



Mustermandant

Test



INHALTSVERZEICHNIS

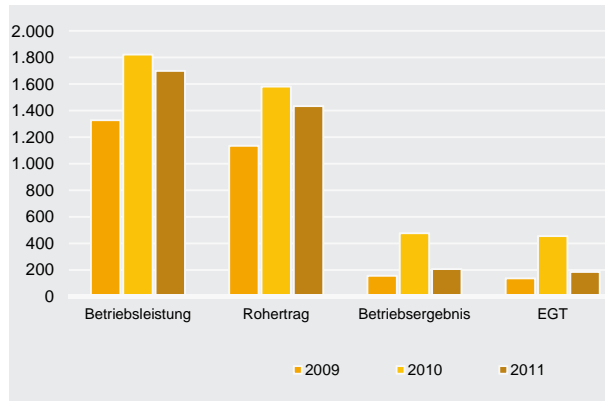
Management Summary	
Erfolgsvergleich	2
Bilanz	3
Erfolgsrechnung	4
Erfolgsvergleich	4
Indexgrafiken	7
Sonstiger Aufwand	9
Aufwandsstrukturanalyse	10
Umsatzdetail	14
Erfolgsvergleich Detail	15
Bilanz	18
Bilanzvergleich	18
Bankverbindlichkeitenanalyse	21
Eigenkapitalanalyse	22
Entwicklung der Verbindlichkeiten	23
Indexgrafiken	24
Bankkontenanalyse	25
Detail Privat	28
Fristenbilanz	29
Bilanzvergleich Detail	31
Cash Flow	35
Wohin ist mein Gewinn ?	35
Cash Flow	37
Steuerbelastung	39
Steuerbelastung aktuelles Jahr	39
Monatsanalyse	40
Erfolgswerte	40
Liquidität	41
Rating	42
Quantitatives Rating	42
Qualitatives Rating	45
Gesamtrating	47
Bonitätsindikatoren	49
Kennzahlen	51
Kennzahlenanalyse	51
Benotete 23 Kennzahlen	53
Erläuterung Kennzahlen	54
Return on Investment	64
Eigenkapitalrentabilität	66
Mindestumsatz	67
Vorfinanzierung	71
Reorganisationsbedarf nach URG	74
Deckungsbeitragsanalyse	76
Workingcapitalanalyse	78
Produktivitätsanalyse	80
Mitarbeiteranalyse	84
Kapitaldiensttableau	86
Liquidationsstatus	89
Liquidationsstatus	89
Spartenrechnung	92
Spartenvergleich	92
Spartendetail	98
Branchenvergleich	117
Branchenvergleich	117
Branchenkennzahlen Österreich	124
Branchenkennzahlen Deutschland	126
Chancenrechner	129
Chancenrechner	129
Preistest	132
Zielunternehmenswert	133
Szenarien	134
Unternehmenswert	138
Übersicht	148
Berechnungsnachweise	139
Berechnungsnachweis zu Kennzahlenanalyse	139
Berechnungsnachweis zum Unternehmenswert	148
Qualitative Analyse	152
Notizen	153
Notizen	153

Management Summary Erfolgsvergleich

Erfolgsrechnung

Beträge in 1.000 Euro	2009	2010	2011
Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
- Materialeinsatz	181	243	264
- Wareneinsatz	0	0	0
- Fremdleistungen	13	0	0
- Sonstige variable Kosten	0	0	0
= Rohertrag	1.135	1.580	1.435
+ Sonstige Erträge	7	30	4
- Personalaufwand	706	850	954
- Abschreibungen	33	35	38
- Sonstiger Aufwand	247	248	239
= Betriebsergebnis	156	477	208
+/- Finanzergebnis	-20	-21	-24
= EGT	136	456	184

Erfolgsvergleich



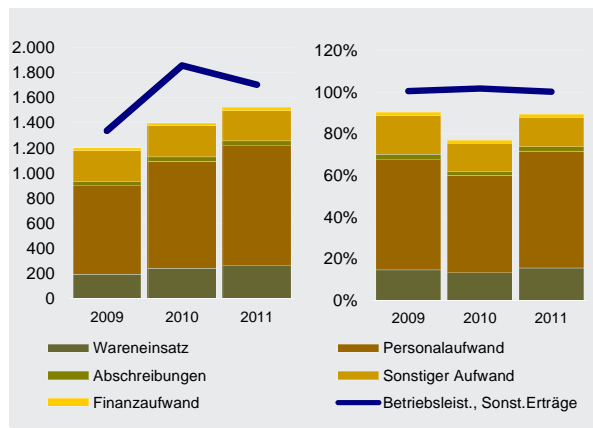
Kennzahlen

	2009	2010	2011
Deckungsbeitrag in %	71,9%	69,3%	72,1%
Rohaufschlag in %	492,3%	519,8%	464,0%
Umsatzrentabilität	11,7%	26,2%	12,2%

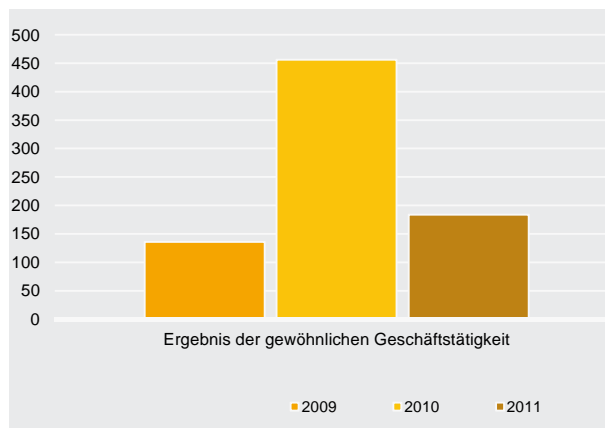
	Preis	Menge
Betriebsleistung	1.699	
Mindestumsatz	1.444	

	Preis	Menge
Spielraum bis zum Nullergebnis	10,8%	15,0%

Aufwandstruktur



EGT-Entwicklung



Kommentare

➤

➤

➤

➤

➤

➤

➤

➤

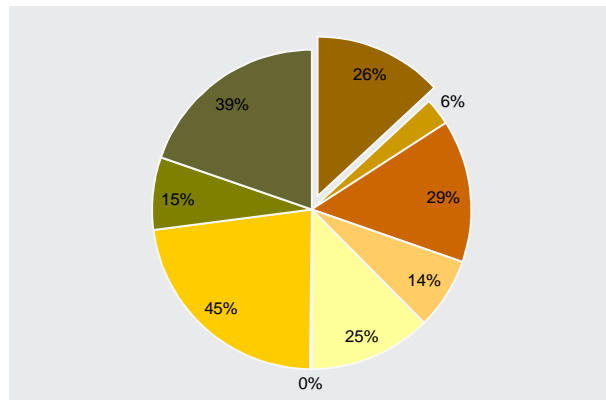
➤

Management Summary Bilanz

Bilanz

Beträge in 1.000 Euro		2011	
AKTIVA		PASSIVA	
Anlagevermögen	319	Eigenkapital	212
Vorräte	119	Rückstellungen	45
Forderungen	368	Bankverbindlichkeiten	234
Kassa, Bank	3	Lieferverbindlichkeiten	117
		Sonst. Verbindlichkeiten	201
Bilanzsumme	809	Bilanzsumme	809

Bilanzstruktur



Kennzahlen

	2011	
	Wert	Note
Eigenkapitalquote	26,2%	2
Schuldentilgungsdauer	3,2 J	2
Gesamtkapitalrentabilität	26,1%	1
Cash Flow in % der Betriebsleistung	11,1%	1
Gesamtnote		1,5

Debitorenziel in Tagen **45 Tage**

(Eingangsdauer Kundenforderungen)

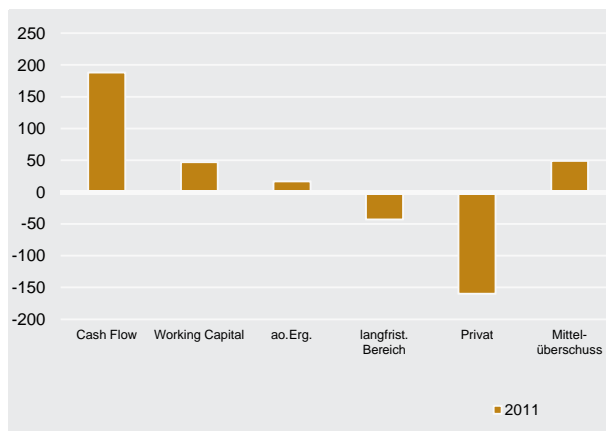
Kreditorenziel in Tagen **110 Tage**

(Zahlungsdauer Lieferverbindlichkeiten)

Geldflussrechnung

Beträge in 1.000 Euro		2011
Cash Flow aus dem Ergebnis		188
+/- Veränderungen Vorräte		17
+/- Veränderungen Kundenforderungen		-48
+/- Veränderungen Lieferverbindlichkeiten		43
+/- Sonstige Veränderungen Working Capital		35
+/- Außerordentliches Ergebnis		17
+/- Investitionen		-23
+/- Aufnahme / Tilgung Darlehen		-20
+/- Veränderung Sonstige Verbindlichkeiten langfristig		0
+/- Private- bzw. Gesellschaftersphäre		-160
= Mittelüberschuss bzw. Mittelbedarf		49
Veränderung		
Liquide Mittel - Betriebsmittelkredite		49

Geldflussrechnung



Kommentare

-
-
-
-
-
-
-
-
-
-

ERFOLGSVERGLEICH

Erläuterungen

In Form einer Erfolgsstaffel, die die Erträge und die Aufwendungen systematisch vom Umsatz bis zum Bilanzergebnis darstellt, werden auf der nächsten Seite die letzten drei Jahre aufgerollt. Dabei wird der erzielte Erfolg in Teilbereiche gegliedert.

Betriebsergebnis

Das Betriebsergebnis ist das Ergebnis, das durch die eigentliche Leistung des Unternehmens erzielt wird. Dabei bleiben alle Größen, die nicht direkt mit der Leistungserbringung zusammenhängen, wie Zinsen, außerordentliche Ereignisse, Steuern und Rücklagengestaltung, ausgeklammert. Damit lässt sich isoliert zeigen, wie erfolgreich das Unternehmen arbeitet, unabhängig von seiner Finanzierung oder außergewöhnlichen Einflüssen.

Finanzergebnis

Im Finanzergebnis finden sich die Aufwendungen und Erträge, die durch die Finanzierung des Unternehmens entstehen.

Zusammen ergeben Betriebsergebnis und Finanzergebnis das **Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit**.

Nach Berücksichtigung außerordentlicher Einflüsse im außerordentlichen Ergebnis und der ertragsabhängigen Steuern ergibt sich der **Jahresüberschuss** bzw. **Jahresfehlbetrag**.

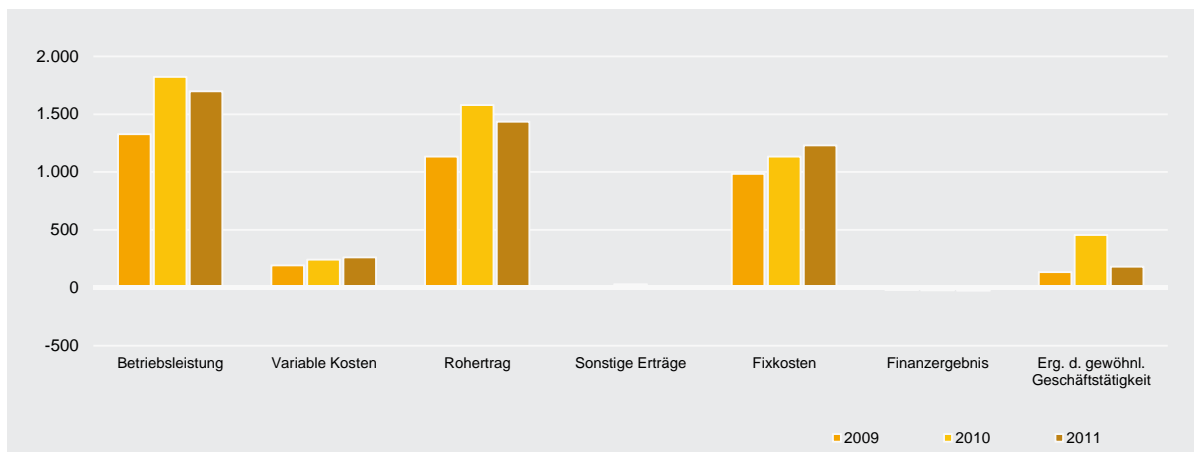
Über die Bewegung der Rücklagen gelangt man zum **Ergebnis des Geschäftsjahres**.

ERFOLGSVERGLEICH

Erfolgsvergleich

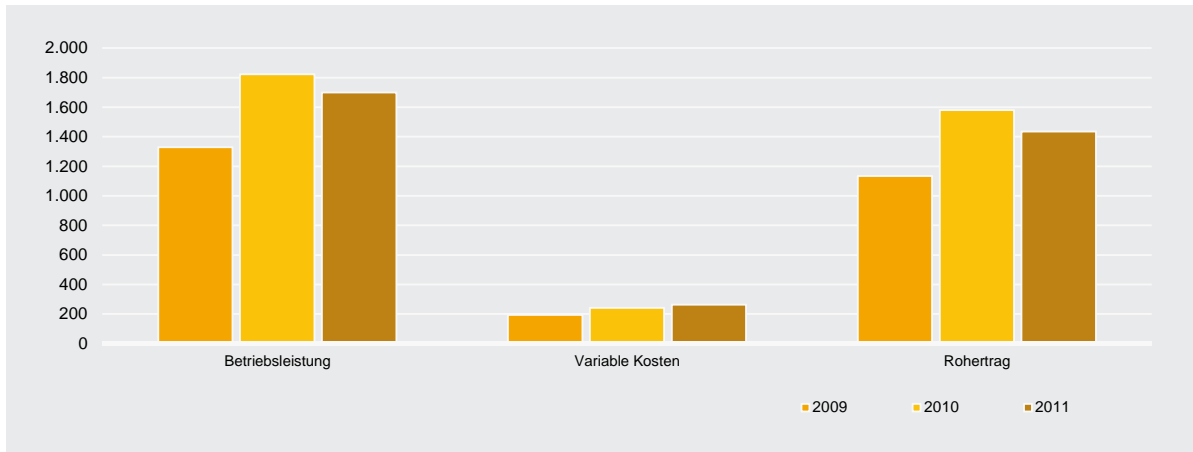
	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	%	Jahresabschluss in 1.000 Euro	%	Jahresabschluss in 1.000 Euro	%	Vorjahr in 1.000 Euro	%
Umsatzerlöse	1.342	101,0%	1.806	99,1%	1.721	101,3%	-85	-4,7%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Nettoumsatz	1.342	101,0%	1.806	99,1%	1.721	101,3%	-85	-4,7%
+/- Bestandsveränderungen	-13	-1,0%	17	0,9%	-22	-1,3%	-39	-229,4%
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Betriebsleistung	1.329	100,0%	1.823	100,0%	1.699	100,0%	-124	-6,8%
- Materialeinsatz	181	13,6%	243	13,3%	264	15,5%	21	8,6%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Fremdleistungen	13	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Rohertrag	1.135	85,4%	1.580	86,7%	1.435	84,5%	-145	-9,2%
+ Sonstige Erträge	7	0,5%	30	1,6%	4	0,2%	-26	-86,7%
- Personalaufwand	706	53,1%	850	46,6%	954	56,2%	104	12,2%
- Abschreibungen	33	2,5%	35	1,9%	38	2,2%	3	8,6%
- Sonstiger Aufwand	247	18,6%	248	13,6%	239	14,1%	-9	-3,6%
Summe Aufwand	986	74,2%	1.133	62,2%	1.231	72,5%	98	8,6%
= Betriebsergebnis	156	11,7%	477	26,2%	208	12,2%	-269	-56,4%
+ Finanzerträge	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	-1	-100,0%
- Finanzaufwendungen	20	1,5%	22	1,2%	24	1,4%	2	9,1%
= Finanzergebnis	-20	-1,5%	-21	-1,2%	-24	-1,4%	-3	-14,3%
= Erg. d. gewöhl. Geschäftstätigkeit	136	10,2%	456	25,0%	184	10,8%	-272	-59,6%
+/- ao. Ergebnis	0	0,0%	-52	-2,9%	17	1,0%	69	132,7%
= Ergebnis vor Steuern	136	10,2%	404	22,2%	201	11,8%	-203	-50,2%
- Steuern v. Einkommen u. Ertrag	23	1,7%	69	3,8%	34	2,0%	-35	-50,7%
= Jahresüberschuss/-fehlbetrag	113	8,5%	335	18,4%	167	9,8%	-168	-50,1%
+ Auflösung Rücklagen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Bildung Rücklagen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Ergebnis des Geschäftsjahres	113	8,5%	335	18,4%	167	9,8%	-168	-50,1%

Gesamtergebnis

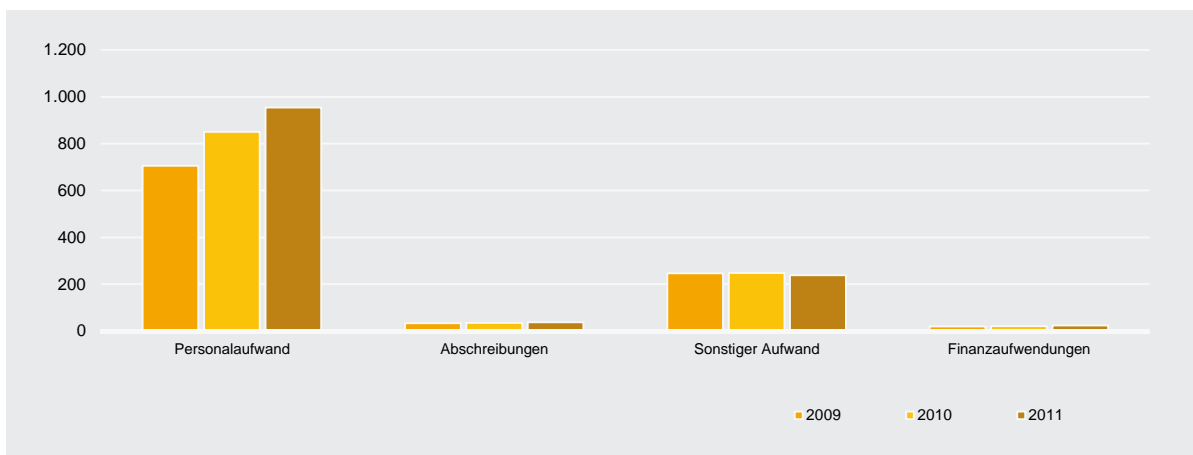


ERFOLGSVERGLEICH

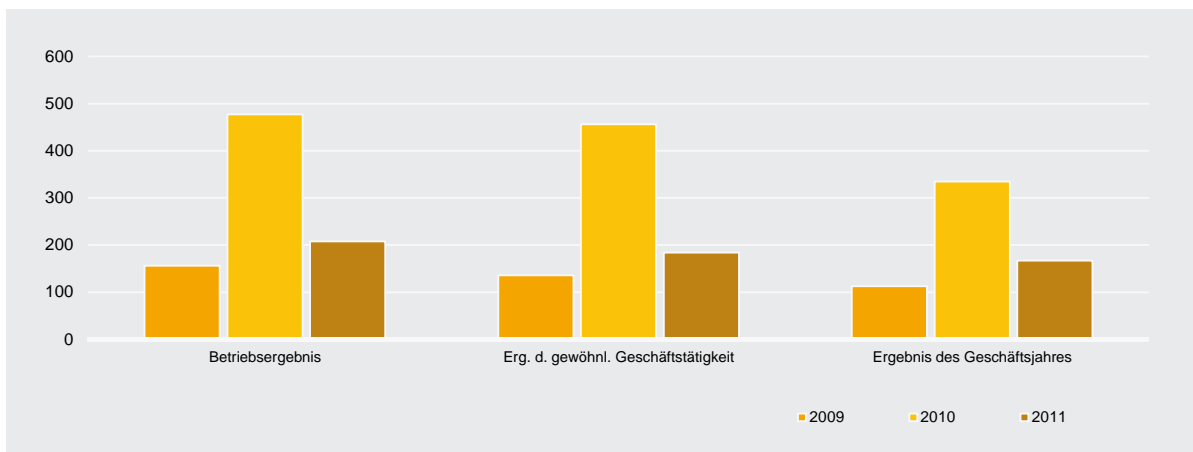
Rohhertrag



Aufwand

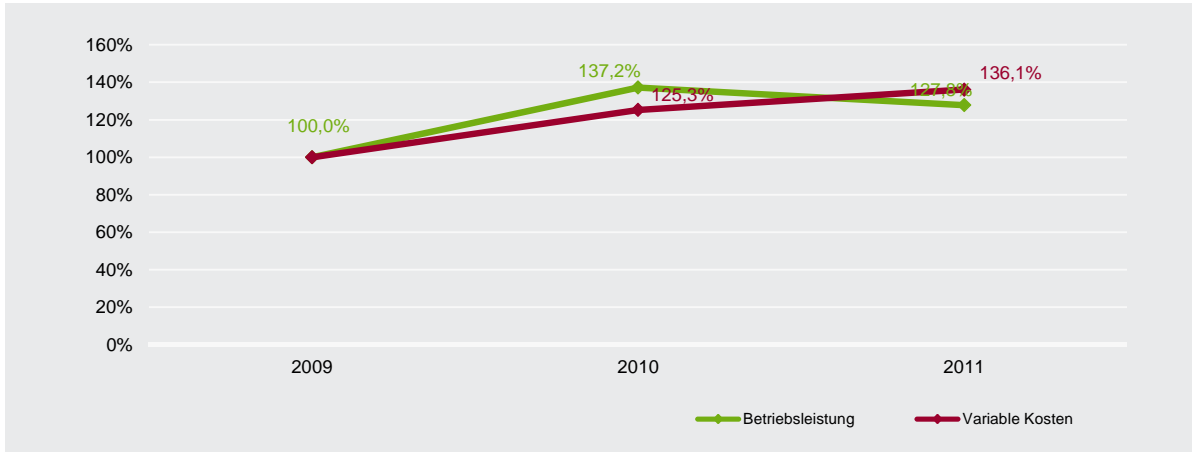


Ergebnisse

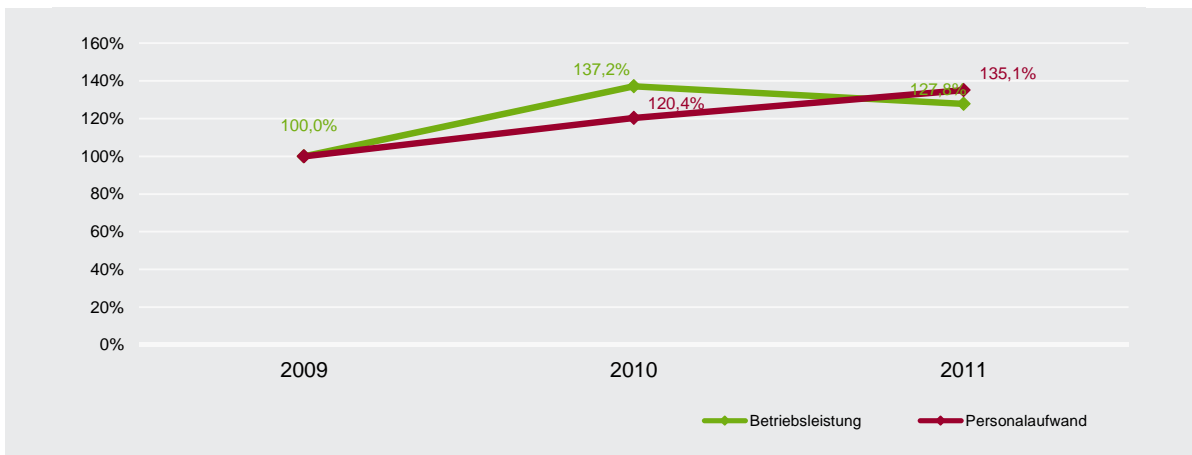


ERFOLGSVERGLEICH

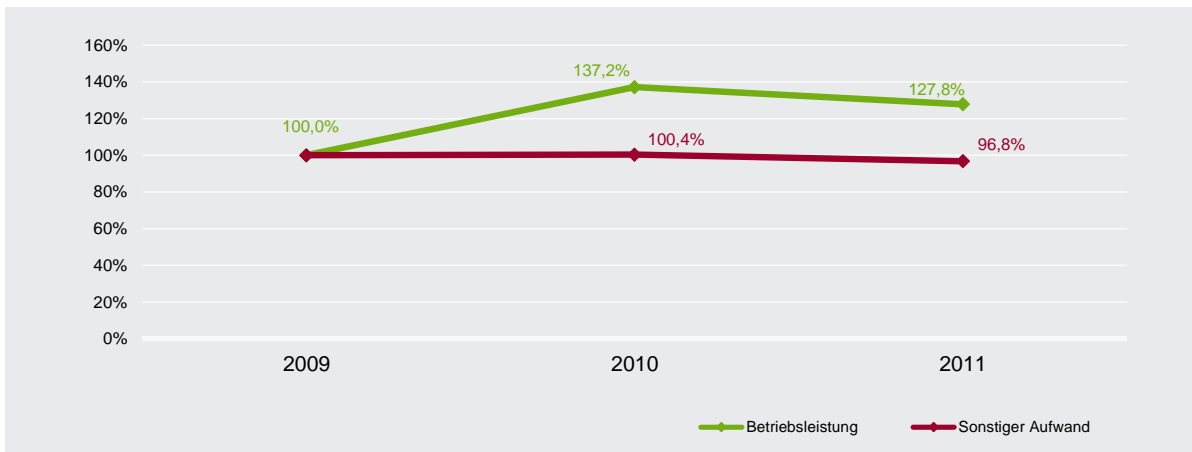
Betriebsleistung / Variable Kosten



Betriebsleistung / Personalaufwand

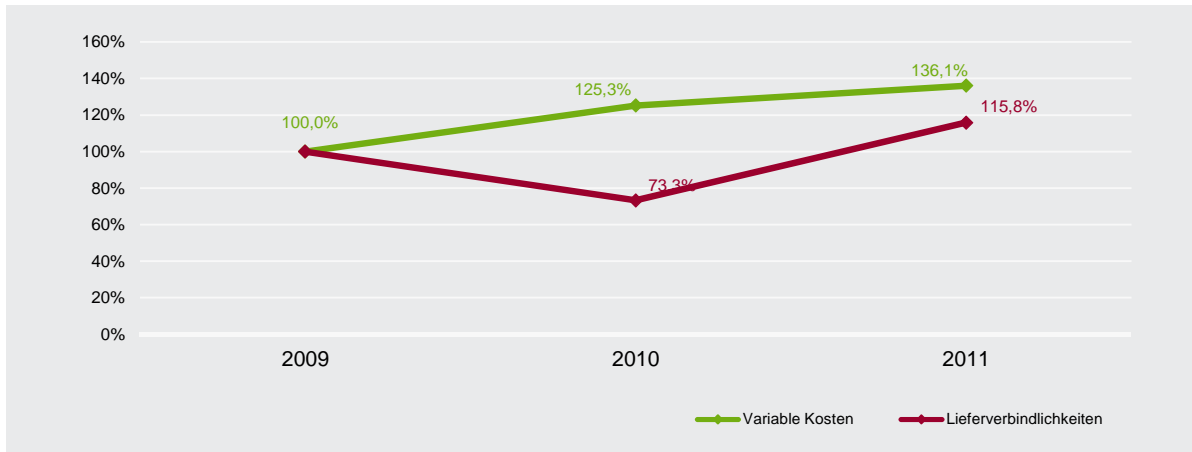


Betriebsleistung / Sonstiger Aufwand

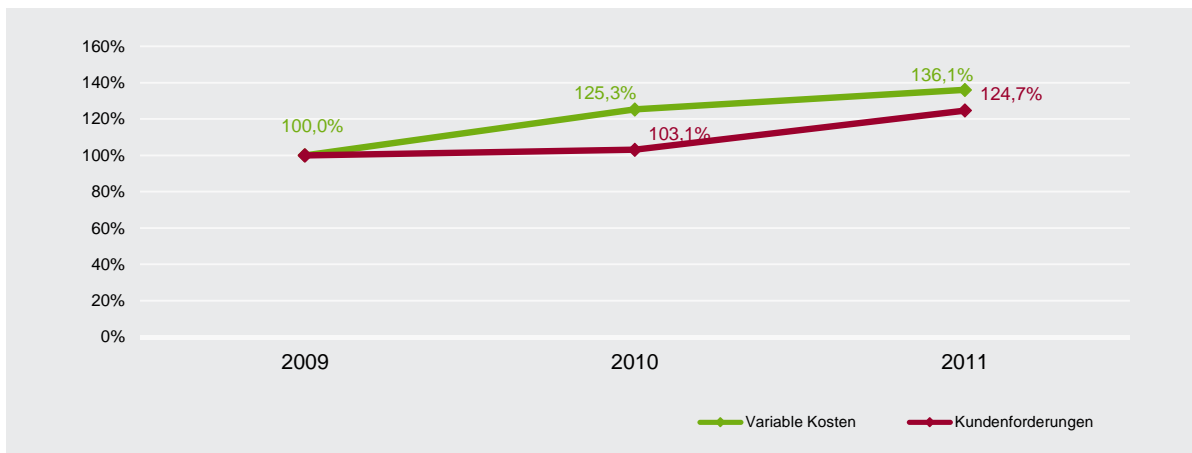


ERFOLGSVERGLEICH

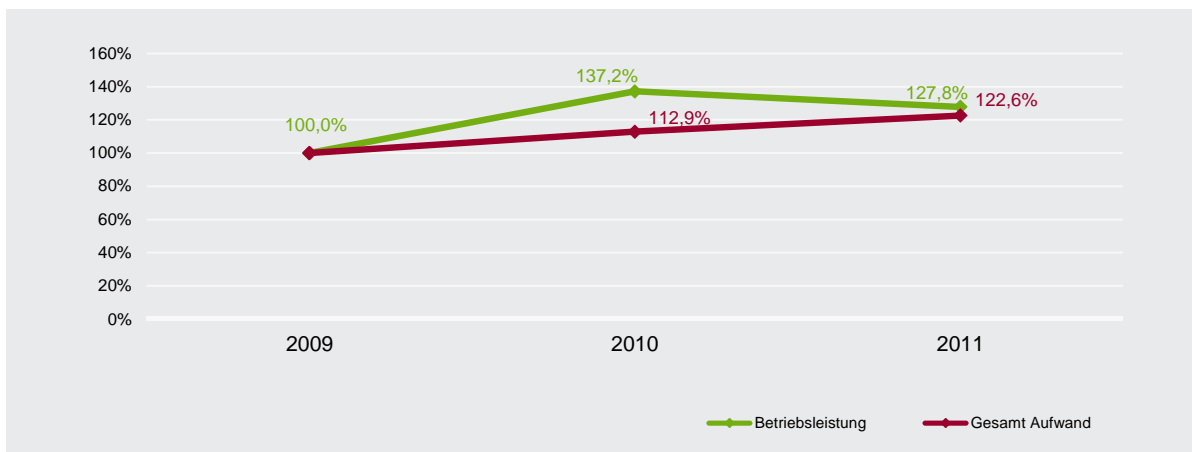
Variable Kosten / Lieferverbindlichkeiten



Variable Kosten / Kundenforderungen



Betriebsleistung / Gesamt Aufwand



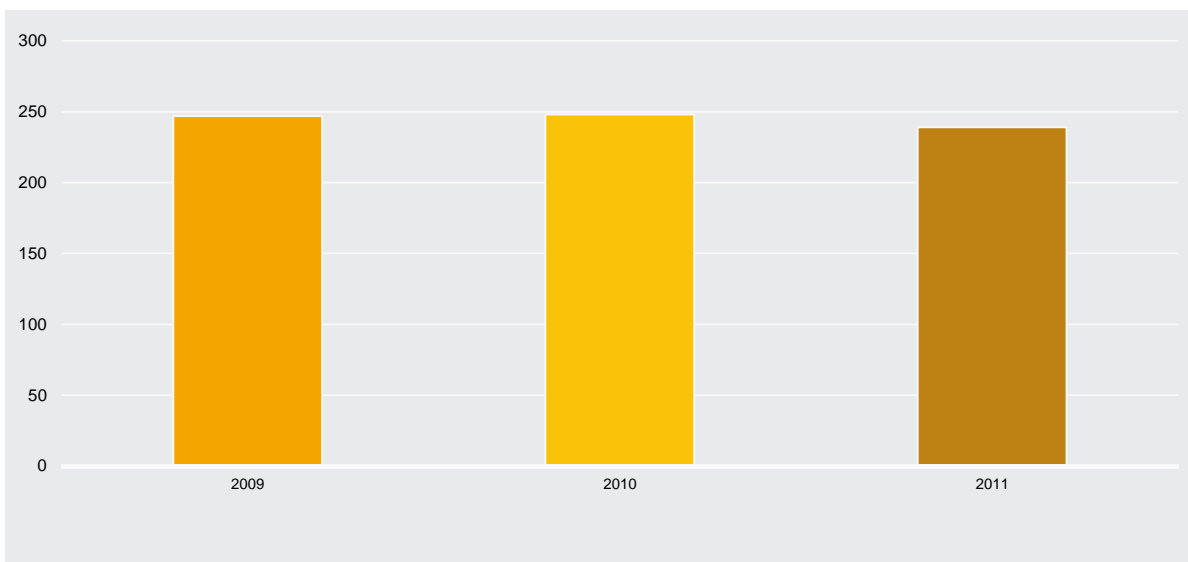
Sonstiger Aufwand

Sonstiger Aufwand

	2009	2010	2011	Veränderung	
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	in 1.000 Euro	%
Sonstiger betrieblicher Aufwand	0	0	0	0	-
Umsatzabhängiger Aufwand	0	0	0	0	-
Werbung	3	6	4	-2	-33,3%
Fahrzeugkosten & Transport	71	85	82	-3	-3,5%
Post & Telefonaufwand	5	4	4	0	0,0%
Reisekosten	0	0	0	0	-
Instandhaltung	6	5	10	5	100,0%
Sonstige Dienstleistungen	0	0	0	0	-
Büroaufwand	2	1	0	-1	-100,0%
Betriebsaufwand	0	0	0	0	-
Rechts & Beratungsaufwand	37	43	42	-1	-2,3%
Sonstiger Aufwand	95	60	68	8	13,3%
Raumkosten	3	7	6	-1	-14,3%
Leasing & sonst. Mieten	1	15	2	-13	-86,7%
Versicherungen	23	22	21	-1	-4,5%
Schadensfälle	0	0	0	0	-
Skontoerträge	0	0	0	0	-
Zuführung zu Rückstellungen	1	0	0	0	-
Periodenfremder Aufwand	0	0	0	0	-

Summe sonstiger Aufwand	247	248	239	-9	-3,6%
--------------------------------	------------	------------	------------	-----------	--------------

Summe sonstiger Aufwand

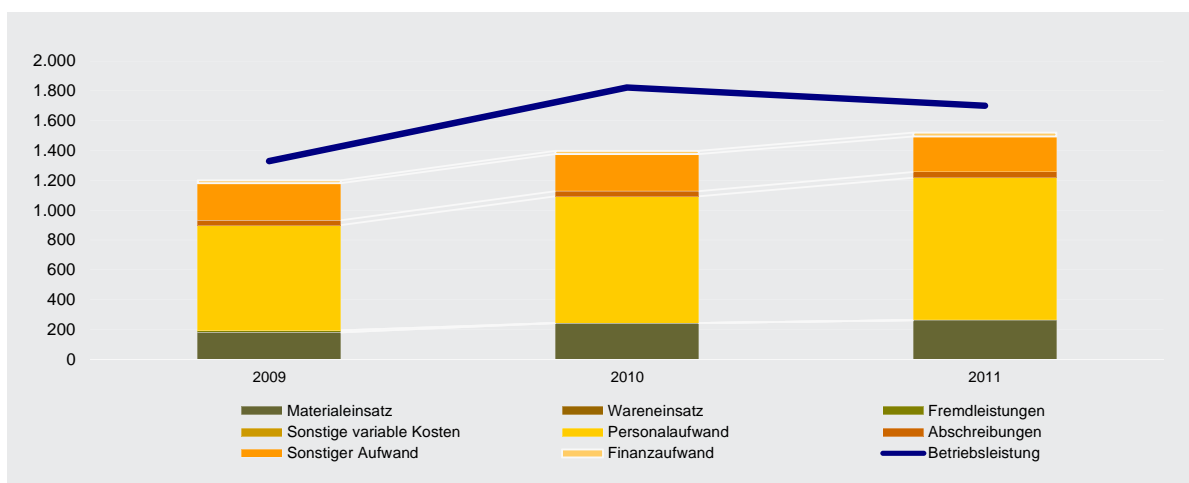


AUFWANDSSTRUKTURANALYSE

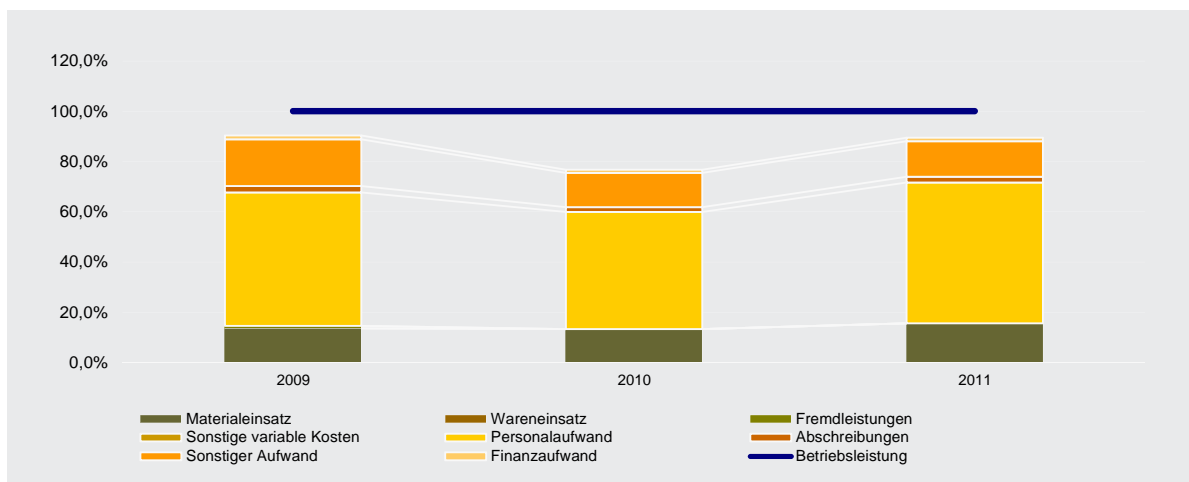
Aufwandsstruktur

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Betriebsleistung	1.329	100,0%	1.823	100,0%	1.699	100,0%	-124	-6,8%
Materialeinsatz	181	13,6%	243	13,3%	264	15,5%	21	8,6%
Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Fremdleistungen	13	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Personalaufwand	706	53,1%	850	46,6%	954	56,2%	104	12,2%
Abschreibungen	33	2,5%	35	1,9%	38	2,2%	3	8,6%
Sonstiger Aufwand	247	18,6%	248	13,6%	239	14,1%	-9	-3,6%
Finanzaufwand	20	1,5%	22	1,2%	24	1,4%	2	9,1%
Gesamt Aufwand	1.200	90,3%	1.398	76,7%	1.519	89,4%	121	8,7%

Aufwandsstruktur

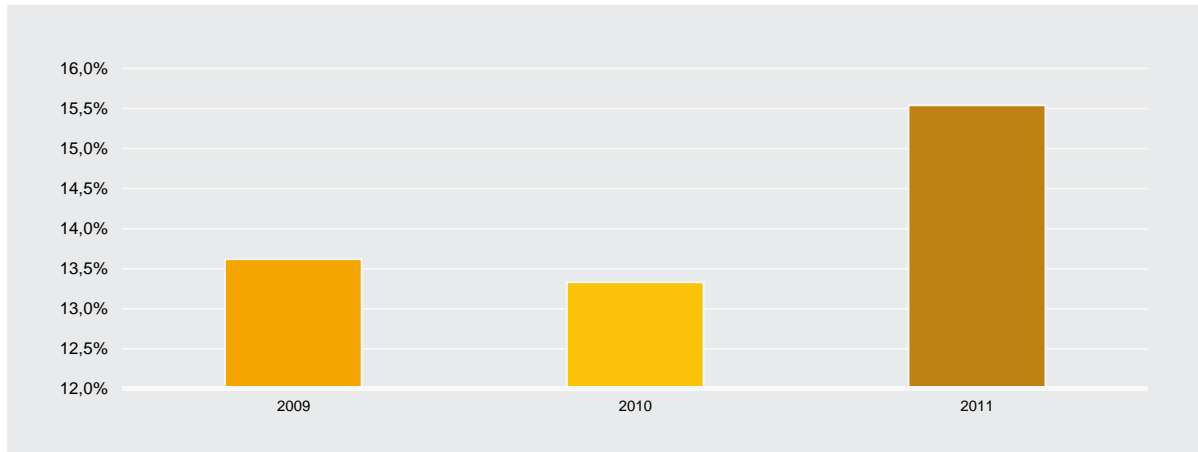


Aufwandsintensität in % der Betriebsleistung

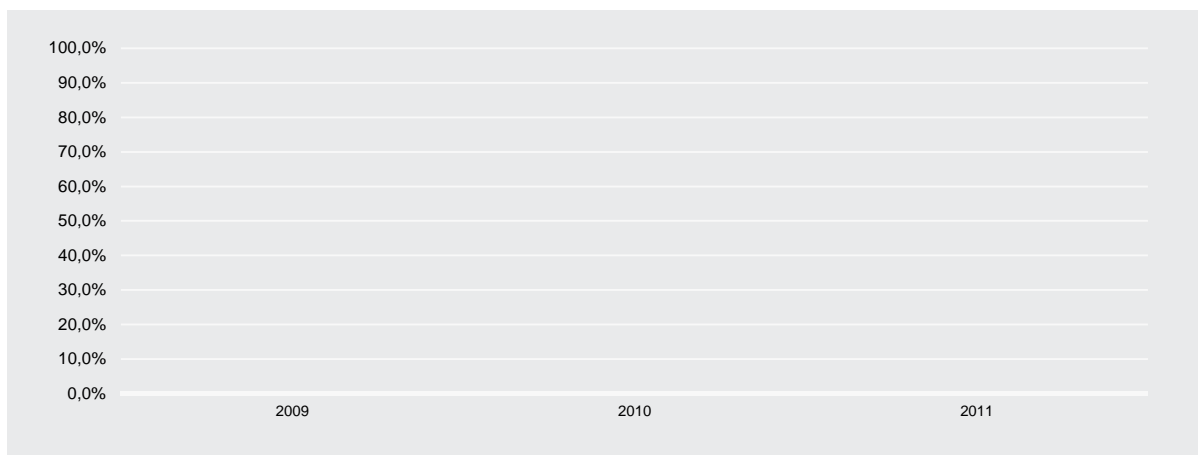


AUFWANDSSTRUKTURANALYSE

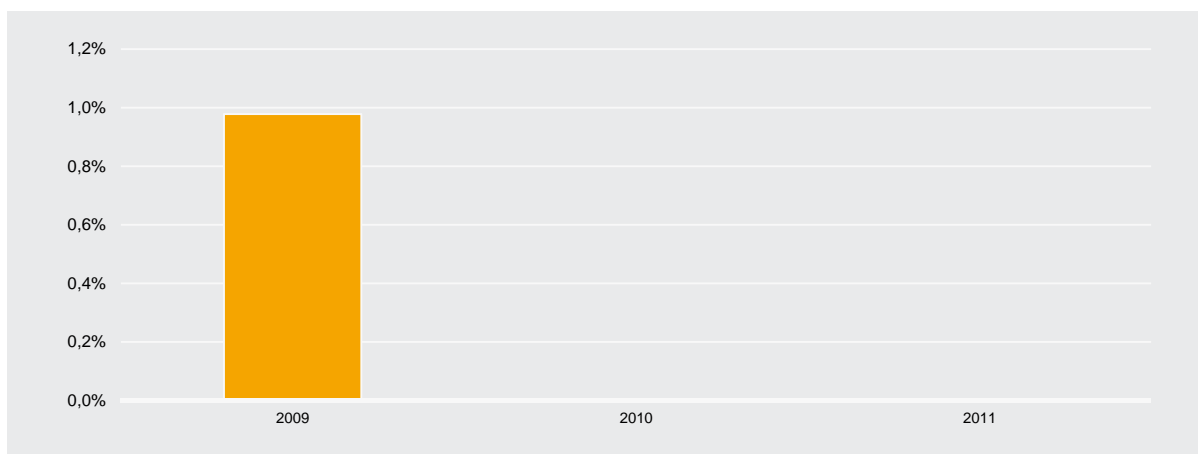
Materialeinsatz in % der Betriebsleistung



Wareneinsatz in % der Betriebsleistung

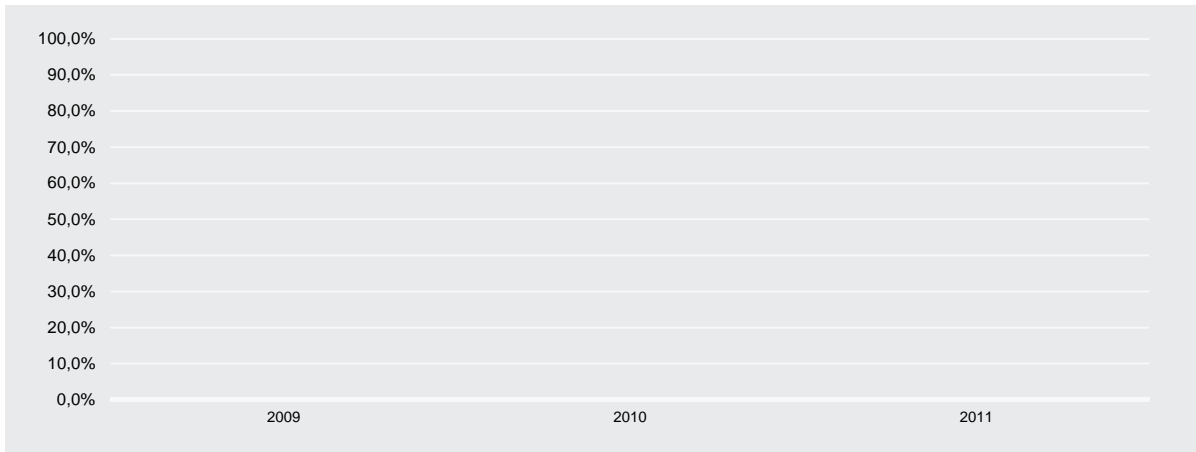


Fremdleistungen in % der Betriebsleistung

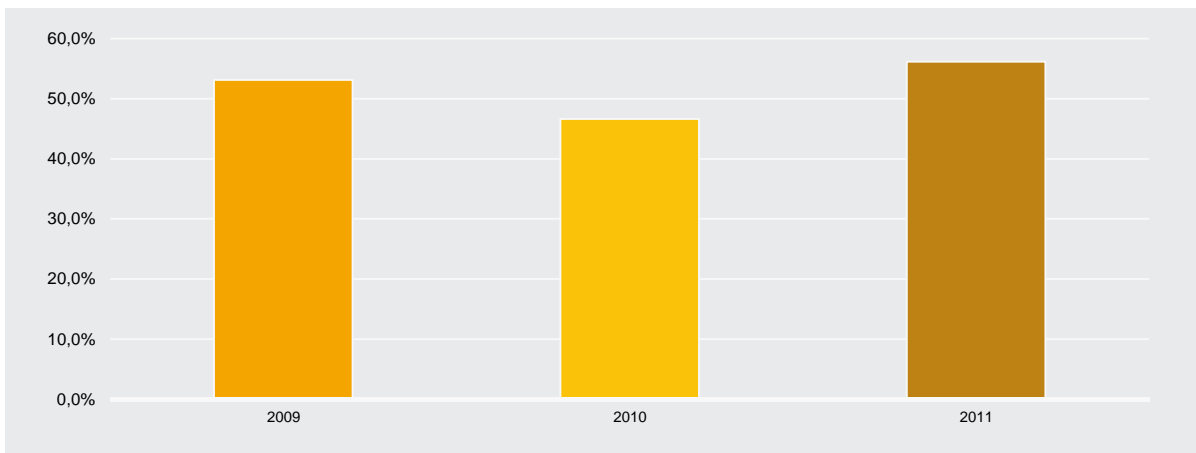


AUFWANDSSTRUKTURANALYSE

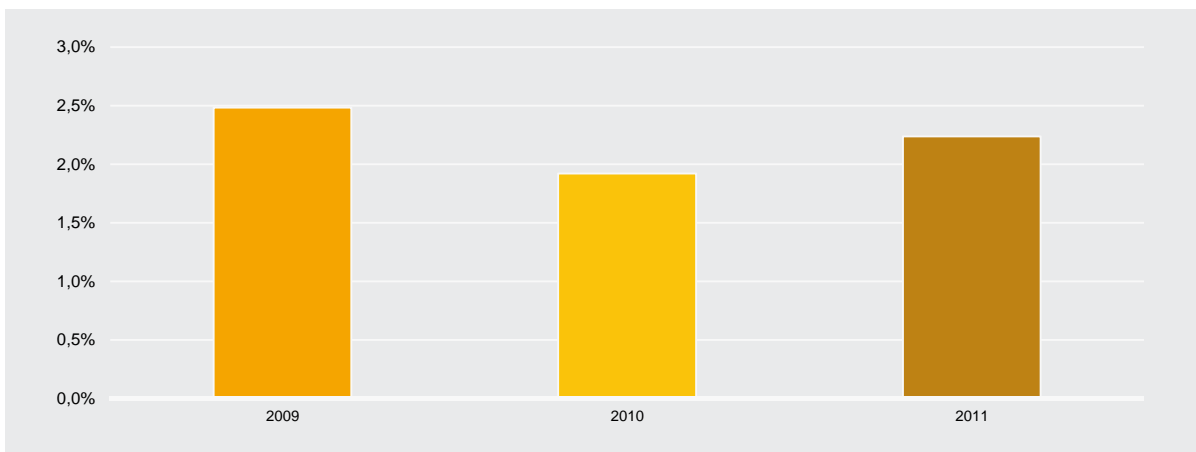
Sonstige variable Kosten in % der Betriebsleistung



