

### III. Quartalsmitteilung

für die Zeit vom 01.10.2017 bis 30.06.2018



|                                     | 01.10.2017 -<br>30.06.2018<br>in T€ | 01.10.2016 -<br>30.06.2017<br>in T€ | Veränderung<br>in % |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| <b>Konzern</b>                      |                                     |                                     |                     |
| <b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>  |                                     |                                     |                     |
| Umsatzerlöse                        | 88.750                              | 72.052                              | 23,2                |
| Betriebsergebnis/EBIT               | 19.865                              | 8.564                               | 132,0               |
| Vorsteuerergebnis/EBT               | 19.669                              | 8.353                               | 135,5               |
| Konzernergebnis                     | 14.208                              | 5.877                               | 141,8               |
| <b>Aktie</b>                        |                                     |                                     |                     |
| Ergebnis je Aktie in €              | 2,58                                | 1,07                                | 141,1               |
| Anzahl Aktien                       | 5.512.930                           | 5.512.930                           | 0,0                 |
| <b>Cashflow</b>                     |                                     |                                     |                     |
| Operativer Cashflow <sup>1)</sup>   | 20.653                              | 7.338                               | 181,5               |
| <b>Mitarbeiter</b>                  |                                     |                                     |                     |
| durchschnittliche Mitarbeiteranzahl | 596                                 | 556                                 | 7,2                 |
| <b>Bilanz</b>                       |                                     |                                     |                     |
|                                     | 30.06.2018<br>in T€                 | 30.09.2017<br>in T€                 | Veränderung<br>in % |
| Langfristige Vermögenswerte         | 47.790                              | 46.305                              | 3,2                 |
| Kurzfristige Vermögenswerte         | 68.405                              | 56.002                              | 22,2                |
| Eigenkapital                        | 80.001                              | 69.778                              | 14,7                |
| Langfristige Schulden               | 12.909                              | 13.152                              | -1,9                |
| Kurzfristige Schulden               | 23.285                              | 19.377                              | 20,2                |
| Bilanzsumme                         | 116.195                             | 102.306                             | 13,6                |
| Eigenkapitalquote in %              | 68,9                                | 68,2                                | 1,0                 |

1) aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel

### Finanztermine der Dr. Höhle AG

14. Dezember 2018

Vorläufige Zahlen GJ 2017/2018

28. Januar 2019

Geschäftsbericht 2017/2018

#### Hinweis

Die Quartalsmitteilung ist nicht testiert. Sie wurde auf Basis der angewandten Rechnungslegungsvorschriften des letzten Konzernabschlusses erstellt.

Die Quartalsmitteilung enthält Aussagen und Informationen der Dr. Höhle AG, die sich auf in der Zukunft liegende Zeiträume beziehen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen stellen Einschätzungen dar, die auf der Basis aller zum Zeitpunkt der Erstellung der Mitteilung zur Verfügung stehenden Informationen getroffen wurden. Sollten die den Prognosen zugrunde gelegten Annahmen nicht zutreffend sein, können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse von den derzeitigen Erwartungen abweichen. Die Gesellschaft übernimmt außerhalb der gesetzlich vorgesehenen Veröffentlichungsvorschriften keine Verpflichtung, die in dieser Mitteilung enthaltenen Aussagen zu aktualisieren.

Bei den in dieser Mitteilung enthaltenen Zahlen und Prozentangaben können Rundungsdifferenzen auftreten.

## Marktentwicklung

Nach einer schwungvollen Entwicklung im vergangenen Jahr und einem guten Start in das Jahr 2018 entwickelten sich die Konjunkturdaten zuletzt zunehmend heterogen. Während sich die Wirtschaft in der Eurozone und in Japan abschwächte, ist eine Beschleunigung der konjunkturellen Dynamik in den USA festzustellen. Auch in den meisten Schwellenländern entwickelte sich die Wirtschaft positiv, jedoch sind die Währungen einiger Länder kräftig unter Druck geraten. Insgesamt verlangsamte sich die Expansion der Weltwirtschaft in den letzten Monaten leicht.

## Geschäftsverlauf

Die Hönle Gruppe erzielte in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2017/2018 einen Umsatz von 88.750 T€, was einer Steigerung von 23,2 % gegenüber dem Vorjahreswert entspricht. Das Betriebsergebnis (EBIT) sprang im laufenden Geschäftsjahr um 132,0 % auf 19.865 T€.

