



MÜNSTER OSNABRÜCK
INTERNATIONAL AIRPORT

DAS FINANZIERUNGS- KONZEPT 2.0 DER FMO GMBH

Thorsten Brockmeyer

CFO Geschäftsführer FMO Flughafen Münster/Osnabrück
GmbH

Ausschuss für
Finanzen/Wirtschaftsförderung/Kreisentwicklung des Kreises
Coesfeld

16.09.2019

FMO FLUGHAFEN
MÜNSTER/OSNABRÜCK GMBH
AIRPORTALLEE 1
48268 GREVEN

TEL +49 (0) 2571 94-1010
FAX +49 (0) 2571 94-1099
RAINER.SCHWARZ@FMO.DE
WWW.FMO.DE



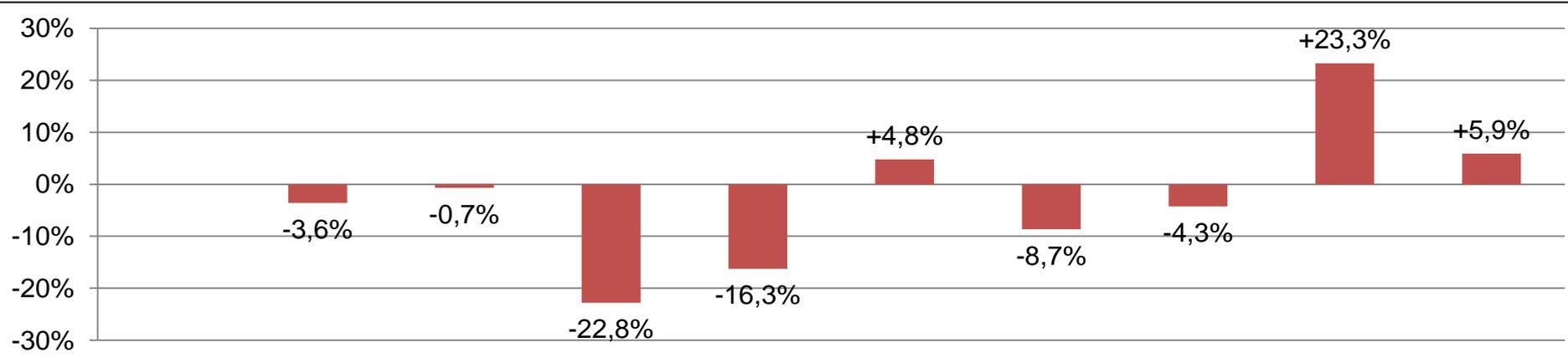
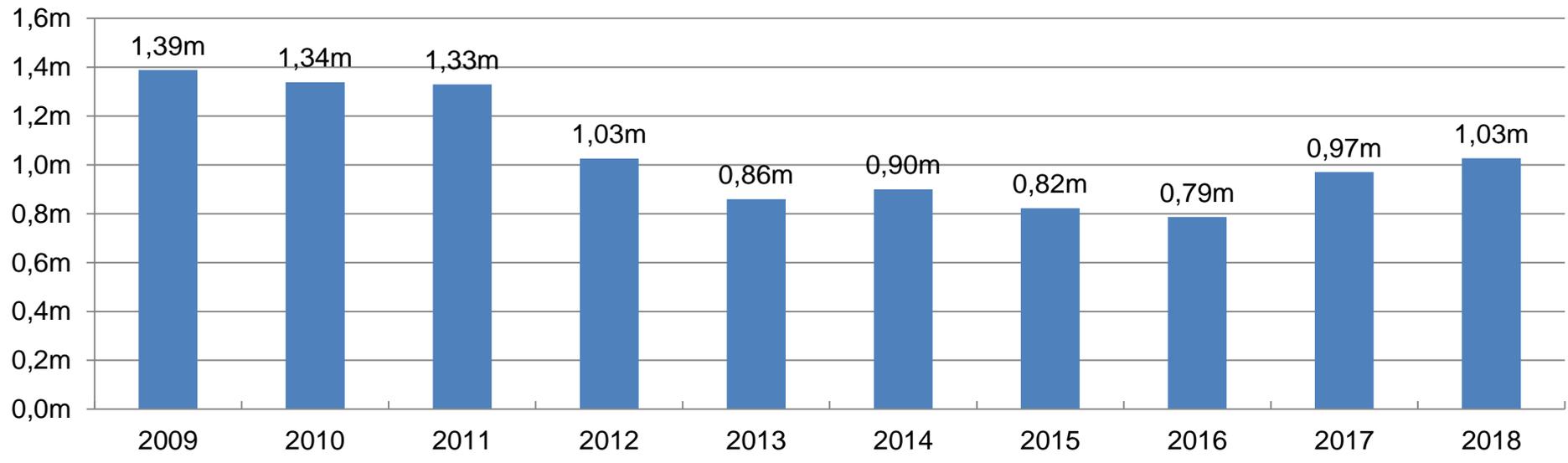
I. Verkehrliche Situation





