・アーゲーは、様々な条件で部分的な退職契約を締結している。これらは、「ブロック・モデル」及び「継続的短縮労働時間モデル」の双方に基づいている。また、部分的な退職手当が支払われている。そのため、2つのタイプの義務が生じており、双方ともに、数理計算上の原則に従って現在価値で算定され、個別に認識される。

#### (14) 負債

負債は、決済金額で計上されている。償還価額が発行価額を上回る場合、差額は、負債の期間にわたって配賦され、負債計上される。

#### (15) 繰延収益

貸借対照表日前の収入のうち、貸借対照表日後の特定の期間の収益にあたるものは、繰延収益として計上されている。

#### (16) 為替換算

外貨建取引は、当初の計上日の約定為替レートで換算されている。

貸借対照表項目は、以下のとおり評価される。

外貨建長期受取債権は、受取債権の計上時点でのオファーレート又は報告日時点での仲値を用いた低価法で計上されている（減損原則）。外貨建ての短期受取債権（1年以内の満期）及び現金資金又はその他の外貨建短期資産は、貸借対照表日における仲値で換算されている。

外貨建長期負債は、報告日時点の仲値を用い（減損原則）、計上時のビッドレート又はこれより高い最終為替レートで計上されている。外貨建ての短期負債（1年以内の満期）は、貸借対照表日における仲値で換算されている。

ヘッジ会計の適用については、注記(49)において説明する。

#### (17) 繰延税金

繰延税金は、資産、負債、前払費用及び繰延収益に関する、ドイツ商法に基づく財務書類上の計上金額と、将来返還される税務会計上の計上金額との間の差異に起因するものである。ドイツポスト・アーゲーでは、当社の貸借対照表項目に関する差異、並びにその連結納税グループの企業及びドイツポスト・アーゲーが持分を有するパートナーシップに関する差異の双方を対象としている。税務上の繰越欠損金は、今後5年の間に利用されることが見込まれる場合、一時差異と併せて考慮される。

繰延税金は実効税率30.5パーセントにより計算されるが、これは、差異解消の時点で適用されることが見込まれるレートである。繰延税金負債は、繰延税金資産と相殺される。当社は、ドイツ商法第274条第1項第2文において規定されたオプションを行使し、その結果、貸借対照表において繰延税金資産（純額）を計上していない。

#### 貸借対照表の開示

## 資産の開示

### (18) 無形固定資産

無形固定資産の変動及び内訳は、非流動資産変動表（別紙1）に表示されている。自社開発のソフトウェアに係る開発費用は、資産勘定に計上している。

96百万ユーロの開発費用が、報告期間における内部創出の無形固有資産として資産計上された。多くの個別対策に加え、新たなERPシステムの実施について30百万ユーロが計上された。

### (19) 有形固定資産

有形固定資産の変動及び内訳は、非流動資産変動表（別紙1）に表示されている。

土地及び建物への241百万ユーロの追加は、主に、土地、不動産、賃貸借物件の改良、郵便及び小包センターにおける建物、並びに多数の運営施設に施された外部設備の増築工事に関連する。

技術設備及び機械に対する173百万ユーロの投資額は、主に、コンベア・システム及び仕分けシステム、並びにパックステーション及び電気自動車用の充電ステーションへの投資額から構成されている。

その他の機器、営業用及び事務用機器に対する57百万ユーロの投資額は、主として営業用及び事務用機器全般、並びにIT設備に帰属するものである。

建設仮勘定への357百万ユーロの追加は、主に、不動産、郵便及びパーセルセンター並びにコンベア及び仕分けシステムへの投資に関連する。

### (20) 長期金融資産

長期金融資産の変動は固定資産変動表（別紙1）に表示されている。株式保有リストは、注記別紙3に含まれている。

長期金融資産の内訳は以下のとおりである。

#### 長期金融資産

(単位：百万ユーロ)

	12月31日現在	
	2021年	2022年
関連会社に対する株式	12,844	12,844
関連会社に対する貸付金	376	284
長期有価証券	63	63
その他の貸付金	2	1
	<b>13,285</b>	<b>13,192</b>

関連会社に対する株式の大部分は、依然としてドイツポスト・ベタイリグンゲン・ホールディングGmbHに対する12,090百万ユーロ及びDHLディストリビューション・ホールディングス（UK）Ltd.に対する705百万ユーロから構成されている。

2022年12月31日時点における関連会社に対する貸付金は、主にドイツポスト・フリートGmbHに対する貸付金（269百万ユーロ）に関するものである。

長期有価証券は、子会社における年金引当金の確保に資する基金単位を含んでいる。この項目は、主に株式及び確定利付証券から成る国際的な複合資産基金と関連している。有価証券は取得原価で計上されている。

(21) 棚卸資産

棚卸資産

(単位：百万ユーロ)

	12月31日現在	
	2021年	2022年
消耗品及び貯蔵品	52	60
商品	27	28
	<b>79</b>	<b>88</b>

消耗品及び貯蔵品の項目は、とりわけ、事務用機器、貯蔵品、スペアパーツ及びその他のメンテナンス用機器から構成されている。

再販目的購入商品の項目は、切手収集関連商品及びその他の商品から構成される。

**(22) 受取債権及びその他の資産**

**受取債権及びその他の資産**

(単位：百万ユーロ)

	12月31日現在	
	2021年	2022年
売掛金	454	526
関連会社に対する受取債権 内、売掛金16百万ユーロ(前年度：15百万ユーロ)	23,856	25,318
その他の資本投資先に対する受取債権 内、売掛金0百万ユーロ(前年度：0百万ユーロ)	2	52
その他の資産	483	540
	<b>24,795</b>	<b>26,436</b>

関連会社に対する受取債権21,399百万ユーロ（前年度：19,791百万ユーロ）は、グループ内銀行業務による受取債権に、3,704百万ユーロ（前年度：4,050百万ユーロ）は利益譲渡契約に対する受取債権に関連している。関連会社に対する短期貸付債権は199百万ユーロ（前年度：0百万ユーロ）であった。

**(23) 有価証券**

**有価証券**

(単位：百万ユーロ)

	12月31日現在	
	2021年	2022年
その他の有価証券	1,745	0

減少は、マネー・マーケット・ファンドの売却に起因した。

**(24) 現金及び現金同等物**

貸借対照表日付で報告された2,026百万ユーロ（前年度：1,861百万ユーロ）の現金及び現金同等物は、手許現金、未達現金及び銀行預金から成る。

**(25) 前払費用**

報告日における前払費用303百万ユーロ（前年度：410百万ユーロ）は、主として、連邦郵便通信庁ブンデスポスト（BAnst-PT）に対する前払（150百万ユーロ）及び公務員給与の前払（62百万ユーロ）に関連するものである。

この項目には、発行された社債における28百万ユーロの割引額も含まれている。

## 資本及び負債の開示

### (26) 資本

#### 資本

(単位：百万ユーロ)

	12月31日現在	
	2021年	2022年
資本金	1,239	1,239
自己株式	-15	-40
<b>資本金合計</b>	<b>1,224</b>	<b>1,199</b>
資本剰余金	4,679	4,679
利益剰余金		
その他の利益剰余金	3,598	2,711
当期末処分利益	10,239	10,635
	<b>19,740</b>	<b>19,224</b>

2022年12月31日現在、資本は前年度と比較して合計516百万ユーロ減少した。資本の詳細は以下に記載されている。

### (27) 資本金

#### 株式資本

株式資本は、2022年12月31日現在、1,239,059,409株（前年度：1,239,059,409株）の記名式無額面株式で構成されている。

2022年12月31日現在、株主の構成は、以下のとおりであった。944,877,000株（76.2パーセント）は浮動株であった。ドイツ復興金融公庫（KfWバンケングルッペ）のドイツポスト・アーゲー持分は、253,861,000株（20.5パーセント）であった。自己株式40,321,000株（3.3パーセント）は、2022年12月31日現在、ドイツポスト・アーゲーが保有していた。

当社に保有されている自己株式の想定元本は、当社の貸借対照表上の株式資本から控除された。

ドイツ証券取引法第33条及び第34条に基づく議決権の変動に関する通知は、別紙4（ドイツ株式会社法第160条第1項第8号に基づく開示）に掲載される。

2022年12月31日現在の授権資本 / 条件付資本(コンティンジェント・キャピタル)		
	百万ユーロ	目的
2021年授権資本 (2021年5月6日定時株主総会)	130	現金 / 現物出資による株式資本増加(2026年5月5日まで権限付与)
2017年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル) (2017年4月28日定時株主総会)	75	オプション / 転換権の発行(2018年5月7日まで権限付与)
2018年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル) / 1 (2018年4月24日定時株主総会)	12	役員に対するパフォーマンス・シェア・ユニットの発行(2020年10月8日まで権限付与)
2020年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル) / 1 (2020年8月27日定時株主総会)	12	役員に対するパフォーマンス・シェア・ユニットの発行(2023年8月26日まで権限付与)
2022年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル) / 1 (2022年5月6日定時株主総会)	20	役員に対するパフォーマンス・シェア・ユニットの発行(2027年5月5日まで権限付与)
2022年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル) / 2 (2022年5月6日定時株主総会)	40	オプション / 転換権の発行(2027年5月5日まで権限付与)

### 2021年授権資本

取締役会に対し、監査役会の同意を条件に、2026年5月5日までの期間、現金及び / 又は現物出資と引き換えに、130百万株を上限として記名式無額面の新株を発行し、それにより当社の株式資本を最大130百万ユーロ増加させる権限が付与された。当該権限は、全部又は一部の金額について行使されうる。株主は通常、新株引受権を有している。但し、取締役会は、監査役会の承認を条件に、権限の対象となる株式については株主の新株引受権を適用しないようにすることができる。当会計年度において、当該権限は行使されなかった。

### 2017年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル)

条件付資本の増加によって、元本総額15億ユーロを上限として、新株予約権付社債、転換社債及び / 又は収益社債、並びに利益参加権証書、又はこれらの組み合わせを発行し、株式資本における比例持分をもつ最大75百万株までのオプション又は転換権を付与することになるが、75百万ユーロを超えることはない。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。当該権限の一部は、2017年12月に、元本総額10億ユーロの2017年 / 2025年転換社債を発行することにより行使された。株式資本は、条件付きで最大75百万ユーロ増加した。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

### 2018年条件付資本(コンティンジェント・キャピタル) / 1

条件付資本の増加によって、一部の当グループ役員に対してパフォーマンス・シェア・ユニット(PSU)を付与することになる。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。最大で12百万株の記名式無額面株式を発行することによって、株式資本は条件付きで最大12百万ユーロ増加した。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

## 2020年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル） / 1

条件付資本の増加によって、一部の当グループ役員に対してパフォーマンス・シェア・ユニット（PSU）を付与することになる。最大で12百万株の記名式無額面株式の発行により、株式資本は条件付きで最大12百万ユーロ増加した。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

## 2022年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル） / 1

条件付資本の増加によって、一部の当グループ役員に対してパフォーマンス・シェア・ユニット（PSU）を付与することになる。最大で20百万株の記名式無額面株式の発行により、株式資本は条件付きで最大20百万ユーロ増加した。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

## 2022年条件付資本（コンティンジェント・キャピタル） / 2

条件付資本の増加によって、元本総額20億ユーロを上限として、新株予約権付社債、転換社債及び / 又は収益社債、並びに利益参加権証書、又はこれらの組み合わせを発行し、株式資本における比例持分をもつ最大40百万株までのオプション又は転換権を付与することになるが、40百万ユーロを超えることはない。新株は、発行された会計年度の期首から利益の分配にあずかる。株式資本は、条件付きで最大40百万ユーロ増加した。2022会計年度において、条件付資本は利用されなかった。

## 自己株式を取得する権限

2021年5月6日の定時株主総会決議により、当社は、2026年5月5日までの期間、決議採択時に存在する株式資本の10パーセントまで、自己株式を取得する権限が付与された。これにより、取締役会は、法律で許容されるあらゆる目的、とりわけ定時株主総会決議で言及された目標を達成するために当該権限を行使することができる。さらに、取締役会は、デリバティブを用いるなどの方法により、決議採択時に存在する株式資本の合計5パーセントまで自己株式を取得する権限を有する。

2022年2月、取締役会は、購入総額が最大20億ユーロに上る最大50百万株の株式買戻プログラムを決議した。買い戻された株式は消却されるか、長期役員報酬制度及び将来提供される可能性のある従業員参加プログラムを提供するために使用されるか、又は2017年 / 2025年転換社債に基づき生じる権利が行使された場合の潜在的な義務を履行するために使用される。証券取引所を通じた買戻しは、2022年4月8日に開始し、遅くとも2024年12月には終了する。

2023年2月14日、取締役会は、2024年末までに合計で最大105百万株の自己株式を最大30億ユーロの取得価額で取得するために、現在の株式買戻プログラムを拡大する決議を行った。使用目的に変更はない。

最大総額が500百万ユーロの第1トランシェは、2022年4月8日に開始され、2022年11月7日までの期間をもって実施された。500百万ユーロの最大総額は、2022年6月29日に300百万ユーロ増加されて800百万ユーロとなり、2022年11月7日の終了日については変更されなかった。第1トランシェは、2022年10月3日に終了した。総額（付随する取引費用を除く。）790百万ユーロの合計21.9百万株が買い戻された。

最大総額が500百万ユーロの第2トランシェは、2022年11月9日から2023年3月31日の終了日まで実施される。2022年12月31日時点で、総額（付随する取引費用を除く。）225百万ユーロの合計6.0百万株が買い戻された。

取得プロセスに関する詳細については、別紙5のとおり。

## シェア・マッチング・スキーム

シェア・マッチング・スキームの2018年度賞与に係る支払分を決済するため、2022年3月及び4月に、1,644,894株が、73百万ユーロで取得された。一株当たりの平均価格は、3月においては44.59ユーロ、4月においては43.22ユーロであった。

2022年4月に、合計1,644,894株が、株価を42.50ユーロとしてインセンティブ株式及び投資株式を受け取る権利を有する従業員に対して発行された（2018年度賞与）。

2022年4月、当該株式は、2018年度賞与について、シェア・マッチング・スキームに基づく支払分を決済するためにも使用された（マッチング株式）。合計1,057,283株が、株価を43.55ユーロとして適格従業員に対して発行された。

自己株式の変動に関する詳細については、別紙5のとおり。

## パフォーマンス・シェア・プラン

9月において、パフォーマンス・シェア・プランに基づく支払分を決済するため、自己株式1,417,500株が発行された（2018年度賞与）。

自己株式の変動に関する詳細については、別紙5のとおり。

## 従業員シェアプラン

新たな報酬モデルとして、従業員シェアプラン（ESP）が2021年に導入された。適格従業員は、給与の一部を投資するか四半期ごとに判断することができ、これにより市場価格と比較して25パーセントの割引を受けることができる。当該プログラムは、2021年9月1日に発効した。2022会計年度において、従業員シェアプランに基づく支払分を決済するため、自己株式415,351株が発行された。

自己株式の変動に関する詳細については、別紙5のとおり。

## (28) 剰余金

### 資本剰余金

## シェア・マッチング・スキーム

2009年に導入されたシェア・マッチング・スキームに基づき、適格従業員の短期変動報酬の構成要素の一部（ボーナス）がドイツポスト・アーゲー株式の形で支払われている（インセンティブ株式）。また、全ての適格従業員は、自己の変動報酬の追加部分を株式に転換することにより、自らが取得する持分構成を個別に増加することもできる（投資株式）。4年にわたる売却禁止期間の満了後、適格従業員は、同数のドイツポスト・アーゲー株式をさらに付与される（マッチング株式）。

当会計年度中に取得された繰延インセンティブ株式の請求に対応するため、ドイツ商法第272条第2項第2号に従って、資本剰余金が2百万ユーロ増加した。これらの権利は、翌年の4月に自己株式を交付することにより決済される。前年度に要求された請求（2百万ユーロ）は、インセンティブ株式が決済された時点で、報告期間の資本剰余金から控除された。

## 利益剰余金

### 2022年株式買戻プログラム

2022年株式買戻プログラムにより、利益剰余金は987百万ユーロ減少した。

### シェア・マッチング・スキーム

シェア・マッチング・スキームに基づく支払分を決済するために報告期間において取得した株式（2018年度賞与）により、利益剰余金は71百万ユーロ減少した。

受給者に対する株式の発行（2018年度賞与）により、利益剰余金は113百万ユーロ増加した。

### パフォーマンス・シェア・プラン

パフォーマンス・シェア・プランの受給者に対する株式の発行（2022年度賞与）により、利益剰余金は42百万ユーロ増加した。

### 従業員シェアプラン

従業員シェアプランの受給者に対する株式の発行により、利益剰余金は16百万ユーロ増加した。

利益剰余金の変動に関する詳細については、別紙5のとおり。

### (29) 当期末処分利益

2022年5月6日の定時株主総会において、2021会計年度に関する10,239百万ユーロの当期末処分利益のうち、2021会計年度について2,205百万ユーロの配当を行い、8,034百万ユーロを翌年度に繰り越すことが決議された。当該配当金は、2022会計年度において支払われた。

当会計年度の純利益2,601百万ユーロを含め、2022年の当期末処分利益は、10,635百万ユーロとなる。

### (30) 配当制限のある金額

2022年12月31日時点の配当制限のある金額は、自社開発のソフトウェアの資本化、年金資産の公正価値の測定及び年金引当金の現在価値の計算方法の差異（7年平均割引率から10年平均割引率へ）に関連している。

#### 配当制限のある金額

（単位：百万ユーロ）	2021年12月31日	2022年12月31日
自社開発のソフトウェア	111	149
年金資産及びその費用の公正価値における差異	356	238
年金引当金の現在価値の計算における7年平均割引率及び10年平均割引率の使用による差異	652	424
繰延税金資産	205	170
	<b>1,324</b>	<b>981</b>

配当制限のある金額は、分配可能な剰余金の範囲内に収まっている。

**(31) 引当金**

引当金は、年金引当金、税金引当金、及びその他の引当金に分類される。

**引当金**

(単位：百万ユーロ)	2021年12月31日	2022年12月31日
年金及びこれに類する債務に係る引当金	3,595	4,280
税金引当金	133	77
その他の引当金	1,499	1,510
	<b>5,227</b>	<b>5,867</b>

**(32) 年金及びこれに類する債務の引当金**

年金及びこれに類する債務の引当金は、ドイツポスト・アーゲーの現在の従業員及び年金受給者に対するドイツポスト・アーゲーの債務総額4,267百万ユーロ（前年度：3,582百万ユーロ）に関連する。さらに、子会社において発生し、ドイツポスト・アーゲーが連帯債務に関する取決めにに基づき負担した、13百万ユーロ（前年度：13百万ユーロ）に相当する義務が、本項目において報告されている。

ドイツポスト・アーゲーの現在の従業員及び年金受給者に対する年金引当金は次の項目に分類される。

**年金及びこれに類する債務の引当金**

(単位：百万ユーロ)	2021年12月31日	2022年12月31日
<b>間接給付債務の引当金</b>		
給付債務*	166	147
未認識の差異(Bi I MoG)	-2	-2
	<b>164</b>	<b>145</b>
<b>直接給付債務の引当金</b>		
給付債務*	3,517	4,188
未認識の差異(Bi I MoG)	-99	-66
	<b>3,418</b>	<b>4,122</b>
<b>年金引当金の合計</b>		
給付債務*	3,683	4,335
未認識の差異(Bi I MoG)	-101	-68
	<b>3,582</b>	<b>4,267</b>

\*年金資産と相殺済み

年金引当金は、第1にドイツポスト・アーゲーに対する直接給付請求権を構成する、従業員に対する給付債務、第2に労使協定の対象となる従業員に対する間接給付債務に関連している。

ドイツ会計基準近代化法導入に伴う再測定により、保険数理報告（Heubeck 2005 Gの生命表、予測単位積立方式）に基づく2010年1月1日現在の年金引当金は、総額で507百万ユーロが組入れられた。このうち280百万ユーロは、直接給付債務に起因するものであり、227百万ユーロは間接給付債務に起因するものであった。ドイツポスト・アーゲーは、ドイツ商法典施行法第67条第1項に従い、この組入れられた金額を15年にわたり配賦している。1年当たりの組入れ総額は34百万ユーロとなり、その他の営業費用に計上されている。

年金引当金に関連して発生した642百万ユーロの合計支払利息は、年金資産 / 資産による370百万ユーロのマイナスの収益を含んでいた。

### 間接給付債務

間接給付債務は、ドイツ・ブンデスポスト補足年金基金(VAP)及びDPペンジオンフォンス・アーゲーを通じて支給され、積立てられる。資産に対する給付債務の相殺後、間接給付債務について145百万ユーロの引当金が純額で認識された。

従業員に対する間接給付債務に対して、貸借対照表日現在、適切な引当金が計上された。

### 直接給付債務（有価証券関連を除く）

2022年12月31日現在、直接給付債務の引当金は4,122百万ユーロである。

報告日現在、ドイツポスト・アーゲーのドイツ商法第246条第2項第2文にて定義される年金資産は、合計3,945百万ユーロ（公正価値、市場価値と同等）であった。当該年金資産は、66百万ユーロの未認識の差異を差し引いた8,133百万ユーロの債務と相殺された。年金資産の取得原価は合計3,603百万ユーロであった。

### 連帯責任に関する取決めに基づく債務引受

過年度において、ドイツポスト・アーゲーは、子会社と契約を締結し、子会社における個人年金債務の連帯責任の引受けを行った。当該債務は、報告日現在、合計13百万ユーロであった。

### 外部積立の年金債務

2020年度において、ドイツポスト・アーゲーは、追加の年金制度に繰延報酬を組み込むために当該制度を改定した。これにより、2021年から、繰延額は個人の年金口座に保管され、資本市場に投資されることになる（外部積立の債務）。上記については、繰延総額に相当する金額が最低給付額として保証される。引当金は、算定された年金債務から、受託者によって保証される基金資産（ドイツ商法第246条第2項に定義される年金資産）を差し引いた金額として計上される。

定められた債務引受により、この年金モデルは、ドイツポスト・アーゲーの子会社についても適用され、ドイツポスト・アーゲーにおける場合と同様に反映される。

### 相殺の根拠

（単位：百万ユーロ）

	2021年12月31日	2022年12月31日
外部積立の債務の決済額	-9	-16
基金資産の公正価値	9	16
年金資産の退職給付債務超過額	0	0

報告期間において資産から生じた費用は2百万ユーロであった（前年度：0百万ユーロ）。

間接給付債務及び直接給付債務並びにドイツポスト・アーゲーが連帯責任を引き受けた債務は、ドイツ商法第253条第2項に基づき、10年平均割引率を用いて計算された。7年平均割引率と10年平均割引率を使用することで生ずる給付債務の算出額の差異は424百万ユーロである。

割引率の変更により生じた収益／費用は決算報告に反映される。年金引当金は以下の想定に基づき計算された。

### 年金引当金の計算

	2021年12月31日	2022年12月31日
賃金及び給与の年次増加	1.0%-2.5%	1.0%-3.0%
年金の年次増加	1.0%-1.75%	1.0%-2.25%
社員の離職率平均値	1.0%	1.7%
割引率	1.87%	1.78%

### (33) 税金引当金及びその他の引当金

税金引当金及びその他の引当金の項目は次のとおり構成される。

#### 税金引当金及びその他の引当金

(単位：百万ユーロ)

	2021年 12月31日	2022年 12月31日
<b>1 税金引当金</b>	133	77
<b>2 その他の引当金</b>		
<b>a) 従業員関連引当金</b>		
リストラクチャリング	267	214
超過勤務及びその他の有給休暇	132	148
有給休暇	114	139
賞与	143	137
変動型の給与及び賃金	71	87
その他	162	126
<b>b) その他の引当金</b>		
債務の引受け	236	244
郵便切手	106	144
未決済仕入先請求書	99	94
その他	169	177
2.a)及び2.b)の小計	1,499	1,510
<b>引当金合計</b>	<b>1,632</b>	<b>1,587</b>

## 税金引当金

税金引当金は、本年度中の税金支払及び継続中の外部税務監査により判明する可能性のある未払税金滞納（これらの滞納に起因する金利を含む。）に関するものである。

## 再編

本項目には、主に公務員向けの部分退職手当及び早期退職制度に関する費用並びに退職金に関する費用が含まれている。

2011年末、ドイツポスト・アーゲーは、団体協定により、部分的退職と時間賃金を組み合わせたモデルである特別退職モデルを導入した。当該モデルの部分退職において生じる支払は、引当金として認識される。引当金は、従業員の労働時間口座に対する支払のために認識された。2021年には、複数のグループについて追加の労働時間口座が導入された。

年金債務保険（ドイツ商法第246条第2項の意味の範囲内である年金資産）は、労働時間口座から生じる債務である。労働時間口座のために必要とされる引当金及び年金負債保険に基づく受取債権は互いに相殺される。

次の表は、相殺の根拠を示す。

## 相殺の根拠

（単位：百万ユーロ）

	2021年12月31日	2022年12月31日
デモクラフィック・ファンド/労働時間口座に基づく債務の決済額	-779	-855
保険の公正価値	779	855
年金資産の退職給付債務超過額	0	0

参加する従業員による支払が保険会社に対して直接移転されるため、保険証券については、いかなる費用も計上されなかった。

報告期間において年金資産から得られる収益は14百万ユーロであった（前年度：13百万ユーロ）。

## 債務の引受け

過年度において、ドイツポスト・アーゲーは、多くの子会社に対し、当該子会社の一部の年金債務について内部的に責任を負うことを約束する旨の契約を締結した。ドイツポスト・アーゲーが引き受けた債務は、報告日現在、244百万ユーロであった。

長期引当金は、ブンデスバンクが発表する割引率によりこれらの債務の平均残存期間について総額で割り引かれている。

## 郵便切手

郵便切手に対する引当金は、報告日までに販売されたがそれに対応するサービスが提供されていない切手に関連する。2022会計年度において、前年の同引当金の106百万ユーロの利用が想定された。これは、2015年に作成された外部の専門家の報告及び当社の内部情報を基にして作成された定期的更新に基づき算出された。

## (34) 負債

### 負債

（単位：百万ユーロ）

	12月31日現在	
	2021年	2022年
社債 内、転換社債1,000(前年度：1,000)	6,200	6,200
銀行に対する負債額	263	223
買掛金	914	999
関連会社に対する債務 内、買掛金156(前年度：146)	12,978	13,175
その他の資本投資先に対する債務 内、買掛金0(前年度：0)	44	108
その他の負債 内、税金関連284(前年度：305) 内、社会保険料関連0(前年度：0)	799	805
	<b>21,198</b>	<b>21,510</b>

負債の満期日構成は、「負債の満期日構成」(別紙2)に表示されている。

2022年12月31日現在、その他の借入については、担保による保証がなされていない。

発行された社債に関する詳細は、以下の表のとおりである。

### 社債

	利率(%)	発行額(単位：百万ユーロ)
2012年 / 2024年社債	2.875	700
2013年 / 2023年社債	2.750	500
2016年 / 2026年社債	1.250	500
2017年 / 2027年社債	1.000	500
2018年 / 2028年社債	1.625	750
2020年 / 2026年社債	0.375	750
2020年 / 2029年社債	0.750	750
2020年 / 2032年社債	1.000	750
2017年 / 2025年転換社債 <sup>(1)</sup>	0.050	1,000

(1) 転換割増率 40パーセント

転換価格 55.69ユーロ

2017年 / 2025年転換社債に係る変更は、以下の表のとおりである。

### 転換社債に係る変更

2017年 / 2025年転換社債における変更	価格 (単位：ユーロ) <sup>(1)</sup>	社債転換率 <sup>(2)</sup>	現金配当 (単位：ユーロ)
発行	55.69	1,795.6771	
2018年調整後	55.61	1,798.1264	1.15
2019年調整後	55.63	1,797.4721	1.15
2020年調整後	55.74	1,794.1916	1.15
2021年調整後	55.66	1,796.7641	1.35
2022年調整後	55.00	1,818.3021	1.80

(1) 転換価格(丸められていない)は、100,000ユーロの元本を調整後の換算率で除した結果得られるものである。

(2)算定機関：コニー・エックス・アドバイザーズ・リミテッド

銀行に対する負債額は、約束手形（100百万ユーロ）、当座借越負債（94百万ユーロ）及び住居用建物ローン債権の売却（29百万ユーロ）による債務から主に構成されている。

ドイツポスト・アーゲーは、受託者として住居用建物ローン債権を管理している。受け取った金銭は、確定利息及び元本支払スケジュールに従って、ローン債権の購入者（銀行）に送金される。

既存のローン債権について借主が約定外の返済を行うことがあるため、そのローン債権資金の一部は、確定利息及び元本支払スケジュールに従ってドイツポスト・アーゲーにまず留保され、一定期間経過後にローン債権の購入者に対して送金される。そのため、銀行に対する債務には、約定外の返済の29百万ユーロ（前年度：38百万ユーロ）が含まれている。

関連会社に対する債務は主に、グループ内の社内銀行取引12,359百万ユーロ（前年度：12,219百万ユーロ）から構成される。

その他の負債は主に、税金負債（284百万ユーロ）、早期退職制度から生じた174百万ユーロの債務及びデリバティブの公正価値から生じた負債（143百万ユーロ）に関連する。

### (35) 繰延収益

2015年、当社は、子会社の年金約定に関する支払債務を、支払と引き換えに、債務引受の形で取得した。ドイツ商法による清算金の額と、IFRSによる清算金の額の差額（34百万ユーロ）が繰延収益として計上され、想定される平均的な債務の残存期間にわたって、定額法を用い、戻入される。2022年12月31日現在において、繰延収益として認識された額は19百万ユーロであった。

2022年、関連会社の事業譲渡の一環として、32百万ユーロの取得価額が繰延収益に振替され、将来的な債務の残存期間にわたって戻入された。2022年12月31日時点で、繰延収益に計上された金額は28百万ユーロであった。

これとは別に、繰延収益は、電気自動車に係る補助金を多く含む。

損益計算書の開示

(36) 売上高

業務部別売上高

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
<b>国内</b>	<b>13,790</b>	<b>13,357</b>
ポスト・ジャーマニー	7,670	7,537
メール・コミュニケーション・アンド・イーポスト	4,952	4,861
ダイアログ・マーケティング	1,697	1,711
その他のポスト・ジャーマニー	1,021	965
パーセル・ジャーマニー	6,120	5,820
<b>国際</b>	<b>2,159</b>	<b>2,049</b>
その他のポスト・アンド・パーセル	157	151
ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部 総売上高	16,106	15,557
その他のサービスの小計	504	575
<b>全体の総売上高</b>	<b>16,610</b>	<b>16,132</b>

売上高の減少は、主に、パーセル・ジャーマニー業務及び国際業務部の収益の減少に起因するものである。  
 2021会計年度における収益は、パンデミックの影響を強く受けた。

その他のサービスの合計は575百万ユーロ（前年度：504百万ユーロ）であり、これには、主に従業員リースに係る弁済、賃貸借契約及びリース契約、並びにサービス品質保証による収益が含まれる。

## 地域別売上高

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
ドイツ	15,689	15,242
ヨーロッパ(ドイツを除く)	655	616
その他の地域	266	274
	<b>16,610</b>	<b>16,132</b>

### (37) その他のサービス

その他のサービスは96百万ユーロ(前年度：77百万ユーロ)であった。これは主に内部創出の無形固定資産の計上に関連する業績に対応するものである。この計上は、2010年1月1日から認められている。

[次へ](#)

### (38) その他の営業収益

#### その他の営業収益

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
為替換算による収益	489	854
引当金の戻入益	120	108
手数料及び償還金	73	81
非流動資産処分による収益	175	1
投資額の評価増し	107	0
その他	145	221
	<b>1,109</b>	<b>1,265</b>

外国為替市場における激しい変動性（特に米国ドルの場合）及び為替ヘッジの影響により、報告期間における為替換算による収益が増加した。

108百万ユーロ（前年度：120百万ユーロ）の引当金の戻入益は、前期の収益である。

2021会計年度の非流動資産処分による収益は、主に、不動産の売却によるものであった。

2021年度における金融資産の評価増しは、子会社における減損損失の戻入れにより生じた。

### (39) 材料費

材料費は、消耗品、貯蔵品及び再販目的購入商品に係る費用、並びにサービス費用から構成されている。

#### 消耗品、貯蔵品及び再販目的購入商品に係る費用

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
燃料及び電熱材料	115	138
業務用貯蔵品	141	134
スペアパーツ及び修理材料	39	47
再販目的購入商品	41	35
	<b>336</b>	<b>354</b>

#### サービス費用

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
輸送費	2,827	2,883
賃借及びリース費用(光熱費を含む。)	745	798
手数料	610	543
ITサービス費	222	233
修繕費	183	197
プロプライエタリ・ソフトウェア開発費	190	194

その他	643	685
	5,420	5,533

費用の増加により、書簡及び小包の輸送費は、配送量の減少にもかかわらず概ね一定であった。

その他は、その殆どが関連会社との代理店契約の費用からなる。

2022会計年度における、ドイツ商法第285条第22号に基づくIT開発関連費用は194百万ユーロが計上され、そのうち96百万ユーロが資本計上された。

#### (40) 人件費 / 従業員

##### 人件費 / 従業員

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
賃金、給与及び諸手当	7,038	6,881
社会保険料、退職給付費用及びその他給付 内、社会保険料534百万ユーロ(前年度：493百万ユーロ)	1,806	1,859
	8,844	8,740

賃金、給与及び諸手当は前年比で157百万ユーロ減少した。パンデミックの状況下におけるドイツポスト・アーゲーの従業員の仕事に対する報酬として、前年度において合計52百万ユーロの一時金が従業員に対して支払われた。2022会計年度においては、退職金は15百万ユーロ（前年度：32百万ユーロ）、早期退職制度に係る費用は10百万ユーロ（前年度：40百万ユーロ）に上った。

社会保険料、退職給付費用及びその他給付についての53百万ユーロの増加は、主として年金引当金の追加及び社会保険料の増額によるものであった。

2000会計年度以降、ドイツポスト・アーゲーは、現職公務員の年金給付対象となる報酬総額、及び休職中の公務員の想定報酬総額の33パーセント相当額をPostbeamtenversorgungskasse（PVK - 郵便公務員向け年金基金）に拠出する法的義務を負っている。そして、連邦郵便通信庁ブンデスポスト（BAnst-PT）が、PVKの役割を担っている。

PVKが常に債務を履行できる立場にあることについては、ドイツ連邦政府が保証する責任を持つ。

報告期間におけるBAnst-PT（連邦郵便通信庁ブンデスポスト）への拠出金は309百万ユーロであり、前年度における拠出金は347百万ユーロであった。

報告対象期間の従業員のグループ別に分類された平均従業員数は、以下のとおりである。

## 従業員グループ

(単位：人)

	2021年	2022年
給与制従業員及び時間給労働者	168,884	164,449
公務員	21,203	19,202
	<b>190,087</b>	<b>183,651</b>

給与制従業員及び時間給労働者数は報告日間で4,435人減少した。公務員の数も2,001人減少した。

報告日現在、常勤従業員相当に換算した従業員数は、合計161,772名（前年度：165,221名）であった。

1995年1月1日以降、新入社員は公務員という身分を与えられていない。当該日時点で公務員としての身分を有していた従業員は、生涯を通じて公務員であり、公務員に対する諸規則の適用対象となり続ける。

### (41) 無形固定資産の償却費及び有形固定資産の減価償却費

#### 償却費

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
無形固定資産の償却費	71	79
有形固定資産の減価償却費		
土地及び建物	57	64
技術設備及び機械	88	99
その他の事務用機器	101	96
	<b>317</b>	<b>338</b>

報告期間において0百万ユーロの減損損失が認識された。（前年度：8百万ユーロ）

### (42) その他の営業費用

#### その他の営業費用

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
為替差損	505	907
サービス・レベル契約	506	531
広告宣伝費	208	235
報酬支払	134	123
連邦郵便通信庁及び美術館基金費用	150	100
清掃、輸送及び警備サービスの購入費用	91	85
交通費、交際費及び研修費用	67	83
その他営業税	73	65
受取債権の評価減*	16	63
保険料*	44	53

その他	340	391
	<b>2,134</b>	<b>2,636</b>

\*2021会計年度においては、その他に計上

外国為替市場における激しい変動性（特に米国ドルの場合）及び為替ヘッジの影響により、報告期間において為替差損が増加した。

受取債権の償却費は、関連会社から生じた52百万ユーロの減損損失に関連している。

サービス・レベル契約は、主に、ドイツポスト・フリート GmbH との間で締結されたものからなり、同社とのサービス・レベル契約は478百万ユーロ（前年度：439百万ユーロ）に上った。

その他の項目には、グループ会社からの費用移転、法的費用、コンサルティング費用及び監査費用、並びに（ドイツ会計基準近代化法に基づく年金引当金に加えて）ドイツ商法典施行法第67条第1項及び第2項に基づく費用が含まれる。

#### (43) 財務損益純額

##### 財務損益純額

(単位：百万ユーロ)

	2021年	2022年
共同利益契約に基づく収益 内、関連会社から3,704（前年度：4,050）	4,050	3,704
株式投資より生じた収益 内、関連会社から35（前年度：35）	35	35
純投資収益	4,085	3,739
その他の受取利息及び類似収益 内、関連会社から226（前年度：45）	71	300
長期貸付金より生じた収益 内、関連会社から4（前年度：15）	15	4
支払利息及び類似費用 内、関連会社による-197（前年度：-64） 内、時間の経過による割引分による-646（前年度：-380）	-546	-961
利息収益純額	-460	-657
流動資産に分類される有価証券に係る評価減	-9	-4
<b>財務損益純額</b>	<b>3,616</b>	<b>3,078</b>

財務損益純額は純投資収益、利息収益及び流動資産に分類される有価証券に係る評価減からなる。

純投資収益の変動は、共同利益契約に基づくドイツポスト・ベタイリグンゲン・ホールディング GmbH に起因する収益が346百万ユーロ減少したことによるものである。当該収益は、共同利益契約に基づく収益が減少した一方で子会社からの配当金が増加したことによる影響を受けた。

マイナスの利息収益純額の増加は、主に年金資産 / 資産から生じた収益が、運用収益の減少及び公正価値の変動によって689百万ユーロ減少したことによるものであった。これに対し、年金引当金に係る支払利息は、405百万ユーロ減少した。年金資産 / 資産から生じた費用は、年金引当金によって生じた支払利息として計上された。

