

Halbjahresbericht

1H24

Disclaimer

Dieses Dokument ist eine verkürzte Darstellung wichtiger Sachverhalte der Deutsche Rohstoff AG, Mannheim (DRAG; Gesellschaft; Unternehmen). Das Dokument wurde von der DRAG erstellt und in seiner Gesamtheit veröffentlicht. Diese Präsentation ist nicht als Anlageberatung durch die Gesellschaft zu verstehen. Insbesondere stellt diese Präsentation weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren in irgendeiner Form dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden nach bestem Wissen und Gewissen der DRAG erstellt. Das Unternehmen übernimmt jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und lehnt daher ausdrücklich jegliche Haftung ab. Das Unternehmen übernimmt daher weder direkt noch indirekt, ausdrücklich oder stillschweigend, vertraglich, deliktisch, gesetzlich oder anderweitig die Verantwortung oder Haftung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen, Abbildungen und Erklärungen oder für etwaige Fehler, Auslassungen, Fehldarstellungen und für etwaige Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Präsentation ergeben.

Diese Präsentation enthält Aussagen, die die gegenwärtigen Ansichten des Managements der DRAG im Hinblick auf künftige Ereignisse widerspiegeln. Solche in die Zukunft gerichteten Darstellungen unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, die nicht vollständig abgeschätzt werden können und außerhalb der Kontrolle der DRAG liegen. Ferner können konjunkturelle Verwerfungen an den internationalen Märkten sowie Schwankungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Erdöl- und Erdgaspreise einen entsprechenden Einfluss auf die geschäftliche Entwicklung und die Verfügbarkeit von Kapital der DRAG haben. Diese Veränderungen können sich sowohl positiv als auch negativ auf die Erwartungen zukünftiger Cash Flows auswirken, was einen signifikanten Einfluss auf die Konzernergebnisse haben kann.

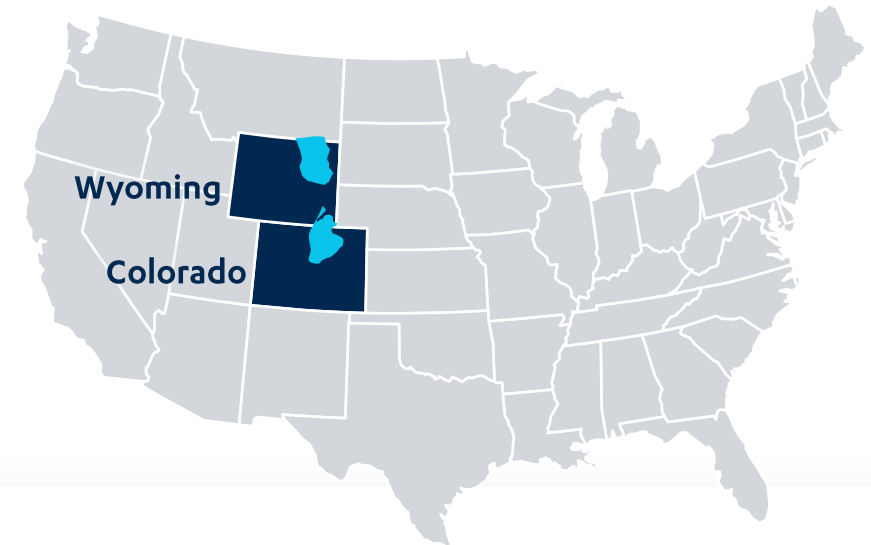
Ergänzend zu den nach HGB aufbereiteten Kennzahlen stellt die DRAG weitere Kennzahlen wie z.B. EBITDA, Free Cash Flow, Net Debt, CAPEX etc. dar, welche nicht Bestandteil der Rechnungslegungsvorschriften sind. Sie sind als Ergänzung, nicht aber als Ersatz für HGB Offenlegungen zu sehen. Diese nicht zu den Rechnungslegungsvorschriften gehörenden Kennzahlen unterliegen weder dem HGB noch anderen allgemein gültigen Rechnungslegungsstandards. Wir nutzen diese Kennzahlen, um die Geschäftsentwicklung des Unternehmens zu überwachen und um den Vergleich mit unseren Wettbewerbern zu erleichtern. Da nicht alle Gesellschaften diese oder andere Kennzahlen auf die gleiche Weise berechnen, kann unsere Berechnung der hier vorgestellten Kennzahlen von ähnlich definierten Begriffen abweichen, die von anderen Gesellschaften verwendet werden.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Finanzinformationen sind nicht ausreichend, um ein vollständiges Verständnis der Ergebnisse des Unternehmens zu vermitteln. Ausführlichere Informationen sind in den Jahres- oder Quartalsberichten zu finden.

1H24 Profitabilität und Stabilität setzen sich fort

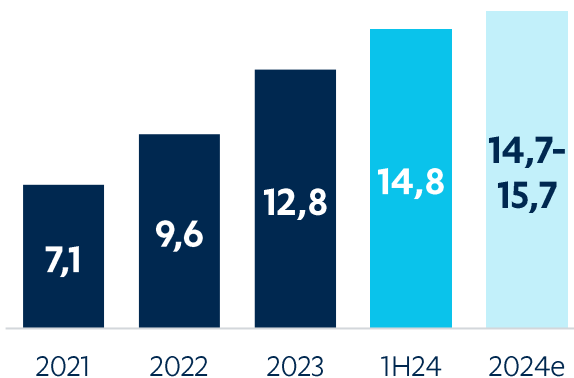
- ▣ Kerngeschäft Öl & Gas Produktion in den USA weiter ausgebaut
- ▣ 2024 wird das 3. Jahr in Folge mit einem EBITDA über 130 Mio. EUR
- ▣ Produktion steigt weiter deutlich an
- ▣ 512 Mio. EUR Bilanzsumme, 60 Mitarbeiter im Konzern