FMO PASSAGIERE PRO JAHR

Höchstes Wachstum in den letzten 10 Jahren: 2017 & 2018



LUFTHANSA 2018/2019

LH bleibt größter Kunde

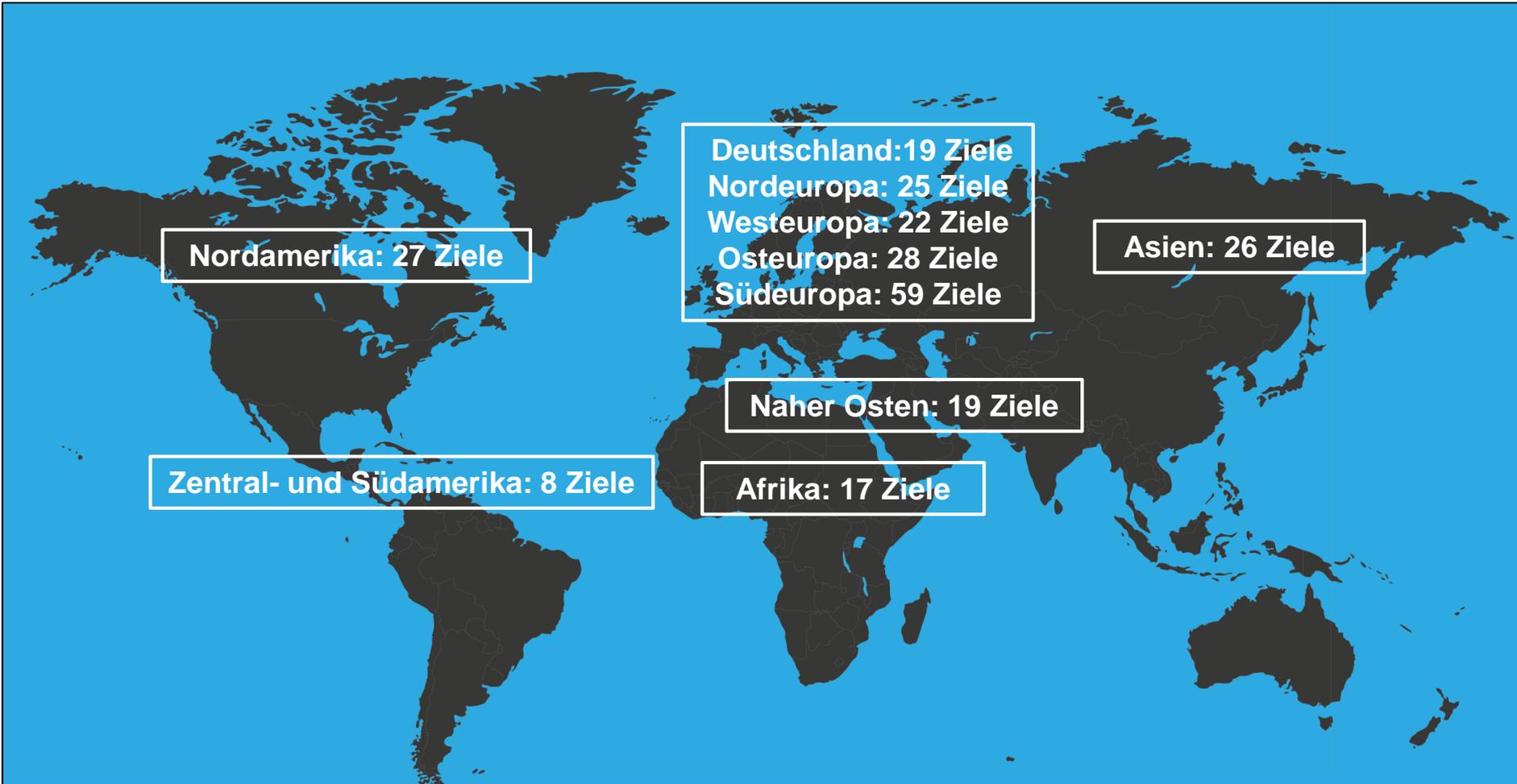
- **Die vier täglichen Verbindungen nach Frankfurt bleiben unverändert**
 - Zusätzlich fünfter A319 Flug freitags Mai-Oktober 2018
- **Die fünf täglichen Verbindungen nach München erhalten eine Kapazitätsaufstockung**
 - Sommer 2018: 34/7 (+4/7) / +5% Sitzplätze
 - Winter 2018/19: 33/7 (+1/7) / +4% Sitzplätze
 - Sommer 2019: 34/7 / +4% Sitzplätze





LUFTHANSA UND CODESHARE-PARTNER

Vom FMO via FRA und MUC zu 250 Zielen





STRECKENNETZ

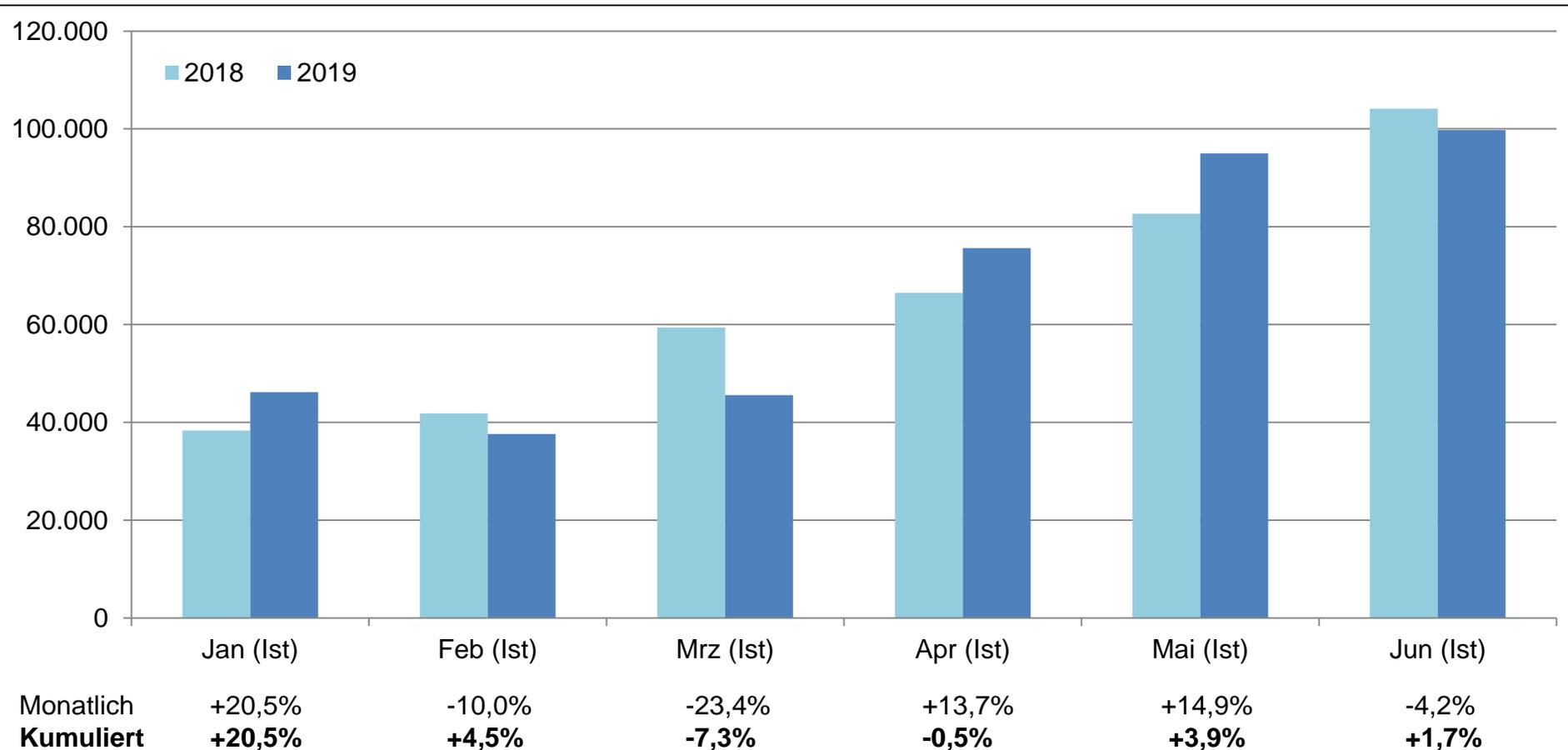
21 Destinationen in 7 Ländern





VERKEHRLICHE ENTWICKLUNGEN IM 1. HALBJAHR 2019

FMO wächst um 1,7% trotz Germania Pleite





II. REGIONALÖKONOMISCHE BEDEUTUNG DES FMO

**Studie von Prof. Prokoph, TH Wildau
vom Juni 2019
in Aktualisierung der
Studie von Prof. Klophaus.
Hochschule Worms vom Okt. 2013**





Vom FMO gehen bedeutende Impulse für den Arbeitsmarkt und die Wirtschaftskraft der Region aus

Beschäftigung

- Insgesamt 1.300 Arbeitsplätze am Standort
- Weitere 1.600 Arbeitsplätze aufgrund indirekter u. induzierter Effekte

FMO ist ein Jobmotor

2.900 Arbeitsplätze hängen direkt oder indirekt vom Flughafen ab

Wertschöpfung

- 69 Betriebe am Standort
- Wertschöpfung am Standort: 77 Mio.€ p.a.
- Darüber hinaus vom FMO induzierte, indirekte Wertschöpfung: 107 Mio. € p.a.

