### KONZERNKAPITALFLUSSRECHNUNG

Konzernkapitalflussrechnung (IFRS) der adidas AG in Mio. €

	Erläuterung	1. Jan. 2020 bis 31. Dez. 2020	1. Jan. 2019 bis 31. Dez. 2019
Betriebliche Tätigkeit:			
Gewinn vor Steuern		575	2.558
Anpassungen für:			
Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen	11, 12, 13, 14, 32, 34	1.370	1.214
Wertaufholungen	31	-6	-8
Zinserträge	34	-25	-50
Zinsaufwendungen	34	164	160
Unrealisierte Währungsverluste/-gewinne, netto	_	35	-1
Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten, netto		28	11
Sonstige nicht zahlungswirksame Effekte aus betrieblicher Tätigkeit	31, 32	2	-12
Auszahlungen für die externe Ausfinanzierung von Pensionsverpflichtungen (CTA)		-	-105
Betriebliches Ergebnis vor Änderungen im Nettoumlaufvermögen		2.144	3.767
Abnahme/Zunahme der Forderungen und der sonstigen Vermögenswerte		394	-694
Zunahme der Vorräte		-503	-505
Abnahme/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und der sonstigen Verbindlichkeiten		-141	951
Mittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit vor Steuern		1.893	3.519
Zahlungen für Ertragsteuern		-404	-692
Mittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit – fortgeführte Geschäftsbereiche		1.489	2.828
Mittelabfluss aus betrieblicher Tätigkeit – aufgegebene Geschäftsbereiche		-3	-9
Mittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit		1.486	2.819
Investitionstätigkeit:			
Erwerb von Markenrechten und sonstigen immateriellen Vermögenswerten		-64	-110
Erlöse aus dem Abgang von Markenrechten und sonstigen immateriellen Vermögenswerten		4	0
Erwerb von Sachanlagen	_	-379	-598
Erlöse aus dem Abgang von Sachanlagen		17	13
Erlöse aus dem Abgang einer Veräußerungsgruppe	03	1	8
Zufluss von Finanzmitteln im Zusammenhang mit Unternehmenszusammenschlüssen	04	-	54
Erlöse aus der Veräußerung von aufgegebenen Geschäftsbereichen		41	20
Erlöse aus dem Abgang/Erwerb von kurzfristigen Finanzanlagen		289	-284
Erwerb von Finanzanlagen und sonstigen langfristigen Vermögenswerten		-49	-80
Erhaltene Zinsen		25	50

**1** An unsere aktionäre 2 KONZERNLAGEBERICHT-UNSER UNTERNEHMEN

**3** Konzernlagebericht-Unser Finanzjahr 4 Konzernabschluss 5 ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

#### Konzernkapitalflussrechnung (IFRS) der adidas AG in Mio. €

	Erläuterung	1. Jan. 2020 bis 31. Dez. 2020	1. Jan. 2019 bis 31. Dez. 2019
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit – fortgeführte Geschäftsbereiche		-115	-925
Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit – aufgegebene Geschäftsbereiche		-	-
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit		-115	-925
Finanzierungstätigkeit:			
Einzahlungen aus der Emission von Anleihen	18	1.490	_
Rückabwicklung von Eurobondrückkäufen	18	11	-
Zinszahlungen		-157	-156
Auszahlungen für die Rückzahlung von Leasingverbindlichkeiten		-611	-597
Gezahlte Dividende an Anteilseigner der adidas AG	27	-	-664
Gezahlte Dividende an nicht beherrschende Aktionäre		-17	-2
Rückerwerb eigener Aktien	27	-257	-809
Rückerwerb eigener Aktien für anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente		-29	-28
Einzahlungen aus der Ausgabe eigener Anteile für anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente		25	24
Einzahlungen aus der Aufnahme von kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten	18	543	_
Auszahlungen für die Rückzahlung von kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten	18	-519	-42
Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit – fortgeführte Geschäftsbereiche		479	-2.273
Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit – aufgegebene Geschäftsbereiche		-	-
Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit		479	-2.273
Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelbestands		-75	-30
Zunahme/Abnahme des Finanzmittelbestands		1.774	-410
Finanzmittelbestand am Anfang des Jahres	05	2.220	2.629
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	05	3.994	2.220

### Kapitalflussrechnung

#### **BASF-Gruppe**

#### Kapitalflussrechnung a

Kapitaitiussrechnung •		
Millionen €	2020	2019
Ergebnis nach Steuern und nicht beherrschenden Anteilen	-1.060	8.421
	<u> </u>	
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	6.751	4.218
Veränderung der Vorräte	849	479
Veränderung der Forderungen	-2.176	25
Veränderung der geschäftsbedingten Verbindlichkeiten und sonstigen Rückstellungen	927	906
Veränderung der Pensionsrückstellungen, Vermögenswerte aus überdeckten Pensionsplänen und sonstigen Posten	137	
Gewinne (-) / Verluste (+) aus Abgängen von langfristigen Vermögenswerten und Wertpapieren		
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	5.413	7.474
Auszahlungen für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-3.129	-3.824
Auszahlungen für Finanzanlagen und Wertpapiere		-1.126
Auszahlungen für Akquisitionen	-1.240	-239
Einzahlungen aus Devestitionen	2.520	2.600
Einzahlungen aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten und Wertpapieren	822	1.399
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1.904	-1.190
Kapitalerhöhungen/-rückzahlungen und sonstige Eigenkapitaltransaktionen	3	1
Aufnahme von Finanz- und ähnlichen Verbindlichkeiten	15.135	10.357
Tilgung von Finanz- und ähnlichen Verbindlichkeiten	-13.555	-13.699
Gezahlte Dividende		
an Aktionäre der BASF SE	-3.031	-2.939
andere Gesellschafter	-108	-125
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-1.556	-6.405
Liquiditätswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.953	-121
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		
aufgrund von Umrechnungseinflüssen	-81	37
Änderungen des Konsolidierungskreises	8	20
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Jahresanfang <sup>b</sup>	2.455	2.519
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Jahresende b	4.335	2.455

2 Konzernlagebericht

BASF-Bericht 2020 226

a Die Kapitalflussrechnung wird im Konzernlagebericht unter Finanzlage auf Seite 63 erläutert.
 b In den Jahren 2020 und 2019 weichen die Zahlungsmittel und Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in der Kapitalflussrechnung vom Wert in der Bilanz ab. Erläuterungen hierzu und sonstige Angaben zur Kapitalflussrechnung sind in Anmerkung 27 ab Seite 304 enthalten.

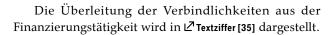
## Kapitalflussrechnung Bayer-Konzern

			B 5
in Mio. €	Anhang	2019	2020
Ergebnis nach Ertragsteuern aus fortzuführendem Geschäft		2.410	-15.561
Ertragsteuern		443	-1.689
Finanzergebnis	-	1.309	1.081
Gezahlte Ertragsteuern	-	-2.554	-1.063
Abschreibungen und Wertminderungen		5.367	13.259
Veränderung Pensionsrückstellungen		-168	-91
Gewinne (-)/Verluste (+) aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten		-448	-126
Zu-/Abnahme Vorräte		-103	-900
Zu-/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		14	695
Zu-/Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		759	-347
Veränderung übriges Nettovermögen/sonstige nicht zahlungswirksame Vorgänge		954	9.311
Zu-/Abfluss aus operativer Geschäftstätigkeit im fortzuführenden Geschäft		7.983	4.569
Zu-/Abfluss aus operativer Geschäftstätigkeit im nicht fortgeführten Geschäft	[5.3]	224	334
Zu-/Abfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		8.207	4.903
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte		-2.650	-2.418
Einnahmen aus dem Verkauf von Sachanlagen und anderen Vermögenswerten		283	329
Einnahmen/Ausgaben aus Desinvestitionen abzüglich übertragener Zahlungsmittel		2.546	4.172
Einnahmen aus langfristigen finanziellen Vermögenswerten		149	673
Ausgaben für langfristige finanzielle Vermögenswerte		-421	-245
Ausgaben für Akquisitionen abzüglich übernommener Zahlungsmittel		-410	-2.263
Zins- und Dividendeneinnahmen		135	134
Einnahmen/Ausgaben aus kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten		-303	-4.455
Zu-/Abfluss aus investiver Tätigkeit		-671	-4.073
Gezahlte Dividenden		-2.615	-2.768
Kreditaufnahme		7.464	10.891
Schuldentilgung		-11.760	-6.424
Zinsausgaben einschließlich Zinssicherungsgeschäften		-1.517	-1.301
Zinseinnahmen aus Zinssicherungsgeschäften		39	25
Zu-/Abfluss aus Finanzierungstätigkeit		-8.389	423
Zahlungswirksame Veränderung aus Geschäftstätigkeit	[31]	-853	1.253
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 01.01.		4.052	3.185
Veränderung aus Konzernkreisänderungen		-20	-7
Veränderung aus Wechselkursänderungen		6	-240
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31.12.		3.185	4.191

