

## Kapitalflussrechnung der ProSiebenSat.1-Gruppe

Tsd Euro	Q1 2005	Q1 2004
<b>Konzernüberschuss</b>	<b>28.686</b>	<b>25.111</b>
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Anlage- und Umlaufvermögen	7.472	8.715
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Programmvermögen	224.757	236.015
Veränderung der Steuerrückstellungen (inkl. Veränderung aktiver latenter Steuern)	16.169	9.982
Veränderung der sonstigen Rückstellungen	361	626
Ergebnisse aus der Equity-Bewertung und sonstigen zahlungsunwirksamen Veränderungen aus Finanzanlagen	-3.221	-1.754
Ergebnis aus dem Verkauf von Anlagevermögen	17	40
<b>Cash-flow</b>	<b>274.241</b>	<b>278.735</b>
Veränderung der Vorräte	-1.186	-310
Veränderung der unverzinslichen Forderungen und Sonstiger Vermögenswerte	-49.489	-18.608
Veränderung der unverzinslichen Verbindlichkeiten	-25.048	-83.517
<b>Cash-flow aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit</b>	<b>198.518</b>	<b>176.300</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	565	1.624
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-4.912	-3.652
Auszahlungen für Anteilserwerb	-1.064	-4
Einzahlungen aus Abgängen von Programmvermögen	809	2.938
Auszahlungen für Investitionen in das Programmvermögen	-222.996	-303.206
Auswirkungen aus Änderungen des Konsolidierungskreises und sonstigen Änderungen des Eigenkapitals	-2.347	232
<b>Cash-flow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-229.945</b>	<b>-302.068</b>
<b>Free Cash-flow</b>	<b>-31.427</b>	<b>-125.768</b>
Veränderung der verzinslichen Verbindlichkeiten	-175.216	70.597
<b>Cash-flow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-175.216</b>	<b>70.597</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds</b>	<b>-206.643</b>	<b>-55.171</b>
Finanzmittelfonds zum Geschäftsjahresanfang	294.735	61.862
<b>Finanzmittelfonds zum Periodenende</b>	<b>88.092</b>	<b>6.691</b>
Tsd Euro	Q1 2005	Q1 2004
<b>Im Cash-flow aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit sind folgende Ein- und Auszahlungen gemäß IAS 7 enthalten:</b>		
Cash-flow aus Ertragsteuern	-12.342	-12.398
Cash-flow aus gezahlten Zinsen	-21.868	-40.787
Cash-flow aus erhaltenen Zinsen	981	216