Diversifizierte Produktionsbasis



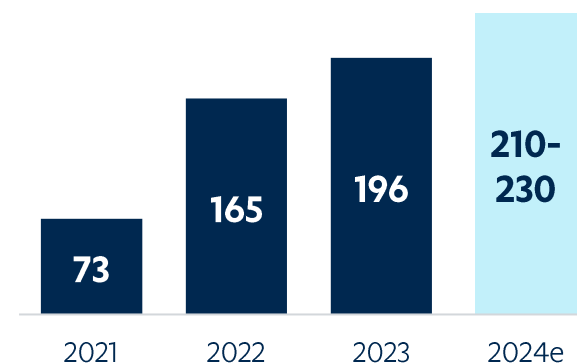
Starke Operative Entwicklung

mBOEPD



Starke Entwicklung Umsatz

Mio. EUR



- Öl-, Gas- und NGL-Umsätze aus zwei US-Bundesstaaten
- Produktion aus rund 190 Bohrungen – als „Operator“ & in JVs
- 4 US-Tochterfirmen erlauben kompetitive Steuerung
- USA sind das „Tier 1“ regulatorische und operative Umfeld

Deutsche Rohstoff Highlights 1H24

14.763 BOEPD

Produktion 1H24

Vorjahr: 10.533 BOEPD (+40%)

112,2 Mio. EUR

Rekordumsatz

Vorjahr: 75,2 Mio. EUR (+49%)

113,8 Mio. EUR

Investitionen

Vorjahr: 101,7 Mio. EUR (+12 %)

83,8 Mio. EUR

EBITDA

Vorjahr: 56,0 Mio. EUR (+50%)

212,5 Mio. EUR

Eigenkapital

Eigenkapitalquote 41,5 %

24,8 Mio. EUR

Konzernergebnis

Vorjahr: 21,4 Mio. EUR (+16%)

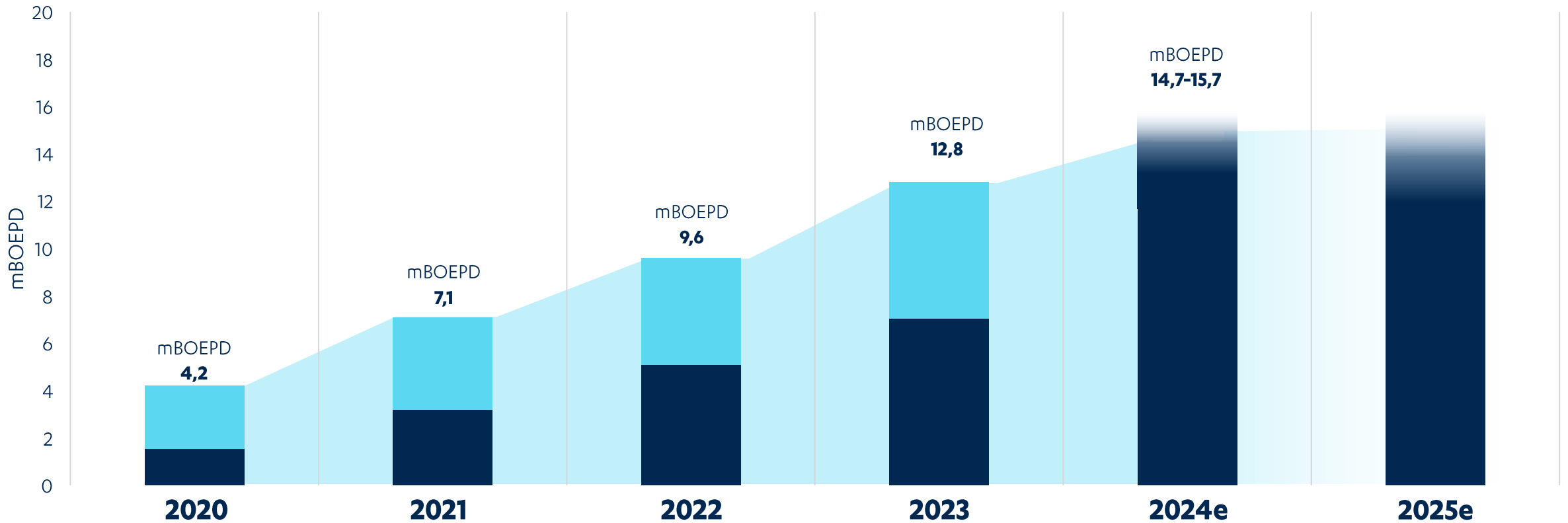


Produktion und EBITDA

Konzernproduktion, EBITDA und CAPEX in Mio. EUR

Öl Gas

EBITDA	24	66	139	158	160-180	125-145
INVESTMENT	49	29	72	149	145-165	100-110



* Investitionsausgaben – CAPEX

Stock-Facts & Highlights 1H24

Kurs-Anstieg 2024²

+18%

Vorjahreszeitraum: +9%

Dividende 2024

1,75 EUR

Vorjahr: 1,30 EUR (+35%)

Schlusskurs¹

38,60 EUR

Vorjahr: 26,75 EUR (+44%)

KGV aktuell²

2,9x

Vorjahr: 2,3x (+25%)

Marktkapitalisierung²

189,2 Mio. EUR

Vorjahr: 140,8 Mio. EUR (+34%)

KBV aktuell²

0,89x

Vorjahr: 0,93x (-18%)