Vorjahreswerte angepasst

## KAPITALFLUSSRECHNUNG DES KONZERNS UND DER SEGMENTE

n Mio.€		Konzern	(ungeprüfte 2	Automobile Zusatzinformation)		nzdienstleistungen Zusatzinformation)
in Mio.€	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ergebnis vor Steuern <sup>1</sup>	5.222	7.118	2.722	4.467	1.725	2.272
Gezahlte Ertragsteuern	-1.605	-3.389	-382	-1.984	-1.513	-345
Erhaltene Zinsen²	163	91	283	91	3	_
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge / Aufwendungen²	104	51	152	61	1	3
Abschreibungen auf das übrige Anlagevermögen	6.139	6.017	5.974	5.853	46	54
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	99	-200	94	-262	6	23
Ergebnis aus Equity-Bewertung	-920	-136	-920	-136	_	_
Ergebnis aus dem Verkauf von Anlagevermögen und Wertpapieren	_	4	_	3	_	_
Veränderung der vermieteten Erzeugnisse	-1.016	-3.825	_	_	-311	-3.600
Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen	4.192	-3.560	_	_	4.184	-3.589
Veränderung des Working Capital		-1.117	-841	-831	-76	-222
Veränderung der Vorräte	370	-1.560	422	-1.255	-43	-193
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	160	14	191	43	1	-11
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1.526	429	-1.454	381	-34	-18
Veränderung der Rückstellungen	1.115	1.512	1.122	1.745	129	-59
Veränderung der sonstigen betrieblichen Aktiva und Passiva	754	1.096	-26	683	-1.432	118
Mittelzufluss/-abfluss aus der betrieblichen Tätigkeit	13.251	3.662	8.178	9.690	2.762	-5.345





Bericht 2020

Kapitalflussrechnung des Konzerns und der Segmente

		Konzern	(ungeprüfte 2	Automobile Zusatzinformation)		anzdienstleistungen Zusatzinformation)
in Mio.€	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Zahlungsausgänge für Gesamtinvestitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-6.150	-6.902	-5.990	-6.734	-14	-19
Zahlungseingänge aus Zuschüssen für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	53	50	45	50	8	2
Zahlungseingänge aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	34	32	34	31	_	1
Zahlungsausgänge für Investitionen in Finanzanlagen	-176	-1.598	-199	-1.557	_	_
Zahlungseingänge aus dem Abgang von Finanzanlagen³	1.328	1.087	1.327	1.087	<u> </u>	57
Zahlungsausgänge für Investitionen in Wertpapiere und Investmentanteile	-925	-775	-829	-507	-91	-268
Zahlungseingänge aus dem Verkauf von Wertpapieren und Investmentanteilen	2.200	822	1.679	465	521	356
Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit	-3.636	-7.284	-3.933	-7.165	424	129
Einzahlung in das Eigenkapital	28	33	28	33	_	_
Zahlung von Dividenden für das Vorjahr	-1.671	-2.366	-1.671	-2.366	_	
Konzerninterne Finanzierungs- und Eigenkapitaltransaktionen		_	-901	877	-2.438	5.491
Gezahlte Zinsen <sup>2</sup>	-275	-199	-447	-197	-18	-1
Aufnahme langfristiger Finanzverbindlichkeiten	164.478	150.517	_	173	153.823	132.408
Rückzahlung langfristiger Finanzverbindlichkeiten	-171.532	-143.500	-982	-605	-156.657	-133.089
Veränderung der sonstigen Finanzverbindlichkeiten	718	305	_	_	2.782	491
Mittelzufluss /- abfluss aus der Finanzierungstätigkeit	-8.254	4.790	-3.973	-2.085	-2.508	5.300
Wechselkursbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	180	-28	130	-22	110	6
Konsolidierungskreisbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		-83	43	28		
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.501	1.057	445	446	788	90
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar	12.036	10.979	9.077	8.631	2.075	1.985
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31. Dezember	13.537	12.036	9.522	9.077	2.863	2.075

Ausgangspunkt für die Ermittlung der Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ist seit dem Geschäftsjahr 2020 das Ergebnis vor Steuern. Das Vorjahr wurde entsprechend angepasst.
 Zinsen im Finanzdienstleistungsgeschäft sind, mit Ausnahme von Zinsen aus Leasingnehmerverhältnissen, als Umsatzerlöse*l*-kosten klassifiziert.
 Beinhaltet eine erhaltene Dividende von Beteiligungen in Höhe von 1.020 Mio. € (2019: 643 Mio. €).

## Konzern-Kapitalflussrechnung

Mio€	Kapitel	2020	2019
Konzernergebnis		-918,8	-1.171,0
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	12	-11,3	582,4
Finanzergebnis	11	212,0	320,3
EBIT		-718,1	-268,3
Gezahlte Zinsen		-169,4	-157,9
Erhaltene Zinsen		32,8	75,0
Gezahlte Ertragsteuern	12, 30	-885,5	-866,0
Erhaltene Dividenden		31,3	67,3
Abschreibungen sowie Wertminderungen und -aufholungen	8, 14, 15, 16	3.751,9	5.245,5
Ergebnis von nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen und sonstigen Finanzanlagen inkl. Wertminderungen und -aufholungen	10, 18	22,9	123,8
Gewinne/Verluste aus Abgängen von Vermögenswerten, Gesellschaften und Geschäftsbereichen		-187,7	-15,5
Veränderungen der			
Vorräte	23	205,6	-49,1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	24	140,2	337,8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	34	-925,0	-544,7
Leistungen an Arbeitnehmer und der sonstigen Rückstellungen	28, 29	1.121,5	658,3
übrigen Aktiva und Passiva		293,5	-191,8
Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		2.714,0	4.414,4
Mittelzufluss/-abfluss aus Abgängen von Vermögenswerten	14, 15	57,6	53,9
Investitionen in Sachanlagen und Software	14, 15	-1.942,4	-2.977,5
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte aus Entwicklungsprojekten und Sonstige	14	-183,7	-242,8
Mittelzufluss/-abfluss aus dem Verkauf von Gesellschaften und Geschäftsbereichen	5	304,3	1,3
Anteilserwerb von Gesellschaften und Geschäftsbereichen	5	-71,1	-487,6
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit		-1.835,3	-3.652,7
Cashflow vor Finanzierungstätigkeit (Free Cashflow)		878,7	761,7
Zahlungswirksame Netto-Veränderung kurzfristiger Finanzschulden	31	-2.557,7	-1.049,5
Zahlungswirksame Veränderung langfristiger Finanzschulden	31	2.160,7	1.907,5
Sonstige zahlungswirksame Veränderungen		81,9	-24,9
Sukzessive Erwerbe	5	-172,8	-71,0
Gezahlte Dividende		-600,0	-950,0
Dividenden an Minderheitsgesellschafter und Veränderungen aus Eigenkapitaltransaktionen bei Gesellschaften mit Minderheitsanteilseignern		-52,7	-32,5
Zugang flüssiger Mittel aus erstmaliger Einbeziehung von Tochtergesellschaften in den Konsolidierungskreis		-	0,4
Mittelabfluss/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		-1.140,6	-220,0
Veränderung der flüssigen Mittel		-261,9	541,7
Flüssige Mittel am 01.01.		3.341,8	2.761,4
Wechselkursbedingte Veränderungen der flüssigen Mittel		-141,2	38,7
Flüssige Mittel am 31.12.	25	2.938,7	3.341,8

## KAPITALFLUSSRECHNUNG COVESTRO-KONZERN

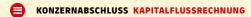
	Anhangangabe	2019	2020
		in Mio. €	in Mio. €
Ergebnis nach Ertragsteuern		557	454
Ertragsteuern		204	151
Finanzergebnis	_ · ·	91	91
Gezahlte Ertragsteuern	<del></del>	-296	-155
Zu-/Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	<del></del>	752	776
Veränderung Pensionsrückstellungen		49	25
Gewinne (-)/Verluste (+) aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten		-51	8
Zu-/Abnahme Vorräte	<del></del>	322	160
Zu-/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	<del></del>	238	-106
Zu-/Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <sup>1</sup>	<del></del>	-123	-154
Veränderung übriges Nettovermögen¹/Sonstige nichtzahlungswirksame Vorgänge		-360	-16
Cashflows aus operativer Tätigkeit	29.1	1.383	1.234
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte		-910	-704
Einzahlungen aus dem Verkauf von Sachanlagen und anderen			
Vermögenswerten		6	6
Einzahlungen aus Desinvestitionen abzüglich übertragener Zahlungsmittel		51	-3
Auszahlungen für langfristige finanzielle Vermögenswerte		-15	-16
Einzahlungen aus langfristigen finanziellen Vermögenswerten		2	7
Auszahlungen für Akquisitionen abzüglich übernommener Zahlungsmittel		-11	
Zins- und Dividendeneinzahlungen		40	30
Auszahlungen für sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte		-1	-1.089
Cashflows aus investiver Tätigkeit	29.2	-838	-1.769
Kapitaleinzahlungen		-	444
Ausgabe eigene Aktien		7	4
Gezahlte Dividenden und Kapitalertragsteuer		-442	-221
Kreditaufnahme		444	1.775
Schuldentilgung		-591	-719
Zinsauszahlungen		-86	-79
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit	29.3	-668	1.204
Zahlungswirksame Veränderung aus Geschäftstätigkeit		-123	669
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenanfang		865	748
Veränderung aus Konsolidierungskreisänderungen		-1	1
Veränderung aus Wechselkursänderungen		7	-14
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenende		748	1.404

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Vergleichsinformationen wurden angepasst, siehe Anhangangabe 4.1 "Änderung der Darstellung der gewährten Rabatte an Kunden".