現在の利率の上昇により、利息収益純額が87百万ユーロ増加した（ただし、年金引当金によって生じた支払利息は考慮していない。）。

#### (44) 法人所得税

369百万ユーロの費用が、報告期間における法人所得税について認識された。報告期間に帰属する費用は376百万ユーロであった。過年度においては、7百万ユーロの収益が報告された。

繰延税金資産と繰延税金負債（純額表示法）の相殺により、貸借対照表日現在において、繰延税金資産（純額）となった。当社は、ドイツ商法第274条第1項第2文に定める選択適用により、貸借対照表上に繰延税金資産は計上されていない。

繰延税金資産は主に、財務書類上の年金引当金及びその他の引当金の帳簿価額とこれらの課税標準額の差額に起因するものである。繰延税金資産は、当社の予想で今後5年以内に使用すると見込まれている繰越欠損金についても計上された。繰延税金は税率30.5パーセントで計算されている。

#### (45) 前期末処分利益の繰越

前期末処分利益の繰越は8,034百万ユーロであった。

#### (46) 利益処分

定時株主総会により決議された前年度の当期末処分利益に係る利益処分の概要は、以下のとおりである。

##### 利益処分

(単位：百万ユーロ)

	12月31日現在	
	2021年	2022年
当期末処分利益	7,977	10,239
配当金として分配	1,673	2,205
未処分利益の繰越	6,304	8,034

2022会計年度の当期末処分利益10,635百万ユーロに基づき、取締役会は配当権付無額面株式ごとに1.85ユーロを配当することを提案する予定である。これは、合計配当額2,205百万ユーロに相当する。さらに、取締役会は当期末処分利益から利益剰余金に2,000百万ユーロを振替することを提案する予定である。合計配当予定額の控除及び利益剰余金への振替後の6,430百万ユーロの残額は、新たな勘定に繰り越される。

最終的な配当金総額は、定時株主総会の開催日に当期末処分利益の処分について決議した時点における配当権付株式数に基づくものとする。

[次へ](#)

## その他の開示

### (47) オフ・バランスシート取引

#### 信託活動

2022年12月31日現在における信託活動は、住宅建設促進貸付金の管理及びドイツ社会保障法（SGB）第6巻第119条に基づいて同意した年金保険基金（郵政年金サービス）による現金給付に係る責務に関連している。

2022年12月31日現在における郵政年金サービスの信託資産は、80百万ユーロ（前年度：59百万ユーロ）である。

住宅建設促進のための信託資産は、34百万ユーロ（前年度：44百万ユーロ）である。

2022年12月31日現在、ドイツポスト・アーゲーは、事業顧客に対する受取債権の売却によって生じた信託資産12百万ユーロ（前年度：87百万ユーロ）の管理を行った。

これらの取引は、将来においてドイツポスト・アーゲーに重大な利益又はリスクをもたらすものではない。

#### その他の金融債務

貸借対照表日現在、その他の金融債務は、3,433百万ユーロであった。この内、2,797百万ユーロに相当する債務は、関連会社に対するものである。それ以外にその他の関係会社に対する金融債務又は年金債務に起因する金融債務は存在しない。

前年度は、その他の金融債務は、3,326百万ユーロであり、その内、関連会社に対するものが2,831百万ユーロであった。

さらに、自己株式の買戻しから生じた金融サービスプロバイダーに対する債務は、275百万ユーロ（前年度：0百万ユーロ）であった。

以下の概要は、その他の金融債務の満期までの期間を示している。

#### その他の金融債務

(単位：百万ユーロ)

	総額	満期までの期間		
		1年以下	1年超5年以下	5年超
総額	3,433	1,467	1,142	824
うち年金債務	0			
うち関連会社に対するもの	2,797	1,020	1,065	712
うちその他の関係会社に対するもの	0			

その他の金融債務は、主に長期の賃貸借契約及びリース契約によるものである。当グループのリースモデルに基づき、ドイツポスト・アーゲーの不動産は、当グループの不動産のリースを集中的に扱っているドイツポスト・インモビリエンGmbHから全てリースしている。

2022年株式買戻プログラム（第2トランシェ）の一環として、2022年9月に金融サービスプロバイダーとの間で500百万ユーロの自己株式買戻契約が締結された。2022年12月31日時点で総額225百万ユーロの自己株式が買い戻された。2022年12月31日現在における275百万ユーロの残額は、金融債務を示してもいる。

#### (48) 偶発債務

ドイツポスト・アーゲーは、当グループの会社、関連企業及びジョイント・ベンチャーが締結する貸付、貸借、供給、納入及び業務委託に関する合意を担保するため、多くのコンフォート・レター、担保及び保証を提供している。これは、当グループが各地でより有利な契約条件を得ることを可能とした。

ドイツポスト・アーゲーは、過去の実績及び当社のグループ会社の流動性に関する状況の継続的な監視に基づき、コンフォート・レター、担保及び保証に関するリスクが生じる可能性は極めて低いと考えている。したがって、貸借対照表においてこれらの偶発債務に関する負債を認識する必要はなかった。

ドイツ民法（BGB）第765条に基づく保証に関連する偶発債務は、主に関連会社に起因するものであるが、その金額は2,685百万ユーロ（前年度：1,618百万ユーロ）であった。

8,519百万ユーロ（前年度：8,697百万ユーロ）になる保証が、主に関連会社に対して発行された。

偶発債務及び保証の増加は、主に、エクスプレス事業部のための航空機の取得及び当該事業部への航空機のリースに関連してドイツポスト・アーゲーが提供した担保によるものである。

主に関連会社に対して発行されたコンフォート・レターは584百万ユーロ（前年度：163百万ユーロ）となった。

さらに、上記の数字には、除去債務について特別に提供された、162百万ユーロ（前年度：175百万ユーロ）の偶発債務も含まれる。

前述の偶発債務に加え、ドイツポスト・アーゲーは、財務諸表の開示免除を受けるため、オランダにおける22の子会社についての連帯責任に関する宣言（オランダ法Verklaringen第403条）を行った。当該宣言は、当該子会社の全ての法的取引を対象とするものである。

#### (49) ヘッジに関する方針及びデリバティブ

ドイツポスト・アーゲーは、国際的に活動する企業として、為替レート、金利又は市況商品価格の変動等による金融リスクに必然的にさらされている。そこで、そのリスク管理システムの集中化の一環として、ドイツポスト・アーゲーは、ドイツポストDHLのグループ内部における銀行の役割を引き受けた。この銀行の立場として、グループ会社の地位をヘッジするために、グループにおける金融リスクをできる限り集中し、諸銀行との間で外部ヘッジ取引を結び、その一部を内部でグループ会社に移行させた。一次金融商品及びデリバティブ金融商品は、為替レート、金利及び市況商品価格の変動から生じるリスクを減殺させるために利用されている。

2022年12月31日現在において利用しているデリバティブ金融商品、並びにその想定元本及び公正価値の概要は、以下の表のとおりである。

## デリバティブ金融商品

(単位：百万ユーロ)

	想定元本			公正価値(正味残高)		
	関連会社	第三者	合計	関連会社	第三者	合計
<b>金利関連商品</b>						
金利スワップ	0	500	500	0	57	57
内、公正価値がプラスであるもの				0	57	57
内、公正価値がマイナスであるもの				0	0	0
<b>通貨取引</b>						
為替予約	0	7,111	7,111	0	-55	-55
内、公正価値がプラスであるもの				0	69	69
内、公正価値がマイナスであるもの				0	-124	-124
<b>商品価格取引</b>						
商品価格スワップ	0	25	25	0	-8	-8
内、公正価値がプラスであるもの				0	1	1
内、公正価値がマイナスであるもの				0	-9	-9
<b>合計</b>			<b>7,636</b>			<b>-6</b>

想定元本は、各取引の絶対額合計をもって算出されている。グループ内取引（グループ内銀行機能）と銀行との対外的な取引は区別されている。公正価値は、残高の評価により生じるデリバティブの種類毎の正味未実現損益をもって算出されている。

為替予約の公正価値は、先物プレミアム及びディスカウントを考慮に入れ、時価に基づき算定された。金利スワップの公正価値は、予想されるキャッシュ・フローの割引現在価値に基づき算出された。これらの商品の公正価値は、当グループの財務管理システムを利用して算定された。商品価格スワップの公正価値に関する情報は、当初ヘッジ取引を行っていた銀行から提供された。

ドイツ商法の下では、一般に、デリバティブは、貸借対照表において認識されない未履行の契約を表す。未履行の契約は、ドイツ商法に基づき、不同原則（principle of imparity）に従って測定される。予想損失額に対する引当金は、未履行契約による未実現損失を反映するために設定される。その一方で、未実現利益は認識されない。したがってデリバティブに関しては、通常、貸借対照表日現在のマイナスの公正価値に係る予想損失額に対する引当金が報告される。

この基本原則の例外として、一定の条件の下では、ドイツ商法第254条に基づき、デリバティブにヘッジ会計が用いられることがある。ヘッジ会計が用いられる場合、資産、負債、未履行の契約又は蓋然性の高い予定取引は、同程度のリスクの発生による価値の変動又はキャッシュ・フローを差引相殺するために金融商品と組み合わせられる。「総額ヘッジプレゼンテーション法」又は「純額ヘッジプレゼンテーション法」のいずれかが使用される。総額ヘッジプレゼンテーション法が使用される場合、デリバティブの公正価値は、損益計算書において認識される。純額ヘッジプレゼンテーション法が使用される場合、帳簿価額については、有効なヘッジ関係がもたらす公正価値の変動を反映するための調整が行われない。

ドイツポスト・アーゲーは、報告日の時点において以下の場合、ヘッジ会計を適用している。

6,099百万ユーロの外部の銀行残高、内部の銀行残高及びローンによる外貨建金融債権及び負債（計上されたヘッジ対象項目）は、為替リスクをヘッジして各通貨に関する均一なポートフォリオのヘッジを形成するため、総額ヘッジプレゼンテーション法を用いて、純額が6,099百万ユーロの為替予約（ヘッジ手段）に組み込まれた。ヘッジされたリスクは106百万ユーロであった。総額ヘッジプレゼンテーション法が用いられている場合、プラス・マイナスにかかわらず、問題となるデリバティブの公正価値は、貸借対照表のその他の資産/その他の負債の項目として計上されている。

該当するポートフォリオは、継続的に調整されている。必要に応じて、満期を迎えるヘッジ手段は、新たなヘッジ手段により延長されている。ヘッジ対象項目とヘッジ手段の満期日が異なるため、貸付関係から生じた-19百万ユーロの未実現損失純額は、+19百万ユーロの部分的な公正価値純額であるヘッジ手段と相殺されている。対応するその他の営業収益及び費用項目は、損益計算書において認識された。ヘッジの有効性は、重要事項マッチ法を用いて予め評価されるとともに、累積ドル相殺法を用いて遡及的に測定され、スポット価格に起因する価値の変動のみが計上されている。ヘッジ対象項目の主な測定の性質がヘッジ取引と合致していることから、ヘッジの有効性は、100パーセントになると見込まれている。

スポット価格による価値の変動に起因しないヘッジ手段の公正価値の一部につき、7百万ユーロの予想損失額に対する引当金が計上され、したがって、ヘッジされる関係にない。

商品リスクをヘッジするため、純額ヘッジプレゼンテーション法を用いて、総額25百万ユーロ（公正価値純額：-8百万ユーロ。内、公正価値がプラスであるものは+1百万ユーロ、公正価値がマイナスであるものは-9百万ユーロ）の各外部商品価格スワップと、発生する可能性が非常に高い将来的な取引とをそれぞれ組み合わせてディーゼル燃料及び天然ガスの購入のためのマクロヘッジとした。ヘッジされたリスクは8百万ユーロであった。この将来的な取引は、2023年1月までの期間において計画されている想定元本1百万ユーロのディーゼル燃料の購入及び2024年12月までの期間における想定元本24百万ユーロの天然ガスの購入を構成する。ヘッジの有効性は、重要事項マッチ法を用いて予め評価されるとともに、累積ドル相殺法を用いて遡及的に測定される。ヘッジ対象項目の主な性質がヘッジ取引と合致していることから、ヘッジの有効性は、100パーセントになると見込まれている。ヘッジにより組成された固定価格調整取引について、9百万ユーロの予想損失額に対する引当金が計上された。

2023年において計画されている500百万ユーロの社債発行による利子率リスクをヘッジするため、純額ヘッジプレゼンテーション法を用いて、総額500百万ユーロ（公正価値+57百万ユーロ）の外部利子率スワップと、発生する可能性が非常に高い将来的な取引とを組み合わせるマクロヘッジとした。ヘッジされたリスクは57百万ユーロであった。ヘッジの有効性は、重要事項マッチ法を用いて予め評価されるとともに、累積ドル相殺法を用いて遡及的に測定される。ヘッジ対象項目の主な測定の性質がヘッジ取引と合致していることから、ヘッジの有効性は、100パーセントになると見込まれている。

ヘッジ会計は、以下については、適用されなかった。

2028年に満期となる1,012百万ユーロ（公正価値純額：+31百万ユーロ。なお、プラスの公正価値（+31百万ユーロ）及びマイナスの公正価値（0百万ユーロ）を含む。）の外部通貨取引は、対象となるリスクがドイツポスト・アーゲーに起因するものではなく、当グループのその他の会社に起因するものであるため、ヘッジ会計は適用されなかった。

2022年12月31日現在、デリバティブにおける予想損失額に対する総引当金は、16百万ユーロである（前年度：8百万ユーロ）。

#### (50) 株式保有リスト

ドイツ商法第285条第11号、第11a号及び第11b号により作成が要求される株式保有リストは、別紙3に掲載されている。

#### (51) ドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードの遵守宣言

ドイツポスト・アーゲーの取締役会及び監査役会は、ドイツ株式会社法（Aktiengesetz（AktG））第161条により要求される2022会計年度におけるドイツ・コーポレート・ガバナンス・コードの遵守宣言を共同で公表した。遵守宣言の全文は、インターネット上www.corporate-governance-code.de及び当社のウェブサイト上www.dpdhl.comで常時閲覧可能である（ドイツ株式会社法第161条第2項）。

#### (52) 会計監査人の報酬

会計監査人の報酬に関する情報は、ドイツポスト・アーゲーの連結財務諸表において開示されていることからドイツ商法第285条第17号の免除規定により、ここでは開示していない。

ドイツポスト・アーゲー及びそのドイツ子会社は、主に内部統制システムに関する証明及びコンフォート・レターの発行を含むその他の保証サービスも受けた。その他業務は、主に、会計以外の分野に関する一般的なコンサルティング業務からなっていた。

#### (53) 後発事象

2023年2月14日、取締役会は、2024年末までに合計で最大105百万株の自己株式を最大30億ユーロの取得価額で取得するために、現在の株式買戻プログラムを拡大する決議を行った。使用目的に変更はない。

ドイツポスト・アーゲーの経営成績、財務状態及び純資産に重大な影響を及ぼすその他の事象は生じていない。

[次へ](#)

## (54) 取締役会及び監査役会

### 取締役の報酬

2022会計年度の取締役に対する報酬の総額（株式報酬を除く）は、17.6百万ユーロ（前年度：15.3百万ユーロ）となった。このうち9.3百万ユーロ（前年度：8.6百万ユーロ）は業績非連動部分（基本給与及び特別給付）に起因するものであった。4.4百万ユーロ（前年度：4.1百万ユーロ）の年間賞与及び2020年度中期部分のうち3.9百万ユーロ（前年度：2019年度中期部分のうち2.6百万ユーロ）は、業務連動部分として支払われた。4.4百万ユーロ（前年度：4.1百万ユーロ）の追加の年間賞与は2022年度中期部分に移動され、持続可能性の指標である資産に関する費用を計上後のEBIT（EAC）の要件が達成されることを条件として、2025年に支払われる予定である。当会計年度において、取締役は、発行日時点の評価額が9.3百万ユーロ（前年度：8.3百万ユーロ）の合計1,176,006個（前年度：862,272個）の株式評価益権も受領した。

2022会計年度において、元取締役及び受給者に対する給付は、10.20百万ユーロ（前年度：5.18百万ユーロ）であった。現在の年金引当金は、95.0百万ユーロ（前年度：87.8百万ユーロ）と認識されている。

### 監査役の報酬

2022会計年度の監査役に対する報酬の総額は、3.7百万ユーロ（前年度：2.6百万ユーロ）であった。このうち3.5百万ユーロ（前年度：2.4百万ユーロ）は固定部分に、0.2百万ユーロは前年度と同様に出席手当部分に起因した。

当社管理機関 2022会計年度 監査役 株主代表監査役（2022年12月31日現在）	
氏名	役職
Dr.ニコラス・フォン・ボムハード （会長）	ミュンヘナー・リュックファージヘルングス - ゲゼル シャフト・アーゲー 監査役会会長及び元経営取締役会 会長
Dr.ギュンター・プロイニヒ （2022年5月6日まで）	ドイツ復興金融公庫（KfWバンケングルッペ） 元最高 経営責任者
Dr.マリオ・ダーバーコウ	フォルクスワーゲン・ファイナンシャル・サービス・ アーゲー 経営取締役（2023年3月31日まで） グループ・インフラストラクチャー VW AG 代表（2023 年4月1日から）
イングリッド・デルテンル	複数の会社の取締役及び欧州放送連合の元会長
Dr.ハインリッヒ・ヒージンガー	複数の会社の監査役 ティッセンクルップ AG 元経営取締役会会長
Prof. Dr.ルイーゼ・ヘルシャー （2022年3月30日から）	連邦財務省の事務次官
Dr.ヨエルグ・クーキーズ （2022年3月9日まで）	連邦首相府の事務次官
シモーネ・メンネ	複数の会社の監査役及びバーリンガー・インゲルハイム GmbHの元経営取締役
ローレンス・ローゼン	複数の会社の監査役 ドイツポスト・アーゲー 元取締役
Dr.シュテファン・ショルト	フラポート AG 取締役会会長
Prof. Dr.-Ing.カトヤ・ヴィント	SMS group GmbH 経営取締役
シュテファン・B・ヴィンテルス （2022年5月6日から）	ドイツ復興金融公庫（KfW バンケングルッペ） 最高経 営責任者

従業員代表監査役	
氏名	役職
アンドレア・コシス (副会長)	統一サービス産業労働組合の中央幹部会副会長、並びに、郵便事業、フォーワーディング・カンパニーズ及びロジスティックス事業の責任者
ヨルグ・フォン・ドスキー	ドイツポスト・アーゲー グループ会長及び当社執行役委員会委員長
ガブリエーレ・ギェルツァウ	ドイツポスト・アーゲー ハンブルグ・オペレーション支店 労働評議会議長
トーマス・ヘルト	ドイツポスト・アーゲー 総合労働評議会議長
マリオ・ヤクバシュ	ドイツポスト・アーゲー グループ労働評議会議長
トルシュテン・キューン	統一サービス産業労働組合管理組織の郵便事業、共同決定及び青年担当の責任者、並びに、郵便事業グループの責任者
ウルリケ・レナルツ・ピベンパチャー	ドイツポスト・アーゲー 中央労働評議会副議長
ユースフ・エズデミル	ドイツポスト・アーゲー グループ労働評議会副議長及び中央労働評議会副議長
ステファン・タウチャー	統一サービス産業労働組合管理組織の郵便事業、フォーワーディング・カンパニーズ及びロジスティックス事業の賃金・公務員・社会政策長
シュテファニー・ヴェケッセル	ドイツポスト・アーゲー アウグスブルク・オペレーション支店 中央労働評議会副議長

取締役 2022会計年度	
氏名	部門
Dr. フランク・アベル	最高経営責任者（2023年5月4日まで） 国際事業サービス（2022年6月30日まで）
ケン・アレン （2022年7月31日まで）	eコマース・ソリューション事業部（2022年7月31日まで）
オスカー・デ・ボック	サプライ・チェーン事業部
パブロ・チアノ （2022年8月1日から）	eコマース・ソリューション事業部（2022年8月1日から）
ニコラ・ハグレイトナー （2022年7月1日から）	ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部（2022年7月1日から）
メラニー・クライス	ファイナンス
Dr. トピアス・メイヤー	ポスト・アンド・パーセル・ジャーマニー事業部（2022年6月30日まで） 国際事業サービス（2022年7月1日から） 最高経営責任者（2023年5月4日から）
Dr. トーマス・オギルヴィー	人事部
ジョン・ピアソン	エクスプレス事業部
ティム・シャルヴァート	グローバル・フォワーディング/フレート事業部

監査役が所属する他の会社の監査機関及び管理機関 株主代表監査役	
氏名	他の所属先
Dr.ニコラス・フォン・ボムハード	a) ミュンヘナー・リュックファージヘルングス - ゲゼルシャフト・アーゲー (会長) b) アソラ・ホールディング Ltd.バミューダ (取締役会会長)
Dr.ギュンター・プロイニヒ (2022年5月6日まで)	a) ドイツ・ファンドブリーフバンク AG (会長) ドイツ・テレコム AG b) 無所属
Dr.マリオ・ダーバーコウ	a) 無所属 b) フォルクスワーゲン・パルチシパソエス Ltda. (1) (ブラジル) (監査役) (2022年7月1日まで) フォルクスワーゲン・ホールディング・フィナンシエール S.A. (2021年8月5日にフォルクスワーゲン・ファイナンシャル・サービス・フランス S.A.に社名変更) (1) (フランス) (監査役) (2022年6月30日まで) フォルクスワーゲン・ペイメンツ S.A. (2022年10月17日にJ.P.モルガン・モビリティ・ペイメンツ・ソリューションズ S.A.に社名変更) (ルクセンブルグ) (2022年4月8日まで監査役会会長) (2023年3月16日まで) ソフトブリッジ-プロジェクトス・テクノロジコス S.A. (1) (ポルトガル) (理事会) (2023年3月16日まで) VWクレジット Inc. (米国) (取締役) (1) (2023年3月16日まで)
イングリッド・デルテンル	a) 無所属 b) ジボダン SA (スイス) (取締役) バング・カントネル・ポウドワ SA (スイス) (取締役) フランス通信社 (フランス) (取締役) (2022年4月20日まで) アカラ・ファンズ AG (スイス) (取締役) (2022年8月12日まで) SPSホールディング AG (取締役) (2022年4月13日から)
Dr.ハインリッヒ・ヒージンガー	a) BMW AGフレゼニウス・マネージメント SE ZF フリードリッヒスハーフェン AG (会長) b) 無所属
Prof. Dr.ルイーゼ・ヘルシャー (2022年3月30日から)	a) ドイツ投資開発公社 b) 無所属
Dr.ヨエルグ・クーキーズ (2022年3月9日まで)	a) KfW IPEX-バンク GmbH (監査役) (2022年2月14日まで) b) 無所属
シモーネ・メンネ	a) ヘンケル AG & Co. KGaA b) ジョンソン・コントロールズ・インターナショナル plc (アイルランド) (取締役) ラッセル・レイノルズ・アソシエイツ Inc (米国) (取締役)
ローレンス・ローゼン	a) ランクセス AG ランクセス AG ドイツ GmbH (2) b) キアゲン N.V. (オランダ) (監査役会会長)

Dr. シュテファン・ショルト	a) 無所属 b) フラポート・アウスバウ・シュード GmbH ( 監査役会 会長 ) ( 3 ) フラポート・リージョナル・エアポート・オブ・グリー ス A S.A. ( ギリシャ ) ( 取締役会会長 ) ( 3 ) フラポート・リージョナル・エアポート・オブ・グリー ス B S.A. ( ギリシャ ) ( 取締役会会長 ) ( 3 ) フラポート・リージョナル・エアポート・オブ・グリー ス・マネージメント・カンパニー S.A. ( ギリシャ ) ( 取締役会会長 ) ( 3 ) フラポート・ブラジル S.A. エアロポルト・デ・ボル ト・アレグレ ( ブラジル ) ( 監査役会会長 ) ( 3 ) フラポート・ブラジル S.A. エアロポルト・デ・フォル タレザ ( ブラジル ) ( 監査役会会長 ) ( 3 )
Prof. Dr.-Ing. カトヤ・ヴィント	a) フラポート AG b) フォルデ・オトモティブ・サナイー A.S. ( トルコ ) ( 取締役 ) ( 2022年6月1日から )
シュテファン・B・ヴィンテルス ( 2022年5月6日から )	a) ドイツ・テレコム AG ( 2022年4月7日から ) b) KfWキャピタル GmbH & Co. KG ( 監査役会会長 ) ( 4 )

a) 法律上必要なその他の監査役会の所属

b) ドイツ及び外国会社で監査機関に相当する機関の所属

( 1 ) フォルクスワーゲン グループ委任

( 2 ) ランクセス グループ委任

( 3 ) フラポート グループ委任

( 4 ) ドイツ復興金融公庫 ( KfW バンケングルッペ ) グループ委任

従業員代表監査役	
氏名	他の所属先
ヨルグ・フォン・ドスキー	a) PSD バンク・ミュンヘン eG (副会長) (2022年6月20日から) b) 無所属
アンドレア・コシス	a) 無所属 b) ドイツ復興金融公庫 (KfWバンケングルッペ) (理事会)
ステファン・タウチャー	a) DHL ハブ・ライプツィヒ GmbH (副会長) (2022年8月26日まで) b) 無所属

a) 法律上必要なその他の監査役会の所属

b) ドイツ及び外国会社で監査機関に相当する機関の所属

取締役が所属する他の会社の監査機関及び管理機関	
氏名	他の所属先
Dr. フランク・アベル	a) フレゼニウス・マネージメント SE ドイツ・テレコム AG (監査役会会長) (2022年4月7日 から) b) 無所属
パブロ・チアノ (2022年8月1日から)	a) 無所属 b) ファーアイ・テクノロジーズ・プライベート・リミ テッド(インド) (取締役)
ケン・アレン (2022年7月31日まで)	a) 無所属 b) スカイポート・リミテッド(英国) (非業務執行取 締役) (2022年3月8日から)

a) 法律上必要な監査役会の所属

b) ドイツ及び外国会社で監査機関に相当する機関の所属

## 非流動資産変動表

注記別紙1

## 非流動資産変動表(2022年1月1日から2022年12月31日の期間)

(単位：百万ユーロ)

	取得及び製造原価				
	2022年1月1日 現在	追加	組替	処分	2022年12月31日 現在
<b>1 無形固定資産</b>					
自社開発無形固定資産	353	96	0	0	449
購入した特許権、ソフトウェア	326	27	4	0	357
出来高払	8	5	-4	0	9
	<b>687</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>815</b>
<b>2 有形固定資産</b>					
土地及び建物	3,679	241	124	11	4,033
技術設備及び機械	2,809	173	54	13	3,023
その他の機器	1,220	57	3	72	1,208
建設仮勘定	310	357	-181	1	485
	<b>8,018</b>	<b>828</b>	<b>0</b>	<b>97</b>	<b>8,749</b>
<b>小計(無形固定資産及び有形固定資産)</b>	<b>8,705</b>	<b>956</b>	<b>0</b>	<b>97</b>	<b>9,564</b>
<b>3 長期金融資産</b>					
関連会社への投資	12,844	0	0	0	12,844
関連会社に対する貸付金	376	0	0	92	284
固定資産として保有している有価証券	63	2	0	2	63
その他貸付金	2	0	0	1	1
	<b>13,285</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>13,192</b>
<b>合計</b>	<b>21,990</b>	<b>958</b>	<b>0</b>	<b>192</b>	<b>22,756</b>

注記別紙1(続き)

(単位:百万ユーロ)

	償却費 / 減価償却費					帳簿価額		
	2022年1月 1日現在	償却費 / 減価償却費	評価	組替	処分	2022年12月31 日現在	2022年1月 1日現在	2022年12月 31日現在
<b>1 無形固定資産</b>								
自社開発無形固定資産	193	42	0	0	0	235	160	214
購入した特許権、ソフト ウェア	262	37	0	0	0	299	64	58
出来高払	0	0	0	0	0	0	8	9
	<b>455</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>534</b>	<b>232</b>	<b>281</b>
<b>2 有形固定資産</b>								
土地及び建物	1,590	64	0	0	7	1,647	2,089	2,386
技術設備及び機械	1,781	99	0	0	12	1,868	1,028	1,155
その他の機器	799	96	0	0	70	825	421	383
建設仮勘定	0	0	0	0	0	0	310	485
	<b>4,170</b>	<b>259</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89</b>	<b>4,340</b>	<b>3,848</b>	<b>4,409</b>
<b>小計(無形固定資産及び有 形固定資産)</b>	<b>4,625</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89</b>	<b>4,874</b>	<b>4,080</b>	<b>4,690</b>
<b>3 長期金融資産</b>								
関連会社への投資	0	0	0	0	0	0	12,844	12,844
関連会社に対する貸付金	0	0	0	0	0	0	376	284
固定資産として保有して いる有価証券	0	0	0	0	0	0	63	63
その他貸付金	0	0	0	0	0	0	2	1
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13,285</b>	<b>13,192</b>
<b>合計</b>	<b>4,625</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89</b>	<b>4,874</b>	<b>17,365</b>	<b>17,882</b>

注記別紙2

負債の満期日構成(2022年12月31日現在)

(単位：百万ユーロ)

	2021年12月31日現在残高				2022年12月31日現在残高			
	支払期限 が1年以 内	内、 1年以降	内、 5年以降	合計	支払期限 が1年以 内	内、 1年以降	内、 5年以降	合計
社債	0	6,200	2,750	6,200	500	5,700	2,250	6,200
内、転換社債：1,000百万ユーロ (2021年12月31日：1,000百万ユーロ)								
銀行に対する負債額	134	129	5	263	202	21	2	223
買掛金	914	0	0	914	999	0	0	999
関連会社に対する債務	12,978	0	0	12,978	13,175	0	0	13,175
内、買掛金：156百万ユーロ (2021年12月31日：146百万ユーロ)								
その他の資本投資先に対する債務	44	0	0	44	108	0	0	108
内、買掛金：0百万ユーロ (2021年12月31日：0百万ユーロ)								
その他の負債	640	159	1	799	698	107	1	805
内、税金関連：284百万ユーロ (2021年12月31日：305百万ユーロ)								
内、社会保険料関連：0百万ユーロ (2021年12月31日：0百万ユーロ)								
<b>合計</b>	<b>14,710</b>	<b>6,488</b>	<b>2,756</b>	<b>21,198</b>	<b>15,682</b>	<b>5,828</b>	<b>2,253</b>	<b>21,510</b>

[次へ](#)

## 注記別紙3

## 株式保有リスト

連結財務諸表に含まれる関連会社(アフィリエーテッド・カンパニー)					
社名	本社所在地	持分割合 (%)	通貨	エクイティ (千単位)	純収益 (千単位)
<b>ヨーロッパ</b>					
ABIS GmbH	Germany, Frankfurt/Main	100.00	EUR	121	790
Agheera GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	25	0
ALTBERG GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	94.50	EUR	50	0
Albert Scheid GmbH 6), 9)	Germany, Cologne	100.00	EUR	1,022	0
AO DHL International	Russia, Moscow	100.00	EUR	6,852	-18,506
Betreibergesellschaft Verteilzentrum GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	25	0
Bieffe Container Logistic Srl	Italy, Collesalvetti	100.00	EUR	344	-85
Blue Eagle Consolidation Services GmbH	Germany, Mainz	100.00	EUR	58	0
Braid Group (Holdings) Limited	United Kingdom, Renfrew	100.00	EUR	9,954	24,453
Braid Logistics (UK) Limited	United Kingdom, Renfrew	100.00	EUR	33,953	3,204
Danmar Lines AG	Switzerland, Basel	100.00	EUR	32,263	2,474
Danzas Deutschland Holding GmbH 6), 9)	Germany, Frankfurt/Main	100.00	EUR	215,025	0
Danzas Fashion Service Centers B.V.	Netherlands, Waalwijk	100.00	EUR	788	3
Danzas Grundstücksverwaltung Frankfurt GmbH	Germany, Frankfurt/Main	100.00	EUR	25,800	-289
Danzas Holding AG	Switzerland, Basel	100.00	EUR	199,385	69,828
Danzas Verwaltungs GmbH	Germany, Frankfurt/Main	100.00	EUR	12,924	-1,829
Danzas, S.L.	Spain, San Sebastián	100.00	EUR	787,675	12,168
Deutsche Post (Komerca) Limited	Ireland, Dublin	100.00	EUR	6,951	-208
Deutsche Post Adress Beteiligungsgesellschaft mbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	416	0
Deutsche Post Adress Geschäftsführungs GmbH	Germany, Bonn	51.00	EUR	60	64
Deutsche Post Adress GmbH & Co. KG 14)	Germany, Bonn	51.00	EUR	20,339	16,415

Deutsche Post Assekuranz Vermittlungs GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	51	0
Deutsche Post Beteiligungen Holding GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	12,089,500	0
Deutsche Post Customer Service Center GmbH 6), 9)	Germany, Dusseldorf	100.00	EUR	43	0
Deutsche Post DHL Beteiligungen GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	7,238,708	0
Deutsche Post DHL Corporate Real Estate Management GmbH & Co. Logistikzentren KG 14)	Germany, Bonn	100.00	EUR	42,231	-126
Deutsche Post DHL Corporate Real Estate Management GmbH & Co. Objekt Weißenhorn KG	Germany, Bonn	100.00	EUR	0	0
Deutsche Post DHL Express Holding GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	8,843,025	0
Deutsche Post DHL Facility Management Deutschland GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	51.00	EUR	6,324	2,311
Deutsche Post DHL Real Estate Deutschland GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	51	0
Deutsche Post DHL Research and Innovation GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	7,500	0
Deutsche Post Dialog Solutions GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	1,126	0
Deutsche Post Direkt GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	60	0
Deutsche Post E-POST Solutions GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	13,792	0
Deutsche Post Expansion GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	25	0
Deutsche Post Fleet GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	511,115	0
Deutsche Post Global Mail (France) SAS	France, Issy-les- Moulineaux	100.00	EUR	9,168	2,070
Deutsche Post Global Mail (Netherlands) B. V.	Netherlands, Utrecht	100.00	EUR	5,238	621
Deutsche Post Global Mail (UK) Limited	United Kingdom, Langley	100.00	EUR	56,918	19,002
Deutsche Post Immobilien GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	6,025	0
Deutsche Post InHaus Services GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	1,534	0

Deutsche Post International B.V.	Netherlands, Amsterdam	100.00	EUR	10,520,641	609,285
Deutsche Post Investments GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	25	0
Deutsche Post IT Services GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	39,229	0
Deutsche Post Mobility GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	6,055	0
Deutsche Post Reinsurance S.A.	Luxembourg, Luxembourg	100.00	EUR	29,152	569
Deutsche Post Shop Essen GmbH 6), 9)	Germany, Essen	100.00	EUR	25	0
Deutsche Post Shop Hannover GmbH 6), 9)	Germany, Hanover	100.00	EUR	25	0
Deutsche Post Shop München GmbH 6), 9)	Germany, Munich	100.00	EUR	25	0
Deutsche Post Transport GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	25	0
Deutsche Post Vermarktungs GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	25	0
Deutsche Post Zahlungsdienste GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	3,878	0
DHL (Cyprus) Ltd.	Cyprus, Nikosia	100.00	EUR	4,521	654
DHL 2-Mann-Handling GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	25	0
DHL Air (Austria) GmbH	Austria, Vienna	100.00	EUR	5,572	5,269
DHL Air Limited	United Kingdom, Hounslow	100.00	EUR	254,634	17,310
DHL AirWays GmbH 6), 9)	Germany, Cologne	100.00	EUR	30	0
DHL Automotive GmbH 6), 9)	Germany, Hamburg	100.00	EUR	4,091	0
DHL Automotive Offenau GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	275	0
DHL Automotive s.r.o.	Czech Republic, Neprevazka	100.00	EUR	4,934	-326
DHL Aviation (France) SAS	France, Le Bourget	100.00	EUR	6,582	1,244
DHL Aviation (Netherlands) B.V.	Netherlands, Haarlemmermeer	100.00	EUR	-35,988	-16,852
DHL Aviation (UK) Limited	United Kingdom, Hounslow	100.00	EUR	45,134	9,900
DHL Aviation NV/SA	Belgium, Steenokkerzeel	100.00	EUR	44,713	8,130
DHL Consulting GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	25	0
DHL Copenhagen HUB Denmark A/S	Denmark, Kastrup	100.00	EUR	106	-42

DHL Distribution Holdings (UK) Limited	United Kingdom, Hounslow	100.00	EUR	171,728	34,104
DHL eCommerce Nordic AB	Sweden, Stockholm	100.00	EUR	19,122	9,320
DHL Ekspres (Slovenija), d.o.o.	Slovenia, Trzin	100.00	EUR	1,848	1,330
DHL Exel Slovakia, s.r.o.	Slovakia, Senec	100.00	EUR	1,503	1,555
DHL Exel Supply Chain (Poland) Sp. z o.o.	Poland, Warsaw	100.00	EUR	-7,313	-87
DHL Exel Supply Chain (Spain), S.L.U.	Spain, San Fernando de Henares	100.00	EUR	38,346	10,917
DHL Exel Supply Chain Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	0	0
DHL Exel Supply Chain Portugal, S.A.	Portugal, Alverca	100.00	EUR	733	-198
DHL Exel Supply Chain Trade (Poland) Sp. z o.o.	Poland, Warsaw	100.00	EUR	2,906	476
DHL Express (Austria) GmbH	Austria, Guntramsdorf	100.00	EUR	27,473	12,384
DHL Express (Czech Republic) s.r.o.	Czech Republic, Ostrava	100.00	EUR	10,623	7,787
DHL Express (Denmark) A/S	Denmark, Broendby	100.00	EUR	87,263	4,890
DHL Express (Finland) Oy	Finland, Helsinki	100.00	EUR	11,278	3,871
DHL Express (Hellas) S.A.	Greece, Athens	100.00	EUR	10,180	1,821
DHL Express (Iceland) EHF	Iceland, Reykjavik	100.00	EUR	5,630	1,323
DHL Express (Ireland) Ltd.	Ireland, Dublin	100.00	EUR	28,446	6,329
DHL Express (Italy) S.r.l.	Italy, Peschiera Borromeo	100.00	EUR	138,927	43,244
DHL Express (Luxembourg) S.A.	Luxembourg, Contern	100.00	EUR	5,350	862
DHL Express (Netherlands) B.V.	Netherlands, The Hague	100.00	EUR	79,572	25,270
DHL Express (Norway) AS	Norway, Oslo	100.00	EUR	27,617	6,003
DHL Express (Poland) Sp. z o.o.	Poland, Warsaw	100.00	EUR	18,908	5,701
DHL Express (Schweiz) AG	Switzerland, Basel	100.00	EUR	25,479	18,948
DHL Express (Slovakia), spol. s r. o.	Slovakia, Bratislava	100.00	EUR	3,015	1,193
DHL Express (Sweden) AB	Sweden, Stockholm	100.00	EUR	20,473	11,612
DHL Express (UK) Limited	United Kingdom, Hounslow	100.00	EUR	8,612	-1,157
DHL Express Bulgaria EOOD	Bulgaria, Sofia	100.00	EUR	3,007	2,025
DHL Express Customer Service GmbH (6), 9)	Germany, Monheim am Rhein	100.00	EUR	25	0
DHL Express Estonia AS	Estonia, Tallinn	100.00	EUR	9,088	1,037