FMO ist ein bedeutender Treiber der Leistungsfähigkeit der Region

184 Mio.€ p.a. regionale Wertschöpfung vom Flughafen generiert

Steuer- auf- kom- men

- 16,7 Mio.€ p.a. Lohn-Est
- 9,6 Mio.€ p.a. Umsatz-St.
- 6,2 Mio.€ p.a. Gewerbe-, Körperschafts- und Energie-St.

FMO generiert ein Steuer- aufkommen von 32,5 Mio.€

Bei den öffentlichen Haushalten entsteht - trotz Unterstützung des FMO - ein fiskalischer Einnahmeüberschuss



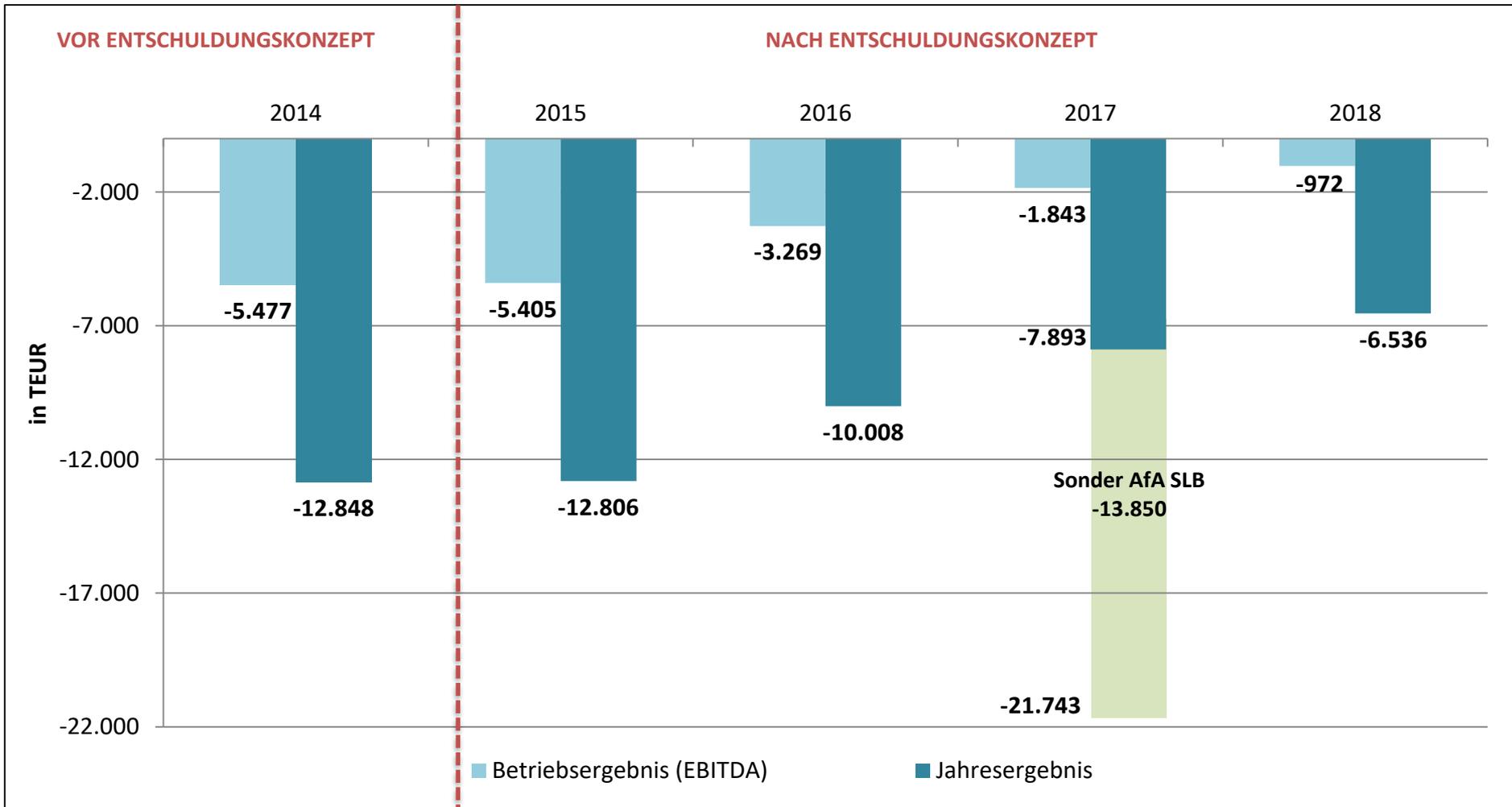
III. WIRTSCHAFTLICHE SITUATION





WIRTSCHAFTSERGEBNIS VERBESSERT SICH MIT DEM ENTSCHULDUNGSKONZEPT KONTINUIERLICH