Umsatz der Aktie¹

44,7 Mio. EUR

Top 4 YTD im Scale Segment

Additional Return

- Aktienrückkauf beschlossen
- Wandelanleihe getilgt
- Barausgleich beschlossen

¹⁾ 30. Juni 2024²⁾ 13. August 2024

* Kurs-Gewinn-Verhältnis – KGV * Kurs-Buchwert-Verhältnis – KBV



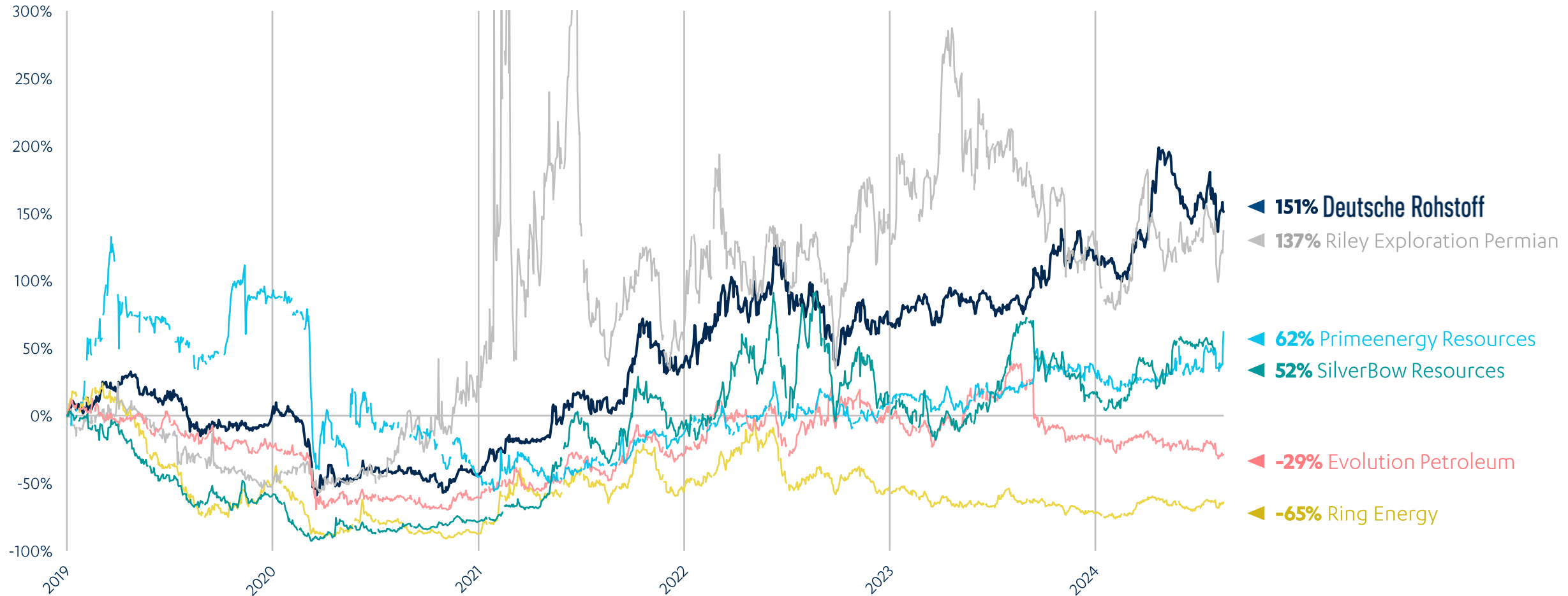
Aktienkurs Performance

Aktienkurs Performance pro Jahr in % und Mittelwerte in EUR



Entwicklung der DRAG im Vergleich zu anderen Small-Cap-Unternehmen

Aktienkursentwicklung inkl. Dividende seit Jan. 2019 in %



Deutsche Rohstoff - Highlights 1H24



1

Februar 2024

Reservengutachten 2024: Wert der Öl- und Gasreserven steigt trotz Rekordproduktion im Vorjahr und Verkauf der Utah-Flächen



2

März 2024

10 Bohrungen im JV mit Oxy gehen in die Produktion



3

April 2024

Erhöhung der Prognose für das Jahr 2024 auf 210- 230 Mio. EUR Umsatz und 160-180 Mio. EUR EBITDA



4

Mai 2024

Beginn des Aktienrückkaufs



5

Juni 2024

Hauptversammlung beschließt Dividende zusammen mit ARP und Barausgleich von 3,15 EUR je Aktie