DHL Express Germany GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	6,618	0
DHL Express Hungary Forwarding and Services LLC	Hungary, Budapest	100.00	EUR	4,247	2,416
DHL Express Latvia SIA	Latvia, Marupe	100.00	EUR	2,802	763
DHL Express Macedonia d.o.o.e.l.	Macedonia, Skopje	100.00	EUR	2,710	567
DHL Express Network Management GmbH 6), 9)	Germany, Schkeuditz	100.00	EUR	25	0
DHL Express Portugal, Lda.	Portugal, Moreira da Maia	100.00	EUR	14,314	2,523
DHL Express Spain S.L.	Spain, Madrid	100.00	EUR	66,939	12,845
DHL Fastighet X AB	Sweden, Solna	100.00	EUR	16	11
DHL Finance Services B.V.	Netherlands, Maastricht	100.00	EUR	6,408	2,576
DHL FoodLogistics GmbH 6), 9)	Germany, Cologne	100.00	EUR	258	0
DHL Freight (Belgium) NV	Belgium, Kontich	100.00	EUR	297	-3,075
DHL Freight (France) SAS	France, Marne-la-Vallée	100.00	EUR	2,818	3,296
DHL Freight (Netherlands) B.V.	Netherlands, Tiel	100.00	EUR	-47,550	-4,241
DHL Freight (Sweden) AB	Sweden, Solna	100.00	EUR	93,933	50,358
DHL Freight CZ s.r.o.	Czech Republic, Ostrava	100.00	EUR	4,909	1,798
DHL Freight d.o.o.	Croatia, Zagreb	100.00	EUR	1,586	300
DHL FREIGHT d.o.o. Belgrade	Serbia, Belgrade	100.00	EUR	2,815	265
DHL Freight Denmark A/S	Denmark, Brøndby	100.00	EUR	1,819	-2,186
DHL Freight Finland Oy	Finland, Vantaa	100.00	EUR	9,392	5,781
DHL Freight Germany Holding GmbH 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	476,943	42,074
DHL Freight GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	11,047	-522
DHL Freight Grundstücksverwaltungs GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	25	0
DHL Freight Hungary Forwarding and Logistics LLC	Hungary, Budapest	100.00	EUR	5,529	2,438
DHL Freight Portugal, Unipessoal Lda.	Spain, Maia	100.00	EUR	1,455	-510
DHL Freight Romania S.R.L.	Romania, Bucharest	100.00	EUR	-7	-2
DHL Freight Slovakia, s.r.o.	Slovakia, Bratislava	100.00	EUR	656	336
DHL Freight Spain, S.L.	Spain, Coslada	100.00	EUR	10,148	982
DHL GBS (UK) Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	16,235	1,961

DHL Gertner International GmbH	Germany, Altentreptow	51.00	EUR	137	97
DHL Global Event Logistics GmbH 6), 9)	Germany, Cologne	100.00	EUR	607	0
DHL Global Forwarding (Austria) GmbH	Austria, Fischamend	100.00	EUR	23,814	1,863
DHL Global Forwarding (Belgium) NV	Belgium, Machelen	100.00	EUR	32,919	17,488
DHL Global Forwarding (CZ) s.r.o.	Czech Republic, Prague	100.00	EUR	16,519	6,074
DHL Global Forwarding (Denmark) A/S	Denmark, Kastrup	100.00	EUR	21,186	5,728
DHL Global Forwarding (Finland) Oy	Finland, Vantaa	100.00	EUR	16,707	5,970
DHL Global Forwarding (France) SAS	France, Villepinte	100.00	EUR	62,350	27,375
DHL Global Forwarding (Ireland) Limited	Ireland, Dublin	100.00	EUR	33,396	9,882
DHL Global Forwarding (Italy) S.p.A.	Italy, Pozzuolo Martesana	100.00	EUR	55,533	28,177
DHL Global Forwarding (Luxembourg) S.A.	Luxembourg, Luxembourg	100.00	EUR	3,209	1,258
DHL Global Forwarding (Netherlands) B.V.	Netherlands, Hoofddorp	100.00	EUR	88,855	57,861
DHL Global Forwarding (Norway) AS	Norway, Skedsmokorset	100.00	EUR	10,549	4,153
DHL Global Forwarding (Slovakia) s. r. o.	Slovakia, Senec	100.00	EUR	-17	0
DHL Global Forwarding (Sweden) AB	Sweden, Stockholm	100.00	EUR	47,493	19,559
DHL Global Forwarding (UK) Limited	United Kingdom, Chertsey	100.00	EUR	197,699	68,743
DHL Global Forwarding Customs, LLC	Russia, Moscow	100.00	EUR	4,258	676
DHL Global Forwarding d.o.o.	Croatia, Zagreb	100.00	EUR	4,220	1,700
DHL Global Forwarding d.o.o. Belgrade	Serbia, Belgrade	100.00	EUR	1,824	927
DHL Global Forwarding GmbH 6), 9)	Germany, Frankfurt/Main	100.00	EUR	7,242	0
DHL Global Forwarding Hellas S.A. of International Transportation and Logistics	Greece, Piraeus	100.00	EUR	10,919	2,944
DHL Global Forwarding Hungary Kft.	Hungary, Budapest	100.00	EUR	15,412	8,826
DHL Global Forwarding LLC	Russia, Khimki	100.00	EUR	-3,800	-12,407
DHL Global Forwarding Management GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	10,359	0

DHL Global Forwarding Portugal, Unipessoal, Lda.	Portugal, Moreira da Maia	100.00	EUR	7,845	904
DHL Global Forwarding Sp. z o.o.	Poland, Warsaw	100.00	EUR	24,342	20,433
DHL Global Forwarding Spain, S.L.U.	Spain, Madrid	100.00	EUR	33,476	20,190
DHL GLOBAL FORWARDING, logistika, d. o. o.	Slovenia, Brnik	100.00	EUR	6,942	1,498
DHL Global Management GmbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	7,818,590	0
DHL Global Match (Belgium) N.V.	Belgium, Loncin	100.00	EUR	-722	-2,800
DHL Global Match (UK) Limited	United Kingdom, Langley	100.00	EUR	-870	-4,736
DHL Grundstücksverwaltungsgesellschaft Köln-Eifeltor B.V.	Netherlands, Utrecht	100.00	EUR	32,886	-150
DHL Hauptvogel International GmbH	Germany, Klipphausen	51.00	EUR	620	478
DHL Holding (France) SAS	France, Le Bourget	100.00	EUR	375,978	71,970
DHL Holding (Italy) S.r.l.	Italy, Peschiera Borromeo	100.00	EUR	628,920	41,497
DHL Holdings (Ireland) Ltd.	Ireland, Dublin	100.00	EUR	1	0
DHL Home Delivery GmbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	5,179	0
DHL Hub Leipzig GmbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Leipzig	100.00	EUR	25	0
DHL Information Services (Europe) s.r.o.	Czech Republic, Prague	100.00	EUR	99,758	17,753
DHL International (Albania) Ltd.	Albania, Tirana	100.00	EUR	590	278
DHL International (Ireland) Ltd.	Ireland, Dublin	100.00	EUR	1,109	-12
DHL International (Romania) S.R.L.	Romania, Bucharest	100.00	EUR	10,450	2,514
DHL International (UK) Limited	United Kingdom, Hounslow	100.00	EUR	137,114	61,806
DHL International d.o.o.	Croatia, Zagreb	100.00	EUR	3,229	745
DHL International Express (France) SAS	France, Le Bourget	100.00	EUR	51,737	26,658
DHL International GmbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	1,353,453	0
DHL International Ltd.	Malta, Luqa	100.00	EUR	1,700	421
DHL International NV/SA	Belgium, Diegem	100.00	EUR	17,715	9,859
DHL International Ukraine JSC	Ukraine, Kiev	100.00	EUR	3,721	788
DHL International-Sarajevo d.o.o.	Bosnia and Herzegovina, Sarajevo	100.00	EUR	1,099	277
DHL Leupold International GmbH	Germany, Oberkotzau	51.00	EUR	1,036	-227
DHL Logistics (Schweiz) AG	Switzerland, Basel	100.00	EUR	54,361	16,579

DHL Logistics (Slovakia), spol. s r.o.	Slovakia, Senec	100.00	EUR	5,691	3,015
DHL Logistics (Ukraine) Ltd.	Ukraine, Kiev	100.00	EUR	-86	-727
DHL Logistics Bulgaria EOOD	Bulgaria, Sofia	100.00	EUR	2,623	487
DHL Logistics Estonia OÜ	Estonia, Tallinn	100.00	EUR	9,817	2,002
DHL Logistics Lietuva UAB	Lithuania, Vilnius	100.00	EUR	7,393	989
DHL Logistics 000	Russia, Chimki	100.00	EUR	-1,417	-3,213
DHL Logistics S.R.L.	Romania, Bucharest	100.00	EUR	10,886	6,806
DHL Logistik Service GmbH	Austria, Vienna	100.00	EUR	330	-171
DHL Luxury Forwarding (France) SAS	France, Tremblay-en-France	100.00	EUR	2,595	2,400
DHL Management (Schweiz) AG	Switzerland, Basel	100.00	EUR	36,071	8,998
DHL Management Services Limited	United Kingdom, Hounslow	100.00	EUR	37	8
DHL MEĐUNARODNI VAZDUŠNI EKSPRES DOO BEOGRAD	Serbia, Belgrade	100.00	EUR	4,405	794
DHL Nordic AB	Sweden, Solna	100.00	EUR	83,516	12,424
DHL Paket (Austria) GmbH	Austria, Vienna	100.00	EUR	15,032	6,562
DHL Paket GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	45,000	0
DHL Parcel (Belgium) NV	Belgium, Ternat	100.00	EUR	12,343	4,580
DHL Parcel (e-Commerce) B.V.	Netherlands, Utrecht	100.00	EUR	101,029	34,561
DHL Parcel (Netherlands) B.V.	Netherlands, Utrecht	100.00	EUR	107,474	58,298
DHL Parcel (Speedpack) NV	Belgium, Brussels	100.00	EUR	673	-3,023
DHL Parcel (Switzerland) AG	Switzerland, Pratteln	100.00	EUR	9,918	4,197
DHL Parcel Iberia S.L. 1)	Spain, San Sebastián	100.00	EUR	130,675	3,738
DHL Parcel Polska Sp. z o.o.	Poland, Warsaw	100.00	EUR	42,804	2,183
DHL Parcel Portugal, Unipessoal Lda.	Portugal, Lisboa	100.00	EUR	4,899	1,570
DHL Parcel Slovensko spol. s r.o.	Slovakia, Bratislava	100.00	EUR	751	-3
DHL Parcel UK Holding Limited	United Kingdom, Slough	100.00	EUR	-14,367	-7,240
DHL Parcel UK Limited	United Kingdom, Slough	100.00	EUR	59,744	-12,096
DHL Pipelife Logistik GmbH	Austria, Vienna	100.00	EUR	470	-22
DHL Real Estate (UK) Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	37,895	-1,593
DHL Service Central SARL	France, La Plaine Saint-Denis	100.00	EUR	676	390

DHL Services Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	416,407	32,132
DHL Services Logistiques SAS	France, La Plaine Saint-Denis	100.00	EUR	-7,871	-3,521
DHL Solutions (France) SAS	France, La Plaine Saint-Denis	100.00	EUR	88,923	-120
DHL Solutions GmbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Hamburg	100.00	EUR	9,240	0
DHL Solutions k.s.	Czech Republic, Ostrava	100.00	EUR	10,733	6,814
DHL Sorting Center GmbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	5,716	0
DHL Stock Express SAS	France, La Plaine Saint-Denis	100.00	EUR	5,110	50
DHL Supply Chain (Belgium) NV	Belgium, Mechelen	100.00	EUR	-1,520	-2,142
DHL Supply Chain (Denmark) A/S	Denmark, Greve	100.00	EUR	-16,388	66
DHL Supply Chain (Finland) Oy	Finland, Vantaa	100.00	EUR	14,359	6,497
DHL Supply Chain (Ireland) Limited	Ireland, Dublin	100.00	EUR	34,205	3,832
DHL Supply Chain (Italy) S.p.A.	Italy, Milan	100.00	EUR	90,606	-16,376
DHL Supply Chain (Leipzig) GmbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	25	0
DHL Supply Chain (Netherlands) B.V.	Netherlands, Utrecht	100.00	EUR	94,854	24,518
DHL Supply Chain (Norway) AS	Norway, Skedsmokorset	100.00	EUR	937	-1,203
DHL Supply Chain (Poland) Sp. z o.o.	Poland, Warsaw	100.00	EUR	212	-988
DHL Supply Chain (Sweden) AB	Sweden, Stockholm	100.00	EUR	6,089	2,828
DHL Supply Chain (Sweden) Holding AB	Sweden, Stockholm	100.00	EUR	5	0
DHL Supply Chain (Sweden) Plot AB	Sweden, Stockholm	100.00	EUR	5	0
DHL Supply Chain Hungary Limited	Hungary, Ulló	100.00	EUR	-825	-436
DHL Supply Chain International Limited	United Kingdom, Bracknell	100.00	EUR	9,450	806
DHL Supply Chain Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	910,219	88,012
DHL Supply Chain Management B.V.	Netherlands, Schiphol	100.00	EUR	5,750	-4,159
DHL Supply Chain Management GmbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	202	0
DHL Supply Chain Operations GmbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	21,779	0
DHL Supply Chain VAS GmbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	25	0

DHL Supply Chain, s.r.o.	Czech Republic, Pohoelice	100.00	EUR	27,771	4,337
DHL Trade Fairs and Events (UK) Limited	United Kingdom, Birmingham	100.00	EUR	971	629
DHL Voigt International GmbH	Germany, Neumuenster	51.00	EUR	2,002	1,823
DHL Wahl International GmbH	Germany, Bielefeld	51.00	EUR	578	213
DHL Worldwide Express Logistics NV/SA	Belgium, Diegem	100.00	EUR	25,644	-360
DHL Worldwide Network NV/SA	Belgium, Diegem	100.00	EUR	12,804	4,234
DigiHaul Limited	United Kingdom, Hatfield	100.00	EUR	-13,120	-8,024
Digihaul Spain S.L.	Spain, Madrid	100.00	EUR	250	0
DZ Specialties B.V.	Netherlands, Maastricht	100.00	EUR	423,022	17,046
Erste End of Runway Development Leipzig GmbH 6), 9)	Germany, Cologne	100.00	EUR	25	0
Erste Logistik Entwicklungsgesellschaft MG GmbH 6), 9)	Germany, Hanover	100.00	EUR	25	0
Eurodifarm S.r.l.	Italy, Casalmaiocco (Lodi)	100.00	EUR	25,104	2,100
European Air Transport Leipzig GmbH 6), 9)	Germany, Schkeuditz	100.00	EUR	1,798	0
Exel France SA	France, La Plaine Saint-Denis	100.00	EUR	92,027	214
Exel Group Holdings (Nederland) B.V.	Netherlands, Veghel	100.00	EUR	42,296	-108
Exel Holdings Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	716,488	11,452
Exel International Holdings (Netherlands 1) B.V.	Netherlands, Veghel	100.00	EUR	690,557	-7
Exel International Holdings (Netherlands 2) B.V.	Netherlands, Veghel	100.00	EUR	818,689	29,014
Exel Investments Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	207,771	39,033
Exel Investments Netherlands B.V.	Netherlands, Veghel	100.00	EUR	-4,752	77
Exel Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	1,183,581	9,962
Exel Logistics Property Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	19,355	1,743

Exel Overseas Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	316,515	56,065
Exel UK Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	41,477	6,090
F.X. Coughlin B.V.	Netherlands, Duiven	100.00	EUR	6,263	495
FACT Danmark A/S	Denmark, Kastrup	100.00	EUR	4,652	902
Frio Norte Logistics, S.L.	Spain, Madrid	100.00	EUR	411	204
Gerlach & Co Internationale Expeditours B.V.	Netherlands, Venlo	100.00	EUR	5,280	1,373
Gerlach & Co. NV	Belgium, Antwerp	100.00	EUR	7,987	1,223
Gerlach AG	Switzerland, Basel	100.00	EUR	9,171	8,362
Gerlach Customs Services UK Limited	United Kingdom, Dover	100.00	EUR	6,245	5,097
Gerlach Customs Services EOOD	Bulgaria, Sofia	100.00	EUR	524	18
Gerlach European Customs Services, spol. s r.o.	Slovakia, Senec	100.00	EUR	1,175	293
Gerlach European Services S.R.L.	Romania, Bucharest	100.00	EUR	992	341
Gerlach Sp. z o.o.	Poland, Dabrowa	100.00	EUR	6,351	1,326
Gerlach Spol s.r.o.	Czech Republic, Rudna u Prahy	100.00	EUR	6,386	5,455
Gerlach Sweden AB	Sweden, Solna	100.00	EUR	2,200	1,040
Gerlach Zolldienste GmbH 6), 9)	Germany, Düsseldorf	100.00	EUR	102	0
Giorgio Gori (France) SAS	France, Châtenoy-le- Royal	100.00	EUR	3,780	1,710
Giorgio Gori S.r.l.	Italy, Collesalvetti (Livorno)	100.00	EUR	147,635	16,624
Global Equipment Logistics Ltd.	United Kingdom, West Thurrock	100.00	EUR	-1,633	-819
Global-Invest II Sp. z o.o.	Poland, Warsaw	100.00	EUR	3,178	-20
Gori Iberia Transitarios, Limitada	Portugal, Matosinhos	100.00	EUR	1,682	1,023
Hillebrand Bulgaria Ltd.	Bulgaria, Sofia	100.00	EUR	638	15
Hillebrand Bulk Logistics Limited	United Kingdom, Southampton	100.00	EUR	22,528	3,753
Hillebrand Gori France S.A.S.	France, Beaune	100.00	EUR	95,506	5,435
Hull, Blyth (Angola) Limited	United Kingdom, Bracknell	100.00	EUR	-6,455	-648
Hyperion Properties Limited 5)	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	0	0

interServ Gesellschaft für Personal- und Beraterdienstleistungen mbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	76	0
it4logistics GmbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Potsdam	100.00	EUR	792	0
J.F. Hillebrand (Ireland) Ltd. <sup>7c)</sup>	Ireland, Dublin	50.00	EUR	4,070	2,479
J.F. Hillebrand (Portugal) - Transitarios, Soc. Unip., Lda.	Portugal, Matosinhos	100.00	EUR	-909	269
J.F. Hillebrand Benelux B.V.	Netherlands, Rotterdam	100.00	EUR	3,471	3,599
J.F. Hillebrand Benelux Holding B.V.	Netherlands, Haarlem	100.00	EUR	-679	6,505
J.F. Hillebrand Deutschland GmbH	Germany, Mainz	100.00	EUR	13,439	54
J.F. Hillebrand Group AG	Germany, Mainz	100.00	EUR	151,247	73,628
J.F. Hillebrand IT B.V.	Netherlands, Haarlem	100.00	EUR	1,937	1,582
J.F. Hillebrand Italia S.p.a.	Italy, Florence	100.00	EUR	5,202	3,610
J.F. Hillebrand Spain S.A.	Spain, Barcelona	100.00	EUR	10,870	6,563
J.F. Hillebrand Supply Chain Management B.V.	Netherlands, Haarlem	100.00	EUR	712	283
J.F. Hillebrand Sverige AB	Sweden, Stockholm	100.00	EUR	315	-3
JF Hillebrand (1983) LTD	United Kingdom, Sevenoaks	100.00	EUR	15,012	0
JF Hillebrand Baltic SIA	Latvia, Riga	100.00	EUR	322	2
JF Hillebrand Central Europe GmbH	Austria, Vienna	100.00	EUR	1,986	440
JF Hillebrand Finland Oy	Finland, Helsinki	100.00	EUR	182	-14
JF Hillebrand Israel Ltd	Israel, Tel Aviv	100.00	EUR	-7	-49
JF Hillebrand Limited	Ireland, Dublin	100.00	EUR	8,715	7,400
JF Hillebrand Logistics AB	Sweden, Haninge	100.00	EUR	-1,568	-2,871
JF Hillebrand Poland Sp. z o.o.	Poland, Gdynia	100.00	EUR	875	418
JF Hillebrand Russia OOO	Russia, Moscow	100.00	EUR	296	-113
JF Hillebrand Scandinavia A/S	Denmark, Gentofte	100.00	EUR	3,170	509
JF Hillebrand Scotland Ltd.	United Kingdom, Glasgow	100.00	EUR	2,865	1,023
JF Hillebrand UK Ltd	United Kingdom, West Thurrock	100.00	EUR	-5,286	-1,338
JFH Group Management Services SARL	France, Beaune	100.00	EUR	-172	53
Joint Retail Logistics Limited <sup>5)</sup>	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	0	0
Karukera Transit SAS	France, Baie-Mahault	100.00	EUR	1,570	236
LLC DHL Express	Russia, Khimki	100.00	EUR	3,060	1,126

Luftfrachtsicherheit-Service GmbH 7b)	Germany, Frankfurt/Main	50.00	EUR	2,424	1,443
Manton Wood Management Company Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	16	-104
McGregor Cory Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	26,426	2,822
Meerendonk B.V.	Netherlands, Rotterdam	100.00	EUR	320	79
Meerendonk Belgie NV	Belgium, Antwerpen	100.00	EUR	442	-36
Meerendonk Holding B.V.	Netherlands, Ridderkerk	100.00	EUR	289	191
Mitradiopharma S.r.l.	Italy, Milan	100.00	EUR	2,250	1,148
Mitsafetrans S.r.l.	Italy, Milan	100.00	EUR	19,002	9,423
Monta Holding B.V.	Netherlands, Bavel	51.00	EUR	530	712
Monta Services B.V.	Netherlands, Gorinchem	100.00	EUR	11,414	-43
Monta Packaging B.V.	Netherlands, Gorinchem	100.00	EUR	367	-2
Monta Gorinchem Papland B.V.	Netherlands, Gorinchem	100.00	EUR	2,302	281
Monta Lelystad B.V.	Netherlands, Lelystad	100.00	EUR	1,240	52
Monta Oud Gastel B.V.	Netherlands, Oud Gastel	100.00	EUR	2,048	157
Monta Molenaarsgraaf B.V.	Netherlands, Molenaarsgraaf	100.00	EUR	350	66
Monta Oosterhout B.V.	Netherlands, Oosterhout	100.00	EUR	1,550	55
Monta Veen B.V.	Netherlands, Veen	100.00	EUR	11	-5
Monta Waspik B.V.	Netherlands, Waspik	100.00	EUR	1,351	97
Monta Den Bosch B.V.	Netherlands, Den Bosch	100.00	EUR	320	-44
Monta Breda B.V.	Netherlands, Breda	100.00	EUR	614	184
Monta Gorinchem Weide B.V.	Netherlands, Gorinchem	100.00	EUR	579	117
Monta Gorinchem Edisonweg B.V.	Netherlands, Gorinchem	100.00	EUR	394	-15
Montapacking Oosterhout XL B.V.	Netherlands, Oosterhout	100.00	EUR	78	52
Monta Platform B.V.	Netherlands, Gorinchem	100.00	EUR	1,420	156

Montapacking 17 B.V.	Netherlands, Gorinchem	100.00	EUR	10	0
Monta Enschede B.V.	Netherlands, Enschede	100.00	EUR	424	83
Monta TWI B.V.	Netherlands, Nieuwveen	100.00	EUR	746	-21
Monta Nieuwveen B.V.	Netherlands, Nieuwveen	100.00	EUR	-86	-1
Monta Krefeld GmbH	Germany, Krefeld	100.00	EUR	74	73
NFC International Holdings (Ireland)	Ireland, Dublin	100.00	EUR	37,836	0
Ocean Overseas Holdings Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	286,698	50,462
000 Customs Services	Russia, Khimki	100.00	EUR	-596	-1,576
Pharma Logistics B.V.	Netherlands, Rotterdam	100.00	EUR	813	-3
Pharma Logistics NV	Belgium, Mechelen	100.00	EUR	13,745	-4,808
Power Europe (Cannock) Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	0	1
Power Europe (Doncaster) Limited	United Kingdom, Bracknell	100.00	EUR	0	0
Power Europe Development Limited 5)	United Kingdom, Bracknell	100.00	EUR	0	0
Power Europe Development No. 3 Limited	United Kingdom, Bracknell	100.00	EUR	0	0
Power Europe Limited	United Kingdom, Bracknell	100.00	EUR	6	0
Power Europe Operating Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	4,543	0
PPL CZ s.r.o.	Czech Republic, í any	100.00	EUR	137,621	15,141
Proflex Packaging Co Ltd	United Kingdom, Stockton On Tees	100.00	EUR	2,179	33
Pro-Flex Packaging Europe Ltd	United Kingdom, Stockton On Tees	100.00	EUR	62	1
Psary-Invest Sp. z o.o.	Poland, Warsaw	100.00	EUR	7,863	-22
RISER ID Services GmbH	Germany, Berlin	100.00	EUR	2,390	2,121
Saloodo! GmbH 6), 9)	Germany, Bonn	100.00	EUR	3,025	0
Scherbauer Spedition GmbH 7b)	Germany, Neutraubling	50.00	EUR	6,194	1,738
Servicios Manipulación a Retailers, S.L.	Spain, Alcalá de Henares	100.00	EUR	877	379

SIA DHL Logistics Latvia	Latvia, Marupe	100.00	EUR	596	139
StarBroker AG	Switzerland, Basel	100.00	EUR	14,463	-4,036
Stodstorp AB	Sweden, Stockholm	100.00	EUR	5	0
StreetScooter GmbH <sup>6), 9)</sup>	Germany, Aachen	100.00	EUR	8,184	-4,505
Tradeteam Limited	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	22,946	875
Trucks and Child Safety Limited <sup>5)</sup>	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	EUR	42	0
UAB DHL Lietuva	Lithuania, Vilnius	100.00	EUR	7,207	1,425
UK Mail Group Limited	United Kingdom, Slough	100.00	EUR	26,171	0
Vetsch AG, Internationale Transporte <sup>1)</sup>	Switzerland, Buchs	100.00	EUR	152	23
Vetsch Internationale Transporte GmbH <sup>1)</sup>	Austria, Wolfurt	100.00	EUR	-	-
VignoblExport SAS	France, Orléans	70.00	EUR	990	160
Weert 2 B.V.	Netherlands, Weert	100.00	EUR	17,424	31
<b>アメリカ大陸</b>					
AEI Drawback Services Inc.	USA, Columbus	100.00	EUR	9,999	3,193
Aero Express del Ecuador (TransAm) Ltda.	Ecuador, Guayaquil	100.00	EUR	372	217
Agencia de Aduanas DHL Express Colombia Ltda.	Colombia, Bogotá	100.00	EUR	1,264	12
AGENCIA DE ADUANAS DHL GLOBAL FORWARDING (COLOMBIA) S.A. NIVEL 1	Colombia, Bogotá	100.00	EUR	3,262	1,095
Agencia de Aduanas Suppla S.A.S.	Colombia, Bogotá	100.00	EUR	518	-6
Air Express International USA, Inc. <sup>1)</sup>	USA, Miami	100.00	EUR	-102,757	4,549
Radix Group International, Inc. <sup>1)</sup>	USA, Miami	100.00	EUR	-	-
BITS Limited	Bermuda, Hamilton	100.00	EUR	3,292	522
Braid Logistics Latin America Ltda.	Brazil, Santos	100.00	EUR	124	-56
Braid Logistics Latin America S.A.	Uruguay, Montevideo	100.00	EUR	5,109	-944
Braid Logistics Latin America SpA	Chile, Santiago	100.00	EUR	489	-343
Circuit Logistics Inc.	Canada, Toronto	100.00	EUR	74	79
Connect Logistics Services Inc.	Canada, Calgary	100.00	EUR	3,030	3,231
CosmoTrax Inc.	Canada, Toronto	100.00	EUR	271	50
Danzas Corporation	USA, Columbus	100.00	EUR	264,852	89,472
DHL Aero Expreso S.A. <sup>7c)</sup>	Panama, Panama City	49.80	EUR	56,838	10,345

DHL (Bahamas) Limited	Bahamas, Nassau	100.00	EUR	2,028	197
DHL (Barbados) Ltd.	Barbados, Bridgetown	100.00	EUR	2,753	229
DHL (Bolivia) SRL	Bolivia, Santa Cruz de la Sierra	100.00	EUR	1,217	237
DHL (BVI) Ltd.	British Virgin Islands , Tortola	100.00	EUR	557	92
DHL (Costa Rica) S.A.	Costa Rica, San José	100.00	EUR	-5,916	-5,565
DHL (Honduras) S.A. de C.V.	Honduras, San Pedro Sula	100.00	EUR	2,429	-1,092
DHL (Jamaica) Ltd.	Jamaica, Kingston	100.00	EUR	3,328	534
DHL (Paraguay) S.R.L.	Paraguay, Asunción	100.00	EUR	4,010	1,655
DHL (Trinidad and Tobago) Limited	Trinidad and Tobago, Port of Spain	100.00	EUR	2,027	147
DHL (Uruguay) S.R.L.	Uruguay, Montevideo	100.00	EUR	4,715	1,070
DHL Arwest (Panama) S.A.	Panama, Panama City	100.00	EUR	999	0
DHL Aviation (Americas), Inc.	USA, Plantation	100.00	EUR	1,705,314	63,743
DHL Corporate Services SC México	Mexico, Tepetzotlán	100.00	EUR	4,897	682
DHL Customer Solutions & Innovations (USA) Inc.	USA, Plantation	100.00	EUR	244	3,168
DHL Customer Support (Costa Rica) S.A.	Costa Rica, San José	100.00	EUR	2,536	725
DHL Customs (Costa Rica) S.A.	Costa Rica, San José	100.00	EUR	1,632	340
DHL de Guatemala S.A.	Guatemala, Guatemala City	100.00	EUR	4,010	2,192
DHL Dominicana SA	Dominican Republic, Santo Domingo	100.00	EUR	2,159	167
DHL Express (Argentina) S.A.	Argentina, Buenos Aires	100.00	EUR	12,290	6,667
DHL Express (Brazil) Ltda.	Brazil, São Paulo	100.00	EUR	11,924	2,502
DHL Express (Canada) Ltd.	Canada, Brampton	100.00	EUR	-13,801	15,772
DHL Express (Chile) Ltda.	Chile, Santiago de Chile	100.00	EUR	15,759	3,497
DHL Express (Ecuador) S.A.	Ecuador, Quito	100.00	EUR	4,508	1,032
DHL Express (El Salvador) S.A. de C.V.	El Salvador, San Salvador	100.00	EUR	2,881	424
DHL Express (USA), Inc.	USA, Plantation	100.00	EUR	557,015	328,804
DHL Express Aduanas Peru S.A.C.	Peru, Callao	100.00	EUR	1,359	66
DHL Express Aduanas Venezuela C.A.	Venezuela, Caracas	100.00	EUR	199	299
DHL Express Colombia Ltda.	Colombia, Bogotá	100.00	EUR	12,521	1,667

DHL Express México, S.A. de C.V.	Mexico, Mexico City	100.00	EUR	164,639	65,802
DHL Express Peru S.A.C.	Peru, Callao	100.00	EUR	10,593	3,425
DHL Fletes Aereos, C.A.	Venezuela, Caracas	100.00	EUR	150	249
DHL Freight USA Inc.	USA, Plantation	100.00	EUR	48,247	16
DHL Global Forwarding (Argentina) S.A.	Argentina, Buenos Aires	100.00	EUR	12,681	9,653
DHL Global Forwarding (Brazil) Logistics Ltda.	Brazil, São Paulo	100.00	EUR	41,905	25,491
DHL Global Forwarding (Canada) Inc.	Canada, Mississauga	100.00	EUR	58,658	23,745
DHL Global Forwarding (Chile) S.A.	Chile, Santiago de Chile	100.00	EUR	22,900	4,934
DHL Global Forwarding (Colombia) S.A.S.	Colombia, Bogotá	100.00	EUR	15,124	6,048
DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.	Ecuador, Quito	100.00	EUR	831	71
DHL Global Forwarding (El Salvador) S.A.	El Salvador, San Salvador	100.00	EUR	4,881	900
DHL Global Forwarding (Guatemala) S.A. 1)	Guatemala, Guatemala City	100.00	EUR	10,340	681
DHL Zona Franca (Guatemala) S.A. 1)	Guatemala, Guatemala City	100.00	EUR	-	-
Carga Aerea Internacional S.A. (Carinter). 1)	Guatemala, Guatemala City	100.00	EUR	-	-
Transportes Expresos Internacionales (Interexpreso) S.A. 1)	Guatemala, Guatemala City	100.00	EUR	-	-
DHL Global Forwarding (Mexico) S.A. de C.V.	Mexico, Mexico City	100.00	EUR	64,509	29,858
DHL Global Forwarding (Nicaragua) S.A.	Nicaragua, Managua	100.00	EUR	-2,313	-490
DHL Global Forwarding (Panama) S.A. 1)	Panama, Panama City	100.00	EUR	8,609	1,680
DHL Holding Panama Inc. 1)	Panama, Panama City	100.00	EUR	-	-
DHL Global Forwarding Zona Franca (Costa Rica) S.A.	Costa Rica, Ulloa	100.00	EUR	-181	-182
DHL Global Forwarding Aduanas Peru S.A.	Peru, Callao	100.00	EUR	2,467	758
DHL Global Forwarding Deposito Aduanero (Colombia) S.A.	Colombia, Bogotá	100.00	EUR	2,304	316

DHL Global Forwarding Management Latin America, Inc.	USA, Plantation	100.00	EUR	623	7
DHL Global Forwarding Peru S.A.	Peru, Lima	100.00	EUR	13,482	4,036
DHL Global Forwarding Venezuela, C.A.	Venezuela, Caracas	100.00	EUR	-581	-648
DHL Global Forwarding Zona Franca (Colombia) S.A.	Colombia, Bogotá	100.00	EUR	619	-361
DHL Guadeloupe SAS	Guadeloupe, Baie Mahault	100.00	EUR	430	331
DHL Holding Central America Inc.	Panama, Panama City	100.00	EUR	63,787	859
DHL Information Services (Americas), Inc.	USA, Plantation	100.00	EUR	17,151	3,301
DHL International Antilles SARL	Martinique, Lamentin	100.00	EUR	1,706	264
DHL International Haiti SA	Haiti, Port-au-Prince	100.00	EUR	125	109
DHL Logistics (Brazil) Ltda.	Brazil, São Paulo	100.00	EUR	126,805	1,781
DHL Management CenAm S. A.	Costa Rica, Heredia	100.00	EUR	2,800	4,535
DHL Metropolitan Logistics SC Mexico S.A. de C.V.	Mexico, Tepotzotlán	100.00	EUR	94,877	25,422
DHL Network Operations (USA), Inc.	USA, Plantation	100.00	EUR	756,052	54,278
DHL Nicaragua, S.A.	Nicaragua, Managua	100.00	EUR	-832	-344
DHL of Curacao N.V.	Curaçao, Curaçao	100.00	EUR	1,437	175
DHL Panama S.A.	Panama, Panama City	100.00	EUR	6,446	1,691
DHL Regional Services, Inc.	USA, Plantation	100.00	EUR	-7,477	16,970
DHL S.A.	Guatemala, Guatemala City	100.00	EUR	90	230
DHL Servicios, S.A. de C.V.	Mexico, Mexico City	100.00	EUR	56	30
DHL Sint Maarten N.V.	Sint Maarten, Philipsburg	100.00	EUR	-95	-1
DHL Supply Chain (Argentina) S.A.	Argentina, Buenos Aires	100.00	EUR	2,035	1,234
DHL Supply Chain (Chile) S.A.	Chile, Santiago de Chile	100.00	EUR	3,136	-511
DHL Supply Chain Automotive Mexico S.A. de C.V.	Mexico, Tepotzotlán	100.00	EUR	6,898	8,371
DHL Supply Chain Colombia S.A.S.	Colombia, Bogotá	100.00	EUR	2,440	452
DHL Supply Chain de Lima S.A.C.	Peru, Lima	100.00	EUR	2,980	-68
DHL Transportes (Brazil) Ltda.	Brazil, São Paulo	100.00	EUR	1,597	-82
DHL Zona Franca El Salvador S.A.	El Salvador, Antiguo Cuscatlan	100.00	EUR	520	-5