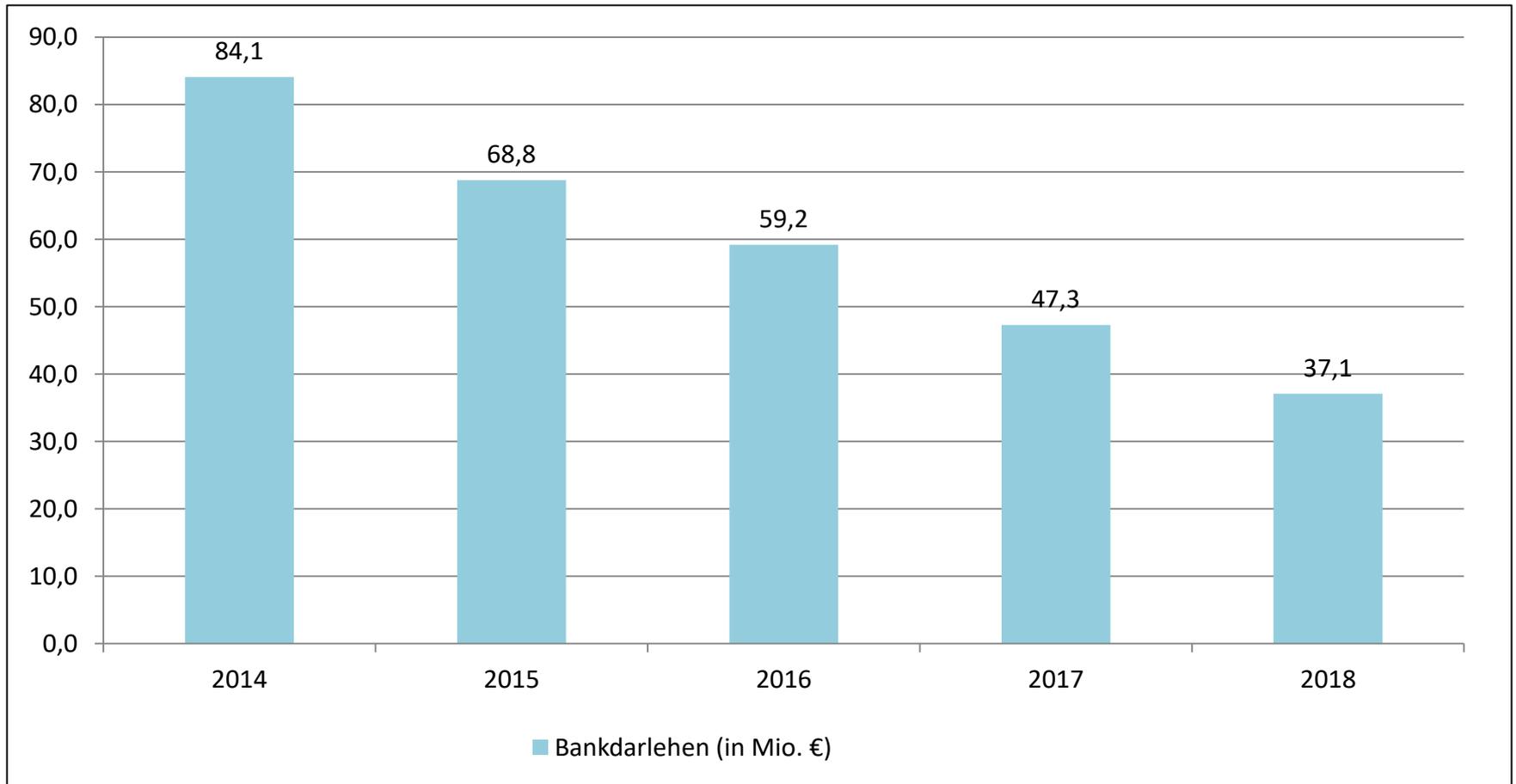
2014 – 2018: JAHRESERGEBNIS: + 49% / EBITDA: + 82%





RÜCKFÜHRUNG DER DARLEHEN ERFOLGT PLANMÄSSIG

2014 – 2018: Mehr als Halbierung der Bankdarlehen





IV. Beitrag des FMO zur Dekarbonisierung des Luftverkehrs

Die deutschen Flughäfen haben sich verpflichtet:

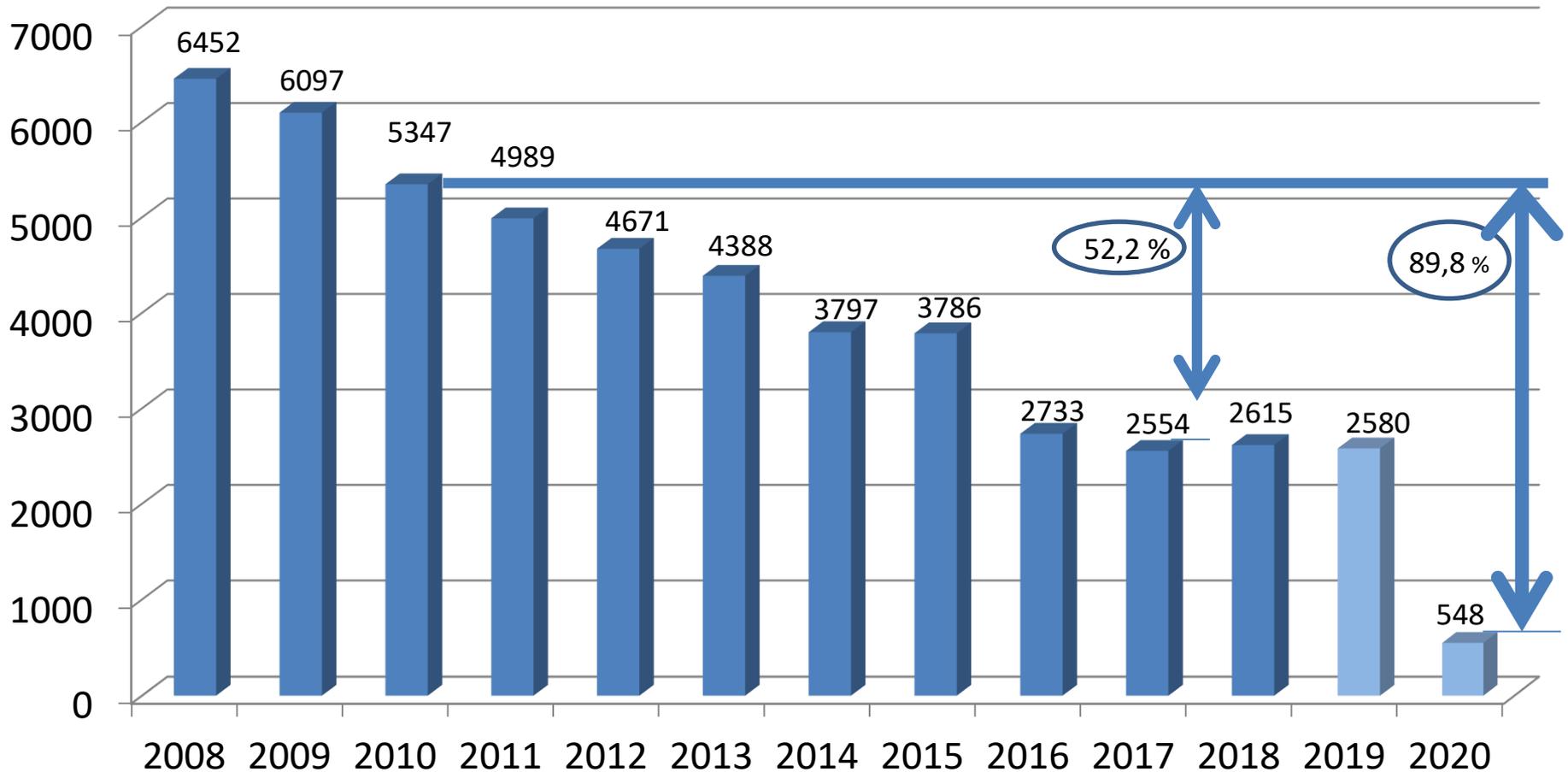
- Bis 2030: CO₂-Emissionen um 50% reduzieren (Basisjahr: 2010)
- Bis 2050: CO₂-Emissionen auf Netto Null runterfahren





Direkt vom FMO beeinflussbare CO₂-Emissionen:

FMO reduziert seine Emissionen um 90 %





V. FINANZIERUNGSKONZEPT 2.0





1. Rückblick Finanzierungskonzept 1.0 (Dezember 2014)

in Mio. €

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1. EBITDA nach Beteiligungsergebnis	0,5	1,1	1,9	2,6	3,4	4,2	5,1
2. Jahresergebnis	-4,2	-3,3	-2,1	-1,3	-0,5	0,3	1,2
3. Zuführung Eigenkapital	16,4	16,4					
4. Zuführung Gesellschafter-Darlehen			6,0	5,5	1,5		
5. Darlehensstände per 31.12. (inkl. Gesellschafterdarlehen)	42,2	30,9	23,1	23,1	22,1	20,4	18,3

Beschluss nach F-Konzept 1.0:

- Eigenkapitalzuführung 16,4 Mio.€ pro Jahr bis 2020
- Gewährung Gesellschafterdarlehen ab 2021:
 - 2021: 6,0 Mio.€
 - 2022: 5,5 Mio.€
 - 2023: 1,5 Mio.€

} 13 Mio. €



2. Modifikationsnotwendigkeiten ab 2019

Worin bestehen wesentliche Abweichungen zwischen dem F-Konzept 1.0 und dem F-Konzept 2.0?

1. Erhöhtes Investitionsvolumen durch EASA-Maßnahmen, z.B.:

- Deckschichtsanierung der Start-/Landebahn (ca. 3 Mio.€)
- Erneuerung Befeuerung der Start-/Landebahn (ca. 3,5 Mio.€)
- Investitionen müssen durchgeführt werden, um behördlichen Auflagen für einen sicheren Flughafenbetrieb zu entsprechen
- F-Konzept 1.0 sah von 2019 – 2025 Investitionen in Höhe von 13 Mio. € vor
- Bedarf nach F-Konzept 2.0 liegt bei 26 Mio. €

2. Regelbedienung statt Sondertilgungen zweier KFW-Darlehen im Gesamtvolumen von 10 Mio. €

- Wurden zur Finanzierung des Neubaus Terminal 2 aufgenommen in 2000 bzw. 2001
- Zinsbindung gilt bis 2020 (bzw. 2021) mit einer Verzinsung von 2,74% (bzw. 3,21%)
- Bei der Regeltilgung – zu wesentlich besseren Zinskonditionen – erfolgt die vollständige Rückführung innerhalb des Betrachtungszeitraumes bis 2030

3. Entwicklung des operativen Ergebnisses (Einfluss durch Germania-Insolvenz und Trend zu Low-Cost)

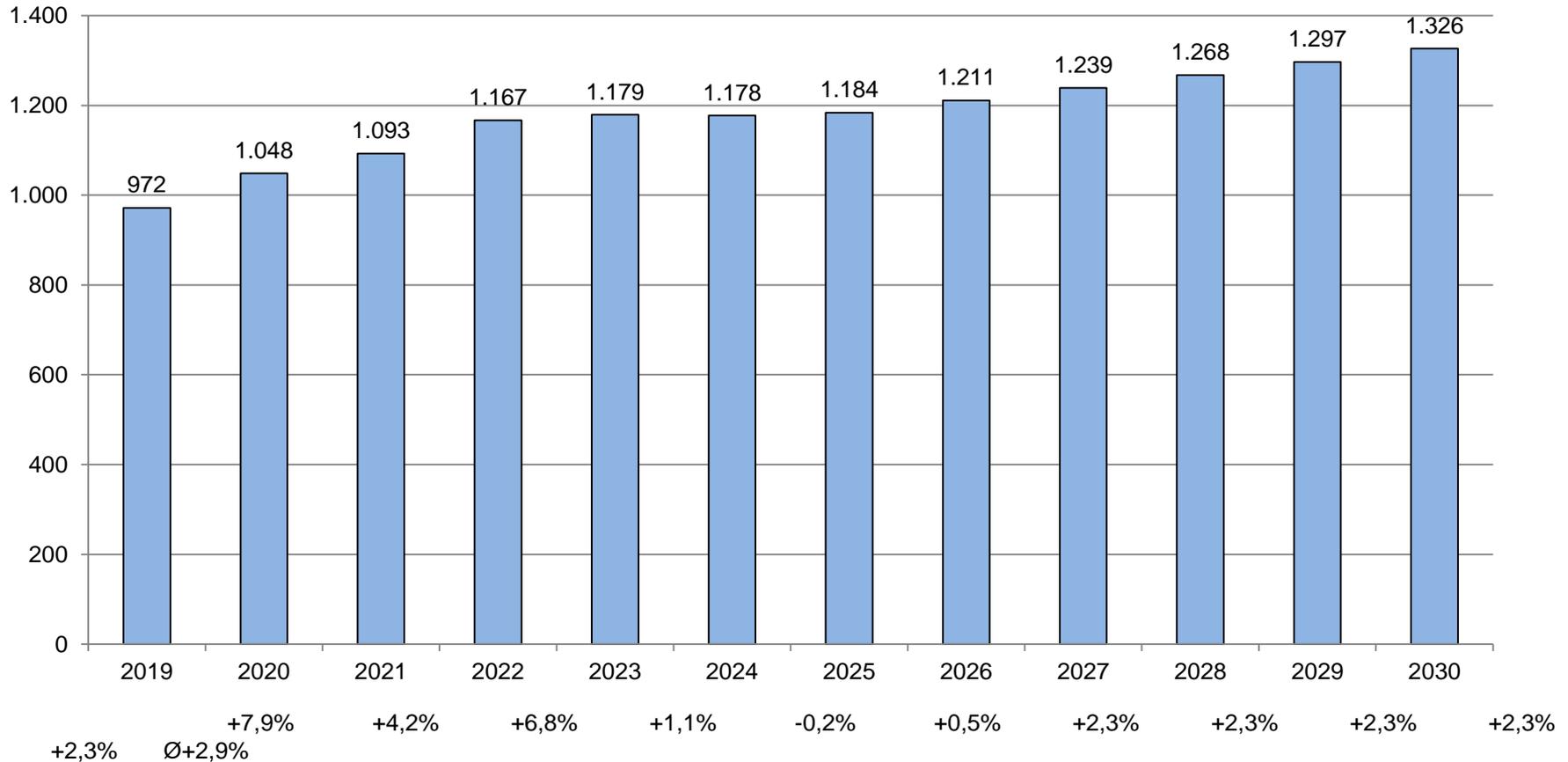
- erstmals positives EBITDA in 2021
- zurückgeworfen um 2 Jahre



3. Finanzierungskonzept 2.0

Entwicklung der Passagierzahlen 2019 - 2030

Passagiere in
T





3. Finanzierungskonzept 2.0

Liquidität bis 2025 (plausibilisiert durch PwC)

FMO Konzern Liquiditätsplanung (in € Tsd.)