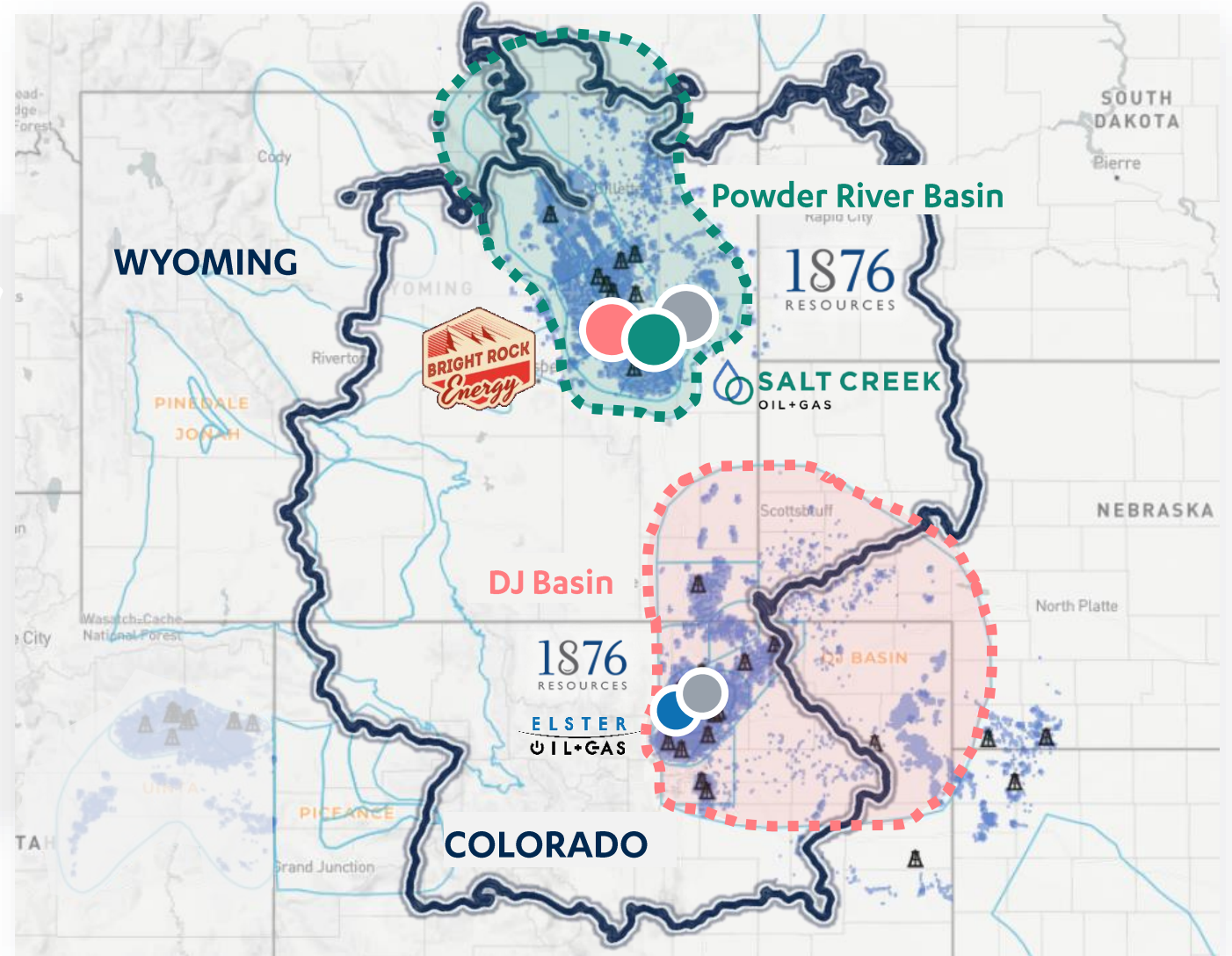


6

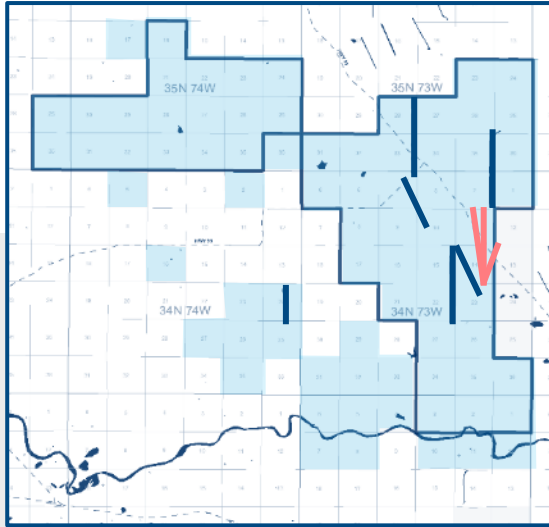
Juli 2024

6 Bohrungen gehen zur Jahresmitte in die Produktion. 3 von Bright Rock im Juni, 3 von 1876 im Juli

Wir produzieren in zwei US-Bundesstaaten mit hohem Aktivitätsniveau

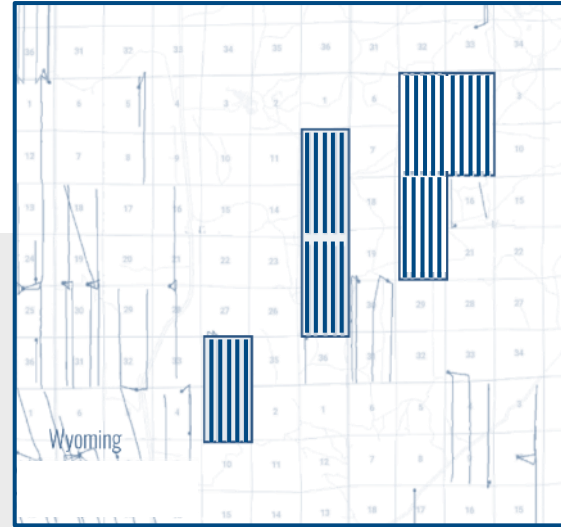


Powder River Basin 1H24

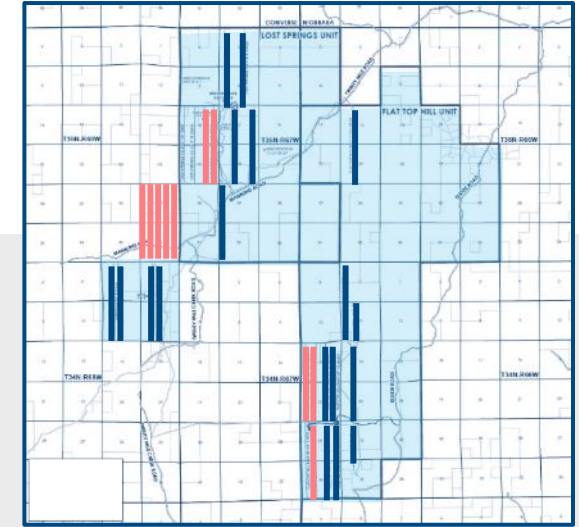


1H24

- Fokus auf die Entwicklung des ca. 34.800 acres (140,83 km²) großen Landpakets in Wyoming.
- Juni: Abschluss des Bohrprogramms & Produktion von 3 Bohrungen



- Erfolgreicher Abschluss der verbleibenden 10 Bohrungen des 31 Bohrungen umfassenden Joint Ventures mit Oxy

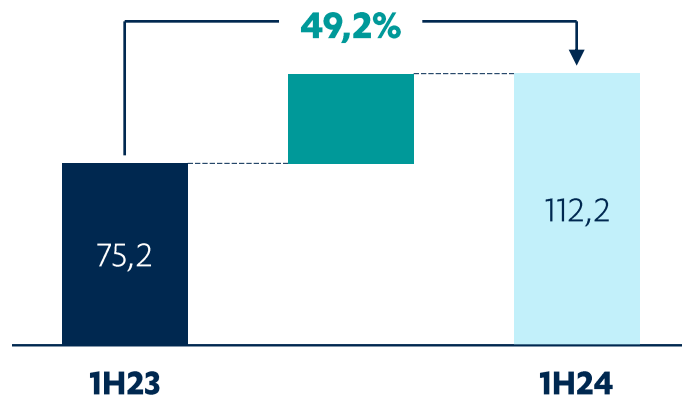


- 6 Bohrungen des 8-10 Bohrungen umfassenden Bohrprogramms 2024 wurden planmäßig abgeteuft.
- 3 Niobrara-Bohrungen haben kürzlich die Produktion aufgenommen