Der Ergebnisanstieg ist insbesondere auf die sehr gute Geschäftsentwicklung im Segment Klebstoffe zurückzuführen. Vor allem Aufträge aus der Elektronikindustrie im Bereich Smartphones führten zu einer kräftigen Umsatz- und Ergebnissteigerung. Die Umsätze im Segment Klebstoffe kletterten in den ersten neun Monaten um 74,2 % auf 31.950 T€. Das Segmentergebnis (EBIT) sprang um 242,7 % auf 14.243 T€.

Im Segment Geräte & Anlagen konnten die Umsätze um 6,0 % auf 41.000 T€ gesteigert werden. Gute Auftragseingänge führten dazu, dass der Auftragsbestand zum Ende des dritten Quartals deutlich über dem des Vorjahres lag. In der Druckindustrie ist die Nachfrage, insbesondere im Bereich der LED-Trocknungssysteme, stark angestiegen. Das Betriebsergebnis im Segment Geräte & Anlagen verbesserte sich im 9-Monatszeitraum um 31,5 % auf 4.896 T€.

Im Segment Glas & Strahler stiegen die Umsätze um 5,1 % auf 15.800 T€. Das Betriebsergebnis legte um 6,3 % auf 726 T€ im aktuellen Geschäftsjahr zu. Zu dieser Entwicklung trug im Wesentlichen die Raesch Quarz (Germany) GmbH bei.

## Ertragslage

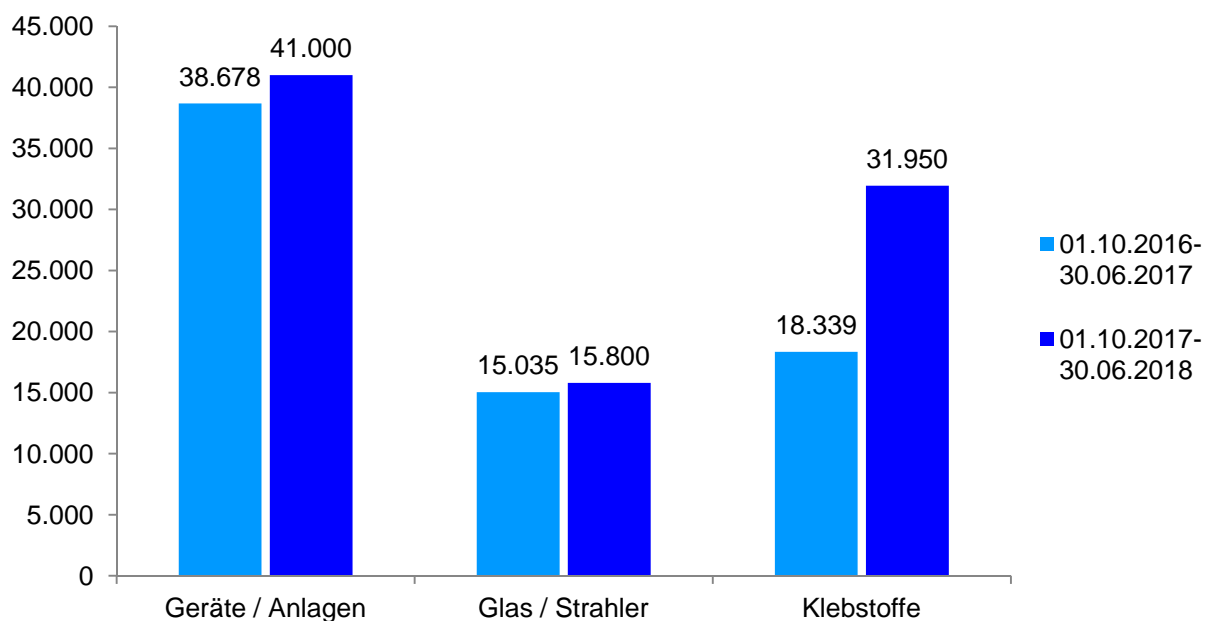
Die Umsatzerlöse der Hönle Gruppe stiegen im 9-Monatszeitraum von 72.052 T€ im Vorjahr auf 88.750 T€ im aktuellen Jahr. Die Materialaufwandsquote ging von 36,7 % auf 33,6 % zurück, was auf den höheren Anteil an Umsätzen mit Klebstoffen zurückzuführen ist. Die Personalaufwandsquote sank von 33,7 % auf 29,1 % und die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen verbesserte sich von 15,6 % auf 13,5 %. Das Betriebsergebnis (EBIT) sprang in Folge der guten Umsatzentwicklung von 8.564 T€ auf 19.865 T€. Die Hönle Gruppe erzielte damit das mit Abstand beste Periodenergebnis ihrer über 40-jährigen Firmengeschichte.

