

Ferienregion Lenzerheide

Lenzerheide Bergbahnen AG
Postfach 160
CH-7078 Lenzerheide

Tel. +41 (0)81 385 50 00
Fax +41 (0)81 385 50 09
Mail bergbahnen@lenzerheide.com

Lenzerheide Bergbahnen AG

Geldflussrechnung 2010/11 (Einzelabschluss)

| | 2010/11 CHF | 2009/10 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| a) Geschäftstätigkeit | | |
| Jahresergebnis | 2'170'000 | 1'200'171 |
| Abschreibungen auf Anlagevermögen | 7'443'580 | 9'149'461 |
| + Zunahme/- Abnahme von Rückstellungen | -212'424 | 649'807 |
| + Verlust/- Gewinn von Anlageverkäufen | -202'317 | -106'272 |
| Übrige nicht liquiditätswirksame Erfolgsposten | -25'411 | -12'931 |
| Erarbeitete Mittel | 9'173'428 | 10'880'236 |
| + Abnahme/- Zunahme der Forderungen L/L | -443'134 | -245'112 |
| + Abnahme/- Zunahme von sonstigen kfr. Forderungen | 506'419 | 618'850 |
| + Abnahme/- Zunahme der Vorräte | 94'324 | 113'966 |
| + Abnahme/- Zunahme von aktiven Rechnungsabgrenzungen | -182'568 | -110'371 |
| + Zunahme/- Abnahme der Verbindlichkeiten L/L | -5'270'280 | 5'937'377 |
| + Zunahme/- Abnahme von übrigen kfr. Verbindlichkeiten | 4'233'946 | -2'382'948 |
| + Zunahme/- Abnahme von Rückstellungen | -1'065'330 | - |
| + Zunahme/- Abnahme von passiven Rechnungsabgrenzungen | 181'539 | 804'842 |
| Veränderung Umlaufvermögen und kurzfristige Verbindlichkeiten | -1'945'084 | 4'736'604 |
| Geldfluss aus Geschäftstätigkeit (Operativer Cash Flow) | 7'228'344 | 15'616'840 |
| b) Investitionstätigkeit | | |
| Investitionen in Sachanlagen | -22'100'798 | -15'633'048 |
| Devestitionen von Sachanlagen | 202'317 | 106'272 |
| Investitionen in Finanzanlagen | - | -153'000 |
| Geldfluss aus Investitionstätigkeit | -21'898'481 | -15'679'776 |
| c) Finanzierungstätigkeit | | |
| Rückzahlung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten | - | -400'000 |
| Rückzahlung langfristiger Verbindlichkeiten | -3'036'300 | -14'336'300 |
| Aufnahme von langfristigen Verbindlichkeiten | 20'500'000 | 11'500'000 |
| Eigene Aktien | - | -278'078 |
| Devestition eigene Aktien | 1'881'587 | - |
| Dividenden | -724'569 | -724'570 |
| Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | 18'620'718 | -4'238'948 |
| Veränderung flüssige Mittel | 3'950'581 | -4'301'884 |
| d) Nachweis Fonds | | |
| Bestand flüssige Mittel am 1. Juni | 6'950'622 | 11'252'506 |
| Bestand flüssige Mittel am 31. Mai | 10'901'203 | 6'950'622 |
| Veränderung flüssige Mittel | 3'950'581 | -4'301'884 |