



4

Konzernabschluss

KONZERNABSCHLUSS

195	Gewinn- und Verlustrechnung	258	20. Vorräte
196	Gesamtergebnisrechnung	258	21. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
198	Bilanz	258	22. Wertpapiere
200	Eigenkapitalentwicklung	259	23. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Termingeldanlagen
202	Kapitalflussrechnung	259	24. Eigenkapital
203 ANHANG		261	25. Lang- und kurzfristige Finanzschulden
203	Allgemeine Angaben	261	26. Lang- und kurzfristige sonstige finanzielle Verbindlichkeiten
203	Auswirkungen neuer beziehungsweise geänderter IFRS	262	27. Lang- und kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten
206	Nicht angewendete neue beziehungsweise geänderte IFRS	263	28. Ertragsteuerverpflichtungen
206	Wesentliche Ereignisse	264	29. Rückstellungen für Pensionen und pensions-ähnliche Verpflichtungen
208	Konzernkreis	272	30. Lang- und kurzfristige sonstige Rückstellungen
219	Konsolidierungsgrundsätze	273	31. Minderheitsgesellschaftern gewährte Andienungs-/Ausgleichsrechte
220	Währungsumrechnung	273	32. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
221	Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	274	Sonstige Erläuterungen
233	Segmentberichterstattung	274	33. IAS 23 (Fremdkapitalkosten)
236	Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	274	34. IFRS 16 (Leasingverhältnisse)
236	1. Umsatzerlöse	278	35. IFRS 7 (Finanzinstrumente)
237	2. Kosten der Umsatzerlöse	291	36. Kapitalflussrechnung
237	3. Vertriebskosten	293	37. Finanzrisikomanagement und Finanzinstrumente
237	4. Verwaltungskosten	314	38. Kapitalmanagement
238	5. Sonstige betriebliche Erträge	316	39. Eventualverbindlichkeiten
238	6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	317	40. Rechtsstreitigkeiten
239	7. Ergebnis aus At Equity bewerteten Anteilen	326	41. Sonstige finanzielle Verpflichtungen
239	8. Zinsergebnis	327	42. Gesamthonorar des Konzernabschlussprüfers
240	9. Übriges Finanzergebnis	327	43. Personalaufwand
240	10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	328	44. Im Jahresdurchschnitt beschäftigte Mitarbeiter
244	11. Ergebnis je Aktie	328	45. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
245	Erläuterungen zur Bilanz	328	46. Leistungen auf Basis von Performance Shares und virtuellen Aktien (aktienbasierte Vergütung)
245	12. Immaterielle Vermögenswerte	330	47. Angaben über die Beziehungen zu nahestehenden Personen und Unternehmen nach IAS 24
248	13. Sachanlagen	334	48. Deutscher Corporate Governance Kodex
250	14. Vermietete Vermögenswerte und Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	334	49. Bezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats
252	15. At Equity bewertete Anteile und sonstige Beteiligungen	336	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
254	16. Lang- und kurzfristige Forderungen aus Finanzdienstleistungen	337	Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers
255	17. Lang- und kurzfristige sonstige finanzielle Vermögenswerte		
256	18. Lang- und kurzfristige sonstige Forderungen		
257	19. Ertragsteueransprüche		

Gewinn- und Verlustrechnung

des Volkswagen Konzerns vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019

Mio. €	Anhang	2019	2018
Umsatzerlöse	1	252.632	235.849
Kosten der Umsatzerlöse	2	-203.490	-189.500
Bruttoergebnis		49.142	46.350
Vertriebskosten	3	-20.978	-20.510
Verwaltungskosten	4	-9.767	-8.819
Sonstige betriebliche Erträge	5	11.453	11.631
Sonstige betriebliche Aufwendungen	6	-12.890	-14.731
Operatives Ergebnis		16.960	13.920
Ergebnis aus At Equity bewerteten Anteilen	7	3.349	3.369
Zinserträge	8	910	967
Zinsaufwendungen	8	-2.524	-1.547
Übriges Finanzergebnis	9	-339	-1.066
Finanzergebnis		1.396	1.723
Ergebnis vor Steuern		18.356	15.643
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	10	-4.326	-3.489
tatsächlich		-4.147	-3.533
latent		-180	43
Ergebnis nach Steuern		14.029	12.153
davon entfallen auf			
Minderheiten		143	17
Hybridkapitalgeber der Volkswagen AG		540	309
Aktionäre der Volkswagen AG		13.346	11.827
Unverwässertes/verwässertes Ergebnis je Stammaktie in €	11	26,60	23,57
Unverwässertes/verwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie in €	11	26,66	23,63

