

Kapitalflussrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018

Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Konzernüberschuss¹⁾	285,8	264,2
Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit		
+/- Abschreibungen und Zuschreibungen		
auf Forderungen und Finanzanlagen	-14,6	5,9
auf Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	18,0	19,2
+/- Zuführung/Auflösung Rückstellungen	92,5	71,4
+/- Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39	0,3	0,6
+/- Andere zahlungsunwirksame Posten ¹⁾	-187,8	-182,9
+/- Ergebnis aus der Veräußerung von Finanzanlagen und Sachanlagen	0,0	-4,7
+/- Sonstige Anpassungen	332,7	202,8
= Zwischensumme	526,9	376,5
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit		
+/- Forderungen an Kreditinstitute	2.438,8	-5.788,9
+/- Forderungen an Kunden	-4.241,5	2.159,1
+/- Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	1.595,8	714,1
+/- Finanzanlagen	813,1	-266,7
+/- Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-116,8	-9,9
+/- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.729,5	1.895,0
+/- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-923,4	3.279,6
+/- Verbriefte Verbindlichkeiten	556,6	3.164,9
+/- Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	1.357,8	1.909,3
+/- Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-14,4	-5,0
+ Erhaltene Zinsen	457,7	960,7
+ Erhaltene Dividenden	14,3	20,9
- Gezahlte Zinsen	-454,8	-936,9
- Ertragsteuerzahlungen	-214,4	-161,2
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	5.525,2	7.311,5
+ Einzahlungen aus der Veräußerung oder Tilgung von Finanzinstrumenten der Kategorie Held to Maturity Beteiligungen	N/A	-
Immateriellen Vermögenswerten	0,4	17,1
Immateriellen Vermögenswerten	-	0,2
- Auszahlungen für den Erwerb von Finanzinstrumenten der Kategorie Held to Maturity	N/A	-578,7
Immateriellen Vermögenswerten	-6,9	-11,7
Sachanlagen	-2,3	-14,8
+ Einzahlungen aus der Veräußerung von Anteilen an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	0,2	-
- Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	-	-
+ Erhaltene Dividenden	2,4	2,2
+/- Veränderungen des Konsolidierungskreises und sonstige Veränderungen	-	-
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-6,2	-585,7
+ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	-	-
- Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	-155,5	-124,5
- Gezahlte Dividenden	-72,3	-70,7
+ Mittelzufluss aus Nachrangkapital	-	-
- Mittelabfluss aus Nachrangkapital	-28,4	-178,6
+/- Veränderungen des Konsolidierungskreises und sonstige Veränderungen	-	-
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-256,2	-373,8
= Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	5.262,9	6.352,0
+/- Andere Effekte	-	-
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	10.039,6	3.687,6
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	15.302,5	10.039,6

¹⁾ Vorjahreszahlen wurden angepasst (siehe hierzu Note [43] „Ertragsteuern“)

In der Kapitalflussrechnung wird die Veränderung des Zahlungsmittelbestands in der Deka-Gruppe innerhalb des Geschäftsjahres dargestellt. Der Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Barreserve (vergleiche dazu Note [44]).

Der Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode ermittelt. Das heißt, der Konzernüberschuss wird zunächst um nicht zahlungswirksame Posten, insbesondere Bewertungsergebnisse und Rückstellungszuführungen, bereinigt. Die Position sonstige Anpassungen enthält im Wesentlichen die Umgliederung der zahlungswirksam vereinnahmten Zinsen und Dividenden sowie Zins- und Ertragsteuerzahlungen im Geschäftsjahr, die gemäß IAS 7 separat ausgewiesen werden müssen.

Im Cashflow aus Investitionstätigkeit werden Ein- und Auszahlungen aus Positionen dargestellt, deren Zweck grundsätzlich in einer langfristigen Investition beziehungsweise Nutzung besteht.

Unter Finanzierungstätigkeit fallen neben dem Eigenkapital auch die Cashflows aus den Atypisch stillen Einlagen und dem Nachrangkapital. Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über die Entwicklung der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsaktivitäten.

Mio. €	2017	Zahlungs- wirksame Veränderung	Zahlungsunwirksame Veränderungen			2018
			Erwerb	Wechselkurs- änderung	Änderung im beizu- legenden Zeitwert	
Nachrangige Verbindlichkeiten	899,7	-0,7	-	-	0,4	899,4
Typisch stille Einlagen	27,4	-27,7	-	-	0,3	-
Summe Nachrangkapital	927,1	-28,4	-	-	0,7	899,4
Atypisch stille Einlagen	52,4	-	-	-	-	52,4

Die Aussagekraft der Kapitalflussrechnung ist bei Kreditinstituten als gering einzuschätzen, da sie keinen Aufschluss über die tatsächliche Liquiditätssituation ermöglicht. Hinsichtlich des Liquiditätsrisikomanagements der Deka-Gruppe verweisen wir auf die Ausführungen im Risikobericht.