Personalaufwand in % der Betriebsleistung

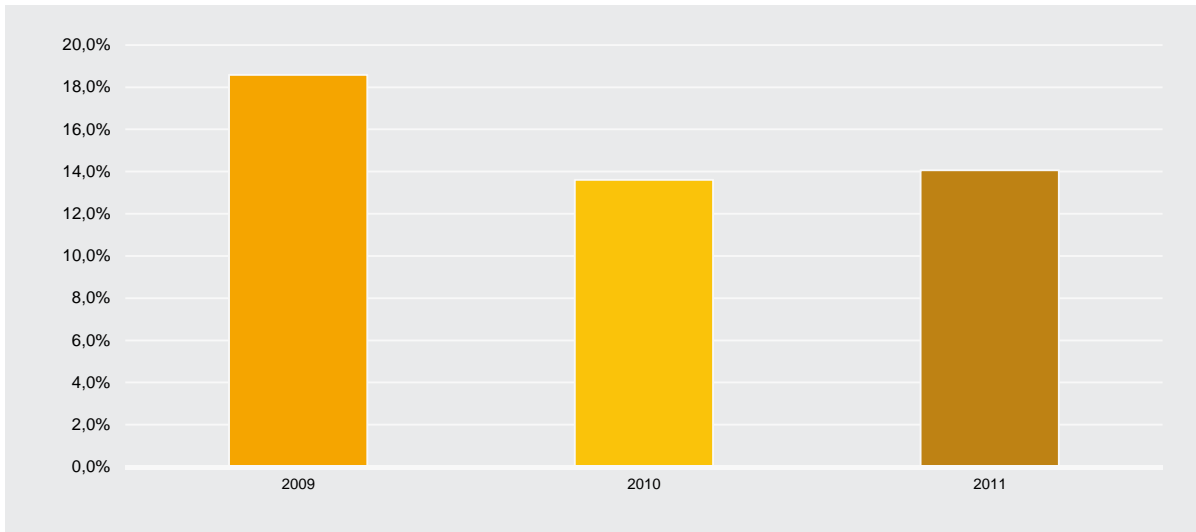


Abschreibungen in % der Betriebsleistung

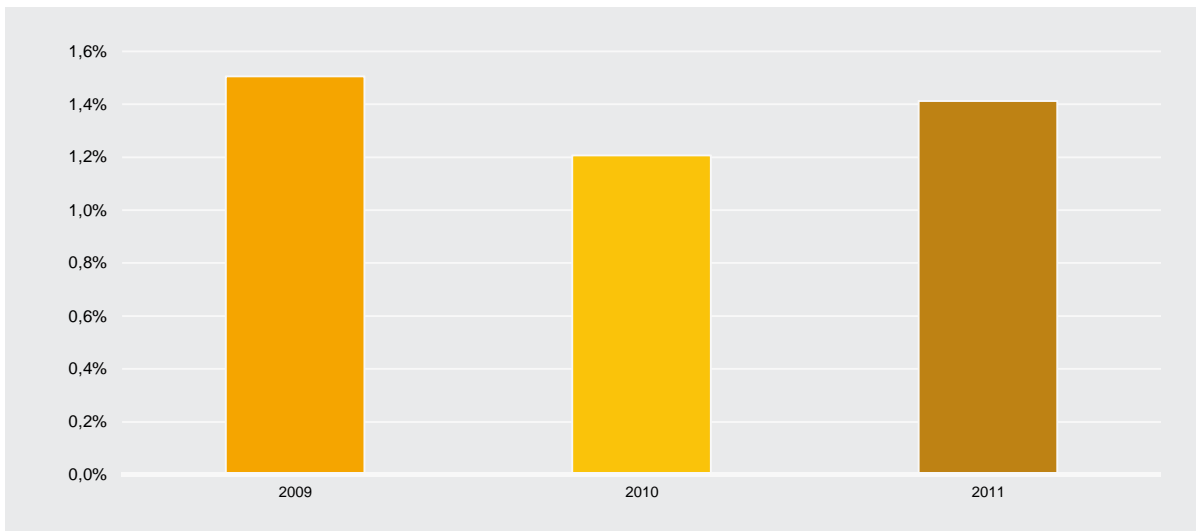


AUFWANDSSTRUKTURANALYSE

Sonstiger Aufwand in % der Betriebsleistung



Finanzaufwand in % der Betriebsleistung

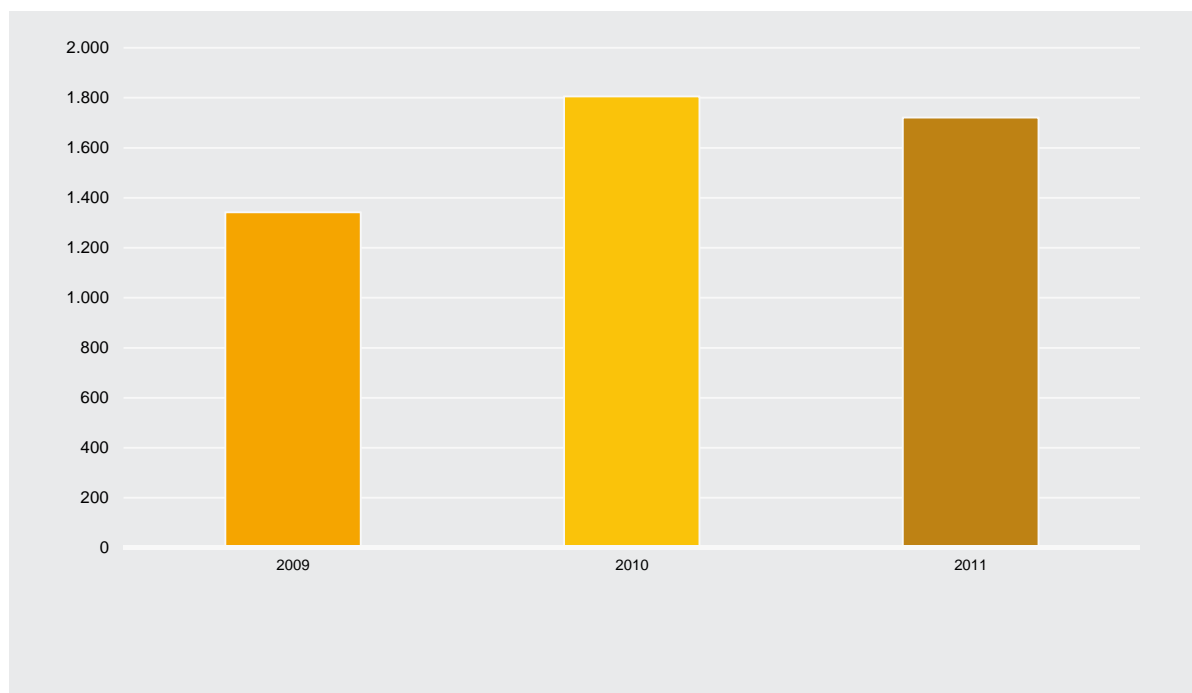


UMSATZERLÖSE DETAIL

Umsatzerlöse

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro		in 1.000 Euro		in 1.000 Euro		in 1.000 Euro	%
Produkt A	57	4,3%	501	27,5%	466	27,4%	-35	-7,0%
Produkt B	500	37,6%	600	32,9%	450	26,5%	-150	-25,0%
Produkt C	20	1,5%	25	1,4%	65	3,8%	40	160,0%
Produkt D	15	1,1%	30	1,6%	40	2,4%	10	33,3%
Produkt E	300	22,6%	250	13,7%	320	18,8%	70	28,0%
Produkt F	450	33,9%	400	21,9%	380	22,4%	-20	-5,0%
Umsatzerlöse	1.342	101,0%	1.806	99,1%	1.721	101,3%	-85	-4,7%

Summe Umsatzerlöse



ERFOLGSVERGLEICH DETAIL

Materialeinsatz

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Materialeinsatz A	181	13,6%	243	13,3%	264	15,5%	21	8,6%
Materialeinsatz B	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Materialeinsatz C	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Materialeinsatz D	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Materialeinsatz E	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Materialeinsatz F	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Materialeinsatz	181	13,6%	243	13,3%	264	15,5%	21	8,6%

Wareneinsatz

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Wareneinsatz A	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Wareneinsatz B	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Wareneinsatz C	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Wareneinsatz D	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Wareneinsatz E	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Wareneinsatz F	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-

Fremdleistungen

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Fremdleistungen A	13	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Fremdleistungen B	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Fremdleistungen C	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Fremdleistungen D	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Fremdleistungen E	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Fremdleistungen F	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Fremdleistungen	13	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-

Sonstige variable Kosten

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Sonstige variable Kosten A	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige variable Kosten B	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige variable Kosten C	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige variable Kosten D	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige variable Kosten E	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige variable Kosten F	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-

ERFOLGSVERGLEICH DETAIL

Sonstige Erträge

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Mieterlöse	0	0%	0	0%	0	0%	0	-
Versicherungsvergütung	0	0%	0	0%	0	0%	0	-
Zuschüsse	0	0%	0	0%	0	0%	0	-
Auflösung von Rückstellungen	0	0%	0	0%	0	0%	0	-
Anlagenabgänge	0	0%	0	0%	0	0%	0	-
Sonstige Erträge	7	1%	30	2%	4	0%	-26	-87%
Sonstige Erträge	7	1%	30	2%	4	0%	-26	-87%

Personalaufwand

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
<i>davon produktiv</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
<i>davon unproduktiv</i>	706	53,1%	850	46,6%	954	56,2%	104	12,2%
Löhne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Gehälter	706	53,1%	850	46,6%	954	56,2%	104	12,2%
Lohnnebenkosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Gehaltsnebenkosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Abfertigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Dotierung Sozialkapital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstiger Personalaufwand	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Personalaufwand	706	53,1%	850	46,6%	954	56,2%	104	12,2%

Abschreibungen

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Planmäßige Abschreibung	33	2,5%	35	1,9%	38	2,2%	3	8,6%
Außerordentliche Abschreibung	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Geringwertige Wirtschaftsgüter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Abschreibungen	33	2,5%	35	1,9%	38	2,2%	3	8,6%

Finanzerträge

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Zinserträge	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	-1	-100,0%
Beteiligungserträge	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Finanzerträge	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	-1	-100,0%

Finanzaufwand

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Zinsaufwendungen	20	1,5%	22	1,2%	24	1,4%	2	9,1%
Zinsen an Gesellschafter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Finanzaufwand	20	1,5%	22	1,2%	24	1,4%	2	9,1%

ERFOLGSVERGLEICH DETAIL

ao. Ergebnis

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Anlagenabgänge	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Vergütungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zuschüsse	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige A	0	0,0%	-52	-2,9%	17	1,0%	69	132,7%
Sonstige B	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige C	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
ao. Ergebnis	0	0,0%	-52	-2,9%	17	1,0%	69	132,7%

BILANZVERGLEICH

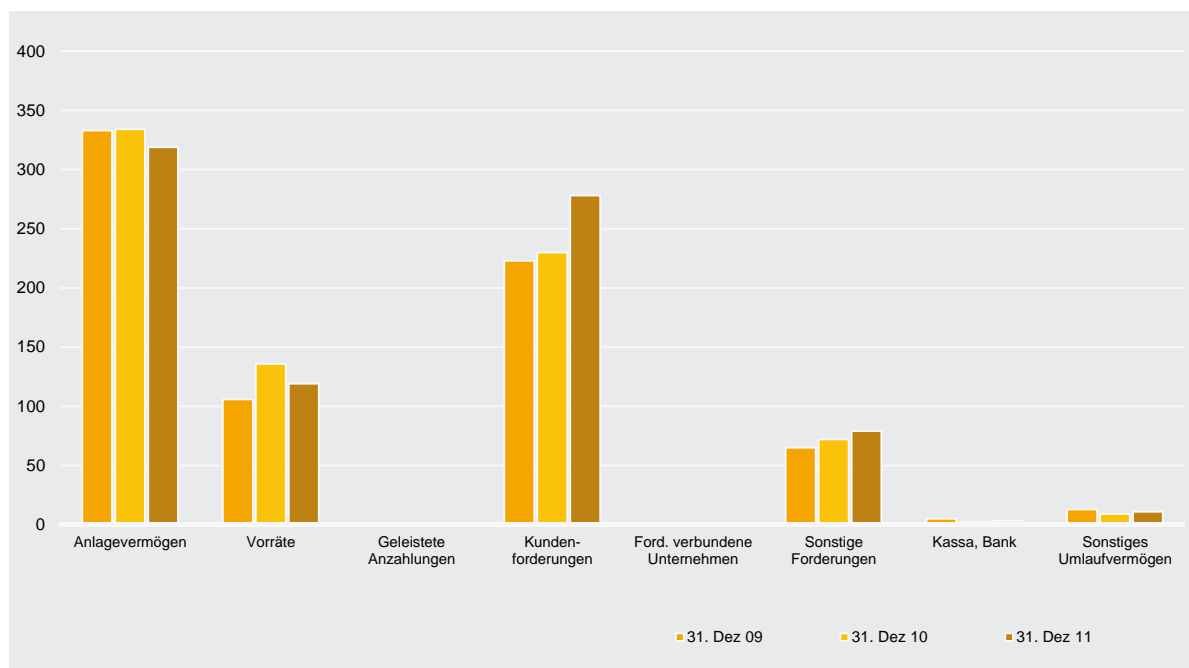
Erläuterungen

Der Bilanzvergleich gibt auf der Seite der **Aktiva** einen Überblick, welche Vermögenswerte im Unternehmen gebunden sind, auf der Seite der **Passiva**, durch welches Kapital diese finanziert sind.

BILANZVERGLEICH

Aktiva

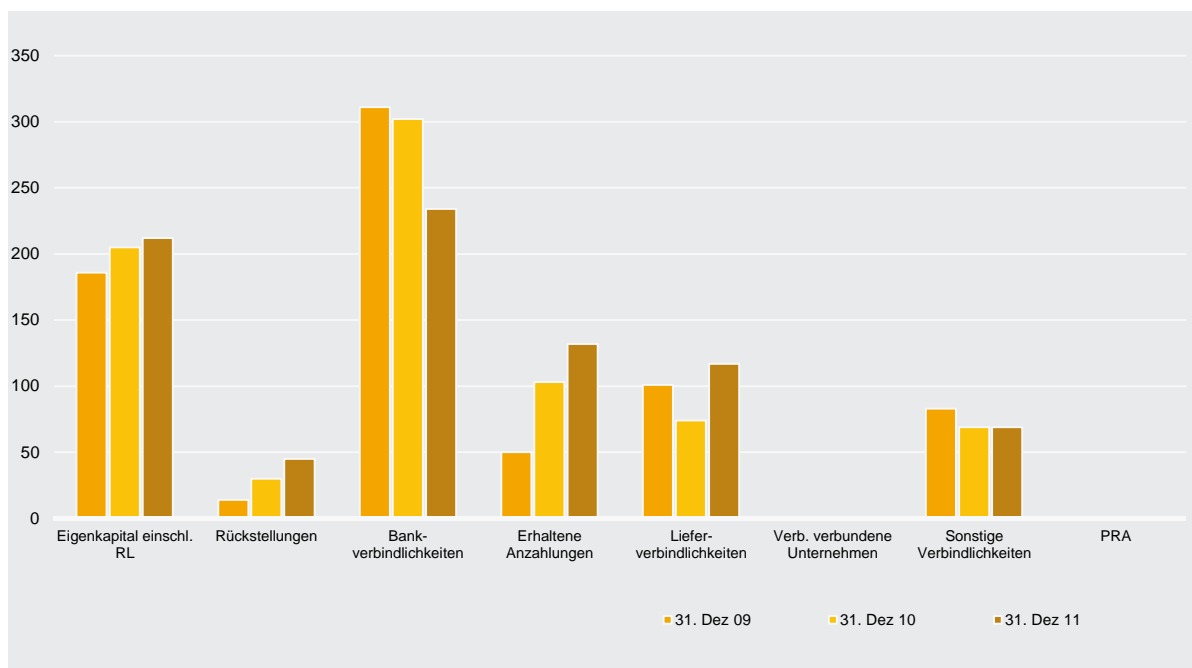
	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Immaterielles Anlagevermögen	20	2,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sachanlagen	313	42,0%	334	42,7%	319	39,4%	-15	-4,5%
Finanzanlagen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Anlagevermögen	333	44,7%	334	42,7%	319	39,4%	-15	-4,5%
Waren 0%	22	3,0%	21	2,7%	20	2,5%	-1	-4,8%
Waren 10%	20	2,7%	10	1,3%	10	1,2%	0	0,0%
Waren 20%	64	8,6%	105	13,4%	89	11,0%	-16	-15,2%
Fertigfabrikate	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Geleistete Anzahlungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Kundenforderungen	223	29,9%	230	29,4%	278	34,4%	48	20,9%
Ford. verbundene Unternehmen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige Forderungen	65	8,7%	72	9,2%	79	9,8%	7	9,7%
Kassa, Bank	5	0,7%	2	0,3%	3	0,4%	1	50,0%
Sonstiges Umlaufvermögen	13	1,7%	9	1,1%	11	1,4%	2	22,2%
Umlaufvermögen	412	55,3%	449	57,3%	490	60,6%	41	9,1%
SUMME AKTIVA	745	100,0%	783	100,0%	809	100,0%	26	3,3%



BILANZVERGLEICH

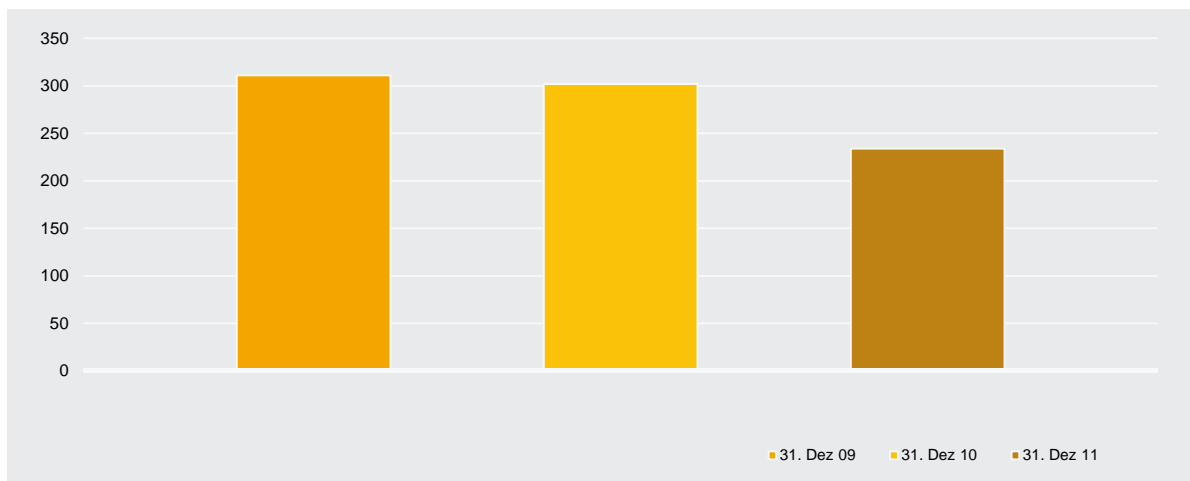
Passiva

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Eigenkapital	166	22,3%	155	19,8%	172	21,3%	17	11,0%
Rücklagen	20	2,7%	50	6,4%	40	4,9%	-10	-20,0%
Eigenkapital einschl. RL	186	25,0%	205	26,2%	212	26,2%	7	3,4%
Abfertigungs u. Pensions RST	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige Rückstellung	14	1,9%	30	3,8%	45	5,6%	15	50,0%
Rückstellungen	14	1,9%	30	3,8%	45	5,6%	15	50,0%
Bankverbindlichkeiten	311	41,7%	302	38,6%	234	28,9%	-68	-22,5%
Erhaltene Anzahlungen	50	6,7%	103	13,2%	132	16,3%	29	28,2%
Lieferverbindlichkeiten	101	13,6%	74	9,5%	117	14,5%	43	58,1%
Verb. verbundene Unternehmen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige Verbindlichkeiten	83	11,1%	69	8,8%	69	8,5%	0	0,0%
PRA	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Verbindlichkeiten	545	73,2%	548	70,0%	552	68,2%	4	0,7%
Fremdkapital	559	75,0%	578	73,8%	597	73,8%	19	3,3%
SUMME PASSIVA	745	100,0%	783	100,0%	809	100,0%	26	3,3%



BILANZVERGLEICH

Bankverbindlichkeiten

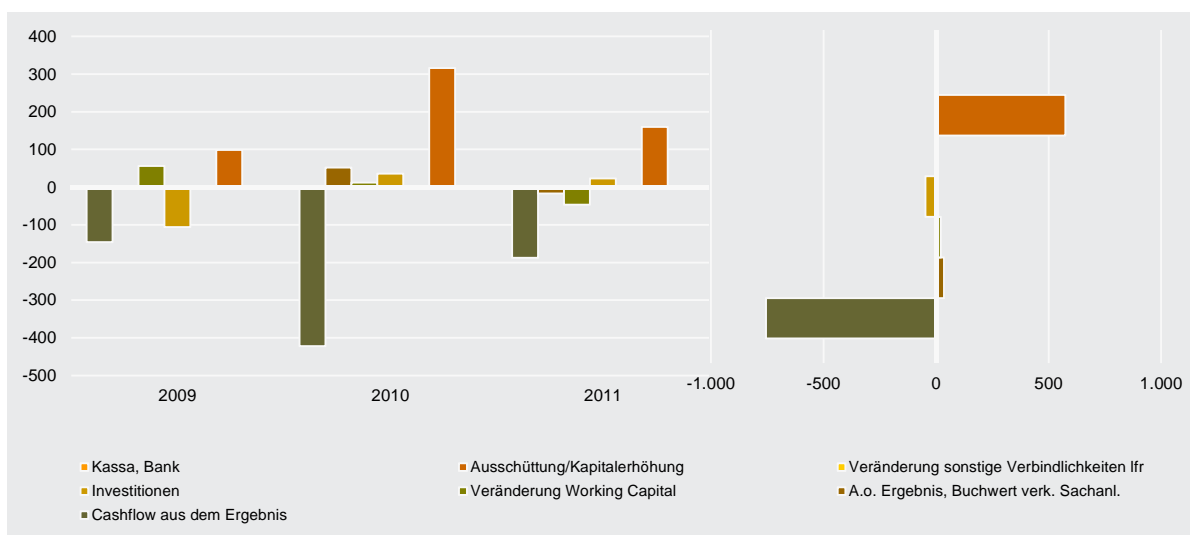


Einflussgrößen der Veränderung

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Veränderung 2009-2011 in 1.000 Euro
Bankverbindlichkeiten Anfang	407	311	302	407
Cashflow aus dem Ergebnis	-146	-422	-188	-756
A.o. Ergebnis, Buchwert verk. Sachanl.	0	52	-17	35
Veränderung Working Capital	56	12	-47	21
Investitionen	-106	36	23	-47
Veränderung sonstige Verbindlichkeiten lfr	0	0	0	0
Ausschüttung/Kapitalerhöhung	99	316	160	575
Kassa, Bank	1	-3	1	-1
Bankverbindlichkeiten Ende	311	302	234	234

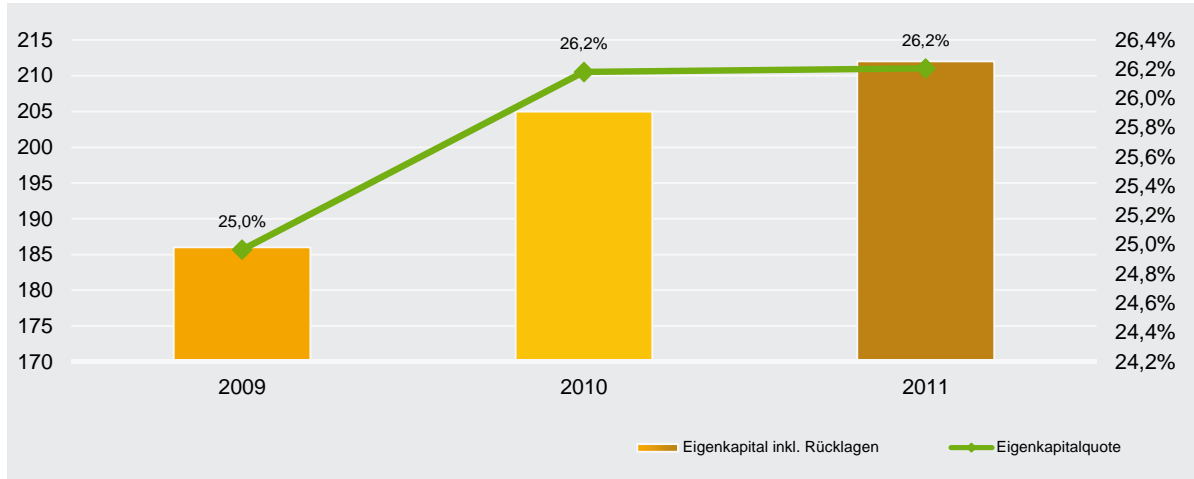
Einflussgrößen der Veränderung p.a.

Kumuliert



BILANZVERGLEICH

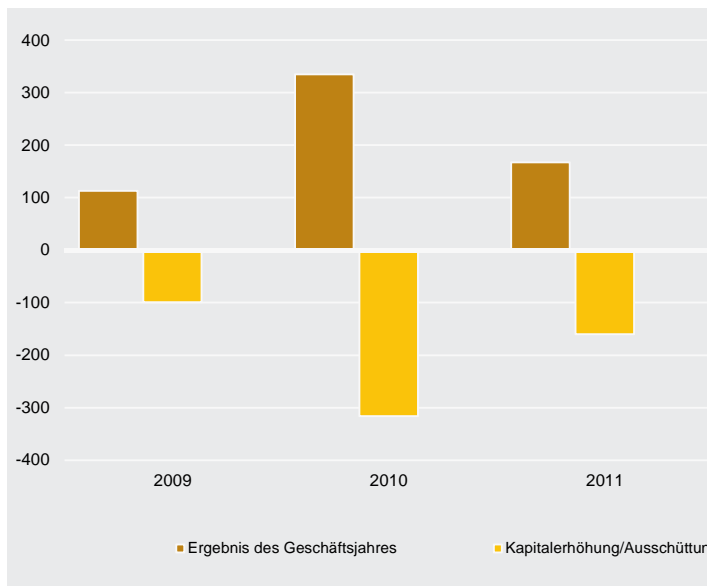
Eigenkapital, Rücklagen



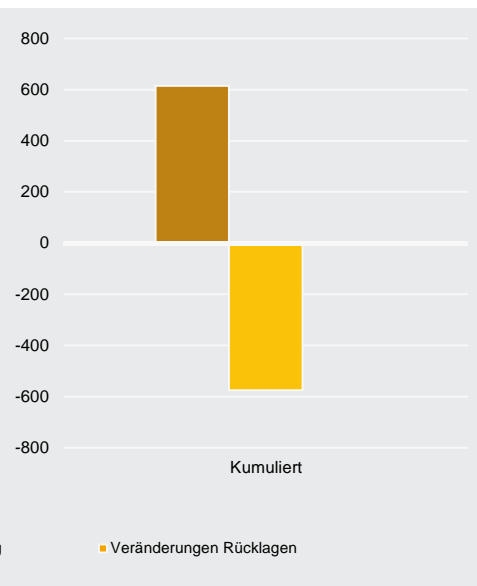
Einflussgrößen der Veränderung

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Veränderung 2009-2011 in 1.000 Euro
Eigenkapital inkl. Rücklagen Anfang	172	186	205	172
Ergebnis des Geschäftsjahres	113	335	167	615
Kapitalerhöhung/Ausschüttung	-99	-316	-160	-575
Veränderungen Rücklagen	0	0	0	0
Eigenkapital inkl. Rücklagen Ende	186	205	212	212

Einflussgrößen der Veränderung p.a.



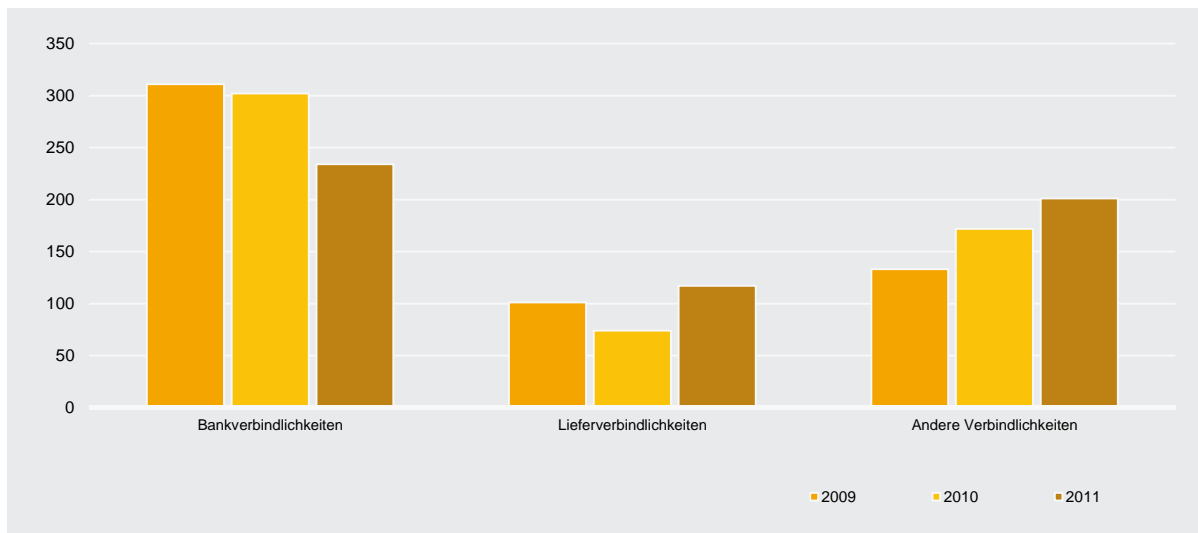
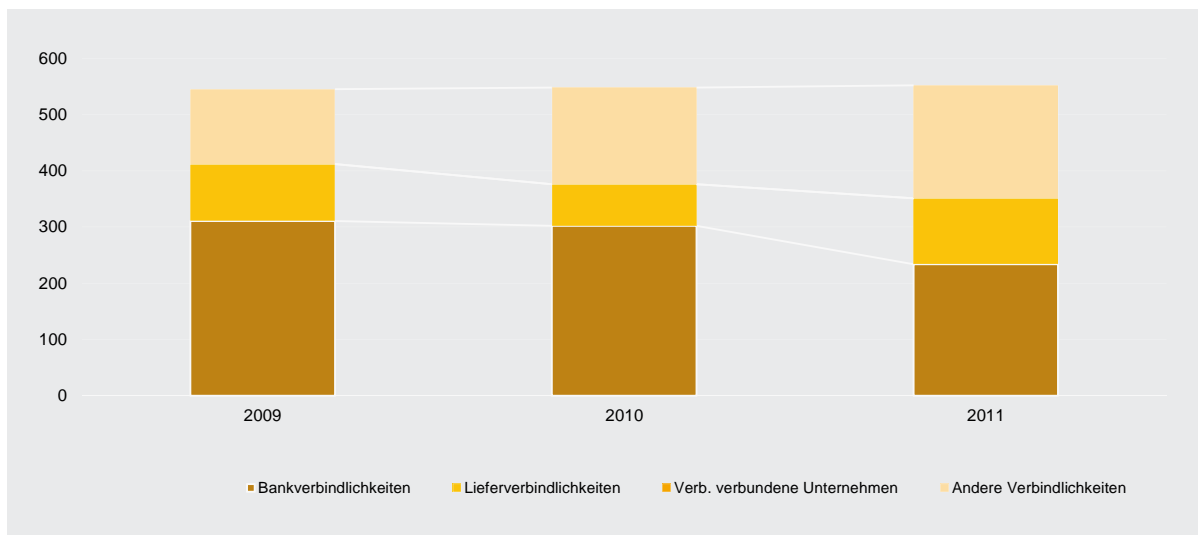
Kumuliert



BILANZVERGLEICH

Entwicklung der Verbindlichkeiten

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Veränderung Vorjahr in 1.000 Euro
Bankverbindlichkeiten	311	302	234	-68
Lieferverbindlichkeiten	101	74	117	43
Verb. verbundene Unternehmen	0	0	0	0
Andere Verbindlichkeiten	133	172	201	29
Verbindlichkeiten	545	548	552	4

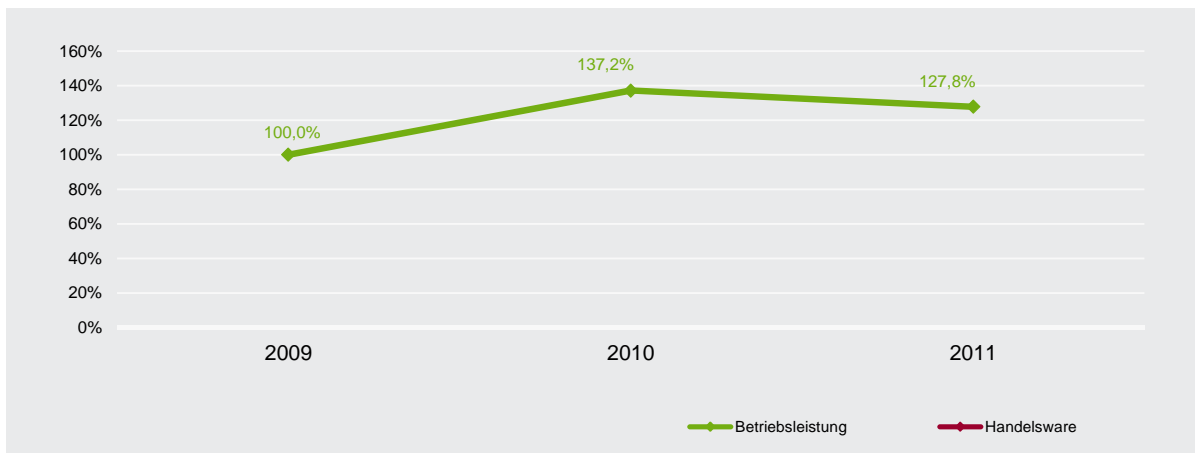


BILANZVERGLEICH

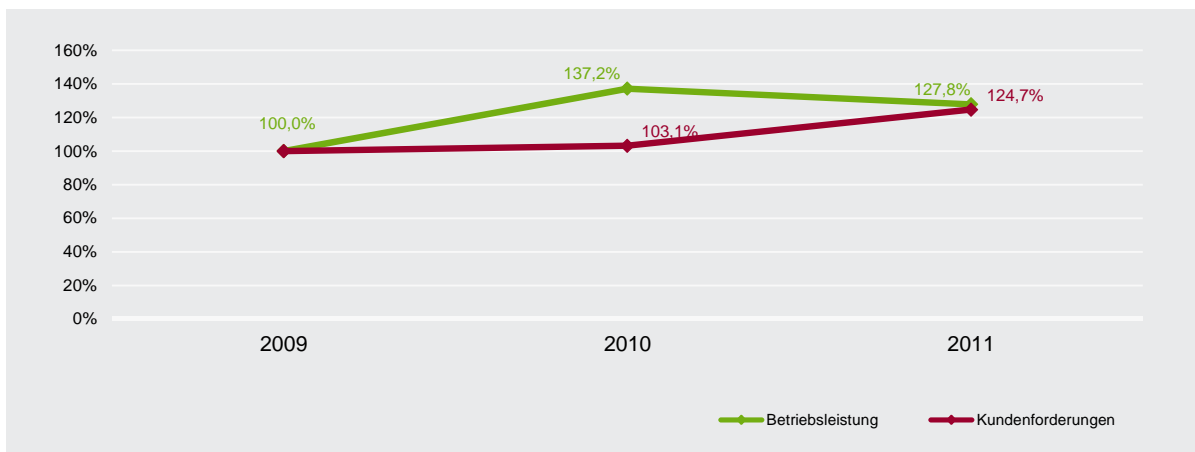
Betriebsleistung / Anlagevermögen



Betriebsleistung / Handelsware



Betriebsleistung / Kundenforderungen



BANKKONTENANALYSE

Konten

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Stand per	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		31. Dez. 12	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
2506506, BMK	65	20,0%	40	14,3%	68	23,6%	68	23,6%
Bank 2, 56070667, AK	200	61,5%	200	71,4%	200	69,4%	200	69,4%
Bank 3, 5678958, AK	60	18,5%	40	14,3%	20	6,9%	20	6,9%

Summe	325	100,0%	280	100,0%	288	100,0%	288	100,0%
--------------	------------	---------------	------------	---------------	------------	---------------	------------	---------------

Banken

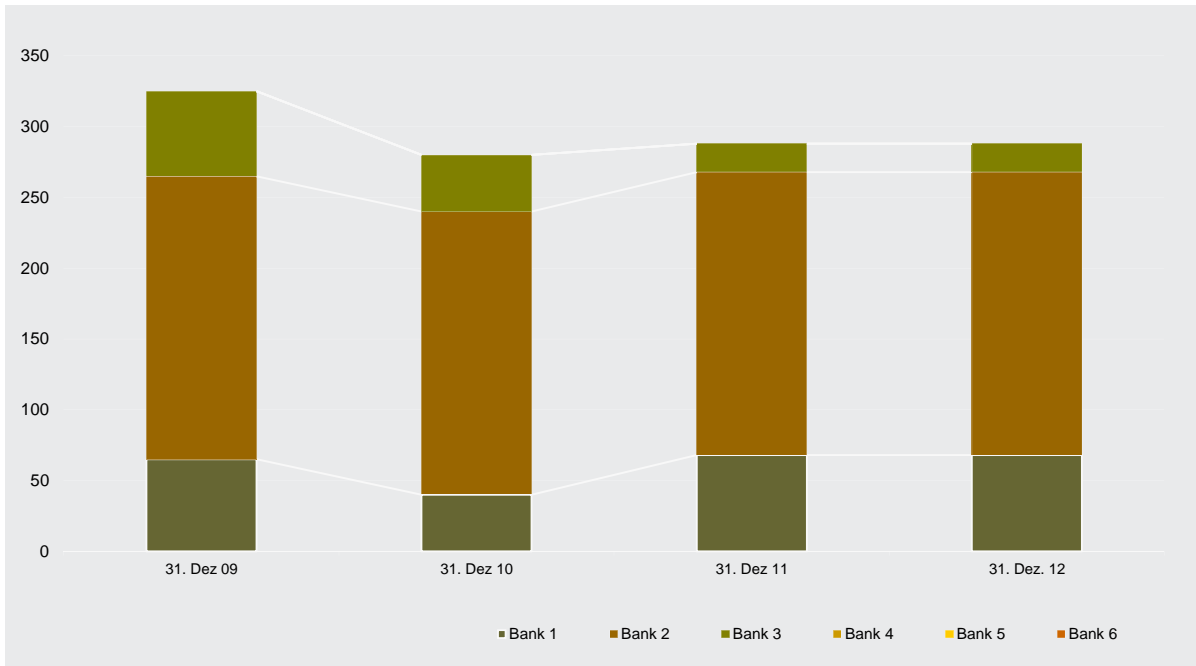
	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Stand per	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		31. Dez. 12	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Bank 1	65	20,0%	40	14,3%	68	23,6%	68	23,6%
Bank 2	200	61,5%	200	71,4%	200	69,4%	200	69,4%
Bank 3	60	18,5%	40	14,3%	20	6,9%	20	6,9%
Bank 4	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Bank 5	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Bank 6	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Summe	325	100,0%	280	100,0%	288	100,0%	288	100,0%

Kreditart

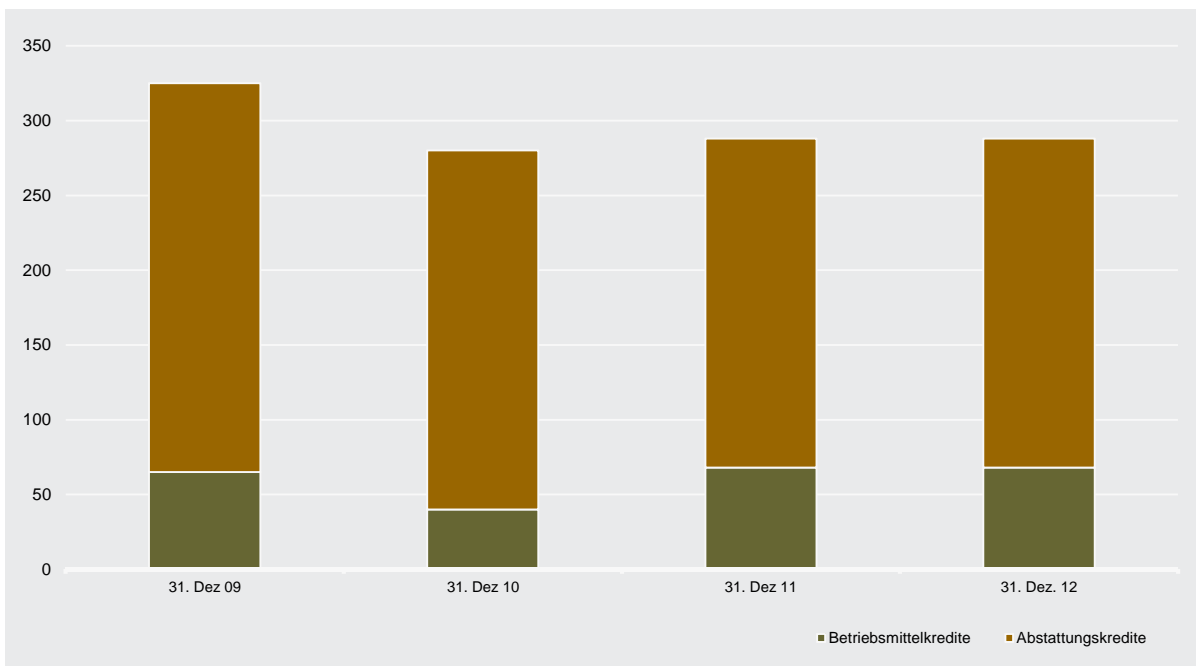
	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Stand per	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		31. Dez. 12	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Betriebsmittelkredite	65	20,0%	40	14,3%	68	23,6%	68	23,6%
Abstattungskredite	260	80,0%	240	85,7%	220	76,4%	220	76,4%
Summe	325	100,0%	280	100,0%	288	100,0%	288	100,0%

BANKKONTENANALYSE

Entwicklung nach Banken

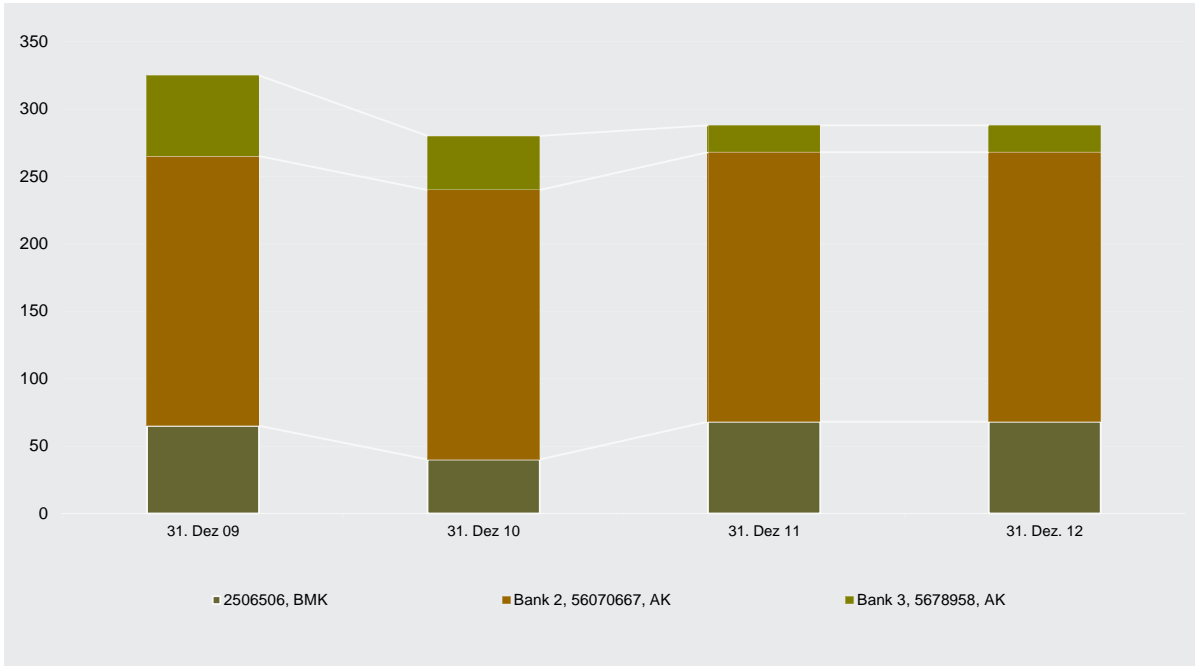


Entwicklung nach Kreditart

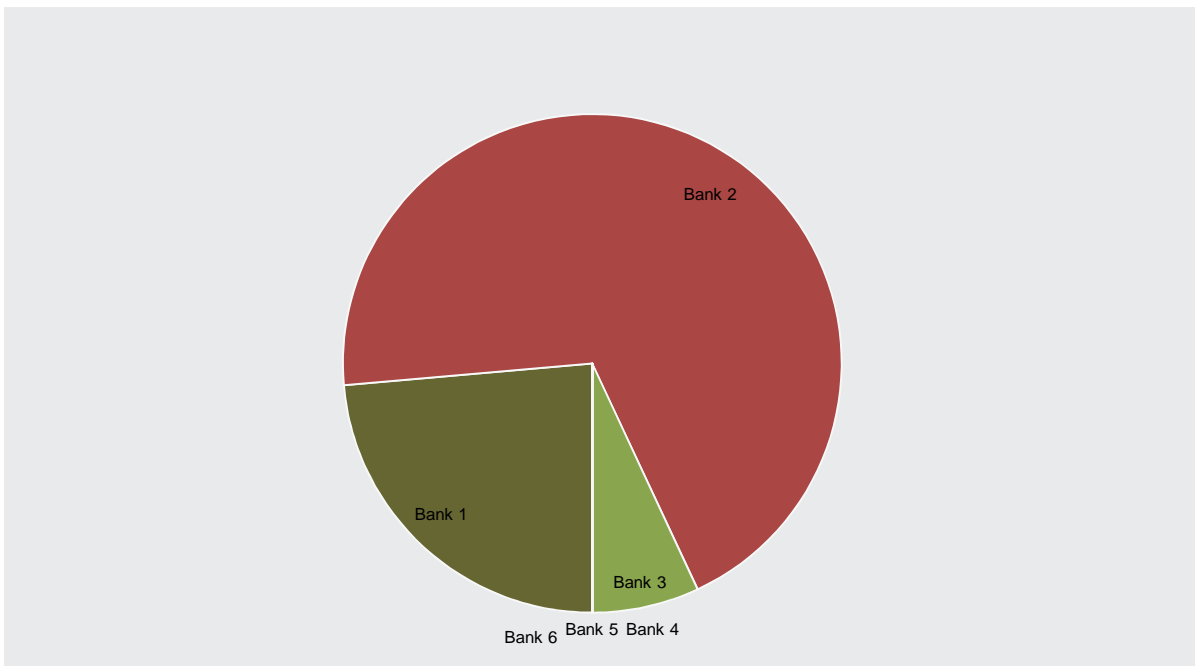


BANKKONTENANALYSE

Entwicklung nach Konten



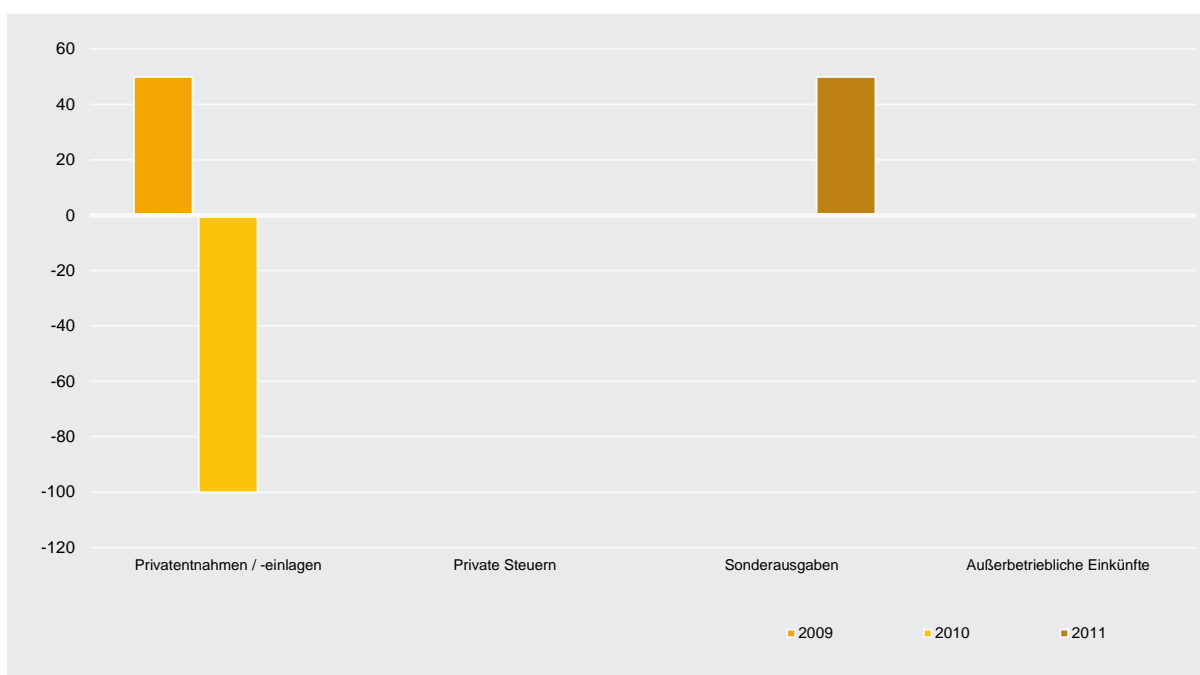
Aufteilung nach Banken 2011



DETAIL PRIVAT

Privat / Gesellschafter

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Veränderung Vorjahr in 1.000 Euro
Privatentnahmen / -einlagen	50	-100	0	100
Private Steuern	0	0	0	0
Sonderausgaben	0	0	50	50
Außerbetriebliche Einkünfte	0	0	0	0
Privat / Gesellschafter	50	-100	50	150



FRISTENBILANZ

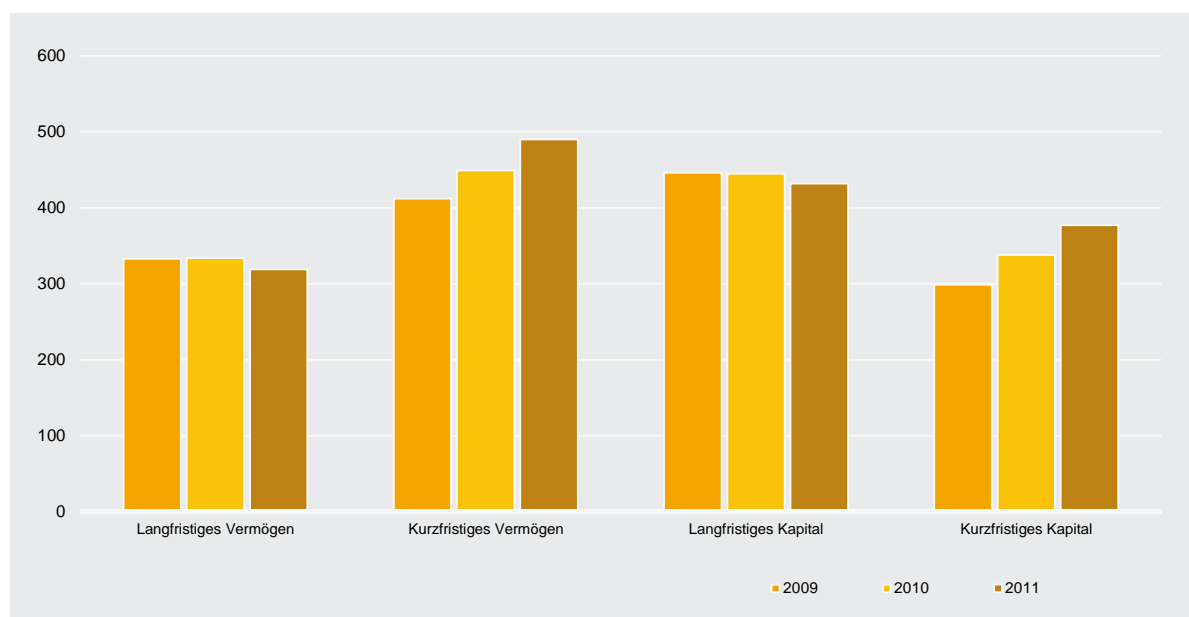
Aktiva

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Anlagevermögen	333	44,7%	334	42,7%	319	39,4%	-15	-4,5%
Langfristiges Umlaufvermögen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Langfristiges Vermögen	333	44,7%	334	42,7%	319	39,4%	-15	-4,5%
Kurzfristiges Umlaufvermögen	412	55,3%	449	57,3%	490	60,6%	41	9,1%
Kurzfristiges Vermögen	412	55,3%	449	57,3%	490	60,6%	41	9,1%
Summe Aktiva	745	100,0%	783	100,0%	809	100,0%	26	3,3%