Gesamtergebnisrechnung

Entwicklung des Gesamtergebnisses vom 1. Januar zum 31. Dezember 2018

Mio. €	Gesamt	Anteile der Aktionäre der VW AG	Anteile der Hybridkapitalgeber der VW AG	Minderheiten
Ergebnis nach Steuern	12.153	11.827	309	17
Im Eigenkapital erfasste Neubewertungen aus Pensionsplänen				
Im Eigenkapital erfasste Neubewertungen aus Pensionsplänen vor Steuern	144	145	–	–1
Latente Steuern auf im Eigenkapital erfasste Neubewertungen aus Pensionsplänen	–88	–88	–	0
Im Eigenkapital erfasste Neubewertungen aus Pensionsplänen nach Steuern	56	57	–	–1
Nicht reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus der Fair Value Bewertung von Sonstigen Beteiligungen und Wertpapieren (Eigenkapitalinstrumente) nach Steuern	19	19	–	–
Nicht reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus At Equity bewerteten Anteilen nach Steuern	34	34	–	–
Nicht reklassifizierbare Gewinne/Verluste	110	110	–	–1
Währungsumrechnungsdifferenzen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste aus der Währungsumrechnung	–406	–406	–	1
In die Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	61	61	–	0
Währungsumrechnungsdifferenzen vor Steuern	–345	–345	–	1
Latente Steuern auf Währungsumrechnungsdifferenzen	–8	–8	–	–
Währungsumrechnungsdifferenzen nach Steuern	–353	–353	–	1
Sicherungsgeschäfte				
Im Eigenkapital erfasste Fair Value Änderungen (OCI I)	–568	–568	–	0
In die Gewinn- und Verlustrechnung übernommen (OCI I)	–1.939	–1.939	–	0
Cash-flow-Hedges (OCI I) vor Steuern	–2.506	–2.506	–	0
Latente Steuern auf Cash-flow-Hedges (OCI I)	715	715	–	0
Cash-flow-Hedges (OCI I) nach Steuern	–1.792	–1.791	–	0
Im Eigenkapital erfasste Fair Value Änderungen (OCI II)	–1.360	–1.360	–	–
In die Gewinn- und Verlustrechnung übernommen (OCI II)	377	377	–	–
Cash-flow-Hedges (OCI II) vor Steuern	–983	–983	–	–
Latente Steuern auf Cash-flow-Hedges (OCI II)	291	291	–	–
Cash-flow-Hedges (OCI II) nach Steuern	–692	–692	–	–
Reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus der Fair Value Bewertung von Wertpapieren und Forderungen (Fremdkapitalinstrumente)				
Im Eigenkapital erfasste Fair Value Änderungen	–5	–5	–	–
In die Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	1	1	–	–
Reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus der Fair Value Bewertung von Wertpapieren und Forderungen (Fremdkapitalinstrumente) vor Steuern	–4	–4	–	–
Latente Steuern auf reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus der Fair Value Bewertung von Wertpapieren und Forderungen (Fremdkapitalinstrumente)	1	1	–	0
Reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus der Fair Value Bewertung von Wertpapieren und Forderungen (Fremdkapitalinstrumente) nach Steuern	–3	–3	–	0
Reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus At Equity bewerteten Anteilen nach Steuern	28	28	–	–
Reklassifizierbare Gewinne/Verluste	–2.811	–2.812	–	0
Sonstiges Ergebnis vor Steuern	–3.612	–3.612	–	0
Latente Steuern auf das Sonstige Ergebnis	911	911	–	0
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	–2.701	–2.701	–	0
Gesamtergebnis	9.452	9.126	309	17