Das Vorsteuerergebnis (EBT) kletterte von 8.353 T€ auf 19.669 T€. Nach Abzug von Ertragsteuern ergab sich ein Konzernergebnis von 14.208 T€ (Vj. 5.877 T€). Dies entspricht einem Ergebnis je Aktie von 2,58 € (Vj. 1,07 €). Die EBIT-Marge verbesserte sich von 11,8 % im Vorjahr auf 21,9 % im Berichtsjahr. Die Nettoumsatzrendite stieg von 8,2 % auf 16,0 %.

## Ertragsentwicklung

| in T€                  | 01.10.17 - 30.06.18 | 01.10.16 - 30.06.17 | Veränderung in % |
|------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Umsatzerlöse           | 88.750              | 72.052              | 23,2             |
| Betriebsergebnis/EBIT  | 19.865              | 8.564               | 132,0            |
| Vorsteuerergebnis/EBT  | 19.669              | 8.353               | 135,5            |
| Konzernergebnis        | 14.208              | 5.877               | 141,8            |
| Ergebnis je Aktie in € | 2,58                | 1,07                | 141,1            |

## Umsatz nach Segmenten in T€



## Finanzlage

Die aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschafteten Zahlungsmittel beliefen sich im Zeitraum 01.10.2017 bis 30.06.2018 auf 20.653 T€ (Vj. 7.338 T€).

Die Investitionen lagen mit 4.294 T€ auf dem Niveau des Vorjahres (4.223 T€). Sie enthalten überwiegend Investitionen in Fertigungsanlagen bei der Raesch Quarz (Germany) GmbH sowie der Dr. Hönle AG und der Panacol-Elosol GmbH. Ferner erfolgten Auszahlungen für den Erwerb der restlichen Anteile an der Aladin GmbH und der UV-Technik Speziallampen GmbH.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit von -5.246 T€ (Vj. -984 T€) ist im Wesentlichen auf die Zahlung von Dividenden und die Tilgung von Bankdarlehen zurückzuführen.

Insgesamt erhöhten sich die liquiden Mittel in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres um 8.658 T€.

### Cashflow und Liquiditätsentwicklung

| in T€  | 01.10.17 - 30.06.18 | 01.10.16 - 30.06.17 | Veränderung in % |
|--|---------------------|---------------------|------------------|
| <b>Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b> | <b>20.653</b>       | <b>7.338</b>        | <b>181,5</b>     |
| Cashflow aus Investitionstätigkeiten                                   | -4.294              | -4.223              | -1,7             |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeiten                                  | -5.246              | -984                | -433,1           |
| Veränderung liquider Mittel  | 8.658               | -2.676              | 423,5            |

## Vermögenslage

Die langfristigen Vermögenswerte erhöhten sich in den ersten neun Monaten von 46.305 T€ auf 47.790 T€, was im Wesentlichen auf die Erhöhung des Sachanlagenvermögens bei der Raesch Quarz (Germany) GmbH zurückzuführen ist. Die kurzfristigen Vermögenswerte der Hönle Gruppe stiegen von 56.002 T€ auf 68.405 T€. Dies ist vor allem auf die Erhöhung der liquiden Mittel um 8.658 T€, der Vorräte um 4.154 T€ sowie der sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte um 1.380 T€ zurückzuführen. Mit einer Eigenkapitalquote von 68,9 % und 13.875 T€ liquiden Mitteln ist die Hönle Gruppe solide finanziert. Die langfristigen Schulden gingen leicht von 13.152 T€ auf 12.909 T€ zurück. Die kurzfristigen Schulden stiegen aufgrund höherer Ertragsteuerverbindlichkeiten sowie erhaltener Anzahlungen von 19.377 T€ auf 23.285 T€.