Dimalsa Logistics Corp.	Puerto Rico, San Juan	100.00	EUR	4,378	804
DPWN Holdings (USA), Inc.	USA, Plantation	100.00	EUR	10,988,463	286,172
EV Logistics	Canada, Vancouver	100.00	EUR	835	885
Exel Canada Ltd.	Canada, Toronto	100.00	EUR	26,642	5,137
Exel Freight Connect Inc.	USA, Wilmington	100.00	EUR	6,752	5,608
Exel Global Logistics Inc.	USA, Palm City	100.00	EUR	285	617
Exel Inc.	USA, Boston	100.00	EUR	704,975	417,533
Exel Logistics Argentina S.A.	Argentina, Buenos Aires	100.00	EUR	151	77
DHL SOLUCOS LOGISTICAS (BRAZIL) LTDA.	Brazil, Camacari	100.00	EUR	614	-309
Genesis Logistics Inc.	USA, Westerville	100.00	EUR	19,646	11,504
Global Mail, Inc.	USA, Weston	100.00	EUR	441,377	122,104
Gori Argentina S.A.	Argentina, Godoy Cruz	100.00	EUR	1,912	1,141
GORI CHILE S.A.	Chile, Santiago de Chile	100.00	EUR	7,253	3,189
Harmony Logistics Canada Inc.	Canada, Toronto	100.00	EUR	689	730
Hillebrand Gori USA LLC	USA, Edison	100.00	EUR	66,997	2,159
Hillebrand Last Mile USA, Inc.	USA, Lewes	100.00	EUR	-1,694	-1,744
Hillebrand Vancouver Inc.	Canada, Richmond	100.00	EUR	-4,023	-599
Hyperion Inmobiliaria S.A. de C.V.	Mexico, Tepotzotlán	100.00	EUR	6,978	559
Hyperion Properties Inc.	USA, Westerville	100.00	EUR	-	-
Intercomercial Representaciones Comerciales Limitada	Chile, Santiago	100.00	EUR	227	69
Inversiones Latinoamericana Limitada	Chile, Santiago	100.00	EUR	2,929	0
J.F. Hillebrand Argentina S.A.	Argentina, Mendoza	100.00	EUR	3,197	2,231
J.F. Hillebrand Canada Inc.	Canada, Calgary	100.00	EUR	6,941	185
J.F. Hillebrand Chile Ltda.	Chile, Santiago	100.00	EUR	1,862	646
J.F. Hillebrand do Brasil Transportes Internacionais Ltda.	Brazil, Sao Paulo	100.00	EUR	1,328	-415
JF Hillebrand México, S.A. de C.V.	Mexico, Mexico City	100.00	EUR	5,074	1,576
Keg Fleet LLC	USA, Houston	100.00	EUR	847	226
KLS Logistics Services Inc.	USA, Westerville	100.00	EUR	18,846	5,530
Marias Falls Insurance Co., Ltd.	Bermuda, Hamilton	100.00	EUR	98,644	22,672
Matrix Logistics Services Ltd.	Canada, Toronto	100.00	EUR	-16,937	1,000

New Transport Applications, S.A. de C.V.	Mexico, Tlalnepantla	100.00	EUR	2,958	2,116
Olimpo Holding S.A.	Brazil, Campinas	100.00	EUR	4,653	-12
Polar Air Cargo Worldwide, Inc. 7c)	USA, Purchase	49.00	EUR	12,199	0
Polar Transportes Rodoviários Ltda.	Brazil, São Paulo	100.00	EUR	-1,238	-5,745
Reamzel Ltd.	Canada, Toronto	100.00	EUR	490	-41
Relay Logistics Inc.	Canada, Toronto	100.00	EUR	225	247
Rio Lopes Transportes Ltda	Brazil, São Paulo	100.00	EUR	26,530	8,667
Royal Service Transport Inc.	USA, Baltimore	100.00	EUR	416	-124
Satellite Logistics Group, Inc.	USA, Houston	100.00	EUR	11,281	3,932
Saturn Integrated Logistics Inc.	Canada, Toronto	100.00	EUR	246	269
Servicuticos Ltda.	Colombia, Bogotá	100.00	EUR	-1,319	-1,924
Sky Courier, Inc.	USA, Sterling	100.00	EUR	30,615	12,347
Skyhawk Transport Ltd.	Canada, Brampton	100.00	EUR	0	0
SLG Holdco Inc.	USA, Houston	100.00	EUR	-5,688	0
Standard Forwarding LLC	USA, East Moline	100.00	EUR	12,574	246
Suppla Cargo S.A.S.	Colombia, Bogotá	100.00	EUR	3,851	439
Suppla S.A.	Colombia, Bogotá	99.99	EUR	22,753	-3,987
Tafinor S.A. 5)	Uruguay, Montevideo	100.00	EUR	5	0
TCL Supply Chain (Canada) Inc.	Canada, Toronto	100.00	EUR	1,678	1,260
Tibbett & Britten Group Canada Inc.	Canada, Toronto	100.00	EUR	11,772	5,561
Tibbett & Britten Group North America, LLC	USA, Westerville	100.00	EUR	32,398	530
Tracker Logistics Inc.	Canada, Calgary	100.00	EUR	-1,055	-1,156
Trillium Supply Chain Inc.	Canada, Ontario	100.00	EUR	-647	682
Unidock's Assessoria e Logistica de Materiais Ltda.	Brazil, Barueri	100.00	EUR	27,582	9,036
Vensecar Internacional, C.A.	Venezuela, Maiquitia	99.09	EUR	23,607	124
Vensecar International (Barbados) Inc.	Barbados, Belleville, St.Michael	100.00	EUR	29,059	572
Zenith Logistics Inc.	Canada, Toronto	100.00	EUR	597	122
<b>アジア・太平洋</b>					
23i Private Limited	Singapore, Singapore	100.00	EUR	7,537	-20
Asia Overnight (Thailand) Ltd.	Thailand, Bangkok	100.00	EUR	14	0
Blue Dart Aviation Ltd.	India, Mumbai	100.00	EUR	-1,551	114

Blue Dart Express Limited	India, Mumbai	75.00	EUR	155,887	61,656
Braid Bulk Liquid Packaging & Trading (Shanghai) Co Ltd	China, Shanghai	100.00	EUR	1,226	7
Braid Logistics Asia Sdn Bhd	Malaysia, Johor	100.00	EUR	1,842	26
Braid Logistics Australia Pty Ltd	Australia, Geelong West	100.00	EUR	7,871	0
Cameron Interstate Pty Ltd.	Australia, Rhodes	100.00	EUR	18,242	1,262
Cameron Logistics Pty Ltd.	Australia, Rhodes	100.00	EUR	38,219	-672
Danzas AEI Logistics (Shanghai) Co. Ltd.	China, Shanghai	100.00	EUR	2,110	404
DANZASMAL Domestic Logistics Services Sdn. Bhd. 7b)	Malaysia, Kuala Lumpur	49.00	EUR	1,078	667
De Xin Warehousing Management (Tianjin) Co., Ltd.	China, Tianjin	100.00	EUR	28,257	-842
De Zhuo Intelligence Warehousing Management (Huzhou) Co., Ltd.	China, Huzhou	100.00	EUR	-	-
Deutsche Post Global Mail (Australia) Pty Ltd.	Australia, Matraville	100.00	EUR	-218	1,428
DHL (Chengdu) Service Ltd.	China, Chengdu	100.00	EUR	935	2
DHL Air Freight Forwarder Sdn. Bhd. 7c)	Malaysia, Petaling Jaya	49.00	EUR	664	-583
DHL Asia Pacific Shared Services Sdn. Bhd.	Malaysia, Kuala Lumpur	100.00	EUR	7,330	1,967
DHL Aviation (Hong Kong) Ltd.	China, Hong Kong	99.85	EUR	43,960	5,592
DHL Aviation Services (Shanghai) Co., Ltd.	China, Shanghai	100.00	EUR	46,199	1,540
DHL Distribution (Thailand) Limited	Thailand, Nonthaburi	100.00	EUR	83,252	2,329
DHL eCommerce (Hong Kong) Limited	China, Hong Kong	100.00	EUR	-14,069	-3,582
DHL eCommerce (India) Private Limited	India, Mumbai	100.00	EUR	-51,179	-10,133
DHL eCommerce (Japan) K.K.	Japan, Tokyo	100.00	EUR	2,233	-280
DHL eCommerce (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaysia, Petaling Jaya	100.00	EUR	-12,659	-5,119
DHL eCommerce (Philippines) Corporation	Philippines, Pasay City	100.00	EUR	128	-8
DHL eCommerce (Singapore) Pte. Ltd.	Singapore, Singapore	100.00	EUR	-5,034	-57
DHL eCommerce SOLUTIONS (THAILAND) LIMITED	Thailand, Bangkok	99.70	EUR	-17,077	-10,090

DHL eCommerce Solutions (VN) JSC	Vietnam, Hochiminh	51.00	EUR	66	-1
DHL Exel Logistics (Malaysia) Sdh. Bhd. 7c)	Malaysia, Kuala Lumpur	49.00	EUR	3,026	90
DHL Express (Australia) Pty Ltd.	Australia, Sydney	100.00	EUR	38,612	20,412
DHL Express (Brunei) Sdn. Bhd.	Brunei Darussalam, Bandar Seri Begawan	90.00	EUR	1,332	142
DHL Express (Cambodia) Ltd.	Cambodia, Phnom Penh	100.00	EUR	4,518	635
DHL Express (Fiji) Pte Ltd.	Fiji, Suva	100.00	EUR	2,034	398
DHL Express (Hong Kong) Limited	China, Hong Kong	100.00	EUR	49,444	30,428
DHL Express (India) Pvt. Ltd.	India, Mumbai	100.00	EUR	155,625	23,593
DHL Express (Macao) Limited	China, Macao	100.00	EUR	715	314
DHL Express (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaysia, Petaling Jaya	70.00	EUR	13,809	5,656
DHL Express (New Zealand) Limited	New Zealand, Auckland	100.00	EUR	7,789	4,221
DHL Express (Papua New Guinea) Ltd.	Papua New Guinea, Port Moresby	100.00	EUR	1,092	458
DHL Express (Philippines) Corp.	Philippines, Makati City	100.00	EUR	9,111	2,455
DHL Express (Singapore) Pte. Ltd.	Singapore, Singapore	100.00	EUR	191,832	33,538
DHL Express (Taiwan) Corp.	Taiwan, Taipei	100.00	EUR	47,246	21,504
DHL Express (Thailand) Limited	Thailand, Samutprakarn	100.00	EUR	6,937	427
DHL Express International (Thailand) Ltd.	Thailand, Bangkok	100.00	EUR	26,542	5,269
DHL Express Laos Sole Company Limited	Laos, Vientiane	100.00	EUR	-444	-2,868
DHL Express Nepal Pvt. Ltd.	Nepal, Kathmandu	100.00	EUR	5,047	1,142
DHL Express, Unipessoal, Lda.	East Timor, Dili	100.00	EUR	471	-53
DHL Global Forwarding (Australia) Pty Ltd.	Australia, Tullamarine	100.00	EUR	105,754	39,222
DHL Global Forwarding (Bangladesh) Limited	Bangladesh, Dhaka	100.00	EUR	14,117	7,692
DHL Global Forwarding (China) Co., Ltd.	China, Shanghai	100.00	EUR	389,578	317,780
DHL Global Forwarding (Fiji) Limited	Fiji, Lautoka	100.00	EUR	2,074	415
DHL Global Forwarding (Hong Kong) Limited	China, Hong Kong	100.00	EUR	190,491	212,661
DHL Global Forwarding (Korea) Ltd.	South Korea, Seoul	100.00	EUR	36,766	30,637

DHL Global Forwarding (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaysia, Petaling Jaya	100.00	EUR	64,624	32,045
DHL Global Forwarding (New Zealand) Limited	New Zealand, Auckland	100.00	EUR	24,694	8,915
DHL Global Forwarding (Philippines) Inc.	Philippines, Pasay City	100.00	EUR	11,050	7,288
DHL Global Forwarding (PNG) Limited	Papua New Guinea, Port Moresby	100.00	EUR	3,298	491
DHL Global Forwarding (Singapore) Pte. Ltd.	Singapore, Singapore	100.00	EUR	219,550	90,418
DHL Global Forwarding (Thailand) Limited	Thailand, Bangkok	100.00	EUR	52,844	37,603
DHL Global Forwarding (Vietnam) Corporation 7a)	Vietnam, Ho Chi Minh City	49.00	EUR	45,061	34,513
DHL Global Forwarding Caledonie	New Caledonia, Noumea	100.00	EUR	6,127	697
DHL Global Forwarding Freight Shared Services (India) LLP	India, Mumbai	100.00	EUR	10,691	6,194
DHL Global Forwarding Japan K.K.	Japan, Tokyo	100.00	EUR	116,640	97,905
DHL Global Forwarding Lanka (Private) Limited	Sri Lanka, Colombo	70.00	EUR	3,273	4,007
DHL Global Forwarding Management (Asia Pacific) Pte. Ltd.	Singapore, Singapore	100.00	EUR	301,098	52,609
DHL Global Forwarding Myanmar Limited	Myanmar, Rangoon	100.00	EUR	2,147	988
DHL Global Forwarding Pakistan (Private) Limited	Pakistan, Karachi	100.00	EUR	7,090	3,806
DHL Global Forwarding Polynesie S.A.R.L.	French Polynesia, Faaa	100.00	EUR	6,571	722
DHL Holdings (New Zealand) Limited	New Zealand, Auckland	100.00	EUR	40,575	1,088
DHL Incheon Hub Ltd.	South Korea, Incheon	100.00	EUR	20,813	1,987
DHL Information Services (Asia-Pacific) Sdn. Bhd.	Malaysia, Puchong	100.00	EUR	28,126	4,862
DHL INFORMATION SERVICES (INDIA) LLP	India, Mumbai	100.00	EUR	7,900	6,106
DHL International Kazakhstan, TOO	Kazakhstan, Almaty	100.00	EUR	1,759	342
DHL ISC (Hong Kong) Limited	China, Hong Kong	100.00	EUR	27,308	497
DHL Japan Inc.	Japan, Tokyo	100.00	EUR	63,116	20,755
DHL Keells (Private) Limited 7c)	Sri Lanka, Colombo	50.00	EUR	4,671	1,680

DHL Korea Limited	South Korea, Seoul	100.00	EUR	79,989	18,706
DHL Logistics (Cambodia) Ltd.	Cambodia, Phnom Penh	100.00	EUR	5,112	4,830
DHL Logistics (Kazakhstan) TOO	Kazakhstan, Aksai	100.00	EUR	492	-444
DHL Logistics Private Limited	India, Mumbai	100.00	EUR	205,095	62,392
DHL Management Services (Shanghai) Co., Ltd.	China, Shanghai	100.00	EUR	243	-184
DHL Pakistan (Private) Limited	Pakistan, Karachi	100.00	EUR	-4,650	-6,033
DHL Project & Chartering Limited	China, Hong Kong	100.00	EUR	-2,207	352
DHL Properties (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaysia, Shah Alam	69.98	EUR	1,610	-522
DHL RES (Australia) Pty Limited	Australia, Rhodes	100.00	EUR	0	0
DHL RES Investment Holding Limited	China, Hong Kong	100.00	EUR	-1,905	-1,011
DHL SCM K.K.	Japan, Tokyo	100.00	EUR	543	1,235
DHL Sinotrans Bonded Warehouse (Beijing) Co., Ltd.	China, Beijing	100.00	EUR	3,969	531
DHL Sinotrans International Air Courier Ltd. 7c)	China, Beijing	50.00	EUR	594,750	535,650
DHL Summit Solutions, Inc. 7b)	Phillipines, Pasig City	50.00	EUR	3,166	2,053
DHL Supply Chain (Australia) Pty Limited	Australia, Rhodes	100.00	EUR	166,385	45,608
DHL Supply Chain (Korea) Ltd.	South Korea, Seoul	100.00	EUR	4,349	1,239
DHL Supply Chain (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaysia, Kuala Lumpur	100.00	EUR	17,019	3,774
DHL Supply Chain (New Zealand) Limited	New Zealand, Auckland	100.00	EUR	46,416	5,561
DHL Supply Chain (Taiwan) Co. Ltd.	Taiwan, Taipei	100.00	EUR	16,161	3,878
DHL Supply Chain (Thailand) Limited	Thailand, Bangkok	100.00	EUR	43,515	25,532
DHL Supply Chain (Vietnam) Limited	Vietnam, Ho Chi Minh City	100.00	EUR	9,704	761
DHL Supply Chain (Vietnam) Transportation JSC	Vietnam, Ho Chi Minh City	51.00	EUR	-3,591	1,453
DHL Supply Chain India Private Limited	India, Mumbai	100.00	EUR	77,175	10,207
DHL Supply Chain K.K.	Japan, Tokyo	100.00	EUR	52,810	10,288
DHL Supply Chain Management Phils., Inc.	Philippines, Binan City	100.00	EUR	1,028	684
DHL Supply Chain Myanmar Ltd.	Myanmar, Rangoon	100.00	EUR	224	-242
DHL Supply Chain Phils., Inc.	Philippines, Manila	100.00	EUR	6,730	3,291

DHL Supply Chain Singapore Pte. Ltd.	Singapore, Singapore	100.00	EUR	35,315	6,917
DHL Transportation (Philippines) Incorporated 7b)	Philippines, Paranaque City	40.00	EUR	154	16
DHL Worldwide Express (Bangladesh) Private Limited	Bangladesh, Dhaka	90.00	EUR	19,707	3,825
DHL-VNPT Express Ltd.	Vietnam, Ho Chi Minh City	51.00	EUR	13,394	3,673
Exel Logistics Services Lanka (Private) Ltd.	Sri Lanka, Peliyagoda	100.00	EUR	3,013	762
Ezyhaul (Thailand) Co., Ltd.	Thailand, Bangkok	100.00	EUR	-18	-78
Ezyhaul Philippines Inc.	Philippines, City of Makati	100.00	EUR	-650	-544
Ezyhaul Pte. Ltd.	Singapore, Singapore	100.00	EUR	-6,554	-6,258
Ezyhaul Sdn. Bhd.	Malaysia, Petaling Jaya	100.00	EUR	-3,537	-2,363
Ezyhaul Transport Co., Ltd. 7b)	Thailand, Bangkok	49.00	EUR	-4,036	-2,560
FC Dear Leasing Ltd. 12)	Japan, Tokyo	0.00	EUR	126	1,380
Glen Cameron Asset Management Pty Ltd.	Australia, Rhodes	100.00	EUR	25,425	460
Glen Cameron Pty Ltd.	Australia, Rhodes	100.00	EUR	625	245
Gori Australia Pty Ltd.	Australia, Brighton-Le-Sands	100.00	EUR	5,847	4,216
Hillebrand Gori Australia Pty Ltd	Australia, Banksmeadow	100.00	EUR	-21,318	3,947
Hillebrand Gori China Co., Ltd.	China, Shanghai	100.00	EUR	1,989	-390
Hillebrand Gori Hong Kong Limited	Hong Kong, Hong Kong	100.00	EUR	843	697
Hillebrand Gori Japan K.K.	Japan, Tokyo	100.00	EUR	-4,727	3,090
Hillebrand Gori Korea Ltd.	South Korea, Seoul	100.00	EUR	2,325	427
Huzhou Logistics Investment Holding Limited	China, Hong Kong	95.00	EUR	-8	-8
J. F. Hillebrand Singapore Pte Ltd	Singapore, Singapore	100.00	EUR	2,290	2,034
JF Hillebrand (Thailand) Ltd.	Thailand, Bangkok	100.00	EUR	340	498
JF Hillebrand Malaysia SDN. BHD.	Malaysia, Port Klang	100.00	EUR	-177	73
JF Hillebrand New Zealand Ltd	New Zealand, Wellington	100.00	EUR	5,241	2,296
JF Hillebrand Philippines Inc.	Philippines, Pasay City	99.99	EUR	-33	-27
JF Hillebrand Vietnam Co., Ltd.	Vietnam, Ho Chi Minh City	99.60	EUR	317	44

Mulura Logistics Private Ltd.	India, Bangalore	100.00	EUR	-38,995	-19,669
PT Birotika Semesta 7c)	Indonesia, Jakarta	49.00	EUR	26,348	4,104
PT Danzas Sarana Perkasa	Indonesia, Jakarta	100.00	EUR	1,253	-77
PT DHL Global Forwarding Indonesia	Indonesia, Tangerang Selatan	100.00	EUR	55,210	15,694
PT DHL Supply Chain Indonesia	Indonesia, Jakarta	90.34	EUR	26,366	5,669
PT DHL Supply Chain Transport Indonesia	Indonesia, Jakarta	100.00	EUR	134	-17
PT DHL Smart Solutions	Indonesia, Jakarta	100.00	EUR	143	-8
PT Dunia Handal Logistik 12)	Indonesia, Jakarta	0.00	EUR	-715	-861
PT Ezyhaul Logistics Indonesia	Indonesia, Jakarta	99.90	EUR	211	-52
PT Ezyhaul Technologies Indonesia 7b)	Indonesia, Jakarta	49.00	EUR	-5,555	-428
PT. JF Hillebrand Indonesia 7b)	Indonesia, Jakarta	49.00	EUR	14	236
Quzhou PPQL Company Limited 7c)	China, Quzhou	40.00	EUR	2,304	235
REI India No. 1 Singapore Pte. Ltd.	Singapore, Singapore	100.00	EUR	16	-18
RES West Bhiwandi 1 India Private Limited	India, Mumbai	100.00	EUR	1	0
Shanghai Danzas Freight Agency Co. Ltd.	China, Shanghai	100.00	EUR	1,565	111
Skyline Air Logistics Ltd.	India, Mumbai	99.99	EUR	2,547	84
SL FUJI CO., LTD 12)	Japan, Tokyo	0.00	EUR	126	1,380
StarBroker (Hong Kong) Limited	China, Hong Kong	100.00	EUR	17	-4
Tianjin Logistics Investment Holding Limited	China, Hong Kong	95.00	EUR	54,904	-743
TLC Adenium Co., Ltd. 12)	Japan, Tokyo	0.00	EUR	4,451	4,957
TLC Nutmeg Co., Ltd. 12)	Japan, Tokyo	0.00	EUR	1,743	4,994
Trade Clippers Cargo Limited	Bangladesh, Dhaka	100.00	EUR	36	3
Trans Ocean Distribution (Shanghai) Co. Ltd.	China, Shanghai	100.00	EUR	-2,562	-499
Trans Ocean Liquid Technologies Co. Ltd., Kun Shan	China, Kunshan	100.00	EUR	1,759	511
Trans Ocean Liquid Technologies Sdn Bhd	Malaysia, Port Klang	100.00	EUR	769	8
Violet Ltd. 12)	Japan, Tokyo	0.00	EUR	126	1,380
Watthanothai Company Ltd. 7a)	Thailand, Bangkok	49.00	EUR	1,219	10,419
Zhong Shan Shun Long Container Bulk Packaging Co., Ltd 7c)	China, Zhongshan	45.00	EUR	13,151	1,523

その他の地域					
Air & Ocean General transport, forwarding (shipping), Customs Clearance & Maritime services	Iraq, Baghdad	100.00	EUR	14,316	751
Al-Durra Al-Hamraa Al-Lamia Company for General Transport with limited Liability	Iraq, Baghdad	100.00	EUR	40	0
Braid Logistics Africa (Pty) Ltd	South Africa, Cape Town	100.00	EUR	-919	-409
Danzas Bahrain WLL	Bahrain, Manama	100.00	EUR	277	-471
DGF Cameroon PLC	Cameroon, Douala	65.00	EUR	1,091	-705
DHLA International Transport Company WLL 7c)	Kuwait, Safat	0.00	EUR	1,814	2,901
DHL (Israel) Ltd.	Israel, Tel Aviv	100.00	EUR	25,425	4,479
DHL (Mauritius) Ltd.	Mauritius, Port Louis	100.00	EUR	522	418
DHL (Namibia) (Pty) Ltd.	Namibia, Windhoek	100.00	EUR	1,277	210
DHL (Tanzania) Ltd.	Tanzania, Dar es Salaam	100.00	EUR	51	548
DHL Aviation (Maroc) SA	Morocco, Casablanca	100.00	EUR	18,262	7,187
DHL Aviation (Nigeria) Ltd.	Nigeria, Lagos	100.00	EUR	810	242
DHL Aviation (Pty) Limited	South Africa, Boksburg	100.00	EUR	6,172	140
DHL Aviation EEMEA B.S.C.(c)	Bahrain, Manama	100.00	EUR	36,457	16,303
DHL Aviation Kenya Ltd.	Kenya, Nairobi	100.00	EUR	23	3
DHL Egypt WLL	Egypt, Cairo	100.00	EUR	4,386	2,294
DHL Ethiopian Airlines Logistics Services Share Company 7b)	Ethiopia, Addis Ababa	48.98	EUR	-1,563	-1,654
DHL Express (Rwanda) Limited	Rwanda, Kigali	100.00	EUR	420	12
DHL Express Maroc S.A.	Morocco, Casablanca	100.00	EUR	6,960	-2,532
DHL Food Logistics Egypt Ltd.	Egypt, Alexandria	97.20	EUR	1,488	784
DHL Freight Tasimacilik ve Lojistik Hizmetleri A.S.	Turkey, Istanbul	100.00	EUR	963	1,252
DHL Ghana Limited	Ghana, Accra	100.00	EUR	494	-713
DHL Global Forwarding & Co. LLC 7c)	Oman, Muscat	40.00	EUR	7,713	1,302
DHL Global Forwarding (Angola) - Comércio e Transitários, Limitada	Angola, Luanda	100.00	EUR	5,282	197
DHL Global Forwarding (Congo) SA	Republic of the Congo, Pointe-Noire	100.00	EUR	-4,666	-98
DHL Global Forwarding (Gabon) SA	Gabon, Libreville	99.00	EUR	1,716	-662

DHL Global Forwarding (JSC) - Libya for delivery of goods services 7a)	Libya, Tripoli	49.00	EUR	1,141	208
DHL Global Forwarding (Kenya) Limited	Kenya, Nairobi	100.00	EUR	-1,124	-1,782
DHL Global Forwarding (Kuwait) Company WLL 7b)	Kuwait, Safat	49.00	EUR	4,203	610
DHL Global Forwarding (Mauritius) Ltd.	Mauritius, Port Louis	100.00	EUR	448	678
DHL Global Forwarding (Uganda) Limited	Uganda, Kampala	100.00	EUR	-1,267	-908
DHL Global Forwarding Abu Dhabi LLC 7b)	United Arab Emirates, Abu Dhabi	49.00	EUR	11,197	2,106
DHL GLOBAL FORWARDING ALGERIE EURL	Algeria, Algiers	100.00	EUR	2,229	559
DHL Global Forwarding Azerbaijan LLC	Azerbaijan, Baku	100.00	EUR	-1,178	76
DHL Global Forwarding Bahrain WLL	Bahrain, Manama	60.00	EUR	2	0
DHL Global Forwarding Burkina SA	Burkina Faso, Ouagadougou	100.00	EUR	185	135
DHL Global Forwarding Israel Ltd	Israel, Tel Aviv	100.00	EUR	169,392	20,351
DHL Global Forwarding Lebanon S.A.L. 7c)	Lebanon, Beirut	50.00	EUR	2,449	2,452
DHL Global Forwarding Madagascar SAU	Madagascar, Antananarivo	100.00	EUR	533	542
DHL Global Forwarding Mozambique Limitada	Mozambique, Cidade de Maputo	100.00	EUR	-1,151	-1,181
DHL Global Forwarding Nigeria Limited	Nigeria, Lagos	100.00	EUR	2,177	374
DHL Global Forwarding Qatar WLL 7b)	Qatar, Doha	49.00	EUR	10,805	3,277
DHL Global Forwarding S.A.E.	Egypt, Cairo	100.00	EUR	15,320	6,093
DHL Global Forwarding SA (Pty) Limited	South Africa, Boksburg	100.00	EUR	51,461	9,634
DHL Global Forwarding Saudi Arabia LLC	Saudi Arabia, Khobar	100.00	EUR	5,174	198
DHL Global Forwarding Tasimacilik A.S.	Turkey, Istanbul	100.00	EUR	10,801	7,726
DHL Global Forwarding Zimbabwe Ltd	Zimbabwe, Harare	100.00	EUR	-590	-819

DHL Internacional Guinea Ecuatorial S.L.	Republic of Equatorial Guinea, Malabo	100.00	EUR	-204	131
DHL International (Algerie) SARL	Algeria, Algiers	100.00	EUR	5,635	716
DHL International (Angola) - Transportadores Rápidos, (SU) Limitada	Angola, Luanda	100.00	EUR	1,044	398
DHL International (Bahrain) WLL 7c)	Bahrain, Manama	49.00	EUR	64	1,262
DHL International (Congo) SARL	Democratic Republic of the Congo, Kinshasa	100.00	EUR	964	544
DHL International (Gambia) Ltd.	Gambia, Kanifing	100.00	EUR	73	70
DHL International (Liberia) Ltd.	Liberia, Monrovia	100.00	EUR	368	272
DHL International (Pty) Ltd.	South Africa, Isando	100.00	EUR	17,764	4,799
DHL International (Pvt) Ltd.	Zimbabwe, Harare	100.00	EUR	1,725	138
DHL International (SL) Ltd.	Sierra Leone, Freetown	100.00	EUR	265	272
DHL International (Uganda) Ltd.	Uganda, Kampala	100.00	EUR	1,039	14
DHL International B.S.C.(c)	Bahrain, Manama	100.00	EUR	20,171	19,539
DHL International Benin SARL	Benin, Cotonou	100.00	EUR	1,154	207
DHL International (Botswana) Proprietary Limited	Botswana, Gaborone	100.00	EUR	398	-10
DHL International Burkina SARL	Burkina Faso, Ouagadougou	100.00	EUR	782	248
DHL International Cameroun SARL	Cameroon, Douala	100.00	EUR	845	945
DHL International Centrafrique SARL	Central African Republic, Bangui	100.00	EUR	185	-8
DHL International Congo SARL	Republic of the Congo, Brazzaville	100.00	EUR	-496	77
DHL International Cote D'Ivoire SARL	Ivory Coast, Abidjan	100.00	EUR	1,641	1,074
DHL International Gabon SA	Gabon, Libreville	100.00	EUR	395	97
DHL International Guinee SARL	Guinea, Conakry	100.00	EUR	958	-50
DHL International Iran Air Cargo Services (PJSC)	Iran, Tehran	100.00	EUR	23	-410
DHL International Madagascar SA	Madagascar, Antananarivo	100.00	EUR	2,362	582
DHL International Malawi Ltd.	Malawi, Blantyre	100.00	EUR	-61	-20
DHL International Mali SARL	Mali, Bamako	100.00	EUR	1,013	250

DHL International Mauritanie SARL	Mauretania, Nouakchott	100.00	EUR	-2,097	95
DHL International Niger SARL	Niger, Niamey	100.00	EUR	689	181
DHL International Nigeria Ltd.	Nigeria, Lagos	100.00	EUR	10,707	2,294
DHL International Reunion SARL	Réunion, Sainte Marie	100.00	EUR	1,682	463
DHL International Tchad SARL	Chad, Ndjamena	100.00	EUR	239	261
DHL International Togo SARL	Togo, Lomé	100.00	EUR	434	278
DHL International Zambia Limited	Zambia, Lusaka	100.00	EUR	1,055	168
DHL Lesotho (Proprietary) Ltd.	Lesotho, Maseru	100.00	EUR	328	69
DHL Logistics Ghana Ltd.	Ghana, Accra	100.00	EUR	3,820	69
DHL Logistics Kenya Limited	Kenya, Nairobi	100.00	EUR	0	0
DHL LOGISTICS MEDHUB	Morocco, Tanger	100.00	EUR	-737	-358
DHL Logistics Middle East DWC-LLC	United Arab Emirates, Dubai	100.00	EUR	8,674	3,892
DHL Logistics Morocco S.A.	Morocco, Casablanca	100.00	EUR	-1,038	-1,342
DHL Logistics Tanzania Limited	Tanzania, Dar es Salaam	100.00	EUR	-677	0
DHL Lojistik Hizmetleri A.S.	Turkey, Istanbul	100.00	EUR	3,171	804
DHL Mocambique Lda.	Mozambique, Maputo	100.00	EUR	433	-27
DHL Operations BV Jordan Services with Limited Liability	Jordan, Amman	100.00	EUR	515	-42
DHL Qatar Limited W.L.L 7b)	Qatar, Doha	97.00	EUR	11,154	3,986
DHL Regional Services Limited	Nigeria, Lagos	100.00	EUR	0	0
DHL Senegal SARL	Senegal, Dakar	100.00	EUR	2,335	357
DHL Supply Chain (South Africa) (Pty) Ltd.	South Africa, Johannesburg	100.00	EUR	7,858	-4,030
DHL Supply Chain Kenya Limited	Kenya, Nairobi	100.00	EUR	1,696	-349
DHL Supply Chain Tanzania Limited	Tanzania, Dar es Salaam	100.00	EUR	3,043	562
DHL Swaziland (Proprietary) Ltd.	Eswatini, Mbabane	100.00	EUR	448	64
DHL Worldwide Express & Company LLC	Oman, Ruwi	70.00	EUR	4,907	1,628
DHL Worldwide Express (Abu Dhabi) LLC 7b)	United Arab Emirates, Abu Dhabi	49.00	EUR	138	-1,495
DHL Worldwide Express (Dubai) LLC 7b)	United Arab Emirates, Dubai	49.00	EUR	670	1,889
DHL Worldwide Express (Sharjah) LLC 5), 7b)	United Arab Emirates, Sharjah	49.00	EUR	127	0

DHL Worldwide Express Cargo LLC 5), 7b)	United Arab Emirates, Dubai	49.00	EUR	76	0
DHL Worldwide Express Ethiopia Private Limited Company	Ethiopia, Addis Ababa	100.00	EUR	7,759	2,456
DHL Worldwide Express Kenya Limited	Kenya, Nairobi	100.00	EUR	1,424	798
DHL Worldwide Express Tasimacilik ve Ticaret A.S.	Turkey, Istanbul	100.00	EUR	16,749	-1,535
Document Handling (East Africa) Ltd.	Kenya, Nairobi	51.00	EUR	-277	-107
DGF for import & export. SAE 7b)	Egypt, Cairo	49.00	EUR	557	728
Exel Contract Logistics (Nigeria) Limited	Nigeria, Lagos	100.00	EUR	-16,887	0
Exel Saudia LLC	Saudi Arabia, Al Khobar	100.00	EUR	12,829	1,858
Giorgio Gori International Freight Forwarders (Pty) Ltd.	South Africa, Stellenbosch	100.00	EUR	428	57
Guinet Transit Service SARL	Réunion, Le Port	100.00	EUR	1,726	204
Hillebrand Gori South Africa (Pty) Ltd	South Africa, Stellenbosch	73.99	EUR	7,292	394
Hillebrand Kenya Limited	Kenya, Nairobi	100.00	EUR	302	181
Hillebrand West Africa SARL	Ivory Coast, Abidjan	100.00	EUR	-312	-265
JF Hillebrand Middle East LLC 7b)	United Arab Emirates (UAE), Dubai	49.00	EUR	3,433	2,155
JFH Capital (Pty) Ltd 7b)	South Africa, Johannesburg	49.00	EUR	2,636	0
Sherkate HamI-oNaghl Sarie DHL Kish	Iran, Tehran	100.00	EUR	0	0
SNAS Lebanon SARL	Lebanon, Beirut	90.00	EUR	673	3,887
SNAS Postal Est. 7c)	Saudi Arabia, Riyadh	0.00	EUR	-104	14,877
SSA Regional Services (Pty) Ltd.	South Africa, Sandton	100.00	EUR	2,689	1,110
Trans Care Fashion SARL (Morocco) 5)	Morocco, Casablanca	100.00	EUR	-308	0
Trans Ocean Liquid Technologies Pty Ltd	South Africa, Kenilworth	100.00	EUR	3,215	168

[次へ](#)

連結財務諸表に含まれない関連会社（アフィリエーテッド・カンパニー） <sup>13)</sup>					
社名	本社所在地	持分割合 (%)	通貨	エクイティ (千ユーロ)	純収益 (千ユーロ)
<b>ヨーロッパ</b>					
ASG Leasing Handelsbolag <sup>2), 5), 9)</sup>	Sweden, Stockholm	100.00	SEK	-153	-60
Beteiligungsgesellschaft Privatstraße GVZ Eifeltor GBR <sup>4), 14)</sup>	Germany, Grafschaft-Holzweiler	53.54	EUR	-	-
Business Post Limited <sup>2), 9)</sup>	United Kingdom, Slough	100.00	GBP	0	-
Deutsche Post Altersvorsorge Sicherung e.V. & Co. Objekt Gronau KG <sup>3), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	0	3,404
Deutsche Post Grundstücks-Vermietungsgesellschaft beta mbH <sup>2), 6), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	5,017	0
Deutsche Post Grundstücks-Vermietungsgesellschaft beta mbH & Co. Objekt Leipzig KG <sup>2), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	0	-506
Deutsche Post Pensionsfonds AG <sup>2), 9)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	3,283	-80
Deutsche Post Pensions-Treuhand GmbH & Co. KG <sup>9), 11)</sup>	Germany, Bonn	100.00	EUR	10	0
DHL Global Mail 000 <sup>2), 8)</sup>	Russia, Moscow	100.00	EUR	-839	-1,842
DHL Pensions Investment Fund Limited <sup>3), 5), 9)</sup>	United Kingdom, Bedford	100.00	GBP	0	0
DHL Trustees Limited <sup>3), 5), 9)</sup>	United Kingdom, Bedford	74.00	GBP	0	0
DSC Healthcare Trustees Limited <sup>2), 5), 9)</sup>	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	GBP	0	-
Rosier Distribution Limited <sup>5)</sup>	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	GBP	-	-
Tankfreight Limited <sup>3), 5), 9)</sup>	United Kingdom, Milton Keynes	100.00	GBP	2	0
Transclear Limited <sup>2), 5), 9)</sup>	United Kingdom, Grays	100.00	GBP	38	35
VinExport S.r.l. <sup>2), 9)</sup>	Italy, Vallecrosia	100.00	EUR	29	19
UNITRANS Deutschland Gesellschaft für Terminverkehre mbH <sup>2), 9)</sup>	Germany, Düsseldorf	69.23	EUR	598	181

アメリカ大陸					
DHL eCommerce (Chile) S.A. 2), 8)	Chile, Santiago de Chile	100.00	EUR	136	0
DHL Express (Belize) Limited 4), 5)	Belize, Belize City	100.00	EUR	-	-
DHL International (Antigua) Ltd. 4), 5)	Antigua and Barbuda, St. Johns	100.00	USD	-	-
EWS IMPORTS LLC 2), 9)	USA, Miami	100.00	USD	20	5
Inversiones 3340, C.A. 3)	Venezuela, Caracas	49.00	VES	40,000	-
Safe Way Argentina S.A. 4), 5)	Argentina, Buenos Aires	100.00	ARS	-	-
アジア・太平洋					
Concorde Air Logistics Ltd. 9)	India, Mumbai	99.54	INR	50,880	642
DHL Customs Brokerage Corp. 4), 8)	Philippines, Pasay City	100.00	PHP	-	-
DHL Express LLP 4), 5)	Kazakhstan, Almaty	100.00	KZT	2,000	-
Exel Logistics Delbros Philippines Inc. 4), 8)	Philippines, Manila	60.00	PHP	-	-
PT Cargotama Multi Servisindo 8)	Indonesia, Jakarta	100.00	IDR	0	0
その他の地域					
DANZAS AEI (Private) Ltd. 4), 5)	Zimbabwe, Harare	100.00	USD	-	-
Danzas AEI Intercontinental LTD 4), 8)	Malawi, Blantyre	100.00	MWK	-	-
DHL Air Freight Forwarder (Egypt) WLL 4), 8)	Egypt, Cairo	99.90	EGP	-	-
Exel Contract Logistics (SA) (Pty) Ltd. 4), 5)	South Africa, Elandsfontein	100.00	ZAR	-	-
Tibbett & Britten Egypt Ltd. 8)	Egypt, Cairo	50.00	EGP	-	-