Entwicklung des Gesamtergebnisses vom 1. Januar zum 31. Dezember 2019

Mio. €	Gesamt	Anteile der Aktionäre der VW AG	Anteile der Hybridkapital- geber der VW AG	Minderheiten
Ergebnis nach Steuern	14.029	13.346	540	143
Im Eigenkapital erfasste Neubewertungen aus Pensionsplänen				
Im Eigenkapital erfasste Neubewertungen aus Pensionsplänen vor Steuern	-8.011	-7.993	-	-18
Latente Steuern auf im Eigenkapital erfasste Neubewertungen aus Pensionsplänen	2.429	2.423	-	6
Im Eigenkapital erfasste Neubewertungen aus Pensionsplänen nach Steuern	-5.582	-5.570	-	-11
Nicht reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus der Fair Value Bewertung von Sonstigen Beteiligungen und Wertpapieren (Eigenkapitalinstrumente) nach Steuern	-27	-26	-	-1
Nicht reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus At Equity bewerteten Anteilen nach Steuern	-3	-1	-	-2
Nicht reklassifizierbare Gewinne/Verluste	-5.612	-5.597	-	-15
Währungsumrechnungsdifferenzen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste aus der Währungsumrechnung	572	565	-	7
In die Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	2	2	-	0
Währungsumrechnungsdifferenzen vor Steuern	574	567	-	7
Latente Steuern auf Währungsumrechnungsdifferenzen	12	12	-	-
Währungsumrechnungsdifferenzen nach Steuern	586	579	-	7
Sicherungsgeschäfte				
Im Eigenkapital erfasste Fair Value Änderungen (OCI I)	-1.622	-1.618	-	-4
In die Gewinn- und Verlustrechnung übernommen (OCI I)	-782	-784	-	2
Cash-flow-Hedges (OCI I) vor Steuern	-2.404	-2.402	-	-2
Latente Steuern auf Cash-flow-Hedges (OCI I)	708	707	-	1
Cash-flow-Hedges (OCI I) nach Steuern	-1.697	-1.695	-	-1
Im Eigenkapital erfasste Fair Value Änderungen (OCI II)	-1.490	-1.490	-	0
In die Gewinn- und Verlustrechnung übernommen (OCI II)	997	996	-	1
Cash-flow-Hedges (OCI II) vor Steuern	-493	-494	-	1
Latente Steuern auf Cash-flow-Hedges (OCI II)	146	146	-	0
Cash-flow-Hedges (OCI II) nach Steuern	-347	-348	-	1
Reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus der Fair Value Bewertung von Wertpapieren und Forderungen (Fremdkapitalinstrumente)				
Im Eigenkapital erfasste Fair Value Änderungen	23	23	-	-
In die Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	1	1	-	-
Reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus der Fair Value Bewertung von Wertpapieren und Forderungen (Fremdkapitalinstrumente) vor Steuern	24	24	-	-
Latente Steuern auf reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus der Fair Value Bewertung von Wertpapieren und Forderungen (Fremdkapitalinstrumente)	-7	-7	-	-
Reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus der Fair Value Bewertung von Wertpapieren und Forderungen (Fremdkapitalinstrumente) nach Steuern	17	17	-	-
Reklassifizierbare im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus At Equity bewerteten Anteilen nach Steuern	78	77	-	1
Reklassifizierbare Gewinne/Verluste	-1.363	-1.370	-	7
Sonstiges Ergebnis vor Steuern	-10.263	-10.248	-	-14
Latente Steuern auf das Sonstige Ergebnis	3.288	3.282	-	7
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-6.974	-6.967	-	-8
Gesamtergebnis	7.055	6.379	540	136

Bilanz

des Volkswagen Konzerns zum 31. Dezember 2019

Mio. €	Anhang	31.12.2019	31.12.2018
Aktiva			
Langfristige Vermögenswerte			
Immaterielle Vermögenswerte	12	66.214	64.613
Sachanlagen	13, 34	66.152	57.630
Vermietete Vermögenswerte	14, 34	48.938	43.545
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	14	538	496
At Equity bewertete Anteile	15	8.169	8.434
Sonstige Beteiligungen	15	1.902	1.474
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	16	86.973	78.692
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	17	5.553	6.521
Sonstige Forderungen	18	2.722	2.608
Ertragsteuerforderungen	19	341	476
Latente Ertragsteueransprüche	19	13.106	10.131
		300.608	274.620
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	20	46.742	45.745
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	21	17.941	17.888
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	16	58.615	54.216
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	17	12.216	11.586
Sonstige Forderungen	18	7.272	6.203
Ertragsteuerforderungen	19	1.190	1.879
Wertpapiere	22	16.769	17.080
Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Termingeldanlagen	23	25.923	28.938
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		795	–
		187.463	183.536
Bilanzsumme		488.071	458.156