	PLAN 2019	PLAN 2020	PLAN 2021	PLAN 2022	PLAN 2023	PLAN 2024	PLAN 2025
EBIT	(5.150)	(5.149)	(3.495)	(2.158)	(2.537)	(2.694)	(2.471)
+ Abschreibungen	3.855	4.164	4.110	4.185	4.490	4.925	5.140
- Steuern	-	-	-	-	-	-	-
+/- Veränderung Rückstellungen	(6.781)	167	206	53	2	2	2
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit¹	(8.076)	(818)	820	2.081	1.956	2.232	2.671
- Investitionen	(3.020)	(2.236)	(4.025)	(3.530)	(4.710)	(4.960)	(3.910)
Cashflow aus Investitionstätigkeit	(3.020)	(2.236)	(4.025)	(3.530)	(4.710)	(4.960)	(3.910)
- Zinsaufwendungen	(2.071)	(1.646)	(1.164)	(792)	(571)	(517)	(472)
- Kredittilgung KI	(7.534)	(5.958)	(8.937)	(5.202)	(2.349)	(1.023)	(1.023)
- Kredittilgung Gesellschafter	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)
+ Zuführung Eigenkapital (F.-Konzept 2025)	16.422	16.422	-	-	-	-	-
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	5.448	7.449	(11.470)	(7.362)	(4.289)	(2.908)	(2.864)
Veränderung Finanzmittelbestand	(5.648)	4.395	(14.674)	(8.812)	(7.043)	(5.635)	(4.102)

- ab 2021 positiver operativer Cashflow
- insgesamt erhöhte Investitionsmaßnahmen
- in 2021 und 2022 hohe Kredittilgungen von Bankdarlehen

Liquidität am Jahresende	7.491	11.886	(2.788)	(11.600)	(18.643)	(24.278)	(28.381)
---------------------------------	--------------	---------------	----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------



Liquiditätsnotwendigkeit



3. Finanzierungskonzept 2.0

Finanzierung mit Gesellschafter-Darlehen

FMO Konzern Liquiditätsplanung (in Tsd. €)

	PLAN 2019	PLAN 2020	PLAN 2021	PLAN 2022	PLAN 2023	PLAN 2024	PLAN 2025
EBIT	(5.150)	(5.149)	(3.495)	(2.158)	(2.537)	(2.694)	(2.471)
+ Abschreibungen	3.855	4.164	4.110	4.185	4.490	4.925	5.140
- Steuern	-	-	-	-	-	-	-
+/- Veränderung Rückstellungen	(6.781)	167	206	53	2	2	2
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit¹	(8.076)	(818)	820	2.081	1.956	2.232	2.671
- Investitionen	(3.020)	(2.236)	(4.025)	(3.530)	(4.710)	(4.960)	(3.910)
Cashflow aus Investitionstätigkeit	(3.020)	(2.236)	(4.025)	(3.530)	(4.710)	(4.960)	(3.910)
- Zinsaufwendungen	(2.071)	(1.646)	(1.325)	(1.114)	(1.054)	(1.156)	(1.254)
- Kredittilgung KI	(7.534)	(5.958)	(8.937)	(5.202)	(2.349)	(1.023)	(1.023)
- Kredittilgung Gesellschafter	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.952)	(2.535)
+ Zuführung Eigenkapital (F.-Konzept 1.0)	16.422	16.422	-	-	-	-	-
+ Zuführung Gesellschafterdarlehen	-	-	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	5.448	7.449	(4.631)	(684)	2.228	2.870	2.188
Veränderung Finanzmittelbestand	(5.648)	4.395	(7.835)	(2.134)	(526)	142	949
+/- Kassenbestand Beginn	13.139	7.491	11.886	4.051	1.917	1.391	1.534
Kassenbestand Ende	7.491	11.886	4.051	1.917	1.391	1.534	2.483

¹ ohne Zinsergebnis

- Zuführung von insgesamt 35 Mio. € notwendig

PwC-Sicht:

Auf Grundlage der Unternehmensplanung wird durch das Finanzierungskonzept 2.0 die langfristige Liquidität der FMO sichergestellt

3. Finanzierungskonzept 2.0

Kapitalfluss 2021 – 2030 für den Kreis Coesfeld

- Anteil am Stammkapital: 0,45%
- Anteil an Darlehensbeteiligung*: 0,46%

	2021	2022	2023	2024	2025
Mittelzufuhr	32.325 €	32.325 €	32.325 €	32.325 €	32.325 €
Tilgung	6.319 €	6.319 €	6.319 €	9.013 €	11.707 €
Zinsen**	2.033 €	2.632 €	3.230 €	3.805 €	4.317 €
	23.972 €	23.374 €	22.776 €	19.507 €	16.300 €

Entwicklung nach 2025

	2026	2027	2028	2029	2030
Mittelzufuhr	16.162 €	16.162 €	16.162 €	16.162 €	16.162 €
Tilgung	14.401 €	17.094 €	19.788 €	21.135 €	17.742 €
Zinsen	4.397 €	4.414 €	4.369 €	4.274 €	4.176 €
	- 2.635 €	- 5.346 €	- 7.995 €	- 9.247 €	- 5.756 €

*Ergibt sich dadurch, dass sich einige Gesellschafter aus juristischen Gründen nicht an dem Gesellschafter-Darlehen beteiligen.



HERZLICHEN DANK FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!





Base Case Scenario

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Touristik	555.000	516.000	540.000	576.000	583.000	583.000	583.000	583.000	597.000	611.000	625.000	639.000	654.000
Hubs	372.000	373.000	374.000	374.000	374.000	374.000	374.000	374.000	383.000	391.000	400.000	410.000	419.000
Städte	14.000	17.000	68.000	75.000	116.000	120.000	118.000	118.000	120.000	123.000	126.000	129.000	132.000
Ethnisch	53.000	46.000	46.000	46.000	72.000	79.000	79.000	85.000	87.000	89.000	91.000	93.000	95.000
Sonstiges	33.000	20.000	21.000	22.000	22.000	23.000	23.000	24.000	25.000	25.000	26.000	26.000	27.000
Gesamt	1.027.000	972.000	1.048.000	1.093.000	1.167.000	1.179.000	1.178.000	1.184.000	1.211.000	1.239.000	1.268.000	1.297.000	1.326.000
Wachstum	-	-5,4%	+7,9%	+4,2%	+6,8%	+1,1%	-0,2%	+0,5%	+2,3%	+2,3%	+2,3%	+2,3%	+2,3%

- 2019: Aktuelle Plandaten für 2019, Corendon Airlines (W19: 5/7 diverse)
- 2020: Germania (W19: Roll Over), Corendon Airlines (W19: Roll Over), Laudamotion (W19/S20: VIE Roll Over)
- 2021: Eurowings (S21: 2/7 OLB neu), Corendon Airlines (S21: +2/7 diverse), AIS Airlines (S21: 11/7 BER neu)
- 2022: Corendon Airlines (W21: Roll Over), AIS Airlines (W21: Roll Over), Ryanair (S22: 3/7 STN neu), Blue Air (S22: 2/7 OTP neu)
- 2023: Ryanair (W22: Roll Over), Blue Air (W22: Roll Over), AIS Airlines (S23: BER Einstellung)
- 2024: AIS Airlines (W23: Roll Over)
- 2025: Sun Express (S25: 1/7 ESB neu)
- 2019-2025: Durchschnittliches jährliches Wachstum: +2,1%
- 2026-2030: Durchschnittliches jährliches Wachstum: +2,3%*