## Konzern-Kapitalflussrechnung<sup>1</sup>

D.04		
	2020	2019
in Millionen €		
Facilities	( 000	2 222
Ergebnis vor Ertragsteuern	6.339	3.830
Abschreibungen/Wertminderungen	8.957	7.751
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-836	24
Ergebnis aus dem Verkauf von Aktiva	131	-761
Veränderung betrieblicher Aktiva und Passiva		
Vorräte	2.039	99
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.339	-346
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-299	-1.625
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	2.397	-4.664
Vermietete Fahrzeuge	1.822	-1.156
Sonstige betriebliche Aktiva und Passiva	653	5.641
Erhaltene Dividenden von at-equity bewerteten Finanzinvestitionen	1.783	1.202
Gezahlte Ertragsteuern	-1.993	-2.107
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	22.332	7.888
7.ugänge zu Sachanlagen	-5.741	-7.199
Zugänge zu Sachanlagen	-2.819	-3.636
Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten		
Erlöse aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	365	429
Erwerb von Anteilsbesitz	-661	-1.619
Erlöse aus dem Verkauf von Anteilsbesitz	259	394
Erwerb verzinslicher Wertpapiere und ähnlicher Geldanlagen	-3.792	-5.960
Erlöse aus dem Verkauf verzinslicher Wertpapiere und ähnlicher Geldanlagen	5.941	7.014
Sonstige Ein- und Auszahlungen	27	-30
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	-6.421	-10.607
Veränderung der kurzfristigen Finanzierungsverbindlichkeiten	-3.263	840
Aufnahme langfristiger Finanzierungsverbindlichkeiten	53.713	63.607
Tilgung langfristiger Finanzierungsverbindlichkeiten	-59.953	-55.043
Dividendenzahlung an Aktionäre der Daimler AG	-963	-3.477
Dividendenzahlungen an nicht beherrschende Anteile	-282	-263
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	31	85
Erwerb eigener Aktien	-30	-42
Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen an Tochterunternehmen	=	-79
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	-10.747	5.628
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-999	121
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.165	3.030
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Jahresanfang	18.883	15.853
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Jahresende	23.048	18.883
umaumaumanponnetoraquiraronto zum jum osonao	20.040	13.000

<sup>1</sup> Sonstige Angaben zur Konzern-Kapitalflussrechnung können der Anmerkung 29 entnommen werden.



### **KAPITALFLUSSRECHNUNG**

#### 1. Januar bis 31. Dezember

1. Januar bis 31. Dezember			
MIO €	Textziffer	2019	2020
Konzernjahresergebnis		2.776	3.176
Ertragsteuern		698	995
Finanzergebnis		654	676
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)		4.128	4.847
Abschreibungen		3.684	3.830
Ergebnis aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten		-465	29
Zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen		-57	132
Veränderung Rückstellungen		-506	73
Veränderung sonstige langfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		101	-56
Erhaltene Dividende		3	2
Ertragsteuerzahlungen		-843	-754
Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit vor Änderung des kurzfristigen Nettovermögens		6.045	8.103
Veränderung von Posten der kurzfristigen Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten Vorräte		36	-44
Forderungen und sonstige kurzfristige Vermögenswerte	<del></del>	-498	-1.305
Verbindlichkeiten und sonstige Posten		466	945
Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit	41	6.049	7.699
Tochterunternehmen und sonstige Geschäftseinheiten		702	5
Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte		138	122
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte		51	44
Einzahlungen aus Abgängen von langfristigen Vermögenswerten		891	171
Tochterunternehmen und sonstige Geschäftseinheiten		-14	
Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte		-3.612	-2.922
Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen und andere Beteiligungen		-8	-13
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte		-6	-10
Auszahlungen für Investitionen in langfristige Vermögenswerte		-3.640	-2.945
Erhaltene Zinsen		82	67
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte		527	-933
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit		-2.140	-3.640



	Textziffer	2019	2020
Aufnahme langfristiger Finanzschulden		349	2.488
Tilgung langfristiger Finanzschulden		-2.214	-2.488
Veränderung kurzfristiger Finanzschulden		-105	23
Sonstige Finanzierungstätigkeit		40	-88
Ein-/Auszahlungen aus/für Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen		-5	-5
An Aktionäre der Deutsche Post AG gezahlte Dividende		-1.419	-1.422
An nicht beherrschende Anteilseigner gezahlte Dividende		-150	-157
Erwerb eigener Anteile		-11	-45
Einzahlungen aus der Ausgabe von Anteilen oder anderen Eigenkapitalinstrumenten		11	0
Zinszahlungen		-608	-556
Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	41	-4.112	-2.250
Zahlungswirksame Veränderung der flüssigen Mittel		-203	1.809
Einfluss von Wechselkursänderungen auf flüssige Mittel		15	-192
Zahlungsmittelveränderung im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten		33	0
Konsolidierungskreisbedingte Veränderung des Finanzmittelbestandes		0	3
Flüssige Mittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang der Berichtsperiode		3.017	2.862
Flüssige Mittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	30	2.862	4.482





#### Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	2000	2040	2042
Angabe	2020	2019	2018
Ergebnis vor Ertragsteuern 35	8.677	7.260	5.153
Abschreibungen	25.829	17.663	13.836
Finanzergebnis	4.128	2.197	2.848
Ergebnis aus dem Abgang vollkonsolidierter Gesellschaften	(10)	9	0
Ergebnis aus Veräußerungen von nach der Equity-Methode bewerteten Anteilen	0	(143)	0
Sonstige zahlungsunwirksame Vorgänge	(857)	569	430
Ergebnis aus dem Abgang immaterieller Vermögenswerte und Sachanlagen	368	112	(126)
Veränderung aktives operatives Working Capital	(2.702)	(814)	(998)
Veränderung sonstige operative Vermögenswerte	(509)	(248)	(337)
Veränderung der Rückstellungen	20	203	(100)
Veränderung passives operatives Working Capital	(2.108)	(440)	(515)
Veränderung sonstige operative Verbindlichkeiten	(239)	(325)	(11)
Erhaltene/(Gezahlte) Ertragsteuern	(690)	(758)	(697)
Erhaltene Dividenden	6	15	181
Nettozahlungen aus Abschluss, Auflösung und Konditionenänderung von Zinsderivaten	(2.207)	(3)	0
Operativer Cashflow	29.706	25.297	19.663
Gezahlte Zinsen	(7.252)	(3.924)	(3.307)
Erhaltene Zinsen	1.289	1.701	1.592
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	23.743	23.074	17.948
Auszahlungen für Investitionen in	23.743	23.074	17.740
Immaterielle Vermögenswerte	(5.756)	(4.375)	(3.353)
Sachanlagen	(12.938)	(9.982)	(9.139)
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	(566)	(417)	(639)
Auszahlungen für geförderte Investitionen in den Breitband-Ausbau <sup>a</sup>	(507)	(401)	039)
Einzahlungen von Fördermitteln für Investitionen in den Breitband-Ausbau <sup>a</sup>	431	341	0
Zahlungsmittelveränderungen im Zusammenhang mit der Übernahme der	431	341	0
Beherrschung über Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen	(5.028)	(261)	(2.080)
Einzahlungen aus Abgängen von			
Immateriellen Vermögenswerten	3	0	2
Sachanlagen	233	176	523
Langfristigen finanziellen Vermögenswerten	112	251	596
Zahlungsmittelveränderungen im Zusammenhang mit dem Verlust der Beherrschung über Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen	1.094	62	(67)
Veränderung der Zahlungsmittel (Laufzeit mehr als 3 Monate), Wertpapiere und Forderungen des kurzfristigen finanziellen Vermögens	273	376	(144)
Sonstiges	(2)	(1)	5
Cashflow aus Investitionstätigkeit	(22.649)	(14.230)	(14.297)
Aufnahme kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	19.018	10.778	51.597
Rückzahlung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	(34.939)	(16.533)	(57.253)
Aufnahme mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten	34.131	6.278	8.375
Rückzahlung mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten	(1.699)	(21)	(23)
Dividendenausschüttungen (inkl. an andere Gesellschafter von Tochterunternehmen)	(3.067)	(3.561)	(3.254)
Tilgung von Leasing-Verbindlichkeiten	(5.371)	(3.835)	(1.174)
Einzahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern	53	13	29
Auszahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern	(565)	(261)	(1.557)
Sonstiges	0	0	0
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	7.561	(7.141)	(3.259)
Auswirkung von Kursveränderungen auf die Zahlungsmittel (Laufzeit bis 3 Monate)	(1.036)	11	(17)
Zahlungsmittelveränderung im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	(73)	0	(8)
Nettoveränderung der Zahlungsmittel (Laufzeit bis 3 Monate)	7.547	1.713	367
	7.0-7	117 10	
Bestand am Anfang des Jahres	5.393	3.679	3.312