ジョイント・ベンチャー (比例連結)					
社名	本社所在地	持分割合 (%)	通貨	エクイティ (千ユーロ)	純収益 (千ユーロ)
ヨーロッパ					
Aerologic GmbH	Germany, Schkeuditz	50.00	EUR	35,685	9,905

ジョイント・ベンチャー (資本連結)					
社名	本社所在地	持分割合 (%)	通貨	エクイティ (千ユーロ)	純収益 (千ユーロ)
ヨーロッパ					
Flexible Lifestyle Employment Company Limited 9)	United Kingdom, Wrexham	50.00	GBP	1,412	0
Health Solutions Team Limited 2), 9)	United Kingdom, Milton Keynes	50.00	GBP	5,724	735

関連会社 (アソシエーテッド・カンパニー) (持分法により連結財務諸表に計上)					
社名	本社所在地	持分割合 (%)	通貨	エクイティ (千ユーロ)	純収益 (千ユーロ)
ヨーロッパ					
Cargo Center Sweden AB 1), 2), 9)	Sweden, Stockholm	50.00	SEK	19,430	4,565
Corridor Solutions Ltd. 4), 7b)	United Kingdom, St. Peter Port	14.75	GBP	-	-
Everstream Analytics GmbH 1), 4)	Germany, Bonn	100.00	EUR	-	-
MEDIACO Logistique Le Havre SAS 4)	France, Sandouville	25.00	EUR	-	-
アメリカ大陸					
Integracion Aduanera S. A. 4), 5)	Costa Rica, San José	51.00	CRC	-	-
Supply Network Visibility Holdings, LLC 1), 3)	USA, Delaware	26.27	USD	17,893	-13,170
Resilience360 Inc. 1), 3)	USA, Delaware	100.00	USD	-	-
Stormpulse Inc. 1), 3)	USA, Austin	100.00	USD	-	-
アジア・太平洋					
Danzas Intercontinental, Inc. (Philippines) 8)	Philippines, Manila	39.98	PHP	-3,367	-
Myanmar DHL Limited 3), 9)	Myanmar, Rangoon	49.00	MMK	7,125,752	4,321,915

Fareye Technologies Private Limited 7b), 9)	India, New Delhi	9.85	INR	6,267,090	-2,325,410
Tasman Cargo Airlines Pty. Limited 2), 9)	Australia, Mascot	48.98	AUD	13,456	1,805
<b>その他の地域</b>					
Bahwan Exel LLC 2)	Oman, Muscat	44.10	OMR	370	1,052
Danzas AEI Emirates LLC 2)	United Arab Emirates, Dubai	40.00	AED	196,252	51,756
Global-E Online Ltd. 3), 7b), 9)	Israel, Kiryat Ono	14.24	USD	-44,510	3,914

非連結関連会社 (アソシエーテッド・カンパニー) 13)					
社名	本社所在地	持分割合 (%)	通貨	エクイティ (千ユーロ)	純収益 (千ユーロ)
<b>ヨーロッパ</b>					
Airmail Center Frankfurt GmbH 2), 9)	Germany, Frankfurt/Main	20.00	EUR	5,498	341
Compador Dienstleistungs GmbH 3), 9)	Germany, Berlin	26.00	EUR	0	334
Diorit Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG 2), 9), 10)	Germany, Mainz	49.00	EUR	0	28
Expo-Dan 4), 5)	Ukraine, Kiev	50.00	UAH	-	-
Gardermoen Perishable Center AS 2), 9)	Norway, Gardermoen	33.33	NOK	21,605	3,860
Jurte Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG 3), 9), 10)	Germany, Mainz	94.00	EUR	23	-2
<b>アメリカ大陸</b>					
Consimex S.A. 3), 9)	Colombia, Medellin	29.22	COP	-11,902,558	2,572,620
DHL International (Cayman) Ltd.	Cayman Islands, George Town	40.00	KYD	2,637	215
<b>その他の地域</b>					
DHL Yemen Company Limited (Express Courier) 3), 9)	Yemen, Sanaa	49.00	YER	-171,168	135,310
Drakensberg Logistics (Pty) Ltd. 2), 9)	South Africa, Ladysmith	50.00	ZAR	19,692	2,180

1) 下位企業集団のデータのみ利用可能

2) 2021年の数値

- 3) 2020年の数値
- 4) データが利用不可能
- 5) 休眠会社
- 6) 利益移転後の数値
- 7a) IFRS 10.7 (多数議決権の保有) に基づく算入
- 7b) IFRS 10.7 (会社との契約) に基づく算入
- 7c) IFRS 10.7 (その他の契約) に基づく算入
- 8) 清算中
- 9) 現地のGAAPによる
- 10) 議決権
- 11) 2019年の数値
- 12) 特別目的会社
- 13) 当グループの純資産、財務状態及び業績に重要な影響を与えないため、算入されない
- 14) 現地のGAAP第313(2) 条 6 に基づき、無限責任組員がDPAG又は他の連結子会社である

[次へ](#)

2022年議決権変更

注記別紙4

ドイツ株式会社法第160条第1項第8号に基づく通知

	通知基準	閾値を超えた 又は閾値に到 達した日付	通知の理由： 取得/売却		株式に付帯する議決 権（証券取引法第33 条、第34条）		証券取引法第38条 第1項第1号に基づく 金融商品		証券取引法第38条 第1項第2号に基づく 金融商品	
			議決権付株式	金融商品	%	絶対値	%	絶対値	%	絶対値
法人（1）										
2023年1月1日から2月17日午前10時までの 期間における通知： 議決権の通知なし										
2022年12月31日現在における議決権の通知										
米国、デラウェア州、ウィルミントン、ゴー ルドマン・サックス・グループ Inc.（2）	5%の閾値を 下回った場合	2022年12月16日		X	0.35	4,379,516	0.45	5,541,114	3.43	42,483,040
米国、デラウェア州、ウィルミントン、ブ ラックロック Inc.（2）	超過又は到達 基準なし（3）	2022年5月31日 （3）	X		4.77	59,127,914	0.10	1,271,284	0.05	598,250
米国、デラウェア州、ウィルミントン、ブ ラックロック Inc.（2）	5%の閾値を 下回った場合	2022年5月20日	X		4.99	61,798,743	0.14	1,764,996	0.05	598,250
ドイツ、ベルリン、連邦財務省が代表するド イツ連邦（4）	25%の閾値を 下回った場合	2013年4月9日	X（5）		24.89	300,894,984				

（1）当該情報は、株式保有が閾値を下回った/超えたことを報告する義務を負っている当事者からのドイツポスト・アーゲーへの最新の通知に関するものである。

過年度における3パーセントを下回る株式保有については記載されていない。

（2）最終的な支配権を有する自然人又は法人から始まる、全ての子会社に関する通知。

（3）これは、子会社又は最終的な支配権を有する会社に関連する閾値の超過について、任意の当グループ通知によってなされた最新の通知に関連している。

（4）2022年12月31日の報告日現在、連邦財務省が代表するドイツ連邦が保有する議決権付株式は、20.5パーセントに上った。

（5）割り当てられた議決権は、当該法人の支配下にある以下の会社が保有する：ドイツ、フランクフルト・アム・マイン、ドイツ復興金融公庫（KfW バンケングルッペ）（KfW）。

2013年4月9日、KfWが保有する議決権は、25パーセントの閾値を下回り、当該日付時点で24.89パーセント（議決権数300,894,984）となった。

KfWは、2009年7月にKfWが発行した他社株転換可能債（5年）に係る転換権を行使したことにより通知基準である25パーセントの閾値を下回った。

法的要件に従い、ドイツポスト・アーゲーが受領した通知は、[www.dpdhl.com/de/investoren/aktie/aktionaersstruktur.html](http://www.dpdhl.com/de/investoren/aktie/aktionaersstruktur.html)でも公開される。

注記別紙5

自己株式（2022年1月1日から2022年12月31日）

	株式数		株式資本の額 (ユーロ)	株式資本の割合 (%)	利益剰余金の変動 (ユーロ)	資本剰余金の変動 (ユーロ)	株式価格 (ユーロ)	日付
2022年1月1日時点の自己株式		15,247,431						
シェア・マッチング・スキームにおいて取得された自己株式								
シェア・マッチング・スキーム	1,489,973			0.120%	-64,941,387.66		44.59	2022年3月
シェア・マッチング・スキーム	154,921			0.013%	-6,541,317.93		43.22	2022年4月
シェア・マッチング・スキームにおいて取得された自己株式		1,644,894	1,644,894.00	0.133%	-71,482,705.59		44.46	
自己株式の購入（2022年株式買戻プログラム）								
2022年株式買戻プログラム（トランシェ1）	21,931,589			1.770%	-767,540,743.05		36.00	2022年 4月～10月
2022年株式買戻プログラム（トランシェ2）	6,031,840			0.487%	-219,093,777.21		37.32	2022年 11月～12月
自己株式の購入（2022年株式買戻プログラム）		27,963,429	27,963,429.00	2.257%	-986,634,520.26		36.28	
取得した自己株式の合計		29,608,323			-1,058,117,225.85			
シェア・マッチング・スキームにおいて発行/売却された自己株式								
インセンティブ及び投資株式の発行（1）（2022年取得）	-1,644,894			-0.133%	68,263,101.00	0.00	42.50（2）	2022年4月
マッチング株式の発行（1）（5）	-1,057,283			-0.085%	44,987,391.65	0.00	43.55（2）	2022年4月
シェア・マッチング・スキームにおいて発行/売却された自己株式		-2,702,177	-2,702,177.00	-0.218%	113,250,492.66	0.00	42.91	
パフォーマンス・シェア・プランにおいて発行/売却された自己株式								
ドイツポスト・アーゲーの従業員に対するパフォーマンス・シェアの発行（3）（5）（2022年取得）	-437,450			-0.035%	7,078,229.62	0.00	（3）	2022年9月

その他の権限保持者に対するパフォーマンス・シェアの発行 <sup>(2)</sup> (5) (2022年取得)	-980,632			-0.079%	34,694,760.16	0.00	36.38 <sup>(2)</sup>	2022年9月
パフォーマンス・シェア・プランにおいてその他の権限保持者に対して発行された自己株式の戻入れ	311			0.000%	-11,003.18	0.00	36.38	2022年10月
パフォーマンス・シェア・プランにおいてその他の権限保持者に対して発行された自己株式の戻入れ (源泉徴収のための自動売却)	271			0.000%	-9,432.60	0.00	35.81	2022年10月
パフォーマンス・シェア・プランにおいて発行/売却された自己株式		-1,417,500	-1,417,500.00	-0.114%	41,752,554.00	0.00	30.46	
従業員シェアプランにおいて発行/売却された自己株式								
ドイツポスト・アーゲーの従業員に対する従業員シェアの発行 <sup>(3)</sup> (5)	-42,193			-0.003%	1,626,451.48	2,086.20	39.60 <sup>(4)</sup>	2022年1月/ 4月/7月/ 10月
その他の権限保持者に対する従業員シェアの発行 <sup>(2)</sup> (5)	-373,158			-0.030%	14,345,328.87		39.44 <sup>(4)</sup>	2022年1月/ 4月/7月/ 10月
従業員シェアプランにおいて発行/売却された自己株式		-415,351	-415,351.00	-0.033%	15,971,780.35	2,086.20	39.46	
発行された自己株式の合計		-4,535,028			170,974,827.01	2,086.20		
2022年12月31日時点の自己株式		40,320,726						

(1) 2018年度賞与-2022年度発行

(2) プランの条件に基づく発行価格

(3) 付与された時点におけるオプションの価値

(4) 四半期ごとの発行に関する平均為替レート

(5) 株式買戻プログラムによる自己株式の発行

## 責任声明

我々の知る限り、適用される報告原則に基づき、当年次財務書類は、ドイツポスト・アーゲーの資産、負債、財政状態及び損益について真実かつ公正適正な概観を与えており、また、当グループの経営報告書と統合された経営報告書は、ドイツポスト・アーゲーで予想される展開に関連する重要な機会及びリスクの記載とともに、ドイツポスト・アーゲーの事業及び状態の展開及びパフォーマンスの公正なレビューを含んでいる。

ボン、2023年2月17日

ドイツポスト・アーゲー

取締役会

Dr. フランク・アペル

オスカー・デ・ボック

パブロ・チアノ

ニコラ・ハグレイトナー

メラニー・クライス

Dr. トビアス・メイヤー

Dr. トーマス・オギルヴィー

ジョン・ピアソン

ティム・シャルルヴァート

## 2【主な資産・負債及び収支の内容】

前記連結財務諸表の注記及び個別財務諸表に対する注記を参照のこと。

## 3【その他】

### (1)【後発事象】

報告日以降に当グループの純資産、財務状況及び業績に重大な影響を与える重要な事象はない。

### (2)【訴訟】

前記「第6-1-(1)-(へ)連結財務諸表の注記-注記45」を参照のこと。

## 4【日本とドイツ(国際財務報告基準)における会計原則及び会計慣行の主要な相違】

ドイツポスト・アーゲーは、国際財務報告基準に準拠して連結財務諸表を作成しており、日本において一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成された財務書類とは幾つかの相違点がある。その主要な相違点は以下のとおりである。

### (1)【財務書類】

国際財務報告基準に準拠して作成される財務書類は、貸借対照表、損益計算書、包括利益計算書、持分変動計算書、キャッシュ・フロー計算書及び財務書類に対する注記から構成されている。国際財務報告基準では連結財務諸表が主要財務書類と見なされている。

日本において、企業会計基準委員会から、企業会計基準第25号「包括利益の表示に関する会計基準」が公表され、包括利益及びその他の包括利益の表示が求められることとなった。この基準は2011年3月31日以後終了する連結会計年度に係る連結財務諸表から適用されている。

### (2)【損益計算書の表示】

国際財務報告基準では、損益計算書上、売上高、営業損益、財務費用、持分法適用時の関連会社及びジョイント・ベンチャーの損益に対する持分、税金費用、経常損益、異常及び非継続事業損益項目、非支配株主持分損益、会計方針の変更に伴う影響額及び当期純損益が記載される。

日本においては、売上高、売上原価、売上総利益、販売費及び一般管理費、営業損益、営業外収益(費用)、経常損益、特別損益、税引前当期純利益、法人税等及び当期純利益が記載される。

### (3)【リース】

国際財務報告基準では、IAS第17号「リース」に従って、リースはリース開始日にファイナンス・リース若しくはオペレーティング・リースに分類される。ファイナンス・リースは資産の所有に伴うリスクと経済価値を実質的に全て借主に移転するリースである。その他のリースは全てオペレーティング・リースになる。但し、2019年1月1日からIFRS第16号「リース」が適用されるが、ドイツポストは2018年から早期適用している。IFRS第16号「リース」においては、短期リース及び少額資産のリースを除き、すべてのリースについて使用権資産モデルを適用し、資金調達を伴う使用権資産の取得として処理する。

日本においては、ノンキャンセラブル・フルペイアウトの要件を満たすか否かにより、ファイナンス・リースとオペレーティング・リースに分類される。ファイナンス・リースは、所有権移転リースと所有権移転外リースに分類される。ファイナンス・リースは通常の売買取引に準じて会計処理を行い、オペレーティング・リースは通常の賃貸借取引に準じて会計処理を行う。

#### (4)【開発費用】

開発費用は、IAS第38号「無形資産」における基準を満たした時に資産計上が要求される。

日本においては、開発段階で発生した費用は発生時に費用計上される。

#### (5)【企業結合】

国際財務報告基準では、IFRS第3号「企業結合」に従って、のれんについて、規則的な償却は行わず、毎期1回、減損の兆候があればさらに追加で、減損テストを実施する。

日本においては、企業結合にかかる会計処理について、2006年4月1日以後開始する事業年度より「企業結合に係る会計基準」が適用されている。当該基準は、のれんについて、20年以内のその効果の及ぶ期間にわたり、定額法その他の合理的な方法により規則的に償却することを要求する。但し、のれんの金額に重要性が乏しい場合には、当該のれんが生じた事業年度の費用として処理することができる。なお、のれんは「固定資産の減損に係る会計基準」の適用対象資産となることから、規則的な償却を行う場合においても、当該基準に従った減損処理が行われる。

#### (6)【減損会計】

IAS第36号「資産の減損」では、資産が減損している可能性を示す兆候がある場合は回収可能価額を測定し、当該回収可能価額が帳簿価額より低い場合には、差額を減損損失として計上する。回収可能価額を算定するために使用される見積りに変更があった場合には減損損失の戻入れが行われるが、のれんにかかる減損損失は戻入れない。

日本においては、2005年4月1日以後開始する事業年度より「固定資産の減損に係る会計基準」が適用されている。当該基準では、資産又は資産グループに減損の兆候が認められ、かつ、固定資産の割引前将来キャッシュ・フローが帳簿価額より低い場合に、当該帳簿価額と回収可能価額の差額が減損損失として計上される。減損損失の戻入れは禁止されている。

#### (7)【投資不動産】

IAS第40号「投資不動産」に従って、投資不動産は当初取得原価で認識され、その後取得原価（減価償却累計額及び減損損失累計額控除後）若しくは公正価値で計上される。

日本においては、投資不動産について、当初認識後の測定において、公正価値は認められず、その他の有形固定資産と同様に取得原価基準による会計処理がされ、「固定資産の減損に係る会計基準」に基づき減損処理が行われる。

#### (8)【退職給付会計】

国際財務報告基準では、IAS第19号「従業員給付」に従って、過去勤務費用は発生した期間において即時に費用として認識し、また、数理計算上の差異は発生した期間において即時にその他の包括利益で認識し、貸借対照表でオンバランスされる。

日本においては、未認識過去勤務費用及び未認識数理計算上の差異は、従来までオフバランスとされ、平均残存勤務期間以内の一定の年数で償却されていた。しかし、2012年5月17日に「退職給付に関する会計基準」が公表され、従来までオフバランスであった、未認識過去勤務費用及び未認識数理計算上の差異が、即時にオンバランスされ、その他の包括利益累計額として連結貸借対照表に計上されることとなった。当該基準は2013年4月1日以降開始する事業年度の年度末に係る連結財務諸表から適用されている。

## （ 9 ）【有給休暇引当金】

国際財務報告基準では、IAS第19号に従って有給休暇引当金が計上される。

日本においては、有給休暇についての会計基準は設定されておらず、実務慣行においても有給休暇引当金が計上されることは殆どない。

## （ 10 ）【ヘッジ会計】

国際財務報告基準では、IAS第39号「金融商品の認識と測定」に従って、一般に、以下のヘッジが認められている。

### （イ）公正価値ヘッジ

ヘッジ手段は公正価値で評価する。ヘッジ対象項目については、当該項目のリスクに起因する公正価値の変動部分についてのみ、帳簿価額を修正する。公正価値ヘッジから生じる損益は、ヘッジ手段に関するものもヘッジ対象物に関するものも、損益計算書に計上する。

### （ロ）キャッシュ・フロー・ヘッジ

ヘッジ手段は公正価値で評価し、有効なヘッジ部分に関する損益については当初資本の部に認識し、その後ヘッジ対象項目の損益認識のパターンと同様の方法で損益計算書に含める。

日本においては、原則として、ヘッジ手段の公正価値の変動は、対応するヘッジ対象項目に係る損益が認識されるまで、資産又は負債として繰り延べる（「繰延ヘッジ」）。これは公正価値ヘッジ、キャッシュ・フロー・ヘッジの両方に適用される。想定元本、利息の受払条件及び契約期間がヘッジ対象となる資産又は負債とほぼ同一である金利スワップについては、金利スワップを時価評価せず、その金銭の受払の純額等を当該資産又は負債に係る利息に加減して処理すること（金利スワップの特例処理）が認められている。

## （ 11 ）【不利な契約】

国際財務報告基準では、IAS第37号「引当金、偶発負債及び偶発資産」に従って、不利な契約に関し、その契約による現在の債務を引当金として認識することが求められている。不利な契約とは、契約による債務を履行するための不可避的なコストが、当該契約により受け取ると見込まれる経済的便益を上回る契約のことであり、契約履行のコストと、契約不履行による補償・違約金のいずれか低い方とされる。

契約履行のコストとは、契約に直接関連するコストであり、次の両方で構成される。

- ・ 契約を履行するための増分コスト（例えば、直接の労働及び財）
- ・ 契約の履行に直接関連して配分されるその他のコスト（例えば、契約履行のために使用される、ある有形固定資産に係る減価償却費の配分など）

日本基準においては、不利な契約についての直接的な会計基準は設定されていない。

## 第7【外国為替相場の推移】

日本円とユーロとの為替相場は、国内において時事に関する事項を掲載する2紙以上の日刊新聞紙に、最近5年間の事業年度において掲載されているので、本項の記載を省略する。

## 第8【本邦における提出会社の株式事務等の概要】

### 1【本邦における株式事務等の概要】

当社の株式（以下「当社株式」という。）を取得する者（本項において以下「実質株主」という。）については、その取得窓口となった証券会社（以下「窓口証券会社」という。）との間の外国証券取引口座約款に基づき、実質株主の名義で外国証券取引口座（以下「取引口座」という。）が開設される。当社株式についての売買の執行、売買代金の決済、証券の保管及びその他当社株式の取引に関する事項は、全てこの取引口座を通じて処理される。

以下は、外国証券取引口座約款に従った、当社株式に関する事務手続の概要である（但し、個別の窓口証券会社の外国証券取引口座約款において、異なる定めがなされている場合には、当該異なる定めに従うものとする。）。

#### （1）【名義書換取扱場所、株主名簿管理人及び実質株主明細表】

日本には、当社株式の名義書換取扱場所又は株主名簿管理人は存在しない。各窓口証券会社は、自社に取引口座を有する全実質株主の明細表（以下「実質株主明細表」という。）を作成する。実質株主明細表には、各実質株主の氏名及び各実質株主のために所有する株式数が記載される。

#### （2）【株主に対する特典】

なし。

#### （3）【株式の譲渡制限】

実質株主の行う株式譲渡については、「第1-2 外国為替管理制度」で述べた制約を除き、何ら制限はない。

#### （4）【その他株式事務に関する事項】

##### （イ）株式の登録

取引口座を通じて保有される当社株式は、窓口証券会社を代理するドイツにおける保管機関（以下「現地保管機関」という。）又はその名義人の名義で、当社の登録株主名簿に登録される。

##### （ロ）事業年度の終了

当社の事業年度は、毎年12月末日に終了する。

##### （ハ）実質株主明細表の基準日

当社の取締役会は、配当の支払又は新株引受権の付与のため基準日を定めることができる。かかる配当又は新株引受権を受領する資格を有する実質株主を決定するための実質株主明細表の基準日は、通常、当社が定めるドイツにおける上記基準日と同一の暦日となる。

## (二) 公告

日本における公告は行われぬ。

## (ホ) 実質株主に対する株式事務に関する手数料

実質株主は、窓口証券会社に取引口座を開設するとき、窓口証券会社の定めるところにより、口座管理料を支払うほか、必要に応じて実費を支払う。

## 2【日本における実質株主の権利行使方法】

### (1)【実質株主の議決権の行使に関する手続】

議決権の行使は、実質株主が窓口証券会社を通じて行う指示に基づき、現地保管機関又はその名義人が行う。実質株主が指示をしない場合、現地保管機関又はその名義人は議決権を行使しない。

### (2)【配当請求等に関する手続】

#### (イ) 現金配当の交付手続

外国証券取引口座約款に従い、配当金は、窓口証券会社が現地保管機関又はその名義人から一括受領し、取引口座を通じて実質株主明細表に記載されている実質株主に支払われる。

#### (ロ) 株式配当等の交付手続

株式分割の方法により割り当てられた当社株式は、原則として、現地保管機関又はその名義人の名義で登録され、窓口証券会社は、かかる当社株式を取引口座を通じて処理する。但し、実質株主が特に要請した場合を除き、ドイツにおける取引単位未満の当社株式は売却され、その純手取金が窓口証券会社を通じて実質株主に支払われる。

株式配当により割り当てられた当社株式は、実質株主が特に要請した場合を除き、窓口証券会社を代理する現地保管機関によりドイツで売却され、その純手取金は、窓口証券会社が現地保管機関又はその名義人から一括受領し、取引口座を通じて実質株主に支払われる。

#### (ハ) 新株引受権

当社株式について新株引受権が与えられた場合は、新株引受権は、原則として、窓口証券会社を代理する現地保管機関によりドイツで売却され、その純手取金は、窓口証券会社が現地保管機関又はその名義人から一括受領し、取引口座を通じて実質株主に支払われる。

### (3)【株式の移転に関する手続】

実質株主は、その所有する株式の振替え又は売却注文をなすことができる。実質株主と窓口証券会社との間の決済は、円貨又は窓口証券会社が応じ得る範囲内の外貨による。

窓口証券会社の店頭における当社株式の譲渡は、口座間の振替えを口座簿に記録することにより行われ、日本における当社株式の取引が行われた結果として、現地保管機関の株式口座に変更が生じた際に、現地保管機関の定める手続に従い、当該当社株式を振り替えるための口座簿の記録が行われる。

#### (4)【本邦における課税】

##### (イ) 配当

実質株主に対する配当は、日本の税法上配当所得となる。

日本の居住者たる個人又は日本の法人が支払を受ける配当金については、ドイツにおいて当該配当の支払の際に徴収されたドイツ又はその地方公共団体の源泉課税があるときは、この額をドイツにおける当該配当の支払額から控除した後の金額に対して、( )個人の場合は、2037年12月31日までに支払を受けるべき上場株式等の配当については、15パーセントの所得税と0.315パーセントの復興特別所得税及び5パーセントの地方税が、( )法人の場合は、2037年12月31日までに支払を受けるべき上場株式等の配当については、15パーセントの所得税と0.315パーセントの復興特別所得税が源泉徴収される。かかる配当所得について個人は確定申告を要しないが、個人は申告分離課税若しくは総合課税という方法のいずれかにおいて確定申告を行うことを選択できる。

実質株主に支払われた配当につき源泉徴収されたドイツの所得税額については確定申告により外国税額控除を利用できる場合がある。

##### (ロ) 譲渡損益

当社株式の日本における譲渡に基づく損益についての課税は、日本の会社の上場株式の譲渡損益課税と同様である。

##### (ハ) 相続税

(a) 当社株式を相続し又は遺贈を受けた日本の実質株主には、日本の相続税法に基づき相続税が課せられるが、外国税額控除が認められる場合がある。

(b) 日本国の居住者が相続した当社株式が同時にドイツの相続税の対象となることがあるが、ドイツで徴収された当該相続税については、日本国の相続税法の下で外国税額控除が受けられる。

ドイツにおける課税上の取扱いについては、「第1-3 課税上の取扱い」を参照されたい。

#### (5)【実質株主に対する諸通知】

当社が株主に対して行う通知及び通信は、当社株式の名義上の株主である現地保管機関又はその名義人に対し行われる。現地保管機関は、同通知及び通信を窓口証券会社に転送し、窓口証券会社は更に実質株主に対して転送する。実費は当該実質株主に請求される。しかし、実質株主がかかる通知及び通信の転送を希望しない場合、又はかかる通知及び通信の内容が重要でない場合、かかる通知及び通信はかかる実質株主に転送されず、窓口証券会社が保管し、実質株主の閲覧に供される。

## 第9【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

該当なし。

### 2【その他の参考情報】

当社は、2022年1月1日から本有価証券報告書提出日までの期間において、金融商品取引法第25条1項各号に掲げる次の書類を提出している。

有価証券報告書及び その添付書類	事業年度	自 2021年1月1日 至 2021年12月31日	2022年6月30日、関東財務局長に提出
半期報告書	事業年度	自 2022年1月1日 至 2022年6月30日	2022年9月28日、関東財務局長に提出

## **第二部【提出会社の保証会社等の情報】**

### **第1【保証会社情報】**

該当なし。

### **第2【保証会社以外の会社の情報】**

該当なし。

### **第3【指数等の情報】**

該当なし。

( 訳文 )  
監査報告書

## 監査報告書

宛先：ドイツポスト・アーゲー

### 連結年次財務書類及び連結事業報告書の監査に関する報告書 監査意見

私どもはドイツポスト・アーゲー(ボン) の2021年12月31日付連結貸借対照表、2021年1月1日から2021年12月31日までの事業年度の連結包括利益計算書、連結損益計算書、連結株主資産等変動計算書及び連結キャッシュ・フロー計算書及び会計・評価方針の概要を含む連結注記表で構成される連結年次財務書類についての監査を行った。その他、私どもは、単体の事業報告書と一体化されている2021年1月1日から2021年12月31日までの事業年度に関する、連結事業報告書の監査を行った。尚、以下「その他の情報」で提示する連結事業報告書の部分に関して、ドイツ法に従い、監査を行わなかった。

#### 監査の結果に基づく私どもの意見において

添付の連結年次財務書類がすべての実質的事項に関してEUに適用されるべきIFRS及びドイツ商法第315e条1項に基づいて補足的に適用されるべきドイツ法規定を遵守し、連結の2021年12月31日付の資産及び財政状態及び2021年1月1日から2021年12月31日までの経営成績の真実な概観を示し、添付の連結事業報告書は全体で連結の状況を正しく示している。すべての実質的事項に関して、連結事業報告書は連結年次財務書類と一致し、ドイツの法令を遵守し、今後の発展のチャンス及びリスクを正しく示している。尚、私どもの監査判断は以下「その他の情報」に提示されている連結事業報告書の部分には及ばない。ドイツ商法第322条第3項1文に従い、私どもは私どもの監査において連結年次財務書類及び連結事業報告書の適正性につきなんらの懸念も生じなかったことを表明する。

#### 監査意見の根拠

私どもは、ドイツ商法第317条及び欧州連合の監査人規則(537/2014, 以下:「EU 監査人規則」)に従い、更に及ドイツ公認監査士協会により公表されたドイツにおいて一般に公正妥当と認められている財務書類の監査にかかる基準も考慮して連結年次財務書類及び連結事業報告書の監査を実施した。連結年次財務書類の監査は、さらに国際監査基準(ISA)を考慮して行った。これらの法律及び基準における私どもの責任は、私どもの当報告書の「連結年次財務書類及び連結事業報告書にかかる監査人の責任」の項に詳細に記載されている。私どもは、欧州法、ドイツ商法及びドイツの職業規定規に従い、会社から独立した監査人であり、私どもはこれらの要件に従いドイツの職業上の責任を果たしている。更に、私どもは、EU 監査人規則第10条2項 f に従って、同規則第5条1項によって禁止される非監査業務を行っていないことを表明する。私どもが取得した監査証拠が私どもの連結年次財務書類及び連結事業報告書に関する監査意見の根拠として充分かつ適切なものであると考えている。

#### 財務書類の監査における特に重要な監査事項

「特に重要な監査事項」とは、私どもの正当な判断において、2021年1月1日から2021年12月31日までの事業年度の連結年次財務書類全般の監査において一番重要であった事項とする。これらの事項は財務書類全般の監査、及び私どもの監査意見の形成において検討され、かかる事項につき別途監査意見を表明しない。

私どもの見解では、特に重要な監査事項は以下の通りであった。

1. 暖簾の価値
2. 年金引当金

これらの特に重要な監査事項に関する私どもの意見表明は以下の構成に従い表明される。

- (1) 事項と問題点
- (2) 監査方法と所見
- (3) 更なる情報への言及

特に重要な監査事項は以下の通りである：

## 1. 暖簾の価値

1. ドイツポスト・アーゲーの連結年次財務書類の貸借対照表項目「無形資産」として、合計11,400,000,000ユーロの暖簾が提示される。その金額は貸借対照合計の18%及び貸借対照表上の連結の株主資産の58%に相当する。暖簾について、毎年一度に、又は随時に、会社が減損テストを行う。そのテストは、割引キャッシュフロー法モデルによって定められる回収可能金額に基づいて行われる。

その評価の結果は、会社の代表者による将来の資金流入お評価及び適用される割引率に強く影響され、相当な不確実性があるため、重要な監査事項であった。

2. 私どもは、算定の際適用された将来の資金流入の妥当性について、代表者によって作成された、監査役会に承認された3年計画に基づく予算との比較及び一般的若しくは業界特有な期待との調整によって確信を得た。

割引率の比較的小さい変更は回収可能金額について相当な影響を与える場合があるから、私どもは割引率の決定の際使用された、加重平均資本コストを含むパラメーターを監査し、会社の計算スキームを検討した。暖簾の根本的重要性のため、さらにその評価は会社の影響範囲を越える、国民経済学的条件にも影響されるため、私どもは補足的に独自の感度分析を行い、回収可能金額を簿価と比較し、暖簾が割引された将来の資金流入によって十分にカバーされることを確認した。

代表者が適用した評価パラメーター及び評価の前提は総括的に理解可能である。

3. 暖簾に関する会社の表明は注記表の22号に記載される。

## 2. 年金引当金

- (1) 連結年次財務書類の貸借対照表項目「年金及び類似の債務に対する引当金」として、合計4,200,000,000ユーロの年金引当金が提示される。いくつかの成績に基づく年金計画の資産超過のために、貸借対照表の科目「その他の長期資産」において、400,000,000ユーロの年金資産が記載されている。

3,800,000,000ユーロの年金引当金（税抜き）は、年金資産18,500,000,000ユーロに及び年金債務の現在価値及び14,700,000,000ユーロに及び年金資産の現在価値の差額である。

成績に基づく年金計画に基づく債務の評価は、IAS 第19条に従い、予測単位積増方式によって行われる。その際、給料及び年金の長期的トレンド、平均寿命及び変動に関する前提が必要になる。会社の年金資産及び外部の年金基金の資産は、現在の公正価値に基づいて評価されるが、その現在の公正価値の評価は、不確実なところがある。

その際、給料及び年金の長期的トレンド、平均寿命及び変動に関する前提が必要になる。

更に、貸借対照表日付の割引率は高価かつ通貨適合の、似た満期の社債に基づいて判断されるべきである。

評価前提の変更は保険数学上の利益又は欠損として株主資産において示さなければならない。評価パラメーターの変更によって、1,300,000,000ユーロの保険数学上の損失が発生する。計画資産の評価は公正価値に基づき行われるため、推定が不確実である場合がある。計画資産の公正価値の予測される発展からの偏差は利益に影響を与えず自己資産に記載される。差額から700,000,000ユーロの利益金が発生する。

年金債務及び年金資産の評価は代表者の評価及び前提に強く影響されるため、私どもの意見では、以上の事情は重要な監査事項である。

- (2) 数値の評価の場合、会計に関する間違いのリスクが高まり、代表者による評価判断が連結財務書類に対して直接的かつはっきりとした影響があることを考慮し、私どもは価値、特に年金引当金の計算のための評価パラメーターの妥当性を監査する際、私どもに対して提出された意見を考慮し、私どもの年金評価専門家の専門的知識も考慮した。

年金資産の現在価値の監査のために、金融機関による証明書、その他の財産証明及び不動産評価に関する意見書を参考にした。

監査に基づいて、私どもは、代表者の評価及び前提が合理的でありかつ十分に記録され、年金引当金及び年金資産の評価を裏付けると確信を得た。

- (3) 年金引当金に関する会社の表明は注記表の37号に記載される。

## その他の情報

代表者は「その他の情報」について責任を負う。「その他の情報」は以下の連結事業報告書の部分も含むが、私どもはそれらの内容について監査を行っていない：

連結事業報告書に含まれるドイツ商法第289条及び第315d条に基づく経営に関する表明「ガバナンス」

連結事業報告書に含まれるドイツ商法第289b条1項及び315b条1項に基づく「非財務情報」に含まれる非財務情報

その他の情報はさらに、監査された連結財務書類、連結事業報告書及びこの報告書を除く、事業報告書の全ての部分を含む（尚、更なる外部情報へのクロス・リファレンスは含まれない）。

連結年次財務書類にかかる私どもの監査意見は上記の情報をカバーしておらず、かかるその他情報につき私どもはいかなる判断や意見も表明しない。

連結年次財務書類にかかる私どもの監査に関連して、私どもの責任はかかる上記のその他情報を読み、

当該情報と連結年次財務書類、監査した連結事業報告書の記載内容若しくは私どもが監査を通じて得た理解との間に重大な矛盾があるか、

又は当該情報にその他重大な虚偽表示があるか否かを検討することである。

私どもの監査の際、その他の情報に関して重要な虚偽表示があると認める場合、私どもはそれについて報告する義務を負う。尚、そのような報告事項がない。

## 代表者及び監査役会の連結年次財務書類及び連結事業報告書に対する責任

代表者はEUに適用されるべきIFRS及びドイツ商法第315e条1項に基づいて補足的に適用されるべきドイツ法規定を遵守する連結年次財務書類が作成され、連結年次財務書類が会社の資産、財務状態及び経営成績に関する真実な概観を示していることについて責任を負う。更に、代表者はドイツの公正妥当な会計処理基準に基づいて、不正又は誤りによるものにかかわらず、重大な虚偽表示を含まない連結年次財務書類の作成を可能にするために必要であると決定した内部統制について責任を負う。

連結年次財務書類の作成において、代表者は、事業を継続させる会社の能力に関する判断について責任を負う。さらに、該当する場合、事業の継続に関連する事情を指摘する責任を負う。さらに、連結を清算し又は事業を停止する意図があり、又はそれらに対する現実的な選択肢が存在しなければ、代表者は貸借対照表を継続企業の前提に基づいて作成する責任を負う。

さらに、代表者は連結の事態を正しく示し、あらゆる重要な事項に関して連結年次財務書類と一致し、ドイツ法の規定を遵守し、今後の発展に関する可能性及びリスクを正しく表明する連結事業報告書を作成する責任を負う。さらに、代表者は、連結事業報告書を該当のドイツ法の規則に従って作成し、報告書の内容に対する十分の証拠を提供するのに必要と判断する装置及び対策（体制）について責任を負う。