3. Finanzierungskonzept 2.0

Unternehmensentwicklung bis 2025 (plausibilisiert durch PwC)

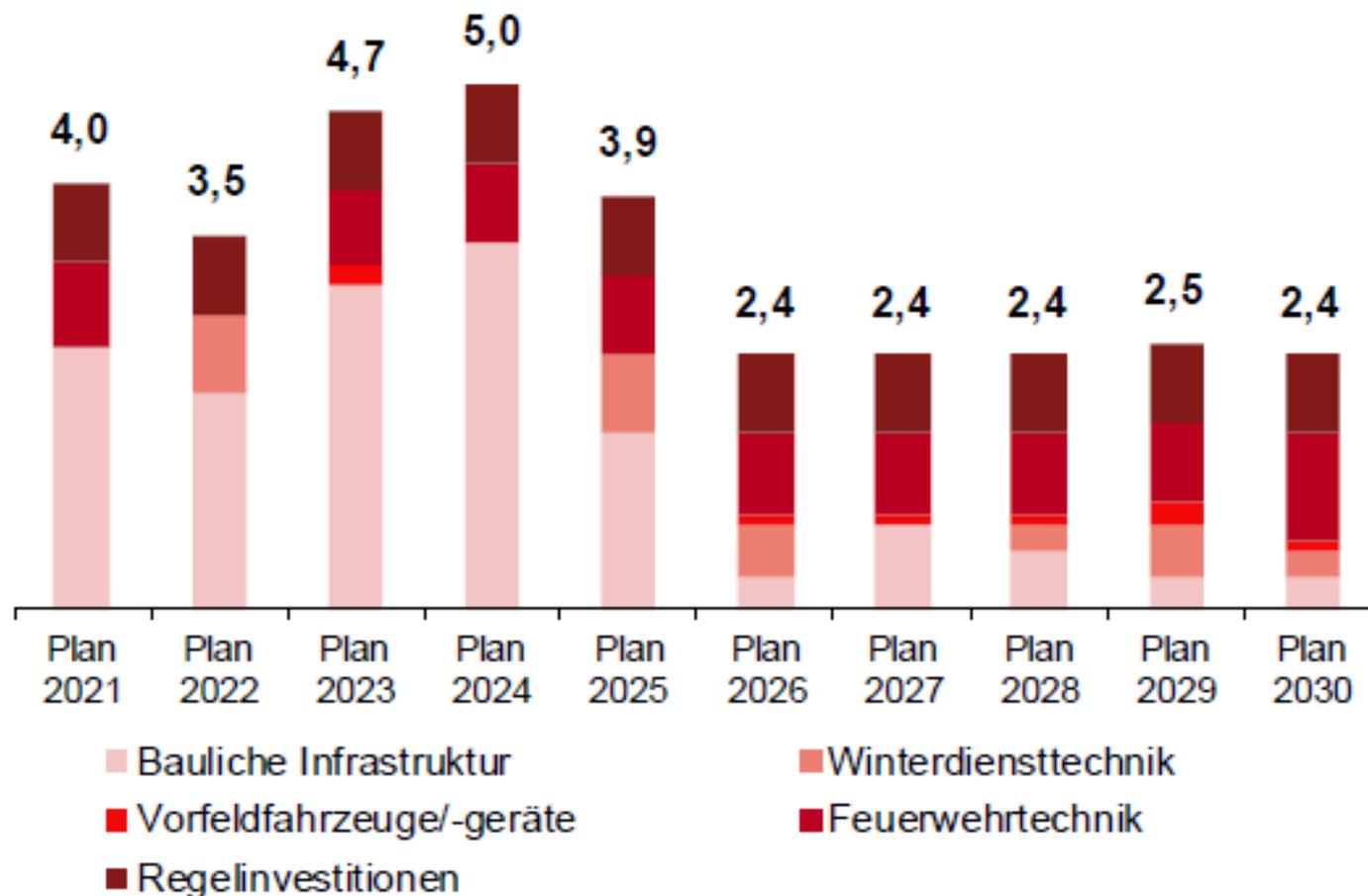
FMO Konzern GuV (in € Tsd.)

	PLAN 2019	PLAN 2020	PLAN 2021	PLAN 2022	PLAN 2023	PLAN 2024	PLAN 2025
Verkehrsbezogene Erlöse	14.366	15.286	16.265	16.931	17.212	17.489	17.887
Mieteinnahmen und Nebenkosten	2.447	2.484	2.521	2.559	2.597	2.636	2.676
Konzessionen und Nutzungsentgelte	1.267	1.293	1.318	1.345	1.372	1.399	1.427
Marketing Erlöse	648	658	668	678	688	698	709
Parkeinnahmen / Flächen	4.766	5.209	5.469	5.893	6.021	6.066	6.150
Sonstige Umsatzerlöse / Flughafenentgelte	315	321	328	334	341	348	356
Erlöse Dienstleistungen	405	411	417	424	430	436	443
Passagiersicherheitsleistung	2.961	3.332	3.562	3.903	4.048	4.131	4.253
Umsatzerlöse	27.175	28.992	30.548	32.066	32.709	33.203	33.901
Sonstige betriebliche Erträge	1.780	210	210	210	210	210	210
Betriebserträge	28.955	29.202	30.758	32.276	32.919	33.413	34.111
Materialaufwand	(2.557)	(2.545)	(2.545)	(2.569)	(3.093)	(3.117)	(3.141)
Personalaufwand	(18.832)	(18.876)	(18.920)	(19.053)	(19.188)	(19.324)	(19.461)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(8.483)	(8.402)	(8.308)	(8.256)	(8.313)	(8.370)	(8.459)
Sonstige Steuern	(377)	(364)	(370)	(370)	(371)	(371)	(382)
Betriebsaufwand	(30.250)	(30.187)	(30.143)	(30.249)	(30.965)	(31.182)	(31.442)
EBITDA	(1.295)	(985)	615	2.027	1.954	2.230	2.669
Bilanzielle Abschreibungen	(3.855)	(4.164)	(4.110)	(4.185)	(4.490)	(4.925)	(5.140)
EBIT	(5.150)	(5.149)	(3.495)	(2.158)	(2.537)	(2.694)	(2.471)
Zinsen	(2.071)	(1.646)	(1.164)	(792)	(571)	(517)	(472)
Ertragssteuern	-	-	-	-	-	-	-
Jahresergebnis	(7.221)	(6.795)	(4.659)	(2.949)	(3.108)	(3.211)	(2.943)
EBITDA-Marge	-4,5%	-3,4%	2,0%	6,3%	5,9%	6,7%	7,8%
EBIT-Marge	-17,8%	-17,6%	-11,4%	-6,7%	-7,7%	-8,1%	-7,2%