Passiva

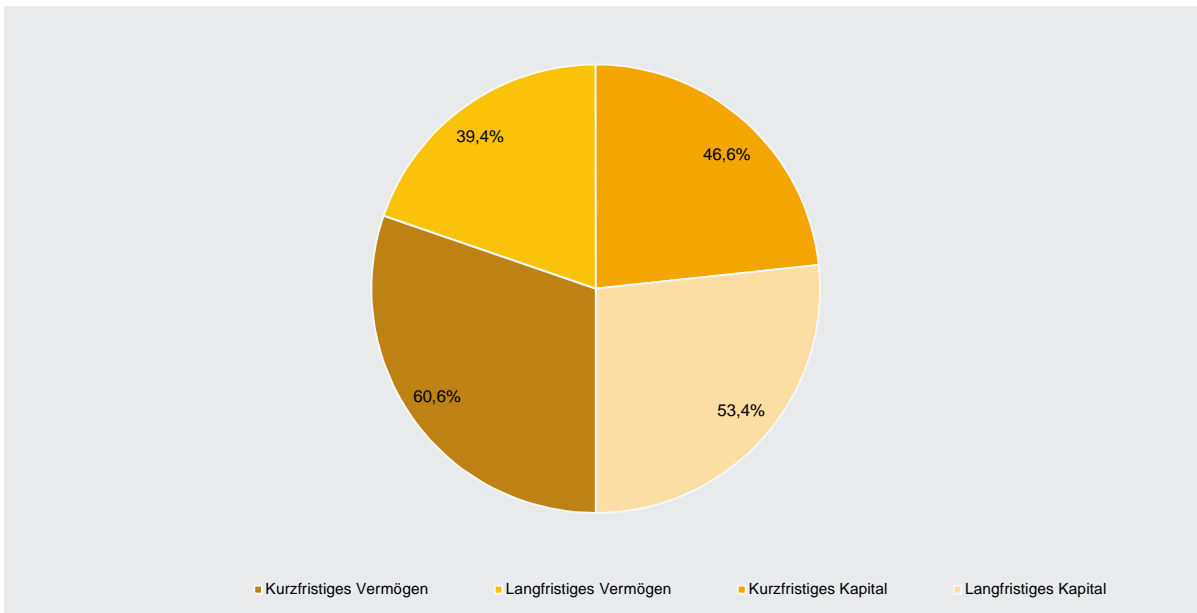
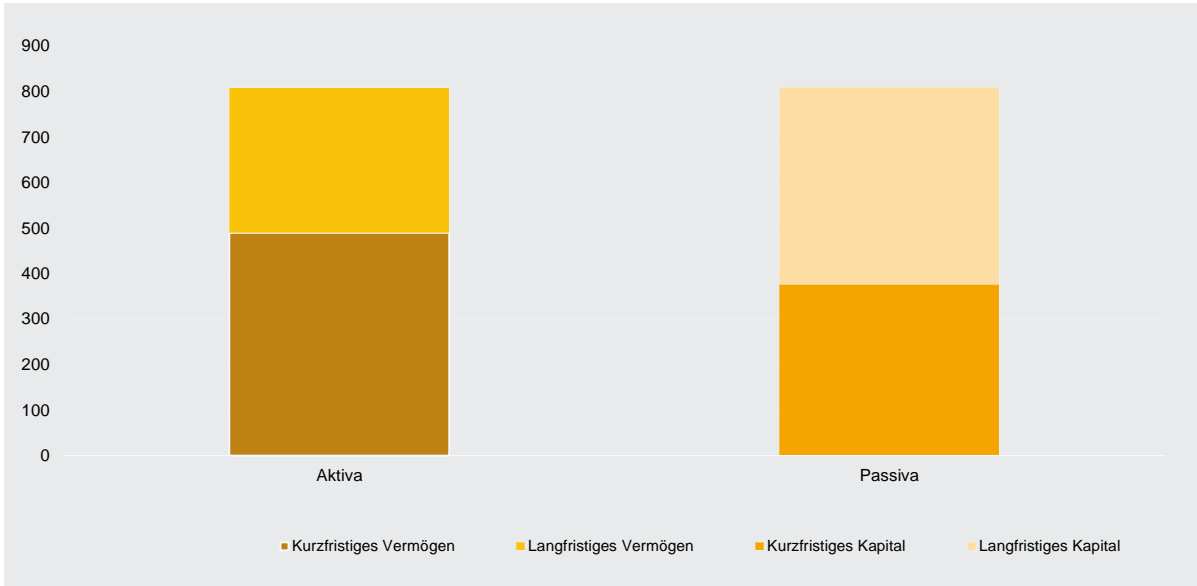
	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Langfristiges Eigenkapital	186	25,0%	205	26,2%	212	26,2%	7	3,4%
Langfristiges Fremdkapital	260	34,9%	240	30,7%	220	27,2%	-20	-8,3%
Langfristiges Kapital	446	59,9%	445	56,8%	432	53,4%	-13	-2,9%
Kurzfristiges Eigenkapital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Kurzfristiges Fremdkapital	299	40,1%	338	43,2%	377	46,6%	39	11,5%
Kurzfristiges Kapital	299	40,1%	338	43,2%	377	46,6%	39	11,5%
Summe Passiva	745	100,0%	783	100,0%	809	100,0%	26	3,3%

Bilanzstruktur Jahresvergleich



FRISTENBILANZ

Bilanzstruktur 2011



BILANZVERGLEICH DETAIL

Immaterielles Anlagevermögen

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Aktiviere Aufwendungen	0	0%	0	0%	0	0%	0	-
Rechte, Patente, Lizenzen	0	0%	0	0%	0	0%	0	-
Firmenwerte	0	0%	0	0%	0	0%	0	-
Sonstiges immaterielles Anlagevermögen	20	3%	0	0%	0	0%	0	-
Immaterielles Anlagevermögen	20	3%	0	0%	0	0%	0	-

Sachanlagen

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Grund und Gebäude								
Unbebauter Grund	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Bebauter Grund	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Gebäude	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Bauten auf fremdem Grund	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Summe Grund und Gebäude	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Technische Anlagen & Maschinen	30	4,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Betriebs- und Geschäftsausstattung	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Fuhrpark	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige Sachanlagen	283	38,0%	334	42,7%	319	39,4%	-15	-4,5%
Sachanlagen	313	42,0%	334	42,7%	319	39,4%	-15	-4,5%

Finanzanlagen

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Wertpapiere für Abfertigungsrückstellung	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Wertpapiere des Anlagevermögens	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Beteiligungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige Finanzanlagen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Finanzanlagen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-

Waren 0%

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
davon kurzfristig	22	3,0%	21	2,7%	20	2,5%	-1	-4,8%
davon langfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Waren 0%	22	3,0%	21	2,7%	20	2,5%	-1	-4,8%

Waren 10%

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
davon kurzfristig	20	2,7%	10	1,3%	10	1,2%	0	0,0%
davon langfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Waren 10%	20	2,7%	10	1,3%	10	1,2%	0	0,0%

BILANZVERGLEICH DETAIL

Waren 20%

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
davon kurzfristig	64	8,6%	105	13,4%	89	11,0%	-16	-15,2%
davon langfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Waren 20%	64	8,6%	105	13,4%	89	11,0%	-16	-15,2%

Fertigfabrikate

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
davon kurzfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
davon langfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Fertigfabrikate	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-

Kundenforderungen

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
davon kurzfristig	223	29,9%	230	29,4%	278	34,4%	48	20,9%
davon langfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Inland	223	29,9%	230	29,4%	278	34,4%	48	20,9%
Ausland	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Wertberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Kundenforderungen	223	29,9%	230	29,4%	278	34,4%	48	20,9%

Ford. verbundene Unternehmen

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
davon kurzfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
davon langfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Ford. verbundene Unternehmen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-

Sonstige Forderungen

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
davon kurzfristig	65	8,7%	72	9,2%	79	9,8%	7	9,7%
davon langfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Finanzamt	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Krankenkasse	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige Forderungen	65	8,7%	72	9,2%	79	9,8%	7	9,7%
Sonstige Forderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige Forderungen	65	8,7%	72	9,2%	79	9,8%	7	9,7%

BILANZVERGLEICH DETAIL

Sonstiges Umlaufvermögen

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
davon kurzfristig	13	1,7%	9	1,1%	11	1,4%	2	22,2%
davon langfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Wertpapiere des Umlaufvermögens	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
ARA	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstiges Umlaufvermögen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstiges Umlaufvermögen	13	1,7%	9	1,1%	11	1,4%	2	22,2%
Sonstiges Umlaufvermögen	13	1,7%	9	1,1%	11	1,4%	2	22,2%

Eigenkapital

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
davon kurzfristige EK-Auszahlungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Stamm- / Grundkapital	35	4,6%	35	4,4%	35	4,3%	0	0,0%
Ausstehende Einlage	-18	-2,3%	-18	-2,2%	-18	-2,2%	0	0,0%
Kommanditeinlagen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Komplementär	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zur Ausschüttung bestimmter Gewinn	-149	-20,0%	-246	-31,4%	-200	-24,7%	46	18,7%
Privat / Gesellschafter								
Privatentnahmen / -einlagen	50	6,7%	-100	-12,8%	0	0,0%	100	100,0%
Private Steuern	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonderausgaben	0	0,0%	0	0,0%	50	6,2%	50	-
Außerbetriebliche Einkünfte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Summe Privat / Gesellschafter	50	6,7%	-100	-12,8%	50	6,2%	150	150,0%
Gewinn / -Verlustvortrag	135	18,1%	149	19,0%	138	17,1%	-11	-7,4%
Gewinn / Verlust	113	15,2%	335	42,8%	167	20,6%	-168	-50,1%
Eigenkapital	166	22,3%	155	19,8%	172	21,3%	17	11,0%

Rücklagen

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Versteuerte Rücklagen	20	2,7%	50	6,4%	40	4,9%	-10	-20,0%
Unversteuerte Rücklagen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
davon latente Steuern	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Rücklagen	20	2,7%	50	6,4%	40	4,9%	-10	-20,0%

BILANZVERGLEICH DETAIL

Sonstige Rückstellungen

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
davon kurzfristig	14	1,9%	30	3,8%	45	5,6%	15	50,0%
davon langfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Steuer-Rückstellungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
StB-RSt	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige Rückstellungen	14	1,9%	30	3,8%	45	5,6%	15	50,0%
Sonstige Rückstellungen	14	1,9%	30	3,8%	45	5,6%	15	50,0%

Bankverbindlichkeiten

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Betriebsmittelkredite	51	6,8%	62	7,9%	14	1,7%	-48	-77,4%
Abstattungskredite	260	34,9%	240	30,7%	220	27,2%	-20	-8,3%
Bankverbindlichkeiten	311	41,7%	302	38,6%	234	28,9%	-68	-22,5%

Lieferverbindlichkeiten

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
davon kurzfristig	101	13,6%	74	9,5%	117	14,5%	43	58,1%
davon langfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Lieferverbindlichkeiten	101	13,6%	74	9,5%	117	14,5%	43	58,1%

Verb. verbundene Unternehmen

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
davon kurzfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
davon langfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Verb. verbundene Unternehmen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-

Sonstige Verbindlichkeiten

	31. Dez 09		31. Dez 10		31. Dez 11		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1000 Euro	%	in 1000 Euro	%	in 1000 Euro	%	in 1000 Euro	%
davon kurzfristig	83	11,1%	69	8,8%	69	8,5%	0	0,0%
davon langfristig	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Finanzamt	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Krankenkasse	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Gemeinde	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Mitarbeiter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Sonstige	83	11,1%	69	8,8%	69	8,5%	0	0,0%
Sonstige Verbindlichkeiten	83	11,1%	69	8,8%	69	8,5%	0	0,0%

WOHIN IST MEIN GEWINN ?

Erläuterungen

Ihr Unternehmen macht Gewinne, nur am Bankkonto ist am Jahresende nichts davon zu merken?

Anhand der Zahlen und der Graphik von "Wohin ist mein Gewinn ?" können Sie verfolgen, wie sich Ihr Bankkonto bzw. Ihr Kassenstand entwickelt hat.

Ausgehend vom **Kasse/Bank Anfangsbestand** wird zuerst der **Jahresüberschuss** addiert (ein **Jahresfehlbetrag** wird subtrahiert). Das hätte am Jahresende übrig bleiben sollen. Dass dem nicht so ist, hat mehrere Ursachen, die wir Ihnen in der "Wohin ist mein Gewinn – Rechnung" zeigen möchten:

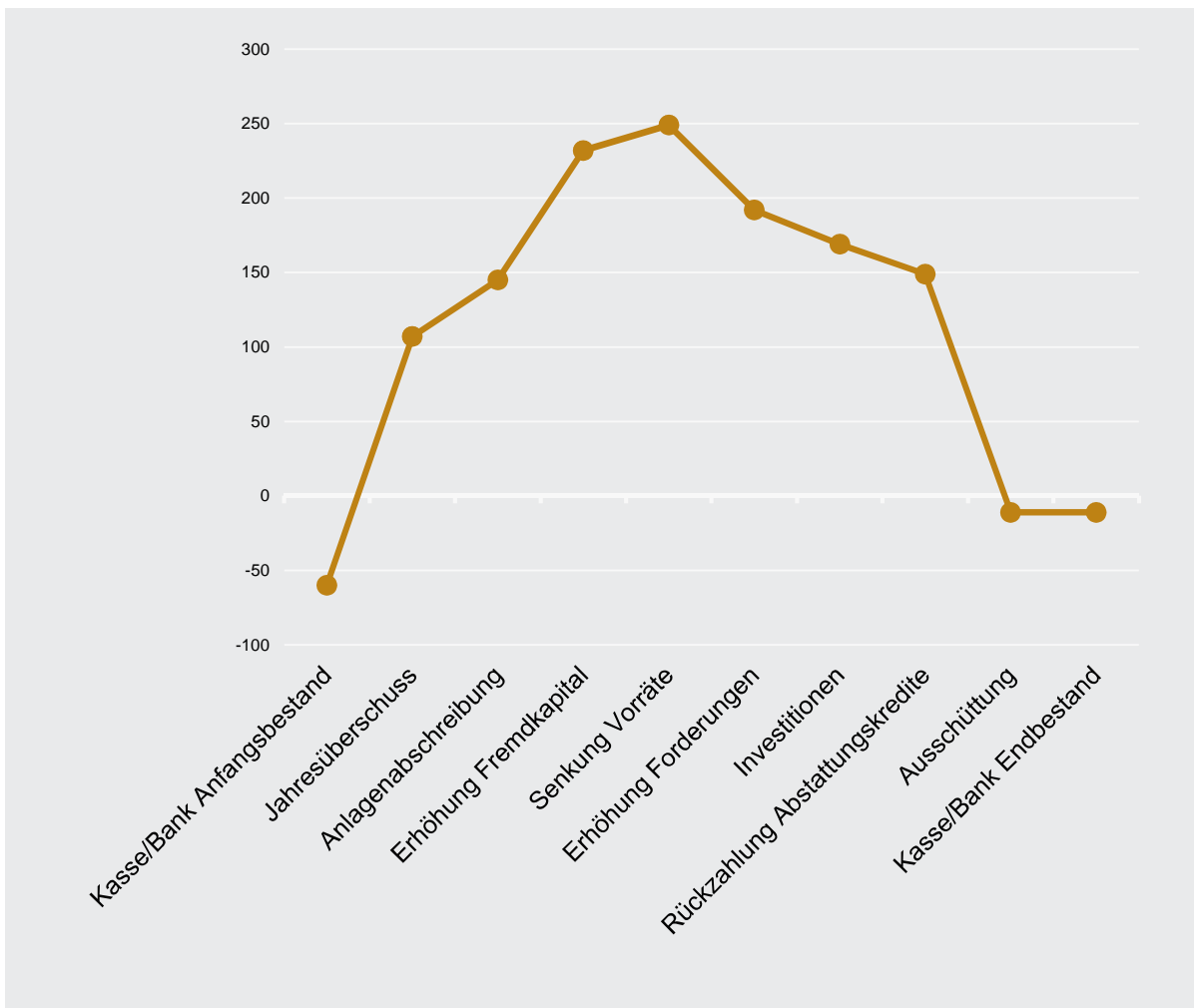
1. Die **Abschreibungen** haben Ihren Gewinn verringert, tatsächlich haben Sie dieses Geld aber nicht ausgegeben. Daher werden Sie addiert.
2. Wenn Sie das **Fremdkapital** (z.B. Verbindlichkeiten gegenüber Ihren Lieferanten) Ihres Unternehmens senken konnten, so mussten Sie dafür Geldmittel aufwenden (zB um offene Rechnungen zu bezahlen). Eine Senkung des Fremdkapitals wirkt sich daher negativ auf Ihren Kontostand aus. Eine Erhöhung des Fremdkapitals erhöht auch Ihren Kontostand. Im Fremdkapital sind Verbindlichkeiten und Rückstellungen enthalten. Für die Bewegung der Kreditkonten gibt es eine eigene Position.
3. Wie steht es mit dem Geld, das Sie noch zu bekommen haben (den **Forderungen** Ihres Unternehmens)? Wenn sich die Forderungen Ihres Unternehmens erhöht haben, (also zB Ihre Kunden nicht mehr so prompt zahlen), dann wirkt sich dies negativ auf Ihren Kontostand aus (das Geld liegt ja bei den Kunden am Bankkonto, nicht auf Ihrem). Wenn Sie die Forderungen senken können, bleibt mehr auf Ihrem Konto.
4. Das Geld, das Sie für **Investitionen** in das Anlagevermögen ausgegeben haben, wirkt sich natürlich negativ auf Ihren Kontostand aus.
5. Die Aufnahme **langfristiger Kredite** erhöht den Stand des Kontokorrentkontos. Rückzahlungen hingegen mussten Sie vom Kontokorrentkonto begleichen (wirkt sich daher negativ aus).
6. Wenn Sie (oder Gesellschafter) dem Unternehmen Barmittel entnommen haben (Entnahmen), so senkt dies den Bankkontostand. Einlagen erhöhen ihn.

Am Ziel dieser Reise durch die Höhen und Tiefen Ihres Bankkontos steht der **Kontostand von Kasse und Bank am Jahresende**.

WOHIN IST MEIN GEWINN ?

Wohin ist mein Gewinn ?

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
Kasse/Bank Anfangsbestand	-123	-46	-60
+ Jahresüberschuss	113	335	167
+ Anlagenabschreibung	33	35	38
+ Erhöhung Fremdkapital	-66	28	87
+ Senkung Vorräte	31	-30	17
- Erhöhung Forderungen	-21	-10	-57
- Investitionen	106	-36	-23
- Rückzahlung Abstattungskredite	-20	-20	-20
- Ausschüttung	-99	-316	-160
= Kasse/Bank Endbestand	-46	-60	-11



CASH FLOW

Erläuterungen

Ausgehend vom **Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit** werden unbare Aufwendungen (also Aufwendungen, die nicht tatsächlich einen Geldabfluss verursachten) hinzugerechnet. Dies ergibt den **Cash Flow aus dem Ergebnis**.

Im **Cash Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit** werden alle Zahlungsvorgänge berücksichtigt, die sich aus der unternehmerischen Tätigkeit durch Aufwandszahlungen und Ertragseinzahlungen ergeben.

Unter Berücksichtigung von Investitionen und Mittelzu- und abflüssen aus Finanzierungsprozessen (Darlehen, Rückzahlungen, Einnahmen und Entnahmen) errechnet sich der Cash Flow gesamt (die **Veränderung der Liquidität**).

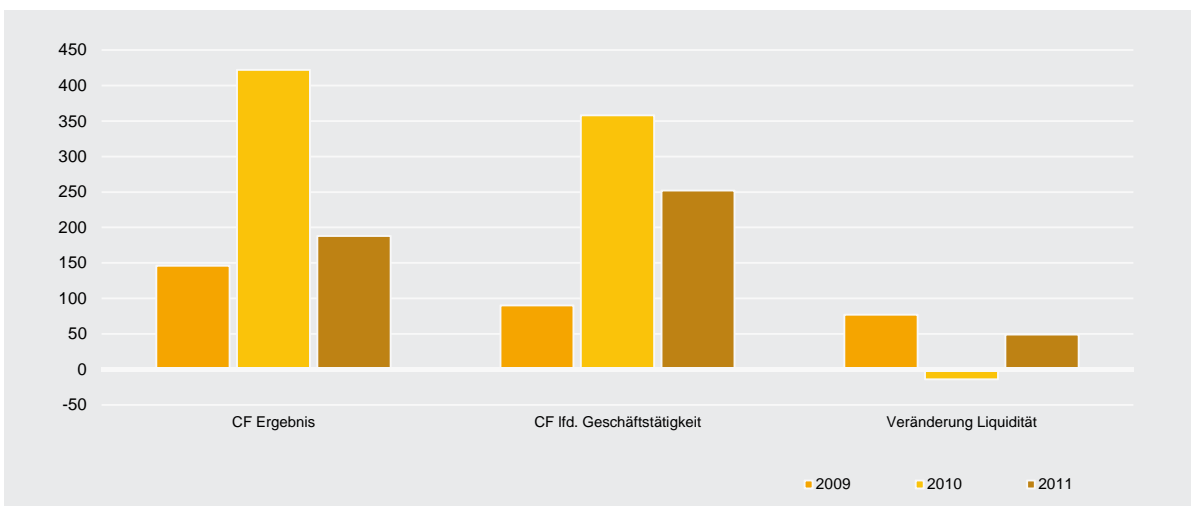
CASH FLOW

Cash Flow

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	136	456	184
+ Anlagenabschreibung	33	35	38
+ Buchwert verkaufter Sachanlagen	0	0	0
+ Buchwert und Abschreibung verkaufter Finanzanlagen	0	0	0
+/- Veränderung Abfertigungs u. Pensions RST	0	0	0
- Ertragssteuern	-23	-69	-34
= Cash Flow aus dem Ergebnis	146	422	188
+/- A.o. Ergebnis	0	-52	17
+ Buchwert verk. Sachanlagen (im ao Ergebnis)	0	0	0
+/- Veränderung Rohstoffe	4	1	1
+/- Veränderung Handelsware	0	10	0
+/- Veränderung Halbfabrikate	27	-41	16
+/- Veränderung Fertigfabrikate	0	0	0
+/- Veränderung Kundenforderungen	-2	-7	-48
+/- Veränderung Sonstiges Umlaufvermögen	-19	-3	-9
+/- Veränderung Sonstige Rückst., kfr.	-4	16	15
+/- Veränderung Lieferantenverbindl., kfr.	5	-27	43
+/- Veränderung Sonstige Verbindl., kfr.	-67	39	29
= Cash Flow aus der lfd. Geschäftstätigkeit	90	358	252
- Investitionen	106	-36	-23
+/- Aufnahme / Tilgung Darlehen	-20	-20	-20
+/- Veränderung Sonstige Verbindl., lfr.	0	0	0
- Ausschüttung	-99	-316	-160
= Veränderung der Liquidität	77	-14	49

Kontrollrechnung	2009	2010	2011
EB Liq. Mittel - Betriebsmittelkredite	-46	-60	-11
- AB Liq. Mittel - Betriebsmittelkredite	-123	-46	-60
= Veränderung der Liquidität	77	-14	49

Cash Flow



STEUERBELASTUNG

Steuerbelastung 2011

	Belastung in 1.000 Euro	Vorauszahlung in 1.000 Euro	Nachzahlung / Gutschrift in 1.000 Euro
Körperschaftsteuer	20	30	-10
Gewerbesteuer	15	15	0
Summe	35	45	-10

Erforderliche Zahlungen

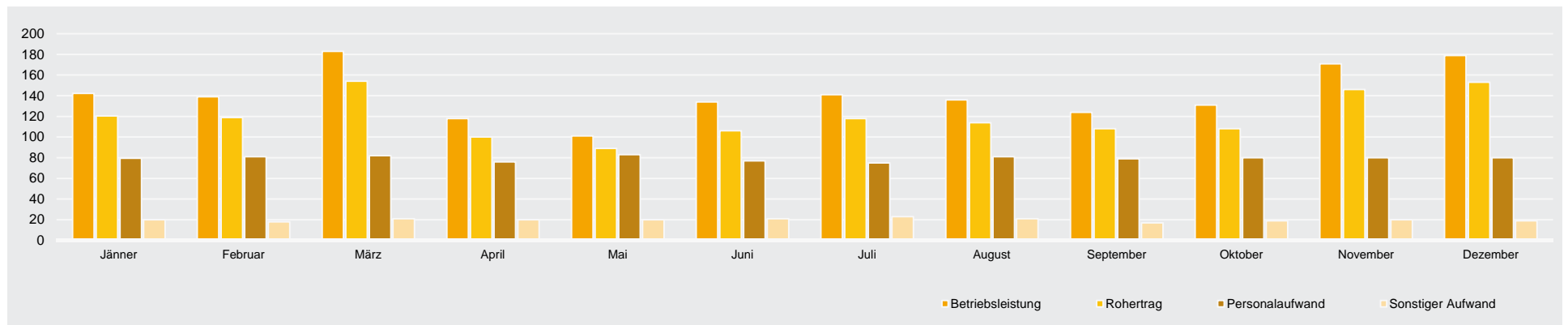
	Zahlung in 1.000 Euro
--	---------------------------------

MONATSANALYSE

Erfolgsrechnung 2011

Beträge in 1.000 Euro	Jänner	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	2011
Umsatzerlöse	143	140	185	120	105	135	142	140	125	134	172	180	1.721
- Erlösberichtigungen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Nettoumsatz	143	140	185	120	105	135	142	140	125	134	172	180	1.721
+/- Bestandsveränderungen	-1	-1	-2	-2	-4	-1	-1	-4	-1	-3	-1	-1	-22
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Betriebsleistung	142	139	183	118	101	134	141	136	124	131	171	179	1.699
- Materialeinsatz	22	20	29	18	12	28	23	22	16	23	25	26	264
- Wareneinsatz	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fremdleistungen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Sonstige variable Kosten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Rohertrag	120	119	154	100	89	106	118	114	108	108	146	153	1.435
Personalaufwand	80	81	82	76	83	77	75	81	79	80	80	80	954
Sonstiger Aufwand	20	18	21	20	20	21	23	21	17	19	20	19	239

Erfolgsvergleich 2011

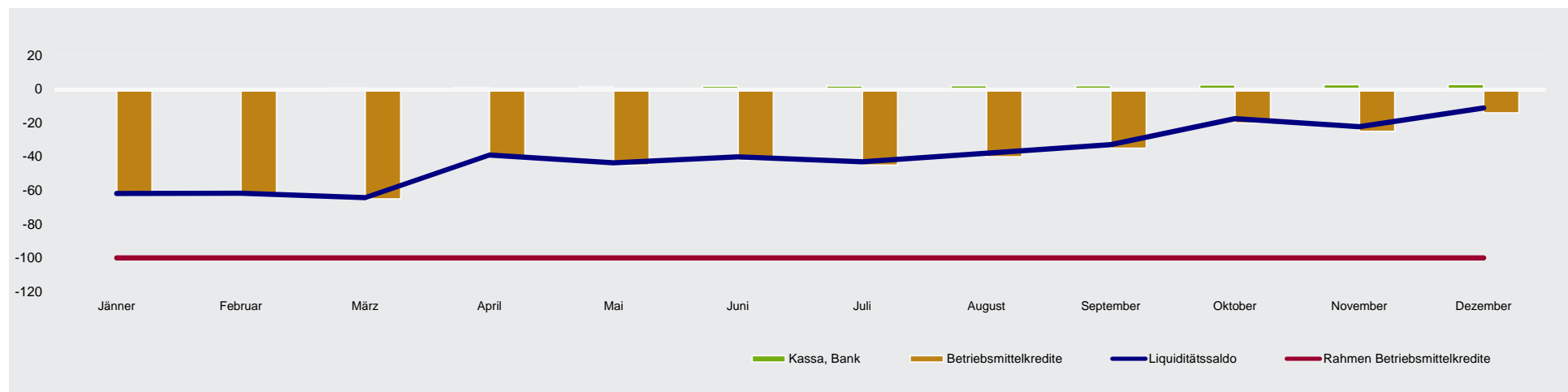


MONATSANALYSE

Liquidität 2011

Beträge in 1.000 Euro	Jänner	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	2011
Kassa, Bank	0	0	1	1	1	2	2	2	2	3	3	3	3
Betriebsmittelkredite	62	62	65	40	45	42	45	40	35	20	25	14	14
Liquiditätssaldo	-62	-62	-64	-39	-44	-40	-43	-38	-33	-17	-22	-11	-11
Rahmen Betriebsmittelkredite	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

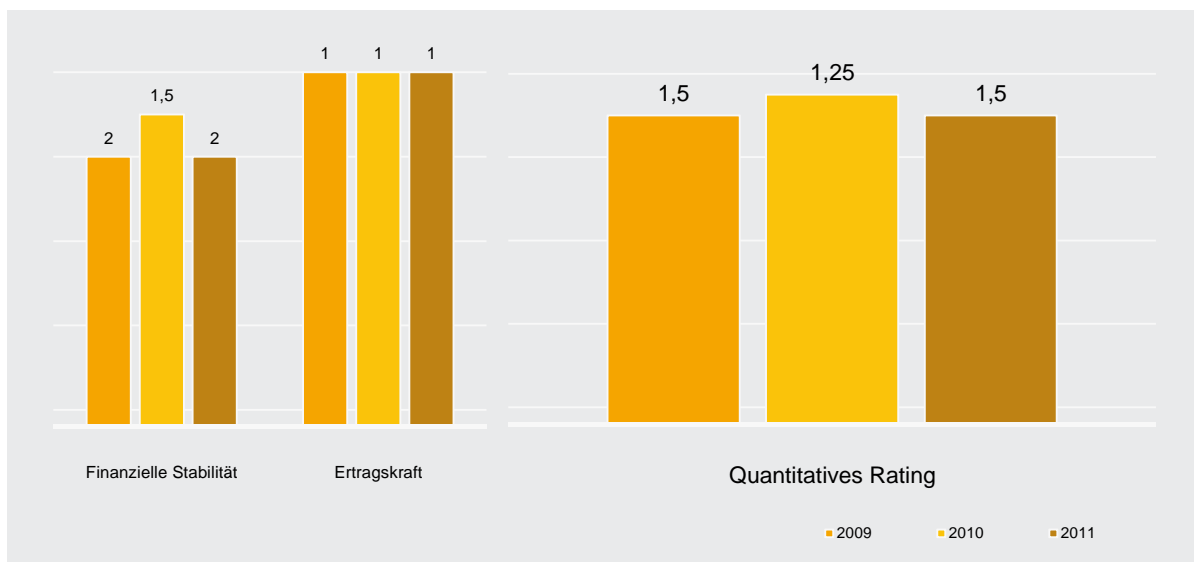
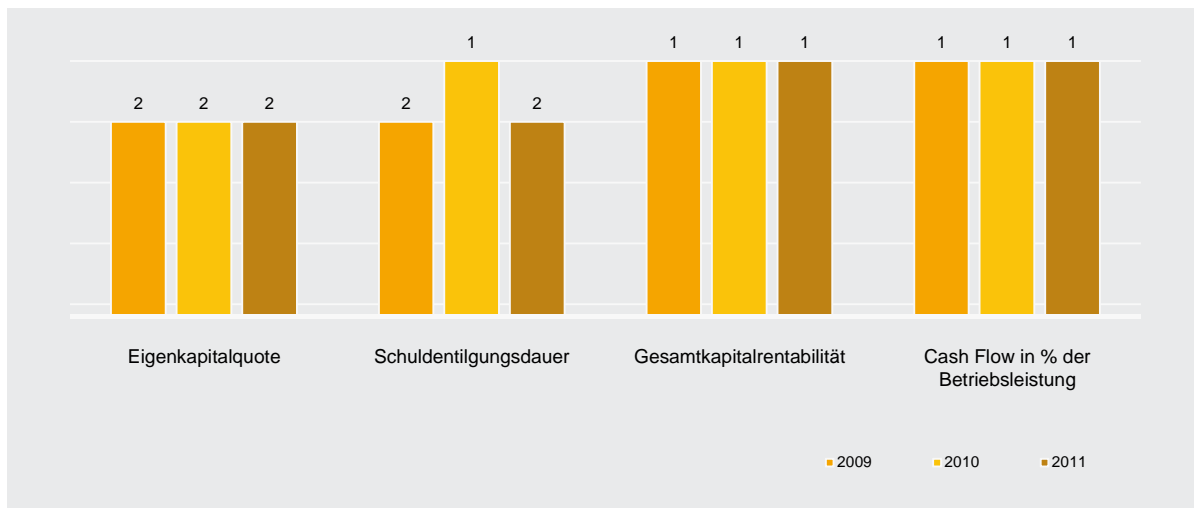
Liquidität 2011



RATING

Quantitatives Rating

	2009		2010		2011	
	Jahresabschluss Wert	Note	Jahresabschluss Wert	Note	Jahresabschluss Wert	Note
Finanzielle Stabilität						
Eigenkapitalquote	25,0%	2	26,2%	2	26,2%	2
Schuldentilgungsdauer	3,8 J	2	1,4 J	1	3,2 J	2
Rating Finanzielle Stabilität		2		1,5		2
Ertragskraft						
Gesamtkapitalrentabilität	19,0%	1	62,4%	1	26,1%	1
Cash Flow in % der Betriebsleistung	11,0%	1	23,1%	1	11,1%	1
Rating Ertragskraft		1		1		1
Quantitatives Rating		1,5		1,25		1,5



RATING

Quantitatives Rating - Diagnose 2011



RATING

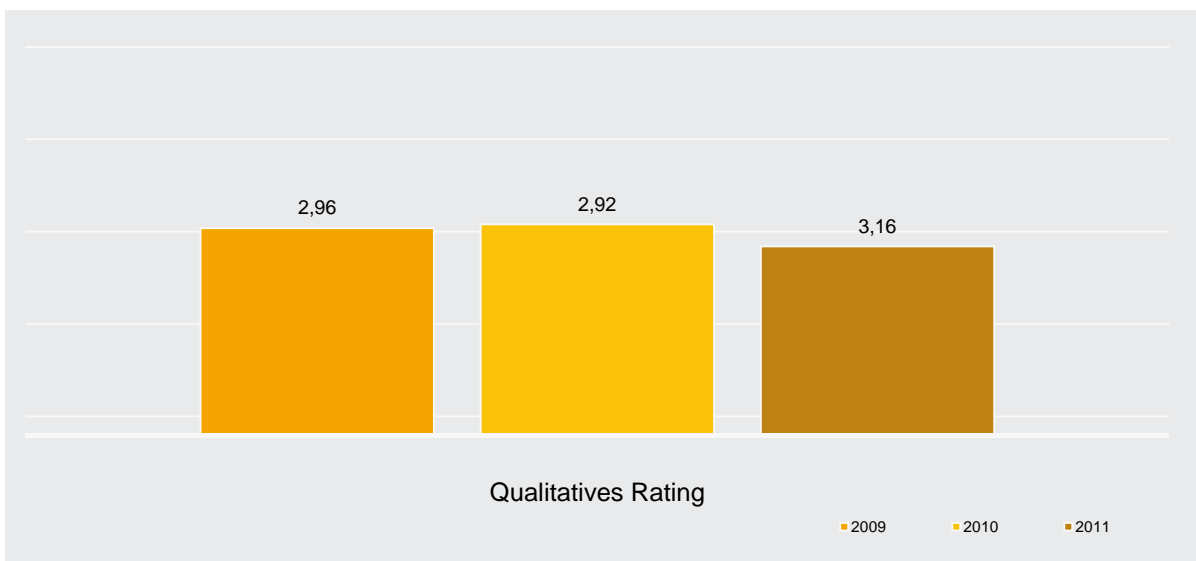
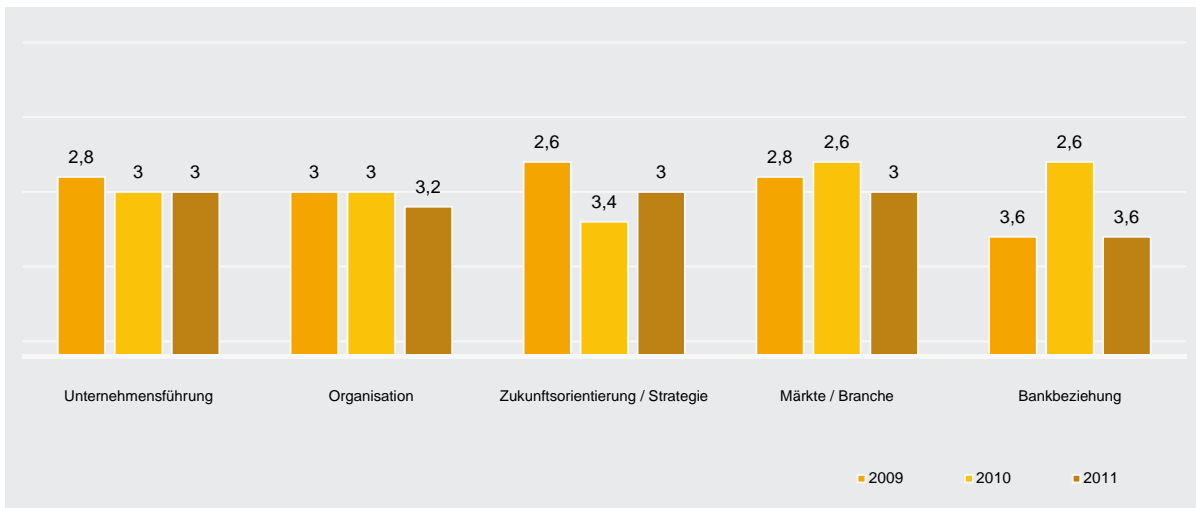
Quantitatives Rating - Notenschlüssel

	Sehr Gut Note 1	Gut Note 2	Mittel Note 3	Schlecht Note 4	Insolvenz- gefährdet Note 5
Eigenkapitalquote	> 30 %	> 20 %	> 10 %	> 0 %	<= 0 %
Schuldentilgungsdauer	< 3 Jahre	< 5 Jahre	< 12 Jahre	< 30 Jahre	>= 30 Jahre
Gesamtkapitalrentabilität	> 15 %	> 12 %	> 8 %	> 0 %	<= 0 %
Cash Flow in % der Betriebsleistung	> 10 %	> 8 %	> 5 %	> 0 %	<= 0 %

RATING

Qualitatives Rating

	2009	2010	2011
Unternehmensführung	2,8	3	3
Organisation	3	3	3,2
Zukunftsorientierung / Strategie	2,6	3,4	3
Märkte / Branche	2,8	2,6	3
Bankbeziehung	3,6	2,6	3,6
Qualitatives Rating	2,96	2,92	3,16



RATING

Qualitatives Rating - Diagnose 2011



RATING

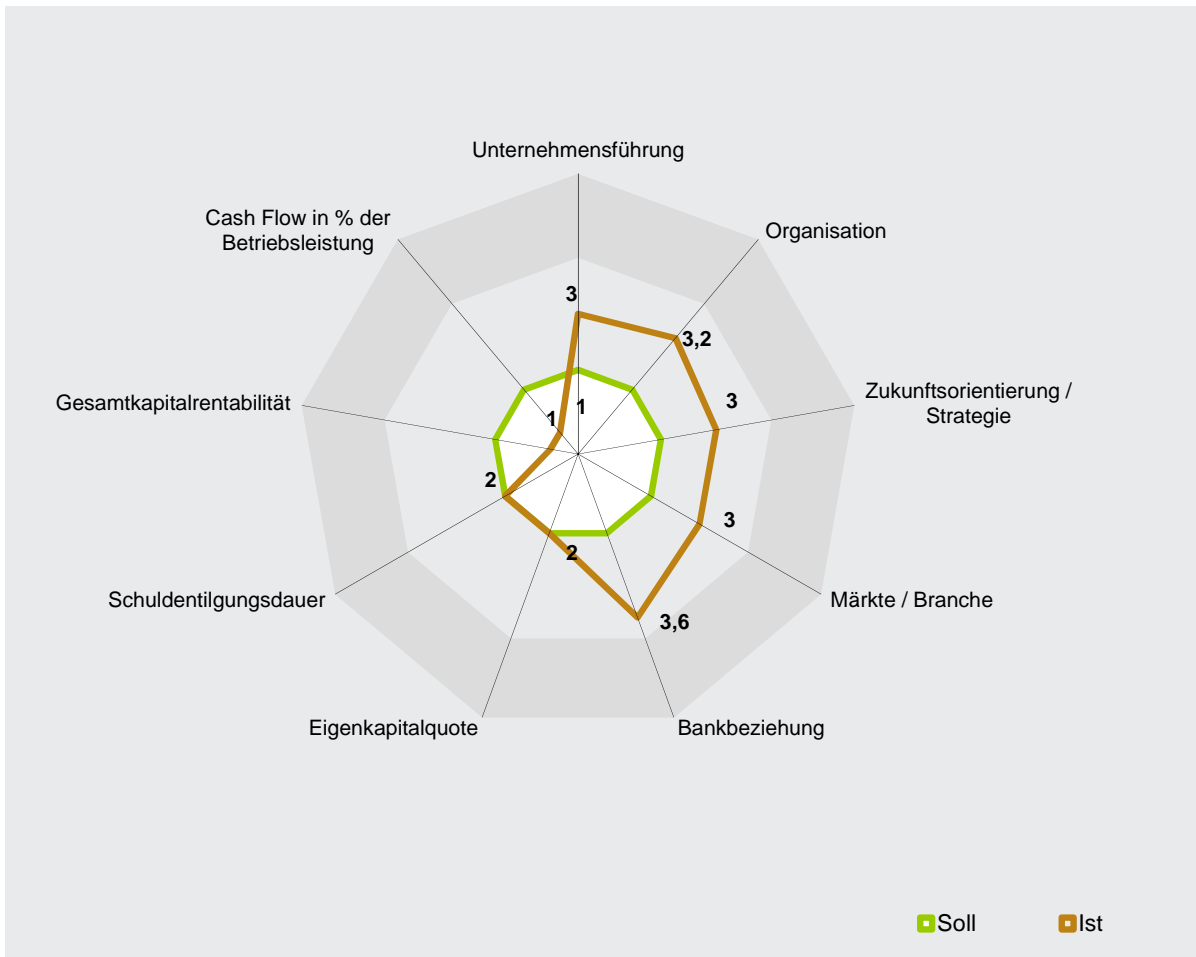
Gesamtrating

	2009	2010	2011
Quantitatives Rating	1,5	1,25	1,5
Qualitatives Rating	2,96	2,92	3,16
Gesamtrating	2,23	2,09	2,33



RATING

Gesamtrating - Diagnose 2011



BONITÄTSINDIKATOREN

Erläuterungen

Wie ruhig können Sie Ihrem Banker in die Augen sehen?

Auf Basis der sogenannten multiplen Diskriminanzanalyse nach der vereinfachten Methode werden sechs Kennzahlen errechnet und gewichtet. Die Summe ergibt den Insolvenzfrühwarnindikator.

Mittels einer Interpretationstabelle wird Ihr Unternehmen zwischen "extrem gut" und "stark insolvenzgefährdet" eingestuft.

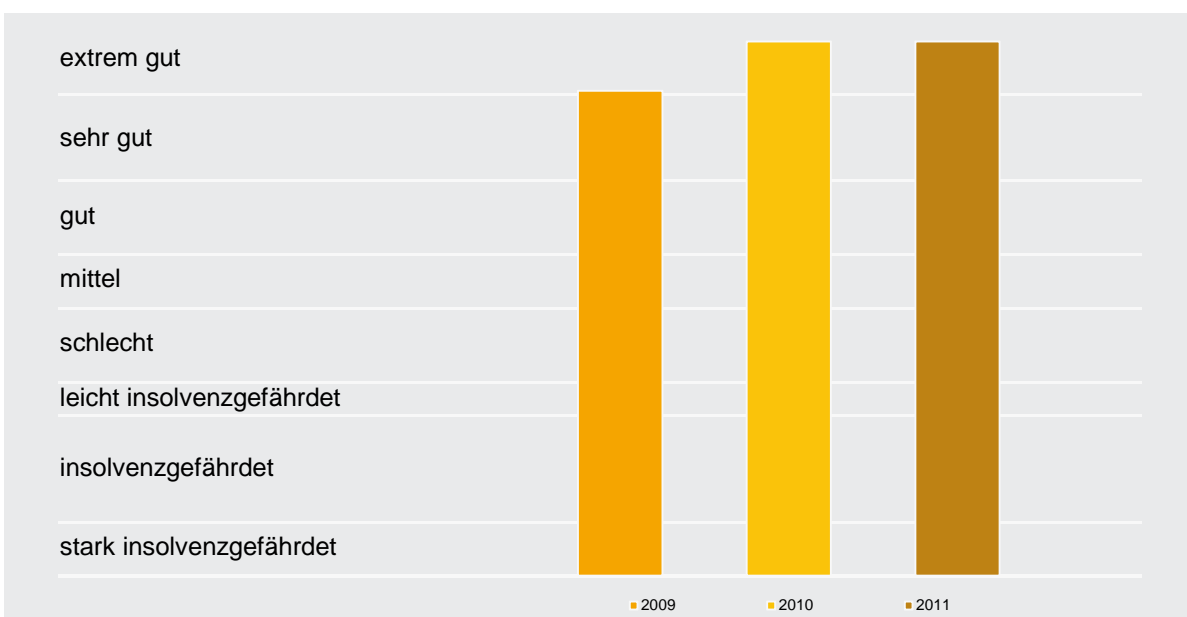
BONITÄTSINDIKATOREN

Bonitätsindikatoren

Formel	x Gewichtungs- faktor	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss
<u>Cash Flow p.a.</u> Verbindlichkeiten	1,5	0,392	1,095	0,472
<u>Bilanzsumme</u> Verbindlichkeiten	0,08	0,107	0,108	0,108
<u>EGT p.a.</u> Bilanzsumme	10	1,826	5,824	2,274
<u>EGT p.a.</u> Betriebsleistung p.a.	5	0,512	1,251	0,541
<u>Vorräte p.a.</u> Betriebsleistung p.a.	0,3	0,024	0,022	0,021
<u>Betriebsleistung p.a.</u> Bilanzsumme	0,1	0,178	0,233	0,210
Insolvenzfrühwarn-Indikator		3,038	8,533	3,628

Interpretationstabelle

> 3,0	extrem gut	3,038	8,533	3,628
> 2,2	sehr gut			
> 1,5	gut			
> 1,0	mittel			
> 0,3	schlecht			
< 0,3	leicht insolvenzgefährdet			
< 0,0	insolvenzgefährdet			
< - 1,0	stark insolvenzgefährdet			



KENNZAHLENANALYSE

Erläuterungen

Die im 3-Jahresvergleich dargestellten Kennzahlen dienen der Detailanalyse des Jahreszeugnisses.

Zuerst werden die errechneten Werte der Kennzahlen im 3-Jahresvergleich gegenübergestellt.

In der **Benotung** der 23 Kennzahlen sehen Sie, wie Ihr Unternehmen im Vergleich mit anderen Unternehmen Ihrer Branchengruppe positioniert ist. Die Kennzahlen sind gruppiert und gewichtet. Die Gesamtnote des Jahreszeugnisses (bestehend aus den Kennzahlen Eigenkapitalquote, Schuldentilgungsdauer, Gesamtkapitalrentabilität und Cash Flow in Prozent der Betriebsleistung) sollte von der Gesamtnote der 23 Kennzahlen nicht wesentlich abweichen.

In den **Erläuterungen** der Kennzahlen finden Sie eine Erklärung jeder einzelnen Kennzahl mit einer Darstellung der Werte und des Trends.

KENNZAHLENANALYSE

Finanzielle Stabilität

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Veränderung Vorjahr
Analysebereich: INVESTITION				
Anlagenintensität	44,7%	42,7%	39,4%	-3,3%
Abschreibungsquote	9,9%	10,5%	11,9%	1,4%
Investitionsdeckung	-31,1%	97,2%	165,2%	68,0%
Analysebereich: FINANZIERUNG				
Eigenkapitalquote	25,0%	26,2%	26,2%	0,0%
Anlagendeckung A	55,9%	61,4%	66,5%	5,1%
Anlagendeckung B	133,9%	133,2%	135,4%	2,2%
Working Capital	113	111	113	2
Working Capital Ratio	27,4%	24,7%	23,1%	-1,7%
Lagerdauer in Tagen	245 Tg.	182 Tg.	176 Tg.	-6 Tg.
Debitorenziel in Tagen	50 Tg.	38 Tg.	45 Tg.	7 Tg.
Kreditorenziel in Tagen	154 Tg.	110 Tg.	110 Tg.	0 Tg.
Vorratshaltung	8,0%	7,5%	7,0%	-0,5%
Analysebereich: LIQUIDITÄT				
Schuldentilgungsdauer in Jahren	3,8 J	1,4 J	3,2 J	1,8 J
Liquidität 1. Grades	1,7%	0,6%	0,8%	0,2%
Liquidität 2. Grades (Acid-Test)	102,3%	92,6%	98,4%	5,8%
Liquidität 3. Grades (Mobilität)	137,8%	132,8%	130,0%	-2,9%

Ertragskraft

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Veränderung Vorjahr
Analysebereich: RENTABILITÄT				
Gesamtkapitalrentabilität	19,0%	62,4%	26,1%	-36,3%
Eigenkapitalrentabilität	76,0%	233,3%	88,3%	-145,0%
Return on Stock Investment (ROSTI)				
Kapitalumschlag	1,6 x	2,4 x	2,1 x	-0,3 x
Return On Investment (ROI)	19,0%	62,4%	26,1%	-36,3%
Analysebereich: AUFWANDSTRUKTUR / ERFOLG				
Cash Flow in % d. BL	11,0%	23,1%	11,1%	-12,0%
Material / Waren- & Personalintensität	66,7%	60,0%	71,7%	11,7%
Material / Waren- & Fremdleistungsintensität	14,6%	13,3%	15,5%	2,2%
Personalintensität	53,1%	46,6%	56,2%	9,5%
Rohertrag in % d. BL	85,4%	86,7%	84,5%	-2,2%
Fremdkapitalzinsen in % d. BL	1,5%	1,2%	1,4%	0,2%
Preisspielraum	10,2%	25,0%	10,8%	-14,2%
Abschreibung in % d. BL	2,5%	1,9%	2,2%	0,3%
Deckungsbeitragsrate	71,9%	69,3%	72,1%	2,8%
Break-Even-Point in % d. BL	85,8%	63,9%	85,0%	21,1%
Mengenspielraum	14,2%	36,1%	15,0%	-21,1%

KENNZAHLENBENOTUNG

Finanzielle Stabilität

	Gewichtung	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss
Analysebereich: INVESTITION				
Anlagenintensität	50,00%	5	4	4
Abschreibungsquote	50,00%	5	5	5
Gesamt INVESTITION	20,00%	5,0	4,5	4,5
Analysebereich: FINANZIERUNG				
<i>Eigenkapitalquote</i>	<i>40,00%</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>2</i>
Anlagendeckung A	10,00%	2	1	1
Anlagendeckung B	10,00%	2	2	2
Working Capital Ratio	10,00%	1	1	1
Lagerdauer in Tagen	10,00%	5	5	5
Debitorenziel in Tagen	10,00%	3	2	3
Kreditorenziel in Tagen	10,00%	5	4	4
Gesamt FINANZIERUNG	40,00%	2,6	2,3	2,4
Analysebereich: LIQUIDITÄT				
<i>Schuldentilgungsdauer in Jahren</i>	<i>80,00%</i>	<i>2</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
Liquidität 2. Grades (Acid-Test)	10,00%	3	3	3
Liquidität 3. Grades (Mobilität)	10,00%	1	1	1
Gesamt LIQUIDITÄT	40,00%	2,0	1,2	2,0
Gesamt	50,00%	2,8	2,3	2,7

Ertragskraft

		2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss
Analysebereich: RENTABILITÄT				
<i>Gesamtkapitalrentabilität</i>	<i>50,00%</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Eigenkapitalrentabilität	20,00%	1	1	1
Return on Stock Investment (ROSTI)	10,00%			
Kapitalumschlag	10,00%	2	1	1
Return On Investment (ROI)	10,00%	1	1	1
Gesamt RENTABILITÄT	50,00%	1,1	1,0	1,0
Analysebereich: AUFWANDSTRUKTUR / ERFOLG				
<i>Cash Flow in % d. BL</i>	<i>50,00%</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Material / Waren- & Personalintensität	10,00%	1	1	1
Fremdkapitalzinsen in % d. BL	10,00%	2	1	2
Preisspielraum	10,00%	1	1	1
Abschreibung in % d. BL	10,00%	2	1	1
Mengenspielraum	10,00%	1	1	1
Gesamt AUFWAND / ERFOLG	50,00%	1,2	1,0	1,1
Gesamt	50,00%	1,2	1,0	1,1

Gesamtnote

		2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss
GESAMTNOTE		2,0	1,7	1,9

ERLÄUTERUNG DER KENNZAHLEN

Analysebereich: INVESTITIONEN

Anlagenintensität

Die Anlagenintensität zeigt, in welchem Ausmaß das Vermögen Ihres Unternehmens aus Anlagevermögen besteht.