Mio. €	Anhang	31.12.2019	31.12.2018
Passiva			
Eigenkapital	24		
Gezeichnetes Kapital		1.283	1.283
Kapitalrücklage		14.551	14.551
Gewinnrücklagen		96.929	91.105
Übrige Rücklagen		-3.646	-2.417
Eigenkapital der Hybridkapitalgeber der Volkswagen AG		12.663	12.596
Eigenkapital der Anteilseigner der Volkswagen AG		121.781	117.117
Anteile von Minderheiten am Eigenkapital		1.870	225
		123.651	117.342
Langfristige Schulden			
Finanzschulden	25	113.556	101.126
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	26	4.499	3.219
Sonstige Verbindlichkeiten	27	7.271	6.448
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	28	5.007	5.030
Rückstellungen für Pensionen	29	41.389	33.097
Ertragsteuerrückstellungen	28	2.991	3.047
Sonstige Rückstellungen	30	21.783	20.879
		196.497	172.846
Kurzfristige Schulden			
Minderheitsgesellschaftern gewährte Andienungs-/Ausgleichsrechte	31	-	1.853
Finanzschulden	25	87.912	89.757
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	32	22.745	23.607
Ertragsteuerverbindlichkeiten	28	408	456
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	26	10.858	9.416
Sonstige Verbindlichkeiten	27	19.320	17.593
Ertragsteuerrückstellungen	28	1.876	1.412
Sonstige Rückstellungen	30	24.434	23.874
Schulden im Zusammenhang mit Zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten		370	-
		167.924	167.968
Bilanzsumme		488.071	458.156

Eigenkapitalentwicklung

des Volkswagen Konzerns vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019

Mio. €	ÜBRIGE RÜCKLAGEN			
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Währungs-umrechnung
Stand vor Anpassung am 01.01.2018	1.283	14.551	81.367	-3.223
Änderung der Bilanzierung aufgrund von IFRS 9 und 15	-	-	-282	-
Stand am 01.01.2018	1.283	14.551	81.085	-3.223
Ergebnis nach Steuern	-	-	11.827	-
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-	-	57	-353
Gesamtergebnis	-	-	11.884	-353
Abgang von Eigenkapitalinstrumenten	-	-	113	-
Kapitalerhöhungen/-herabsetzungen ¹	-	-	-	-
Dividendenausschüttungen	-	-	-1.967	-
Kapitaltransaktionen mit Änderung der Beteiligungsquote	-	-	-10	-
Übrige Veränderungen	-	-	0	-
Stand am 31.12.2018	1.283	14.551	91.105	-3.576
Stand am 01.01.2019	1.283	14.551	91.105	-3.576
Ergebnis nach Steuern	-	-	13.346	-
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-	-	-5.570	579
Gesamtergebnis	-	-	7.776	579
Abgang von Eigenkapitalinstrumenten	-	-	-4	-
Kapitalerhöhungen/-herabsetzungen	-	-	-	-
Dividendenausschüttungen	-	-	-2.419	-
Kapitaltransaktionen mit Änderung der Beteiligungsquote ²	-	-	390	173
Übrige Veränderungen	-	-	81	-
Stand am 31.12.2019	1.283	14.551	96.929	-2.824

1 Die Volkswagen AG verzeichnete aus dem im Juni 2018 begebenen Hybridkapital einen Zugang von liquiden Mitteln in Höhe von 2.750 Mio. € abzüglich Kapitalbeschaffungskosten in Höhe von 19 Mio. €. Hinzu kamen zahlungsunwirksame Effekte aus der Abgrenzung von Steuern in Höhe von 6 Mio. €. Das Hybridkapital ist als gewährtes Eigenkapital zu klassifizieren. Durch die Kündigung der ersten Tranche des im September 2013 begebenen Hybridkapitals ergab sich im September 2018 ein Abgang von liquiden Mitteln in Höhe von 1.250 Mio. €. Hierbei waren im Eigenkapital weitere Effekte in Höhe von 14 Mio. € zu berücksichtigen.

2 Zu Kapitaltransaktionen mit Änderung der Beteiligungsquote siehe Angabe „Wesentliche Ereignisse“.

3 Aufgrund einer Änderung von IAS 12 werden ab dem Geschäftsjahr 2019 auf die Ergebnisanteile beziehungsweise Dividendenausschüttungen im Zusammenhang mit dem Hybridkapital keine Steuereffekte ausgewiesen.

Das Eigenkapital wird in der Anhangangabe zum Eigenkapital erläutert.