Halbjahresumsatz, EBITDA und Eigenkapital auf Rekordniveau



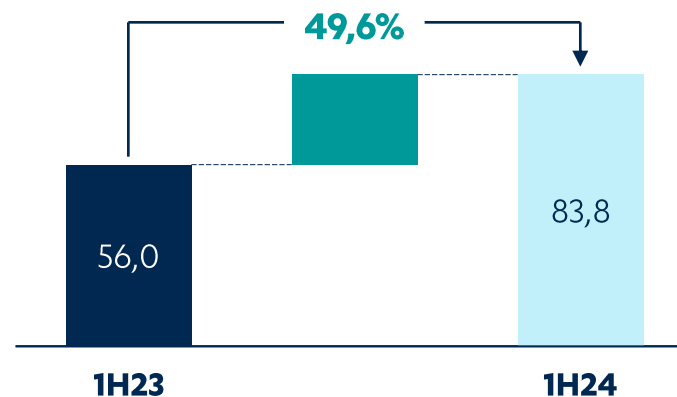
Rekord-Umsatz



- Die Umsatzerlöse stiegen aufgrund des starken Anstiegs der geförderten Öl- und Gasmenge und der positiven Entwicklung des WTI-Ölpreises
- Erträge aus Sicherungsgeschäften in Höhe von 0,01 Mio. EUR (Vorjahr: 1,3 Mio. EUR)



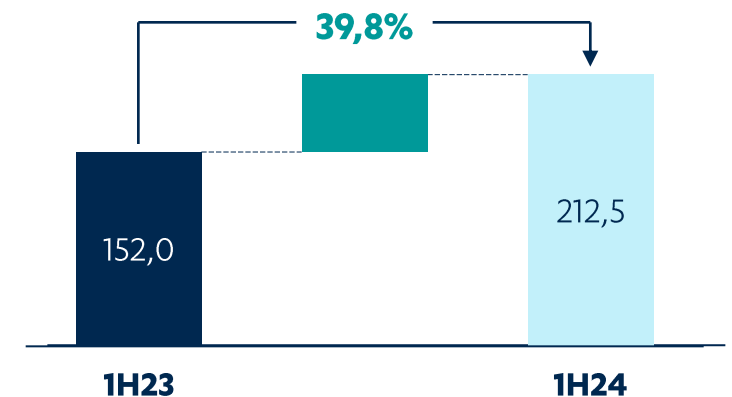
Rekord-EBITDA



- EBITDA und Jahresüberschuss entwickeln sich planmäßig
- Ein EBITDA in dieser Höhe haben wir zur Jahresmitte bisher noch nicht erwirtschaften können.



Rekord-Eigenkapital



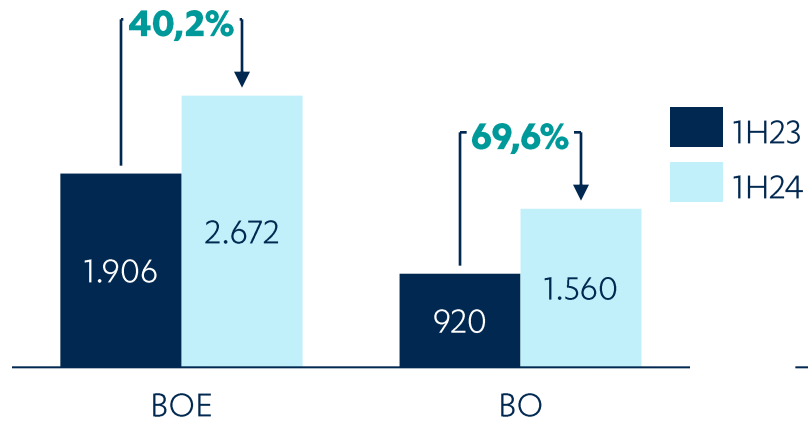
- Eigenkapitalquote von 41,5%
- Der Anstieg ist zum einen auf das gute Konzernergebnis und den stärkeren US-Dollar zurückzuführen

* Verhältnis Nettofinanzverbindlichkeiten (Nettofinanzverbindlichkeiten sind definiert als Total Debt abzgl. Liquide Mittel) zu EBITDA

Produzierte Mengen und realisierte Preise



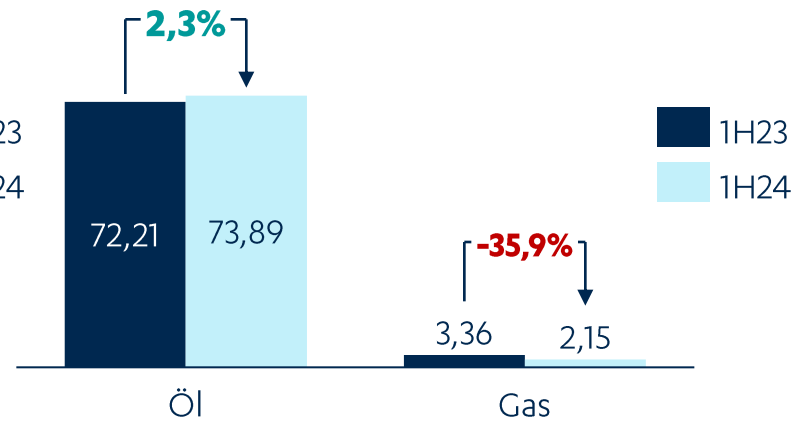
Volumen nach Produkten
in Tausend



- Produktionsanstieg zum Vorjahr von 10.533 BOEPD auf 14.763 BOEPD und damit ein neuer Halbjahresrekord
- Die Produktion verlief planmäßig, neue Bohrungen vorzeitig in Produktion gebracht und weitere Bohrprogramme gestartet