Ist die Anlagenintensität niedrig, so ist Ihr Unternehmen flexibler, d.h. kann rascher auf Änderungen des Marktes reagieren.

Eine hohe Anlagenintensität deutet jedoch ebenso auf rege Investitionstätigkeit hin. Bei Industriebetrieben ist dies von Vorteil.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	44,7%	42,7%	39,4%	-3,3%
Benotung	5	4	4	positiv

Abschreibungsquote

Die Kennzahl beschreibt die prozentuale Höhe der Abschreibungen bezogen auf das Anlagevermögen. Aus ihr können Erkenntnisse über die durchschnittliche Nutzungsdauer (Restnutzungsdauer) der Anlagegüter gewonnen werden.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	9,9%	10,5%	11,9%	1,4%
Benotung	5	5	5	positiv

Investitionsdeckung

Die Investitionsdeckung drückt aus, in welchem Verhältnis die getätigten Investitionen zu den Abschreibungen stehen. Es wird signalisiert, ob neben den notwendigen Ersatzinvestitionen echte Neuinvestitionen getätigt worden sind. Ist das Ergebnis kleiner als 100% bedeutet dies, dass zusätzlich zu den Ersatzinvestitionen echte Neuinvestitionen getätigt wurden und vice versa.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	-31,1%	97,2%	165,2%	68,0%

ERLÄUTERUNG DER KENNZAHLEN

Analysebereich: FINANZIERUNG

Eigenkapitalquote

Die Eigenkapitalquote ist eine der wichtigsten Kennzahlen für die Unternehmensanalyse. Die Kennzahl wird insbesondere von Fremdkapitalgebern zur Beurteilung des Kreditrisikos herangezogen. Die Eigenkapitalquote sagt aus, wie viel Prozent des gesamten Unternehmenskapitals bzw. der Vermögensgegenstände aus Eigenmitteln stammen. Die Funktionen des Eigenkapitals des Unternehmens sind insbesondere:

- Finanzierung
- Risikominimierung

Die Finanzierungsfunktion des Eigenkapitals ergibt sich daraus, dass die im Unternehmen vorhandenen Vermögensgegenstände, zumindest teilweise, durch Eigenmittel finanziert werden sollen. Das Eigenkapital kann, wie bei der Bilanzdarstellung erläutert, ausschließlich durch Ein- bzw. Auszahlungen in das Unternehmen sowie durch den erwirtschafteten Gewinn bzw. Verlust verändert werden. Daraus ergibt sich, dass die Höhe des Eigenkapitals den Risikopolsters eines Unternehmens bestimmt. D.h. wie viel Verlust ein Unternehmen vertragen und noch immer ein positives Eigenkapital in der Bilanz ausweisen kann, ohne dass es zu Zuzahlungen der Gesellschafter kommen muss. Je höher die Eigenkapitalquote ist, desto besser ist die Beurteilung dieser Kennzahl.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	25,0%	26,2%	26,2%	0,0%
Benotung	2	2	2	negativ

Anlagendeckung A

Die Anlagendeckung A wird auch als „Goldene Bilanzregel“ bezeichnet. Die Anlagendeckung A gibt an, wie viel Prozent des Anlagevermögens durch Eigenkapital gedeckt wird. Der Grundsatz der „Goldenen Bilanzregel“ sagt, dass zumindest das langfristig im Unternehmen gebundene Anlagevermögen langfristig finanziert werden soll. Als langfristige Finanzierung wird hierfür die Höhe des Eigenkapitals angenommen. Das Eigenkapital steht grundsätzlich dem Unternehmen langfristig zur Finanzierung zur Verfügung (als Ausnahme können die Beträge angenommen werden die zur Ausschüttung bzw. Auszahlung aus dem Unternehmen bereitgestellt sind).

Die „Goldene Bilanzregel“ ist dann erfüllt, wenn die Anlagendeckung A zumindest 100 Prozent beträgt. Je höher die Anlagendeckung A ist, desto eher ist die langfristige Unternehmensfinanzierung sichergestellt.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	55,9%	61,4%	66,5%	5,1%
Benotung	2	1	1	positiv

ERLÄUTERUNG DER KENNZAHLEN

Anlagendeckung B

Die Anlagendeckung B steht in einem engen Verhältnis zur Anlagendeckung A. Bei vielen Unternehmen (so auch bei dem oben beschriebenen Beispiel) wird die „Goldene Bilanzregel“ nicht erfüllt, d.h. das Anlagevermögen ist nicht vollständig durch Eigenkapital finanziert. Die Anlagendeckung B schließt zusätzlich zum Eigenkapital auch das langfristige Fremdkapital des Unternehmens in die Betrachtung mit ein. Zum langfristigen Fremdkapital gehören z.B. langfristige Bankkredite. Zumindest das gesamte langfristige Kapital des Unternehmens sollte die Finanzierung des Anlagevermögens ermöglichen.

Falls die Anlagendeckung B unter 100 Prozent ist, bedeutet dies, dass langfristiges Vermögen zum Teil kurzfristig finanziert wird. Dies kann zu Finanzierungs- und Liquiditätsschwierigkeiten des Unternehmens führen.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	133,9%	133,2%	135,4%	2,2%
Benotung	2	2	2	positiv

Working Capital

Das Working Capital berechnet sich durch Subtraktion des kurzfristigen Fremdkapitals vom kurzfristigen Umlaufvermögen. Es sollte unbedingt positiv sein und möglichst 30% bis 50% des Umlaufvermögens betragen (siehe Working Capital Ratio). Bei einem negativen Wert ist eine fristenkongruente Finanzierung nicht gegeben. In diesem Fall können Liquiditätsschwierigkeiten die Folge sein.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
in 1.000 Euro	113	111	113	2

Working Capital Ratio

Diese Kennzahl zeigt, wie viel Prozent des Umlaufvermögens langfristig finanziert sind. Je höher der Prozentsatz ist, desto günstiger ist das Umlaufvermögen finanziert. Ist das Umlaufvermögen z.B. ausschließlich kurzfristig finanziert, so muss beispielsweise ein höherer Lagerbestand kurzfristig und damit teuer finanziert werden.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	27,4%	24,7%	23,1%	-1,7%
Benotung	1	1	1	negativ

ERLÄUTERUNG DER KENNZAHLEN

Lagerdauer in Tagen

Die Kennzahl zeigt an, wie viele Tage eines Jahres eingekauftes Material oder Ware im Durchschnitt auf Lager liegt. Eine hohe Lagerdauer kann darauf hindeuten, dass:

- Kein ausreichendes Lagermanagement im Unternehmen vorhanden ist
- Im Lagerbereich viele Waren vorhanden sind, die nicht mehr benötigt werden
- Das Unternehmen nur gering von Lieferanten bezüglich Liefermöglichkeiten abhängig ist

Eine niedrige Lagerdauer kann darauf hindeuten, dass:

- Das Lager Großteils auf Lieferanten ausgelagert ist (hohe Abhängigkeit des Unternehmens)
- Kein ausreichendes Lagermanagement im Unternehmen vorhanden ist

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Tagen	245	182	176	-6
Benotung	5	5	5	positiv

Debitorenziel in Tagen

Je höher die durchschnittliche Anzahl der Tage ist, innerhalb der Ihre Kunden Ihre Rechnungen bezahlen, desto länger dauert es, bis Ihr wohlverdientes Geld auf Ihrem Bankkonto liegt. Für die Debitorendauer ist insbesondere der Vergleich zu den durchschnittlich gewährten Zahlungszielen des Unternehmens bei Kunden interessant.

Eine höhere Forderungsdauer als dem Kunden gewährt wird, kann darauf hindeuten, dass:

- Kein ausreichendes Forderungsmanagement im Unternehmen vorhanden ist
- Die Kunden teilweise Liquiditätsprobleme haben und nicht rechtzeitig zahlen

Eine niedrigere Forderungsdauer als dem Kunden gewährt wird, kann darauf hindeuten, dass:

- Die Kunden die Möglichkeit von Skonto ausnützen
- Zu lange Zahlungsziele gewährt werden

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Tagen	50	38	45	7
Benotung	3	2	3	negativ

ERLÄUTERUNG DER KENNZAHLEN

Kreditorenziel in Tagen

Diese Kennzahl gibt an, wie lange es durchschnittlich dauert, bis Ihre Lieferanten ihr Geld bekommen. Für die Kreditorendauer ist insbesondere der Vergleich zu den durchschnittlich gewährten Zahlungszielen der Lieferanten aussagekräftig.

Eine höhere Kreditorendauer als vom Lieferanten gewährt wird, kann darauf hindeuten, dass:

- Kein ausreichendes Verbindlichkeitsmanagement im Unternehmen vorhanden ist
- Das Unternehmen teilweise Liquiditätsprobleme hat und nicht rechtzeitig bezahlen kann

Eine niedrigere Kreditorendauer als vom Lieferanten gewährt wird, kann darauf hindeuten, dass:

- Das Unternehmen die Möglichkeit von Skonto ausnützt

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Tagen	154	110	110	0
Benotung	5	4	4	negativ

Vorratshaltung

In dieser Kennzahl wird die Summe der Vorräte in Bezug zu der Betriebsleistung gesetzt und beschreibt daher die Vorratsintensität. Diese Kennzahl ist sehr branchenabhängig und sie gibt an, wie viel Kapital und damit auch Liquidität im Lager gebunden ist.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	8,0%	7,5%	7,0%	-0,5%

Analysebereich: LIQUIDITÄT

Schuldentilgungsdauer in Jahren

In wie vielen Jahren kann Ihr Unternehmen seine Schulden aus eigener Kraft begleichen? Diese Kennzahl gibt darauf Antwort, indem Sie das Fremdkapital den freien liquiden Mitteln pro Jahr (dem Cash Flow) gegenüber stellt. Eine geringe Schuldentilgungsdauer ist als positiv zu werten, da sie auf geringe Inanspruchnahme von Fremdkapital und/oder auf eine hohe Ertragskraft zurückzuführen ist. Erfolgreiche Betriebe haben in der Regel eine Schuldentilgungsdauer von weniger als sieben Jahren.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Jahren	3,8	1,4	3,2	1,8
Benotung	2	1	2	negativ

ERLÄUTERUNG DER KENNZAHLEN

Liquidität 1. Grades

Diese Kennzahl gibt an, wie viel Prozent des kurzfristigen Fremdkapitals durch flüssige Mittel gedeckt sind. Bei dieser Kennzahl handelt es sich, wie bei den beiden anderen Liquiditätskennzahlen (2. und 3. Grades) auch, um stichtagsbezogene Werte, die bezogen auf den Stichtag stark beeinflusst werden können.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	1,7%	0,6%	0,8%	0,2%

Liquidität 2. Grades (Acid-Test)

Wie groß ist die Zahlungsbereitschaft des Unternehmens? Die Liquidität 2. Grades zeigt, in welchem Umfang das kurzfristige Fremdkapital durch flüssige Mittel und Forderungen gedeckt ist. Grundsätzlich kann ein Kennzahlenwert größer als 100 als ausreichend angesehen werden. Ist der Kennzahlenwert kleiner als 100, so ist die Liquidität als knapp zu bezeichnen.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	102,3%	92,6%	98,4%	5,8%
Benotung	3	3	3	positiv

Liquidität 3. Grades (Mobilität)

Die Liquidität 3. Grades gibt Auskunft darüber, ob den Schulden, die Sie kurzfristig bezahlen müssen, ausreichend Vermögen, welches Sie kurzfristig veräußern können, gegenüber steht. Eine hohe Liquidität 3. Grades kann darauf hindeuten, dass:

- Das Unternehmen keine kurzfristigen Finanzierungsprobleme hat
- Viele liquide Mittel im Unternehmen gebunden sind, aber nicht betriebsnotwendig sind

Eine niedrige Liquidität 3. Grades kann darauf hindeuten, dass:

- Das Unternehmen kurzfristige Finanzierungsprobleme bekommen kann
- Zur Finanzierung der kurzfristigen Verbindlichkeiten langfristiges Vermögen verwertet werden muss

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	137,8%	132,8%	130,0%	-2,9%
Benotung	1	1	1	negativ

ERLÄUTERUNG DER KENNZAHLEN

Analysebereich: RENTABILITÄT

Gesamtkapitalrentabilität

Die Gesamtkapitalrentabilität stellt die gesamte Rendite des Unternehmens dar und entspricht dem Return on Investment. Sie spiegelt wider, mit welcher Effizienz das im Unternehmen eingesetzte Gesamtkapital, unabhängig von seiner Finanzierung, arbeitet. Je höher der Prozentsatz, desto günstiger.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	19,0%	62,4%	26,1%	-36,3%
Benotung	1	1	1	negativ

Eigenkapitalrentabilität

Die Eigenkapitalrentabilität ist die Verzinsung des eingesetzten Eigenkapitals. Sie können zum Beispiel nun diesen Zinssatz mit anderen Veranlagungsformen (Finanzmarkt) vergleichen.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	76,0%	233,3%	88,3%	-145,0%
Benotung	1	1	1	negativ

ROSTI (Return on Stock Investment)

Der ROSTI gibt Auskunft über die Rentabilität Ihres Lagerbestandes und zeigt somit, wie viel Rohgewinn pro investiertem Geld Lagerwert erzielt wurden. Eine Senkung des Lagerbestandes bei gleich bleibenden Gewinnen würde diese Kennzahl ebenso verbessern, wie eine Erhöhung der Gewinne bei gleichem Lager. Diese Kennzahl ist nur bei Großhandels- und Einzelhandelsbetrieben relevant.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent				
Benotung				

Kapitalumschlag

Die Umschlagshäufigkeit des Vermögens zeigt, in welchem Verhältnis der erzielte Umsatz zum eingesetzten Vermögen steht. Je höher die Umschlagshäufigkeit ist, je schneller sich das Vermögen dreht, je geringer also das gebundene Vermögen im Verhältnis zum Umsatz ist, desto besser ist es für die Spitzenkennzahl, den ROI (siehe nachfolgende Kennzahl).

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
Häufigkeit p.a.	1,6 x	2,4 x	2,1 x	-0,3 x
Benotung	2	1	1	negativ

ERLÄUTERUNG DER KENNZAHLEN

Return on Investment

Der Return on Investment (ROI) drückt den Erfolg des Unternehmens im Verhältnis zum eingesetzten Vermögen ("Investment") aus. Da dem eingesetzten Vermögen ein ebenso hohes Kapital gegenübersteht, entspricht diese Kennzahl auch der Verzinsung des gesamten eingesetzten Kapitals, der Gesamtkapitalrentabilität.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	19,0%	62,4%	26,1%	-36,3%
Benotung	1	1	1	negativ

Analysebereich: AUFWANDSSTRUKTUR / ERFOLG

Cash Flow in Prozent der Betriebsleistung

Das Verhältnis des Cash Flows aus dem Ergebnis zum erzielten Umsatz gibt Aufschluss über die finanzielle Leistungsfähigkeit des Unternehmens. Dieser Betrag steht im Wesentlichen für Investitionen, Schuldentilgung und Gewinnausschüttung zur Verfügung.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	11,0%	23,1%	11,1%	-12,0%
Benotung	1	1	1	negativ

Material-, Waren- und Personalintensität

Material-, Wareneinsatz und die Personalkosten zählen zu den größten Kostenarten eines Unternehmens, welche zur Berechnung der jeweiligen Intensität der Betriebsleistung gegenübergestellt werden. Die Entwicklung der Intensitäten sollte immer über mehrere Jahre betrachtet werden. Die Waren- bzw. Materialintensität ist insbesondere bei Handelsunternehmen hoch, da keine zusätzliche Arbeitsleistung in die Erstellung der Leistungen einfließt (d.h. geringe Personalintensität). In Produktionsunternehmen ist zusätzlich zum Waren- bzw. Materialeinsatz Arbeitsleistung für die Leistungserstellung erforderlich, weshalb hier die Waren- bzw. Materialintensität grundsätzlich geringer ist und die Personalintensität höher.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	66,7%	60,0%	71,7%	11,7%
Benotung	1	1	1	negativ

ERLÄUTERUNG DER KENNZAHLEN

Material-, Waren- und Fremdleistungsintensität

Die Material- und Fremdleistungsintensität drückt die Material- und Fremdleistungskosten in Prozent zur Betriebsleistung aus. Da diese Kennzahl stark branchenabhängig ist, ist hier vor allem der Vergleich mit Vorperioden interessant.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	14,6%	13,3%	15,5%	2,2%

Personalintensität

Die Personalintensität veranschaulicht äquivalent zur Material- und Fremdleistungsintensität den Anteil der Personalkosten an der Betriebsleistung. Da diese Kennzahl stark branchenabhängig ist, ist hier vor allem der Vergleich mit Vorperioden interessant.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	53,1%	46,6%	56,2%	9,5%

Rohrertrag in % der Betriebsleistung

Diese Kennzahl, auch oftmals als relativer Deckungsbeitrag bezeichnet, gibt an, wie viel Prozent der Betriebsleistung nach Abzug der variablen Kosten (Waren- und Materialeinsatz und Fremdleistungen) noch zur Deckung der fixen Kosten verbleiben.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	85,4%	86,7%	84,5%	-2,2%

Fremdkapitalzinsen in Prozent der Betriebsleistung

Steigende Fremdkapitalzinsen bei gleich bleibendem Anteil des Fremdkapitals im Unternehmen (gleich bleibender Eigenkapitalquote) deuten auf eine Verschlechterung der Konditionen für Fremdkapital hin.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	1,5%	1,2%	1,4%	0,2%
Benotung	2	1	2	negativ

ERLÄUTERUNG DER KENNZAHLEN

Abschreibungen in Prozent der Betriebsleistung

Diese Kennzahl gibt die Nutzung des Anlagevermögens in Relation zum Umsatz an. Ist die Abschreibung im Vergleich zu den Vorjahren rückläufig, dann besteht die Gefahr, dass nicht im ausreichenden Ausmaß neu investiert wird.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	2,5%	1,9%	2,2%	0,3%
Benotung	2	1	1	negativ

Preisspielraum

Dieser gibt an, um wie viel der Preis maximal zurückgehen darf, ohne Verlust zu erleiden. Ergibt die Kennzahl einen negativen Wert, so gibt sie darüber Auskunft, um wie viel Prozent der Verkaufspreis steigen muss, um keinen Verlust mehr zu erzielen. Der Preisspielraum entspricht der Umsatzrentabilität.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	10,2%	25,0%	10,8%	-14,2%
Benotung	1	1	1	negativ

Mengenspielraum

Um wie viel Prozent kann der Umsatz mengenmäßig zurückgehen, um die Kosten noch zu decken? Wenn die umgesetzte Menge stärker zurückgeht, können die Kosten nicht mehr gedeckt werden und das Unternehmen erwirtschaftet Verluste (Sicherheitsgrad). Die Kennzahl sollte mehr als 10 % betragen, weniger als 3 % sind alarmierend, weil bereits kleine Umsatzrückgänge das Unternehmen in die Verlustzone bringen können. Der Mengenspielraum sollte daher auch permanent beobachtet werden.

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Trend
In Prozent	14,2%	36,1%	15,0%	-21,1%
Benotung	1	1	1	negativ

RETURN ON INVESTMENT

Erläuterungen

Der Return on Investment (ROI) drückt den Erfolg des Unternehmens im Verhältnis zum eingesetzten Vermögen ("Investment") aus. Da dem eingesetzten Vermögen ein ebenso hohes Kapital gegenübersteht, entspricht diese Kennzahl auch der Verzinsung des gesamten eingesetzten Kapitals, der Gesamtkapitalrentabilität.

Damit wird die Frage beantwortet: Wie viel bleibt für das investierte Geld?
Womit auch Vergleiche zu alternativen Formen der Kapitalveranlagung gezogen werden können.

Um die Entstehung des ROI bzw. der Gesamtkapitalrentabilität nachvollziehen zu können, wird die Kennzahl in zwei weitere, ihr zu Grunde liegende Kennzahlen, zerlegt, die Umsatzrentabilität und die Umschlagshäufigkeit des Vermögens.

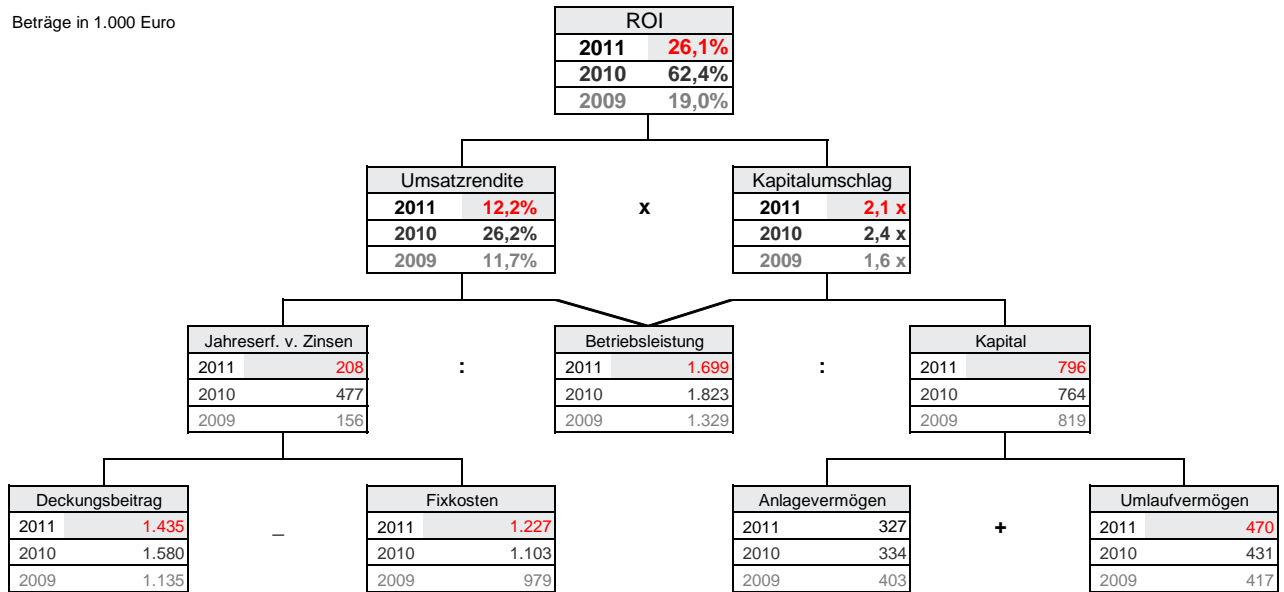
Die **Umsatzrentabilität** gibt an, wie viel Prozent vom Umsatz als Gewinn übrig bleibt. Dies gibt gleichzeitig Aufschluss darüber, um wie viel Prozent die Preise sinken können, ohne in die Verlustzone zu geraten.

Die **Umschlagshäufigkeit des Vermögens** zeigt, in welchem Verhältnis der erzielte Umsatz zum eingesetzten Vermögen steht. Je höher die Umschlagshäufigkeit ist, je schneller sich das Vermögen dreht, je geringer also das gebundene Vermögen im Verhältnis zum Umsatz ist, desto besser ist es für die Spitzenkennzahl, den ROI.

Jede dieser beiden Kennzahlen ist mit einer weiteren Detaillierung der ihnen zu Grunde liegenden Größen angeführt, sodass zum Schluss der ROI als Spitzenkennzahl einer Vielzahl von Kennzahlen dargestellt ist und seine Veränderung bis in ihre Wurzeln untersucht werden kann.

RETURN ON INVESTMENT

Beträge in 1.000 Euro

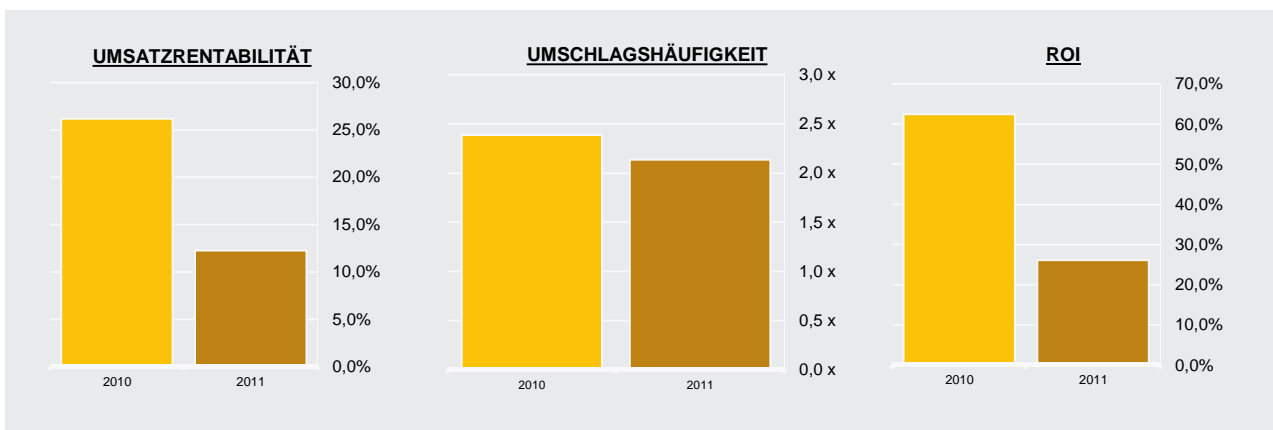


Deckungsbeitrag	2010	2011	
Betriebsleistung	1.823	1.699	-7%
- Material, Waren, Fremdl.	243	264	+9%
= Deckungsbeitrag	1.580	1.435	-9%

Ø Anlageverm.	2010	2011	
Sach- & Imm. Anlageverm.	334	327	-2%
Finanzanlagevermögen	0	0	
Anlagevermögen	334	327	-2%

Fixkosten	2010	2011	
Personalkosten	850	954	+12%
Abschreibung	35	38	+9%
Sonstiger Aufwand	248	239	-4%
- Sonstige Erträge	-30	-4	-87%
= Fixkosten	1.103	1.227	+11%

Ø Umlaufverm.	2010	2011	
Vorräte	121	128	+5%
Kundenforderungen	227	254	+12%
Sonstiges Umlaufverm.	80	86	+8%
Liquide Mittel	4	3	-29%
Umlaufvermögen	431	470	+9%



EIGENKAPITALRENTABILITÄT

Eigenkapitalrentabilität

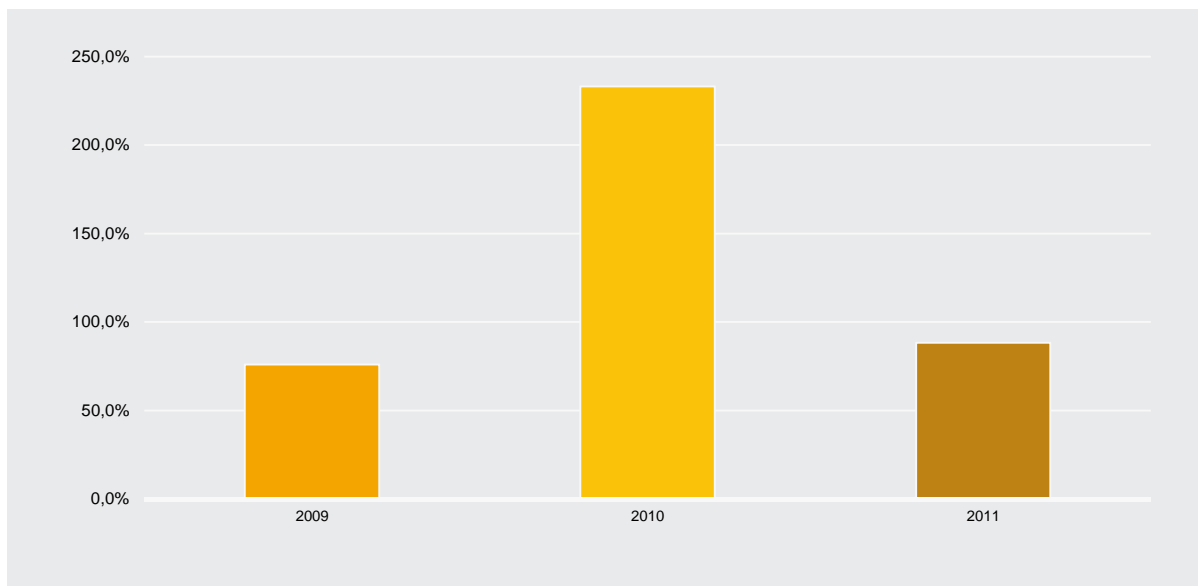
	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Veränderung Vorjahr	
				in 1.000 Euro	%
Durchschnittliches Eigenkapital einschließlich Rücklagen					
Eigenkapital	159	161	164	3	1,9%
Rücklagen	20	35	45	10	28,6%
Eigenkapital einschl. RL	179	196	209	13	6,6%
EIGENKAPITALRENTABILITÄT					
Ergebn. der gewöhnl. Geschäftstätigkeit	136	456	184	-272	-59,6%
/					
Durchschn. Eigenkapital einschl. Rückl.	179	196	209	13	6,6%
EIGENKAPITALRENTABILITÄT	76,0%	233,2%	88,2%	-145,0%	-62,2%

Erläuterungen

Anders als die Gesamtkapitalrentabilität (=ROI), die angibt, wie viel für das investierte Geld bleibt, egal ob es selbst investiertes oder das eines Fremdkapitalgebers ist, drückt die Eigenkapitalrentabilität die Verzinsung des Eigenkapitals, des Kapitals der Unternehmenseigentümer, aus.

Die damit beantwortete Frage könnte formuliert werden als: Wie viel bleibt für mein investiertes Geld?

Eigenkapitalrentabilität



MINDESTUMSATZANALYSE

Erläuterungen

Die Mindestumsatzanalyse zeigt, welcher Umsatz erzielt werden muss, um die Gesamtaufwendungen zu decken, d.h. um ein ausgeglichenes Ergebnis der Gewinn- und Verlustrechnung zu erzielen. Zur Durchführung einer Mindestumsatzanalyse können folgende Umsätze herangezogen werden:

Mindestumsatzpunkt bzw. Break-Even-Point:

Der Mindestumsatzpunkt bzw. der Break-Even-Point, stellt jenen Umsatz dar, bei welchem sämtliche Kosten voll abgedeckt sind und somit weder ein Gewinn noch ein Verlust erwirtschaftet werden.

Cash-Flow-Punkt:

Der Cash-Flow-Punkt ist jener Umsatz, welchen man zur Erwirtschaftung der ausgabenwirksamen Kosten benötigt. Die nicht ausgabenwirksamen Kosten bleiben ungedeckt als Verlust übrig.

Langfristig sollte man sich aber nicht mit dem Break-Even-Point oder nur dem Cash-Flow-Punkt begnügen. Vielmehr sollten Gewinne erwirtschaftet werden.

Plan-Gewinn-Punkt:

Der Plan-Gewinn-Punkt ist jener Umsatz, bei welchem der geplante Gewinn genau erreicht wird. Dieser geplante Gewinn kann in Prozent der Betriebsleistung definiert werden.

Kapitaldienst-Punkt:

Der Kapitaldienst-Punkt ist der Umsatz, welcher mindestens erreicht werden muss, um alle variablen und fixen Zahlungen zu decken und die Kapitalgeber bedienen zu können (variable und fixe Zahlungen des operativen Bereichs, Investitionen und Zahlungsflüsse im Eigen- und Fremdkapitalbereich).

MINDESTUMSATZANALYSE

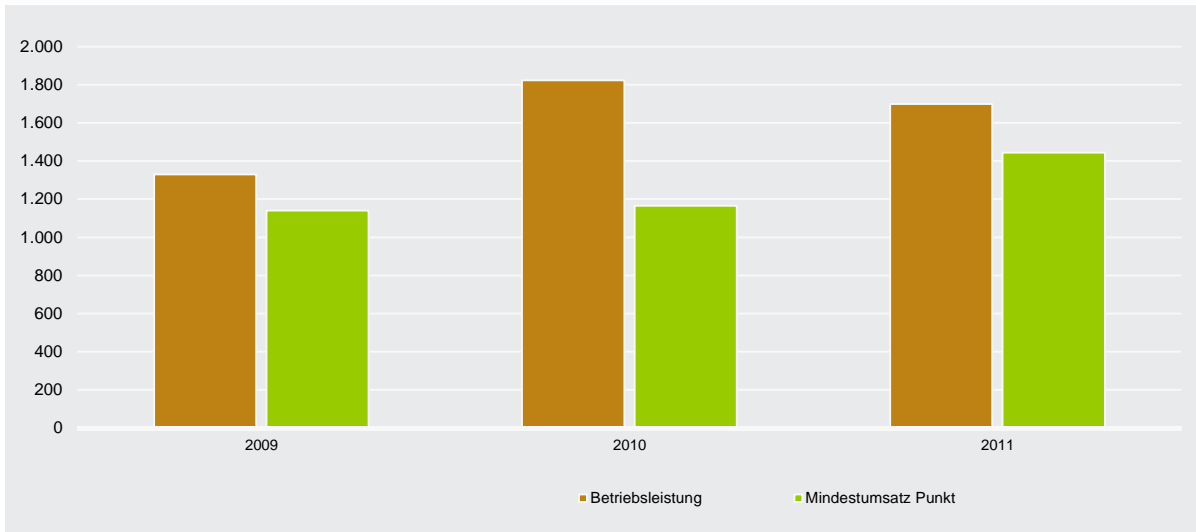
Mindestumsatzanalyse

Beträge in 1.000 Euro	2009 Jahresabschluss		2010 Jahresabschluss		2011 Jahresabschluss	
	Variabel	Fix	Variabel	Fix	Variabel	Fix
Materialeinsatz	181		243		264	
+ Wareneinsatz	0		0		0	
+ Fremdleistungen	13		0		0	
+ Sonstige variable Kosten	0		0		0	
- Sonstige Erträge	0	7	0	30	0	4
+ Personalaufwand	180	526	317	533	210	744
+ Abschreibungen	0	33	0	35	0	38
+ Sonstiger Aufwand	0	247	0	248	0	239
- Finanzergebnis	0	-20	0	-21	0	-24
= Variable bzw. Fixe Aufwände	374	819	560	807	474	1.041
= Variable bzw. Fixe Aufwände in % der Betriebsleistung	28,1%	61,6%	30,7%	44,3%	27,9%	61,3%
Fixe Aufwände		819		807		1.041
- Abschreibungen		33		35		38
+/- Auflösung / Dotierung langfristiger Rückstellungen		0		0		0
= Ausgabenwirksame Aufwände		786		772		1.003
+/- Investitionen / Desinvestitionen ins Anlagevermögen		-106		36		23
+/- Tilgung/Aufnahme von Darlehen		20		20		20
+ Steuern von Einkommen und Ertrag		23		69		34
+/- Entnahmen / Einlagen Unternehmer bzw. Gesellschafter		99		316		160
= Fixe Zahlungen *		822		1.213		1.240
* ohne Berücksichtigung der Veränderungen des Working Capitals und des außerordentlichen Ergebnis						
Betriebsleistung		1.329		1.823		1.699
Deckungsbeitrag in % der Betriebsleistung		71,9%		69,3%		72,1%
Plangewinn in % der Betriebsleistung		15,0%		17,0%		15,0%

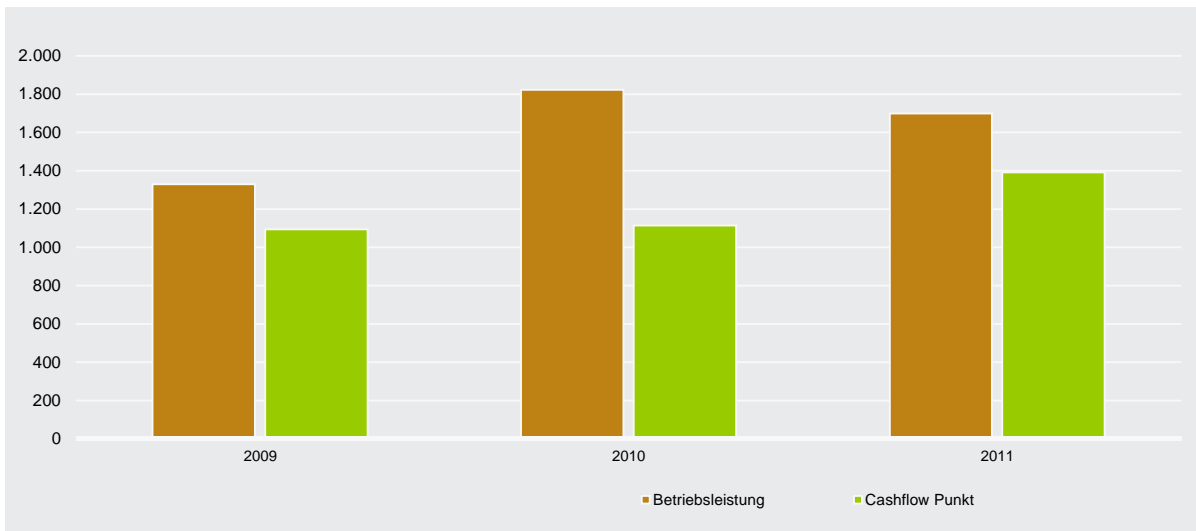
	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
CashFlowPunkt zur Deckung der Ausgabewirksamen Aufwände	1.093,8	1.114,3	1.391,1
MindestUmsatzPunkt zur Deckung der Aufwände	1.139,7	1.164,8	1.443,8
PlanGewinnPunkt zur Erzielung des Plangewinnes	1.440,4	1.543,6	1.823,1
KapitalDienstPunkt zur Bedienung der Kapitalgeber	1.143,9	1.750,8	1.719,8
Mengenspielraum (MindestUmsatzPunkt)	14,2%	36,1%	15,0%
Preisspielraum (MindestUmsatzPunkt)	10,2%	25,0%	10,8%

MINDESTUMSATZANALYSE

Break Even Point Jahresvergleich

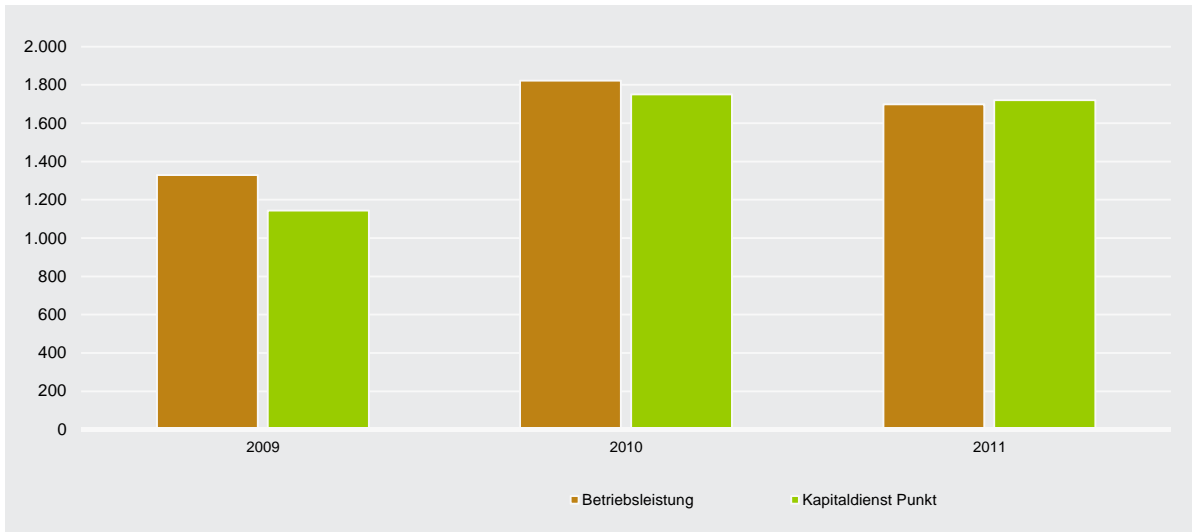


Cash Flow Punkt Jahresvergleich



MINDESTUMSATZANALYSE

Kapitaldienst Punkt Jahresvergleich



Deckungsbeitrags Matrix

Beträge in 1000 Euro	Ø Deckungsbeitrag 2011 in %				
	68%	70%	72%	74%	76%
CFP (Cash Flow Point)	1.473	1.431	1.391	1.354	1.318
BEP (Break Even Point)	1.529	1.485	1.444	1.405	1.368
PGP (PlanGewinn Punkt)	1.960	1.889	1.823	1.761	1.704
KDP (KapitalDienst Punkt)	1.821	1.769	1.720	1.673	1.629

VORFINANZIERUNGSDAUER

Erläuterungen

Die **Umschlagshäufigkeit** einzelner Vermögens- und Kapitalposten kann erheblichen Einfluss auf den Gewinn Ihres Unternehmens haben. Im folgenden werden die Umschlagshäufigkeiten der drei besonders sensiblen Positionen Vorräte, Kundenforderungen und Lieferverbindlichkeiten untersucht.

Je höher die Umschlagshäufigkeit der Vorräte ist, desto geringer ist das Lagerrisiko und der Platzbedarf. Vor allem aber bedeutet eine höhere Umschlagshäufigkeit der Vorräte und der Kundenforderungen eine kürzere Lagerdauer und eine kürzere Geldeingangsdauer. Beides bedingt dadurch geringere Kapitalbindung und somit weniger Zinsaufwand.

Die **Vorfinanzierungsdauer** gibt an, wie lange Sie Ihre Umsätze vorfinanzieren müssen.

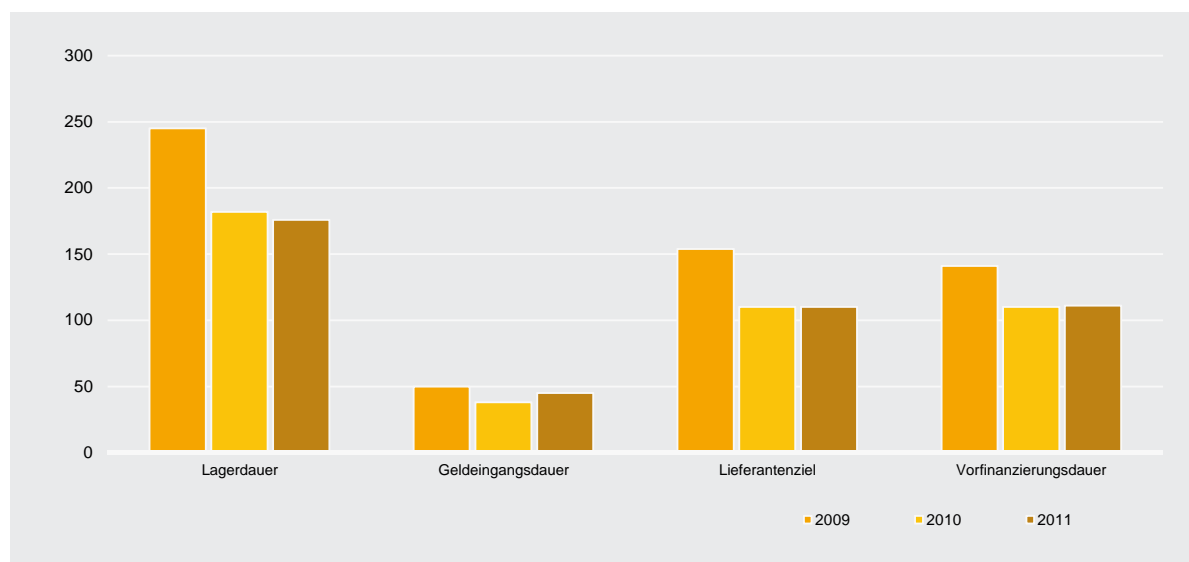
Um zu zeigen, wie Sie Ihren Gewinn durch Verbesserung der Umschlagshäufigkeiten erhöhen können, werden zuerst die **durchschnittlichen Kreditkosten** als Verhältnis des Finanzierungsaufwandes zu den durchschnittlichen Bankverbindlichkeiten ermittelt.

Darauf aufbauend wird als **Zinsenersparnis** gezeigt, wie viel an Zinsen Sie sich pro Tag kürzerer Lagerdauer und pro Tag kürzerer Geldeingangsdauer ersparen würden.

VORFINANZIERUNGSDAUER

Umschlagshäufigkeiten und Vorfinanzierungsdauer

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Veränderung Vorjahr	
				in 1.000 Euro	%
VORRÄTE					
Material-, Wareneinsatz	181	243	264	21	8,6%
Durchschn. gehaltene Vorräte	122	121	128	7	5,4%
UH der VORRÄTE	1,5	2,0	2,1	0,1	3,1%
LAGERDAUER IN TAGEN	245	182	176	-6	-3,3%
KUNDENFORDERUNGEN					
Umsatz (inkl. USt)	1.610	2.167	2.065	-102	-4,7%
Durchschnittliche Kundenforderungen	222	227	254	28	12,1%
UH der KUNDENFORDERUNGEN	7,3	9,6	8,1	-1,4	-15,0%
GELDEINGANGSDAUER IN TAGEN	50	38	45	7	18,4%
LIEFERVERBINDLICHKEITEN					
Material-, Wareneinsatz, Fremdleistungen	233	292	317	25	8,6%
Durchschn. Lieferverbindlichkeiten	99	88	96	8	9,1%
UH der LIEFERVERBINDLICHKEITEN	2,4	3,3	3,3	0,0	-0,5%
EFFEKT. LIEFERANTENZIEL IN TAGEN	154	110	110	0	0,0%
VORFINANZIERUNGSDAUER DER UMSÄTZE IN TAGEN					
Lagerdauer	245	182	176	-6	-3,3%
+ Geldeingangsdauer	50	38	45	7	18,4%
- Effektives Lieferantenziel	154	110	110	0	0,0%
Vorfinanzierungsdauer	141	110	111	1	0,9%



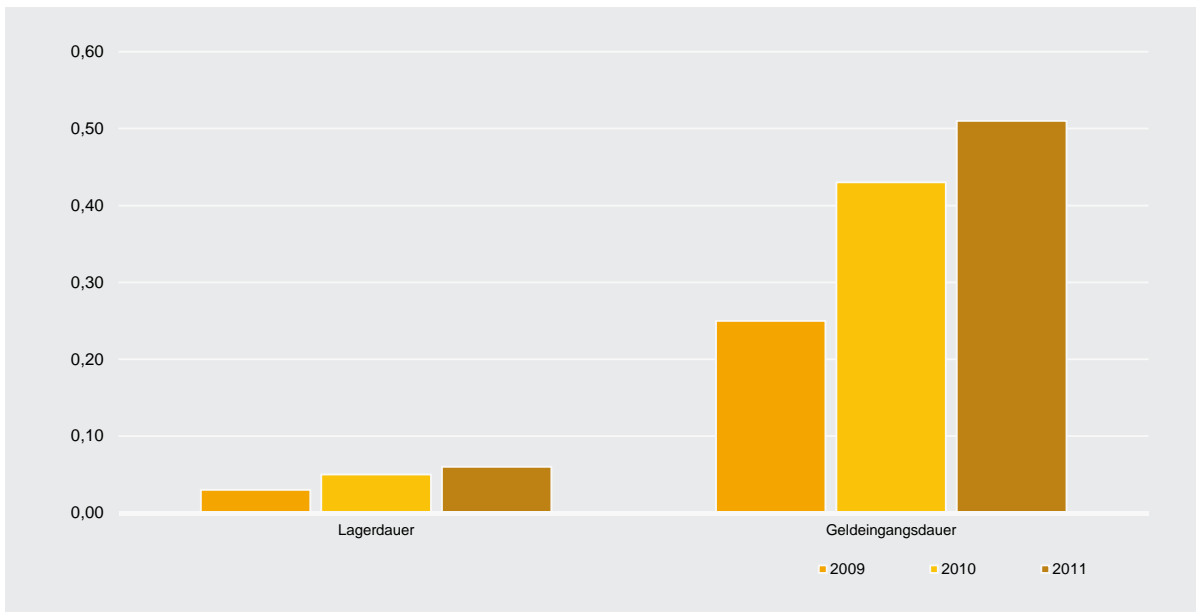
VORFINANZIERUNGSDAUER

Mögliche Zinersparnis

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Veränderung Vorjahr	
				in 1.000 Euro	%
DURCHSCHNITTLICHE KREDITKOSTEN					
Finanzierungsaufwand	20	22	24	2	9,1%
Durchschnittliche Bankverbindlichkeiten	359	307	268	-39	-12,6%
DURCHSCHNITTLICHE KREDITKOSTEN	5,57%	7,18%	8,96%	1,78%	24,8%

JÄHRLICHE ZINSENERSPARNIS PRO TAG KÜRZERER

	2009	2010	2011	Veränderung	
				in 1.000 Euro	%
Lagerdauer	0,03	0,05	0,06	0,01	20,0%
Geldeingangsdauer	0,25	0,43	0,51	0,08	18,6%



REORGANISATIONSBEDARF NACH URG

Erläuterungen

Das Unternehmensreorganisationsgesetz (URG) sieht ein Unternehmen als gefährdet, wenn die Eigenkapitalquote kleiner als 8 % und die fiktive Schuldentilgungsdauer größer als 15 Jahre ist. Bei nicht beachten dieser Kennzahlen kann im Konkursfall das vertretungsbefugte Organ der Gesellschaft (die Geschäftsführer) gem § 22 URG haftbar gemacht werden.

Eigenmittelquote

Die Eigenmittelquote ist das Verhältnis des berichtigten Eigenkapitals zum berichtigten gesamten eingesetzten Kapital. Sie ist ein Indikator für die Kapitalkraft und damit die Stabilität des Unternehmens. Ein Reorganisationsbedarf besteht, wenn die Eigenmittelquote unter 8 % liegt.

Fiktive Schuldentilgungsdauer

Um die Verbindlichkeiten des Unternehmens seiner finanziellen Leistungsfähigkeit gegenüberzustellen, wird untersucht, in welchem kürzestmöglichen Zeitraum die Schulden aus eigener Kraft getilgt werden könnten. Dazu werden die Verbindlichkeiten und Rückstellungen zuerst um die schnell verflüssigbaren Vermögenswerte, die ja sofort zur Tilgung zur Verfügung stehen, reduziert. Die verbleibende Effektivverschuldung wird durch den jährlichen Mittelüberschuss aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit dividiert, um festzustellen, in wie vielen Jahren sie durch diesen getilgt werden können. Ein Reorganisationsbedarf besteht, wenn die Schuldentilgungsdauer länger als 15 Jahre ist.