<sup>&</sup>lt;sup>a</sup> Bei den hier ausgewiesenen Auszahlungen und Einzahlungen handelt es sich um solche Investitionen in den Breitband-Ausbau, die vollständig von der öffentlichen Hand finanziert werden. Da diese Auszahlungen und Einzahlungen nicht zeitgleich geleistet bzw. vereinnahmt werden, können sich in den einzelnen Perioden positive oder negative Salden ergeben. Diese Investitionen sind nicht Bestandteil der operativen Kennziffern "Cash Capex" bzw. "Free Cashflow", da die Auszahlungen nicht zu einem Sachanlagenzugang führen.

### KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020

EUR Mio.	Anhang	2020	2019
Betriebliche Tätigkeit			
Periodenergebnis		1.544,6	1.600,9
Finanzerträge		-10,3	-10,9
Finanzaufwendungen		171,7	168,9 <sup>1</sup>
Ergebnis aus der Zeitwertanpassung von Finanzinstrumenten	D.7/12, E.11	106,9	-28,5
Ergebnis aus at-Equity-bewerteten Unternehmen	B.3/E.12	-8,9	-2,8
Ertragsteuern		699,1	503,7
Periodenergebnis vor Steuern und Zinsen		2.503,1	2.231,31
Zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen			
Fair-Value-Anpassung der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	D.1	-1.856,4	-1.401,1 <sup>1</sup>
Abschreibungen und Wertminderungen	D.3/4	40,0	42,9
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	G	-4,4	-146,1
Veränderung des Nettoumlaufvermögens			
Änderung der Forderungen, Vorräte und sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte		-11,2	-108,4
Änderung der operativen Verbindlichkeiten		-33,1	0,6
Operativer Cashflow		638,0	619,2
Einzahlungen aus der Veräußerung zum Verkauf bestimmter Grundstücke und Gebäude	G	55,6	17,5
Investitionen in zum Verkauf bestimmter Grundstücke und Gebäude		-6,9	-4,2
Gezahlte Zinsen		-155,4	-142,6 <sup>1</sup>
Erhaltene Zinsen		6,4	10,9
Gezahlte Steuern		-56,0	-70,6
Erhaltene Steuern		22,8	29,9
Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit		504,5	460,1¹
Investitionstätigkeit			
Einzahlungen aus Verkäufen aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien und zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	G	1.266,0	777,7
Auszahlungen für Investitionen in Immobilien		-1.069,0	-1.348,71
Auszahlungen für Investitionen in sonstige Vermögenswerte	<del>-</del> -	-644,5	-27,42
Einzahlungen aus Ausschüttungen von Beteiligungen und Joint Ventures		0,1	0,1
Auszahlungen für Unternehmenszusammenschlüsse abzüglich übernommener Zahlungsmittel		-517,1	-83,2
Sonstige Einzahlungen aus Investitionstätigkeit		64,9	2,2
Auszahlungen an Fonds-Kommanditisten		0,0	-0,5
		-10	0,0

<sup>1</sup> Vorjahresangabe durch Wahlrechtsausübung im Rahmen des IAS 23 geändert

<sup>2</sup> Vorjahresangabe geändert

EUR Mio.	Anhang	2020	2019
Finanzierungstätigkeit			
Einzahlungen aus der Aufnahme von Darlehen	D.11	571,5	508,1
Auszahlungen aus der Tilgung von Darlehen	D.11	-533,0	-380,5
Einzahlungen aus der Ausgabe von Unternehmensanleihen	D.12	1.998,2	1.159,5
Auszahlungen aus der Tilgung von Unternehmensanleihen	D.12	-873,8	-341,2
Einmalige Finanzierungszahlungen		-21,9	-19,5
Auszahlungen aus der Tilgung von Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen		-21,8	-20,6
Auszahlungen für den Kauf und die Rückzahlung von nicht beherrschenden Anteilen		0,0	-7,4
Auszahlungen aus dem Erwerb von eigenen Anteilen	D.10	-507,0	-93,3
Einzahlungen aus der Kapitalerhöhung	D.10	0,1	0,1
Sonstige Auszahlungen aus Finanzierungstätigkeit		-2,1	-1,8
Kosten der Kapitalerhöhung	D.10	0,0	-0,4
Auszahlung der Dividende an Aktionär:innen der Deutsche Wohnen SE	Н	-312,6	-225,7
Auszahlung der Dividenden an nicht beherrschende Anteilseigner:innen		-4,8	-4,8
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		292,8	572,5
Nettoveränderung der Zahlungsmittel		-102,3	352,8
Zahlungsmittel zu Beginn der Periode		685,6	332,8
Zahlungsmittel am Ende der Periode		583,3	685,6

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | Konzern-Gesamtergebnisrechnung | Konzern-Bilanz

 $\textbf{Konzern-Kapitalfluss rechnung} \hspace{0.1cm} | \hspace{0.1cm} \textbf{Konzern-Eigenkapital ver \"{a}nder ung srechnung} \hspace{0.1cm} | \hspace{0.1cm} \textbf{Konzern-Segment berichter stattung} \hspace{0.1cm} | \hspace{0.1cm} \textbf{Konz$ 

Konzern-Anhang | Versicherung der gesetzlichen Vertreter | Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

#### FRESENIUS SE & CO. KGAA KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

1. Januar bis 31. Dezember, in Mio €	Anhang (Anmerkung)	2020	2019
Laufende Geschäftstätigkeit			
Ergebnis nach Ertragsteuern		2.823	3.029
Überleitung vom Ergebnis nach Ertragsteuern auf den Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Abschreibungen	18, 19, 20, 31	2.715	2.452
Veränderung der latenten Steuern	11	43	71
Gewinn aus Anlagenabgängen sowie aus dem Verkauf von Finanzanlagen und verbundenen Unternehmen	2	-60	-107
Veränderungen bei Aktiva und Passiva, ohne Auswirkungen aus Veränderungen des Konsolidierungskreises			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	16	-26	-612
Vorräte	17	-527	-315
Sonstige kurz- und langfristige Vermögenswerte	18	-252	-368
Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		13	19
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Rückstellungen und sonstige kurz- und langfristige Verbindlichkeiten	21, 22	1.819	67
Steuerrückstellungen		1	27
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		6.549	4.263
Investitionstätigkeit			
Erwerb von Sachanlagen und aktivierte Entwicklungskosten	19	-2.406	-2.459
Erlöse aus dem Verkauf von Sachanlagen		40	26
Erwerb von Anteilen an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen, Finanzanlagen und immateriellen Vermögenswerten	2, 34	-720	-2.484
Erlöse aus dem Verkauf von Finanzanlagen			
und verbundenen Unternehmen	2	75	61
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit		-3.011	-4.856

Konzern-Anhang | Versicherung der gesetzlichen Vertreter | Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

#### FRESENIUS SE & CO. KGAA KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

1. Januar bis 31. Dezember, in Mio €	Anhang (Anmerkung)	2020	2019
Finanzierungstätigkeit			
Einzahlungen aus kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten	23	282	1.029
Tilgung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	23	-2.529	-936
Einzahlungen aus langfristigen Finanzverbindlichkeiten	23	61	2.016
Tilgung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten	23	-1.438	-1.541
Tilgung von Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	31	-937	-837
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen	24	4.577	3.174
Tilgung von Verbindlichkeiten aus Anleihen	24	-937	-1.767
Tilgung Wandelanleihe	25	-400	-500
Auszahlungen aufgrund des Aktienrückkaufprogramms der Fresenius Medical Care	28	-366	-600
Aus-/Einzahlungen aus dem Forderungsverkaufsprogramm der Fresenius Medical Care	23	-374	381
Einzahlungen aus der Ausübung von Aktienoptionen	36	18	49
Dividendenzahlungen		-1.060	-952
Veränderung sonstiger nicht beherrschender Anteile, netto	27	-14	-
Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		-3.117	-484
Wechselkursbedingte Veränderung der flüssigen Mittel		-238	22
Nettozunahme/-abnahme der flüssigen Mittel		183	-1.055
Flüssige Mittel am Anfang der Berichtsperiode	15	1.654	2.709
Flüssige Mittel am Ende der Berichtsperiode	15	1.837	1.654

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN ZU ZAHLUNGSVORGÄNGEN,
DIE IM MITTELZUFLUSS AUS LAUFENDER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT ENTHALTEN SIND

1. Januar bis 31. Dezember, in Mio €	Anhang (Anmerkung)	2020	2019
Erhaltene Zinsen		66	64
Gezahlte Zinsen		-627	-733
Gezahlte Ertragsteuern		-765	-773

Der nachfolgende Konzern-Anhang ist integraler Bestandteil des Konzernabschlusses.