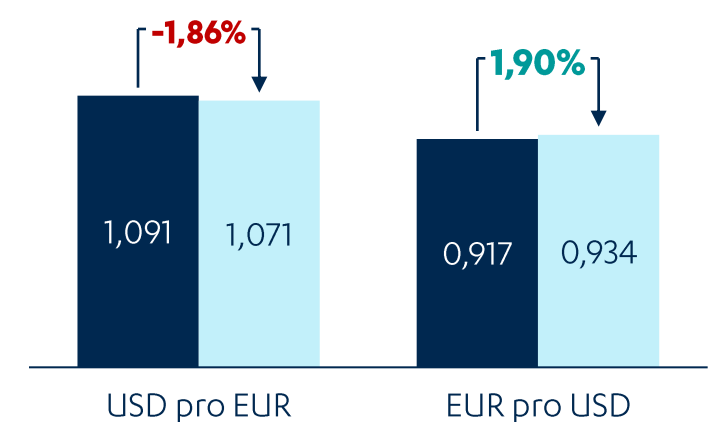
Realisierter Preis nach Hedges in USD



- Aus den Sicherungsgeschäften wurden Gewinne in Höhe von 8 TEUR verbucht



Wechselkurs EUR/USD & USD/EUR

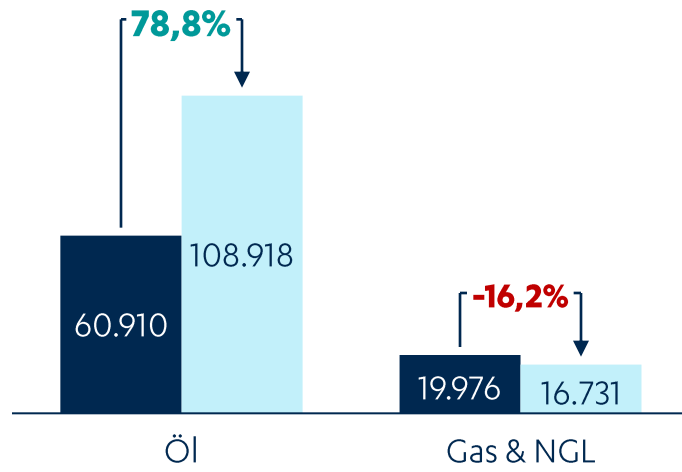


- Die erfolgswirksamen Netto-Wechselkurseffekte beliefen sich auf einen Gewinn in Höhe von 0,6 Mio. EUR

Umsatzanteile nach Produkt und Volumen nach Region



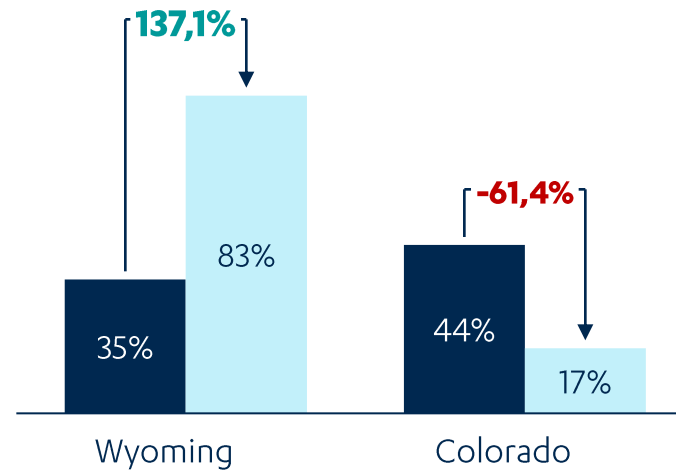
Umsatz nach Produkt in Mio. EUR



- Ölumsatz wächst um **+79%**, Umsätze aus Gas & NGL sinken um **-16%**
- Produktionssteuern in Höhe von -13.476 TEUR (Vorjahr: -7.140 TEUR)



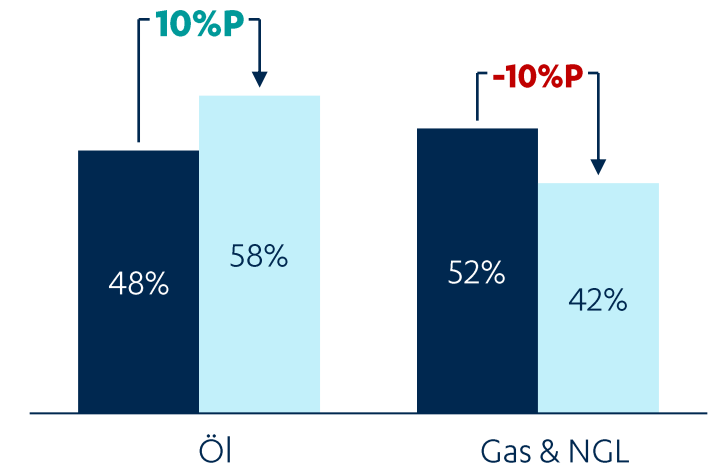
Umsatzanteile nach Bundesstaat in %



- Die Verlagerung von Colorado nach Wyoming entwickelt sich weiterhin erfolgreich



Umsatzanteile nach Produkt in %



- Ölanteil wächst durch Verlagerung nach Wyoming aufgrund von mehr ölhaltigen Bohrungen
- Trend setzt weiter fort

Wesentliche Konzernzahlen 1H24

GuV-Positionen

Mio. EUR	1H24	1H23	↑ in %
Umsatz	112,2	75,2	49,2%
Sonstige betr. Erträge	2,5	3,8	-33,9%
Materialaufwand	19,6	14,6	34,3%
Personalaufwand	4,8	2,7	75,9%
Sonstige betr. Aufwand	6,4	5,6	14,6%
EBITDA	83,8	56,0	49,6%
Abschreibungen ¹	44,1	23,4	89,9%
EBIT	39,0	32,6	19,8%
Zinsergebnis	5,3	2,9	83,7%
EBT	33,7	29,7	13,5%
Steuern	7,8	7,8	-0,3%
Konzernergebnis nach Minderheiten	24,8	21,4	15,9%
Gewinn pro Aktie	5,0	4,3	15,9%