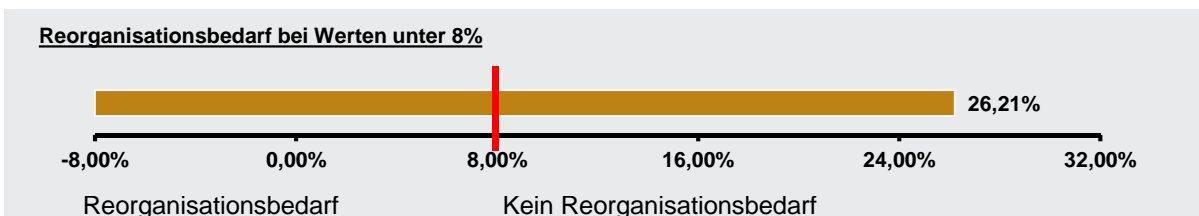
REORGANISATIONSBEDARF NACH URG

Reorganisationsbedarf

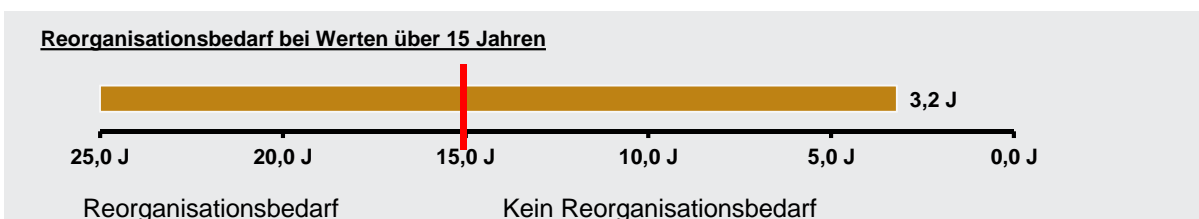
EIGENMITTELQUOTE gem § 23 URG	2009	2010	2011	Veränderung	
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Vorjahr in 1.000 Euro	%
Eigenmittel					
Eigenkapital	166	155	172	17	11,0%
+ Unversteuerte Rücklagen	20	50	40	-10	-20,0%
- Nichtrückzahlbare Investitionszuschüsse	0	0	0	0	-
Eigenmittel	186	205	212	7	3,4%
Berichtigtes Gesamtkapital					
Gesamtkapital	745	783	809	26	3,3%
- davon mit Vorräten aufrechenbare Anz.	0	0	0	0	-
- Nichtrückzahlbare Investitionszuschüsse	0	0	0	0	-
Berichtigtes Gesamtkapital	745	783	809	26	3,3%
EIGENMITTELQUOTE	24,97%	26,18%	26,21%	0,03%	0,1%
Reorganisationsbedarf wenn unter			8,00%		

FIKTIVE SCHULDENTILGUNGSDAUER gem § 24 URG	2009	2010	2011	Veränderung	
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Vorjahr in 1.000 Euro	%
Effektivverschuldung					
Rückstellungen	14	30	45	15	50,0%
+ Verbindlichkeiten	545	548	552	4	0,7%
- davon absetzbare Anzahlungen v. Vorräten	0	0	0	0	-
- Wertpapiere und Anteile d. Umlaufvermögen	0	0	0	0	-
- Kassenbest., Scheck, Guth. bei Kreditinst.	5	2	3	1	50,0%
Effektivverschuldung	554	576	594	18	3,1%
Cash Flow					
Ergebnis der gew. Geschäftstätigkeit	136	456	184	-272	-59,6%
- Steuern vom Einkommen	23	69	34	-35	-50,7%
+ Abschreibungen auf das Anlagevermögen	33	35	38	3	8,6%
- Zuschreibungen zum Anlagevermögen	0	0	0	0	-
- Jährl. Auflösung der Investitionszuschüsse	0	0	0	0	-
- Gewinn/Verl. aus Abgang von Anlageverm.	0	0	0	0	-
Veränderung Abfertigungs u. Pensions RST	0	0	0	0	-
Mittelüberschuss aus der gew. Gesch.	146	422	188	-234	-55,5%
Schuldentilgungsdauer in Jahren	3,8 J	1,4 J	3,2 J	1,8	128,6%
Reorganisationsbedarf wenn über			15 Jahre		

Eigenmittelquote



Schuldentilgungsdauer



DECKUNGSBEITRAGSANALYSE

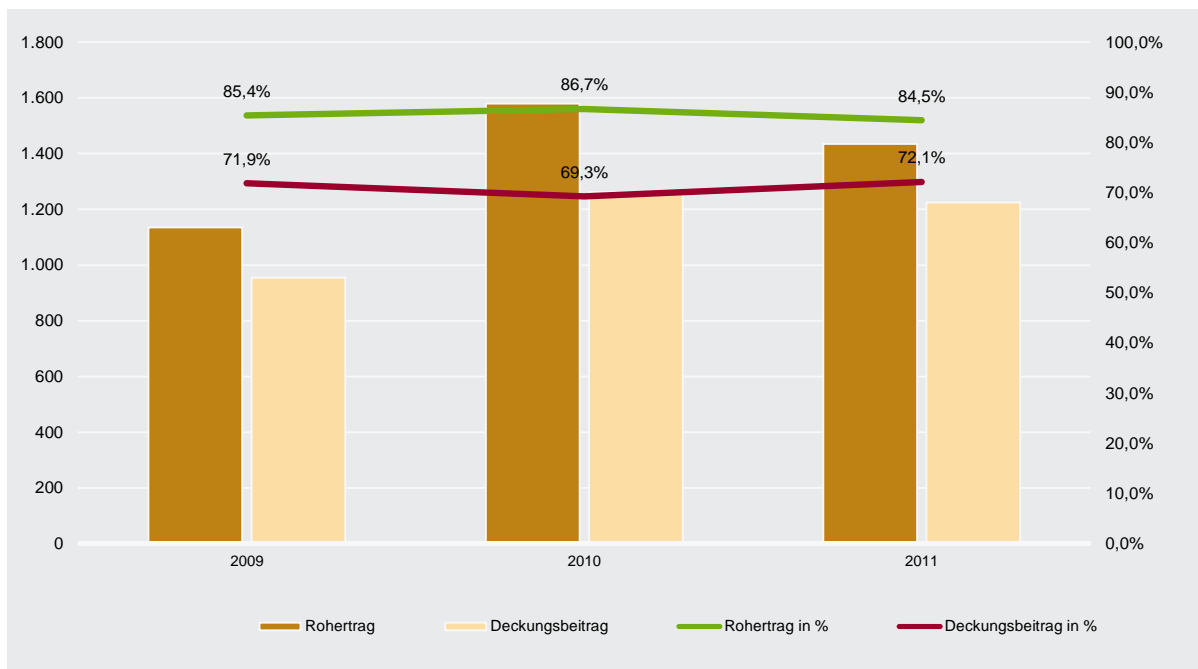
Erläuterungen

Der **Deckungsbeitrag** ist jener Ertrag, der durch eine Leistung **nach Abzug der variablen Kosten** zur Abdeckung der fixen Kosten verbleibt. Mit dem erzielten **Deckungsbeitrag** der Leistungen sollten **alle Fixkosten abgedeckt** werden; reicht dieser nicht zur Deckung der Fixkosten, erzielt das Unternehmen einen Verlust.

DECKUNGSBEITRAGSANALYSE

Deckungsbeitrag

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	%	Jahresabschluss in 1.000 Euro	%	Jahresabschluss in 1.000 Euro	%	Vorjahr in 1.000 Euro	%
Betriebsleistung	1.329	100,0%	1.823	100,0%	1.699	100,0%	-124	-6,8%
- Materialeinsatz	181	13,6%	243	13,3%	264	15,5%	21	8,6%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Fremdleistungen	13	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Rohertrag	1.135	85,4%	1.580	86,7%	1.435	84,5%	-145	-9,2%
- Variable Kosten	180	13,5%	317	17,4%	210	12,4%	-107	-33,8%
= Deckungsbeitrag	955	71,9%	1.263	69,3%	1.225	72,1%	-38	-3,0%



WORKINGCAPITALANALYSE

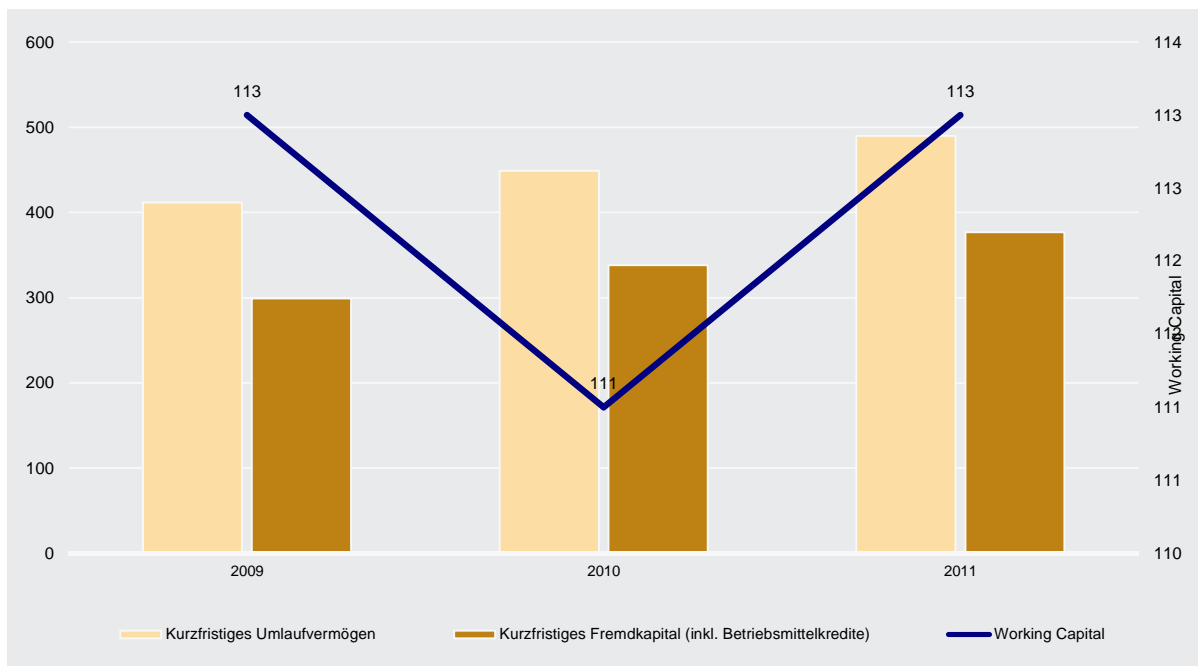
Erläuterungen

Das **Working Capital** berechnet sich durch Subtraktion des **kurzfristigen Fremdkapitals** vom **kurzfristigen Umlaufvermögen**. Es sollte **unbedingt positiv** sein und möglichst 30% bis 50% des Umlaufvermögens betragen (siehe Kennzahlen - Working Capital Ratio). Bei einem negativen Wert ist eine fristenkongruente Finanzierung nicht gegeben. In diesem Fall können Liquiditätsschwierigkeiten die Folge sein.

WORKINGCAPITALANALYSE

Working Capital

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Veränderung Vorjahr in 1.000 Euro
Waren 0%	22	21	20	-1
Waren 10%	20	10	10	0
Waren 20%	64	105	89	-16
Fertigfabrikate	0	0	0	0
Geleistete Anzahlungen	0	0	0	0
Kundenforderungen	223	230	278	48
Ford. verbundene Unternehmen	0	0	0	0
Sonstige Forderungen	65	72	79	7
Kassa, Bank	5	2	3	1
Sonstiges Umlaufvermögen	13	9	11	2
Kurzfristiges Umlaufvermögen	412	449	490	41
Kurzfristiges Eigenkapital	0	0	0	0
Kurzfristige Rückstellungen	14	30	45	15
Erhaltene Anzahlungen	50	103	132	29
Kurzfristige Lieferverbindlichkeiten	101	74	117	43
Verb. verbundene Unternehmen	0	0	0	0
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	83	69	69	0
PRA	0	0	0	0
- Kurzfristiges Fremdkapital	248	276	363	87
= Kurzfristige Finanzierung	164	173	127	-46
- Betriebsmittelkredite	51	62	14	-48
= Working Capital	113	111	113	2



PRODUKTIVITÄTSANALYSE

Erläuterungen

Die **Produktivitätsanalyse** dient im Wesentlichen zur Ermittlung des effektiv erzielten Stundensatzes je Mitarbeiter (Preis für die Leistung des Mitarbeiters) und ermöglicht es Ihnen in weiterer Folge die Produktivität Ihres Unternehmens zu beurteilen. Im Produktivitätsvergleich sehen Sie den **effektiv erzielten Stundensatz** gegenüber dem **kalkulierten Stundensatz** sowie die Auswirkung von Veränderungen der Verrechenbarkeit auf den Stundensatz.

PRODUKTIVITÄTSANALYSE

Produktivitätsanalyse

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Ø in 1.000 Euro
Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699	1.617
- Materialeinsatz	181	243	264	229
- Wareneinsatz	0	0	0	0
- Fremdleistungen	13	0	0	4
- Sonstige variable Kosten	0	0	0	0
- Aufschlag auf Materialeinsatz	91	122	119	110
- Aufschlag auf Wareneinsatz	0	0	0	0
- Aufschlag auf Fremdleistungen	3	0	0	1
- Aufschlag auf Sonstige variable Kosten	0	0	0	0
= Leistungserlöse	1.042	1.459	1.316	1.272
Mitarbeiteranzahl	13	22	19	18
- Unproduktive Mitarbeiter	5	7	6	6
= Produktive Mitarbeiter	8	15	13	12
x Anwesenheitszeit je produktivem Mitarbeiter in h pro Jahr	2.010	2.012	2.008	2.010
= Anwesenheitsstunden produktive Mitarbeiter	16.080	30.180	26.104	24.120
x Planverrechenbarkeit	60,0%	70,0%	75,0%	68,3%
= Geplante verrechenbare Stunden	9.648	21.126	19.578	16.482
= Effektiv erzielter Stundensatz in Euro	108	69	67	77
- Planstundensatz (lt. Kalkulation) in Euro	85	70	70	75
= Abweichung in Euro / Stunde	23	-1	-3	2

Produktivitätsrechnung

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Ø in 1.000 Euro
Leistungserlöse	1.042	1.459	1.316	1.272
/ Planstundensatz (lt. Kalkulation) in Euro	85	70	70	75
= Verkaufte Stunden (zu Planstundensatz)	12.258	20.836	18.803	17.299
/ Anwesenheitsstunden Produktivpersonal	16.080	30.180	26.104	24.121
= Istverrechenbarkeit (zu Planstundensatz)	76,2%	69,0%	72,0%	71,7%

Personalkosten

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Ø in 1.000 Euro
Personalaufwand lt. GuV	706	850	954	837
davon produktive Mitarbeiter	434	580	653	556
davon nicht produktive Mitarbeiter	272	270	301	281
=> Kosten für Produktivpersonal	434	580	653	556
/ Verkaufte Stunden (zu Planstundensatz)	12.258	20.836	18.803	17.299
= Personalkosten je Stunde in Euro	35	28	35	33

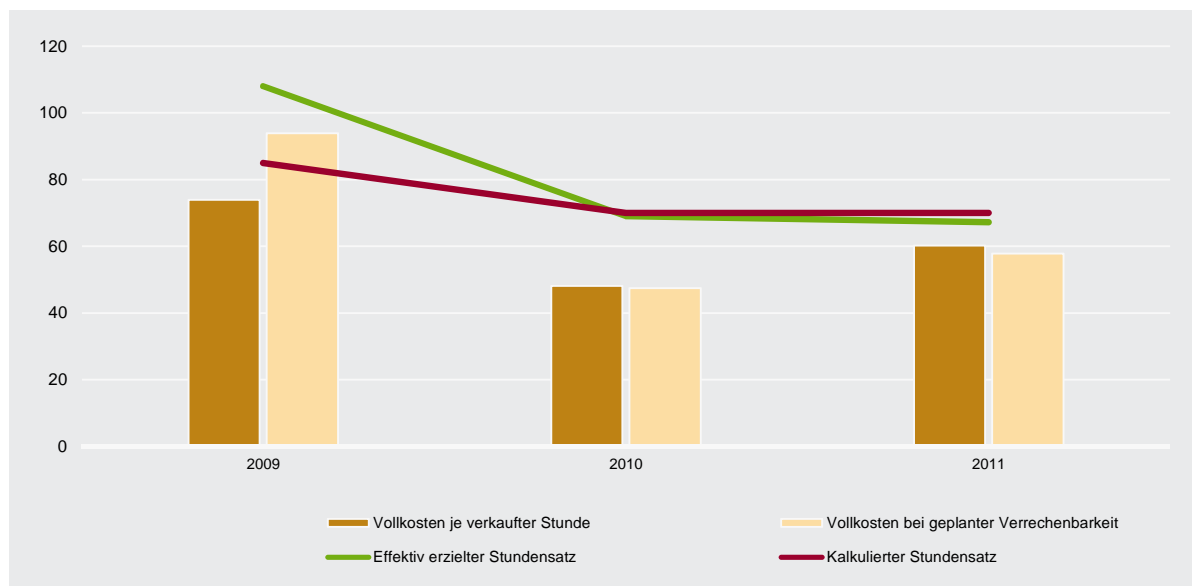
PRODUKTIVITÄTSANALYSE

Gemeinkosten

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Ø in 1.000 Euro
Personal-Gemeinkosten	272	270	301	281
+ Sonstiger Aufwand	247	248	239	245
+ Abschreibungen	33	35	38	35
+ Zinsen	20	21	24	22
= Gemeinkosten gesamt	572	574	602	22
Sonstige betriebliche Erträge	7	30	4	14
+ Aufschläge	93	122	119	111
= Gemeinkosten-Beiträge	100	152	123	125
=> Rest-Gemeinkosten	471	423	479	
/ Verkaufte Stunden (zu Planstundensatz)	12.258	20.836	18.803	17.299
= Gemeinkosten je Stunde in Euro	38	20	25	28

Produktivität

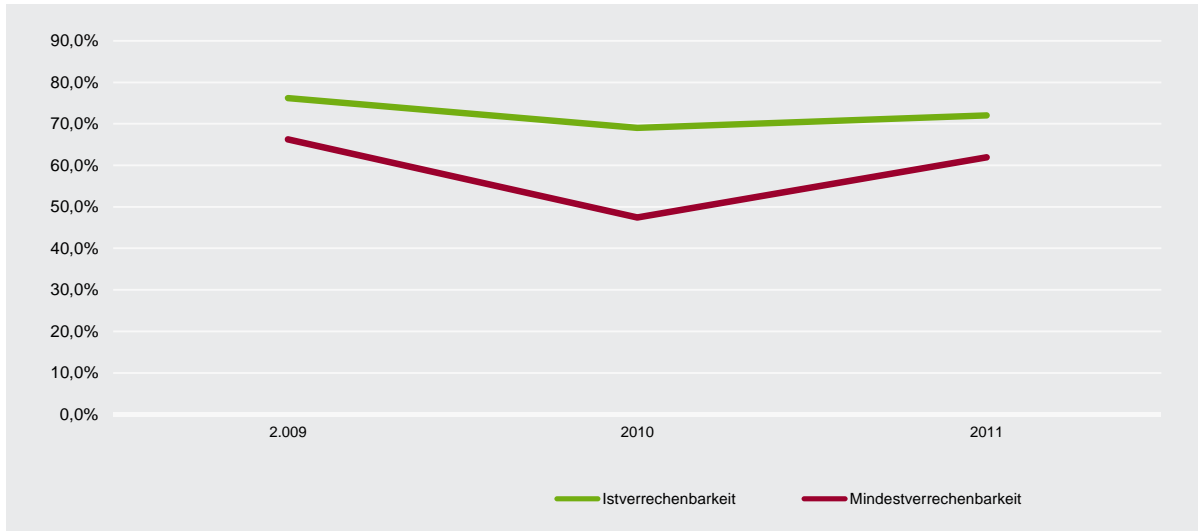
	2009 Jahresabschluss in Euro	2010 Jahresabschluss in Euro	2011 Jahresabschluss in Euro	Ø in Euro
Vollkosten je verkaufter Stunde	74	48	60	61
Vollkosten bei geplanter Verrechenbarkeit	94	47	58	66
Effektiv erzielter Stundensatz	108	69	67	81
Kalkulierter Stundensatz	85	70	70	75



PRODUKTIVITÄTSANALYSE

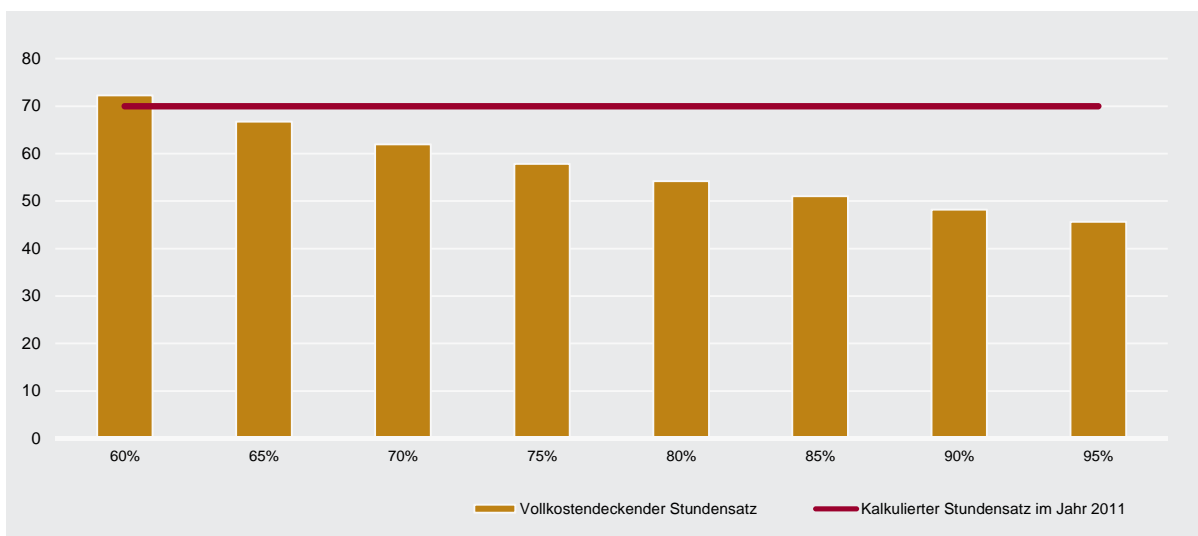
Verrechenbarkeit

	2.009 Jahresabschluss in %	2010 Jahresabschluss in %	2011 Jahresabschluss in %	Ø in %
Istverrechenbarkeit	76,2%	69,0%	72,0%	72,4%
Mindestverrechenbarkeit	66,3%	47,5%	62,0%	58,6%



Stundensatz bei Veränderung der Verrechenbarkeit

Material / Warenaufschlag	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%
Verrechenbarkeit	60%	65%	70%	75%	80%	85%	90%	95%
Vollkostendeckender Stundensatz	72	67	62	58	54	51	48	46
Kalkulierter Stundensatz im Jahr 2011	70	70	70	70	70	70	70	70



MITARBEITERANALYSE

Erläuterungen

Einer der wichtigsten Faktoren - wenn nicht sogar der wichtigste - für den dauerhaften Erfolg eines Unternehmens sind die Mitarbeiter. Strategie, Marketing, Organisation, Qualitätsmanagement, etc. sind zwar Erfolgsfaktoren, letztendlich entscheidend sind aber die Menschen in einem Unternehmen.

Ihre Mitarbeiter gilt es nicht nur zu fördern, sondern so wie jeden Bereich eines Unternehmens auch zu steuern. Mit der Mitarbeiteranalyse haben Sie die Möglichkeit, wichtige Eckpunkte Ihrer Mitarbeiterstrategie im Auge zu behalten.

MITARBEITERANALYSE

Mitarbeiter

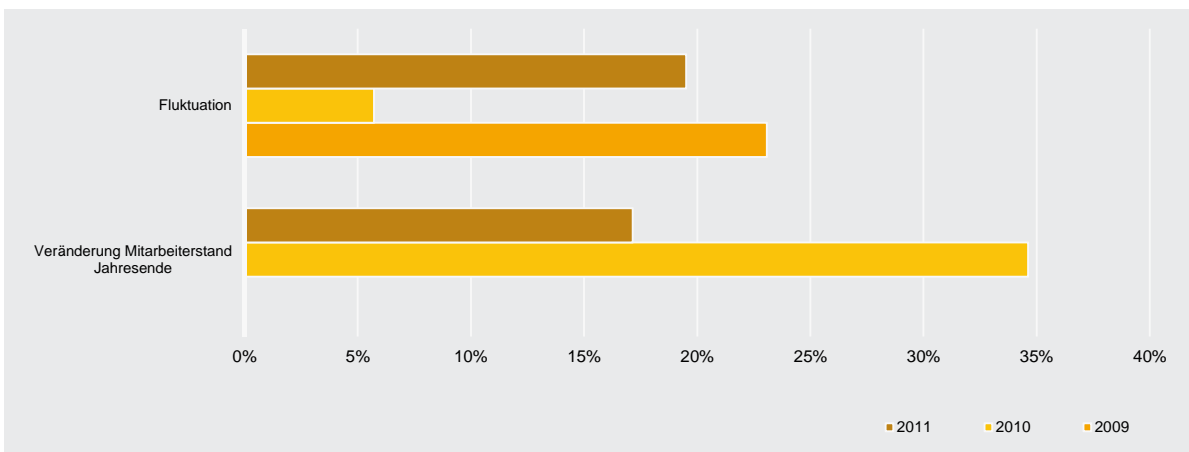
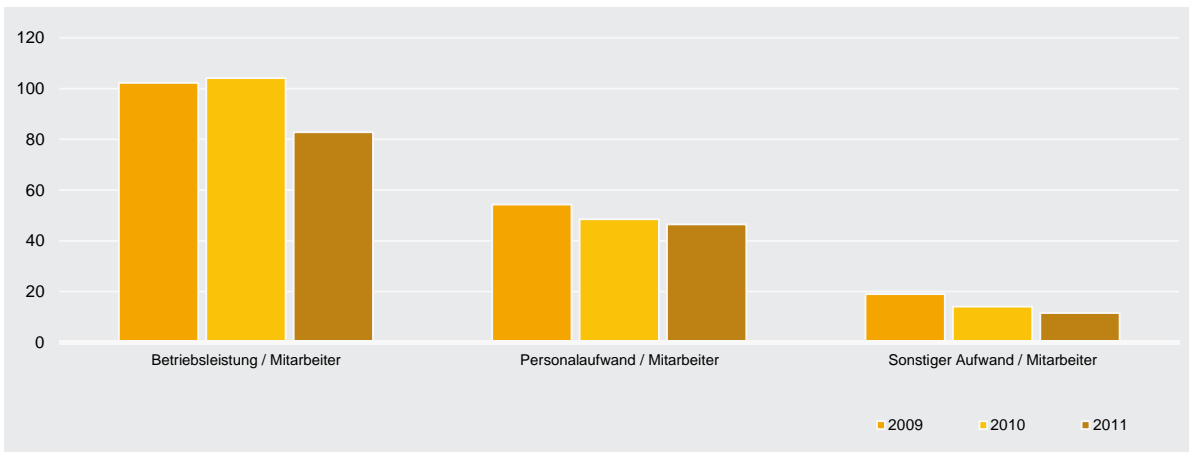
	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
--	--	--	--

Mitarbeiter

Ø Mitarbeiterstand	13,00	17,50	20,50
Zugänge	3	10	1
Abgänge	3	1	4
Anzahl der Mitarbeiter Jahresende	13	22	19

Kennzahlen

Fluktuation	23,1%	5,7%	19,5%
Betriebsleistung / Mitarbeiter	102	104	83
Personalaufwand / Mitarbeiter	54	49	47
Sonstiger Aufwand / Mitarbeiter	19	14	12



KAPITALDIENSTTABLEAU

Erläuterungen

Das Kapitaldiensttableau ermöglicht auf einfache und verständliche Weise die Beantwortung folgender Fragen:

- ➔ Bis zu welcher Höhe können ausgehend vom Kapitaldienstpotenzial des Unternehmens und unterschiedlichen Laufzeiten und Zinssätzen **langfristige Kredite** bedient werden?
- ➔ Welche Höhe nehmen jährliche **Pauschalraten** für langfristige Kredite einer bestimmten Höhe und Laufzeit bei unterschiedlicher Kredithöhe und Zinssätzen an?

Mittels des Kapitaldiensttableaus kann ermittelt werden, **ob** und bei welchen Kreditkonditionen sich das Unternehmen - abhängig vom erwirtschafteten Cash Flow - die Bedienung von **langfristigen Krediten** leisten kann.

Als **Kapitaldienst** bezeichnet man im Allgemeinen die finanzielle Gesamtbelastung eines Kreditnehmers aus aufgenommenen Krediten. Diese besteht im Wesentlichen aus dem Zinsaufwand sowie der Tilgung.

1. Das Kapitaldienstpotenzial gibt folglich jenen Betrag an, welcher dem Unternehmen sowohl für die Bedienung der Kontokorrentkreditzinsen als auch zur Deckung von Annuitäten künftiger langfristiger Kredite zur Verfügung steht. Hierbei handelt es sich um den Cash Flow des Unternehmens vor Zinsen nach Abzug von erforderlichen Ersatzinvestitionen und Privat/Gesellschafterentnahmen.

2. Bei der vorrangigen Bedienung handelt es sich um den Zinsaufwand von etwaigen Kontokorrentkrediten, deren Begleichung im Vorfeld einkalkuliert werden muss.

3. Das Potenzial für Annuitäten ist jener Betrag, welcher dem Unternehmen nach Bedienung des Kontokorrentkredites jährlich zur Deckung von Zinsen und Tilgungsraten von langfristigen Krediten zur Verfügung steht.

4. Die Fremdkapitalobergrenze gibt jenen Betrag an kurz- und langfristigen Fremdkapital an, dessen laufende Tilgung und Zinsen (Kapitaldienst) sich das Unternehmen leisten kann.

KAPITALDIENSTTABLEAU

Kapitaldiensttableau

1. Ermittlung des Kapitaldienstpotenzials

Beträge in 1.000 Euro	
Cash Flow aus dem Ergebnis (vor Zinsen)	200
- Lfd. erforderliche Ersatzinvestitionen	20
- Privat/Gesellschafterentnahmen	150
= Kapitaldienstpotenzial	30

2. Vorrangige Bedienung Betriebsmittelkredite (Zinsen)

Kreditbezeichnung	Ø Zinssatz	Ø Ausnutzung	Zinsen p.a.
Kredit 1	5,00%	60	3
	0,00%	0	0
	0,00%	0	0
	0,00%	0	0
	0,00%	0	0
Vorrangige Bedienung		60	3

3. Potenzial für Annuitäten Abstättungskredite

Kapitaldienstpotenzial	30
Vorrangige Bedienung	3
= Potenzial für Annuitäten Abstättungskredite	27

4. Ermittlung Fremdkapitalobergrenze

Potenzielle Konditionen Abstättungskredite	
Laufzeit	10 Jahre
Zinssatz	5,00%
=> Obergrenze Abstättungskredite	208
+ Ausnutzung Betriebsmittelkredite	60
= Fremdkapitalobergrenze	268

KAPITALDIENSTTABLEAU

Obergrenze Abstattungskredite bei unterschiedlicher Laufzeit und Zinssätzen

Die folgende Matrix zeigt, bis zu welcher Höhe das Unternehmen im Rahmen seines Kapitaldienstpotenzials Abstattungskredite bei verschiedenen Szenarien von Zinsen und Laufzeiten bedienen kann.

Laufzeit in Jahren	Zinssatz									in 1.000 Euro
	3,00%	3,50%	4,00%	4,50%	5,00%	5,50%	6,00%	6,50%	7,00%	
5	124	122	120	119	117	115	114	112	111	
6	146	144	142	139	137	135	133	131	129	
7	168	165	162	159	156	153	151	148	146	
8	190	186	182	178	175	171	168	164	161	
9	210	205	201	196	192	188	184	180	176	
10	230	225	219	214	208	204	199	194	190	
11	250	243	237	230	224	218	213	208	202	
12	269	261	253	246	239	233	226	220	214	
13	287	278	270	261	254	246	239	232	226	
14	305	295	285	276	267	259	251	243	236	
15	322	311	300	290	280	271	262	254	246	

Die grünen Felder bedeuten, dass die berechnete Obergrenze für Abstattungskredite über den langfristigen Bankverbindlichkeiten des letzten Geschäftsjahres liegt, d.h. es könnten theoretisch zusätzliche Kredite bedient werden. In den roten Feldern liegt die Obergrenze unterhalb bestehender Abstattungskredite, d.h. die bestehenden Kredite erfordern theoretisch ein höheres Kapitaldienstpotenzial.

Höhe der jährlichen Pauschalraten (Zinsen + Tilgung) bei unterschiedlicher Kredithöhe und Zinssätzen und einer Laufzeit von 10 Jahren

Die folgende Matrix zeigt, welche Höhe jährliche Pauschalraten für Abstattungskredite bei unterschiedlicher Kredithöhe und Zinssätzen annehmen.

Kredithöhe	Zinssatz									in 1.000 Euro
	3,00%	3,50%	4,00%	4,50%	5,00%	5,50%	6,00%	6,50%	7,00%	
200	23	24	25	25	26	27	27	28	28	
204	24	25	25	26	26	27	28	28	29	
208	24	25	26	26	27	28	28	29	30	
213	25	26	26	27	28	28	29	30	30	
217	25	26	27	27	28	29	29	30	31	
221	26	27	27	28	29	29	30	31	31	
225	26	27	28	28	29	30	31	31	32	
229	27	28	28	29	30	30	31	32	33	
233	27	28	29	29	30	31	32	32	33	
238	28	29	29	30	31	32	32	33	34	
242	28	29	30	31	31	32	33	34	34	
246	29	30	30	31	32	33	33	34	35	
250	29	30	31	32	32	33	34	35	36	

Die Beträge in den grün markierten Feldern stellen jährliche Pauschalraten dar, welche das Unternehmen aus seinem Kapitaldienstpotenzial bedienen kann. Für die Pauschalraten in den rot markierten Feldern reicht das Kapitaldienstpotenzial des Unternehmens hingegen nicht aus.

Betrachtet man die obigen Matrizen, kann rasch erkannt werden, ob und bei welchen Kreditkonditionen sich das Unternehmen - abhängig vom erwirtschafteten Cash Flow - die Bedienung von Abstattungskrediten leisten kann.

LIQUIDATIONSSTATUS

Aktiva

Beträge in 1.000 Euro	Status zu Buchwerten*		Bewertungskorrekturen		Status zu Liquidationswerten	Ab-, Aussonderungen/ Aufrechnungen	Freies Vermögen bei Liquidation
	31. Dez 11	%	Anm. %	absolut			
Immaterielles Anlagevermögen	0	0,0%	0,0%	0	0	0	0
Sachanlagen	319	53,4%	0,0%	0	319	0	319
Finanzanlagen	0	0,0%	0,0%	0	0	0	0
Anlagevermögen	319	53,4%		0	319	0	319
Waren 0%	20	3,4%	0,0%	0	20	0	20
Waren 10%	10	1,7%	0,0%	0	10	0	10
Waren 20%	89	14,9%	0,0%	0	89	0	89
Fertigfabrikate	0	0,0%	0,0%	0	0	0	0
Geleistete Anzahlungen	0	0,0%	0,0%	0	0	0	0
Kundenforderungen	278	46,6%	0,0%	0	278	0	278
Ford. verbundene Unternehmen	0	0,0%	0,0%	0	0	0	0
Sonstige Forderungen	79	13,2%	0,0%	0	79	0	79
Kassa, Bank	3	0,5%	0,0%	0	3	0	3
Sonstiges Umlaufvermögen	11	1,8%	0,0%	0	11	0	11
Umlaufvermögen	490	82,1%		0	490	0	490
SUMME VERMÖGEN	809	135,5%		0	809	0	809

Passiva

Beträge in 1.000 Euro	Status zu Buchwerten*		Bewertungskorrekturen		Status zu Liquidationswerten	Ab-, Aussonderungen/ Aufrechnungen	Konkursgläubiger
	31. Dez 11	%	Anm. %	absolut			
Eigenkapital	172	28,8%	0,0%	0	172	0	172
Rücklagen	40	6,7%	0,0%	0	40	0	40
Eigenkapital / Überschuldung	212	35,5%		0	212	0	212
Abfertigungs u. Pensions RST	0	0,0%	0,0%	0	0	0	0
Sonstige Rückstellungen	45	7,5%	0,0%	0	45	0	45
Rückstellungen	45	7,5%		0	45	0	45
Bankverbindlichkeiten	234	39,2%	0,0%	0	234	0	234
Erhaltene Anzahlungen	132	22,1%	0,0%	0	132	0	132
Lieferverbindlichkeiten	117	19,6%	0,0%	0	117	0	117
Verb. verbundene Unternehmen	0	0,0%	0,0%	0	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	69	11,6%	0,0%	0	69	0	69
PRA	0	0,0%	0,0%	0	0	0	0
Verbindlichkeiten	552	92,5%		0	552	0	552
SUMME FREMDKAPITAL	597	100,0%		0	597	0	597

Eventualverbindlichkeiten lt. Status	31. Dez 11	Anm.	Inanspruchnahme	Eventualverbindlichk.
--------------------------------------	------------	------	-----------------	-----------------------

Eventualverbindlichkeiten	0			0
---------------------------	---	--	--	---

GESAMTPASSIVA inkl. Eventualverbindlichkeiten				597
--	--	--	--	------------

*Der Status per 31.12.2011 wurde auf Basis Jahresabschluss per 31.12.2011 unter Berücksichtigung der jeweils angeführten Abgrenzungen und Aktualisierungen erstellt und entspricht keinem Jahres-/Zwischenabschluss nach handels-/steuerrechtlichen Bestimmungen.

Die Bewertungskorrekturen sowie der Bewertungsansatz der Ab- / Aussonderungen und Aufrechnungen entsprechen groben Schätzungen ohne Bewertung durch Sachverständige und Anspruch auf Realisierbarkeit.

LIQUIDATIONSSTATUS

Quotenschätzung

	Beträge in 1.000 Euro	in Euro
Anlagevermögen (freies Anlagevermögen zu Liquidationswerten)		319
+ Umlaufvermögen (freies Umlaufvermögen zu Liquidationswerten)		490
= Freies Massevermögen zu Liquidationswerten		809
- Liquidationskosten (grobe Schätzung in absoluten Werten)		0
= Verteilbares Massevermögen		809
/ Gesamtpassiva inkl. Eventualverbindlichkeiten		597
=> (geschätzte) Liquidationsquote		135,5%

SPARTENRECHNUNG

Spartenvergleich 2011

	Gesamt 2011		Filiale A		Filiale B		Filiale C		Filiale D		Filiale E	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Umsatzerlöse	1.721	100,0%	610	100,0%	161	100,0%	330	100,0%	120	100,0%	320	100,0%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Nettoumsatz	1.721	100,0%	610	100,0%	161	100,0%	330	100,0%	120	100,0%	320	100,0%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Spartenleistung	1.721	100,0%	610	100,0%	161	100,0%	330	100,0%	120	100,0%	320	100,0%
- Materialeinsatz	264	15,3%	50	8,2%	45	28,0%	50	15,2%	50	41,7%	64	20,0%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Rohertrag	1.457	84,7%	560	91,8%	116	72,0%	280	84,8%	70	58,3%	256	80,0%
+ Sonstige Erträge	4	0,2%	2	0,3%	1	0,6%	0	0,0%	1	0,8%	0	0,0%
- Personalaufwand	954	55,4%	250	41,0%	180	111,8%	65	19,7%	60	50,0%	30	9,4%
- Abschreibungen	38	2,2%	10	1,6%	8	5,0%	5	1,5%	3	2,5%	4	1,3%
- Sonstiger Aufwand	239	13,9%	81	13,3%	44	27,3%	20	6,1%	14	11,7%	9	2,8%
Summe Aufwand	1.231	71,5%	341	55,9%	232	144,1%	90	27,3%	77	64,2%	43	13,4%
= Spatenergebnis	230	13,4%	221	36,2%	-115	-71,4%	190	57,6%	-6	-5,0%	213	66,6%
+ Spartenabgleich *	-22	-1,3%										
+ Sonstige Erträge	0	0,0%										
- Personalaufwand	0	0,0%										
- Abschreibungen	0	0,0%										
- Sonstiger Aufwand	0	0,0%										
Summe Aufwand	0	0,0%										
= Betriebsergebnis	208	12,1%										
+ Finanzerträge	0	0,0%										
- Finanzaufwand	24	1,4%										
= Finanzergebnis	-24	-1,4%										
= Erg. der gewöhnl. Geschäftstät.	184	10,7%										
+/- ao. Ergebnis	17	1,0%										
= Ergebnis vor Steuern	201	11,7%										
- Steuern v. Einkommen u. Ertrag	34	2,0%										
= Jahresüberschuss /- fehlbetrag	167	9,7%										
+ Auflösung unverst. Rücklagen	0	0,0%										
- Bildung unverst. Rücklagen	0	0,0%										
= Ergebnis des Geschäftsjahres	167	9,7%										

* Der Spartenabgleich ergibt sich aufgrund der Differenz der nicht den Spartenbereichen zugeordneten Werten

SPARTENRECHNUNG

Spartenvergleich 2011

	Gesamt 2011		Filiale F		Filiale G		Verwaltung		Marketing	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Umsatzerlöse	1.721	100,0%	130	100,0%	50	100,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Nettoumsatz	1.721	100,0%	130	100,0%	50	100,0%	0	0,0%	0	0,0%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Spartenleistung	1.721	100,0%	130	100,0%	50	100,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Materialeinsatz	264	15,3%	3	2,3%	2	4,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Rohertrag	1.457	84,7%	127	97,7%	48	96,0%	0	0,0%	0	0,0%
+ Sonstige Erträge	4	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Personalaufwand	954	55,4%	18	13,8%	12	24,0%	170	0,0%	169	0,0%
- Abschreibungen	38	2,2%	4	3,1%	1	2,0%	2	0,0%	1	0,0%
- Sonstiger Aufwand	239	13,9%	3	2,3%	3	6,0%	37	0,0%	28	0,0%
Summe Aufwand	1.231	71,5%	25	19,2%	16	32,0%	209	0,0%	198	0,0%
= Spatenergebnis	230	13,4%	102	78,5%	32	64,0%	-209	0,0%	-198	0,0%
+ Spartenabgleich *	-22	-1,3%								
+ Sonstige Erträge	0	0,0%								
- Personalaufwand	0	0,0%								
- Abschreibungen	0	0,0%								
- Sonstiger Aufwand	0	0,0%								
Summe Aufwand	0	0,0%								
= Betriebsergebnis	208	12,1%								
+ Finanzerträge	0	0,0%								
- Finanzaufwand	24	1,4%								
= Finanzergebnis	-24	-1,4%								
= Erg. der gewöhnl. Geschäftstät.	184	10,7%								
+/- ao. Ergebnis	17	1,0%								
= Ergebnis vor Steuern	201	11,7%								
- Steuern v. Einkommen u. Ertrag	34	2,0%								
= Jahresüberschuss /- fehlbetrag	167	9,7%								
+ Auflösung unverst. Rücklagen	0	0,0%								
- Bildung unverst. Rücklagen	0	0,0%								
= Ergebnis des Geschäftsjahres	167	9,7%								

* Der Spartenabgleich ergibt sich aufgrund der Differenz der nicht den Spartenbereichen zugeordneten Werten

SPARTENRECHNUNG

Spartenvergleich 2010

	Gesamt 2010		Filiale A		Filiale B		Filiale C		Filiale D		Filiale E	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Umsatzerlöse	1.806	100,0%	672	100,0%	147	100,0%	325	100,0%	124	100,0%	377	100,0%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Nettoumsatz	1.806	100,0%	672	100,0%	147	100,0%	325	100,0%	124	100,0%	377	100,0%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Spartenleistung	1.806	100,0%	672	100,0%	147	100,0%	325	100,0%	124	100,0%	377	100,0%
- Materialeinsatz	243	13,5%	50	7,4%	40	27,2%	50	15,4%	50	40,3%	43	11,4%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Rohertrag	1.563	86,5%	622	92,6%	107	72,8%	275	84,6%	74	59,7%	334	88,6%
+ Sonstige Erträge	30	1,7%	12	1,8%	7	4,8%	5	1,5%	3	2,4%	3	0,8%
- Personalaufwand	850	47,1%	220	32,7%	130	88,4%	60	18,5%	55	44,4%	32	8,5%
- Abschreibungen	35	1,9%	10	1,5%	8	5,4%	5	1,5%	3	2,4%	3	0,8%
- Sonstiger Aufwand	248	13,7%	80	11,9%	43	29,3%	21	6,5%	12	9,7%	9	2,4%
Summe Aufwand	1.133	62,7%	310	46,1%	181	123,1%	86	26,5%	70	56,5%	44	11,7%
= Spatenergebnis	460	25,5%	324	48,2%	-67	-45,6%	194	59,7%	7	5,6%	293	77,7%
+ Spartenabgleich *	17	0,9%										
+ Sonstige Erträge	0	0,0%										
- Personalaufwand	0	0,0%										
- Abschreibungen	0	0,0%										
- Sonstiger Aufwand	0	0,0%										
Summe Aufwand	0	0,0%										
= Betriebsergebnis	477	26,4%										
+ Finanzerträge	1	0,1%										
- Finanzaufwand	22	1,2%										
= Finanzergebnis	-21	-1,2%										
= Erg. der gewöhnl. Geschäftstät.	456	25,2%										
+/- ao. Ergebnis	-52	-2,9%										
= Ergebnis vor Steuern	404	22,4%										
- Steuern v. Einkommen u. Ertrag	69	3,8%										
= Jahresüberschuss /- fehlbetrag	335	18,5%										
+ Auflösung unverst. Rücklagen	0	0,0%										
- Bildung unverst. Rücklagen	0	0,0%										
= Ergebnis des Geschäftsjahres	335	18,5%										

* Der Spartenabgleich ergibt sich aufgrund der Differenz der nicht den Spartenbereichen zugeordneten Werten

SPARTENRECHNUNG

Spartenvergleich 2010

	Gesamt 2010		Filiale F		Filiale G		Verwaltung		Marketing	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Umsatzerlöse	1.806	100,0%	120	100,0%	41	100,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Nettoumsatz	1.806	100,0%	120	100,0%	41	100,0%	0	0,0%	0	0,0%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Spartenleistung	1.806	100,0%	120	100,0%	41	100,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Materialeinsatz	243	13,5%	6	5,0%	4	9,8%	0	0,0%	0	0,0%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Rohertrag	1.563	86,5%	114	95,0%	37	90,2%	0	0,0%	0	0,0%
+ Sonstige Erträge	30	1,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Personalaufwand	850	47,1%	20	16,7%	15	36,6%	165	0,0%	153	0,0%
- Abschreibungen	35	1,9%	1	0,8%	0	0,0%	2	0,0%	3	0,0%
- Sonstiger Aufwand	248	13,7%	5	4,2%	3	7,3%	35	0,0%	40	0,0%
Summe Aufwand	1.133	62,7%	26	21,7%	18	43,9%	202	0,0%	196	0,0%
= Spatenergebnis	460	25,5%	88	73,3%	19	46,3%	-202	0,0%	-196	0,0%
+ Spartenabgleich *	17	0,9%								
+ Sonstige Erträge	0	0,0%								
- Personalaufwand	0	0,0%								
- Abschreibungen	0	0,0%								
- Sonstiger Aufwand	0	0,0%								
Summe Aufwand	0	0,0%								
= Betriebsergebnis	477	26,4%								
+ Finanzerträge	1	0,1%								
- Finanzaufwand	22	1,2%								
= Finanzergebnis	-21	-1,2%								
= Erg. der gewöhnl. Geschäftstät.	456	25,2%								
+/- ao. Ergebnis	-52	-2,9%								
= Ergebnis vor Steuern	404	22,4%								
- Steuern v. Einkommen u. Ertrag	69	3,8%								
= Jahresüberschuss /- fehlbetrag	335	18,5%								
+ Auflösung unverst. Rücklagen	0	0,0%								
- Bildung unverst. Rücklagen	0	0,0%								
= Ergebnis des Geschäftsjahres	335	18,5%								

* Der Spartenabgleich ergibt sich aufgrund der Differenz der nicht den Spartenbereichen zugeordneten Werten

SPARTENRECHNUNG

Spartenvergleich 2009

	Gesamt 2009		Filiale A		Filiale B		Filiale C		Filiale D		Filiale E	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Umsatzerlöse	1.342	100,0%	593	100,0%	129	100,0%	278	100,0%	50	100,0%	242	100,0%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Nettoumsatz	1.342	100,0%	593	100,0%	129	100,0%	278	100,0%	50	100,0%	242	100,0%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Spartenleistung	1.342	100,0%	593	100,0%	129	100,0%	278	100,0%	50	100,0%	242	100,0%
- Materialeinsatz	181	13,5%	40	6,7%	30	23,3%	40	14,4%	30	60,0%	31	12,8%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Rohertrag	1.161	86,5%	553	93,3%	99	76,7%	238	85,6%	20	40,0%	211	87,2%
+ Sonstige Erträge	7	0,5%	5	0,8%	2	1,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Personalaufwand	706	52,6%	150	25,3%	120	93,0%	70	25,2%	45	90,0%	30	12,4%
- Abschreibungen	33	2,5%	10	1,7%	8	6,2%	5	1,8%	3	6,0%	2	0,8%
- Sonstiger Aufwand	247	18,4%	80	13,5%	42	32,6%	22	7,9%	12	24,0%	8	3,3%
Summe Aufwand	986	73,5%	240	40,5%	170	131,8%	97	34,9%	60	120,0%	40	16,5%
= Spatenergebnis	182	13,6%	318	53,6%	-69	-53,5%	141	50,7%	-40	-80,0%	171	70,7%
+ Spartenabgleich *	-26	-1,9%										
+ Sonstige Erträge	0	0,0%										
- Personalaufwand	0	0,0%										
- Abschreibungen	0	0,0%										
- Sonstiger Aufwand	0	0,0%										
Summe Aufwand	0	0,0%										
= Betriebsergebnis	156	11,6%										
+ Finanzerträge	0	0,0%										
- Finanzaufwand	20	1,5%										
= Finanzergebnis	-20	-1,5%										
= Erg. der gewöhnl. Geschäftstät.	136	10,1%										
+/- ao. Ergebnis	0	0,0%										
= Ergebnis vor Steuern	136	10,1%										
- Steuern v. Einkommen u. Ertrag	23	1,7%										
= Jahresüberschuss /- fehlbetrag	113	8,4%										
+ Auflösung unverst. Rücklagen	0	0,0%										
- Bildung unverst. Rücklagen	0	0,0%										
= Ergebnis des Geschäftsjahres	113	8,4%										

* Der Spartenabgleich ergibt sich aufgrund der Differenz der nicht den Spartenbereichen zugeordneten Werten