SICHERUNGSGESCHÄFTE								
Cash-flow-Hedges (OCI I)	Abgegrenzte Kosten der Sicherungsbeziehung (OCI II)	Eigenkapital- und Fremdkapitalinstrumente	At Equity bewertete Anteile	Anteile der Hybridkapitalgeber der Volkswagen AG ³	Anteile der Anteilseigner der Volkswagen AG	Anteile von Minderheiten	Summe Eigenkapital	
3.525	–	91	166	11.088	108.849	229	109.077	
56	63	–225	–	–	–388	1	–387	
3.581	63	–133	166	11.088	108.461	229	108.690	
–	–	–	–	309	12.136	17	12.153	
–1.791	–692	16	62	–	–2.701	0	–2.701	
–1.791	–692	16	62	309	9.435	17	9.452	
–	–	–113	–	–	–	–	–	
–	–	–	–	1.501	1.501	–	1.501	
–	–	–	–	–403	–2.370	–4	–2.375	
–	–	–	–	–	–10	–18	–28	
–	–	–	–	101	101	2	102	
1.790	–629	–230	228	12.596	117.117	225	117.342	
1.790	–629	–230	228	12.596	117.117	225	117.342	
–	–	–	–	540	13.886	143	14.029	
–1.695	–348	–9	76	–	–6.967	–8	–6.974	
–1.695	–348	–9	76	540	6.920	136	7.055	
–	–	4	–	–	–	–	–	
–	–	–	–	–	–	–	–	
–	–	–	–	–472	–2.891	–9	–2.899	
1	0	–1	–10	–	553	1.519	2.071	
–	–	–	1	–	82	–1	81	
95	–977	–235	295	12.663	121.781	1.870	123.651	

Kapitalflussrechnung

des Volkswagen Konzerns vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019

Mio. €	2019	2018
Anfangsbestand Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	28.113	18.038
Ergebnis vor Steuern	18.356	15.643
Ertragsteuerzahlungen	-2.914	-3.804
Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien ¹	12.046	11.034
Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten ¹	3.665	3.668
Abschreibungen auf Beteiligungen ¹	300	170
Abschreibungen auf Vermietete Vermögenswerte ¹	8.428	7.689
Ergebnis aus dem Abgang von Anlagegegenständen und Beteiligungen	-4	98
Ergebnis aus der At Equity Bewertung	460	244
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	-730	347
Veränderung der Vorräte	-674	-5.372
Veränderung der Forderungen (ohne Finanzdienstleistungsbereich)	-893	-6.400
Veränderung der Verbindlichkeiten (ohne Finanzschulden)	2.297	3.645
Veränderung der Rückstellungen	1.646	-762
Veränderung der Vermieteten Vermögenswerte	-13.204	-11.647
Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen	-10.796	-7.282
Cash-flow laufendes Geschäft	17.983	7.272
Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte (ohne aktivierte Entwicklungskosten), Sachanlagen und Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	-14.230	-13.729
Zugänge aktivierter Entwicklungskosten	-5.171	-5.234
Erwerb von Tochtergesellschaften	-673	-470
Erwerb von sonstigen Beteiligungen	-420	-420
Veräußerung von Tochtergesellschaften	3	-26
Veräußerung von sonstigen Beteiligungen	177	210
Erlöse aus dem Abgang von Immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und Als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	237	282
Veränderung der Geldanlagen in Wertpapieren	387	-1.378
Veränderung der Darlehen und Termingeldanlagen	-1.456	-826
Investitionstätigkeit	-21.146	-21.590
Kapitaleinzahlungen/-rückzahlungen	-	1.491
Dividendenzahlungen	-2.899	-2.375
Kapitaltransaktionen mit Minderheiten	1.368	-28
Aufnahmen von Anleihen	25.916	35.308
Tilgungen von Anleihen	-19.784	-15.290
Veränderungen der übrigen Finanzschulden	-4.509	5.488
Tilgungen von Leasingverbindlichkeiten	-957	-29
Finanzierungstätigkeit	-865	24.566
Wechselkursbedingte Änderungen der Zahlungsmittel	243	-173
Veränderung der Risikovorsorge auf Zahlungsmittel	1	-1
Veränderung Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-3.784	10.075
Endbestand Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	24.329	28.113
Endbestand Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	24.329	28.113
Wertpapiere, Darlehensforderungen und Termingeldanlagen	29.099	28.036
Brutto-Liquidität	53.428	56.148
Kreditstand	-201.468	-190.883
Netto-Liquidität	-148.040	-134.735

1 Saldiert mit Zuschreibungen.

Die Kapitalflussrechnung wird in der Anhangangabe zur Kapitalflussrechnung erläutert.