### Bilanz

| in T€                       | 30.06.2018     | 30.09.2017     | Veränderung in % |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Langfristige Vermögenswerte | 47.790         | 46.305         | 3,2              |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 68.405         | 56.002         | 22,2             |
| Eigenkapital                | 80.001         | 69.778         | 14,7             |
| Langfristige Schulden       | 12.909         | 13.152         | -1,9             |
| Kurzfristige Schulden       | 23.285         | 19.377         | 20,2             |
| <b>Bilanzsumme</b>          | <b>116.195</b> | <b>102.306</b> | <b>13,6</b>      |

## Ausblick

### Gesamtmarkt

Der Internationale Währungsfonds (IWF) lässt seine globalen Wachstumsprognosen für 2018 und 2019 mit 3,9 Prozent unverändert, wenngleich die Expansion regional weniger gleichmäßig verläuft und die Prognoserisiken steigen. Die Expansionsrate scheint in einigen großen Volkswirtschaften ihren Höhepunkt erreicht zu haben. Während sich in den USA die kurzfristige Dynamik verstärkt, wurden die Wachstumsprognosen für den Euroraum und Japan nach unten korrigiert. In einigen Entwicklungs- und Schwellenländern haben sich die Fundamentaldaten verschlechtert.

Nachdem US-Präsident Trump weitere Zölle für chinesische Waren und auf europäische Autos ankündigte, nahmen die politischen Risiken und die damit verbundenen Unsicherheiten weiter zu. Eine weitere Zuspitzung im Handelskonflikt mit den Vereinigten Staaten kann nicht ausgeschlossen werden.

### Ausblick für die Höhle Gruppe

Die Höhle Gruppe hat sich in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres sehr erfreulich entwickelt. Alle Segmente trugen zu dieser positiven Entwicklung bei – die Umsätze und Ergebnisse konnten in allen Geschäftsfeldern gesteigert werden.

Auch im vierten Quartal geht der Vorstand von einer starken Geschäftsentwicklung aus. Insbesondere das Segment Klebstoffe wird zu dieser Entwicklung beitragen. Aufträge aus dem Bereich Electronics werden zu einer weiteren starken Umsatzentwicklung führen.

Im Segment Geräte & Anlagen liegt der Auftragsbestand deutlich über dem Niveau des Vorjahres. Dies ist unter anderem auf eine starke Nachfrage aus der Druckindustrie, insbesondere für LED-Trocknungssysteme, zurückzuführen. Daher werden auch im Segment Geräte & Anlagen im weiteren Geschäftsverlauf gute Umsatz- und Ergebnisbeiträge erwartet.

Im Segment Glas & Strahler wird von einer stabilen Geschäftsentwicklung bis zum Ende des Geschäftsjahres ausgegangen. Umsatz und Ergebnis des Segments werden voraussichtlich über den Vorjahreswerten liegen.

Nach einem Umsatz von 101,9 Mio. € und einem Betriebsergebnis von 15,2 Mio. € im letzten Geschäftsjahr strebt der Vorstand für die Höhle Gruppe im Geschäftsjahr 2017/2018 einen Umsatz von 120 bis 130 Mio. € und ein Betriebsergebnis von 26 bis 30 Mio. € an.