SPARTENRECHNUNG

Spartenvergleich 2009

	Gesamt 2009		Filiale F		Filiale G		Verwaltung		Marketing	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Umsatzerlöse	1.342	100,0%	30	100,0%	20	100,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Nettoumsatz	1.342	100,0%	30	100,0%	20	100,0%	0	0,0%	0	0,0%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Spartenleistung	1.342	100,0%	30	100,0%	20	100,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Materialeinsatz	181	13,5%	7	23,3%	3	15,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= Rohertrag	1.161	86,5%	23	76,7%	17	85,0%	0	0,0%	0	0,0%
+ Sonstige Erträge	7	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Personalaufwand	706	52,6%	25	83,3%	25	125,0%	150	0,0%	91	0,0%
- Abschreibungen	33	2,5%	0	0,0%	0	0,0%	2	0,0%	3	0,0%
- Sonstiger Aufwand	247	18,4%	5	16,7%	2	10,0%	38	0,0%	38	0,0%
Summe Aufwand	986	73,5%	30	100,0%	27	135,0%	190	0,0%	132	0,0%
= Spatenergebnis	182	13,6%	-7	-23,3%	-10	-50,0%	-190	0,0%	-132	0,0%
+ Spartenabgleich *	-26	-1,9%								
+ Sonstige Erträge	0	0,0%								
- Personalaufwand	0	0,0%								
- Abschreibungen	0	0,0%								
- Sonstiger Aufwand	0	0,0%								
Summe Aufwand	0	0,0%								
= Betriebsergebnis	156	11,6%								
+ Finanzerträge	0	0,0%								
- Finanzaufwand	20	1,5%								
= Finanzergebnis	-20	-1,5%								
= Erg. der gewöhnl. Geschäftstät.	136	10,1%								
+/- ao. Ergebnis	0	0,0%								
= Ergebnis vor Steuern	136	10,1%								
- Steuern v. Einkommen u. Ertrag	23	1,7%								
= Jahresüberschuss /- fehlbetrag	113	8,4%								
+ Auflösung unverst. Rücklagen	0	0,0%								
- Bildung unverst. Rücklagen	0	0,0%								
= Ergebnis des Geschäftsjahres	113	8,4%								

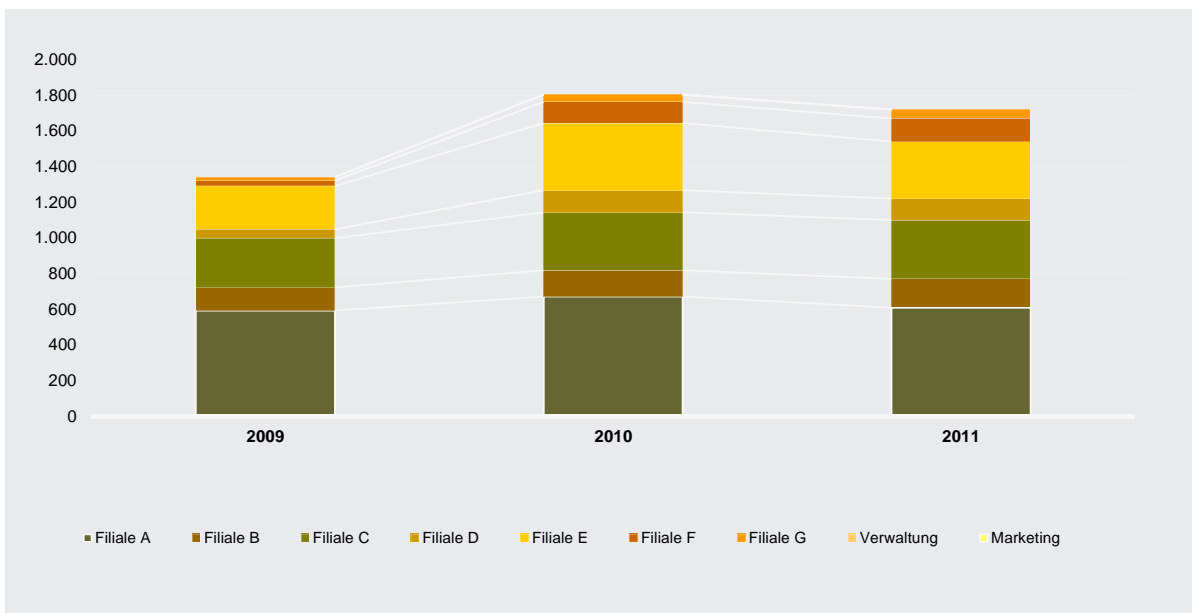
* Der Spartenabgleich ergibt sich aufgrund der Differenz der nicht den Spartenbereichen zugeordneten Werten

SPARTENERGEBNIS

Summe der Spartergebnisse

	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Spartenumsatzerlöse	1.342	100,0%	1.806	100,0%	1.721	100,0%	-85	-4,7%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Nettoumsatz	1.342	100,0%	1.806	100,0%	1.721	100,0%	-85	-4,7%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenleistung	1.342	100,0%	1.806	100,0%	1.721	100,0%	-85	-4,7%
- Materialeinsatz	181	13,5%	243	13,5%	264	15,3%	21	8,6%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenrohertrag	1.161	86,5%	1.563	86,5%	1.457	84,7%	-106	-6,8%
+ Sonstige Erträge	7	0,5%	30	1,7%	4	0,2%	-26	-86,7%
- Personalaufwand	706	52,6%	850	47,1%	954	55,4%	104	12,2%
- Abschreibungen	33	2,5%	35	1,9%	38	2,2%	3	8,6%
- Sonstiger Aufwand	247	18,4%	248	13,7%	239	13,9%	-9	-3,6%
Summe Aufwand	986	73,5%	1.133	62,7%	1.231	71,5%	98	8,6%
= Spartenergebnis	182	13,6%	460	25,5%	230	13,4%	-230	-50,0%
+ Spartenabgleich *	-26	-1,9%	17	0,9%	-22	-1,3%	-39	-229,4%
+ Sonstige Erträge	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Personalaufwand	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Abschreibungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstiger Aufwand	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Summe Aufwand	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Betriebsergebnis	156	11,6%	477	26,4%	208	12,1%	-269	-56,4%

Jahresvergleich Spartenleistung



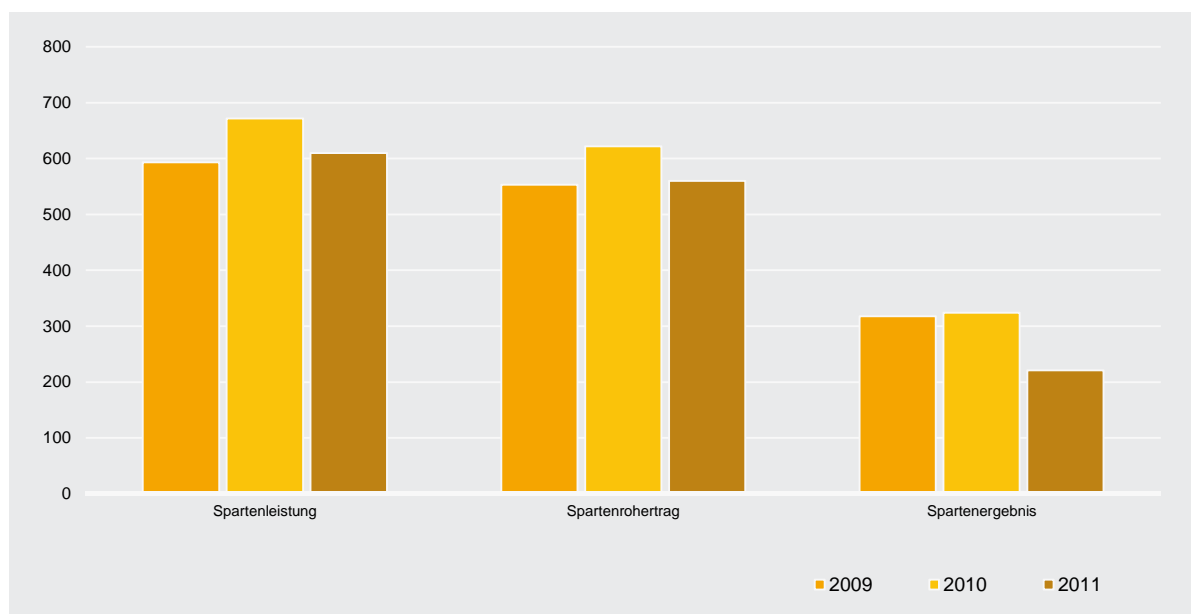
* Der Spartenabgleich ergibt sich aufgrund der Differenz der nicht den Spartenbereichen zugeordneten Werten

SPARTENERGEBNIS

Filiale A

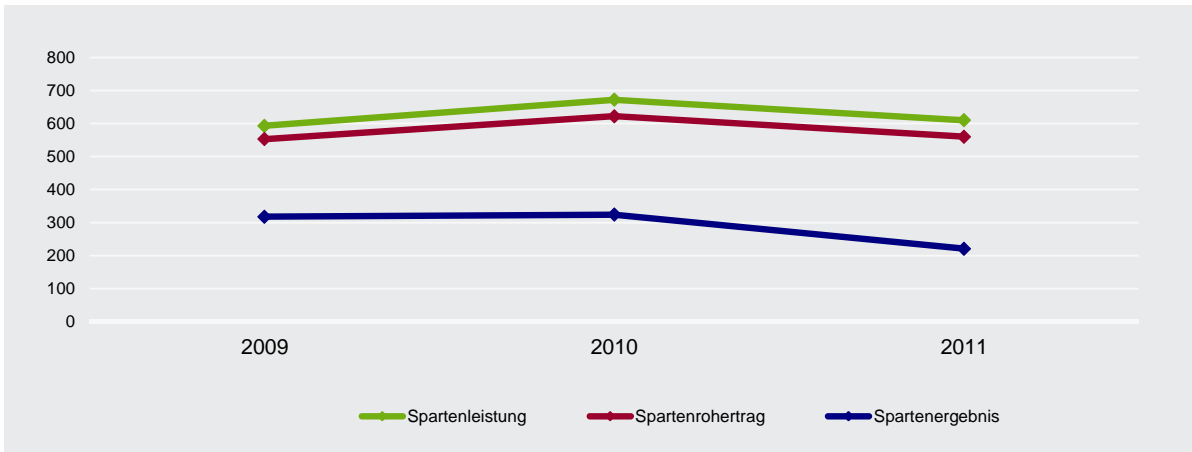
	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Spartenumsatzerlöse	593	100,0%	672	100,0%	610	100,0%	-62	-9,2%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Nettoumsatz	593	100,0%	672	100,0%	610	100,0%	-62	-9,2%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenleistung	593	100,0%	672	100,0%	610	100,0%	-62	-9,2%
- Materialeinsatz	40	6,7%	50	7,4%	50	8,2%	0	0,0%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenrohertrag	553	93,3%	622	92,6%	560	91,8%	-62	-10,0%
+ Sonstige Erträge	5	0,8%	12	1,8%	2	0,3%	-10	-83,3%
- Personalaufwand	150	25,3%	220	32,7%	250	41,0%	30	13,6%
- Abschreibungen	10	1,7%	10	1,5%	10	1,6%	0	0,0%
- Sonstiger Aufwand	80	13,5%	80	11,9%	81	13,3%	1	1,3%
Summe Aufwand	240	40,5%	310	46,1%	341	55,9%	31	10,0%
= Spartenergebnis	318	53,6%	324	48,2%	221	36,2%	-103	-31,8%

Spartenergebnis

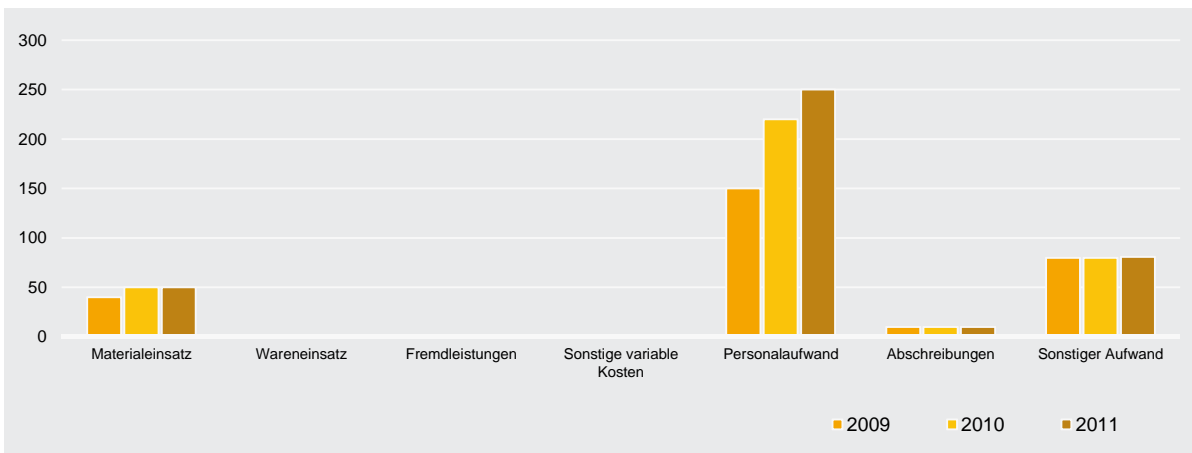


SPARTENERGEBNIS

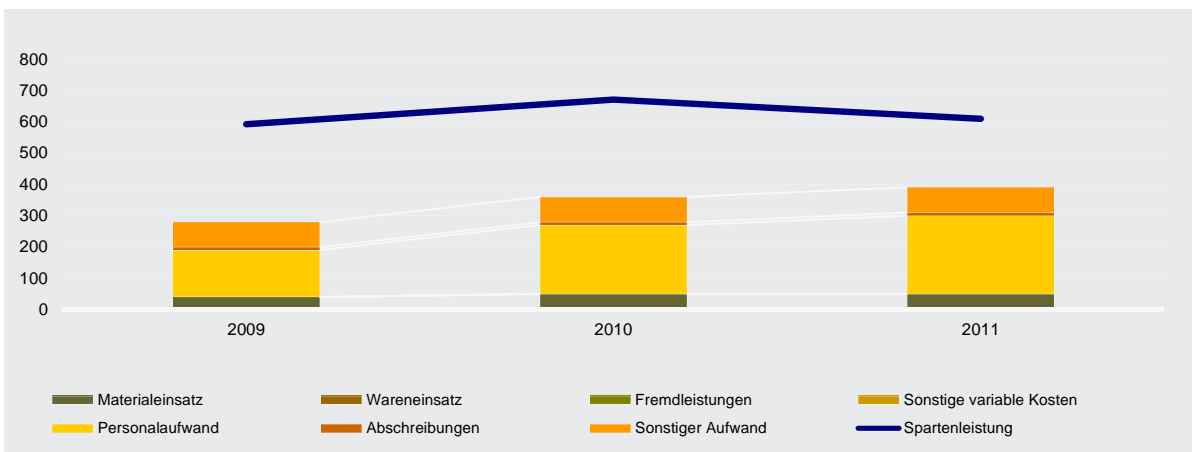
Ergebnisentwicklung Filiale A



Aufwandsintensität Filiale A



Aufwandstruktur Filiale A

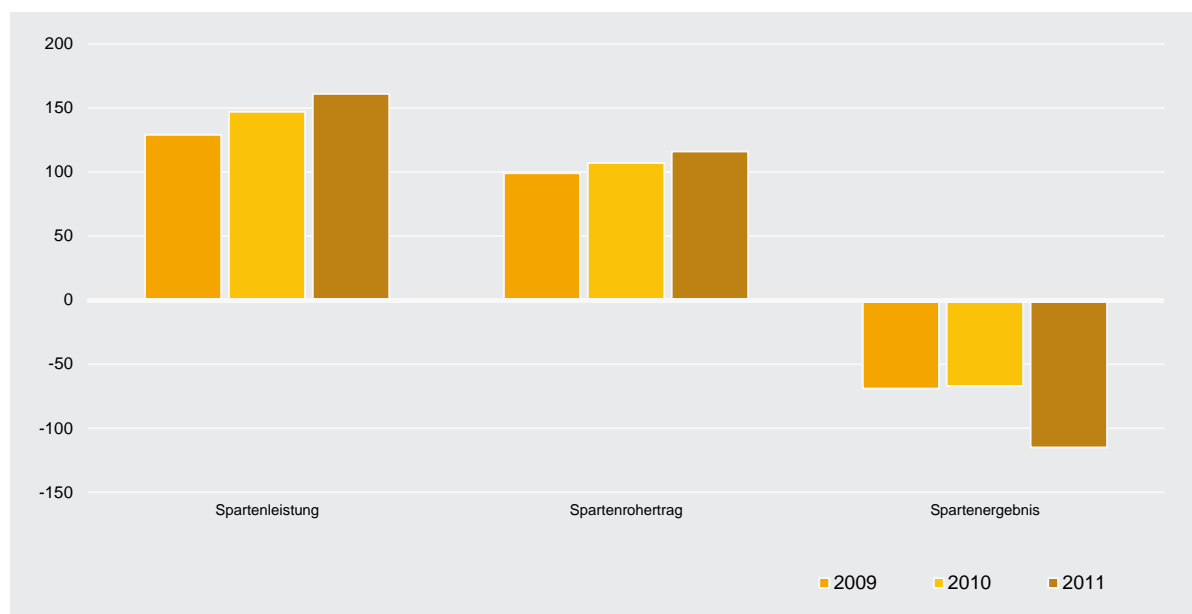


SPARTENERGEBNIS

Filiale B

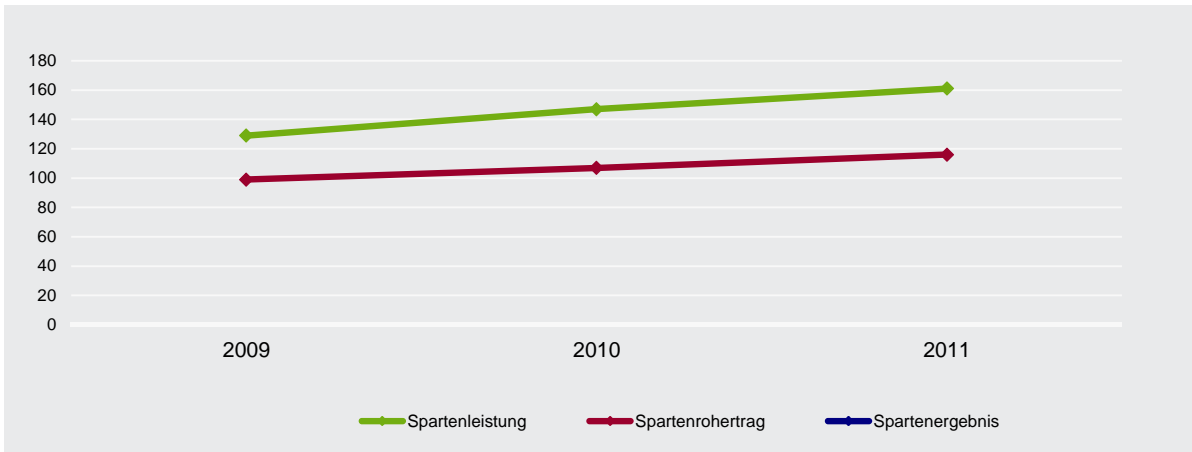
	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Spartenumsatzerlöse	129	100,0%	147	100,0%	161	100,0%	14	9,5%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Nettoumsatz	129	100,0%	147	100,0%	161	100,0%	14	9,5%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenleistung	129	100,0%	147	100,0%	161	100,0%	14	9,5%
- Materialeinsatz	30	23,3%	40	27,2%	45	28,0%	5	12,5%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenrohertrag	99	76,7%	107	72,8%	116	72,0%	9	8,4%
+ Sonstige Erträge	2	1,6%	7	4,8%	1	0,6%	-6	-85,7%
- Personalaufwand	120	93,0%	130	88,4%	180	111,8%	50	38,5%
- Abschreibungen	8	6,2%	8	5,4%	8	5,0%	0	0,0%
- Sonstiger Aufwand	42	32,6%	43	29,3%	44	27,3%	1	2,3%
Summe Aufwand	170	131,8%	181	123,1%	232	144,1%	51	28,2%
= Spartenergebnis	-69	-53,5%	-67	-45,6%	-115	-71,4%	-48	-71,6%

Spartenergebnis

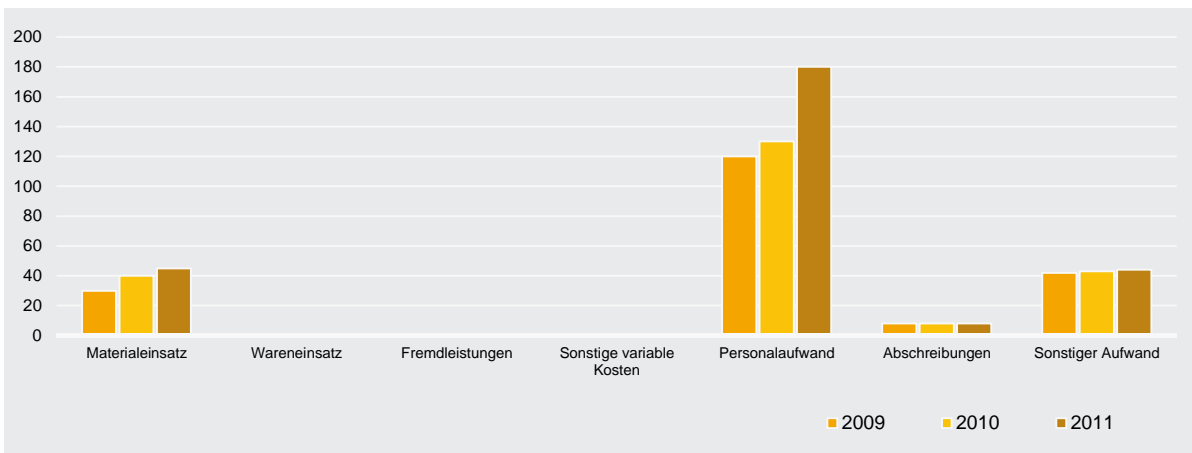


SPARTENERGEBNIS

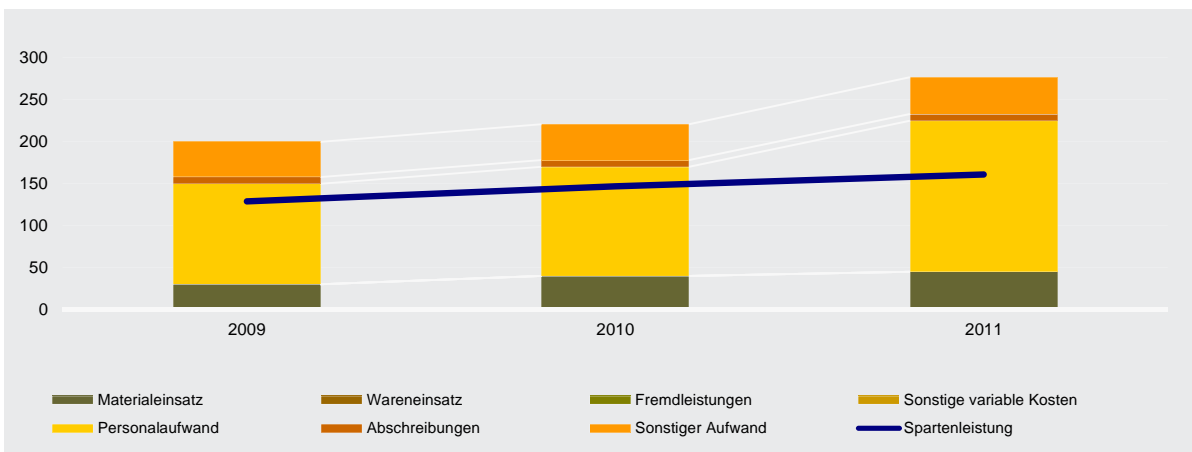
Ergebnisentwicklung Filiale B



Aufwandsintensität Filiale B



Aufwandstruktur Filiale B

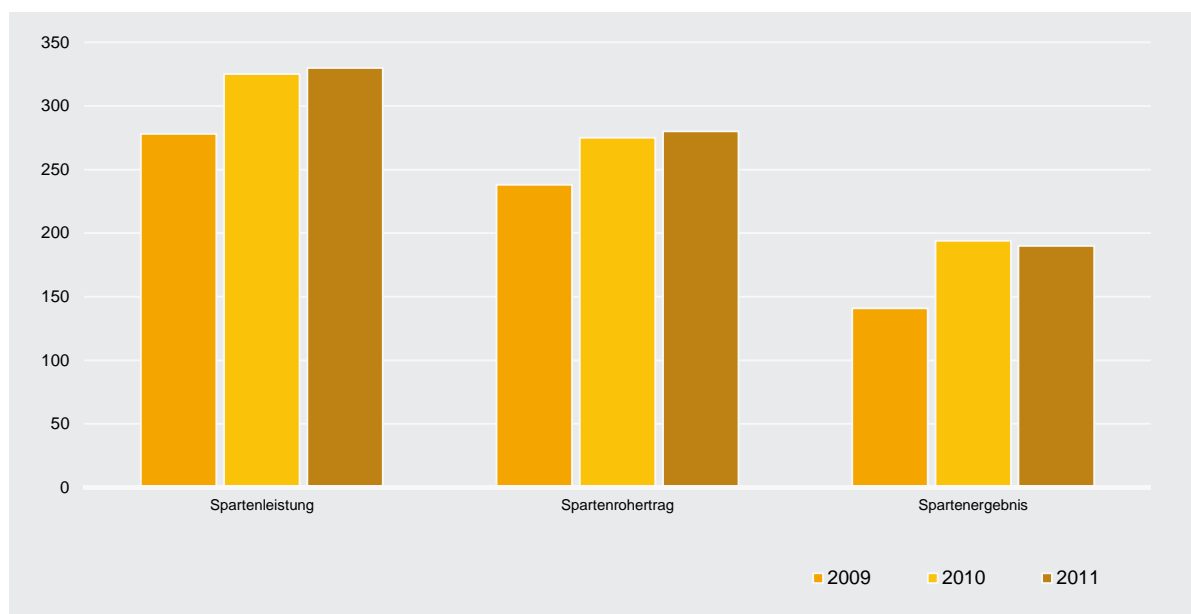


SPARTENERGEBNIS

Filiale C

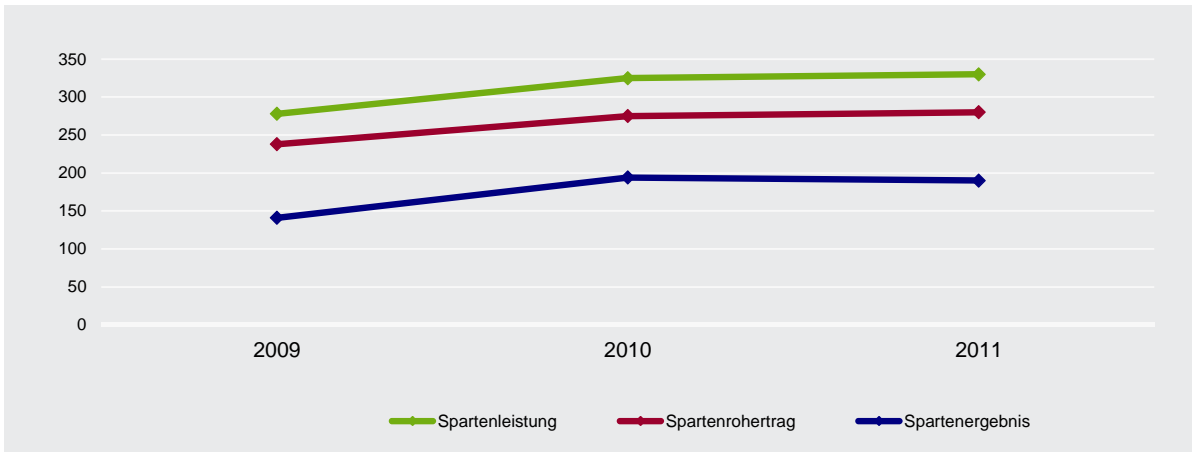
	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Spartenumsatzerlöse	278	100,0%	325	100,0%	330	100,0%	5	1,5%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Nettoumsatz	278	100,0%	325	100,0%	330	100,0%	5	1,5%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenleistung	278	100,0%	325	100,0%	330	100,0%	5	1,5%
- Materialeinsatz	40	14,4%	50	15,4%	50	15,2%	0	0,0%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenrohertrag	238	85,6%	275	84,6%	280	84,8%	5	1,8%
+ Sonstige Erträge	0	0,0%	5	1,5%	0	0,0%	-5	-100,0%
- Personalaufwand	70	25,2%	60	18,5%	65	19,7%	5	8,3%
- Abschreibungen	5	1,8%	5	1,5%	5	1,5%	0	0,0%
- Sonstiger Aufwand	22	7,9%	21	6,5%	20	6,1%	-1	-4,8%
Summe Aufwand	97	34,9%	86	26,5%	90	27,3%	4	4,7%
= Spartenergebnis	141	50,7%	194	59,7%	190	57,6%	-4	-2,1%

Spartenergebnis

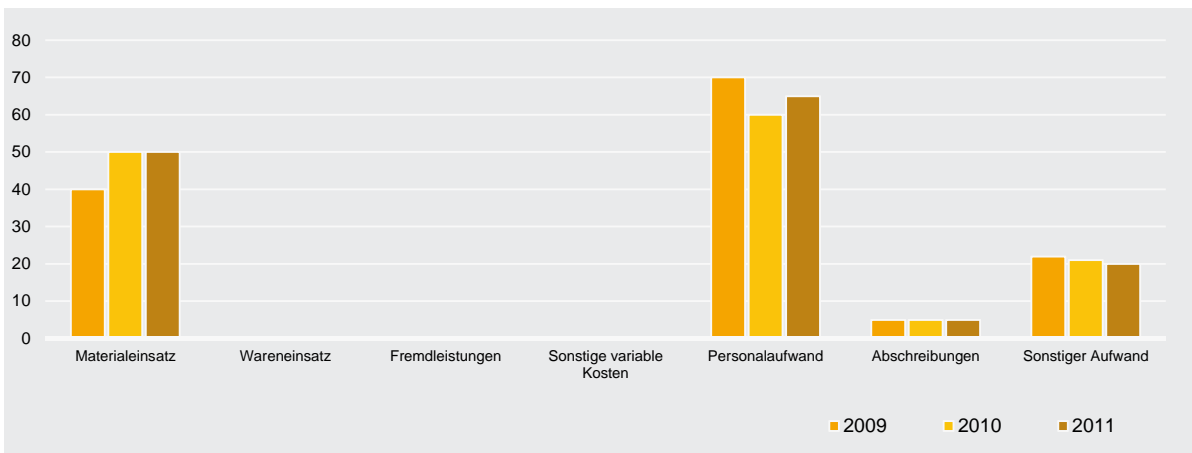


SPARTENERGEBNIS

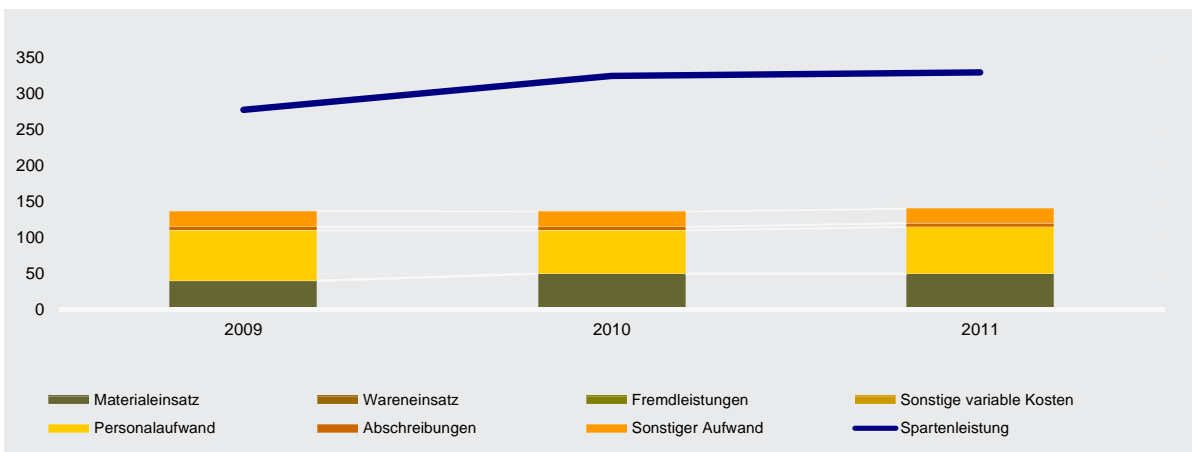
Ergebnisentwicklung Filiale C



Aufwandsintensität Filiale C



Aufwandstruktur Filiale C

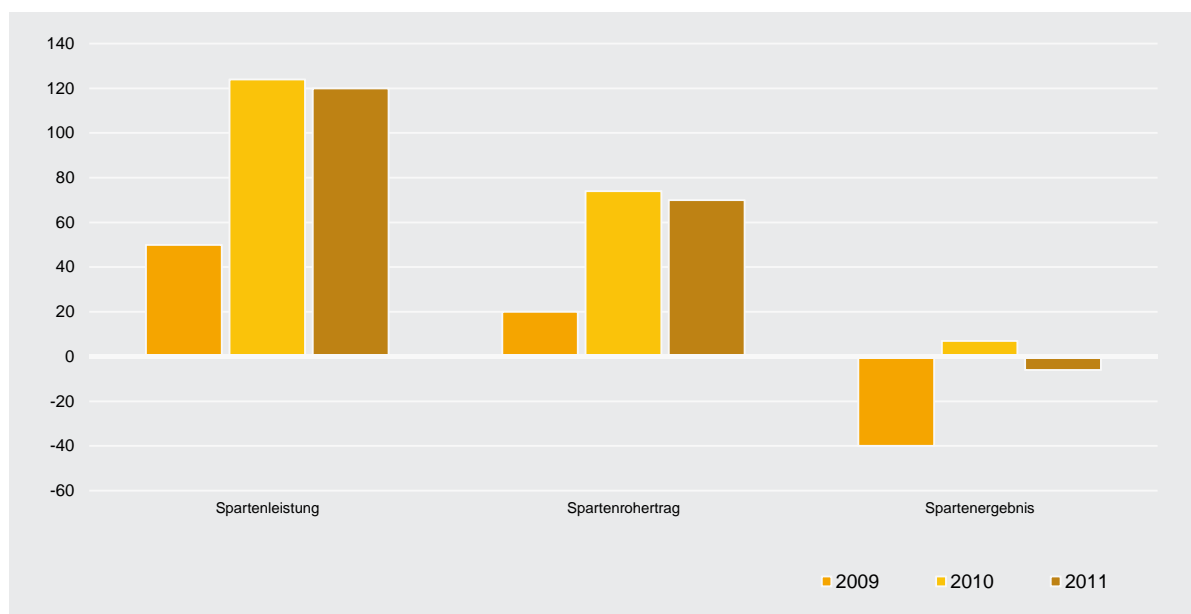


SPARTENERGEBNIS

Filiale D

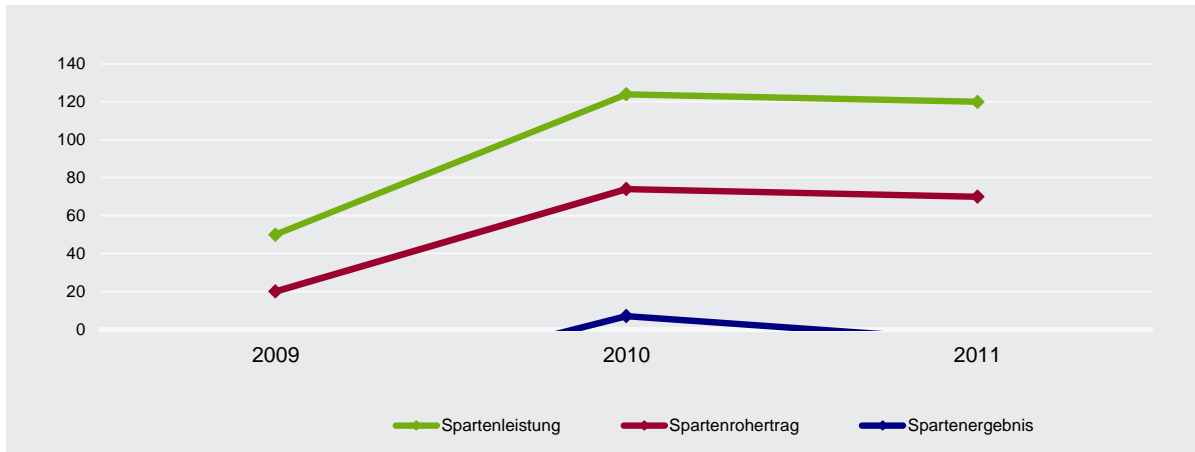
	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Spartenumsatzerlöse	50	100,0%	124	100,0%	120	100,0%	-4	-3,2%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Nettoumsatz	50	100,0%	124	100,0%	120	100,0%	-4	-3,2%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenleistung	50	100,0%	124	100,0%	120	100,0%	-4	-3,2%
- Materialeinsatz	30	60,0%	50	40,3%	50	41,7%	0	0,0%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenrohertrag	20	40,0%	74	59,7%	70	58,3%	-4	-5,4%
+ Sonstige Erträge	0	0,0%	3	2,4%	1	0,8%	-2	-66,7%
- Personalaufwand	45	90,0%	55	44,4%	60	50,0%	5	9,1%
- Abschreibungen	3	6,0%	3	2,4%	3	2,5%	0	0,0%
- Sonstiger Aufwand	12	24,0%	12	9,7%	14	11,7%	2	16,7%
Summe Aufwand	60	120,0%	70	56,5%	77	64,2%	7	10,0%
= Spartenergebnis	-40	-80,0%	7	5,6%	-6	-5,0%	-13	-185,7%

Spartenergebnis

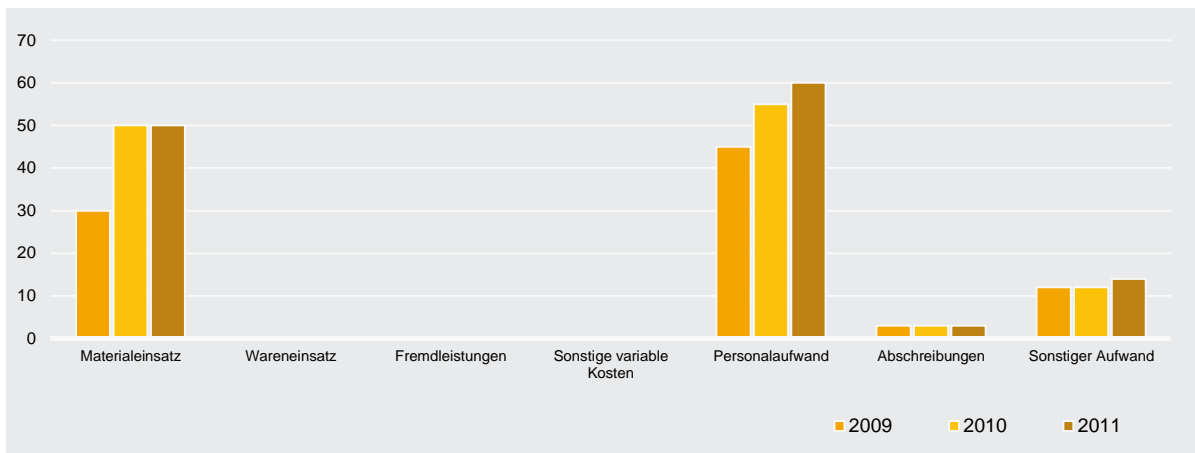


SPARTENERGEBNIS

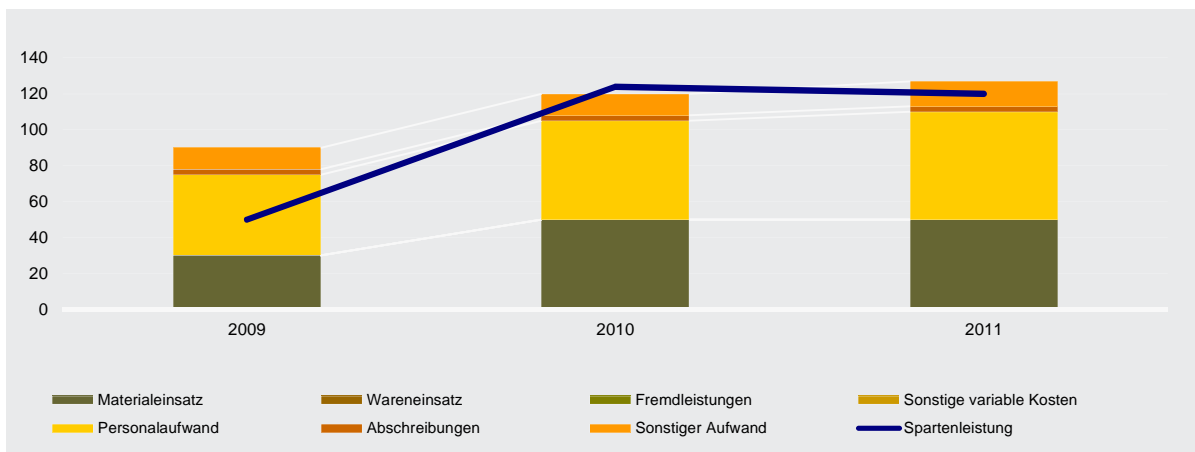
Ergebnisentwicklung Filiale D



Aufwandsintensität Filiale D



Aufwandstruktur Filiale D

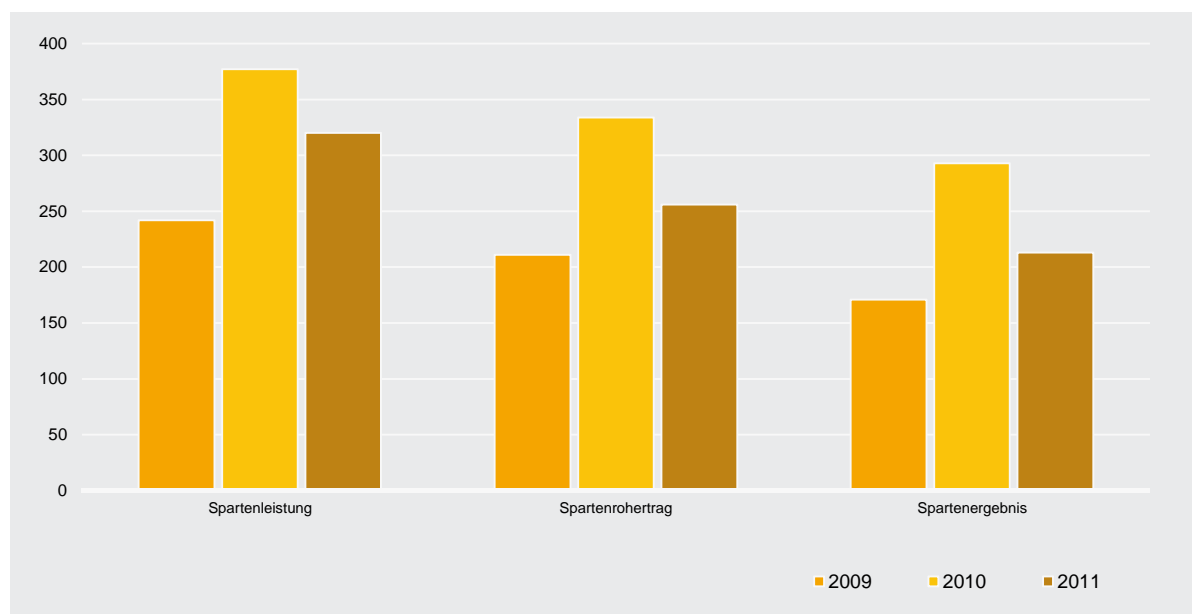


SPARTENERGEBNIS

Filiale E

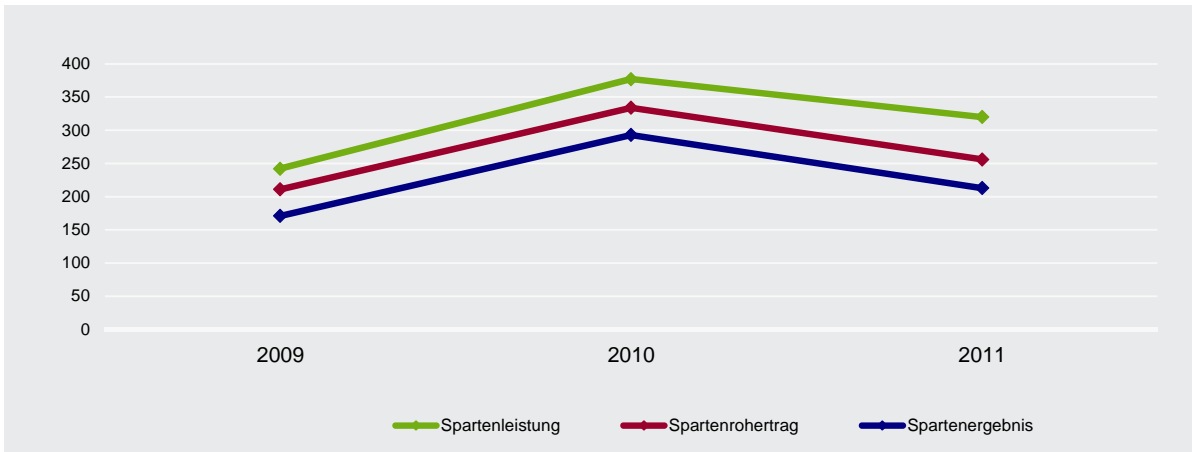
	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Spartenumsatzerlöse	242	100,0%	377	100,0%	320	100,0%	-57	-15,1%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Nettoumsatz	242	100,0%	377	100,0%	320	100,0%	-57	-15,1%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenleistung	242	100,0%	377	100,0%	320	100,0%	-57	-15,1%
- Materialeinsatz	31	12,8%	43	11,4%	64	20,0%	21	48,8%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenrohertrag	211	87,2%	334	88,6%	256	80,0%	-78	-23,4%
+ Sonstige Erträge	0	0,0%	3	0,8%	0	0,0%	-3	-100,0%
- Personalaufwand	30	12,4%	32	8,5%	30	9,4%	-2	-6,3%
- Abschreibungen	2	0,8%	3	0,8%	4	1,3%	1	33,3%
- Sonstiger Aufwand	8	3,3%	9	2,4%	9	2,8%	0	0,0%
Summe Aufwand	40	16,5%	44	11,7%	43	13,4%	-1	-2,3%
= Spartenergebnis	171	70,7%	293	77,7%	213	66,6%	-80	-27,3%

Spartenergebnis

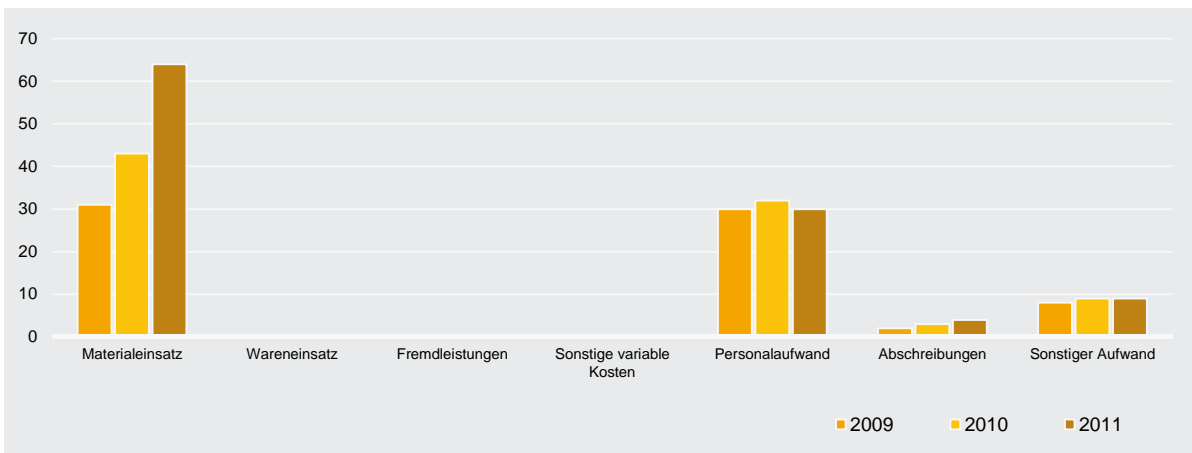


SPARTENERGEBNIS

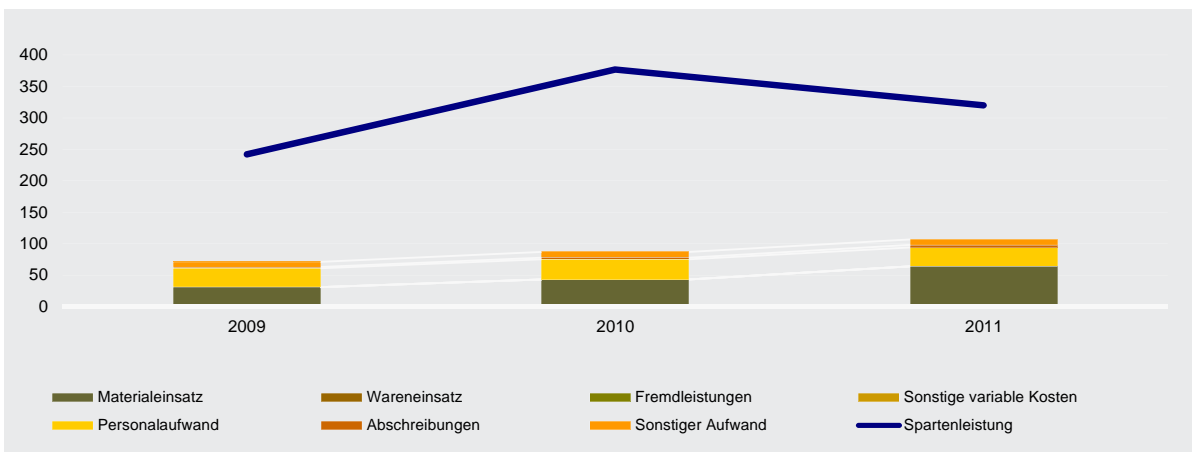
Ergebnisentwicklung Filiale E



Aufwandsintensität Filiale E



Aufwandstruktur Filiale E

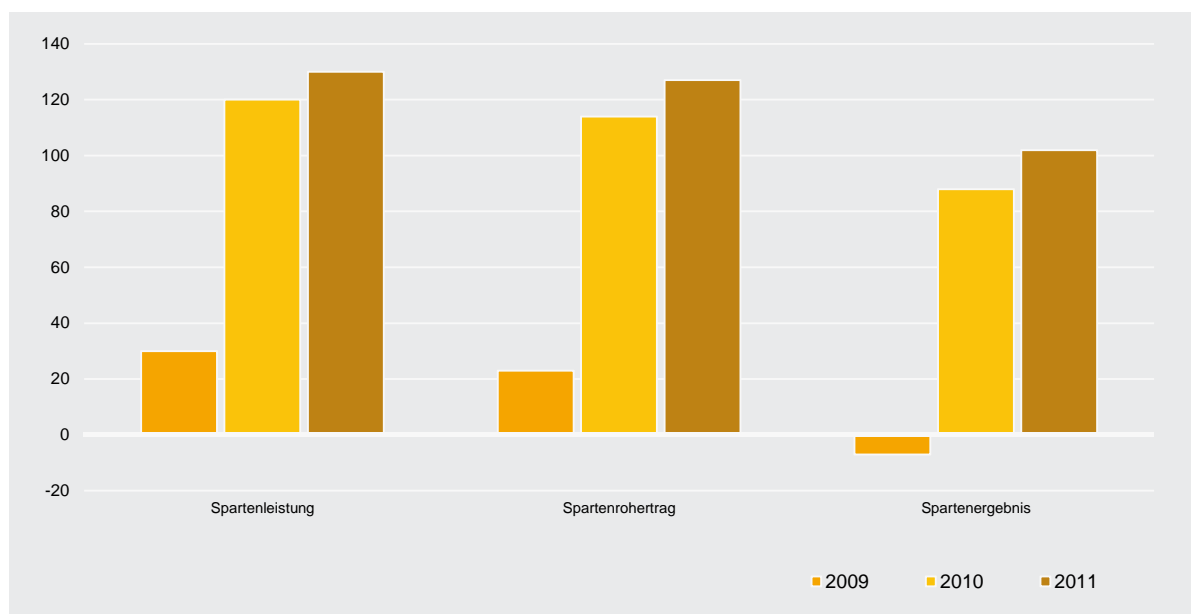


SPARTENERGEBNIS

Filiale F

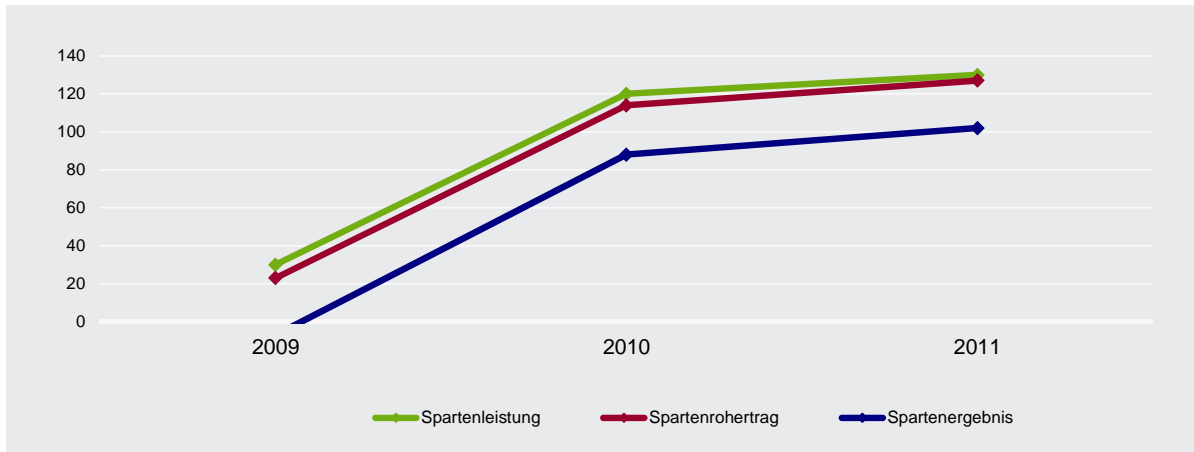
	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Spartenumsatzerlöse	30	100,0%	120	100,0%	130	100,0%	10	8,3%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Nettoumsatz	30	100,0%	120	100,0%	130	100,0%	10	8,3%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenleistung	30	100,0%	120	100,0%	130	100,0%	10	8,3%
- Materialeinsatz	7	23,3%	6	5,0%	3	2,3%	-3	-50,0%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenrohertrag	23	76,7%	114	95,0%	127	97,7%	13	11,4%
+ Sonstige Erträge	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Personalaufwand	25	83,3%	20	16,7%	18	13,8%	-2	-10,0%
- Abschreibungen	0	0,0%	1	0,8%	4	3,1%	3	300,0%
- Sonstiger Aufwand	5	16,7%	5	4,2%	3	2,3%	-2	-40,0%
Summe Aufwand	30	100,0%	26	21,7%	25	19,2%	-1	-3,8%
= Spartenergebnis	-7	-23,3%	88	73,3%	102	78,5%	14	15,9%