* Zinsbetrachtung nur für aktuell bestehende Darlehen



Geplante Investitionen (in Mio. €)





Die Aufnahme von Gesellschafterdarlehen führt zu einer zusätzlichen Zinsbelastung im Betrachtungszeitraum

FMO Konzern GuV (in Tsd. €)

	PLAN 2019	PLAN 2020	PLAN 2021	PLAN 2022	PLAN 2023	PLAN 2024	PLAN 2025	PLAN 2026	PLAN 2027	PLAN 2028	PLAN 2029	PLAN 2030
Verkehrsbezogene Erlöse	14.366	15.286	16.265	16.931	17.212	17.489	17.887	18.623	19.346	20.085	20.848	21.631
Mieteinnahmen und Nebenkosten	2.447	2.484	2.521	2.559	2.597	2.636	2.676	2.716	2.756	2.798	2.840	2.882
Konzessionen und Nutzungsentgelte	1.267	1.293	1.318	1.345	1.372	1.399	1.427	1.456	1.485	1.514	1.545	1.576
Marketing Erlöse	648	658	668	678	688	698	709	719	730	741	752	763
Parkeinnahmen / Flächen	4.766	5.209	5.469	5.893	6.021	6.066	6.150	6.346	6.549	6.758	6.975	7.198
Sonstige Umsatzerlöse / Flughafenentgelte	315	321	328	334	341	348	356	365	375	384	393	403
Erlöse Dienstleistungen	405	411	417	424	430	436	443	450	456	463	470	477
Passagiersicherheitsleistung	2.961	3.332	3.562	3.903	4.048	4.131	4.253	4.448	4.653	4.868	5.080	5.306
Umsatzerlöse	27.175	28.992	30.548	32.066	32.709	33.203	33.901	35.123	36.350	37.612	38.903	40.238
Sonstige betriebliche Erträge	1.780	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210
Betriebs erträge	28.955	29.202	30.758	32.276	32.919	33.413	34.111	35.333	36.560	37.821	39.113	40.448
Materialaufwand	(2.557)	(2.545)	(2.545)	(2.569)	(3.093)	(3.117)	(3.141)	(3.165)	(3.190)	(3.465)	(2.740)	(2.765)
Personalaufwand	(18.832)	(18.876)	(18.920)	(19.053)	(19.188)	(19.324)	(19.461)	(19.599)	(19.738)	(19.878)	(20.019)	(20.162)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(8.483)	(8.402)	(8.308)	(8.256)	(8.313)	(8.370)	(8.459)	(8.564)	(8.671)	(8.780)	(8.891)	(9.004)
Sonstige Steuern	(377)	(364)	(370)	(370)	(371)	(371)	(382)	(382)	(388)	(388)	(395)	(395)
Betriebsaufwand	(30.250)	(30.187)	(30.143)	(30.249)	(30.965)	(31.182)	(31.442)	(31.710)	(31.987)	(32.511)	(32.045)	(32.325)
EBITDA	(1.295)	(985)	615	2.027	1.954	2.230	2.669	3.623	4.573	5.310	7.068	8.123
Bilanzielle Abschreibungen	(3.855)	(4.164)	(4.110)	(4.185)	(4.490)	(4.925)	(5.140)	(5.062)	(4.863)	(4.792)	(4.944)	(4.902)
EBIT	(5.150)	(5.149)	(3.495)	(2.158)	(2.537)	(2.694)	(2.471)	(1.439)	(290)	518	2.124	3.220
Zinsen	(2.071)	(1.646)	(1.325)	(1.114)	(1.054)	(1.156)	(1.254)	(1.258)	(1.249)	(1.226)	(1.193)	(1.159)
Ertragsteuern	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(135)
Jahresergebnis	(7.221)	(6.795)	(4.820)	(3.271)	(3.591)	(3.850)	(3.725)	(2.697)	(1.539)	(708)	931	1.927
EBITDA-Marge	-4,5%	-3,4%	2,0%	6,3%	5,9%	6,7%	7,8%	10,3%	12,5%	14,0%	18,1%	20,1%
EBIT-Marge	-17,8%	-17,6%	-11,4%	-6,7%	-7,7%	-8,1%	-7,2%	-4,1%	-0,8%	1,4%	5,4%	8,0%



Auf Grundlage der Unternehmensplanung wird durch das Finanzierungs-konzept 2.0 die langfristige Liquidität der FMO sichergestellt

FMO Konzern Liquiditätsplanung (in Tsd. €)

	PLAN 2019	PLAN 2020	PLAN 2021	PLAN 2022	PLAN 2023	PLAN 2024	PLAN 2025	PLAN 2026	PLAN 2027	PLAN 2028	PLAN 2029	PLAN 2030
EBIT	(5.150)	(5.149)	(3.495)	(2.158)	(2.537)	(2.694)	(2.471)	(1.439)	(290)	518	2.124	3.220
+ Abschreibungen	3.855	4.164	4.110	4.185	4.490	4.925	5.140	5.062	4.863	4.792	4.944	4.902
- Steuern	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(135)
+/- Veränderung Rückstellungen	(6.781)	167	206	53	2	2	2	2	2	2	2	2
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit¹	(8.076)	(818)	820	2.081	1.956	2.232	2.671	3.625	4.575	5.312	7.070	7.990
- Investitionen	(3.020)	(2.236)	(4.025)	(3.530)	(4.710)	(4.960)	(3.910)	(2.400)	(2.400)	(2.400)	(2.500)	(2.400)
Cashflow aus Investitionstätigkeit	(3.020)	(2.236)	(4.025)	(3.530)	(4.710)	(4.960)	(3.910)	(2.400)	(2.400)	(2.400)	(2.500)	(2.400)
- Zinsaufwendungen	(2.071)	(1.646)	(1.325)	(1.114)	(1.054)	(1.156)	(1.254)	(1.258)	(1.249)	(1.226)	(1.193)	(1.159)
- Kredittilgung KI	(7.534)	(5.958)	(8.937)	(5.202)	(2.349)	(1.023)	(1.023)	(1.023)	(1.023)	(1.023)	(1.023)	(729)
- Kredittilgung Gesellschafter	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.952)	(2.535)	(3.118)	(3.702)	(4.285)	(4.577)	(3.842)
+ Zuführung Eigenkapital (F.-Konzept 1.0)	16.422	16.422	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Zuführung Gesellschafterdarlehen	-	-	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	5.448	7.449	(4.631)	(684)	2.228	2.870	2.188	(1.899)	(2.474)	(3.034)	(3.293)	(2.230)
Veränderung Finanzmittelbestand	(5.648)	4.395	(7.835)	(2.134)	(526)	142	949	(674)	(299)	(122)	1.278	3.360
+/- Kassenbestand Beginn	13.139	7.491	11.886	4.051	1.917	1.391	1.534	2.483	1.809	1.510	1.388	2.666
Kassenbestand Ende	7.491	11.886	4.051	1.917	1.391	1.534	2.483	1.809	1.510	1.388	2.666	6.026

¹ ohne Zinsergebnis