監査役会は連結の連結年次財務書類及び連結事業報告書の作成に関するプロセスを監査する責任を負う。

### 連結年次財務書類及び連結事業報告書にかかる監査人の責任

私どもの目的は、連結年次財務書類がその全体において重大な虚偽表示（不正によるものか誤りによるものかを問わない）を含んでいるか否か、連結事業報告書全体が会社の事態を正しく表明し、あらゆる重要な点に関して連結年次財務書類及び私どもの監査に基づく理解と一致し、ドイツ法を遵守し、今後の発展に関する可能性及びリスクを正しく表明するか否かを十分確実に確かめ、私どもの連結年次財務書類及び連結事業報告書に関する判断を表明する報告書を提供することである。

「十分確実に」とは、高度の確実性ですが、ドイツ商法第317条、EU 監査人規則及びドイツ公認監査人協会が公表するドイツにおいて一般に認められた財務書類の監査基準に従い実施された監査が常に重大な虚偽表示を検出することを保証するものではない。虚偽表示は不正又は誤りによって発生し得るものであり、また個別若しくは集合的に連結年次財務書類又は連結事業報告書を元にした使用者の経済的決定に影響を及ぼすことが合理的に予測できる場合において虚偽表示は重大なものと考えられる。

監査において、私どもは合理的な裁量を行い、職業的猜疑心を保っている。私どもはまた以下の事項を実施する。

連結年次財務書類及び連結事業報告書における重大な虚偽表示（不正によるものか誤りによるものかを問わない）のリスクの特定及び査定、かかるリスクに対応する監査手順の策定及び履行、並びに私どもの意見の根拠となる十分かつ適切な監査証拠を取得すること。不正による虚偽表示が検出されないリスクは誤りによる虚偽表示が検出されないリスクよりも大きい、これは不正が共謀、偽造、意図的な削除、不実表示、又は内部統制を無効化するものである可能性があるからである。

事情に応じて適切な監査行為を図るために、私どもは連結年次財務書類の監査に関連する内部統制及び連結事業報告書の監査に関連する装置及び体制を理解するが、それによって、会社のかかる体制の有効性について判断することはない。

代表者によって適用された会計方針及び代表者が表明した価値及びそれに関連する表明の合理性を評価する。代表者による会計上の継続企業基準の使用の適切性を判断し、また取得した監査証拠に基づき継続企業として存続する会社の能力につき重大な疑義を生じさせるようなイベントや条件に関連する重大な不確実性が存在するか否かを判断する。私どもが重大な不確実性が存在すると判断した場合、私どもには自身の監査報告書において連結年次財務書類若しくは連結事業報告書における関連の開示につき注目する義務があり、又はかかる開示が不適切なものである場合には私どもの監査意見を変更する義務がある。私どもの判断は私どもの監査報告書の日付の日までに取得された監査証拠に基づくものである。但し、将来のイベント又は条件により継続企業として存続することを終了させられる可能性がある。

連結年次財務書類の全般的な発表、構造及び内容を評価する。その際、表明の内容及び連結年次財務書類の元となる取引及びイベントが連結年次財務書類において、会社の資産、財務状態及び経営成績を正しく反映するよう、EUに適用されるべきIFRS及びドイツ商法第315e条1項に基づいて補足的に適用されるべきドイツ法規定に従って表明するか否かを評価する。

監査するために、私どもは連結の企業から会計情報及事業に関する十分な証拠を求める。私どもは連結財務書類の監査に関する指示、管理及び実行について責任を負い、私どもの監査意見について唯一の責任者である。連結事業報告書の連結年次財務書類との適合、連結事業報告書の法律の遵守及び連結事業報告書が示す会社の状況を評価する。

連結事業報告書における、代表者の将来に関する表明について監査行為を行う。十分に適切な証拠に基づいて、私どもは特に代表者の将来に関する表明の元となる重要な前提を検討し、その前提に基づく将来に関する表明の推論が合理的であるか否かを評価する。尚、将来に関する表明及びその元となる前提について、私どもは判断をしない。将来の事情が将来に関する表明と著しく異なる必然的なリスクがある。

私どもは、監査を担当する者に対し、予定する監査の範囲及び時期並びに重大な監査所見（私どもが監査において特定した内部統制上の重大な欠如を含む）を伝達する。

また、私どもは監査を担当する者に対し、独立性に関連する倫理上の要件を遵守していること、並びに私どもの独立性及び関連の予防手段に影響すると合理的に考慮される可能性のあるすべての関係及びその他事項をかかるとして担当者に伝達するステートメントを交付する。

監査を担当する者に対し伝達された事項の中から、私どもは当期の連結年次財務書類の監査において最も重要な事項であり、よって監査事項の中心となるものを決定する。私どもは、上記の事項の開示が法令上除外されるものでない限り、これらの事項を連結年次財務書類の監査に関する私どもの報告に記載する。

## その他の法令に基づく要件

### ドイツ商法(HGB)第317条(3a)に基づく開示目的で作成された連結財務諸表および連結事業報告書の電子的複製物の監査報告書

#### 監査意見

私どもは、ドイツ連邦共和国法第317条(3a)の規定に基づき、開示目的で作成されたファイル「DP\_AG\_KA\_KLB\_ESEF-2021-12-31.zip」に含まれる連結財務諸表および連結事業報告書の複製物（以下「ESEF文書」ともいう）が、ドイツ連邦共和国法第328条(1)項の電子報告書フォーマット（以下「ESEFフォーマット」ともいう）の要件にすべての重要な点で適合しているかどうかを判断するために、十分に確実な監査を実施した。ドイツ法の要件に従い、本監査は、連結財務諸表および連結事業報告書の情報をESEFフォーマットに変換することにのみ及び、したがって、これらの複製に含まれる情報および以下の情報には及ばない。

#### 上記ファイルに含まれるその他の情報

私どもは、上記のファイルに含まれており、開示目的で作成された連結財務諸表および連結事業報告書の複製物が、HGB第328条(1)項の電子報告書様式の要件にすべての重要な点で適合しているものと認める。私どもは、この監査意見および前記「連結財務諸表および連結事業報告書の監査報告書」に記載された2021年1月1日から12月31日までの事業年度の連結財務諸表および連結事業報告書に対する監査意見のほかに、これらの複製物に含まれる情報または上記のファイルに含まれるその他の情報について監査意見を表明するものではない。

#### 監査意見の根拠

私どもは、上記のファイルに含まれる連結財務諸表の複製物および連結事業報告書について、ドイツ連邦共和国第317条(3a)項に従い、IDW監査基準「ドイツ連邦共和国第317条(3a)項に基づく開示目的で作成された財務諸表および経営報告書の電子的複製物の監査」(IDW PS 410 (10.2021))および国際保証業務基準3000(改訂)に準拠して監査を行った。それに従い、私どもの責任については、「ESEF書類の監査に対する監査人の責任」で詳しく説明している。私どもの監査業務は、IDW品質保証基準の品質保証システム：監査業務における品質保証のための要求事項（IDW QS 1）の要件に準拠している。

#### ESEF文書に関する法定代理人および監査役会の責任

当社の法定代理人は、HGB328条(1)第4項第1号に基づき、連結財務諸表および連結事業報告書の電子的な複製を含むESEF文書を作成すること、およびHGB328条(1)第4項第2号に基づき、連結財務諸表をマークアップする責任を負う。

さらに、当社の法定代理人は、意図的または誤謬によるものであるかを問わず、HGB第328条(1)項の電子報告書フォーマットの要件に対する重大な不適合のないESEF文書の作成を可能にするために法定代理人が必要と判断する内部統制の責任を負う。

監査役会は、財務報告プロセスの一環として、ESEF文書の作成の過程を監督する責任がある。

#### ESEF文書の監査に関する監査人の責任

我々の目的は、意図的または誤謬に起因するかどうかにかかわらず、ESEFの書類にHGB第328条(1)項の要件に対する重大な違反がないかどうかについて合理的な確信を得ることである。監査の際には、批判的な姿勢で専門的な判断をする。さらに

- 意図的又は誤謬によるHGB第328条(1)項の規定の重要な不遵守のリスクを識別し評価し、これらのリスクに対応する監査手続を立案し実施して、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、ESEF文書の監査に関連する内部統制について理解を深める。
- ESEFドキュメントの技術的妥当性を評価する。すなわち、ESEFドキュメントを含むファイルが、報告日に改正された委任規則(EU)2019/815の要件に、そのファイルの技術仕様について準拠しているかどうかを評価する。
- ESEFの文書が、監査済みの連結財務諸表および監査済みの連結事業報告書を一貫したXHTMLで表現しているかどうかを評価する。
- 報告日に効力を有する委任規則(EU)2019/815の第4条及び第6条に基づき、インラインXBRL技術(iXBRL)を用いたESEF文書のマークアップが、XHTMLレンダリングの適切かつ完全な機械可読XBRLコピーを提供しているかどうかを評価する。

## EU 監査人規則第10条における「その他の表明」

私どもは2021年5月6日の株主総会において連結会計監査人として選任された。私どもは2021年11月24日監査役会によって依頼された。私どもは会社が2000年において初めて商法第316a条2文1号における公益に関わる会社の要件を満了してから継続的にDeutsche Post AG, Bonnの連結公認会計士を務めている。

私どもは、この報告書における判断がEU 監査人規則第11条(監査報告書)に基づく監査委員会に提出する追加の報告書と適合することをここで表明する。

## その他の内容、本報告書の使用について

本報告書はあらゆる場合において監査された連結財務諸表及び監査された連結事業報告書並びに監査されたESEF書類と一緒に見る必要がある。ESEFのフォーマットの連結財務諸表および連結事業報告書(連邦官報で公開されるものを含む)は監査された連結財務諸表及び連結事業報告書の電子的複製に過ぎず、それらに変わるものではない。特に「ドイツ商法(HGB)第317条(3a)に基づく開示目的で作成された連結財務諸表および連結事業報告書の電子的複製物の監査報告書」及びそれに含まれる私たちの監査判断は、電子的フォーマットで提供されたESEF書類と一緒にしか使用することができない。

## 責任者

本監査に関して責任を負う監査人はヴェレナ・ハイネケである。

2022年2月18日、デュッセルドルフにて

プライスウォーターハウスクーパース・ゲーエムベーハー  
公認会計士事務所

ディートマール・プリュム  
公認会計士

ヴェレナ・ハイネケ  
公認会計士

[次へ](#)

# BESTÄTIGUNGS- VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Deutsche Post AG, Bonn

## Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

### Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der Deutsche Post AG, Bonn, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2021, der Konzern- gesamtergebnisrechnung, der Konzerngewinn- und Verlustrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 sowie dem Konzern- anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der Deutsche Post AG, der mit dem Lagebericht der Gesellschaft zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Be- stätigungsvermerks genannten Bestandteile des Konzernlage- berichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesent- lichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315 e Abs. 1 HGB anzuwendende deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Be- achtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Kon- zerns 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 wesentli- chen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünf- tigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Konzernlagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Konzernlageberichts.

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

### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537 / 2014; im Fol- genden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Die Prüfung des Konzernabschlusses haben wir unter ergänzender Beach- tung der International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften, Grundsätzen und Standards ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschluss- prüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Kon- zernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhän- gig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschrif- ten und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Arti- kel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. 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.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Konzernabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachver- halte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeut- samsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prü- fung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab. Aus unserer Sicht waren folgende Sachverhalte am bedeutsams- ten in unserer Prüfung:

- 1 Werthaltigkeit der Firmenwerte
- 2 Pensionsverpflichtungen und Planvermögen

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssach- verhalte haben wir jeweils wie folgt strukturiert:

- 1 Sachverhalt und Problemstellung Prüferisches
- 2 Vorgehen und Erkenntnisse Verweis auf
- 3 weitergehende Informationen

Nachfolgend stellen wir die besonders wichtigen Prüfungssach- verhalte dar:

#### 1 Werthaltigkeit der Firmenwerte

1 Im Konzernabschluss der Deutsche Post AG werden unter dem Bilanzposten „Immaterielle Vermögenswerte“ Firmenwerte in Höhe von € 11,4 MRD ausgewiesen, die damit rund 18 % der Bilanzsumme und 58 % des bilanziellen Eigenkapitals des Konzerns repräsentieren. Die Firmenwerte werden einmal jährlich oder anlassbezogen von der Gesellschaft einem Werthaltigkeitstest („Impairment Test“) unterzogen. Der Werthaltigkeitstest der Firmenwerte erfolgt anhand des erzielbaren Betrags („Recoverable Amount“), der mittels eines Bewertungsmodells nach dem Discounted- Cashflow-Verfahren ermittelt wird.

Das Ergebnis dieser Bewertung ist in hohem Maße von der Einschätzung der künftigen Zahlungsmittel- zuflüsse durch die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sowie des verwendeten Diskontierungszinssatzes abhängig und daher mit einer erheblichen Unsicherheit behaftet, weswegen dieser Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung war.

2 Von der Angemessenheit der bei der Berechnung verwendeten künftigen Zahlungsmittelzuflüsse haben wir uns unter anderem durch Abgleich dieser Angaben mit den aktuellen Budgets aus der von den gesetzlichen Vertretern erstellten und vom Aufsichtsrat der Gesellschaft gebilligten Drei-Jahresplanung sowie durch Abstimmung mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen überzeugt. Mit der Kenntnis, dass bereits relativ kleine Veränderungen des Diskontierungszinssatzes wesentliche Auswirkungen auf die Höhe des auf diese Weise ermittelten erzielbaren Betrags haben können, haben wir auch die bei der Bestimmung des verwendeten Diskontierungszinssatzes herangezogenen Parameter einschließlich der gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten („Weighted Average Costs of Capital“) geprüft und das Berechnungsschema der Gesellschaft nachvollzogen. Aufgrund der materiellen Bedeutung der Firmenwerte sowie aufgrund der Tatsache, dass die Bewertung derselben auch von volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen abhängt, die außerhalb der Einflussmöglichkeit der Gesellschaft liegen, haben wir ergänzend eigene Sensitivitätsanalysen durchgeführt und festgestellt, dass die jeweiligen Firmenwerte ausreichend durch die diskontierten künftigen Zahlungsmittelzuflüsse gedeckt sind. Die von den gesetzlichen Vertretern angewandten Bewertungsparameter und -annahmen sind insgesamt nachvollziehbar.

3 Die Angaben der Gesellschaft zu den Firmenwerten sind in Textziffer 22 des Anhangs enthalten.

## 2 Pensionsverpflichtungen und Planvermögen

1 Im Konzernabschluss der Deutsche Post AG werden unter dem Bilanzposten „Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen“ insgesamt € 4,2 MRD ausgewiesen. Aufgrund der Vermögensüberdeckungen in einigen leistungsorientierten Versorgungsplänen wird außerdem unter dem Bilanzposten „Sonstige langfristige Vermögenswerte“ Pensionsvermögen von € 0,4 MRD ausgewiesen. Die Nettopensionsrückstellungen von € 3,8 MRD ergeben sich aus dem Barwert der Verpflichtungen in Höhe von € 18,5 MRD abzüglich des zum Zeitwert bewerteten Planvermögens von € 14,7 MRD. Die Bewertung der Verpflichtungen aus leistungsorientierten Pensionsplänen erfolgt nach der Methode der laufenden Einmalprämien (Projected Unit Credit Method) gemäß IAS 19. Dabei sind insbesondere Annahmen über die langfristigen Gehalts- und Rententrends sowie die durchschnittliche Lebenserwartung zu treffen. Ferner ist der Abzinsungssatz zum Bilanzstichtag aus der Rendite hochwertiger, währungskongruenter Unternehmensanleihen mit vergleichbaren Laufzeiten abzuleiten. Änderungen dieser Bewertungsannahmen sind als versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Aus veränderten Bewertungsparametern und erfahrungsbedingten Anpassungen ergeben sich versicherungsmathematische Gewinne von € 1,3 MRD. Die Bewertung des Planvermögens erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, der wiederum mit Schätzungsunsicherheiten verbunden ist. Abweichungen von der geplanten Entwicklung des beizulegenden Zeitwertes des Planvermögens sind ebenfalls erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Aus diesen Abweichungen ergaben sich Gewinne von € 0,7 MRD.

Diese Sachverhalte waren aus unserer Sicht von besonderer Bedeutung, da die Bewertung der Pensionsverpflichtungen und des Planvermögens in einem hohen Maße auf den Einschätzungen und Annahmen der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft basiert.

2 Mit der Kenntnis, dass bei geschätzten Werten ein erhöhtes Risiko falscher Angaben in der Rechnungslegung besteht und dass die Bewertungsentscheidungen der gesetzlichen Vertreter eine direkte und deutliche Auswirkung auf den Konzernabschluss haben, haben wir die Angemessenheit der Wertansätze, insbesondere der Bewertungsparameter zur Berechnung der Pensionsrückstellungen, unter anderem anhand uns vorgelegter Gutachten und unter Einbezug der Fachkenntnisse unserer internen Spezialisten für Pensionsbewertungen beurteilt. Für die Prüfung der Zeitwerte des Planvermögens lagen uns insbesondere Bankbestätigungen, andere Vermögensnachweise und Immobilienbewertungsgutachten vor.

Auf Basis unserer Prüfungshandlungen konnten wir uns davon überzeugen, dass die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen hinreichend dokumentiert und begründet sind, um die Bewertung der Pensionsrückstellungen sowie des Pensionsvermögens zu rechtfertigen.

3 Die Angaben der Gesellschaft zu den Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sowie zum Pensionsvermögen sind in Textziffer 37 des Anhangs enthalten.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des Konzernlageberichts:

- die in Abschnitt „Governance“ des Konzernlageberichts enthaltene Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289 f HGB und § 315 d HGB
- die in Abschnitt „Nichtfinanzielle Erklärung“ des Konzernlageberichts enthaltene nichtfinanzielle Erklärung nach § 289 b Abs. 1 HGB und § 315 b Abs. 1 HGB

Die sonstigen Informationen umfassen zudem alle übrigen Teile des Geschäftsberichts – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Konzernabschlusses, des geprüften Konzernlageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zu den inhaltlich geprüften Konzernlageberichtsangaben oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315 e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – 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, es sei denn, es besteht die Absicht den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

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

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

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – 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 § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung sowie unter ergänzender Beachtung der ISA 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 zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315 e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum 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 zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Konzernabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## **Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen**

### **Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der Datei „DP\_AG\_KA\_KLB\_ESEF-2021-12-31.zip“ enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts (im Folgenden auch als „ESEF-Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen. In Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften erstreckt sich diese Prüfung nur auf die Überführung der Informationen des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in das ESEF-Format und daher weder auf die in diesen Wiedergaben enthaltenen noch auf andere in der oben genannten Datei enthaltene Informationen.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die in der oben genannten Datei enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in allen wesentlichen Belangen den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat. Über dieses Prüfungsurteil sowie unsere im voranstehenden „Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ enthaltenen Prüfungsurteile zum beigefügten Konzernabschluss und zum beigefügten Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 hinaus geben wir keinerlei Prüfungsurteil zu den in diesen Wiedergaben enthaltenen Informationen sowie zu den anderen in der oben genannten Datei enthaltenen Informationen ab.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten Datei enthaltenen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3a HGB unter Beachtung des IDW Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3a HGB

(IDW PS 410 (10.2021)) und des International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised) durchgeführt. Unsere Verantwortung danach ist im Abschnitt „Verantwortung des Konzernabschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen“ weitergehend beschrieben. Unsere Wirtschaftsprüferpraxis hat die Anforderungen an das Qualitätssicherungssystem des IDW Qualitätssicherungsstandards: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QS 1) angewendet.

#### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für die ESEF-Unterlagen**

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB und für die Auszeichnung des Konzernabschlusses nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 2 HGB.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

#### **Verantwortung des Konzernabschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die ESEF-Unterlagen frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB sind. 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 – Verstöße gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung der ESEF-Unterlagen relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Kontrollen abzugeben.
- beurteilen wir die technische Gültigkeit der ESEF-Unterlagen, d.h. ob die die ESEF-Unterlagen enthaltende Datei die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2019 / 815 in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung an die technische Spezifikation für diese Datei erfüllt.
- beurteilen wir, ob die ESEF-Unterlagen eine inhaltsgleiche XHTML-Wiedergabe des geprüften Konzernabschlusses und des geprüften Konzernlageberichts ermöglichen.
- beurteilen wir, ob die Auszeichnung der ESEF-Unterlagen mit Inline XBRL-Technologie (iXBRL) nach Maßgabe der Artikel 4 und 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2019 / 815 in der am Abschlussstichtag geltenden Fassung eine angemessene und vollständige maschinenlesbare XBRL-Kopie der XHTML-Wiedergabe ermöglicht.

#### **Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO**

Wir wurden von der Hauptversammlung am 6. Mai 2021 als Konzernabschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 24. November 2021 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seitdem die Gesellschaft im Geschäftsjahr 2000 erstmals die Anforderungen als Unternehmen von öffentlichem Interesse i.S.d. § 316 a Satz 2 Nr. 1 HGB erfüllte als Konzernabschlussprüfer der Deutsche Post AG, Bonn, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

#### **Hinweis auf einen sonstigen Sachverhalt – Verwendung des Bestätigungsvermerks**

Unser Bestätigungsvermerk ist stets im Zusammenhang mit dem geprüften Konzernabschluss und dem geprüften Konzernlagebericht sowie den geprüften ESEF-Unterlagen zu lesen. Der in das ESEF-Format überführte Konzernabschluss und Konzernlagebericht – auch die im Bundesanzeiger bekanntzumachenden Fassungen – sind lediglich elektronische Wiedergaben des geprüften Konzernabschlusses und des geprüften Konzernlageberichts und treten nicht an deren Stelle. Insbesondere ist der „Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB“ und unser darin enthaltenes Prüfungsurteil nur in Verbindung mit den in elektronischer Form bereitgestellten geprüften ESEF-Unterlagen verwendbar.

#### **Verantwortliche Wirtschaftsprüferin**

Die für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Verena Heineke.

Düsseldorf, den 18. Februar 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dietmar Prümm  
Wirtschaftsprüfer

Verena Heineke  
Wirtschaftsprüferin

( 訳文 )  
監査報告書

## 監査報告書

宛先：ドイツポスト・アーゲー

### 連結年次財務書類及び連結事業報告書の監査に関する報告書 監査意見

私どもはドイツポスト・アーゲー(ボン) の2022年12月31日付連結貸借対照表、2022年1月1日から2022年12月31日までの事業年度の連結包括利益計算書、連結損益計算書、連結株主資産等変動計算書及び連結キャッシュ・フロー計算書及び会計・評価方針の概要を含む連結注記表で構成される連結年次財務書類についての監査を行った。その他、私どもは、単体の事業報告書と一体化されている2022年1月1日から2022年12月31日までの事業年度に関する、連結事業報告書の監査を行った。尚、以下「その他の情報」で提示する連結事業報告書の部分に関して、ドイツ法に従い、監査を行わなかった。

#### 監査の結果に基づく私どもの意見において

添付の連結年次財務書類がすべての実質的事項に関してEUに適用されるべきIFRS及びドイツ商法第315e条1項に基づいて補足的に適用されるべきドイツ法規定を遵守し、連結の2022年12月31日付の資産及び財政状態及び2022年1月1日から2022年12月31日までの経営成績の真実な概観を示し、添付の連結事業報告書は全体で連結の状況を正しく示している。すべての実質的事項に関して、連結事業報告書は連結年次財務書類と一致し、ドイツの法令を遵守し、今後の発展のチャンス及びリスクを正しく示している。尚、私どもの監査判断は以下「その他の情報」に提示されている連結事業報告書の部分には及ばない。ドイツ商法第322条第3項1文に従い、私どもは私どもの監査において連結年次財務書類及び連結事業報告書の適正性につきなんらの懸念も生じなかったことを表明する。

#### 監査意見の根拠

私どもは、ドイツ商法第317条及び欧州連合の監査人規則(537/2014, 以下:「EU 監査人規則」)に従い、更に及ドイツ公認監査士協会により公表されたドイツにおいて一般に公正妥当と認められている財務書類の監査にかかる基準も考慮して連結年次財務書類及び連結事業報告書の監査を実施した。連結年次財務書類の監査は、さらに国際監査基準(ISA)を考慮して行った。これらの法律及び基準における私どもの責任は、私どもの当報告書の「連結年次財務書類及び連結事業報告書にかかる監査人の責任」の項に詳細に記載されている。私どもは、欧州法、ドイツ商法及びドイツの職業規定規に従い、会社から独立した監査人であり、私どもはこれらの要件に従いドイツの職業上の責任を果たしている。更に、私どもは、EU 監査人規則第10条2項 f に従って、同規則第5条1項によって禁止される非監査業務を行っていないことを表明する。私どもが取得した監査証拠が私どもの連結年次財務書類及び連結事業報告書に関する監査意見の根拠として充分かつ適切なものであると考えている。

#### 財務書類の監査における特に重要な監査事項

「特に重要な監査事項」とは、私どもの正当な判断において、2022年1月1日から2022年12月31日までの事業年度の連結年次財務書類全般の監査において一番重要であった事項とする。これらの事項は財務書類全般の監査、及び私どもの監査意見の形成において検討され、かかる事項につき別途監査意見を表明しない。

私どもの見解では、特に重要な監査事項は以下の通りであった。

1. 暖簾の価値
2. 年金引当金

これらの特に重要な監査事項に関する私どもの意見表明は以下の構成に従い表明される。

- (1) 事項と問題点
- (2) 監査方法と所見
- (3) 更なる情報への言及

特に重要な監査事項は以下の通りである：

## 1. 暖簾の価値

1. ドイツポスト・アーゲーの連結年次財務書類の貸借対照表項目「無形資産」として、合計12,700,000,000ユーロの暖簾が提示される。その金額は貸借対照合計の19%及び貸借対照表上の連結の株主資産の54%に相当する。この項目には、2022会計年度におけるJ.F.ヒレブランド・グループの買収による1,200,000,000ユーロの暖簾も含まれている。この暖簾は、キャッシュを生み出す部門であるグローバル・フォワーディングに割り当てられた。暖簾について、毎年一度に、又は随時に、会社が減損テストを行う。そのテストは、割引キャッシュフロー法のモデルによって定められる回収可能金額に基づいて行われる。

その評価の結果は、会社の代表者による将来の資金流入お評価及び適用される割引率に強く影響され、相当な不確実性があるため、重要な監査事項であった。

2. 私どもは、算定の際適用された将来の資金流入の妥当性について、代表者によって作成された、監査役会に承認された3年計画に基づく予算との比較及び一般的若しくは業界特有な期待との調整によって確信を得た。

割引率の比較的小さい変更は回収可能金額について相当な影響を与える場合があるから、私どもは割引率の決定の際使用された、加重平均資本コストを含むパラメーターを監査し、会社の計算スキームを検討した。暖簾の根本的重要性のため、さらにその評価は会社の影響範囲を越える、国民経済学的条件にも影響されるため、私どもは補足的に独自の感度分析を行い、回収可能金額を簿価と比較し、暖簾が割引された将来の資金流入によって十分にカバーされることを確認した。

代表者が適用した評価パラメーター及び評価の前提は総括的に理解可能である。

3. 暖簾に関する会社の表明は連結決算注記表の22号に記載され、会社買収に関する表明は2号に記載される。

## 2. 年金引当金

- (1) 連結年次財務書類の貸借対照表項目「年金及び類似の債務に対する引当金」として、合計1,900,000,000ユーロの年金引当金が提示される。いくつかの成績に基づく年金計画の資産超過のために、貸借対照表の科目「その他の長期資産」において、360,000,000ユーロの年金資産が記載されている。

1,600,000,000ユーロの年金引当金（税抜き）は、年金資産13,500,000,000ユーロに及び年金債務の現在価値及び12,000,000,000ユーロに及び年金資産の現在価値の差額に、資産制限に基づく100,000,000ユーロを追加した金額である。

成績に基づく年金計画に基づく債務の評価は、IAS 第19条に従い、予測単位積増方式によって行われる。その際、給料及び年金の長期的トレンド、平均寿命及び変動に関する前提が必要になる。会社の年金資産及び外部の年金基金の資産は、現在の公正価値に基づいて評価されるが、その現在の公正価値の評価は、不確実なところがある。

その際、給料及び年金の長期的トレンド、平均寿命及び変動に関する前提が必要になる。

更に、貸借対照表日付の割引率は高価かつ通貨適合の、似た満期の社債に基づいて判断されるべきである。

評価前提の変更は保険数学上の利益又は欠損として株主資産において示さなければならない。評価パラメーターの変更によって、4,600,000,000ユーロの保険数学上の損失が発生する。計画資産の評価は公正価値に基

づき行われるため、推定が不確実である場合がある。計画資産の公正価値の予測される発展からの偏差は利益に影響を与えず自己資産に記載される。差額から2,300,000,000ユーロの損失金が発生する。

年金債務及び年金資産の評価は代表者の評価及び前提に強く影響されるため、私どもの意見では、以上の事情は重要な監査事項である。

- (2) 数値の評価の場合、会計に関する間違いのリスクが高まり、代表者による評価判断が連結財務書類に対して直接的かつはっきりとした影響があることを考慮し、私どもは価値、特に年金引当金の計算のための評価パラメーターの妥当性を監査する際、私どもに対して提出された意見を考慮し、私どもの年金評価専門家の専門的知識も考慮した。

年金資産の現在価値の監査のために、金融機関による証明書、その他の財産証明及び不動産評価に関する意見書を参考にした。

監査に基づいて、私どもは、代表者の評価及び前提が合理的でありかつ十分に記録され、年金引当金及び年金資産の評価を裏付けると確信を得た。

- (3) 年金引当金に関する会社の表明は連結注記表37号に記載される。

## その他の情報

代表者は「その他の情報」について責任を負う。「その他の情報」は以下の連結事業報告書の部分も含むが、私どもはそれらの内容について監査を行っていない：

連結事業報告書に含まれるドイツ商法第289 f 条及び第315 d 条に基づく経営に関する表明「ガバナンス」  
連結事業報告書に含まれるドイツ商法第289b ~ 289e 条及び315b 条 ~ 315c 条までのコンプライアンスに関する「非財務情報」に含まれる非財務情報

連結事業報告書の節「予後、機会およびリスク」のサブセクション内部統制システムにおいて、「領域における内部統制システム」及び「RMSとICSの妥当性と有効性に関する意見」の部分

その他の情報はさらに、監査された連結財務書類、連結事業報告書及びこの報告書を除く、事業報告書の全ての部分を含む（尚、更なる外部情報へのクロス・リファレンスは含まれない）。  
連結年次財務書類にかかる私どもの監査意見は上記の情報をカバーしておらず、かかるその他情報につき私どもはいかなる判断や意見も表明しない。

連結年次財務書類にかかる私どもの監査に関連して、私どもの責任はかかる上記のその他情報を読み、当該情報と連結年次財務書類、監査した連結事業報告書の記載内容若しくは私どもが監査を通じて得た理解との間に重大な矛盾があるか、又は当該情報にその他重大な虚偽表示があるか否かを検討することである。

私どもの監査の際、その他の情報に関して重要な虚偽表示があると認める場合、私どもはそれについて報告する義務を負う。尚、そのような報告事項がない。

## 代表者及び監査役会の連結年次財務書類及び連結事業報告書に対する責任

代表者はEUに適用されるべきIFRS及びドイツ商法第315e条1項に基づいて補足的に適用されるべきドイツ法規定を遵守する連結年次財務書類が作成され、連結年次財務書類が会社の資産、財務状態及び経営成績に関する真実な概観を示していることについて責任を負う。更に、代表者はドイツの公正妥当な会計処理基準に基づいて、虚偽行為（会計操作や財産損壊）又は錯誤に基づく重大な虚偽表示を含まない連結年次財務書類の作成を可能にするために必要であると決定した内部統制について責任を負う。

連結年次財務書類の作成において、代表者は、事業を継続させる会社の能力に関する判断について責任を負う。さらに、該当する場合、事業の継続に関連する事情を指摘する責任を負う。さらに、連結を清算し又は事業を停止する意図があり、又はそれらに対する現実的な選択肢が存在しなければ、代表者は貸借対照表を継続企業の前提に基づいて作成する責任を負う。

さらに、代表者は連結の事態を正しく示し、あらゆる重要な事項に関して連結年次財務書類と一致し、ドイツ法の規定を遵守し、今後の発展に関する可能性及びリスクを正しく表明する連結事業報告書を作成する責任を負う。さらに、代表者は、連結事業報告書を該当のドイツ法の規則に従って作成し、報告書の内容に対する十分な証拠を提供するのに必要と判断する装置及び対策（体制）について責任を負う。

監査役会は連結の連結年次財務書類及び連結事業報告書の作成に関するプロセスを監査する責任を負う。

### 連結年次財務書類及び連結事業報告書にかかる監査人の責任

私どもの目的は、連結年次財務書類がその全体において虚偽行為又は錯誤に基づく重大な虚偽表示を含んでいるか否か、連結事業報告書全体が会社の事態を正しく表明し、あらゆる重要な点に関して連結年次財務書類及び私どもの監査に基づく理解と一致し、ドイツ法を遵守し、今後の発展に関する可能性及びリスクを正しく表明するか否かを十分確実に確かめ、私どもの連結年次財務書類及び連結事業報告書に関する判断を表明する報告書を提供することである。

「十分確実に」とは、高度の確実性ですが、ドイツ商法第317条、EU 監査人規則及びドイツ公認監査人協会が公表するドイツにおいて一般に認められた財務書類の監査基準に従い実施された監査が常に重大な虚偽表示を検出することを保証するものではない。虚偽表示は虚偽行為又は錯誤によって発生し得るものであり、また個別若しくは集合的に連結年次財務書類又は連結事業報告書を元にした使用者の経済的決定に影響を及ぼすことが合理的に予測できる場合において虚偽表示は重大なものと考えられる。

監査において、私どもは合理的な裁量を行い、職業的猜疑心を保っている。私どもはまた以下の事項を実施する。

連結年次財務書類及び連結事業報告書における重大な虚偽行為又は錯誤に基づく虚偽表示のリスクの特定及び査定、かかるリスクに対応する監査手順の策定及び履行、並びに私どもの意見の根拠となる十分かつ適切な監査証拠を取得すること。虚偽行為による虚偽表示が検出されないリスクは誤りによる虚偽表示が検出されないリスクよりも大きい、これは虚偽行為が共謀、偽造、意図的な削除、不実表示、又は内部統制を無効化するものである可能性があるからである。

事情に応じて適切な監査行為を図るために、私どもは連結年次財務書類の監査に関連する内部統制及び連結事業報告書の監査に関連する装置及び体制を理解するが、それによって、会社のかかる体制の有効性について判断することはない。

代表者によって適用された会計方針及び代表者が表明した価値及びそれに関連する表明の合理性を評価する。代表者による会計上の継続企業基準の使用の適切性を判断し、また取得した監査証拠に基づき継続企業として存続する会社の能力につき重大な疑義を生じさせるようなイベントや条件に関連する重大な不確実性が存在するか否かを判断する。私どもが重大な不確実性が存在すると判断した場合、私どもには自身の監査報告書において連結年次財務書類若しくは連結事業報告書における関連の開示につき注目する義務があり、又はかかる開示が不適切なものである場合には私どもの監査意見を変更する義務がある。私どもの判断は私どもの監査報告書の日付の日までに取得された監査証拠に基づくものである。但し、将来のイベント又は条件により継続企業として存続することを終了させられる可能性がある。

連結年次財務書類の発表、構造及び内容を全般的に評価する。その際、表明の内容及び連結年次財務書類の元となる取引及びイベントが連結年次財務書類において、会社の資産、財務状態及び経営成績を正しく反映するよう、EUに適用されるべきIFRS及びドイツ商法第315e条1項に基づいて補足的に適用されるべきドイツ法規定に従って表明するか否かを評価する。

連結年次財務書類若しくは連結事業報告書を監査するために、私どもは連結の企業から会計情報及事業に関する十分な証拠を求める。私どもは連結財務書類の監査に関する指示、監督及び実行について責任を負い、私どもの監査意見について唯一の責任者である。

連結事業報告書の連結年次財務書類との適合、連結事業報告書の法律の遵守及び連結事業報告書が示す会社の状況を評価する。

連結事業報告書における、代表者の将来に関する表明について監査行為を行う。十分に適切な証拠に基づいて、私どもは特に代表者の将来に関する表明の元となる重要な前提を検討し、その前提に基づく将来に関する表明の推断が合理的であるか否かを評価する。尚、将来に関する表明及びその元となる前提について、私どもは判断をしない。将来の事情が将来に関する表明と著しく異なる必然的なリスクがある。

私どもは、監査を担当する者に対し、予定する監査の範囲及び時期並びに重大な監査所見（私どもが監査において特定した内部統制上の重大な欠如を含む）を伝達する。

また、私どもは監査を担当する者に対し、独立性に関連する倫理上の要件を遵守しているステートメントを交付し、私どもの独立性に影響を与えると合理的に考えられるすべての関係並びに関連する事項並びに、該当する場合、私どもの独立性に対するリスクの予防手段をかける担当者に伝達する。

監査を担当する者に対し伝達された事項の中から、私どもは当期の連結年次財務書類の監査において最も重要な事項であり、よって監査事項の中心となるものを決定する。私どもは、上記の事項の開示が法令上除外されるものでない限り、これらの事項を連結年次財務書類の監査に関する私どもの報告に記載する。

## その他の法令に基づく要件

### ドイツ商法(HGB)第317条(3a)に基づく開示目的で作成された連結財務諸表および連結事業報告書の電子的複製物の監査報告書

#### 監査意見

私どもは、ドイツ連邦共和国法第317条(3a)の規定に基づき、開示目的で作成されたファイル「DP\_AG\_KA\_KLB\_ESEF-2022-12-31.zip」に含まれる連結財務諸表および連結事業報告書の複製物（以下「ESEF文書」ともいう）が、ドイツ連邦共和国法第328条(1)項の電子報告書フォーマット（以下「ESEFフォーマット」ともいう）の要件にすべての重要な点で適合しているかどうかを判断するために、十分に確実な監査を実施した。ドイツ法の要件に従い、本監査は、連結財務諸表および連結事業報告書の情報をESEFフォーマットに変換することのみ及び、したがって、これらの複製に含まれる情報および以下の情報には及ばない。

#### 上記ファイルに含まれるその他の情報

私どもは、上記のファイルに含まれており、開示目的で作成された連結財務諸表および連結事業報告書の複製物が、HGB第328条(1)項の電子報告書様式の要件にすべての重要な点で適合しているものと認める。私どもは、この監査意見および前記「連結財務諸表および連結事業報告書の監査報告書」に記載された2022年1月1日から12月31日までの事業年度の連結財務諸表および連結事業報告書に対する監査意見のほかに、これらの複製物に含まれる情報または上記のファイルに含まれるその他の情報について監査意見を表明するものではない。

#### 監査意見の根拠

私どもは、上記のファイルに含まれる連結財務諸表の複製物および連結事業報告書について、ドイツ連邦共和国第317条(3a)項に従い、IDW監査基準「ドイツ連邦共和国第317条(3a)項に基づく開示目的で作成された財務諸表および経営報告書の電子的複製物の監査」(IDW PS 410 (06.2022))および国際保証業務基準3000(改訂)に準拠して監査を行った。それに従い、私どもの責任については、「ESEF書類の監査に対する監査人の責任」で詳しく説明している。私どもの監査業務は、IDW品質保証基準の品質保証システム：監査業務における品質保証のための要求事項（IDW QS 1）の要件に準拠している。

#### ESEF文書に関する法定代理人および監査役会の責任

当社の法定代理人は、HGB328条(1)第4項第1号に基づき、連結財務諸表および連結事業報告書の電子的な複製を含むESEF文書を作成すること、およびHGB328条(1)第4項第2号に基づき、連結財務諸表をマークアップする責任を負う。

さらに、当社の法定代理人は、意図的または誤謬によるものであるかを問わず、HGB第328条(1)項の電子報告書フォーマットの要件に対する重大な不適合のないESEF文書の作成を可能にするために法定代理人が必要と判断する内部統制の責任を負う。

監査役会は、財務報告プロセスの一環として、ESEF文書の作成の過程を監督する責任がある。

#### ESEF文書の監査に関する監査人の責任

我々の目的は、意図的または誤謬に起因するかどうかにかかわらず、ESEFの書類にHGB第328条(1)項の要件に対する重大な違反がないかどうかについて合理的な確信を得ることである。監査の際には、批判的な姿勢で専門的な判断をする。さらに

- 意図的又は誤謬によるHGB第328条(1)項の規定の重要な不遵守のリスクを識別し評価し、これらのリスクに対応する監査手続を立案し実施して、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、ESEF文書の監査に関連する内部統制について理解を深める。
- ESEFドキュメントの技術的妥当性を評価する。すなわち、ESEFドキュメントを含むファイルが、報告日に改正された委任規則(EU)2019/815の要件に、そのファイルの技術仕様について準拠しているかどうかを評価する。
- ESEFの文書が、監査済みの連結財務諸表および監査済みの連結事業報告書を一貫したXHTMLで表現しているかどうかを評価する。
- 報告日に効力を有する委任規則(EU)2019/815の第4条及び第6条に基づき、インラインXBRL技術(iXBRL)を用いたESEF文書のマークアップが、XHTMLレンダリングの適切かつ完全な機械可読XBRLコピーを提供しているかどうかを評価する。

#### EU 監査人規則第10条における「その他の表明」

私どもは2022年5月6日の株主総会において連結会計監査人として選任された。私どもは2022年11月2日監査役会によって依頼された。私どもは会社が2000年において初めて商法第316a条2文1号における公益に関わる会社の要件を満了してから継続的にDeutsche Post AG, Bonnの連結公認会計士を務めている。

私どもは、この報告書における判断がEU 監査人規則第11条(監査報告書)に基づく監査委員会に提出する追加の報告書と適合することをここで表明する。

#### その他の内容、本報告書の使用について

本報告書はあらゆる場合において監査された連結財務諸表及び監査された連結事業報告書並びに監査されたESEF書類と一緒に見る必要がある。ESEFのフォーマットの連結財務諸表および連結事業報告書(会社登記簿に記載されるものを含む)は監査された連結財務諸表及び連結事業報告書の電子的複製に過ぎず、それらに変わるものではない。特に「ドイツ商法(HGB)第317条(3a)に基づく開示目的で作成された連結財務諸表および連結事業報告書の電子的複製物の監査報告書」及びそれに含まれる私たちの監査判断は、電子的フォーマットで提供されたESEF書類と一緒にしか使用することができない。

#### 責任者

本監査に関して責任を負う監査人はディートマール・ブリュムである。

2023年2月17日、デュッセルドルフにて

プライスウォーターハウスクーパース・ゲーエムベーハー  
公認会計士事務所

ディートマール・ブリュム  
公認会計士

トーマス・シッケ  
公認会計士

[次へ](#)

# BESTÄTIGUNGS- VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Deutsche Post AG, Bonn

## Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

### Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der Deutsche Post AG, Bonn, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2022, der Konzern- gesamtergebnisrechnung, der Konzerngewinn- und Verlustrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 sowie dem Konzern- anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der Deutsche Post AG, der mit dem Lagebericht der Gesellschaft zusammengefasst ist, für das Ge- schäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Bestäti- gungsvermerks genannten Bestandteile des Konzernlagebe- richts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesent- lichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315 e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Be- achtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Kon- zerns zum 31. Dezember 2022 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentli- chen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünf- tigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Konzernlagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Konzernlageberichts.