Bilanz- & Cash Flow-Positionen

Mio. EUR	1H24	1H23	↑ in %
Bilanzsumme	511,9	389,8	31,3%
Sachanlagen	387,8	268,9	44,2%
Eigenkapital	212,5	152,0	39,8%
Eigenkapitalquote	41,5%	39,0%	6,4%
Verbindlichkeiten	190,2	158,4	20,1%
Finanzverbindlichkeiten	159,5	116,3	37,1%
Liquide Mittel ²	33,4	28,0	19,2%
Nettoverschuldung	126,0	88,3	42,7%
Verschuldungsgrad³	0,7	0,7	0,6%
Operating Cash Flow	84,9	71,1	19,4%
Investing Cash Flow	113,8	101,7	11,9%
Free Cash Flow	-28,9	-30,6	-5,7%

¹ Die Position Abschreibungen enthält auch Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens ² Liquide Mittel = Guthaben bei Kreditinstituten zuzüglich Wertpapiere des Umlaufvermögens

³ Verschuldungsgrad = Nettoverschuldung / EBITDA der letzten 12 Monaten * Vorjahreszahl basierend auf dem 30.06.2023

Prognose 2024 & 2025

Zahlen Prognose

Basisszenario

	2024e	2025e
Umsatz <i>Mio. EUR</i>	210-230	180-200
EBITDA <i>Mio. EUR</i>	160-180	125-145
Zugrunde liegende Annahmen:		
Ölpreis USD	75	75
Gaspreis USD	2	2
Wechselkurs USD/EUR	1,12	1,12

Erhöhtes Szenario

	2024e	2025e
Umsatz <i>Mio. EUR</i>	+25	+30
EBITDA <i>Mio. EUR</i>	+20	+25
Zugrunde liegende Annahmen:		
Ölpreis USD	85	85
Gaspreis USD	3	3
Wechselkurs USD/EUR	1,12	1,12

2024e Volumen - 14.700-15.700 BOEPD

- Davon 8.800-9.400 BOPD

2024e Umsatzanteil

- Öl 80-85%
- Gas und Kondensate 15-20%

2024e Investitionen – 145-165 Mio. EUR

- 8-10 Bohrungen bei 1876 Resources
- 3 Bohrungen Bright Rock ab Sommer in Produktion
- 10 Bohrungen im Oxy & Salt Creek JV

2025e Investitionen – 100-110 Mio. EUR

- 11 Bohrungen in Wyoming



Deutsche Rohstoff

Q7, 24

68161 Mannheim

+49 621 490 817 0

✉ info@rohstoff.de

Glossar

BO bzw. BBL	Barrel Öl bzw. Barrel
BOE	Barrel Öläquivalent (Öl, Gas, NGLs)
BOEPD	Barrel Öläquivalent pro Tag
Brent	Brent ist eine europäische Rohölsorte
CAPEX	Capital Expenditure (aus Vereinfachungsgründen definiert als Investing Cash Flow)
CF	Cash Flow
CO	Colorado
DRAG	Deutsche Rohstoff AG
DSU	Drilling spacing unit
E&P	Exploration und Produktion
EBIT	Ergebnis vor Zinsen und Steuern
EBITDA	Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation
EBT	Ergebnis vor Steuern
Enterprise Value (EV)	Enterprise Value ist das Maß für den Gesamtwert eines Unternehmens; $EV = \text{Marktkapitalisierung} + \text{Nettoverschuldung}$
ESG	Umwelt, Soziales und Unternehmensführung
EUR	Expected ultimate recovery - Geschätzte endgültige Einziehung
FCF	Free Cash Flow
HGB	Handelsgesetzbuch
Henry Hub (HH)	Preisbildungspunkt für Erdgasterminkontrakte, die an der NYMEX gehandelt werden, gilt als Benchmark für die Erdgaspreise in Nordamerika
LOE	Lease Operating Expenses - Betriebliche Aufwendungen für Leasingverhältnisse (in der GuV nach HGB in der Position Materialaufwand ausgewiesen)

Glossar

Market Cap	Marktkapitalisierung: Bezieht sich auf den gesamten Marktwert der ausstehenden Aktien eines Unternehmens
MBOPD	Millionen Barrel Öl pro Tag
MCF	Tausend Kubikfuß
Mio.	Millionen
Mi	Meilen
Mrd.	Milliarden
MMBTU	Millionen British Thermal Units
Mt	Metrische Tonnen
Net Debt	Nettoverschuldung
NGL	Flüssiggas: Ethan, Propan, Butan
OPEC	Organisation erdölexportierender Länder
OPEX	Operative Aufwendungen
P&G	Processing & gathering
TEUR bzw. TUSD	Tausend Euro bzw. US-Dollar
TWh	Terawattstunde
USD	US-Dollar
UT	Utah
WI	Working Interest: Anteil an den produzierenden Bohrungen, ungewichtet nach Länge
WTI	Rohöl der Sorte West Texas Intermediate
WY	Wyoming

Anhang



Konzern-Bilanz

	30.06.2024		30.06.2023		31.12.2023	
	TEUR	in %	TEUR	in %	TEUR	in %
AKTIVA						
A. ANLAGEVERMÖGEN	442.334	86%	334.766	86%	371.731	75%
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	23.034	5%	32.096	8%	23.547	5%
II. Sachanlagen	387.811	76%	268.908	69%	317.615	64%
III. Finanzanlagen	31.488	6%	33.762	9%	30.569	6%
B. UMLAUFVERMÖGEN	65.432	13%	52.140	13%	118.735	24%
I. Vorräte	1.591	0%	130	0%	1.521	0%
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	30.397	6%	23.971	6%	35.026	7%
III. Wertpapiere des Umlaufvermögens	3.588	1%	7.217	2%	6.380	1%
IV. Guthaben bei Kreditinstituten	29.855	6%	20.823	5%	75.807	15%
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	2.730	1%	1.688	0%	2.066	0%
D. AKTIVE LATENTE STEUERN	1.379	0%	1.125	0%	1.233	0%
SUMME AKTIVA	511.875	100%	389.846	100%	493.765	100%
PASSIVA						
A. EIGENKAPITAL	212.522	42%	152.043	39%	187.481	38%
B. RÜCKSTELLUNGEN	47.240	9%	37.315	9%	48.515	10%
C. VERBINDLICHKEITEN	190.175	37%	158.367	41%	204.848	41%
1. Anleihen, davon konvertibel EUR 0 (2022: EUR 9.815.000)	120.517	24%	100.000	26%	120.517	24%
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	38.933	8%	16.289	4%	40.807	8%
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	14.191	3%	14.753	4%	26.551	5%
4. Sonstige Verbindlichkeiten	16.535	3%	27.325	7%	16.974	3%
D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	42	0%	129	33%	84	0%
E. PASSIVE LATENTE STEUERN	61.896	12,1%	41.866	11%	52.837	11%
SUMME PASSIVA	511.875	100%	389.846	100%	493.765	100%