Spartenergebnis

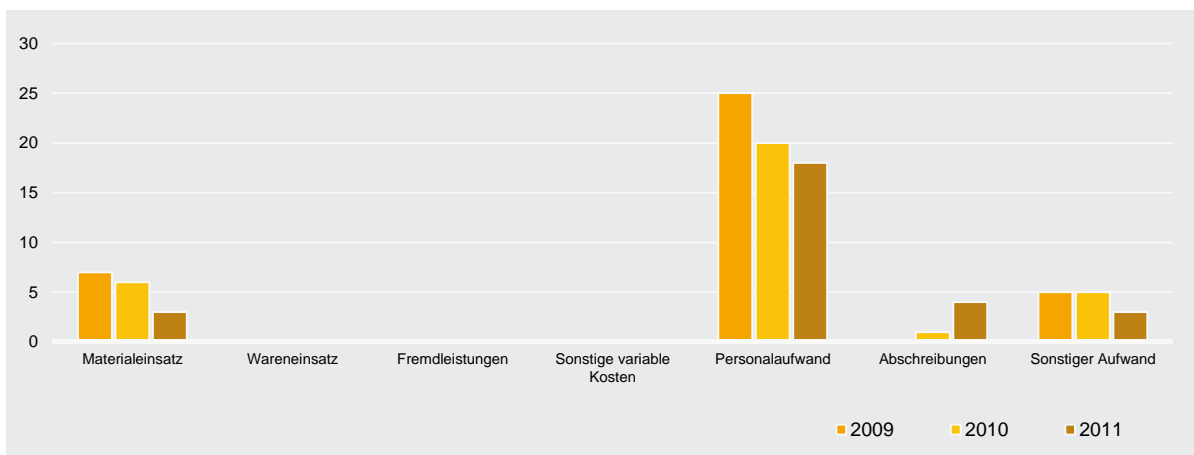


SPARTENERGEBNIS

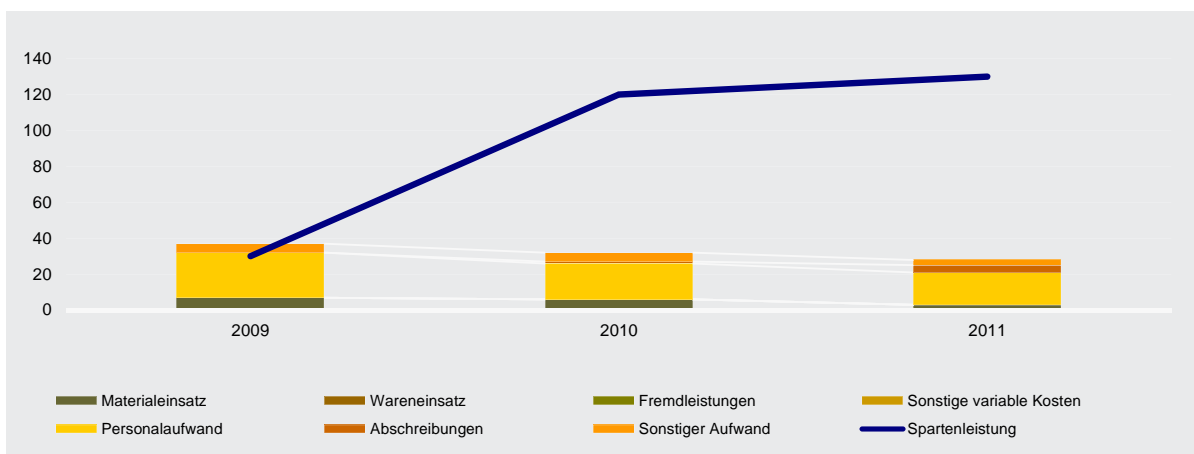
Ergebnisentwicklung Filiale F



Aufwandsintensität Filiale F



Aufwandstruktur Filiale F

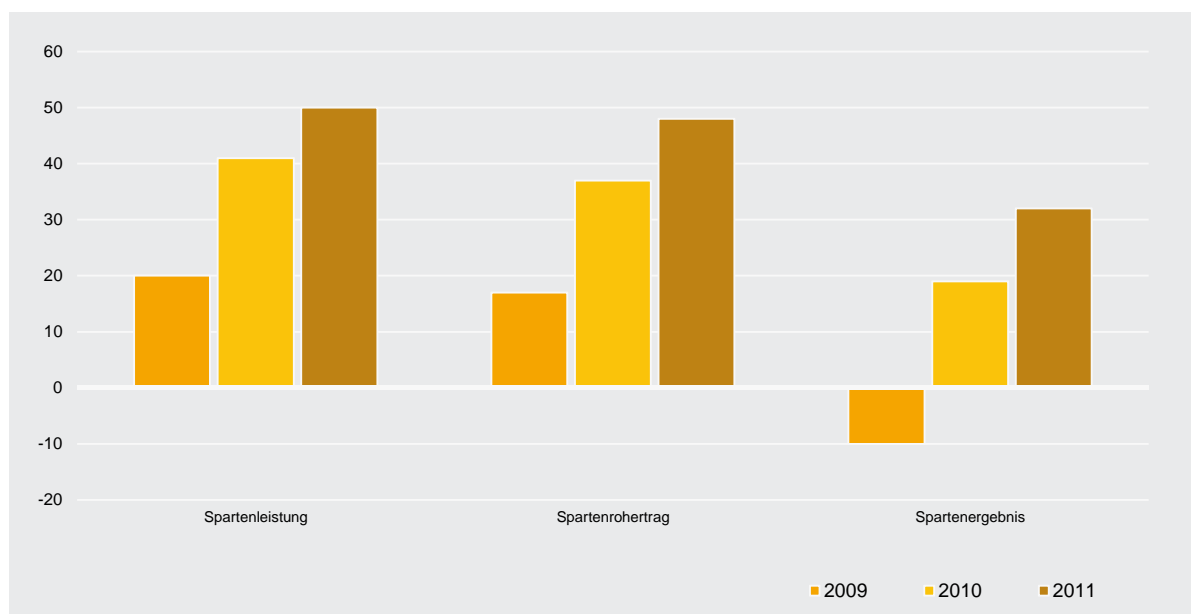


SPARTENERGEBNIS

Filiale G

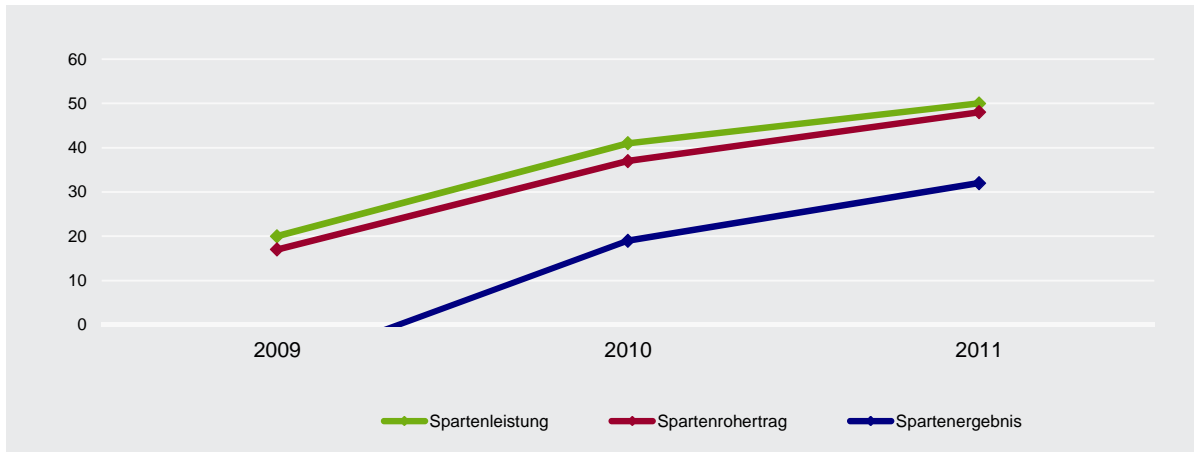
	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Spartenumsatzerlöse	20	100,0%	41	100,0%	50	100,0%	9	22,0%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Nettoumsatz	20	100,0%	41	100,0%	50	100,0%	9	22,0%
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenleistung	20	100,0%	41	100,0%	50	100,0%	9	22,0%
- Materialeinsatz	3	15,0%	4	9,8%	2	4,0%	-2	-50,0%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenrohertrag	17	85,0%	37	90,2%	48	96,0%	11	29,7%
+ Sonstige Erträge	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Personalaufwand	25	125,0%	15	36,6%	12	24,0%	-3	-20,0%
- Abschreibungen	0	0,0%	0	0,0%	1	2,0%	1	-
- Sonstiger Aufwand	2	10,0%	3	7,3%	3	6,0%	0	0,0%
Summe Aufwand	27	135,0%	18	43,9%	16	32,0%	-2	-11,1%
= Spartenergebnis	-10	-50,0%	19	46,3%	32	64,0%	13	68,4%

Spartenergebnis

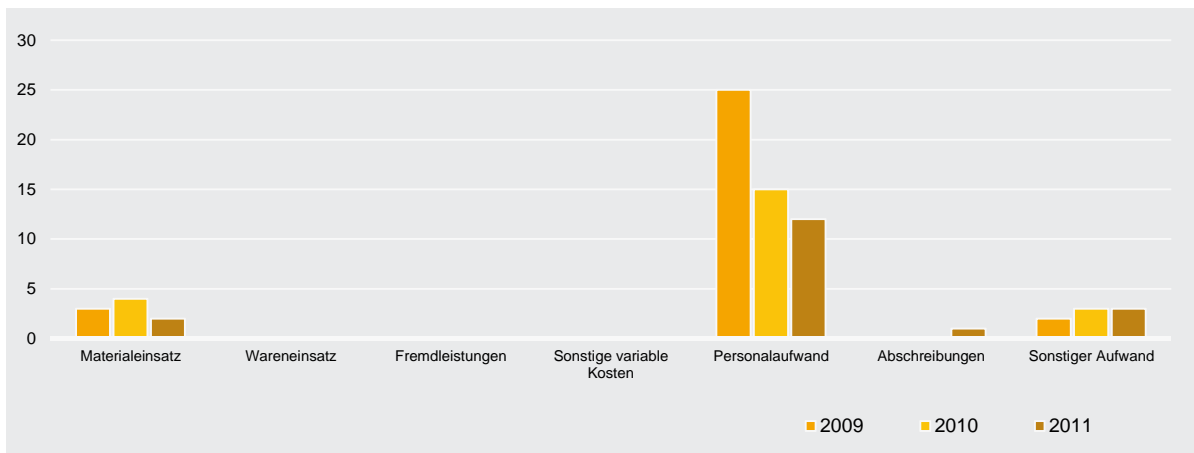


SPARTENERGEBNIS

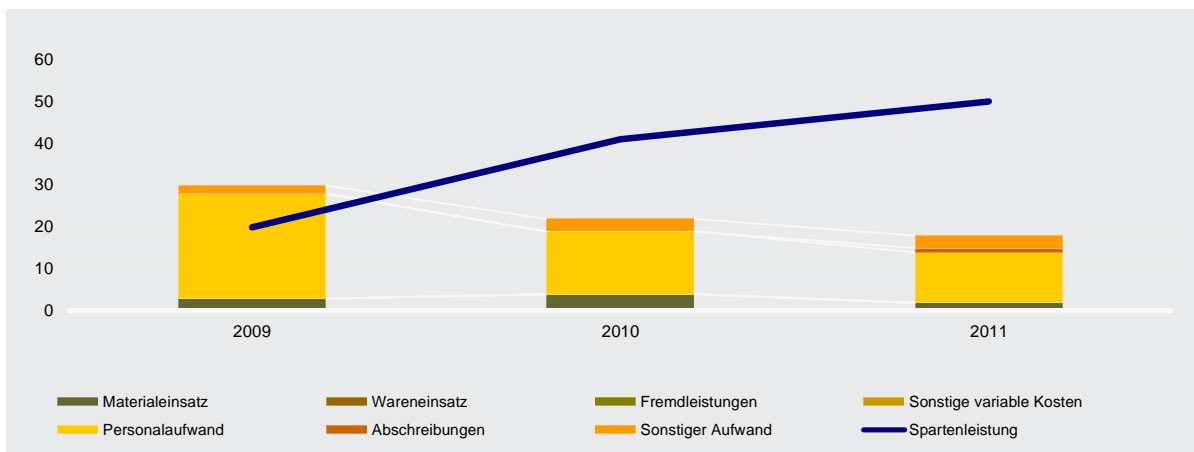
Ergebnisentwicklung Filiale G



Aufwandsintensität Filiale G



Aufwandstruktur Filiale G

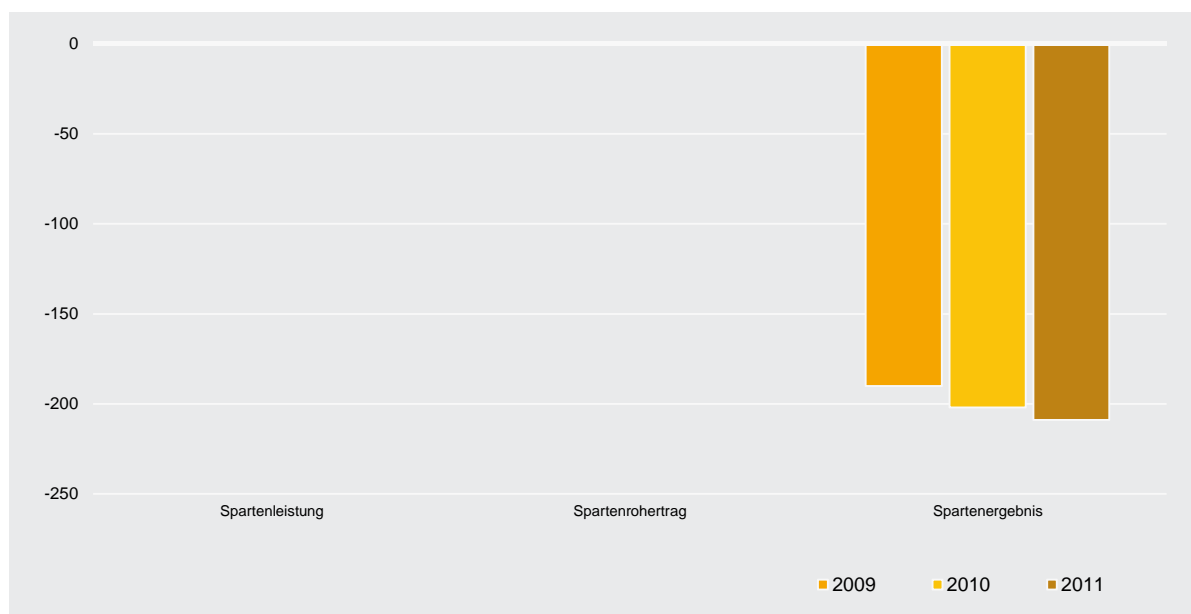


SPARTENERGEBNIS

Verwaltung

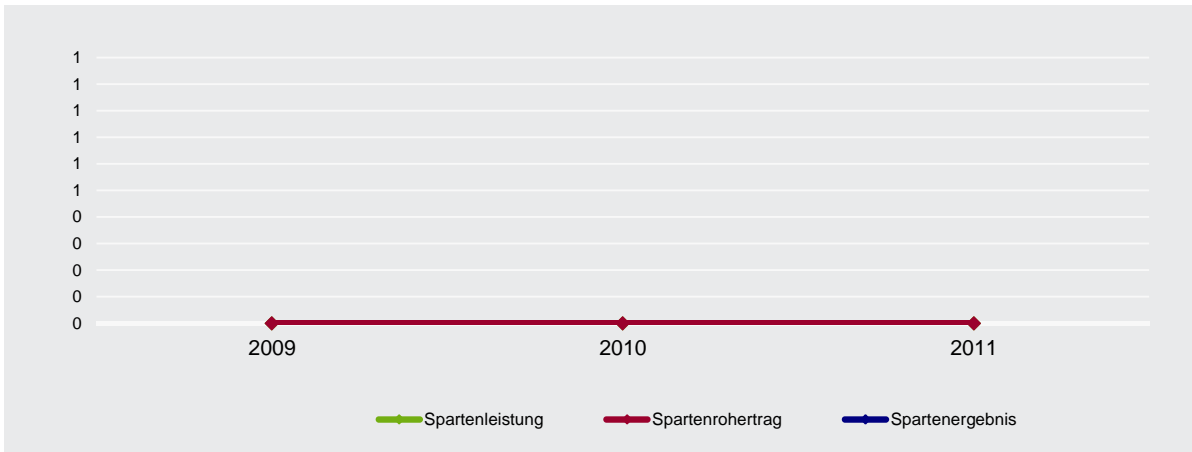
	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Spartenumsatzerlöse	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Nettoumsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenleistung	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Materialeinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenrohertrag	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+ Sonstige Erträge	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Personalaufwand	150	0,0%	165	0,0%	170	0,0%	5	3,0%
- Abschreibungen	2	0,0%	2	0,0%	2	0,0%	0	0,0%
- Sonstiger Aufwand	38	0,0%	35	0,0%	37	0,0%	2	5,7%
Summe Aufwand	190	0,0%	202	0,0%	209	0,0%	7	3,5%
= Spartergebnis	-190	0,0%	-202	0,0%	-209	0,0%	-7	-3,5%

Spartenergebnis

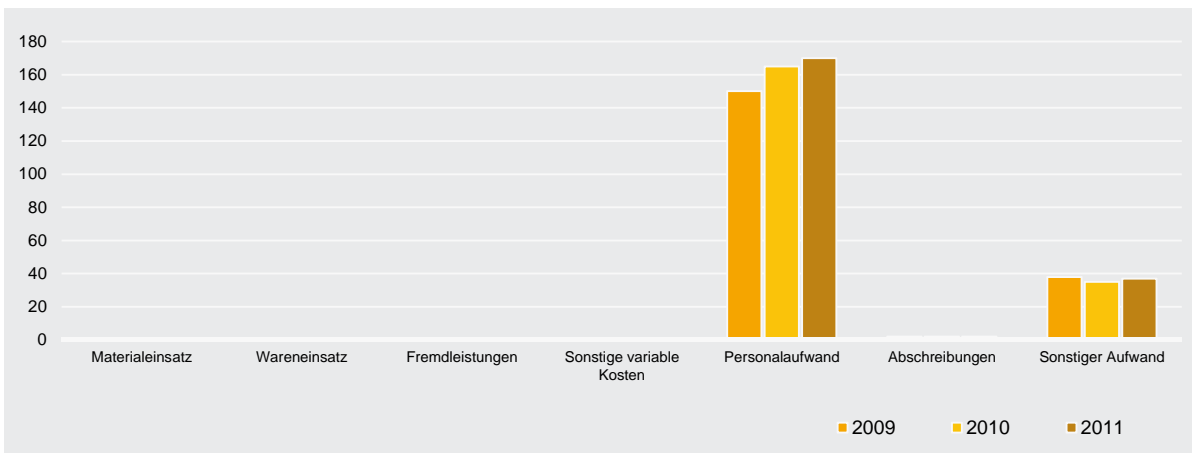


SPARTENERGEBNIS

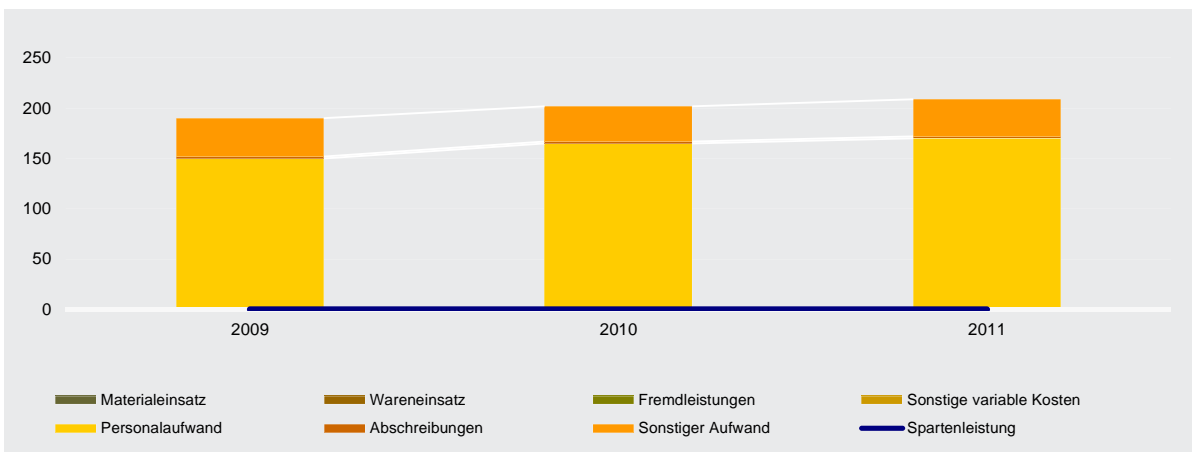
Ergebnisentwicklung Verwaltung



Aufwandsintensität Verwaltung



Aufwandstruktur Verwaltung

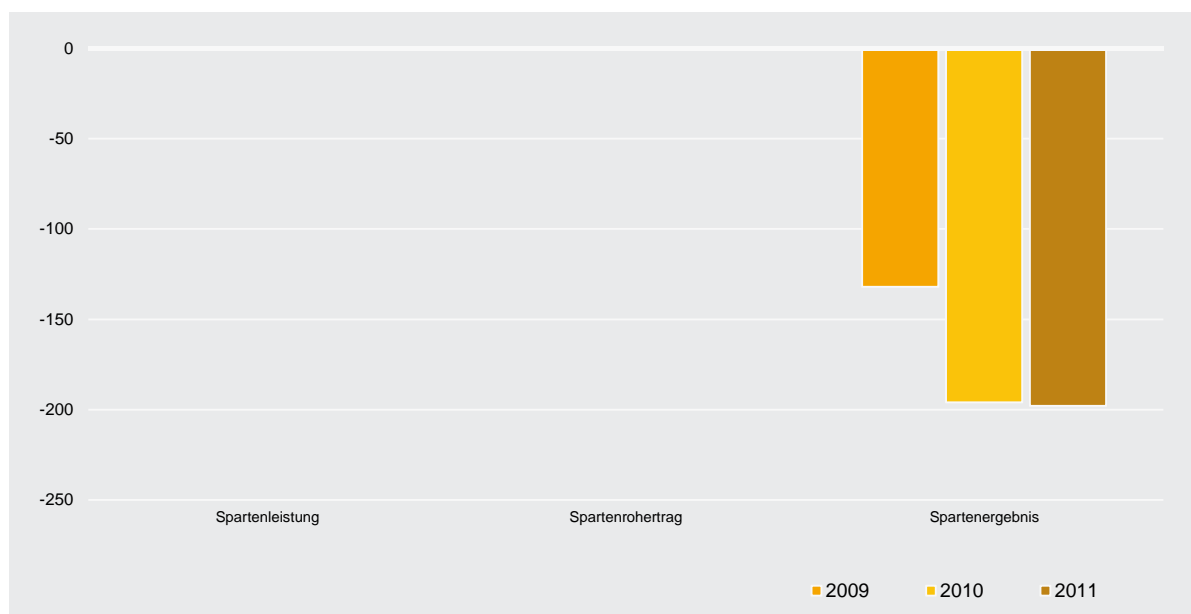


SPARTENERGEBNIS

Marketing

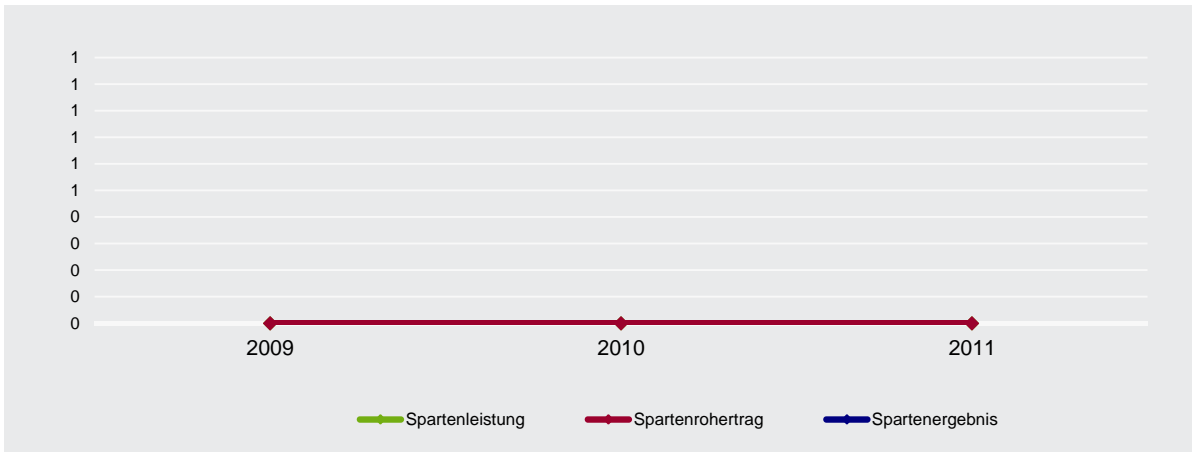
	2009		2010		2011		Veränderung	
	Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Vorjahr	
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%
Spartenumsatzerlöse	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Nettoumsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenleistung	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Materialeinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Fremdleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Sonstige variable Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
= Spartenrohertrag	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
+ Sonstige Erträge	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
- Personalaufwand	91	0,0%	153	0,0%	169	0,0%	16	10,5%
- Abschreibungen	3	0,0%	3	0,0%	1	0,0%	-2	-66,7%
- Sonstiger Aufwand	38	0,0%	40	0,0%	28	0,0%	-12	-30,0%
Summe Aufwand	132	0,0%	196	0,0%	198	0,0%	2	1,0%
= Spartenergebnis	-132	0,0%	-196	0,0%	-198	0,0%	-2	-1,0%

Spartenergebnis

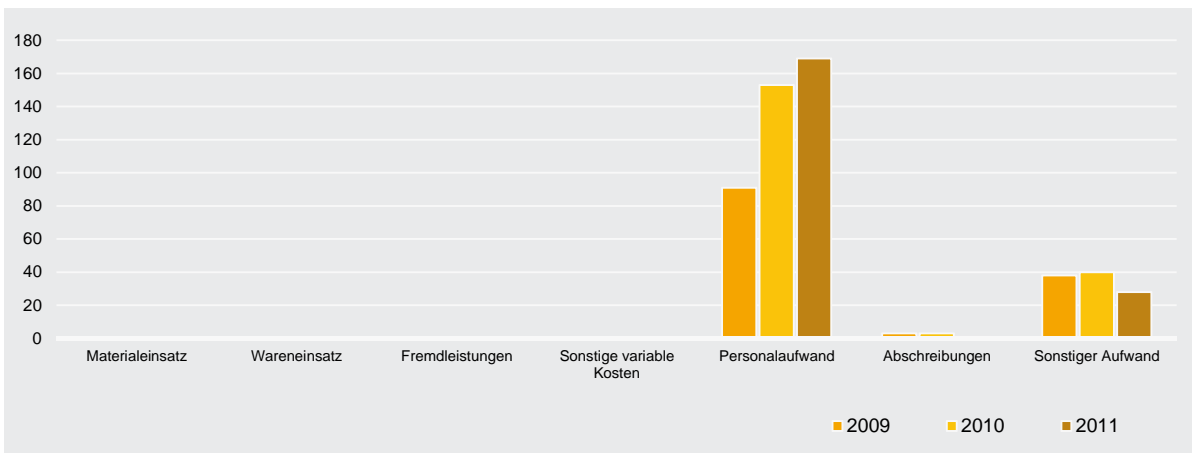


SPARTENERGEBNIS

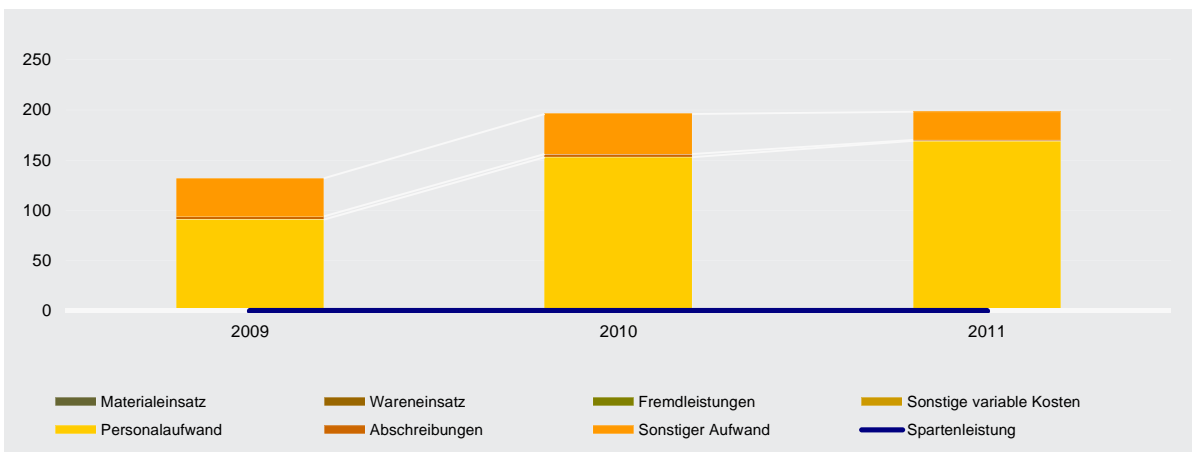
Ergebnisentwicklung Marketing



Aufwandsintensität Marketing



Aufwandstruktur Marketing



VERGLEICH MIT BRANCHENWERTEN

Erläuterungen

Im folgenden Abschnitt werden die Eckdaten Ihres Unternehmens mit denen vergleichbarer Unternehmen verglichen.

Die Daten Ihres Unternehmens werden nach Möglichkeit mit Daten von Unternehmen gleicher Branche, gleicher Region und gleicher Größe (umsatzabhängig) verglichen.

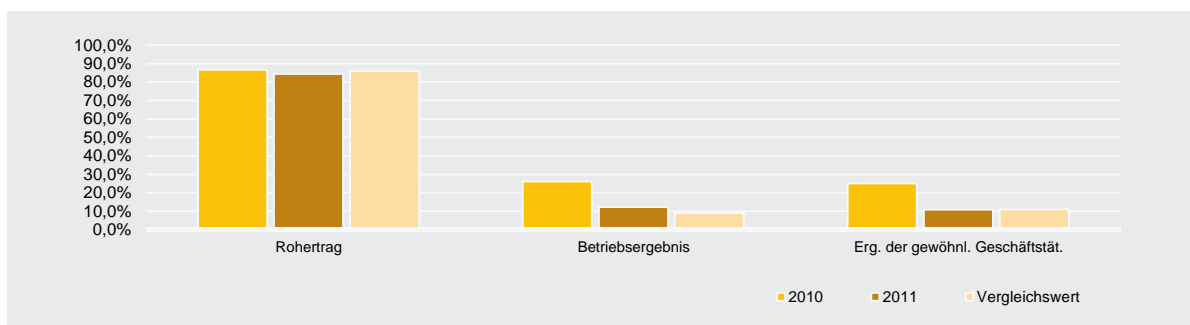
Die dabei verwendeten Kennzahlen entsprechen weitgehend denen des ersten Abschnitts, weshalb eine nochmalige genauere Erläuterung unterbleibt.

VERGLEICH MIT BRANCHENWERTEN

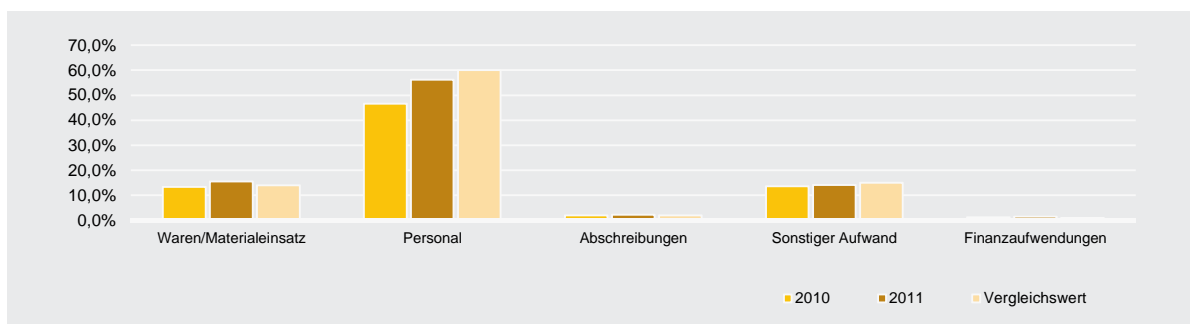
Erfolgsvergleich

	2010		2011		Vergleichs- wert
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	%	Jahresabschluss in 1.000 Euro	%	
Umsatz	1.806	99,1%	1.721	101,3%	90,0%
+/- Bestandsveränderung	17	0,9%	-22	-1,3%	10,0%
= Betriebsleistung	1.823	100,0%	1.699	100,0%	100,0%
- Materialeinsatz	243	13,3%	264	15,5%	14,0%
- Wareneinsatz	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- Fremdleistung	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- Sonst. var. Kosten	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
= Rohertrag	1.580	86,7%	1.435	84,5%	86,0%
+ Sonstige Erträge	30	1,6%	4	0,2%	0,0%
- Personal	850	46,6%	954	56,2%	60,0%
- Abschreibungen	35	1,9%	38	2,2%	2,0%
- Sonstiger Aufwand	248	13,6%	239	14,1%	15,0%
= Betriebsergebnis	477	26,2%	208	12,2%	9,0%
+ Finanzerträge	1	0,1%	0	0,0%	3,0%
- Finanzaufwendungen	22	1,2%	24	1,4%	1,0%
= Finanzergebnis	-21	-1,2%	-24	-1,4%	2,0%
= Erg. der gewöhnl. Geschäftstät.	456	25,0%	184	10,8%	11,0%

Ergebnis in Prozent der Betriebsleistung



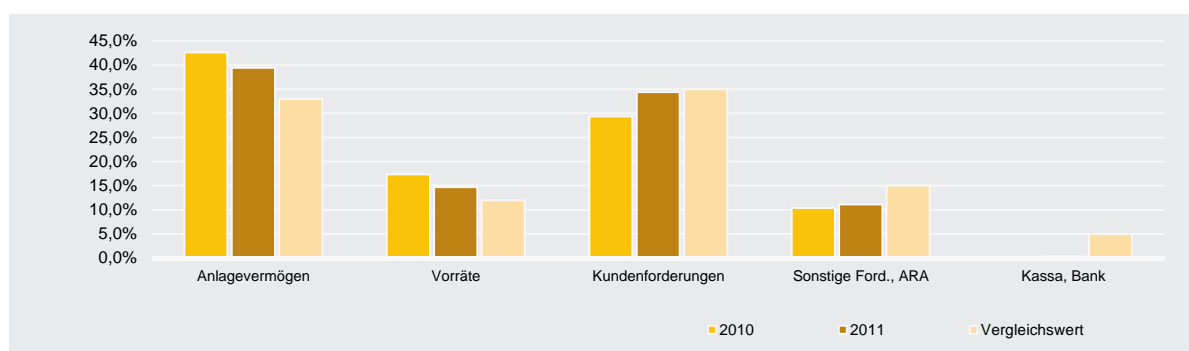
Kosten in Prozent der Betriebsleistung



VERGLEICH MIT BRANCHENWERTEN

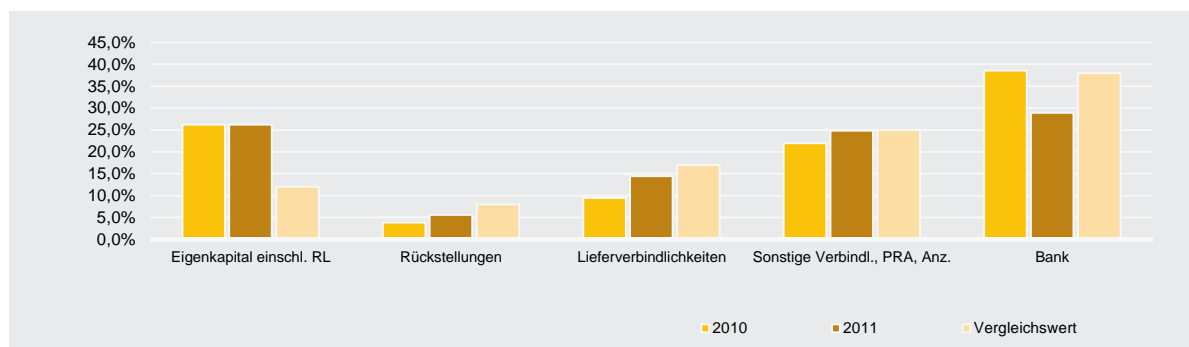
Aktiva

	2010 Jahresabschluss		2011 Jahresabschluss		Vergleichs- wert
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	
Anlagevermögen	334	42,7%	319	39,4%	33,0%
Vorräte	136	17,4%	119	14,7%	12,0%
Kundenforderungen	230	29,4%	278	34,4%	35,0%
Sonstige Ford., ARA	81	10,3%	90	11,1%	15,0%
Kassa, Bank	2	0,3%	3	0,4%	5,0%
Umlaufvermögen	449	57,3%	490	60,6%	67,0%
SUMME AKTIVA	783	100,0%	809	100,0%	100,0%



Passiva

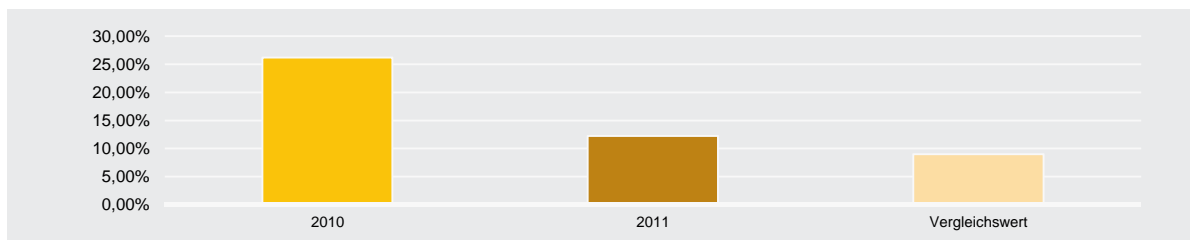
Werte in Euro	2010 Jahresabschluss		2011 Jahresabschluss		Vergleichs- wert
	in 1.000 Euro	%	in 1.000 Euro	%	
Eigenkapital einschl. RL	205	26,2%	212	26,2%	12,0%
Rückstellungen	30	3,8%	45	5,6%	8,0%
Lieferverbindlichkeiten	74	9,5%	117	14,5%	17,0%
Sonstige Verbindl., PRA, Anz.	172	22,0%	201	24,8%	25,0%
Bank	302	38,6%	234	28,9%	38,0%
Verbindlichkeiten	548	70,0%	552	68,2%	80,0%
Fremdkapital	578	73,8%	597	73,8%	88,0%
SUMME PASSIVA	783	100,0%	809	100,0%	100,0%



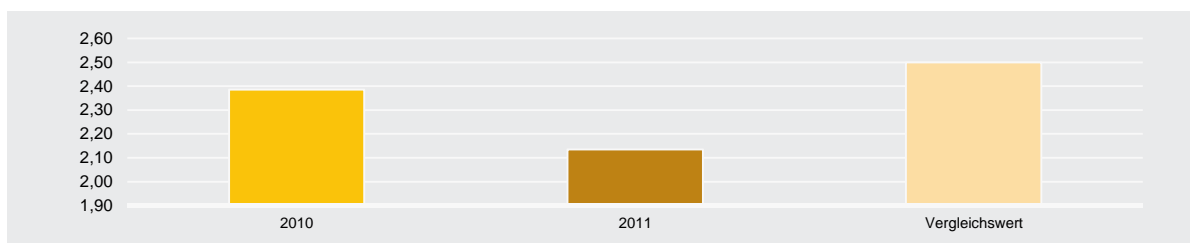
VERGLEICH MIT BRANCHENWERTEN

	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Vergleichs- wert
UMSATZRENTABILITÄT			
EBIT (Jahreserfolg v. Zinsen)	477	208	
/			
Betriebsleistung	1.823	1.699	
UMSATZRENTABILITÄT	26,17%	12,24%	9,00%
UMSCHLAGSHÄUFIGKEIT DES VERMÖGENS			
Betriebsleistung	1.823	1.699	
/			
Durchschnittliches Gesamtvermögen	764	796	
UMSCHLAGSHÄUFIGKEIT	2,39	2,13	2,50
RETURN ON INVESTMENT (ROI)			
Umsatzrentabilität	26,17%	12,24%	9,00%
x			
Umschlagshäufigkeit	2,39	2,13	2,50
RETURN ON INVESTMENT (ROI)	62,43%	26,13%	22,50%

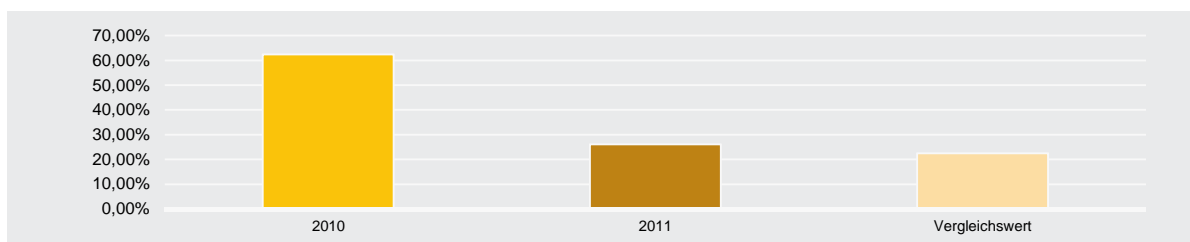
Umsatzrentabilität



Umschlagshäufigkeit



Return on Investment

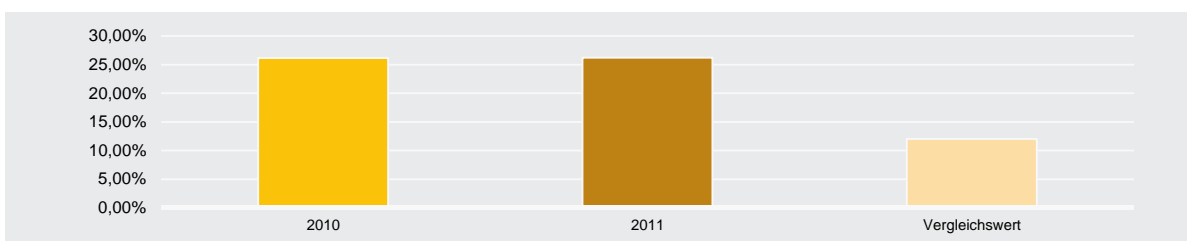


VERGLEICH MIT BRANCHENWERTEN

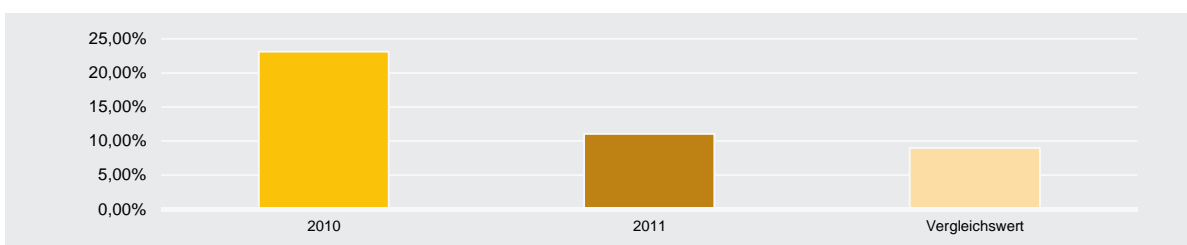
Kennzahlenvergleich

	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Vergleichs- wert
EIGENKAPITALQUOTE			
Eigenkapital einschl. Rückl. /	205	212	
Gesamtkapital	783	809	
EIGENKAPITALQUOTE	26,18%	26,21%	12,00%
CASH FLOW IN % DER BETRIEBSLEISTUNG			
Cash Flow aus dem Ergebnis /	422	188	
Betriebsleistung	1.823	1.699	
CASH FLOW IN % DER BETRIEBSLEISTUNG	23,15%	11,07%	9,00%
DURCHSCHNITTLICHE KREDITKOSTEN			
Finanzierungsaufwand /	22	24	
Durchschnittliche Bankverbindlichkeiten	307	268	
DURCHSCHNITTLICHE KREDITKOSTEN	7,18%	8,96%	15,00%

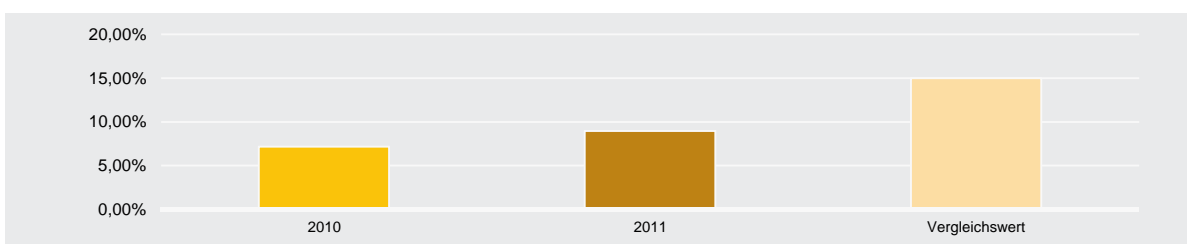
Eigenkapitalquote



Cash Flow in Prozent der Betriebsleistung



Durchschnittliche Kreditkosten

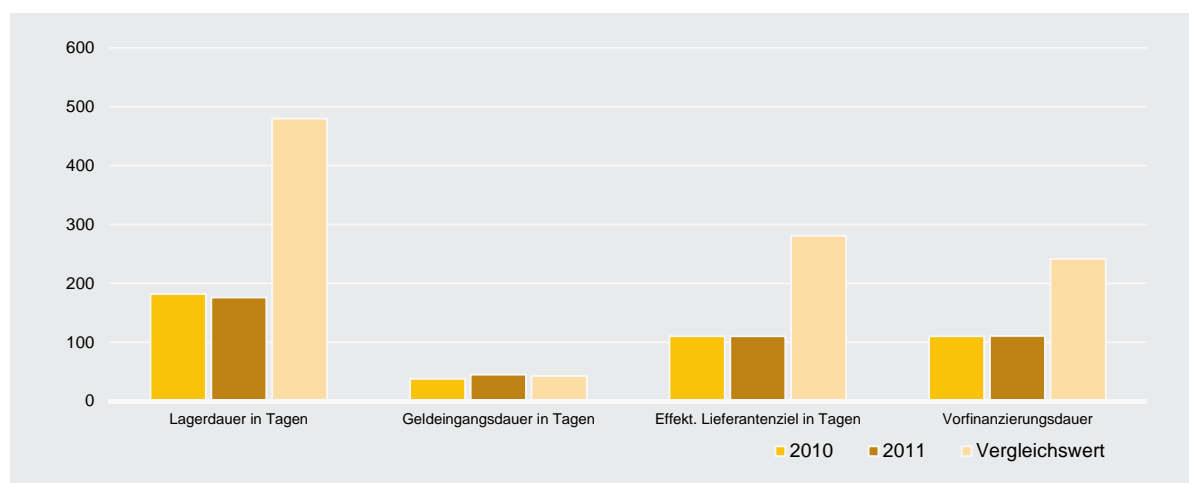


VERGLEICH MIT BRANCHENWERTEN

Vergleich Vorfinanzierungsdauer

	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Vergleichs- wert
VORRÄTE			
Material-, Wareneinsatz / Durchschnittlich gehaltene Vorräte	243	264	
UH der VORRÄTE	2,0	2,1	0,8
Lagerdauer in Tagen	182	176	480
KUNDENFORDERUNGEN			
Umsatz (inkl. USt) / Durchschn. Kundenforderungen	2.167	2.065	
UH der KUNDENFORDERUNGEN	9,6	8,1	8,5
Geldeingangsdauer in Tagen	38	45	43
LIEFERVERBINDLICHKEITEN			
Material-, Wareneinsatz, Fremdleistungen / Durchschn. Lieferverbindlichkeiten	292	317	
UH der LIEFERVERBINDLICHK.	3,3	3,3	1,3
Effekt. Lieferantenziel in Tagen	110	110	281
VORFINANZIERUNGSDAUER DER UMSÄTZE IN TAGEN			
Lagerdauer	182	176	480
+ Geldeingangsdauer	38	45	43
- Effektives Lieferantenziel	110	110	-281
Vorfinanzierungsdauer	110	111	242

Vorfinanzierungsdauer

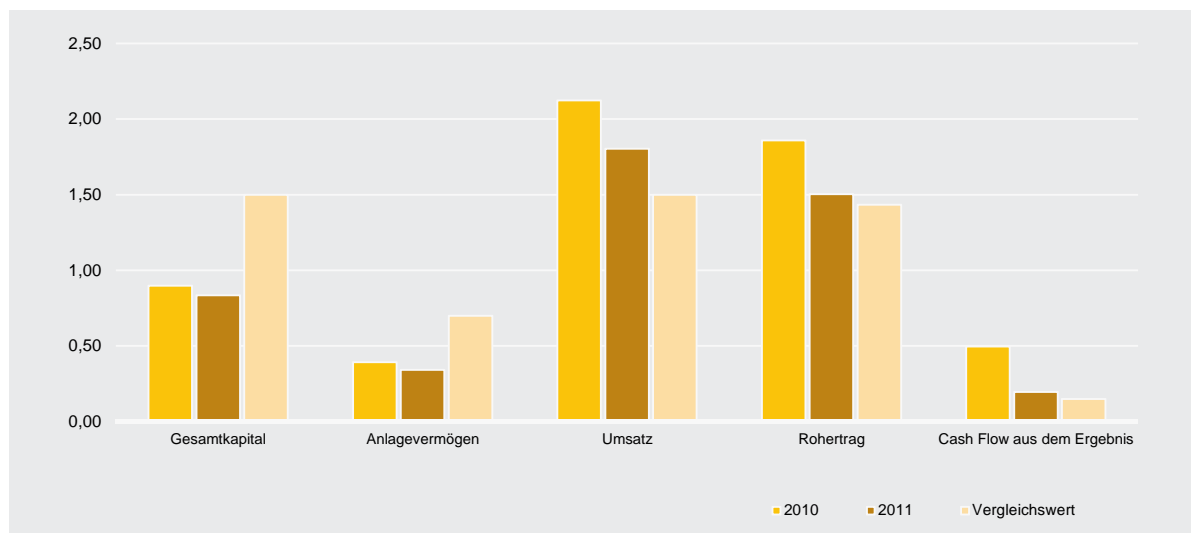


VERGLEICH MIT BRANCHENWERTEN

Personalkennzahlenvergleich

	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro	Vergleichs- wert
PERSONALAUFWAND	850	954	
Durchschnittliches GESAMTKAPITAL je Euro Personalaufwand	764 0,90	796 0,83	1,50
Durchschnittl. ANLAGEVERMÖGEN je Euro Personalaufwand	334 0,39	327 0,34	0,70
UMSATZ je Euro Personalaufwand	1.806 2,12	1.721 1,80	1,50
ROHERTRAG je Euro Personalaufwand	1.580 1,86	1.435 1,50	1,43
CASH FLOW aus dem Ergebnis je Euro Personalaufwand	422 0,50	188 0,20	0,15

Je Euro Personalaufwand fielen an



BRANCHENKENNZAHLEN ÖSTERREICH

Erläuterungen

Im folgenden Abschnitt werden die Eckdaten Ihres Unternehmens mit denen vergleichbarer Unternehmen verglichen.