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

### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537 / 2014; im Fol- genden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Die Prüfung des Konzernabschlusses haben wir unter ergänzender Beach- tung der International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften, Grundsätzen und Standards ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschluss- prüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Kon- zernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhän- gig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschrif- ten und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Arti- kel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. 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.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Konzernabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachver- halte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeut- samsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prü- fung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab. Aus unserer Sicht waren folgende Sachverhalte am bedeutsams- ten in unserer Prüfung:

- 1 Werthaltigkeit der Firmenwerte
- 2 Pensionsverpflichtungen und Planvermögen

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssach- verhalte haben wir jeweils wie folgt strukturiert:

- 1 Sachverhalt und Problemstellung Prüferisches
- 2 Vorgehen und Erkenntnisse Verweis auf
- 3 weitergehende Informationen

Nachfolgend stellen wir die besonders wichtigen Prüfungssach- verhalte dar:

#### 1 Werthaltigkeit der Firmenwerte

1 Im Konzernabschluss der Deutsche Post AG werden unter dem Bilanzposten „Immaterielle Vermögenswerte“ Firmenwerte in Höhe von € 12,7 MRD ausgewiesen, die damit rund 19 % der Bilanzsumme und 54 % des bilanziellen Eigenkapitals des Konzerns repräsentieren. Dieser Posten beinhaltet ebenfalls den Firmenwert von € 1,2 MRD aus dem Erwerb der J. F. Hillebrand Gruppe im Geschäftsjahr 2022. Dieser Firmenwert wurde der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Global Forwarding zugeordnet. Die Firmenwerte werden einmal jährlich oder anlassbezogen von der Gesellschaft einem Werthaltigkeitstest („Impairment Test“) unterzogen. Der Werthaltigkeitstest der Firmenwerte erfolgt anhand des erzielbaren Betrags („Recoverable Amount“), der mittels eines Bewertungsmodells nach dem Discounted-Cashflow-Verfahren ermittelt wird. Das Ergebnis dieser Bewertung ist in hohem Maße von der Einschätzung der künftigen Zahlungsmittelzuflüsse durch die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sowie des verwendeten Diskontierungszinssatzes abhängig und daher mit einer erheblichen Unsicherheit behaftet, weswegen dieser Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung war.

2 Von der Angemessenheit der bei der Berechnung verwendeten künftigen Zahlungsmittelzuflüsse haben wir uns unter anderem durch Abgleich dieser Angaben mit den aktuellen Budgets aus der von den gesetzlichen Vertretern erstellten und vom Aufsichtsrat der Gesellschaft gebilligten Drei-Jahresplanung sowie durch Abstimmung mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen überzeugt. Mit der Kenntnis, dass bereits relativ kleine Veränderungen des Diskontierungszinssatzes wesentliche Auswirkungen auf die Höhe des auf diese Weise ermittelten erzielbaren Betrags haben können, haben wir auch die bei der Bestimmung des verwendeten Diskontierungszinssatzes herangezogenen Parameter einschließlich der gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten („Weighted Average Costs of Capital“) geprüft und das Berechnungsschema der Gesellschaft nachvollzogen. Aufgrund der materiellen Bedeutung der Firmenwerte sowie aufgrund der Tatsache, dass die Bewertung derselben auch von volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen abhängt, die außerhalb der Einflussmöglichkeit der Gesellschaft liegen, haben wir ergänzend eigene Sensitivitätsanalysen durchgeführt und festgestellt, dass die jeweiligen Firmenwerte ausreichend durch die diskontierten künftigen Zahlungsmittelzuflüsse gedeckt sind. Die von den gesetzlichen Vertretern angewandten Bewertungsparameter und -annahmen sind insgesamt nachvollziehbar.

3 Die Angaben der Gesellschaft zu den Firmenwerten sind in Textziffer 22, die Angaben zu den Unternehmenserwerben in Textziffer 2 des Konzernanhangs enthalten.

## 2 Pensionsverpflichtungen und Planvermögen

1 Im Konzernabschluss der Deutsche Post AG werden unter dem Bilanzposten „Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen“ insgesamt € 1,9 MRD ausgewiesen. Aufgrund der Vermögensüberdeckungen in einigen leistungsorientierten Versorgungsplänen wird außerdem unter dem Bilanzposten „Sonstige langfristige Vermögenswerte“ Pensionsvermögen von € 0,36 MRD ausgewiesen. Die Nettopensionsrückstellungen von € 1,6 MRD ergeben sich aus dem Barwert der Verpflichtungen in Höhe von € 13,5 MRD abzüglich des zum Zeitwert bewerteten Planvermögens von € 12,0 MRD sowie einer Auswirkung aus der Vermögenswertbegrenzung von € 0,1 MRD. Die Bewertung der Verpflichtungen aus leistungsorientierten Pensionsplänen erfolgt nach der Methode der laufenden Einmalprämien (Projected Unit Credit Method) gemäß IAS 19. Dabei sind insbesondere Annahmen über die langfristigen Gehalts- und Rententrends sowie die durchschnittliche Lebenserwartung zu treffen. Ferner ist der Abzinsungssatz zum Bilanzstichtag aus der Rendite hochwertiger, währungskongruenter Unternehmensanleihen mit vergleichbaren Laufzeiten abzuleiten. Änderungen dieser Bewertungsannahmen sind als versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Aus veränderten Bewertungsparametern und erfahrungsbedingten Anpassungen ergaben sich versicherungsmathematische Gewinne von € 4,6 MRD. Die Bewertung des Planvermögens erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, der wiederum mit Schätzungsunsicherheiten verbunden ist. Abweichungen von der geplanten Entwicklung des beizulegenden Zeitwertes des Planvermögens sind ebenfalls erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Aus diesen Abweichungen ergaben sich Verluste von € 2,3 MRD.

Diese Sachverhalte waren aus unserer Sicht von besonderer Bedeutung, da die Bewertung der Pensionsverpflichtungen und des Planvermögens in einem hohen Maße auf den Einschätzungen und Annahmen der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft basiert.

2 Mit der Kenntnis, dass bei geschätzten Werten ein erhöhtes Risiko falscher Angaben in der Rechnungslegung besteht und dass die Bewertungsentscheidungen der gesetzlichen Vertreter eine direkte und deutliche Auswirkung auf den Konzernabschluss haben, haben wir die Angemessenheit der Wertansätze, insbesondere der Bewertungsparameter zur Berechnung der Pensionsrückstellungen, unter anderem anhand uns vorgelegter Gutachten und unter Einbezug der Fachkenntnisse unserer internen Spezialisten für Pensionsbewertungen beurteilt. Für die Prüfung der Zeitwerte des Planvermögens lagen uns insbesondere Bankbestätigungen, andere Vermögensnachweise und Immobilienbewertungsgutachten vor. Auf Basis unserer Prüfungshandlungen konnten wir uns davon überzeugen, dass die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen hinreichend dokumentiert und begründet sind, um die Bewertung der Pensionsrückstellungen sowie des Pensionsvermögens zu rechtfertigen.

3 Die Angaben der Gesellschaft zu den Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sowie zum Pensionsvermögen sind in Textziffer 37 des Konzernanhangs enthalten.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des Konzernlageberichts:

- die in Abschnitt „Governance“ des Konzernlageberichts enthaltene Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289 f HGB und § 315 d HGB

- die in Abschnitt „Nichtfinanzielle Erklärung“ des Konzernlageberichts enthaltene nichtfinanzielle Erklärung zur Erfüllung der §§ 289 b bis 289e HGB und der §§ 315 b bis 315c HGB
- die Bereiche „Internes Kontrollsystem in den Funktionsbereichen“ und „Stellungnahme zur Angemessenheit und Wirksamkeit von RMS und IKS“ im Unterabschnitt „Internes Kontrollsystem“ des Abschnitts „Prognose, Chancen und Risiken“ des Konzernlageberichts

Die sonstigen Informationen umfassen zudem alle übrigen Teile des Geschäftsberichts – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Konzernabschlusses, des geprüften Konzernlageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zu den inhaltlich geprüften Konzernlageberichtsangaben oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche

Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Konzernabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315 e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und sofern einschlägig, die zur Beseitigung von Unabhängigkeitsgefährdungen vorgenommenen Handlungen oder ergriffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Konzernabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## **Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen**

### **Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der Datei „DP\_AG\_KA\_KLB\_ESEF-2022-12-31.zip“ enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts (im Folgenden auch als „ESEF-Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen. In Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften erstreckt sich diese Prüfung nur auf die Überführung der Informationen des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in das ESEF-Format und daher weder auf die in diesen Wiedergaben enthaltenen noch auf andere in der oben genannten Datei enthaltene Informationen.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die in der oben genannten Datei enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in allen wesentlichen Belangen den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat. Über dieses Prüfungsurteil sowie unsere im voranstehenden „Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ enthaltenen Prüfungsurteile zum beigefügten Konzernabschluss und zum beigefügten Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31.

Dezember 2022 hinaus geben wir keinerlei Prüfungsurteil zu den in diesen Wiedergaben enthaltenen Informationen sowie zu den anderen in der oben genannten Datei enthaltenen Informationen ab.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten Datei enthaltenen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3a HGB unter Beachtung des IDW Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3a HGB (IDW PS 410 (06.2022)) und des International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised) durchgeführt. Unsere Verantwortung danach ist im Abschnitt „Verantwortung des Konzernabschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen“ weitergehend beschrieben. Unsere Wirtschaftsprüferpraxis hat die Anforderungen an das Qualitätssicherungssystem des IDW Qualitätssicherungsstandards: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QS 1) angewendet.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für die ESEF-Unterlagen**

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB und für die Auszeichnung des Konzernabschlusses nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 2 HGB.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

### **Verantwortung des Konzernabschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die ESEF-Unterlagen frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB sind. 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 – Verstöße gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung der ESEF-Unterlagen relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Kontrollen abzugeben.
- beurteilen wir die technische Gültigkeit der ESEF-Unterlagen, d.h. ob die die ESEF-Unterlagen enthaltende Datei die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2019 / 815 in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung an die technische Spezifikation für diese Datei erfüllt.
- beurteilen wir, ob die ESEF-Unterlagen eine inhaltsgleiche XHTML-Wiedergabe des geprüften Konzernabschlusses und des geprüften Konzernlageberichts ermöglichen.
- beurteilen wir, ob die Auszeichnung der ESEF-Unterlagen mit Inline XBRL-Technologie (iXBRL) nach Maßgabe der Artikel 4 und 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2019 / 815 in der am Abschlussstichtag geltenden Fassung eine angemessene und vollständige maschinenlesbare XBRL-Kopie der XHTML-Wiedergabe ermöglicht.

### **Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO**

Wir wurden von der Hauptversammlung am 6. Mai 2022 als Konzernabschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 2. November 2022 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen, seit dem die Gesellschaft im Geschäftsjahr 2000 erstmals die Anforderungen als Unternehmen von öffentlichem Interesse i. S. d. § 316 a Satz 2 Nr. 1 HGB erfüllte, als Konzernabschlussprüfer der Deutsche Post AG, Bonn, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

### **Hinweis auf einen sonstigen Sachverhalt – Verwendung des Bestätigungsvermerks**

Unser Bestätigungsvermerk ist stets im Zusammenhang mit dem geprüften Konzernabschluss und dem geprüften Konzernlagebericht sowie den geprüften ESEF-Unterlagen zu lesen. Der in das ESEF-Format überführte Konzernabschluss und Konzernlagebericht – auch die in das Unternehmensregister einzustellenden Fassungen – sind lediglich elektronische Wiedergaben des geprüften Konzernabschlusses und des geprüften Konzernlageberichts und treten nicht an deren Stelle. Insbesondere ist der „Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB“ und unser darin enthaltenes Prüfungsurteil nur in Verbindung mit den in elektronischer Form bereitgestellten geprüften ESEF-Unterlagen verwendbar.

### **Verantwortliche Wirtschaftsprüfer**

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Dietmar Prümm.

Düsseldorf, 17. Februar 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dietmar Prümm  
Wirtschaftsprüfer

Thomas Schicke  
Wirtschaftsprüfer

( 訳文 )  
監査報告書

## 監査報告書

宛先：ドイツポスト・アーゲー

### 年次財務書類及び事業報告書の監査に関する報告書

#### 監査意見

私どもはドイツポスト・アーゲー(ボン) の2021年12月31日付貸借対照表、2021年1月1日より2021年12月31日までの事業年度の損益計算書及び会計・評価方針の概要を含む注記表で構成される年次財務書類についての監査を行った。その他、私どもは、連結事業報告書と一体化されている、2021年1月1日から2021年12月31日までの事業年度に関する事業報告書の監査を行った。尚、以下「その他の情報」で提示する事業報告書の部分に関して、ドイツ法に従い、監査を行わなかった。

#### 監査の結果に基づく私どもの意見において

添付の年次財務書類がすべての実質的事項に関してドイツ商法を遵守し、かつ、ドイツの公正妥当の会計に関する基準に照らして会社の2021年12月31日付の資産及び財政状態及び2021年1月1日から2021年12月31日までの経営成績の真実な概観を示し、

添付の事業報告書は全体で会社の状況を正しく示している。すべての実質的事項に関して、事業報告書は年次財務書類と一致し、ドイツの法令を遵守し、今後の発展のチャンス及びリスクを正しく示している。尚、私どもの監査判断は以下「その他の情報」に提示されている事業報告書の部分には及ばない。

ドイツ商法第322条第3項1文に従い、私どもは私どもの監査において年次財務書類及び事業報告書の適正性につきなんらの懸念も生じなかったことを表明する。

#### 監査意見の根拠

私どもは、ドイツ商法第317条及び欧州連合の監査人規則(537/2014、以下：「EU 監査人規則」)に従い、更に及ドイツ公認監査士協会により公表されたドイツにおいて一般に公正妥当と認められている財務書類の監査にかかる基準も考慮して監査を実施した。私どもは、国際監査基準(ISA)も考慮して年次財務書類の監査を実施した。これらの法律及び基準における私どもの責任は、私どもの当報告書の「年次財務書類の監査における監査人の責任」の項に詳細に記載されている。私どもは、欧州法、ドイツ商法及びドイツの職業規定規に従い、会社から独立した監査人であり、私どもはこれらの要件に従いドイツの職業上の責任を果たしている。更に、私どもは、EU 監査人規則第10条2項fに従って、同規則第5条1項によって禁止される非監査業務を行っていないことを表明する。私どもが取得した監査証拠が私どもの年次財務書類及び事業報告書に関する監査意見の根拠として充分かつ適切なものであると考えている。

#### 財務書類の監査における特に重要な監査事項

「特に重要な監査事項」とは、私どもの正当な判断において、2021年1月1日から2021年12月31日までの事業年度の年次財務書類全般の監査において一番重要であった事項とする。これらの事項は財務書類全般の監査、及び私どもの監査意見の形成において検討され、かかる事項につき別途監査意見を表明しない。

私どもの見解では、特に重要な監査事項は以下の通りであった。

u 関連会社の持分の評価

v 年金引当金

これらの特に重要な監査事項に関する私どもの意見表明は以下の構成に従い表明される。

事項と問題点

## 監査方法と所見 更なる情報への言及

特に重要な監査事項は以下の通りである：

### u 関連会社の持分の評価

#### 関連会社の持分の評価

年次財務書類において、12,844,000,000ユーロに相当する関連会社の持分は貸借対照表項目「金融投資」として表明されている（貸借対照合計額の27.8%）。

商法に従って、関連会社の持分は取得費用及び最低公正価値に基づいて評価されるべきである。公正価値はディスカунテド・キャッシュフロー・モデルによって、代表者の企画計算に基づいて期待できる将来のキャッシュフローの現在価値として定められる。その際、将来の市場発展に関する期待及びマクロ経済学的影響要素の発展に関する前提も考慮される。ディスカウンティングは各金融投資について個別に定められる資本コストに基づいて行われる。判定された数値及びその他の資料に基づいて、切り下げの必要性はなかった。

評価の結果は会社の代表者が将来のキャッシュフローを如何に評価すること、その際どのようなディスカウント率及び増加率を適用することに強く影響される。そのために、評価は根本的な不確実性がある。評価の複雑さ及びその会社の資産・収益状況に対する重要を考慮して、それは私どもの監査において特に重要な監査事項であった。

#### 監査方法と所見

私どもは、監査において、特に評価の方法を確認した。特に、適用された公正価値は適切にディスカунテド・キャッシュフロー・モデルに基づいて、関連の評価基準に従って判定されたかどうかを確認した。その際、一般的及び業界特有な市場期待に照らし、期待されるキャッシュフローの根拠となる重要な価値増加要素に関する代表者の説明に基づいて監査を行った。ディスカウント率の比較的小さい変更でさえも判定される企業価値に相当の影響を及ぼす場合があるから、私どもは適用されたディスカウント率のパラメーターを集中的に検討し、算定スキームを確認した。

私どもの意見では、代表者によって適用された評価パラメーター及び評価前提は、入手可能な情報に基づいて、関連企業の持分を公正妥当に評価するのに適している。

会社の金融投資に関する説明は注記表第20号に提示されている。

### v 年金引当金

年次財務書類の貸借対照表項目「年金及び類似の債務」として、3,595,000,000ユーロ（貸借対照合計の7.8%）の年金引当金が提示される。

年金引当金は、会社の従業員及び年金受給者に対する直接的な債務に対する商法上の履行額（8,062,000,000ユーロマイナス貸借対照表現代化法(Bi I MoG)に基づく貸借対照表に示されていない199,000,000ユーロの差額）及び年金資産の現在の公正価値（4,545,000,000ユーロ）の残高を示し、負債の部に組み入れられた外部年金基金の資産不足によって発生する164,000,000ユーロの間接的債務も含む。その貸借対照表項目にはさらに、13,000,000ユーロに及び、会社が内部で引き受けた関連の併存的債務が示されている。

直接及び間接の年金債務の評価は、予測単位積増方式によって行われる。その際、給料及び年金の長期的トレンド、平均寿命及び変動に関する前提が必要になる。会社の年金資産及び外部の年金基金の資産は、現在の公正価値に基づいて評価されるが、その現在の公正価値の評価は、不確実なところがある。

私どもの意見では、この重要な項目に対する取り組み及び評価は会社の代表者の評価及び前提に強く影響されるものであり、監査のために特に重要な要素である。

監査の際、私どもは保険数学の意見書及び外部の専門家の専門的資格を評価した。さらに、保険数学上の計算の特徴を検討し、保険数学的パラメーター及び評価の元となる評価過程の相当性を毛丸人した。それに基づいて、引当金の算出及びその貸借対照表並びに注記表における表示を確認した。年金資産の現在の公正価値及び外部の年金基金の資産を確認するために、私どもは銀行及びファンドによる確認書を取得し、各評価過程及び適用された評価パラメーターを検討し、不動産価値に関する意見書を監査し、監査した。

監査に基づいて、私どもは、代表者の評価及び前提が合理的であり、十分に記録されている確信を得た。

年金引当金に関する会社の表明は注記表の32号に記載される。

## その他の情報

代表者は「その他の情報」について責任を負う。「その他の情報」は以下の情報とする：

連結事業報告書に含まれるドイツ商法第289条及び第315d条に基づく経営に関する表明「ガバナンス」

連結事業報告書に含まれるドイツ商法第289b条1項及び315b条1項に基づく「非財務情報」に含まれる非財務情報

年次財務書類にかかる私どもの監査意見は上記の情報をカバーしておらず、かかるその他情報につき私どもはいかなる判断や意見も表明しない。年次財務書類にかかる私どもの監査に関連して、私どもの責任はかかるその他情報を読み、

当該情報と年次財務書類、監査した事業報告書の記載内容若しくは私どもが監査を通じて得た理解との間に重大な矛盾があるか、

又は当該情報にその他重大な虚偽表示があるか否かを検討することである。

私どもが実施した作業に基づいて、この他の情報の重大な虚偽表示があったと判断した場合、私どもはこの事実を報告する義務がある。この文脈で報告する事項はない。

### 代表者及び監査役会の年次財務書類及び事業報告書に対する責任

代表者はドイツ商法のあらゆる重要な規定を遵守する年次財務書類が作成され、年次財務書類が会社の資産、財務状態及び経営成績に関する真実な概観を示していることについて責任を負う。更に、代表者はドイツの公正妥当な会計処理基準に基づいて、不正又は誤りによるものかにかかわらず、重大な虚偽表示を含まない年次財務書類の作成を可能にするために必要であると決定した内部統制について責任を負う。

年次財務書類の作成において、代表者は、事業を継続させる会社の能力に関する判断について責任を負う。さらに、該当する場合、事業の継続に関連する事情を指摘する責任を負う。さらに、それを妨げる事実的又は法的な理由が存在しなければ、代表者は貸借対照表を継続企業の前提に基づいて作成する責任を負う。

さらに、代表者は会社の事態を正しく示し、あらゆる重要な事項に関して年次財務書類と一致し、ドイツ法の規定を遵守し、今後の発展に関する可能性及びリスクを正しく表明する事業報告書を作成する責任を負う。さらに、代表者は、事業報告書を該当のドイツ法の規則に従って作成し、報告書の内容に対する十分の証拠を提供できるように必要と判断する装置及び対策（体制）について責任を負う。

監査役会は会社の年次財務書類及び事業報告書の作成に関するプロセスを監査する責任を負う。

### 年次財務書類及び事業報告書にかかる監査人の責任

私どもの目的は、年次財務書類がその全体において重大な虚偽表示（不正によるものか誤りによるものかを問わない）を含んでいるか否か、事業報告書全体が会社の事態を正しく表明し、あらゆる重要な点に関して年次財務書類

及び私どもの監査に基づく理解と一致し、ドイツ法を遵守し、今後の発展に関する可能性及びリスクを正しく表明するか否かを十分確実に確かめ、私どもの年次財務書類及び事業報告書に関する判断を表明する報告書を提供することである。

「十分確実に」とは、高度の確実性ですが、ドイツ商法第317条、EU 監査人規則及びドイツ公認監査人協会が公表するドイツにおいて一般に認められた財務書類の監査基準に従い、ISAの補足的参考に基づいて実施された監査が常に重大な虚偽表示を検出することを保証するものではない。虚偽表示は不正又は誤りによって発生し得るものであり、また個別若しくは集的に年次財務書類又は事業報告書を元にした使用者の経済的決定に影響を及ぼすことが合理的に予測できる場合において虚偽表示は重大なものと考えられる。

監査において、私どもは合理的な裁量を行い、職業的懐疑心を保っている。私どもはまた以下の事項を実施する。

年次財務書類及び事業報告書における重大な虚偽表示（不正によるものか誤りによるものかを問わない）のリスクの特定及び査定、かかるリスクに対応する監査手順の策定及び履行、並びに私どもの意見の根拠となる十分かつ適切な監査証拠を取得すること。不正による虚偽表示が検出されないリスクは誤りによる虚偽表示が検出されないリスクよりも大きい。これは不正が共謀、偽造、意図的な削除、不実表示、又は内部統制を無効化するものである可能性があるからである。

事情に応じて適切な監査行為を図るために、私どもは年次財務書類の監査に関連する内部統制及び事業報告書の監査に関連する装置及び体制を理解するが、それによって、会社のかかる体制の有効性について判断することはない。

代表者によって適用された会計方針及び代表者が表明した価値及びそれに関連する表明の合理性を評価する。

代表者による会計上の継続企業基準の使用の適切性を判断し、また取得した監査証拠に基づき継続企業として存続する会社の能力につき重大な疑義を生じさせるようなイベントや条件に関連する重大な不確実性が存在するか否かを判断する。私どもが重大な不確実性が存在すると判断した場合、私どもには自身の監査報告書において年次財務書類若しくは事業報告書における関連の開示につき注目する義務があり、又はかかる開示が不適切なものである場合には私どもの監査意見を変更する義務がある。私どもの判断は私どもの監査報告書の日付の日までに取得された監査証拠に基づくものである。但し、将来のイベント又は条件により継続企業として存続することを終了させられる可能性がある。

年次財務書類の全般的な発表、構造及び内容を評価する。その際、表明の内容及び年次財務書類の元となる取引及びイベントが年次財務書類において、会社の資産、財務状態及び経営成績を正しく反映するよう、ドイツの公正会計基準に従って表明するか否かを評価する。

事業報告書の年次財務書類との適合、事業報告書の法律の遵守及び事業報告書が示す会社の状況を評価する。事業報告書における、代表者の将来に関する表明について監査行為を行う。十分に適切な証拠に基づいて、私どもは特に代表者の将来に関する表明の元となる重要な前提を理解し、その前提に基づく将来に関する表明の推断が合理的であるか否かを評価する。尚、将来に関する表明及びその元となる前提について、私どもは判断をしない。将来の事情が将来に関する表明と著しく異なる必然的なリスクがある。

私どもは、監査を担当する者に対し、予定する監査の範囲及び時期並びに重大な監査所見（私どもが監査において特定した内部統制上の重大な欠如を含む）を伝達する。

また、私どもは監査を担当する者に対し、独立性に関連する倫理上の要件を遵守していること、並びに私どもの独立性及び関連の予防手段に影響すると合理的に考慮される可能性のあるすべての関係及びその他事項にかかる担当者に伝達するステートメントを交付する。

監査を担当する者に対し伝達された事項の中から、私どもは当期の年次財務書類の監査において最も重要な事項であり、よって監査事項の中心となるものを決定する。私どもは、上記の事項の開示が法令上除外されるものでない限り、これらの事項を年次財務書類の監査に関する私どもの報告に記載する。

## その他の法令に基づく要件

ドイツ商法(HGB)第317条(3a)に基づく開示目的で作成された年次財務書類および事業報告書の電子的複製物の監査報告書

## 監査意見

私どもは、ドイツ連邦共和国法第317条(3a)の規定に基づき、開示目的で作成されたファイル「JahresabschlussDPAG2021ESEF.zip」に含まれる財務書類および事業報告書の複製物(以下「ESEF文書」ともいう)が、ドイツ連邦共和国法第328条(1)項の電子報告書フォーマット(以下「ESEFフォーマット」ともいう)の要件にすべての重要な点で適合しているかどうかを判断するために、十分に確実な監査を実施した。ドイツ法の要件に従い、本監査は、財務書類および事業報告書の情報をESEFフォーマットに変換することのみ及び、したがって、これらの複製に含まれる情報および以下の情報には及ばない。

私どもは、上記のファイルに含まれており、開示目的で作成された財務書類および事業報告書の複製物が、HGB第328条(1)項の電子報告書様式の要件にすべての重要な点で適合しているものと認める。私どもは、この監査意見および前記「年次財務書類及び事業報告書の監査に関する報告書」に記載された2021年1月1日から12月31日までの事業年度の財務書類および事業報告書に対する監査意見のほかに、これらの複製物に含まれる情報または上記のファイルに含まれるその他の情報について監査意見を表明するものではない。

## 監査意見の根拠

私どもは、上記のファイルに含まれる財務書類の複製物および事業報告書について、ドイツ連邦共和国第317条(3a)項に従い、IDW監査基準「ドイツ連邦共和国第317条(3a)項に基づく開示目的で作成された財務諸表および経営報告書の電子的複製物の監査」(IDW PS 410(10.2021))および国際保証業務基準3000(改訂)に準拠して監査を行った。それに従い、私どもの責任については、「ESEF書類の監査に対する監査人の責任」で詳しく説明している。私どもの監査業務は、IDW品質保証基準の品質保証システム：監査業務における品質保証のための要求事項(IDW QS 1)の要件に準拠している。

## ESEF文書に関する法定代理人および監査役会の責任

当社の法定代理人は、HGB328条(1)第4項第1号に基づき、財務書類および事業報告書の電子的な複製を含むESEF文書を作成すること、およびHGB328条(1)第4項第2号に基づき、財務書類をマークアップする責任を負う。

さらに、当社の法定代理人は、意図的または誤謬によるものであるかを問わず、HGB第328条(1)項の電子報告書フォーマットの要件に対する重大な不適合のないESEF文書の作成を可能にするために法定代理人が必要と判断する内部統制の責任を負う。

監査役会は、財務報告プロセスの一環として、ESEF文書の作成の過程を監督する責任がある。

## ESEF文書の監査に関する監査人の責任

我々の目的は、意図的または誤謬に起因するかどうかにかかわらず、ESEFの書類にHGB第328条(1)項の要件に対する重大な違反がないかどうかについて合理的な確信を得ることである。監査の際には、職業的懐疑心を保っている。さらに

- 意図的又は誤謬によるHGB第328条(1)項の規定の重要な不遵守のリスクを識別し評価し、これらのリスクに対応する監査手続を立案し実施して、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、ESEF文書の監査に関連する内部統制について理解を深める。
- ESEFドキュメントの技術的妥当性を評価する。すなわち、ESEFドキュメントを含むファイルが、報告日に改正された委任規則(EU)2019/815の要件に、そのファイルの技術仕様について準拠しているかどうかを評価する。
- ESEFの文書が、監査済みの財務書類および監査済みの事業報告書を一貫したXHTMLで表現しているかどうかを評価する。
- インラインXBRL技術(iXBRL)を用いたESEF文書のマークアップが、XHTMLレンダリングの適切かつ完全な機械可読XBRLコピーを提供しているかどうかを評価する。

## EU 監査人規則第10条における「その他の表明」

私どもは2021年5月6日の株主総会において会計監査人として選任された。私どもは2021年11月24日監査役会によって依頼された。私どもは会社が2000年において初めて商法第316a条2文1号における公益に関わる会社の要件を満了してから継続的にDeutsche Post AG, Bonnの公認会計士を務めている。

私どもは、この報告書における判断がEU 監査人規則第11条(監査報告書)に基づく監査委員会に提出する追加の報告書と適合することをここで表明する。

## その他の内容、本報告書の使用について

本報告書はあらゆる場合において監査された財務諸表及び監査された事業報告書並びに監査されたESEF書類と一緒に見る必要がある。ESEFフォーマットの財務諸表および事業報告書(連邦官報で公開されるものを含む)は監査された財務諸表及び事業報告書の電子的複製に過ぎず、それらに変わるものではない。特に「ドイツ商法(HGB)第317条(3a)に基づく開示目的で作成された財務諸表および事業報告書の電子的複製物の監査報告書」及びそれに含まれる私たちの監査判断は、電子的フォーマットで提供されたESEF書類と一緒にしか使用することができない。

## 責任者

本監査に関して責任を負う監査人はヴェレナ・ハイネケである。

2022年2月18日、デュッセルドルフにて

プライスウォーターハウスクーパース・ゲーエムベーハー  
公認会計士事務所

ディートマール・ブリュム  
公認会計士

ヴェレナ・ハイネケ  
公認会計士

[次へ](#)

## Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Deutsche Post AG, Bonn

### *Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts*

#### *Prüfungsurteile*

Wir haben den Jahresabschluss der Deutsche Post AG, Bonn, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Deutsche Post AG, der mit dem Konzernlagebericht zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 geprüft. Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Bestätigungsvermerks genannten Bestandteile des Lageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2021 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Lageberichts.

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

#### *Grundlage für die Prüfungsurteile*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Die Prüfung des Jahresabschlusses haben wir unter ergänzender Beachtung der International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften, Grundsätzen und Standards ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der

Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

### ***Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses***

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Aus unserer Sicht waren folgende Sachverhalte am bedeutsamsten in unserer Prüfung:

Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen

Pensionsrückstellungen

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssachverhalte haben wir jeweils wie folgt strukturiert:

Sachverhalt und Problemstellung

Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse

Verweis auf weitergehende Informationen

Nachfolgend stellen wir die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

#### **Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen**

Im Jahresabschluss der Gesellschaft werden unter dem Bilanzposten „Finanzanlagen“ Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von € 12.844 Mio (27,8 % der Bilanzsumme) ausgewiesen.

Die handelsrechtliche Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen richtet sich nach den Anschaffungskosten und dem niedrigeren beizulegenden Wert. Die beizulegenden Werte werden als Barwerte der erwarteten künftigen Zahlungsströme, die sich aus den von den gesetzlichen Vertretern erstellten Planungsrechnungen ergeben, mittels Discounted-Cashflow-Modellen ermittelt. Hierbei werden auch Erwartungen über die zukünftige Marktentwicklung und Annahmen über die Entwicklung makroökonomischer Einflussfaktoren berücksichtigt. Die Diskontierung erfolgt mittels der individuell ermittelten Kapitalkosten der jeweiligen Finanzanlage. Auf Basis der ermittelten Werte sowie weiterer Dokumentationen ergab sich für das Geschäftsjahr kein Abwertungsbedarf.