### Kapitalflussrechnung des Konzerns

Mio €	Anhang	2019 1)	2020
	Annang		
Ergebnis nach Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		1.274,6 358,4	-1.937,0
Ertragsteuern		264,9	334,5 192,8
Erhaltene Dividenden	8.1	216,9	223,3
Erhaltene Zinsen	8.2	132,6	•
Gezahlte Zinsen	8.2	-485,2	102,3
Gezahlte Steuern	8.3	-294,1	-367,6 -340,9
Abschreibungen und Wertminderungen	0.3		4.832,8
3	8.4	-33,1	98,7
Sonstige Eliminierungen  Cashflow	0.4	2.903,1	3.139,0
Veränderung der betrieblichen Aktiva	8.5	118,6	125,1
Veränderung der betrieblichen Passiva		-45,2	110,5
	0.5	73,4	235,5
Veränderung des Working Capital		-300,3	-328,2
Verbrauch von Rückstellungen  Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit - fortzuführendes Geschäft		2.676,2	3.046,4
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit - aufgegebenes Geschäft		-12,7	-19,5
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		2.663.6	3.026,8
Immaterielle Vermögenswerte		-47,8	-47,4
Sachanlagen		-1.135,0	-921,9
Tochterunternehmen und sonstige Geschäftseinheiten		-89,6	-76,3
Finanzielle Vermögenswerte, assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen		-41,4	-21,8
Zahlungswirksame Investitionen	8.6	-1.313,9	-1.067.4
Immaterielle Vermögenswerte		3,1	0,3
Sachanlagen		173,1	67,1
Tochterunternehmen und sonstige Geschäftseinheiten		159,2	1,9
Finanzielle Vermögenswerte, assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen		71,8	48,9
Zahlungswirksame Desinvestitionen	8.7	407,2	118,2
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit - fortzuführendes Geschäft		-906,7	-949,3
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit - aufgegebenes Geschäft		0,9	747,5
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		-905,8	-949,3
Kapitalrückzahlung an Minderheitsgesellschafter		-0,2	-10,2
Dividende HeidelbergCement AG		-416,7	-119,1
Dividende an Minderheitsgesellschafter		-169,4	-203,8
Verminderung von Anteilen an Tochterunternehmen	8.8	209,2	1,8
Erhöhung von Anteilen an Tochterunternehmen	8.8	-92,2	-21,8
Aufnahme von Anleihen und Krediten	8.9	860,5	659,1
Tilgung von Anleihen, Krediten und Leasingverbindlichkeiten	8.10	-1.324,7	-2.893,4
Veränderung der kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten	8.11	60,1	-53,8
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	0.11	-873,4	-2.641,2
Nettoveränderung der liquiden Mittel - fortzuführendes Geschäft		896,2	-544,1
Nettoveränderung der Inquiden Mittel - aufgegebenes Geschäft		-11,8	-19,5
Nettoveränderung der liquiden Mittel		884,4	-563,6
Wechselkursveränderung der liquiden Mittel		73,5	-108,1
Stand der liquiden Mittel am 1. Januar		2.588,1	3.546,0
Stand der liquiden Mittel am 31. Dezember	8.13	3.546,0	2.874,3
Reklassifizierung der liquiden Mittel aufgrund von IFRS 5		-4,5	-17,1
Bilanzausweis der liquiden Mittel am 31. Dezember	8.13	3.541,5	2.857,2
Shanzaaswood aar hquidan inittan aili 51. Dezember	0.13	3.371,3	2.037,2

<sup>1)</sup> Werte wurden angepasst (siehe Punkt 3.3 Sonstige Änderungen, Seite 124 f.).

Henkel Geschäftsbericht 2020

≡ Inhalt

Unternehmen

Aktien und Anleihen

Corporate Governance

Zusammengefasster Lagebericht

#### Konzernabschluss

Weitere Informationen

Impressum

Kontakte

Finanzkalender

## Konzernkapitalflussrechnung

Erläuterungen unter Textziffer 39

in Mio Euro	2019¹	2020
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	2.899	2.019
Gezahlte Ertragsteuern	-607	-618
Abschreibungen/Wertminderungen und Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte,		
Sachanlagen und zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	757	1.096
Gewinne/Verluste aus immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen sowie aus Divestments	-11	-15
Veränderung der Vorräte	_	-141
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	241	102
Veränderung sonstiger Vermögenswerte	43	-90
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	63	295
Veränderung anderer Verbindlichkeiten, Rückstellungen und sonstiger Passiva	-144	431
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	3.241	3.080
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen einschließlich geleisteter Anzahlungen	-677	-715
Investitionen in Tochterunternehmen und sonstige Geschäftseinheiten	-564	-452
Investitionen in assoziierte Unternehmen und sonstige Beteiligungen	-18	-18
Erlöse aus der Veräußerung von Tochterunternehmen, sonstigen Geschäftseinheiten und Beteiligungen	8	53
Erlöse aus der Veräußerung von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	78	20
Ausgabe von Finanzforderungen an Dritte	-18	
Veränderung der sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte <sup>2</sup>	-270	-149
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1.461	-1.261
Dividenden Henkel AG & Co. KGaA	-798	-798
Dividenden an nicht beherrschende Anteilseigner	-19	-13
Erhaltene Zinsen	28	16
Gezahlte Zinsen <sup>3</sup>	-98	-79
Gezahlte und erhaltene Dividenden und Zinsen	-887	-874
Emission von Anleihen	847	518
Rückzahlung von Anleihen	-666	-534
Rückzahlung langfristiger Bankverbindlichkeiten		
Sonstige Veränderung der Finanzschulden	-519	-541
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-125	-139

Henkel Geschäftsbericht 2020

≡ Inhalt

Unternehmen

Aktien und Anleihen

Corporate Governance

Zusammengefasster Lagebericht

#### Konzernabschluss

Weitere Informationen

Impressum

Kontakte

Finanzkalender

in Mio Euro	2019¹	2020
Zuführungen an Pensionsfonds	-50	-67
Sonstige Veränderung Pensionsverpflichtungen	24	155
Auszahlungen für den Erwerb eigener Aktien		_
Auszahlungen für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen bei bestehender Kontrolle	-21	_
Sonstige Finanzierungsvorgänge <sup>2</sup>	2	7
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-1.395	-1.475
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	385	344
Wechselkursbedingte Veränderung des Finanzmittelfonds	12	-77
Veränderung Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	397	267
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1.1.	1.063	1.460
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31.12.	1.460	1.727

#### Freiwillige Zusatzinformation: Überleitung zum Free Cashflow

in Mio Euro	20191	2020
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	3.241	3.080
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen einschließlich geleisteter Anzahlungen	-677	-715
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-125	-139
Erlöse aus der Veräußerung von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	78	20
Zinssaldo	-70	-63
Sonstige Veränderung Pensionsverpflichtungen	24	155
Free Cashflow	2.471	2.338

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Vorjahreszahlen angepasst (siehe Erläuterungen auf Seite 188).

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Seit dem Geschäftsjahr 2020 werden die Ein- und Auszahlungen aus dem Erwerb und Verkauf kurzfristiger finanzieller Vermögenswerte, die bisher im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen wurden, dem Cashflow aus Investitionstätigkeit zugeordnet. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Inklusive der für Leasingverbindlichkeiten gezahlten Zinsen.