## Konzerngewinn- und -verlustrechnung

für die Zeit vom 01.10.2017 bis 30.06.2018

|   | 01.04.2018 -<br>30.06.2018 | 01.10.2017 -<br>30.06.2018 | 01.04.2017 -<br>30.06.2017<br>in T€ | 01.10.2016 -<br>30.06.2017<br>in T€ |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Umsatzerlöse</b>   | <b>28.079</b>              | <b>88.750</b>              | <b>24.824</b>                       | <b>72.052</b>                       |
| Bestandsveränderungen an fertigen<br>und unfertigen Erzeugnissen                      | 1.143                      | 1.924                      | -10                                 | 355                                 |
| Andere aktivierte Eigenleistungen   | 10                         | 73                         | 46                                  | 106                                 |
| Sonstige betriebliche Erträge   | 265                        | 639                        | 152                                 | 503                                 |
| Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen                                       | 10.563                     | 30.505                     | 9.145                               | 26.593                              |
| Personalaufwand   | 9.185                      | 26.422                     | 8.282                               | 24.428                              |
| Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle<br>Vermögenswerte des Anlagevermögens | 779                        | 2.361                      | 745                                 | 2.154                               |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen  | 4.154                      | 12.234                     | 3.899                               | 11.278                              |
| <b>Betriebsergebnis/EBIT</b>  | <b>4.817</b>               | <b>19.865</b>              | <b>2.941</b>                        | <b>8.564</b>                        |
| Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten<br>Beteiligungen                    | 0                          | 9                          | -3                                  | 0                                   |
| Finanzerträge   | 4                          | 14                         | 24                                  | 32                                  |
| Finanzaufwendungen  | 72                         | 218                        | 90                                  | 243                                 |
| Finanzergebnis  | -67                        | -196                       | -69                                 | -211                                |
| <b>Ergebnis vor Steuern<br/>und nicht beherrschenden Anteilen/EBT</b>                 | <b>4.750</b>               | <b>19.669</b>              | <b>2.872</b>                        | <b>8.353</b>                        |
| Ertragsteuern   | 1.307                      | 5.461                      | 814                                 | 2.476                               |
| <b>Konzernergebnis</b>  | <b>3.443</b>               | <b>14.208</b>              | <b>2.058</b>                        | <b>5.877</b>                        |
| Ergebnisanteil, der den nicht beherrschenden Anteilen<br>zuzurechnen ist              | 11                         | -14                        | 23                                  | 6                                   |
| Ergebnisanteil der Aktionäre der<br>Dr. Höhle AG                                      | 3.432                      | 14.222                     | 2.035                               | 5.871                               |
| Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €   |                            | 2,58                       |                                     | 1,07                                |
| Ergebnis je Aktie (verwässert) in €   |                            | 2,58                       |                                     | 1,07                                |
| Durchschnittlich im Umlauf befindliche<br>Aktien (unverwässert)                       |                            | 5.511.854                  |                                     | 5.511.854                           |
| Durchschnittlich im Umlauf befindliche<br>Aktien (verwässert)                         |                            | 5.511.854                  |                                     | 5.511.854                           |

## Konzernbilanz

zum 30.06.2018

| <b>A K T I V A</b>  | <b>30.06.2018</b> | <b>30.09.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>  | <b>in T€</b>      | <b>in T€</b>      |
| Geschäfts- oder Firmenwert  | 18.849            | 18.849            |
| Immaterielle Vermögenswerte   | 2.447             | 2.649             |
| Sachanlagevermögen  | 20.852            | 19.549            |
| Als Finanzinvestition gehaltene Immobilie   | 1.219             | 1.249             |
| Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen                                     | 35                | 27                |
| Finanzielle Vermögenswerte  | 27                | 27                |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte  | 1.178             | 1.039             |
| Latente Ertragsteueransprüche   | 3.182             | 2.916             |
| <b>Langfristige Vermögenswerte, gesamt</b>  | <b>47.790</b>     | <b>46.305</b>     |
| <b>KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>  |                   |                   |
| Vorräte   | 34.227            | 30.073            |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen  | 16.310            | 17.959            |
| Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht           | 173               | 199               |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte  | 3.214             | 1.834             |
| Steuererstattungsansprüche  | 605               | 721               |
| Liquide Mittel  | 13.875            | 5.217             |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt</b>  | <b>68.405</b>     | <b>56.002</b>     |
| <b>AKTIVA GESAMT</b>  | <b>116.195</b>    | <b>102.306</b>    |
| <b>P A S S I V A</b>  |                   |                   |
| <b>EIGENKAPITAL</b>   |                   |                   |
| Gezeichnetes Kapital  | 5.513             | 5.513             |
| Eigene Anteile  | -8                | -8                |
| Kapitalrücklage   | 16.596            | 16.596            |
| Gewinnrücklage  | 57.739            | 45.779            |
| <b>Aktionären der Dr. Höhle AG zuzuordnendes Eigenkapital</b>                         | <b>79.840</b>     | <b>67.880</b>     |
| Nicht beherrschende Anteile   | 162               | 1.898             |
| <b>Eigenkapital, gesamt</b>   | <b>80.001</b>     | <b>69.778</b>     |
| <b>LANGFRISTIGE SCHULDEN</b>  |                   |                   |
| Langfristige Darlehen (abzüglich kurzfristiger Anteil)                                | 4.968             | 5.236             |
| Langfristige Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing                               | 226               | 199               |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten   | 396               | 426               |
| Pensionsrückstellungen  | 5.743             | 5.606             |
| Abgegrenzte öffentliche Investitionszuwendungen                                       | 349               | 398               |
| Latente Ertragsteuerschulden  | 1.228             | 1.286             |
| <b>Langfristige Schulden, gesamt</b>  | <b>12.909</b>     | <b>13.152</b>     |
| <b>KURZFRISTIGE SCHULDEN</b>  |                   |                   |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                      | 5.914             | 5.263             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 0                 | 3                 |
| Erhaltene Anzahlungen   | 2.326             | 1.492             |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing                               | 65                | 51                |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen | 2.597             | 4.343             |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten   | 6.655             | 5.840             |
| Sonstige Rückstellungen   | 567               | 533               |
| Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern   | 5.162             | 1.852             |
| <b>Kurzfristige Schulden, gesamt</b>  | <b>23.285</b>     | <b>19.377</b>     |
| <b>PASSIVA GESAMT</b>   | <b>116.195</b>    | <b>102.306</b>    |