Das Ergebnis dieser Bewertung ist in hohem Maße abhängig davon, wie die gesetzlichen Vertreter die künftigen Zahlungsströme einschätzen, sowie von den jeweils verwendeten Diskontierungszinssätzen und Wachstumsraten. Die Bewertung ist daher mit wesentlichen Unsicherheiten behaftet. Vor diesem Hintergrund und aufgrund der hohen Komplexität der Bewertung und der wesentlichen Bedeutung für die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft war dieser Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

Im Rahmen unserer Prüfung haben wir unter anderem das methodische Vorgehen zur Bewertung nachvollzogen. Wir haben insbesondere beurteilt, ob die beizulegenden Werte sachgerecht mittels

Discounted-Cashflow-Modellen unter Beachtung der relevanten Bewertungsstandards ermittelt wurden. Dabei haben wir uns unter anderem auf einen Abgleich mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen sowie auf Erläuterungen der gesetzlichen Vertreter zu den wesentlichen Werttreibern gestützt, die den erwarteten Zahlungsströmen zugrunde liegen. Mit der Kenntnis, dass bereits relativ geringe Veränderungen des verwendeten Diskontierungszinssatzes wesentliche Auswirkungen auf die Höhe des auf diese Weise ermittelten Unternehmenswerts haben können, haben wir uns intensiv mit den bei der Bestimmung des verwendeten Diskontierungszinssatzes herangezogenen Parametern beschäftigt und das Berechnungsschema nachvollzogen.

Die von den gesetzlichen Vertretern angewandten Bewertungsparameter und zugrunde gelegten Bewertungsannahmen sind unter Berücksichtigung der verfügbaren Informationen aus unserer Sicht insgesamt geeignet, um die Bewertung der Anteile an verbundenen Unternehmen sachgerecht vorzunehmen.

Die Angaben der Gesellschaft zu den Finanzanlagen sind in Textziffer 20 des Anhangs enthalten.

### **Pensionsrückstellungen**

Im Jahresabschluss der Gesellschaft werden unter dem Bilanzposten „Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen“ Pensionsrückstellungen in Höhe von € 3.595 Mio (7,8 % der Bilanzsumme) ausgewiesen. Die Pensionsrückstellungen ergeben sich als Saldo aus dem handelsrechtlichen Erfüllungsbetrag der unmittelbaren Verpflichtungen gegenüber den eigenen Mitarbeitern und Rentnern der Gesellschaft in Höhe von € 8.062 Mio (abzüglich des nicht bilanzierten Unterschiedsbetrages von € 99 Mio aus der BilMoG-Umstellung) und dem beizulegenden Zeitwert des Deckungsvermögens in Höhe von € 4.545 Mio und beinhalten des Weiteren die passivierten mittelbaren Verpflichtungen aus der Unterdeckung von externen Versorgungseinrichtungen in Höhe von € 164 Mio. Unter dem Bilanzposten sind außerdem entsprechende Verpflichtungen in Höhe von € 13 Mio ausgewiesen, für welche die Gesellschaft Schuldbeiträge mit Erfüllungsübernahmen im Innenverhältnis erklärt hat.

Die Bewertung der Verpflichtungen aus den unmittelbaren und mittelbaren Versorgungszusagen erfolgt nach der Anwartschaftsbarwertmethode. Dabei sind insbesondere Annahmen über die langfristigen Gehalts- und Rententrends, die durchschnittliche Lebenserwartung und die Fluktuation zu treffen. Die Bewertung des Deckungsvermögens der Gesellschaft sowie des Vermögens der externen Versorgungseinrichtungen erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, der wiederum mit Schätzungsunsicherheiten verbunden ist.

Aus unserer Sicht waren diese Sachverhalte im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung, da der Ansatz und die Bewertung dieses betragsmäßig bedeutsamen Postens in einem wesentlichen Maß auf Einschätzungen und Annahmen der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft basieren.

Im Rahmen unserer Prüfung haben wir unter anderem die eingeholten versicherungsmathematischen Gutachten und die fachliche Qualifikation der externen Gutachter gewürdigt. Ferner haben wir uns unter anderem mit den spezifischen Besonderheiten der versicherungsmathematischen Berechnungen befasst

und das Mengengerüst, die versicherungsmathematischen Parameter sowie das den Bewertungen zugrundeliegende Bewertungsverfahren auf Angemessenheit überprüft. Darauf aufbauend haben wir unter anderem die Rückstellungsberechnung sowie die Darstellung in Bilanz und Anhang nachvollzogen. Für die Prüfung des beizulegenden Zeitwerts des Deckungsvermögens und des Vermögens der externen Versorgungseinrichtungen haben wir Bank- und Fondsbestätigungen eingeholt, die der jeweiligen Bewertung zugrundeliegenden Verfahren sowie die angewandten Bewertungsparameter in Stichproben überprüft und die Immobilienwertgutachten prüferisch gewürdigt.

Auf Basis unserer Prüfungshandlungen konnten wir uns davon überzeugen, dass die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen begründet und hinreichend dokumentiert sind.

Die Angaben der Gesellschaft zu den Pensionsrückstellungen sind in Textziffer 32 des Anhangs enthalten.

### ***Sonstige Informationen***

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des Lageberichts:

- die in Abschnitt „Governance“ des Lageberichts enthaltene Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f HGB und § 315d HGB
- die in Abschnitt „Nichtfinanzielle Erklärung“ des Lageberichts enthaltene nichtfinanzielle Erklärung nach § 289b Abs. 1 HGB und § 315b Abs. 1 HGB

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zu den inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### ***Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht***

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft 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 Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft 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 Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss 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 Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

#### ***Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts***

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung sowie unter ergänzender Beachtung der ISA 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 Jahresabschlusses und Lageberichts 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 Jahresabschluss und im Lagebericht, 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 Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts 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 der Gesellschaft 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 der Gesellschaft 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 Jahresabschluss und im Lagebericht 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 die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## ***Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen***

### ***Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der Datei JahresabschlussDPAG2021 ESEF.zip enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts (im Folgenden auch als „ESEF- Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen. In Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften erstreckt sich diese Prüfung nur auf die Überführung der Informationen des Jahresabschlusses und des Lageberichts in das ESEF-Format und daher weder auf die in diesen Wiedergaben enthaltenen noch auf andere in der oben genannten Datei enthaltene Informationen.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die in der oben genannten Datei enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts in allen wesentlichen Belangen den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat. Über dieses Prüfungsurteil sowie unsere im voranstehenden „Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ enthaltenen Prüfungsurteile zum beigefügten Jahresabschluss und zum beigefügten Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 hinaus geben wir keinerlei Prüfungsurteil zu den in diesen Wiedergaben enthaltenen Informationen sowie zu den anderen in der oben genannten Datei enthaltenen Informationen ab.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten Datei enthaltenen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3a HGB unter Beachtung des IDW Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3a HGB (IDW PS 410 (10.2021)) und des International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised) durchgeführt. Unsere Verantwortung danach ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen“ weitergehend beschrieben. Unsere Wirtschaftsprüferpraxis hat die Anforderungen an das Qualitätssicherungssystem des IDW Qualitätssicherungsstandards: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QS 1) angewendet.

#### ***Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für die ESEF-Unterlagen***

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen –

beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF- Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

### ***Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen***

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die ESEF-Unterlagen frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB sind. 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 – Verstöße gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung der ESEF-Unterlagen relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Kontrollen abzugeben.
- beurteilen wir die technische Gültigkeit der ESEF-Unterlagen, d.h. ob die die ESEF-Unterlagen enthaltende Datei die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung an die technische Spezifikation für diese Datei erfüllt.
- beurteilen wir, ob die ESEF-Unterlagen eine inhaltsgleiche XHTML-Wiedergabe des geprüften Jahresabschlusses und des geprüften Lageberichts ermöglichen.

### ***Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO***

Wir wurden von der Hauptversammlung am 6. Mai 2021 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 24. November 2021 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seitdem die Gesellschaft im Geschäftsjahr 2000 erstmals die Anforderungen als Unternehmen von öffentlichem Interesse iSd. § 316a Satz 2 Nr. 1 HGB erfüllte als Abschlussprüfer der Deutsche Post AG, Bonn, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

### ***Hinweis auf einen sonstigen Sachverhalt – Verwendung des Bestätigungsvermerks***

Unser Bestätigungsvermerk ist stets im Zusammenhang mit dem geprüften Jahresabschluss und dem geprüften Lagebericht sowie den geprüften ESEF-Unterlagen zu lesen. Der in das ESEF-Format überführte Jahresabschluss und Lagebericht – auch die im Bundesanzeiger bekanntzumachenden Fassungen – sind lediglich elektronische Wiedergaben des geprüften Jahresabschlusses und des geprüften Lageberichts und treten nicht an deren Stelle. Insbesondere ist der „Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB“ und unser darin enthaltenes Prüfungsurteil nur in Verbindung mit den in elektronischer Form bereitgestellten geprüften ESEF-Unterlagen verwendbar.

***Verantwortliche Wirtschaftsprüferin***

Die für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Verena Heineke.

Düsseldorf, den 18. Februar 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dietmar Prümm

Wirtschaftsprüfer

Verena Heineke

Wirtschaftsprüferin

( 訳文 )  
監査報告書

## 監 査 報 告 書

宛先：ドイツポスト・アーゲー

### 年次財務書類及び事業報告書の監査に関する報告書

#### 監査意見

私どもはドイツポスト・アーゲー(ボン) の2022年12月31日付貸借対照表、2022年1月1日より2022年12月31日までの事業年度の損益計算書及び会計・評価方針の概要を含む注記表で構成される年次財務書類についての監査を行った。その他、私どもは、連結事業報告書と一体化されている、2022年1月1日から2022年12月31日までの事業年度に関する事業報告書の監査を行った。尚、以下「その他の情報」で提示する事業報告書の部分に関して、ドイツ法に従い、監査を行わなかった。

#### 監査の結果に基づく私どもの意見において

添付の年次財務書類がすべての実質的事項に関してドイツ商法を遵守し、かつ、ドイツの公正妥当の会計に関する基準に照らして会社の2022年12月31日付の資産及び財政状態及び2022年1月1日から2022年12月31日までの経営成績の真実な概観を示し、

添付の事業報告書は全体で会社の状況を正しく示している。すべての実質的事項に関して、事業報告書は年次財務書類と一致し、ドイツの法令を遵守し、今後の発展のチャンス及びリスクを正しく示している。尚、私どもの監査判断は以下「その他の情報」に提示されている事業報告書の部分には及ばない。

ドイツ商法第322条第3項1文に従い、私どもは私どもの監査において年次財務書類及び事業報告書の適正性につきなんらの懸念も生じなかったことを表明する。

#### 監査意見の根拠

私どもは、ドイツ商法第317条及び欧州連合の監査人規則(537/2014、以下：「EU 監査人規則」)に従い、更に及ドイツ公認監査士協会により公表されたドイツにおいて一般に公正妥当と認められている財務書類の監査にかかる基準も考慮して監査を実施した。私どもは、国際監査基準(ISA)も考慮して年次財務書類の監査を実施した。これらの法律及び基準における私どもの責任は、私どもの当報告書の「年次財務書類の監査における監査人の責任」の項に詳細に記載されている。私どもは、欧州法、ドイツ商法及びドイツの職業規定規に従い、会社から独立した監査人であり、私どもはこれらの要件に従いドイツの職業上の責任を果たしている。更に、私どもは、EU 監査人規則第10条2項fに従って、同規則第5条1項によって禁止される非監査業務を行っていないことを表明する。私どもが取得した監査証拠が私どもの年次財務書類及び事業報告書に関する監査意見の根拠として充分かつ適切なものであると考えている。

#### 財務書類の監査における特に重要な監査事項

「特に重要な監査事項」とは、私どもの正当な判断において、2022年1月1日から2022年12月31日までの事業年度の年次財務書類全般の監査において一番重要であった事項とする。これらの事項は財務書類全般の監査、及び私どもの監査意見の形成において検討され、かかる事項につき別途監査意見を表明しない。

私どもの見解では、特に重要な監査事項は以下の通りであった。

u 関連会社の持分の評価

v 年金引当金

これらの特に重要な監査事項に関する私どもの意見表明は以下の構成に従い表明される。

事項と問題点

## 監査方法と所見 更なる情報への言及

特に重要な監査事項は以下の通りである：

### u 関連会社の持分の評価

#### 関連会社の持分の評価

年次財務書類において、12,844,000,000ユーロに相当する関連会社の持分は貸借対照表項目「金融投資」として表明されている（貸借対照合計額の27.5%）。

商法に従って、関連会社の持分は取得費用及び最低公正価値に基づいて評価されるべきである。公正価値はディスカунテド・キャッシュフロー・モデルによって、代表者の企画計算に基づいて期待できる将来のキャッシュフローの現在価値として定められる。その際、将来の市場発展に関する期待及びマクロ経済学的影響要素の発展に関する前提も考慮される。ディスカウンティングは各金融投資について個別に定められる資本コストに基づいて行われる。判定された数値及びその他の資料に基づいて、切り下げの必要性はなかった。

評価の結果は会社の代表者が将来のキャッシュフローを如何に評価すること、その際どのようなディスカウント率及び増加率を適用することに強く影響される。そのために、評価は根本的な不確実性がある。評価の複雑さ及びその会社の資産・収益状況に対する重要を考慮して、それは私どもの監査において特に重要な監査事項であった。

#### 監査方法と所見

私どもは、監査において、特に評価の方法を確認した。特に、適用された公正価値は適切にディスカунテド・キャッシュフロー・モデルに基づいて、関連の評価基準に従って判定されたかどうかを確認した。その際、一般的及び業界特有な市場期待に照らし、期待されるキャッシュフローの根拠となる重要な価値増加要素に関する代表者の説明に基づいて監査を行った。ディスカウント率の比較的小さい変更でさえも判定される企業価値に相当の影響を及ぼす場合があるから、私どもは適用されたディスカウント率のパラメーターを集中的に検討し、算定スキームを確認した。

私どもの意見では、代表者によって適用された評価パラメーター及び評価前提は、入手可能な情報に基づいて、関連企業の持分を公正妥当に評価するのに適している。

会社の金融投資に関する説明は注記表第6号及び20号に提示されている。

### v 年金引当金

年次財務書類の貸借対照表項目「年金及び類似の債務」として、4,280,000,000ユーロ（貸借対照合計の9.2%）の年金引当金が提示される。

年金引当金は、会社の従業員及び年金受給者に対する直接的な債務に対する商法上の履行額（8,149,000,000ユーロマイナス貸借対照表現代化法(Bi I MoG)に基づく貸借対照表に示されていない166,000,000ユーロの差額）及び年金資産の現在の公正価値（3,961,000,000ユーロ）の残高を示し、負債の部に組み入れられた外部年金基金の資産不足によって発生する145,000,000ユーロの間接的債務も含む。その貸借対照表項目にはさらに、13,000,000ユーロに及び、会社が内部で引き受けた関連の併存的債務が示されている。

直接及び間接の年金債務の評価は、予測単位積増方式によって行われる。その際、給料及び年金の長期的トレンド、平均寿命及び変動に関する前提が必要になる。会社の年金資産及び外部の年金基金の資産は、現在の公正価値に基づいて評価されるが、その現在の公正価値の評価は、不確実なところがある。

私どもの意見では、この重要な項目に対する取り組み及び評価は会社の代表者の評価及び前提に強く影響されるものであり、監査のために特に重要な要素である。

監査の際、私どもは保険数学の意見書及び外部の専門家の専門的資格を評価した。さらに、保険数学上の計算の特徴を検討し、保険数学的パラメーター及び評価の元となる評価過程の相当性を毛丸入した。それに基づいて、引当金の算出及びその貸借対照表並びに注記表における表示を確認した。年金資産の現在の公正価値及び外部の年金基金の資産を確認するために、私どもは銀行及びファンドによる確認書を取得し、各評価過程及び適用された評価パラメーターを検討し、不動産価値に関する意見書を監査し、監査した。

監査に基づいて、私どもは、代表者の評価及び前提が合理的であり、十分に記録されている確信を得た。

年金引当金に関する会社の表明は注記表の13号及び32号に記載される。

## その他の情報

代表者は「その他の情報」について責任を負う。「その他の情報」は以下の情報とする：

連結事業報告書に含まれるドイツ商法第289条f 及び第315d条に基づく経営に関する表明「ガバナンス」  
連結事業報告書に含まれるドイツ商法第289b 条～289e 条及び315b 条～315c 条に基づく「非財務情報」に含まれる非財務情報  
事業報告書の節「予後、機会およびリスク」のサブセクション「内部統制システム」において、「領域における内部統制システム」及び「RMSとICSの妥当性と有効性に関する意見」の部分

年次財務書類にかかる私どもの監査意見は上記の情報をカバーしておらず、かかるその他情報につき私どもはいかなる判断や意見も表明しない。年次財務書類にかかる私どもの監査に関連して、私どもの責任はかかる上記のその他情報を読み、

当該情報と年次財務書類、監査した事業報告書の記載内容若しくは私どもが監査を通じて得た理解との間に重大な矛盾があるか、  
又は当該情報にその他重大な虚偽表示があるか否かを検討することである。

私どもが実施した作業に基づいて、この他の情報の重大な虚偽表示があったと判断した場合、私どもはこの事実を報告する義務がある。この文脈で報告する事項はない。

## 代表者及び監査役会の年次財務書類及び事業報告書に対する責任

代表者はドイツ商法のあらゆる重要な規定を遵守する年次財務書類が作成され、年次財務書類が会社の資産、財務状態及び経営成績に関する真実な概観を示していることについて責任を負う。更に、代表者はドイツの公正妥当な会計処理基準に基づいて、虚偽行為又は錯誤に基づく重大な虚偽表示を含まない含まない年次財務書類の作成を可能にするために必要であると決定した内部統制について責任を負う。

年次財務書類の作成において、代表者は、事業を継続させる会社の能力に関する判断について責任を負う。さらに、該当する場合、事業の継続に関連する事情を指摘する責任を負う。さらに、それを妨げる事実的又は法的な理由が存在しなければ、代表者は貸借対照表を継続企業の前提に基づいて作成する責任を負う。

さらに、代表者は会社の事態を正しく示し、あらゆる重要な事項に関して年次財務書類と一致し、ドイツ法の規定を遵守し、今後の発展に関する可能性及びリスクを正しく表明する事業報告書を作成する責任を負う。さらに、代表者は、事業報告書を該当のドイツ法の規則に従って作成し、報告書の内容に対する十分の証拠を提供できるように必要と判断する装置及び対策（体制）について責任を負う。

監査役会は会社の年次財務書類及び事業報告書の作成に関するプロセスを監査する責任を負う。

## 年次財務書類及び事業報告書にかかる監査人の責任

私どもの目的は、年次財務書類がその全体において虚偽行為又は錯誤に基づく重大な虚偽表示を含んでいるか否か、事業報告書全体が会社の事態を正しく表明し、あらゆる重要な点に関して年次財務書類及び私どもの監査に基づく理解と一致し、ドイツ法を遵守し、今後の発展に関する可能性及びリスクを正しく表明するか否かを十分確実に確かめ、私どもの年次財務書類及び事業報告書に関する判断を表明する報告書を提供することである。

「十分確実に」とは、高度の確実性ですが、ドイツ商法第317条、EU 監査人規則及びドイツ公認監査人協会が公表するドイツにおいて一般に認められた財務書類の監査基準に従い、ISAの補足的参考に基づいて実施された監査が常に重大な虚偽表示を検出することを保証するものではない。虚偽表示は虚偽行為又は錯誤によって発生し得るものであり、また個別若しくは集合的に年次財務書類又は事業報告書を元にした使用者の経済的決定に影響を及ぼすことが合理的に予測できる場合において虚偽表示は重大なものと考えられる。

監査において、私どもは合理的な裁量を行い、職業的懐疑心を保っている。私どもはまた以下の事項を実施する。

年次財務書類及び事業報告書における重大な虚偽行為又は錯誤に基づく虚偽表示のリスクの特定及び査定、かかるリスクに対応する監査手順の策定及び履行、並びに私どもの意見の根拠となる十分かつ適切な監査証拠を取得すること。虚偽行為による虚偽表示が検出されないリスクは誤りによる虚偽表示が検出されないリスクよりも大きい。これは虚偽行為が共謀、偽造、意図的な削除、不実表示、又は内部統制を無効化するものである可能性があるからである。

事情に応じて適切な監査行為を図るために、私どもは年次財務書類の監査に関連する内部統制及び事業報告書の監査に関連する装置及び体制を理解するが、それによって、会社のかかる体制の有効性について判断することはない。

代表者によって適用された会計方針及び代表者が表明した価値及びそれに関連する表明の合理性を評価する。

代表者による会計上の継続企業基準の使用の適切性を判断し、また取得した監査証拠に基づき継続企業として存続する会社の能力につき重大な疑義を生じさせるようなイベントや条件に関連する重大な不確実性が存在するか否かを判断する。私どもが重大な不確実性が存在すると判断した場合、私どもには自身の監査報告書において年次財務書類若しくは事業報告書における関連の開示につき注目する義務があり、又はかかる開示が不適切なものである場合には私どもの監査意見を変更する義務がある。私どもの判断は私どもの監査報告書の日付の日までに取得された監査証拠に基づくものである。但し、将来のイベント又は条件により継続企業として存続することを終了させられる可能性がある。

年次財務書類発表、構造及び情報を含む内容を全体的に評価する。その際、表明の内容及び年次財務書類の元となる取引及びイベントが年次財務書類において、会社の資産、財務状態及び経営成績を正しく反映するよう、ドイツの公正会計基準に従って表明するか否かを評価する。

事業報告書の年次財務書類との適合、事業報告書の法律の遵守及び事業報告書が示す会社の状況を評価する。事業報告書における、代表者の将来に関する表明について監査行為を行う。十分に適切な証拠に基づいて、私どもは特に代表者の将来に関する表明の元となる重要な前提を理解し、その前提に基づく将来に関する表明の推断が合理的であるか否かを評価する。尚、将来に関する表明及びその元となる前提について、私どもは判断をしない。将来の事情が将来に関する表明と著しく異なる必然的なリスクがある。

私どもは、監査を担当する者に対し、予定する監査の範囲及び時期並びに重大な監査所見（私どもが監査において特定した内部統制上の重大な欠如を含む）を伝達する。

また、私どもは監査を担当する者に対し、独立性に関連する倫理上の要件を遵守しているステートメントを交付し、私どもの独立性に影響を与えると合理的と考えられるすべての関係並びに関連する事項並びに、該当する場合、私どもの独立性に対するリスクの予防手段にかかる担当者に伝達する。

監査を担当する者に対し伝達された事項の中から、私どもは当期の年次財務書類の監査において最も重要な事項であり、よって監査事項の中心となるものを決定する。私どもは、上記の事項の開示が法令上除外されるものでない限り、これらの事項を年次財務書類の監査に関する私どもの報告に記載する。

## その他の法令に基づく要件

### ドイツ商法(HGB)第317条(3a)に基づく開示目的で作成された年次財務書類および事業報告書の電子的複製物の監査報告書

#### 監査意見

私どもは、ドイツ連邦共和国法第317条(3a)の規定に基づき、開示目的で作成されたファイル「DP\_AG\_JA\_KLBESEF-2022-12-31.zip」に含まれる財務書類および事業報告書の複製物(以下「ESEF文書」ともいう)が、ドイツ連邦共和国法第328条(1)項の電子報告書フォーマット(以下「ESEFフォーマット」ともいう)の要件にすべての重要な点で適合しているかどうかを判断するために、十分に確実な監査を実施した。ドイツ法の要件に従い、本監査は、財務書類および事業報告書の情報をESEFフォーマットに変換することのみ及び、したがって、これらの複製に含まれる情報および以下の情報には及ばない。

私どもは、上記のファイルに含まれており、開示目的で作成された財務書類および事業報告書の複製物が、HGB第328条(1)項の電子報告書様式の要件にすべての重要な点で適合しているものと認める。私どもは、この監査意見および前記「年次財務書類及び事業報告書の監査に関する報告書」に記載された2022年1月1日から12月31日までの事業年度の財務書類および事業報告書に対する監査意見のほかに、これらの複製物に含まれる情報または上記のファイルに含まれるその他の情報について監査意見を表明するものではない。

#### 監査意見の根拠

私どもは、上記のファイルに含まれる財務書類の複製物および事業報告書について、ドイツ連邦共和国第317条(3a)項に従い、IDW監査基準「ドイツ連邦共和国第317条(3a)項に基づく開示目的で作成された財務諸表および経営報告書の電子的複製物の監査」(IDW PS 410(06.2022))および国際保証業務基準3000(改訂)に準拠して監査を行った。それに従い、私どもの責任については、「ESEF書類の監査に対する監査人の責任」で詳しく説明している。私どもの監査業務は、IDW品質保証基準の品質保証システム：監査業務における品質保証のための要求事項(IDW QS 1)の要件に準拠している。

#### ESEF文書に関する法定代理人および監査役会の責任

当社の法定代理人は、HGB328条(1)第4項第1号に基づき、財務書類および事業報告書の電子的な複製を含むESEF文書を作成すること、およびHGB328条(1)第4項第2号に基づき、財務書類をマークアップする責任を負う。

さらに、当社の法定代理人は、意図的または誤謬によるものであるかを問わず、HGB第328条(1)項の電子報告書フォーマットの要件に対する重大な不適合のないESEF文書の作成を可能にするために法定代理人が必要と判断する内部統制の責任を負う。

監査役会は、財務報告プロセスの一環として、ESEF文書の作成の過程を監督する責任がある。

#### ESEF文書の監査に関する監査人の責任

我々の目的は、意図的または誤謬に起因するかどうかにかかわらず、ESEFの書類にHGB第328条(1)項の要件に対する重大な違反がないかどうかについて合理的な確信を得ることである。監査の際には、職業的懐疑心を保っている。さらに

- 意図的又は誤謬によるHGB第328条(1)項の規定の重要な不遵守のリスクを識別し評価し、これらのリスクに対応する監査手続を立案し実施して、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、ESEF文書の監査に関連する内部統制について理解を深める。
- ESEFドキュメントの技術的妥当性を評価する。すなわち、ESEFドキュメントを含むファイルが、報告日に改正された委任規則(EU)2019/815の要件に、そのファイルの技術仕様について準拠しているかどうかを評価する。
- ESEFの文書が、監査済みの財務書類および監査済みの事業報告書を一貫したXHTMLで表現しているかどうかを評価する。
- インラインXBRL技術(iXBRL)を用いたESEF文書のマークアップが、XHTMLレンダリングの適切かつ完全な機械可読XBRLコピーを提供しているかどうかを評価する。

## EU 監査人規則第10条における「その他の表明」

私どもは2022年5月6日の株主総会において会計監査人として選任された。私どもは2022年11月2日監査役会によって依頼された。私どもは会社が2000年において初めて商法第316a条2文1号における公益に関わる会社の要件を満了してから継続的にDeutsche Post AG, Bonnの公認会計士を務めている。

私どもは、この報告書における判断がEU 監査人規則第11条(監査報告書)に基づく監査委員会に提出する追加の報告書と適合することをここで表明する。

## その他の内容、本報告書の使用について

本報告書はあらゆる場合において監査された財務諸表及び監査された事業報告書並びに監査されたESEF書類と一緒に見る必要がある。ESEFフォーマットの財務諸表および事業報告書(会社登記簿に記載されるものを含む)は監査された財務諸表及び事業報告書の電子的複製に過ぎず、それらに変わるものではない。特に「ドイツ商法(HGB)第317条(3a)に基づく開示目的で作成された財務諸表および事業報告書の電子的複製物の監査報告書」及びそれに含まれる私たちの監査判断は、電子的フォーマットで提供されたESEF書類と一緒にしか使用することができない。

## 責任者

本監査に関して責任を負う監査人はディートマール・プリュムである。

2023年2月17日、デュッセルドルフにて

プライスウォーターハウスクーパース・ゲーエムベーハー  
公認会計士事務所

ディートマール・プリュム  
公認会計士

トーマス・シッケ  
公認会計士

[次へ](#)

## **BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Deutsche Post AG, Bonn

### ***VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS***

#### *Prüfungsurteile*

Wir haben den Jahresabschluss der Deutsche Post AG, Bonn, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Deutsche Post AG, der mit dem Konzernlagebericht zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Bestätigungsvermerks genannten Bestandteile des Lageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Lageberichts.

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

#### *Grundlage für die Prüfungsurteile*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Die Prüfung des Jahresabschlusses haben wir unter ergänzender Beachtung der International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften, Grundsätzen und Standards ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

#### *Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses*

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Aus unserer Sicht waren folgende Sachverhalte am bedeutsamsten in unserer Prüfung:

Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen

Pensionsrückstellungen

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssachverhalte haben wir jeweils wie folgt strukturiert:

Sachverhalt und Problemstellung

Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse

Verweis auf weitergehende Informationen

Nachfolgend stellen wir die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

### **Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen**

Im Jahresabschluss der Gesellschaft werden unter dem Bilanzposten „Finanzanlagen“ Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von €12.844 Mio (27,5 % der Bilanzsumme) ausgewiesen. Die handelsrechtliche Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen richtet sich nach den Anschaffungskosten und dem niedrigeren beizulegenden Wert. Beizulegende Werte werden als Barwerte der erwarteten künftigen Zahlungsströme, die sich aus den von den gesetzlichen Vertretern erstellten Planungsrechnungen ergeben, mittels Discounted-Cashflow-Modellen ermittelt. Hierbei werden auch Erwartungen über die zukünftige Marktentwicklung und Annahmen über die Entwicklung makroökonomischer Einflussfaktoren berücksichtigt. Die Diskontierung erfolgt mittels der individuell ermittelten Kapitalkosten der jeweiligen Finanzanlage. Auf Basis der ermittelten Werte sowie weiterer Dokumentationen ergab sich für das Geschäftsjahr kein Abwertungsbedarf.

Das Ergebnis dieser Bewertung ist in hohem Maße abhängig davon, wie die gesetzlichen Vertreter die künftigen Zahlungsströme einschätzen, sowie von den jeweils verwendeten Diskontierungszinssätzen und Wachstumsraten. Die Bewertung ist daher mit wesentlichen Unsicherheiten behaftet. Vor diesem Hintergrund und aufgrund der hohen Komplexität der Bewertung und der wesentlichen Bedeutung für die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft war dieser Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

Im Rahmen unserer Prüfung haben wir unter anderem das methodische Vorgehen zur Bewertung nachvollzogen. Wir haben insbesondere beurteilt, ob die beizulegenden Werte sachgerecht mittels Discounted-Cashflow-Modellen unter Beachtung der relevanten Bewertungsstandards ermittelt wurden. Dabei haben wir uns unter anderem auf einen Abgleich mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen sowie auf Erläuterungen der gesetzlichen Vertreter zu den wesentlichen Werttreibern gestützt, die den erwarteten Zahlungsströmen zugrunde liegen. Mit der Kenntnis, dass bereits relativ geringe Veränderungen des verwendeten Diskontierungszinssatzes wesentliche Auswirkungen auf die Höhe des auf diese Weise ermittelten Unternehmenswerts haben können, haben wir uns intensiv mit den bei der Bestimmung des verwendeten Diskontierungszinssatzes herangezogenen Parametern beschäftigt und das Berechnungsschema nachvollzogen.

Die von den gesetzlichen Vertretern angewandten Bewertungsparameter und zugrunde gelegten Bewertungsannahmen sind unter Berücksichtigung der verfügbaren Informationen aus unserer Sicht insgesamt geeignet, um die Bewertung der Anteile an verbundenen Unternehmen sachgerecht vorzunehmen.

Die Angaben der Gesellschaft zu den Finanzanlagen sind in den Textziffern 6 und 20 des Anhangs enthalten.

### **Pensionsrückstellungen**

Im Jahresabschluss der Gesellschaft werden unter dem Bilanzposten „Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen“ Pensionsrückstellungen in Höhe von €4.280 Mio (9,2 % der Bilanzsumme) ausgewiesen. Die Pensionsrückstellungen ergeben sich als Saldo aus dem handelsrechtlichen Erfüllungsbetrag

der unmittelbaren Verpflichtungen gegenüber den eigenen Mitarbeitern und Rentnern der Gesellschaft in Höhe von €8.149 Mio (abzüglich des nicht bilanzierten Unterschiedsbetrages von €66 Mio aus der BilMoG-Umstellung) und dem beizulegenden Zeitwert des Deckungsvermögens in Höhe von €3.961 Mio und beinhalten des Weiteren die passivierten mittelbaren Verpflichtungen aus der Unterdeckung von externen Versorgungseinrichtungen in Höhe von €145 Mio. Unter dem Bilanzposten sind außerdem entsprechende Verpflichtungen in Höhe von €13 Mio ausgewiesen, für welche die Gesellschaft Schuldbeiträge mit Erfüllungsübernahmen im Innenverhältnis erklärt hat. Die Bewertung der Verpflichtungen aus den unmittelbaren und mittelbaren Versorgungszusagen erfolgt nach der Anwartschaftsbarwertmethode. Dabei sind insbesondere Annahmen über die langfristigen Gehalts- und Rententrends, die durchschnittliche Lebenserwartung und die Fluktuation zu treffen. Die Bewertung des Deckungsvermögens der Gesellschaft sowie des Vermögens der externen Versorgungseinrichtungen erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, der wiederum mit Schätzungsunsicherheiten verbunden ist.

Aus unserer Sicht waren diese Sachverhalte im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung, da der Ansatz und die Bewertung dieses betragsmäßig bedeutsamen Postens in einem wesentlichen Maß auf Einschätzungen und Annahmen der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft basieren.

Im Rahmen unserer Prüfung haben wir unter anderem die eingeholten versicherungsmathematischen Gutachten und die fachliche Qualifikation der externen Gutachter gewürdigt. Ferner haben wir uns unter anderem mit den spezifischen Besonderheiten der versicherungsmathematischen Berechnungen befasst und das Mengengerüst, die versicherungsmathematischen Parameter sowie das den Bewertungen zugrundeliegende Bewertungsverfahren auf Angemessenheit überprüft. Darauf aufbauend haben wir unter anderem die Rückstellungsberechnung sowie die Darstellung in Bilanz und Anhang nachvollzogen. Für die Prüfung des beizulegenden Zeitwerts des Deckungsvermögens und des Vermögens der externen Versorgungseinrichtungen haben wir Bank- und Fondsbestätigungen eingeholt, die der jeweiligen Bewertung zugrundeliegenden Verfahren sowie die angewandten Bewertungsparameter in Stichproben überprüft und die Immobilienwertgutachten prüferisch gewürdigt.

Auf Basis unserer Prüfungshandlungen konnten wir uns davon überzeugen, dass die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen begründet und hinreichend dokumentiert sind.

Die Angaben der Gesellschaft zu den Pensionsrückstellungen sind in den Textziffern 13 und 32 des Anhangs enthalten.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des Lageberichts:

- die in Abschnitt „Governance“ des Lageberichts enthaltene Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f HGB und § 315d HGB
- die in Abschnitt „Nichtfinanzielle Erklärung“ des Lageberichts enthaltene nichtfinanzielle Erklärung zur Erfüllung der §§ 289b bis 289e HGB und der §§ 315b bis 315c HGB
- die Bereiche „Internes Kontrollsystem in den Funktionsbereichen“ und „Stellungnahme zur Angemessenheit und Wirksamkeit von RMS und IKS“ im Unterabschnitt „Internes Kontrollsystem“ des Abschnitts „Prognose, Chancen und Risiken“ des Lageberichts

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zu den inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht*

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft 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 Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft 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 Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss 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 Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts 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 der Gesellschaft 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 der Gesellschaft 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 Jahresabschluss und im Lagebericht 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 die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen

Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und sofern einschlägig, die zur Beseitigung von Unabhängigkeitsgefährdungen vorgenommenen Handlungen oder ergriffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## **SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN**

### ***Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB***

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der Datei DP\_AG\_JA\_KLB\_ESEF-2022-12-31.zip enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts (im Folgenden auch als „ESEF-Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen. In Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften erstreckt sich diese Prüfung nur auf die Überführung der Informationen des Jahresabschlusses und des Lageberichts in das ESEF-Format und daher weder auf die in diesen Wiedergaben enthaltenen noch auf andere in der oben genannten Datei enthaltene Informationen.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die in der oben genannten Datei enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts in allen wesentlichen Belangen den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat. Über dieses Prüfungsurteil sowie unsere im voranstehenden „Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ enthaltenen Prüfungsurteile zum beigefügten Jahresabschluss und zum beigefügten Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 hinaus geben wir keinerlei Prüfungsurteil zu den in diesen Wiedergaben enthaltenen Informationen sowie zu den anderen in der oben genannten Datei enthaltenen Informationen ab.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten Datei enthaltenen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3a HGB unter Beachtung des IDW Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3a HGB (IDW PS 410 (06.2022)) und des International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised) durchgeführt. Unsere Verantwortung danach ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen“ weitergehend beschrieben. Unsere Wirtschaftsprüferpraxis hat die Anforderungen an das Qualitätssicherungssystem des IDW Qualitätssicherungsstandards: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QS 1) angewendet.

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für die ESEF-Unterlagen*

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die ESEF-Unterlagen frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB sind.

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 – Verstöße gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung der ESEF-Unterlagen relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Kontrollen abzugeben.
- beurteilen wir die technische Gültigkeit der ESEF-Unterlagen, d.h. ob die die ESEF-Unterlagen enthaltende Datei die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung an die technische Spezifikation für diese Datei erfüllt.
- beurteilen wir, ob die ESEF-Unterlagen eine inhaltsgleiche XHTML-Wiedergabe des geprüften Jahresabschlusses und des geprüften Lageberichts ermöglichen.

#### *Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO*

Wir wurden von der Hauptversammlung am 6. Mai 2022 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 2. November 2022 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem die Gesellschaft im Geschäftsjahr 2000 erstmals die Anforderungen als Unternehmen von öffentlichem Interesse i.S.d. § 316a Satz 2 Nr. 1 HGB erfüllte als Abschlussprüfer der Deutsche Post AG, Bonn, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

***HINWEIS AUF EINEN SONSTIGEN SACHVERHALT – VERWENDUNG DES  
BESTÄTIGUNGSVERMERKS***

Unser Bestätigungsvermerk ist stets im Zusammenhang mit dem geprüften Jahresabschluss und dem geprüften Lagebericht sowie den geprüften ESEF-Unterlagen zu lesen. Der in das ESEF-Format überführte Jahresabschluss und Lagebericht – auch die in das Unternehmensregister einzustellenden Fassungen – sind lediglich elektronische Wiedergaben des geprüften Jahresabschlusses und des geprüften Lageberichts und treten nicht an deren Stelle. Insbesondere ist der „Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB“ und unser darin enthaltenes Prüfungsurteil nur in Verbindung mit den in elektronischer Form bereitgestellten geprüften ESEF-Unterlagen verwendbar.

***VERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER***

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Dietmar Prümm.

Düsseldorf, den 17. Februar 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dietmar Prümm  
Wirtschaftsprüfer

Thomas Schicke  
Wirtschaftsprüfer