Zusammengefasster Lagebericht

146

## Konzern-Kapitalflussrechnung

#### für die am 30. September 2020 und 2019 endenden Geschäftsjahre

€ in Millionen	Konzern- anhang Nr.	2020	2019
	27		
Konzernjahresüberschuss		368	870
Zuzüglich: Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten, abzüglich Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		4	19
Anpassungen zur Überleitung des Konzernjahresüberschusses auf Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit:			
Planmäßige Abschreibungen	14, 16	1.260	945
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	6	52	194
Zinsergebnis	4	101	36
Gewinne aus dem Abgang von Sachanlagen		-22	-11
Verlust aus dem Verkauf des Geschäfts für Hochfrequenz-Leistungskomponenten		_	1
Erhaltene Dividenden	5	2	-
Wertminderungen/-aufholungen	14, 15, 30	12	6
Sonstiges nicht zahlungswirksames Ergebnis		56	16
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10	46	71
Veränderung der Vorräte	11	124	- 239
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-71	-109
Veränderung der Rückstellungen	18	65	-25
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		-	-4
Erhaltene Zinsen	4	17	25
Gezahlte Zinsen	4	-129	-67
Gezahlte Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	6	-68	- 125
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit aus fortgeführten Aktivitäten		1.817	1.603
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit aus nicht fortgeführten Aktivitäten		-6	-2
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		1.811	1.601

€ in Millionen	Konzern- anhang Nr.	2020	2019
Auszahlungen für Finanzinvestments	9	- 6.045	-3.760
Einzahlungen aus Finanzinvestments	9	7.417	2.836
Akquisitionen von Geschäftseinheiten, abzüglich übernommener Zahlungsmittel	3	-7.433	-123
Einzahlungen aus dem Verkauf von Geschäftsaktivitäten und Anteilen an Tochtergesellschaften, abzüglich abgegangener Zahlungsmittel		-1	_
Investitionen in nahestehende Unternehmen	3	-44	-5
Auszahlungen für sonstige immaterielle Vermögenswerte und sonstige Vermögenswerte	14	- 184	-156
Auszahlungen für Sachanlagen	14	- 915	-1.295
Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagen und sonstigen Vermögenswerten		33	15
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit aus fortgeführten Aktivitäten		-7.172	-2.488
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit aus nicht fortgeführten Aktivitäter	า	-	-
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit		-7.172	-2.488
Veränderung der finanziellen Forderungen und Verbindlichkeiten von nahestehenden Unternehmen	26	_	-14
Erhöhung langfristiger Finanzschulden	17	9.815	1
Rückzahlungen langfristiger Finanzschulden	17	-5.372	-23
Auszahlungen für Leasingverbindlichkeiten	16	-63	_
Auszahlungen für finanzierungsbezogene Derivate	4	-	-41
Einzahlungen aus finanzierungsbezogenen Derivaten	4	25	19
Einzahlungen aus Ausgabe von Aktien	21	1.043	1.530
Auszahlungen aus der Veränderung von Minderheiten		-2	-
Dividendenzahlungen	21	- 336	-305
Einzahlungen aus Hybridkapital	21	1.184	-
Auszahlungen an Hybridkapitalinvestoren	21	-20	_
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit aus fortgeführten Aktivitäten		6.274	1.167
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit aus nicht fortgeführten Aktivitäten		_	_
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		6.274	1.167
Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		913	280
Währungsumrechnungseffekte auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		-83	9
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenanfang		1.021	732
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenende		1.851	1.021

### Konzernkapitalflussrechnung

in Mio. €	Konzernanhang	2020	2019
Ergebnis nach Steuern		1.994	1.324
Abschreibungen/Wertminderungen/Wertaufholungen		1.938	1.944
Veränderungen der Vorräte		-85	-324
Veränderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		-84	-47
Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen/ Rückerstattungsverbindlichkeiten		7	201
Veränderungen der Rückstellungen		-110	153
Veränderungen der übrigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		-123	-391
Neutralisierung Gewinne/Verluste aus Anlagenabgängen und sonstigen Veräußerungen		-98	-57
Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge		39	53
Mittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit	16	3.477	2.856
Davon: Aus aufgegebenem Geschäftsbereich			
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte		-150	-208
Einzahlungen aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten		88	23
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen		-1.413	-813
Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagen		35	31
Auszahlungen für Investitionen in finanzielle Vermögenswerte		-278	-196
Auszahlungen für Akquisitionen abzüglich erworbener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (netto)		-11	-5.020
Einzahlungen aus dem Abgang von übrigen finanziellen Vermögenswerten		340	140
Auszahlungen für den Erwerb von nicht finanziellen Vermögenswerten		-500	-500
Einzahlungen aus dem Abgang von nicht finanziellen Vermögenswerten		501	501
Auszahlungen aus dem Verkauf von zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten		-8	-130
Einzahlungen aus dem Verkauf von zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten abzüglich übertragener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		55	20
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	23	-1.340	-6.153
Davon: Aus aufgegebenem Geschäftsbereich		-8	-129
Dividendenzahlungen an Aktionäre der Merck KGaA		-168	-162
Dividendenzahlungen an nicht beherrschende Anteilseigner		-7	-12
Gewinnentnahmen durch die E. Merck KG		-512	-515
Einzahlungen aus der Neuaufnahme von Finanzschulden bei der E. Merck KG		390	406
Rückzahlungen von Finanzschulden bei der E. Merck KG		-382	-418
Rückzahlungen von Anleihen		-2.724	-1.290
Einzahlungen aus der Neuaufnahme von Anleihen		2.486	3.482
Einzahlungen aus der Neuaufnahme von übrigen kurz- und langfristigen Finanzschulden		3.561	1.193
Rückzahlungen von übrigen kurz- und langfristigen Finanzschulden		-4.166	-782
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	41	-1.522	1.902
Davon: Aus aufgegebenem Geschäftsbereich			_
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	<del>-</del>	615	-1.395
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente durch Wechselkursveränderungen		-40	5
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, 1.1.	<del></del>	781	2.170
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, 31.12. (Konzernbilanz)	35	1.355	781

### Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	(Anhang)	2020	2019
Betriebliche Tätigkeit	(//////////////////////////////////////	1020	2017
Ergebnis nach Ertragsteuern		147	488
Nicht zahlungswirksame Fortschreibung sowie Wertminderungen erworbener			
Programmwerte und Entwicklung		119	53
Amortisationen, Zu- und Abschreibungen und Wertminderungen übriger langfristiger Vermögenswerte		233	207
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen		-69	-80
Ergebnis aus Beteiligungen		-1	-3
Ergebnis aus dem Abgang von Vermögenswerten		1	1
Veränderung der Pensionsrückstellungen	(25.)	-14	
Veränderung sonstige Rückstellungen	(27.)	-18	-9
Veränderung Rückerstattungsverbindlichkeiten (kein Working Capital Bestandteil)		-80	185
Veränderung Working Capital		-25	-142
Sonstige nicht zahlungswirksame Vorgänge		6	49
Zinsergebnis	(8.)	20	17
Gezahlte Zinsen		-14	-14
Erhaltene Zinsen		3	6
Erhaltene Gewinnausschüttungen		52	31
Ertragsteuern	(10.)	48	178
Gezahlte Ertragsteuern		-21	-136
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit		386	832
Investitionstätigkeit			
Auszahlungen für Investitionen in:			
immaterielle Vermögenswerte	(14.)	-42	-128
Sachanlagen	(15.)	-195	-302
finanzielle Vermögenswerte	(16.)	-44	-56
erworbene Programmwerte und Entwicklung		-19	-22
Einzahlungen aus Abgängen von:			
immateriellen Vermögenswerten / Sachanlagen	(14.) / (15.)	41	3
finanziellen Vermögenswerten	(16.)	13	32
Cashflow aus Investitionstätigkeit		-245	-472
Finanzierungstätigkeit			
Aufnahme Wandelschuldverschreibung 2019 <sup>1)</sup>	(28.)		511
Tilgung Wandelschuldverschreibung 2016	(28.)		-551
Aufnahme von sonstigen Schuldverschreibungen und Darlehen	(28.)	594	
Tilgung Leasingverbindlichkeiten	(28.)	-41	-42
Tilgung Kaufpreisverbindlichkeiten Programmbeteiligungen		-56	-63
Tilgung Finanzverbindlichkeiten	(28.)	-10	-50
Dividendenzahlung an Aktionäre der MTU AG/ an nicht beherrschende Anteile		-7	-147
Verkauf eigener Aktien im Rahmen des Mitarbeiter-Aktienprogramms	(28.)	23	19
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		504	-324
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes im Geschäftsjahr		644	36
Wechselkursbedingte Wertänderung der Zahlungsmittel		-11	4
Finanzmittelbestand am Anfang des Geschäftsjahres		139	99
Finanzmittelbestand zum 31. Dezember des Geschäftsjahres		773	139