## Konzernkapitalflussrechnung

für die Zeit vom 01.10.2017 bis 30.06.2018

|  | 01.10.2017-<br>30.06.2018<br>in T€ | 01.10.2016-<br>30.06.2017<br>in T€ |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit</b>   |                                    |                                    |
| Jahresergebnis vor nicht beherrschenden Anteilen und Steuern   | 19.669                             | 8.353                              |
| Berichtigungen für:  |                                    |                                    |
| Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens  | 2.361                              | 2.154                              |
| Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens   | 20                                 | 114                                |
| Finanzerträge  | -23                                | -32                                |
| Finanzaufwendungen   | 218                                | 243                                |
| Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge   | 120                                | -1                                 |
| <b>Betriebsergebnis vor Änderungen des Nettoumlaufvermögens</b>  | <b>22.365</b>                      | <b>10.831</b>                      |
| Zunahme/Abnahme von Rückstellungen   | 89                                 | 233                                |
| Zunahme/Abnahme von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen   | 1.677                              | -435                               |
| Zunahme/Abnahme von Forderungen gegenüber Unternehmen,<br>mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht       | 25                                 | 4                                  |
| Zunahme/Abnahme der sonstigen Vermögenswerte   | -1.418                             | -527                               |
| Veränderung Rückdeckungsversicherung   | -64                                | -89                                |
| Zunahme/Abnahme der Vorräte  | -4.382                             | -2.648                             |
| Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen   | 658                                | -40                                |
| Zunahme/Abnahme von Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen,<br>mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | -3                                 | 1                                  |
| Zunahme/Abnahme der erhaltenen Anzahlungen   | 834                                | -22                                |
| Zunahme/Abnahme der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten  | 835                                | 30                                 |
| Zunahme/Abnahme der abgegrenzten öffentlichen Investitionszuwendungen  | 36                                 | 0                                  |
| <b>Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>                                       | <b>20.653</b>                      | <b>7.338</b>                       |
| Gezahlte Zinsen  | -138                               | -179                               |
| Gezahlte Ertragsteuern   | -2.360                             | -4.580                             |
| <b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>  | <b>18.155</b>                      | <b>2.579</b>                       |
| <b>Cashflows aus Investitionstätigkeit</b>   |                                    |                                    |
| Einzahlungen aus dem Verkauf von Anlagevermögen  | 11                                 | 9                                  |
| Auszahlungen für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen  | -800                               | 0                                  |
| Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen<br>und immateriellen Vermögenswerten                             | -3.444                             | -4.276                             |
| Veränderung der Finanzanlagen  | 0                                  | -11                                |
| Einzahlungen aus langfristigen Forderungen   | 54                                 | 24                                 |
| Auszahlungen für langfristige Forderungen  | -130                               | 0                                  |
| Einzahlungen aus erhaltenen Zinsen   | 15                                 | 32                                 |
| <b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>  | <b>-4.294</b>                      | <b>-4.223</b>                      |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>  |                                    |                                    |
| Einzahlungen aus Krediten und Bankverbindlichkeiten  | 1.300                              | 4.245                              |
| Auszahlungen für Kredite und Bankverbindlichkeiten   | -3.288                             | -2.315                             |
| Eigenkapitalzuführungen nicht beherrschender Gesellschafter  | 49                                 | 117                                |
| Auszahlungen für Dividenden  | -3.307                             | -3.031                             |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>   | <b>-5.246</b>                      | <b>-984</b>                        |
| Währungsdifferenzen  | 13                                 | -21                                |
| Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds   | 30                                 | -28                                |
| <b>Nettoveränderung von Zahlungsmitteln</b>  | <b>8.658</b>                       | <b>-2.676</b>                      |
| Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode   | 5.217                              | 6.516                              |
| Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode   | 13.875                             | 3.840                              |