Gewinn- und Verlustrechnung

	30.06.2023		30.06.2023		31.12.2023	
	TEUR	in %	TEUR	in %	TEUR	in %
1. UMSATZERLÖSE	112.180	100%	75.183	100%	196.651	100%
2. ERHÖHUNG ODER VERMINDERUNG DES BESTANDS AN FERTIGEN U. UNFERTI. ERZEUGNISSEN	0	0%	0	0%	29	0%
3. SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE	2.532	2%	3.828	5%	20.553	10%
4. MATERIALAUFWAND	19.632	18%	14.620	19%	34.294	17%
Aufwendungen für bezogene Leistungen	19.619	18%	14.620	19%	34.294	17%
5. PERSONALAUFWAND	4.829	4%	2.745	4%	10.275	5%
a) Löhne und Gehälter	4.479	4%	2.573	3%	9.713	5%
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	350	0%	172	0%	562	0%
6. SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN	6.447	6%	5.627	7%	14.406	7%
EBITDA	83.804	74,7%	56.019	74%	158.258	80%
7. ABSCHREIBUNGEN	44.132	39%	23.236	31%	63.619	32%
a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	44.132	39%	23.236	31%	63.384	32%
b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens	0	0%	0	0%	235	0%
8. ABSCHREIBUNGEN AUF FINANZANLAGEN UND WERTPAPIERE DES UMLAUFVERMÖGENS	652	1%	205	0%	671	0%
EBIT	39.020	35%	32.578	43%	93.968	48%
9. SONSTIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE ERTRÄGE	1.166	1%	574	0%	1.490	1%
10. ZINSEN UND ÄHNLICHE AUFWENDUNGEN	6.488	6%	3.471	5%	9.719	5%
11. STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG	7.735	7%	7.762	10%	18.252	9%
12. ERGEBNIS NACH STEUERN	25.964	23%	21.919	29%	67.487	34%
13. SONSTIGE STEUERN	0	0%	0,01	0%	3	0%
14. KONZERN-JAHRESÜBERSCHUSS (+) /-FEHLBETRAG (-)	25.964	23%	21.919	29%	67.483	34%
15. AUF NICHT BEHERRSCHENDE ANTEILE ENTFALLENDER GEWINN (-)/VERLUST (+)	-1.205	-1%	-516	0%	(2.308)	-1%
16. KONZERN-JAHRESÜBERSCHUSS (+) /-FEHLBETRAG (-) nach Minderheiten	24.759	22%	21.403	28%	65.175	33%
17. GEWINNVORTRAG (+)	134.957	120%	84.174	112%	77.937	40%
18. EINSTELLUNG IN DIE GEWINNRÜCKLAGE	-608.256	-1%	0	0%	0	0%
19. KONZERN-BILANZGEWINN	159.108	142%	105.578	140%	143.112	73%

Kapitalflussrechnung

	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
	TEUR	TEUR	TEUR
Periodenergebnis (Konzernjahresüberschuss / Fehlbetrag einschließlich auf nicht beherrschende Anteile entfallende Ergebnisanteil)	25.964	21.919	67.483
+/- Abschreibungen / Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögen	44.131	23.236	63.384
+/- Zunahme / Abnahme der Rückstellungen	12.249	6.657	(5)
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge	-1.112	-66	2.028
-/+ Zunahme / Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	5.230	8.483	(4.626)
+/- Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-14.061	3.465	2.619
-/+ Gewinn / Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens		-329	(14.388)
-/+ Gewinn / Verlust aus dem Verkauf/Bewertung von Wertpapieren des Umlaufvermögens	-27.856	-1.902	(2.884)
+/- Zinsaufwendungen / Zinserträge	5.321	2.897	8.229
+/- Ertragssteueraufwand / -ertrag	7.182	7.762	17.420
-/+ Ertragsteuerzahlungen	0	-1.051	-
CASHFLOW AUS LAUFENDER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	84.877	71.069	139.260
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens	-	326	10.054
- Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-	-900	(295)
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	-	0	27.879
- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-117.395	-103.354	(198.443)
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	-	593	7.459
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-	0	-
+ Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	6.285	8.929	13.872
- Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	-3.465	-7.528	(10.653)
+ Erhaltene Zinsen	759	68	760
+ Erhaltene Dividenden	54	163	0
CASHFLOW AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT	-113.761	-101.704	(149.366)
+ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von Gesellschaftern des Mutterunternehmens	-	0	39
+ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von anderen Gesellschaftern	716	1.340	2.088
- Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen an andere Gesellschafter	-244	-24	(160)
- Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen an Gesellschafter des Mutterunternehmens	-623		
+ Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	-244	16.349	82.567
- Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten	3.308	-9.805	(30.322)
- Gezahlte Zinsen	-6.393	-3.129	(7.939)
- Gezahlte Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens	-6.364	0	(6.504)
- Gezahlte Dividenden an andere Gesellschafter	-8.732	-48	(208)
CASHFLOW AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT	- 18.334	4.684	39.561
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	- 47.217	-25.950	29.455
+ / - Wechselkurs- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	1.272	-628	(1.223)
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	75.634	47.402	47.402
FINANZMITTELFONDS AM ENDE DER PERIODE	29.689	20.823	75.634