<sup>1)</sup> Nach Transaktionskosten

### 4.4 Kapitalflussrechnung

in Mio. €	(s. Anhang, 30)	2020	2019
Ergebnis fortgeführter Aktivitäten		833	-660
Abschreibungen/Zuschreibungen		3.179	2.754
Veränderung der Rückstellungen		342	2.825
Veränderung der latenten Steuern		485	44
Ergebnis aus dem Abgang von Anlagegegenständen und Wertpapieren		-54	-77
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge / Aufwendungen		-647	-3.077
Veränderung des Nettoumlaufvermögens		-13	-2.786
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit fortgeführter Aktivitäten		4.125	-977
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit nicht fortgeführter Aktivitäten		50	-546
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit		4.175	-1.523
Immaterielle Vermögenswerte/Sachanlagen			
Investitionen		-2.285	-1.767
Einnahmen aus Anlagenabgängen		132	72
Akquisitionen/Beteiligungen			
Investitionen		-1.073	-4
Einnahmen aus Anlagenabgängen / Desinvestitionen		233	623
Veränderung der Wertpapiere und Geldanlagen		-1.189	1.592
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit fortgeführter Aktivitäten (vor Erst-/Nachdotierung von Planvermögen)		-4.182	516
Erst-/Nachdotierung von Planvermögen		-96	-42
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit fortgeführter Aktivitäten (nach Erst-/Nachdotierung von Planvermögen)		-4.278	474
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit nicht fortgeführter Aktivitäten		-76	-1.203
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit (nach Erst-/Nachdotierung von Planvermögen)		-4.354	-729

in Mio. €	(s. Anhang, 30)	2020	2019
Kapitalveränderungen (einschließlich anderer Gesellschafter)		2.230	-60
Veränderung von Hybridkapital			-869
Dividenden/Ausschüttungen an RWE-Aktionäre und andere Gesellschafter		-522	-560
Aufnahme von Finanzschulden		5.537	15.876
Tilgung von Finanzschulden		-5.476	-14.198
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit fortgeführter Aktivitäten		1.769	189
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit nicht fortgeführter Aktivitäten		6	35
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit		1.775	224
Zahlungswirksame Veränderung der flüssigen Mittel		1.596	-2.028
Einfluss von Wechselkurs- und sonstigen Wertänderungen auf die flüssigen Mittel		-34	15
Veränderung der flüssigen Mittel		1.562	-2.013
Flüssige Mittel zum Anfang des Berichtszeitraums		3.212	5.225
Davon: als zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte ausgewiesen		20	1.702
Flüssige Mittel zum Anfang des Berichtszeitraums laut Konzernbilanz		3.192	3.523
Flüssige Mittel zum Ende des Berichtszeitraums		4.774	3.212
Davon: als zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte ausgewiesen			20
Flüssige Mittel zum Ende des Berichtszeitraums laut Konzernbilanz		4.774	3.192

#### Konzern-Kapitalflussrechnung des SAP-Konzerns für die jeweiligen Geschäftsjahre

Mio, €	Textziffer	2020	2019	2018
Jul Gewinn nach Steuern	TEXTENTED	5.283	3.370	4.088
Anpassungen bei der Überleitung vom Gewinn nach Steuern auf die Cashflows aus betrieblichen Tätigkeiten:		0.200	3.370	4.000
Abschreibungen	(D.2)-(D.4)	1.831	1.872	1.362
Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungen	(B.3)	1.084	1.835	830
.III Ertragsteueraufwand	(C.5)	1.938	1.226	1.511
Jul Finanzergebnis, netto	(C.4)	-776	-198	47
Minderung/Erhöhung der Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		68	14	-67
Andere Anpassungen für zahlungsunwirksame Posten		-198	-54	3
Erhöhung/Minderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen		821	-1.469	136
Erhöhung/Minderung sonstiger Vermögenswerte		-651	-583	-477
Minderung/Erhöhung von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten		293	328	240
Minderung/Erhöhung der Vertragsverbindlichkeiten		128	984	-561
Auszahlungen für anteilsbasierte Vergütungen		-1.310	-1.257	-971
Gezahlte Zinsen		-244	-341	-251
Erhaltene Zinsen		122	97	99
Gezahlte Ertragsteuern, abzüglich zurückerstatteter Beträge		-1.194	-2.329	-1.687
Cashflows aus betrieblichen Tätigkeiten		7.194	3.496	4.303
Auszahlungen für Unternehmenszusammenschlüsse abzüglich übernommener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(D.1)	-662	-6.215	-2.140
Einzahlungen aus der Veräußerung von Tochterunternehmen oder Geschäftsbereichen		203	61	0
Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten oder Sachanlagen		-816	-817	-1.458
Einzahlungen aus der Veräußerung von immateriellen Vermögenswerten oder Sachanlagen		88	71	57
Auszahlungen für den Erwerb von Eigenkapital- oder Schuldinstrumenten anderer Unternehmen		-2.535	-900	-1.013
Einzahlungen aus der Veräußerung von Eigenkapital- oder Schuldinstrumenten anderer Unternehmen		735	778	1.488
Cashflows aus Investitionstätigkeiten		-2.986	-7.021	-3.066
Gezahlte Dividenden	(E.2)	-1.864	-1.790	-1.671
Gezahlte Dividenden an nicht beherrschende Anteile		-2	-17	-7
Erwerb eigener Anteile	(E.2)	-1.492	0	0
Einzahlungen aus dem teilweisen Abgang von Anteilen eines Tochterunternehmens, die nicht zu einem Verlust der Beherrschung führen		95	0	0
Einzahlungen aus Fremdkapitalaufnahmen	(E.3)	2.132	3.622	6.368
Rückzahlungen auf Fremdkapitalaufnahmen	(E.3)	-2.430	-1.309	-1.407
Rückzahlungen auf Leasingverbindlichkeiten		-378	-403	0
Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen		-59	0	0
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten		-3.997	102	3.283
Auswirkung von Wechselkursänderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		-214	110	97
Nettominderung/-erhöhung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		-4	-3.313	4.617
4 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode	(E.3)	5.314	8.627	4.011
Ŧ Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode	(E.3)	5.311	5.314	8.627
		·····	······	·····

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil des Konzernabschlusses. Entsprechend der von uns gewählten Übergangsmethode gemäß IFRS 16 erfolgte keine Anpassung des Jahres 2018 an die neuen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Mehr Informationen hierzu finden Sie unter Textziffer (IN.1).

146 Konzernabschluss nach IFRS

#### **B.4**

## Konzern-Kapitalflussrechnung

		Geschäftsjahr
(in Mio. €)		2019
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit		
Gewinn nach Steuern	4.200	5.648
Überleitung zwischen Gewinn nach Steuern und Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit – fortgeführte Aktivitäten		
Gewinn/Verlust aus nicht fortgeführten Aktivitäten nach Steuern	90	- 490
Abschreibungen und Wertminderungen	3.157	2.280
Ertragsteueraufwendungen	1.382	1.775
Zinsergebnis	- 732	- 569
Gewinn/Verlust in Zusammenhang mit der Investitionstätigkeit	- 642	- 340
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge / Aufwendungen	379	540
Veränderungen im operativen Nettoumlaufvermögen aus		
Vertragsvermögenswerten	- 723	<b>–</b> 455
Vorräten	- 425	- 207
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	236	- 330
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	143	139
Vertragsverbindlichkeiten	433	523
Zugänge zu vermieteten Vermögenswerten unter Operating-Leasingverträgen	- 500	- 660
Veränderung bei sonstigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	1.192	- 250
Gezahlte Ertragsteuern	- 1.650	- 2.409
Erhaltene Dividenden	293	242
Erhaltene Zinsen	1.347	1.510
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit – fortgeführte Aktivitäten	8.178	6.947
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit – nicht fortgeführte Aktivitäten	684	1.508
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit – fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten	8.862	8.456
Cashflow aus Investitionstätigkeit		
Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	- 1.554	- 1.780
Akquisitionen von Geschäftseinheiten, abzüglich übernommener Zahlungsmittel	- 1.727	- 958
Erwerb von Finanzanlagen und von zu Investitionszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten	- 1.269	- 1.940
Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen		- 1.160
Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	47	213
Abgang von Geschäftseinheiten, abzüglich abgegangener Zahlungsmittel	218	17
Abgang von Finanzanlagen und von zu Investitionszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten	1.174	1.402
Cashflow aus Investitionstätigkeit – fortgeführte Aktivitäten	- 4.105	- 4.207
Cashflow aus Investitionstätigkeit – nicht fortgeführte Aktivitäten	- 1.080	- 804
Cashflow aus Investitionstätigkeit – fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten	- 5.184	- 5.011

		Construction of the Constr
(in Mio. €)	2020	Geschäftsjahr 2019
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		
Erwerb eigener Anteile	- 1.517	- 1.407
Ausgabe eigener Anteile sowie sonstige Transaktionen mit Eigenkapitalgebern	2.624	1.044
Aufnahme von langfristigen Finanzschulden	10.255	6.471
Rückzahlung von langfristigen Finanzschulden (einschließlich kurzfristig gewordener Anteile)	- 4.472	- 3.205
Veränderung kurzfristiger Finanzschulden und übrige Finanzierungstätigkeiten	1.588	211
Gezahlte Zinsen	- 833	- 1.064
An Aktionäre der Siemens AG gezahlte Dividenden	- 3.174	- 3.060
Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Dividenden	- 208	- 205
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit – fortgeführte Aktivitäten	4.263	- 1.214
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit – nicht fortgeführte Aktivitäten	- 1.091	- 1.063
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit – fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten	3.172	- 2.277
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus Entkonsolidierung von Siemens Energy	- 4.663	_
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	- 525	157
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.663	1.325
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	12.391	11.066
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	14.054	12.391
Abzüglich Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte und der nicht fortgeführten Aktivitäten am Ende des Berichtszeitraums	13	_
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums (Konzernbilanz)	14.041	12.391

## 2.4 Konzern-Kapitalflussrechnung

	Gesc	
(in Mio. €)	2020	2019
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit		
Gewinn (Verlust) nach Steuern	(1.859)	282
Überleitung zwischen Gewinn (Verlust) nach Steuern und Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit		
Abschreibungen und Wertminderungen	2.051	1.209
Ertragsteueraufwendungen (-erträge)	(276)	35
Zinsergebnis	138	248
Gewinn/ Verlust in Zusammenhang mit der Investitionstätigkeit	(28)	(43)
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge/ Aufwendungen	228	21
Veränderungen im operativen Nettoumlaufvermögen aus		
Vertragsvermögenswerten	91	(527)
Vorräten	230	(406)
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	13	412
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	366	299
Vertragsverbindlichkeiten	912	1.160
Veränderung bei sonstigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(17)	(784)
Gezahlte Ertragsteuern	(303)	(287)
Erhaltene Dividenden	26	51
Erhaltene Zinsen	30	25
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	1.601	1.694
Cashflow aus Investitionstätigkeit		
Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	(927)	(818)
Akquisitionen von Geschäftseinheiten, abzüglich übernommener Zahlungsmittel	(177)	_
Erwerb von Finanzanlagen und von finanziellen Vermögenswerten	(12)	(32)
Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	39	21
Abgang von Geschäftseinheiten, abzüglich abgegangener Zahlungsmittel	40	(50)
Abgang von Finanzanlagen und von finanziellen Vermögenswerten	2	82
Cashflow aus Investitionstätigkeit	(1.036)	(797)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		
Erwerb eigener Anteile	(162)	_
Veränderung kurzfristiger Finanzschulden und übrige Finanzierungstätigkeiten	110	(965)
Gezahlte Zinsen	(89)	(56)
Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Dividenden	(33)	(25)
An den Siemens Konzern gezahlte Zinsen	(52)	(183)
Sonstige Transaktionen/ Finanzierung mit dem Siemens Konzern	2.580	(367)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	2.353	(1.597)
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(160)	26
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.759	(673)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	1.871	2.544
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	4.630	1.871

Kapitalflussrechnung Konzernabschluss

# Kapitalflussrechnung

des Volkswagen Konzerns vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020

Mio.€	2020	2019
Anfangsbestand Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	24.329	28.113
Ergebnis vor Steuern	11.667	18.356
Ertragsteuerzahlungen	-2.646	-2.914
Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien <sup>1</sup>	12.765	12.046
Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten <sup>1</sup>	4.637	3.665
Abschreibungen auf Beteiligungen <sup>1</sup>	454	300
Abschreibungen auf Vermietete Vermögenswerte <sup>1</sup>	9.214	8.428
Ergebnis aus dem Abgang von Anlagegegenständen und Beteiligungen	-889	-4
Ergebnis aus der At Equity Bewertung	536	460
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	-1.572	-730
Veränderung der Vorräte	1.334	-674
Veränderung der Forderungen (ohne Finanzdienstleistungsbereich)	712	-893
Veränderung der Verbindlichkeiten (ohne Finanzschulden)	540	2.297
Veränderung der Rückstellungen	803	1.646
Veränderung der Vermieteten Vermögenswerte	-12.914	-13.204
Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen	260	-10.796
Cash-flow laufendes Geschäft	24.901	17.983
Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte (ohne aktivierte Entwicklungskosten), Sachanlagen und Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	-11.273	-14.230
Zugänge aktivierter Entwicklungskosten	-6.473	-5.171
Erwerb von Tochtergesellschaften	26	-673
Erwerb von sonstigen Beteiligungen	-1.660	-420
Veräußerung von Tochtergesellschaften	402	3
Veräußerung von sonstigen Beteiligungen	195	177
Erlöse aus dem Abgang von Immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und Als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	411	237
Veränderung der Geldanlagen in Wertpapieren	-4.462	387
Veränderung der Darlehensforderungen und Termingeldanlagen	143	-1.456
Investitionstätigkeit	-22.690	-21.146
Kapitaleinzahlungen/-rückzahlungen	2.984	
Dividendenzahlungen	-2.952	-2.899
Kapitaltransaktionen mit Minderheiten	-238	1.368
Aufnahmen von Anleihen	25.181	25.916
Tilgungen von Anleihen	-19.815	-19.784
Veränderungen der übrigen Finanzschulden	3.577	-4.509
Tilgungen von Leasingverbindlichkeiten	-1.100	-957
Finanzierungstätigkeit	7.637	-865
Wechselkursbedingte Änderungen der Zahlungsmittel	<del>-745</del>	243
Veränderung der Risikovorsorge auf Zahlungsmittel		1
Veränderung Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	9.103	-3.784
Endbestand Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	33.432	24.329
Endbestand Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	33.432	24.329
Wertpapiere, Darlehensforderungen und Termingeldanlagen	32.645	29.099
Brutto-Liquidität	66.078	53.428
Kreditstand	-203.457	-201.468
Netto-Liquidität	-137.380	-148.040

<sup>1</sup> Saldiert mit Zuschreibungen.

214

Die Kapitalflussrechnung wird in der Anhangangabe zur Kapitalflussrechnung erläutert.

# Konzern-Kapitalflussrechnung

#### 1. Januar bis 31. Dezember

in Mio. €	Erläuterungen	2019	2020
Periodenergebnis		1.294,3	3.340,0
Ergebnis aus der Bewertung von Investment Properties	B13	-4.131,5	-3.719,8
Wertveränderungen der zur Veräußerung gehaltenen Immobilien	B11	-59,7	-78,2
Abschreibungen und Wertminderungen		2.175,8	92,3
Zinsaufwendungen/-erträge und sonstiges Finanzergebnis	B19/B20/B21	396,4	435,5
Ertragsteuern	B22	1.844,6	1.674,4
Ergebnisse aus Abgängen von Investment Properties	B11	-69,1	-103,9
Ergebnisse aus Abgängen von sonstigen langfristigen Vermögenswerten		0,3	-0,1
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge		2,7	3,2
Veränderung des Nettoumlaufvermögens		55,4	-134,6
Ertragsteuerzahlungen		46,7	-78,3
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit		1.555,9	1.430,5
Einzahlungen aus Abgängen von Investment Properties und zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten		702,7	587,4
Einzahlungen aus Abgängen von übrigen Vermögenswerten		695,8	0,8
Auszahlungen für Investitionen in Investment Properties	D28	-2.092,0	-1.723,7
Auszahlungen für Investitionen in übrige Vermögenswerte	D26/D27/D29	-101,4	-272,3
Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an konsolidierten Unternehmen unter Berücksichtigung erworbener liquider Mittel	A4	-1.716,2	-330,3
Zinseinzahlungen		5,4	8,2
Cashflow aus der Investitionstätigkeit		-2.505,7	-1.729,9

in Mio. €	Erläuterungen	2019	2020
Kapitaleinzahlungen aus der Ausgabe neuer Aktien (einschließlich Agio)	E37	744,2	1.003,0
Auszahlungen an Aktionäre der Vonovia SE und nicht beherrschende Anteilseigner	E37	-417,7	-520,8
Auszahlungen an Hybridkapitalgeber	E37	-40,0	-40,0
Einzahlungen aus der Aufnahme von finanziellen Verbindlichkeiten	E40	5.333,2	4.188,6
Auszahlungen für die Tilgung von finanziellen Verbindlichkeiten	E40	-3.626,6	-3.721,5
Auszahlungen für die Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	E42	-22,4	-23,1
Auszahlungen für Transaktionskosten im Zusammenhang mit Kapitalmaßnahmen	E40	-54,6	-42,4
Auszahlungen für sonstige Finanzierungskosten		-41,5	-17,7
Auszahlungen im Zusammenhang mit dem Abgang von nicht beherrschenden Anteilen	A4	-576,1	-14,3
Zinsauszahlungen		-395,7	-409,2
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit		902,8	402,6
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		-	9,4
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		-47,0	112,6
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Periodenanfang	D34	547,7	500,7
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Periodenende*		500,7	613,3

<sup>\*</sup> Davon mit Verfügungsbeschränkungen 159,9 Mio. € (31.12.2019: 97,3 Mio. €).