Folgende Kennzahlen werden verglichen:

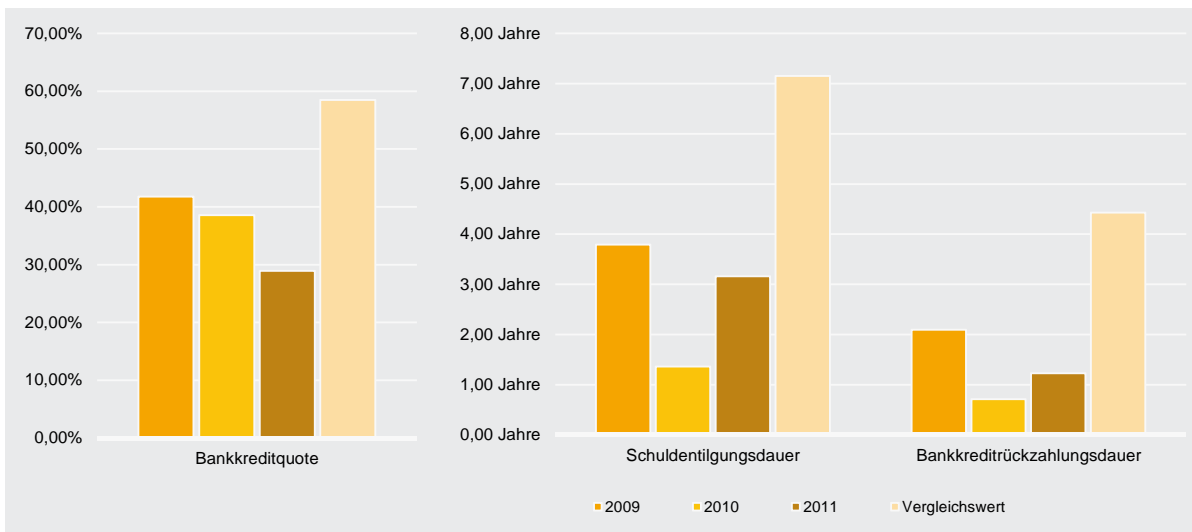
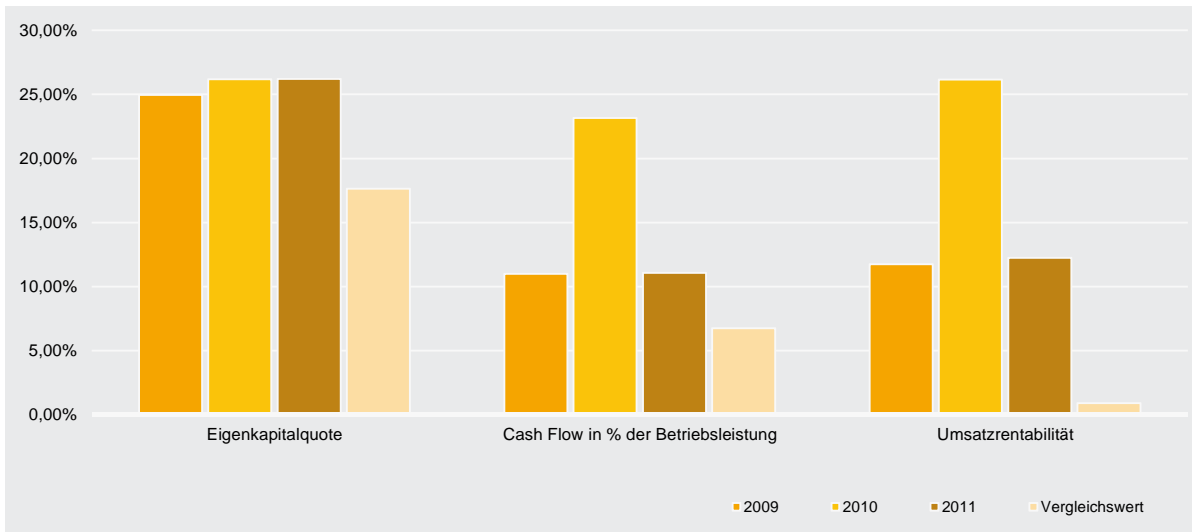
- Eigenkapitalquote
- Cash Flow in % der Betriebsleistung
- Umsatzrentabilität
- Schuldentilgungsdauer
- Bankkreditquote
- Bankkreditrückzahlungsdauer

BRANCHENKENNZAHLEN ÖSTERREICH

Branchengruppe Glas/Keramik/Baustoffe Umsatzgröße 1 bis 4 Mio. Euro

	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Branchen- vergleichs- wert
Eigenkapitalquote	24,97%	26,18%	26,21%	17,63%
Cash Flow in % der Betriebsleistung	10,99%	23,15%	11,07%	6,75%
Umsatzrentabilität	11,74%	26,17%	12,24%	0,91%
Schuldentilgungsdauer	3,79 Jahre	1,36 Jahre	3,16 Jahre	7,15 Jahre
Bankkreditquote	41,74%	38,57%	28,92%	58,47%
Bankkreditrückzahlungsdauer	2,10 Jahre	0,71 Jahre	1,23 Jahre	4,43 Jahre

Kennzahlenvergleich



BRANCHENKENNZAHLEN DEUTSCHLAND

Erläuterungen

Im folgenden Abschnitt werden die Eckdaten Ihres Unternehmens mit denen vergleichbarer Unternehmen verglichen.

Folgende Kennzahlen werden verglichen:

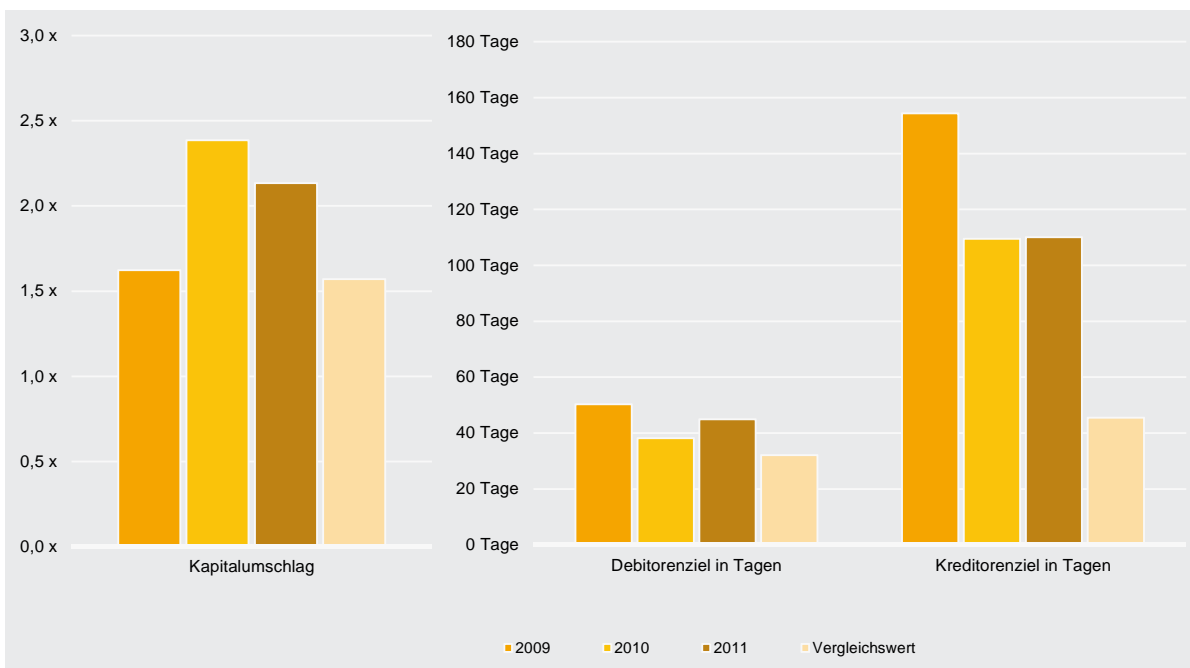
- Kapitalumschlag
- Debitorenziel in Tagen
- Kreditorenziel in Tagen
- Schuldentilgungsdauer
- Eigenkapitalrentabilität
- Umsatzrentabilität
- Anlagendeckung A
- Anlagenintensität
- Eigenkapitalquote

BRANCHENKENNZAHLEN DEUTSCHLAND

Branchengruppe Alle Wirtschaftsbereiche

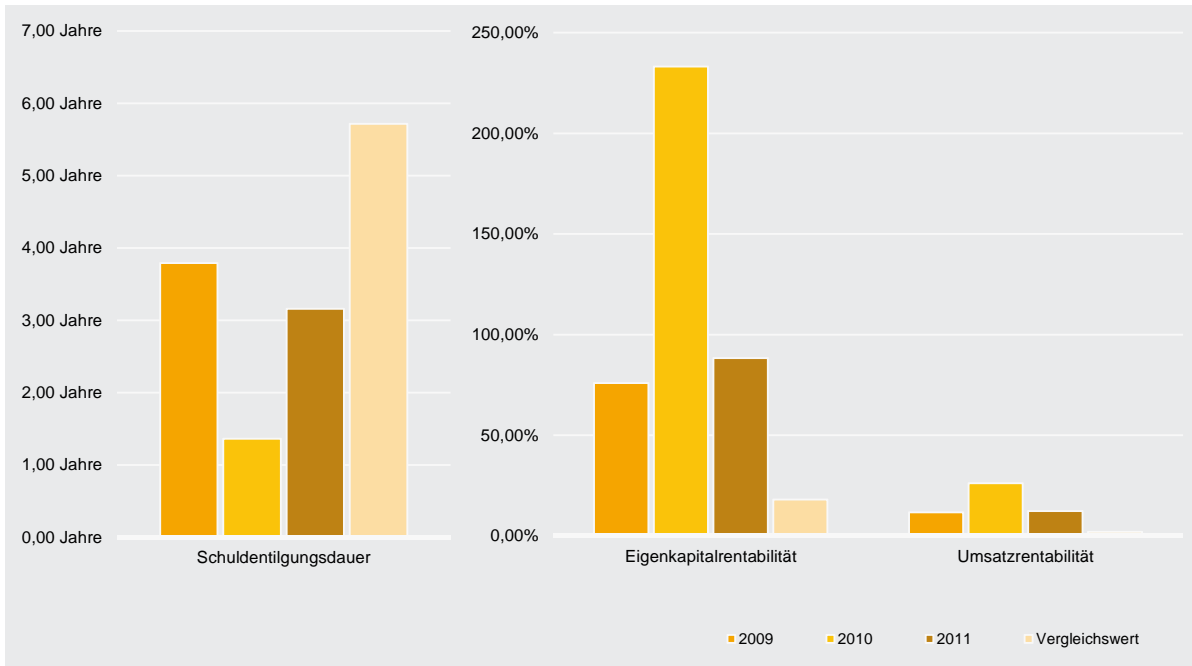
	2009 Jahresabschluss	2010 Jahresabschluss	2011 Jahresabschluss	Branchen- vergleichs- wert
Kapitalumschlag	1,6 x	2,4 x	2,1 x	1,6 x
Debitorenziel in Tagen	50 Tage	38 Tage	45 Tage	32 Tage
Kreditorenziel in Tagen	154 Tage	110 Tage	110 Tage	46 Tage
Schuldentilgungsdauer	3,79 Jahre	1,36 Jahre	3,16 Jahre	5,72 Jahre
Eigenkapitalrentabilität	75,98%	233,25%	88,25%	18,11%
Umsatzrentabilität	11,74%	26,17%	12,24%	1,97%
Anlagendeckung A	55,86%	61,38%	66,46%	68,39%
Anlagenintensität	44,70%	42,66%	39,43%	25,16%
Eigenkapitalquote	24,97%	26,18%	26,21%	17,21%

Kennzahlenvergleich

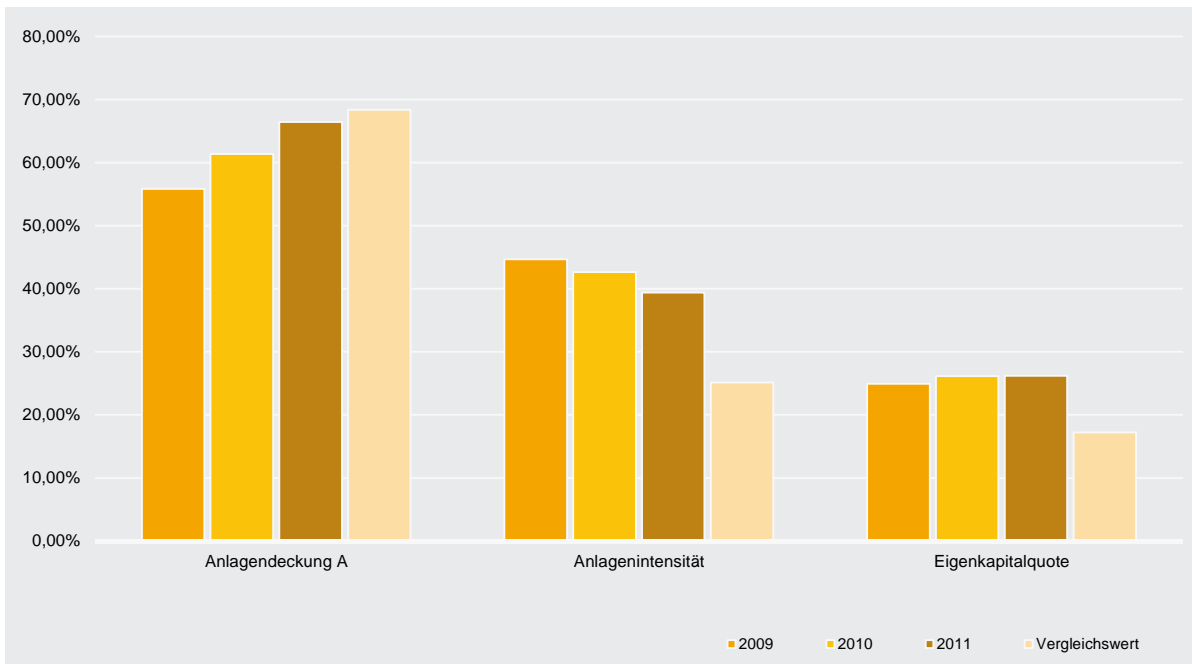


BRANCHENKENNZAHLEN DEUTSCHLAND

Kennzahlenvergleich



Kennzahlenvergleich



CHANCENRECHNER

Erläuterungen

Kennen Sie die 4 Faktoren, um Ihren Gewinn zu steigern?

Jedes Unternehmen ist einzigartig. Jedes Unternehmen steht aber zugleich im Wettbewerb.

Diese Einzigartigkeit gilt es zu nutzen, um aus zufriedenen Kunden begeisterte Kunden zu machen. Dann wird es leicht für Sie, mit Hilfe der 4 Faktoren Ihren Gewinn zu steigern.

Welche 4 Faktoren sind gemeint?

1. Die Anzahl Ihrer Kunden - und zwar der Kunden, die Sie wollen.
2. Die Häufigkeit, mit denen Ihre Kunden bei Ihnen kaufen.
3. Der durchschnittliche Umsatz je Kunde.
4. Die Effizienz Ihres Unternehmens.

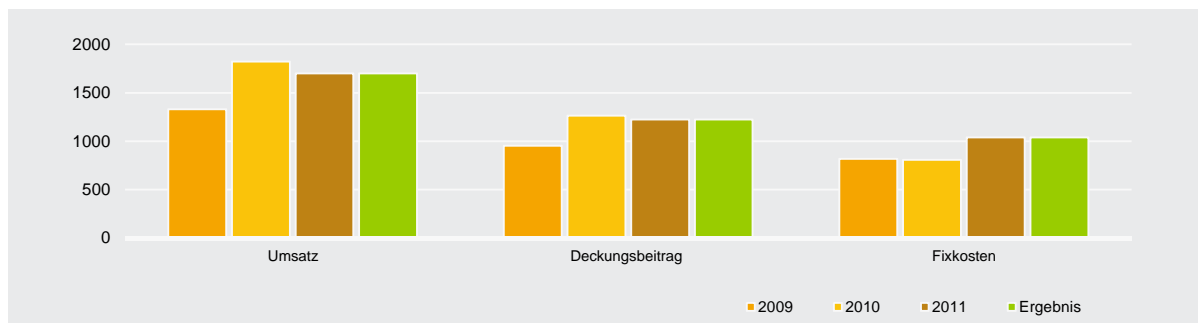
In der Spalte Ergebnis finden Sie die Werte, die anzustreben sind.

Wenn Sie diese Werte erreichen, erhält Ihr Unternehmen die unten stehenden Noten in den Kategorien "Finanzielle Stabilität" und "Ertragskraft".

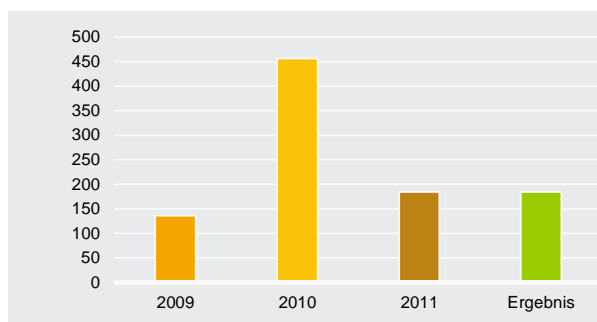
CHANCENRECHNER

	Ist in 1.000 Euro	Veränderung in %	Ergebnis in 1.000 Euro
Anzahl der Kunden	1	0%	1
x Häufigkeit	1	0%	1
= Anzahl der Verkäufe	1		1
x Umsatz je Verkauf	1.699	Menge: 0% Preis: 0%	1.699
= Umsatz	1.699		1.699
- Wareneinsatz / Variable Kosten	28% 474	0%	28% 474
= Deckungsbeitrag	1.225		1.225
- Fixkosten	1.041	0	1.041
= Gewinn	184		184
+ Anlagenabschreibung	38		38
= Cash Flow	222		222
+/- Veränderung kurzfristig	30	0	30
+/- Veränderung langfristig	-43	0	-43
+/- Veränderung Privatbereich	-160	-47	-207
= Liquiditätsüberschuss	49		2

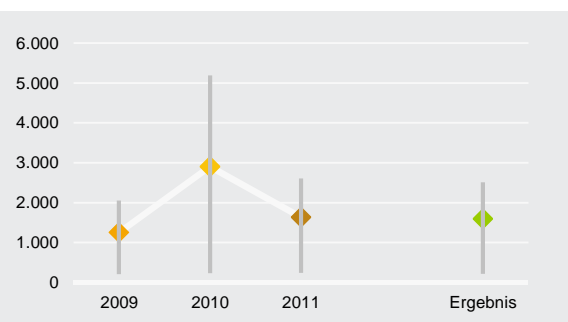
Umsatz, Deckungsbeitrag, Fixkosten



Gewinn



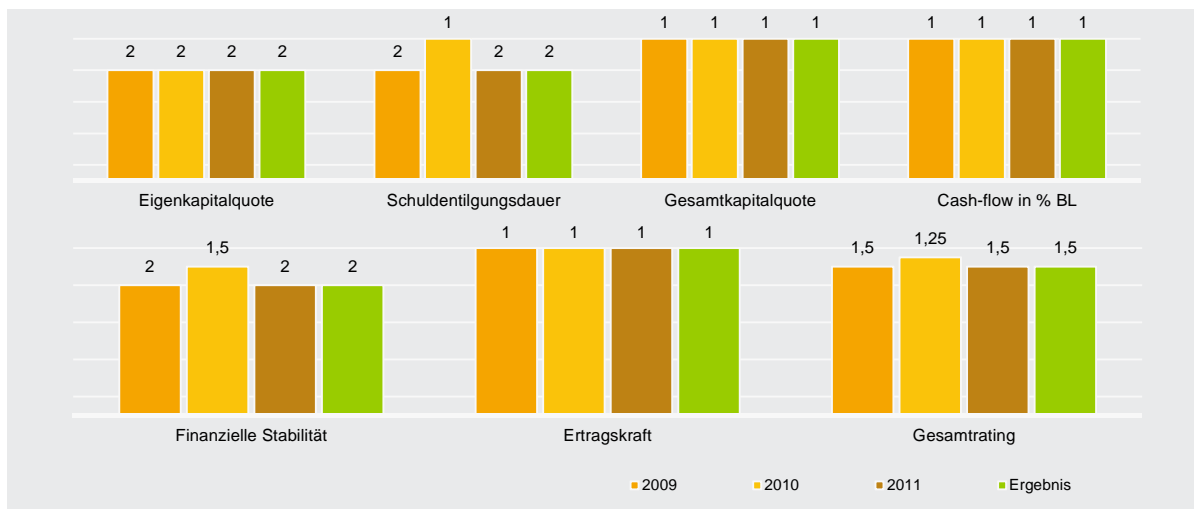
Unternehmenswert



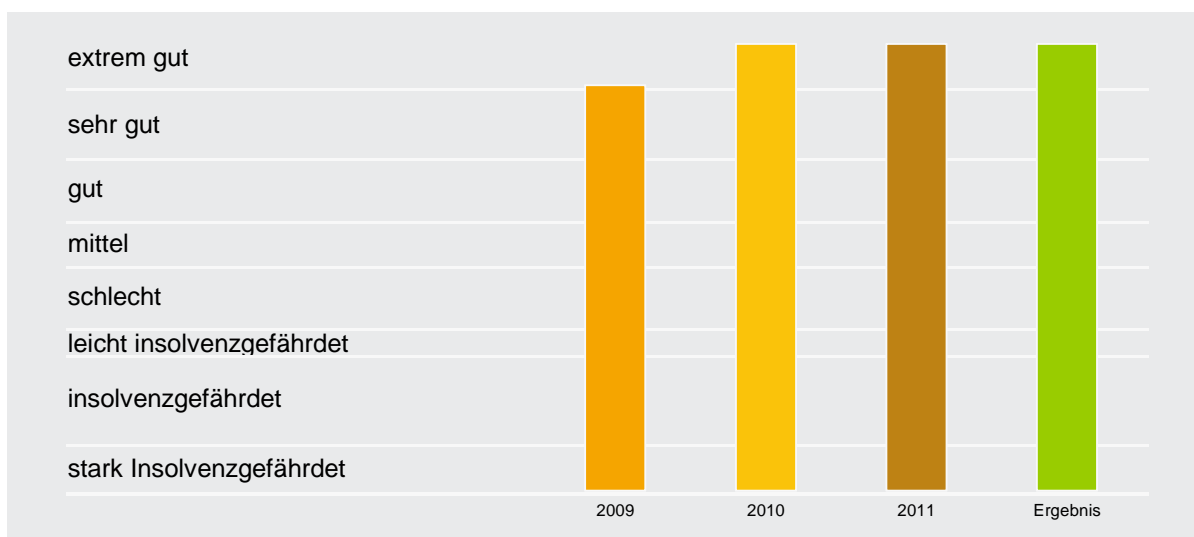
CHANCENRECHNER

	Ist	Ergebnis
Eigenkapitalquote	2	2
Schuldentilgungsdauer	2	2
FINANZIELLE STABILITÄT	2	2
Gesamtkapitalrentabilität	1	1
Cash Flow in % der BL	1	1
ERTRAGSKRAFT	1	1
GESAMTNOTE	1,5	1,5
Bonität	extrem gut	extrem gut

Rating



Bonität



CHANCENRECHNER

Preistest

Wie viel zusätzliche Menge muss verkauft werden,
um eine Preissenkung wettzumachen?

Getestete Preissenkung: 0,0 %	Ist in 1.000 Euro	notwendige Veränderung	Ergebnis in 1.000 Euro
Anzahl der Kunden	1	0%	1
x Häufigkeit	1	0%	1
=			
Anzahl der Verkäufe	1		1
x Umsatz je Verkauf	1.699	0%	1.699
=			
Umsatz	1.699		1.699
-			
Wareneinsatz / Variable Kosten	27,9% 474		27,9% 474
=			
Deckungsbeitrag	1.225		1.225
-			
Fixkosten	1.041		1.041
=			
Gewinn	184		184

CHANCENRECHNER

Zielunternehmenswert

	Werte in 1.000 Euro
Zeitraumen in Jahren (maximal 9)	9
Erwünschter Wert zum heutigen Preisniveau	0
Inflationsrate	0,00 %
Erwünschter Wert zum künftigen Preisniveau	0
Gewinnmultiplikator	0,00
Basisumsatz	1.699
Deckungsbeitrag (%)	72%
Gemeinkostentangente	61,27%
Basisgewinn	184
Zielgewinn 2020	0
Gewinnsteigerungsziel	0,00%

Jahr	Umsatz	Kosten	Gewinn	Unternehmenswert
2011	1.699	-1.515	184	0
2012	1.699	-1.515	184	0
2013	1.699	-1.515	184	0
2014	1.699	-1.515	184	0
2015	1.699	-1.515	184	0
2016	1.699	-1.515	184	0
2017	1.699	-1.515	184	0
2018	1.699	-1.515	184	0
2019	1.699	-1.515	184	0
2020	1.699	-1.515	184	0

CHANCENRECHNER - Szenarien

Erläuterungen

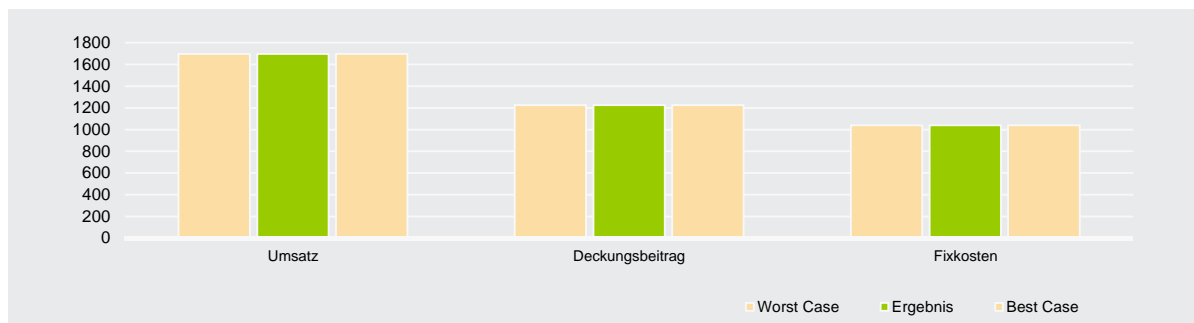
Nachdem Sie sich im Chancenrechner bereits Gedanken gemacht haben, durch welche Faktoren Sie Ihren Gewinn steigern können, ist es nun an der Zeit, sich Gedanken zu machen, mit welchen zusätzlichen Chancen und Risiken Sie eventuell zu rechnen haben.

Ausgehend vom Ergebnis haben Sie die Möglichkeit, zusätzlich einen Worst Case sowie einen Best Case zu simulieren, um zu sehen, in welcher Bandbreite sich das kommende Jahr abspielen kann! Wo Sie im Falle eines außergewöhnlichen Jahres landen können, aber auch womit Sie im Falle von eintretenden Risiken rechnen müssen.

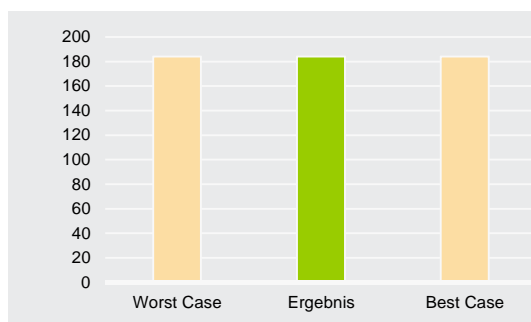
CHANCENRECHNER - Szenarien

	Worst Case in 1.000 Euro	Ergebnis in 1.000 Euro	Best Case in 1.000 Euro
Anzahl der Kunden	1	1	1
x Häufigkeit	1	1	1
=			
Anzahl der Verkäufe	1	1	1
x Umsatz je Verkauf	1.699	1.699	1.699
=			
Umsatz	1.699	1.699	1.699
- Wareneinsatz / Variable Kosten	28% 474	28% 474	28% 474
=			
Deckungsbeitrag	1.225	1.225	1.225
- Fixkosten	1.041	1.041	1.041
=			
Gewinn	184	184	184
+ Anlagenabschreibung	38	38	38
= Cash Flow	222	222	222
+/- Veränderung kurzfristig	30	30	30
+/- Veränderung langfristig	-43	-43	-43
+/- Veränderung Privatbereich	-207	-207	-207
= Liquiditätsüberschuss	2	2	2

Umsatz, Deckungsbeitrag, Fixkosten



Gewinn



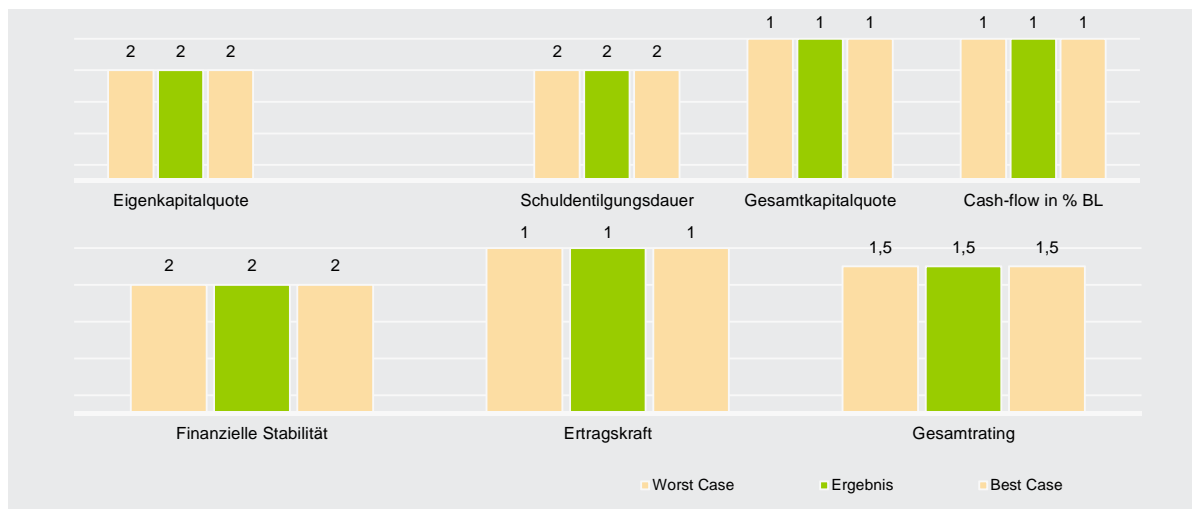
Unternehmenswert



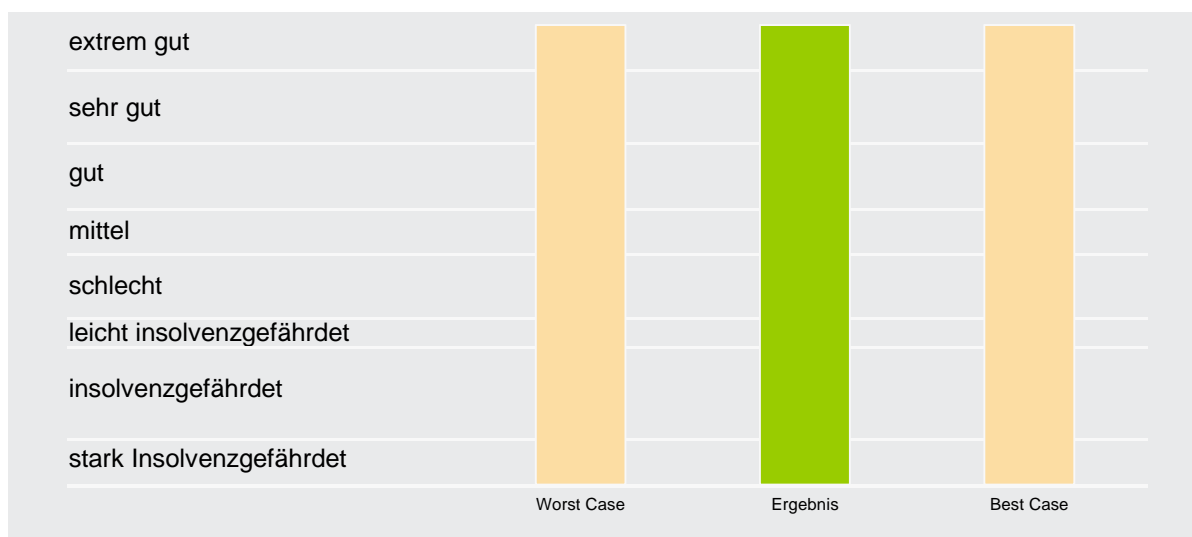
CHANCENRECHNER - Szenarien

	Worst Case	Ergebnis	Best Case
Eigenkapitalquote	2	2	2
Schuldentilgungsdauer	2	2	2
FINANZIELLE STABILITÄT	2	2	2
Gesamtkapitalrentabilität	1	1	1
Cash Flow in % der BL	1	1	1
ERTRAGSKRAFT	1	1	1
GESAMTNOTE	1,5	1,5	1,5
Bonität	extrem gut	extrem gut	extrem gut

Rating



Bonität



CHANCENRECHNER - Szenarien

Gewinn / Verlust

Die folgende Matrix zeigt, das erwirtschaftete Ergebnis bei gegebener Fixkostenstruktur bei verschiedenen Szenarien von Umsätzen und Deckungsbeiträgen in %.

Schritte		+/-									
Umsatz		50									
Deckungsbeitrag		2%									
		Deckungsbeitrag in %									
		64,1%	66,1%	68,1%	70,1%	72,1%	74,1%	76,1%	78,1%	80,1%	82,1%
Umsatz	1.499	-80	-50	-20	10	40	70	100	130	160	190
	1.549	-48	-17	14	45	76	107	138	169	200	231
	1.599	-16	16	48	80	112	144	176	208	240	272
	1.649	16	49	82	115	148	181	214	247	280	313
	1.699	48	82	116	150	184	218	252	286	320	354
	1.749	80	115	150	185	220	255	290	325	360	395
	1.799	112	148	184	220	256	292	328	364	400	436
	1.849	144	181	218	255	292	329	366	403	440	477
	1.899	176	214	252	290	328	366	404	442	480	518
	1.949	208	247	286	325	364	403	442	481	520	559

Mindestwert für den grünen Bereich entspricht einem Ergebnis in Höhe von 0.

Liquiditätssaldo

Die folgende Matrix zeigt den voraussichtlichen Liquiditätsüberschuss/-bedarf bei gegebenem Gewinn bei verschiedenen Szenarien von Forderungseingangsdauern sowie Verbindlichkeitszahlungsdauern.

Schritte		+/-									
Forderungseingangsdauer		2									
Verbindlichkeitszahlungsdauer		2									
		Verbindlichkeitszahlungsdauer									
		127	129	131	133	135	137	139	141	143	145
Forderungseingangsdauer	41	40	42	44	46	47	49	51	52	54	56
	43	29	31	32	34	36	38	39	41	43	45
	45	18	19	21	23	25	26	28	30	32	33
	47	6	8	10	12	13	15	17	19	20	22
	49	-5	-3	-1	0	2	4	5	7	9	11
	51	-16	-15	-13	-11	-9	-8	-6	-4	-2	-1
	53	-28	-26	-24	-22	-21	-19	-17	-15	-14	-12
	55	-39	-37	-35	-34	-32	-30	-28	-27	-25	-23
	57	-50	-48	-47	-45	-43	-42	-40	-38	-36	-35
	59	-62	-60	-58	-56	-55	-53	-51	-49	-48	-46

Mindestwert für den grünen Bereich entspricht einem Liquiditätssaldo in Höhe von 0.

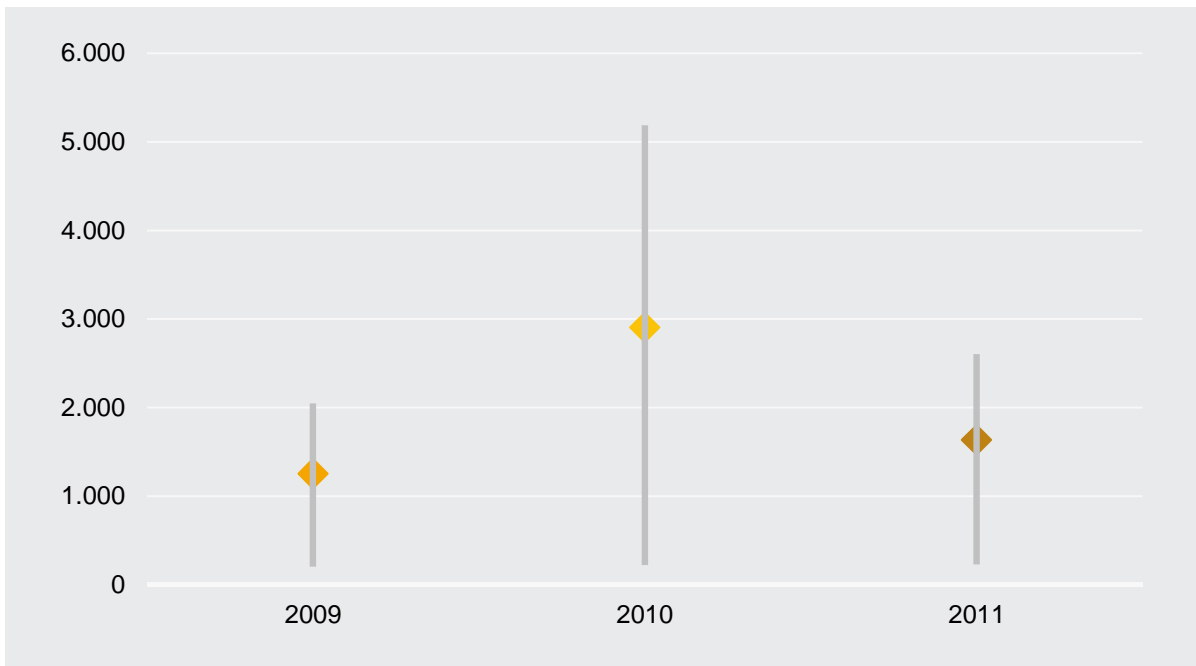
UNTERNEHMENSWERT

Übersicht

Die **Berechnung** entspricht **keiner tatsächlichen Bewertung**, sondern nur einer groben Abschätzung. **Der Unternehmenswert** wurde aufgrund der **Prämisse einer unendlichen Lebensdauer** des Unternehmens erstellt.

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
Discounted Cash Flow Methode	2.048	3.505	2.291
Ertragswertverfahren	1.772	5.188	2.603
Substanzwertverfahren	204	223	230
Mittelwertverfahren	988	2.705	1.417

Vergleich Bewertungsverfahren



KENNZAHLENANALYSE - DOKUMENTATION

Adaptierungen

	2008	2009	2010	2011
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro
Adapt. Bilanzsumme				
Bilanzsumme	893	745	783	809
+ neg. Eigenkapital	0	0	0	0
= Adapt. Bilanzsumme	893	745	783	809
Adapt. EGT				
EGT		136	456	184
- kalkulatorischer Unternehmerlohn		0	0	0
= Adapt. EGT		136	456	184
Gesamtleistung				
Umsatz		1.342	1.806	1.721
- Erlösminderung		0	0	0
= Nettoumsatz		1.342	1.806	1.721
+ Aktivierte Eigenleistung		0	0	0
+/- Bestandsveränderung		-13	17	-22
= Betriebsleistung		1.329	1.823	1.699
+ Sonstige Erträge		7	30	4
= Gesamtleistung		1.336	1.853	1.703

Finanzielle Stabilität

Analysebereich: INVESTITION	2009	2010	2011
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro
Anlagenintensität			
Anlagevermögen	333	334	319
: Adapt. Bilanzsumme	745	783	809
= Anlagenintensität	44,7%	42,7%	39,4%
Abschreibungsquote			
Immaterielles Anlagevermögen	20	0	0
+ Sachanlagevermögen	313	334	319
= Zwischensumme	333	334	319
Anlagenabschreibungen	33	35	38
: Zwischensumme	333	334	319
= Abschreibungsquote	9,9%	10,5%	11,9%
Investitionsdeckung			
Anlagenabschreibungen	33	35	38
: Investitionen	-106	36	23
= Investitionsdeckung	-31,1%	97,2%	165,2%

Analysebereich: FINANZIERUNG	2009	2010	2011
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro
Eigenkapitalquote			
Eigenkapital inkl. RL	186	205	212
: Adapt. Bilanzsumme	745	783	809
= Eigenkapitalquote	25,0%	26,2%	26,2%
Anlagendeckung A			
Anlagevermögen	333	334	319
+ Fehlbetrag (Eigenkapital inkl. RL)	0	0	0
= Zwischensumme	333	334	319
Eigenkapital inkl. RL	186	205	212
: Zwischensumme	333	334	319
= Anlagendeckung A	55,9%	61,4%	66,5%

KENNZAHLENANALYSE - DOKUMENTATION

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
Anlagendeckung B			
Eigenkapital inkl. RL (nur wenn positiv)	186	205	212
+ Lieferverbindlichkeiten langfristig	0	0	0
+ Abfertigungs u. Pensions RST	0	0	0
+ Sonstige Rückstellungen langfristig	0	0	0
+ Sonstige Verbindlichkeiten langfristig	0	0	0
+ Verbindlichkeiten geg. verbundene Unternehmen langfristig	0	0	0
+ Abstattungskredite	260	240	220
= Zwischensumme 1	446	445	432
Anlagevermögen	333	334	319
+ Fehlbetrag (Eigenkapital inkl. RL)	0	0	0
= Zwischensumme 2	333	334	319
Zwischensumme 1	446	445	432
: Zwischensumme 2	333	334	319
= Anlagendeckung B	133,9%	133,2%	135,4%
Working Capital			
Rohstoffe kurzfristig	22	21	20
+ Handelsware kurzfristig	20	10	10
+ Halbfabrikate kurzfristig	64	105	89
+ Fertigfabrikate kurzfristig	0	0	0
+ Geleistete Anzahlungen	0	0	0
+ Kundenforderungen kurzfristig	223	230	278
+ Forderungen geg. verbundene Unternehmen kurzfristig	0	0	0
+ Sonstige Forderungen kurzfristig	65	72	79
+ Kassa, Bank	5	2	3
+ Aktive Rechnungsabgrenzung	13	9	11
= Kurzfristiges Umlaufvermögen	412	449	490
Kurzfristiges Eigenkapital	0	0	0
+ Kurzfristige Rückstellungen	14	30	45
+ Erhaltenen Anzahlungen	50	103	132
+ Kurzfristige Lieferverbindlichkeiten	101	74	117
+ Verb. verbundene Unternehmen kurzfristig	0	0	0
+ Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	83	69	69
+ PRA	0	0	0
= Kurzfristiges Fremdkapital ohne Betriebsmittelkredite	248	276	363
Kurzfristiges Umlaufvermögen	412	449	490
- Kurzfristiges Fremdkapital ohne Betriebsmittelkredite	248	276	363
= Kurzfristige Finanzierung	164	173	127
- Betriebsmittelkredite	51	62	14
= Working Capital	113	111	113
Working Capital Ratio			
Kurzfristiges Umlaufvermögen	412	449	490
- Sonstige Rückstellungen kurzfristig	14	30	45
- Anzahlungen	50	103	132
- Lieferverbindlichkeiten kurzfristig	101	74	117
- Verb. verbundene Unternehmen kurzfristig	0	0	0
- Sonstige Verbindlichkeiten kurzfristig	83	69	69
- Betriebsmittelkredite	51	62	14
- PRA	0	0	0
= Zwischensumme	113	111	113
: Kurzfristiges Umlaufvermögen	412	449	490
= Working Capital Ratio	27,4%	24,7%	23,1%

KENNZAHLENANALYSE - DOKUMENTATION

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
Lagerdauer in Tagen			
Rohstoffe	22	21	20
+ Handelsware	20	10	10
+ Halbfabrikate	64	105	89
+ Geleistete Anzahlungen	0	0	0
+ Fertigfabrikate	0	0	0
+ Rohstoffe Vorjahr	26	22	21
+ Handelsware Vorjahr	20	20	10
+ Halbfabrikate Vorjahr	91	64	105
+ Fertigfabrikate Vorjahr	0	0	0
+ Geleistete Anzahlungen Vorjahr	0	0	0
= Zwischensumme	243	242	255
: 2	2	2	2
= Durchschnittlicher Lagerwert	122	121	128
Wareneinsatz	0	0	0
+ Materialeinsatz	181	243	264
= Summe Einsatz	181	243	264
: Durchschnittlicher Lagerwert	122	121	128
= Lagerumschlag	1,49	2,01	2,07
365 Tage	365	365	365
: Lagerumschlag	1,49	2,01	2,07
= Lagerdauer in Tagen	245	182	176
Debitorenziel in Tagen			
Kundenforderungen	223	230	278
+ Forderungen geg. verbundene Unternehmen kurzfristig	0	0	0
+ Kundenforderungen Vorjahr	221	223	230
+ Forderungen geg. verbundene Unternehmen kurzfristig Vorjahr	0	0	0
= Zwischensumme	444	453	508
: 2	2	2	2
= Durchschnittliche Kundenforderungen	222	227	254
Nettoumsatz	1.342	1.806	1.721
x Ust %	20,00%	20,00%	20,00%
: Durchschnittliche Kundenforderungen	222	227	254
= Umschlag der Kundenforderungen	7,25	9,57	8,13
365 Tage	365	365	365
: Umschlag der Kundenforderungen	7,25	9,57	8,13
= Debitorenziel in Tagen	50	38	45
Kreditorenziel in Tagen			
Lieferverbindlichkeiten	101	74	117
+ Verbindlichkeiten geg. Verbundene Unternehmen kurzfristig	0	0	0
+ Lieferverbindlichkeiten Vorjahr	96	101	74
+ Verbindlichkeiten geg. Verb. Unternehmen kurzfristig Vorjahr	0	0	0
= Zwischensumme	197	175	191
: 2	2	2	2
= Durchschnittliche Lieferverbindlichkeiten	99	88	96
Wareneinsatz	0	0	0
+ Materialeinsatz	181	243	264
+ Fremdleistungen	13	0	0
= Summe Einsatz	194	243	264
x Ust %	20,00%	20,00%	20,00%
: Durchschnittliche Lieferverbindlichkeiten	99	88	96
= Umschlag der Lieferverbindlichkeiten	2,36	3,33	3,32
365 Tage	365	365	365
: Umschlag der Lieferverbindlichkeiten	2,36	3,33	3,32
= Kreditorenziel in Tagen	154	110	110

KENNZAHLENANALYSE - DOKUMENTATION

	2009	2010	2011
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro
Vorratshaltung			
Rohstoffe	22	21	20
+ Handelsware	20	10	10
+ Halbfabrikate	64	105	89
+ Fertigfabrikate	0	0	0
+ Geleistete Anzahlungen	0	0	0
= Vorräte	106	136	119
Vorräte	106	136	119
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Vorratshaltung	8,0%	7,5%	7,0%

	2009	2010	2011
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro
Analysebereich: LIQUIDITÄT			
Schuldentilgungsdauer in Jahren			
Rückstellungen	14	30	45
+ Verbindlichkeiten (-PRA)	545	548	552
- Kassa, Bank	5	2	3
= Effektivverschuldung	554	576	594
Adapt. Ergebnis d. gew. Geschäftstätigkeit	136	456	184
- Steuern vom Einkommen	23	69	34
+ Abschreibungen auf das Anlagevermögen	33	35	38
- Gewinn/Verl. aus Abgang von Anlagevermögen	0	0	0
Veränderung Abfertigungs u. Pensions RST	0	0	0
= Cash Flow	146	422	188
= Schuldentilgungsdauer	3,8 J	1,4 J	3,2 J
Liquidität 1. Grades			
Sonstige Rückstellungen kurzfristig	14	30	45
+ Anzahlungen	50	103	132
+ Lieferverbindlichkeiten kurzfristig	101	74	117
+ Verbindlichkeiten geg. Verbundene Unternehmen kurzfristig	0	0	0
+ Sonstige Verbindlichkeiten kurzfristig	83	69	69
+ Betriebsmittelkredite	51	62	14
+ PRA	0	0	0
= kurzfristiges Fremdkapital	299	338	377
Liquide Mittel	5	2	3
: kurzfristiges Fremdkapital	299	338	377
= Liquidität 1. Grades	1,7%	0,6%	0,8%

Liquidität 2. Grades (Acid-Test)			
Kassa	5	2	3
+ Kundenforderungen	223	230	278
+ Forderungen geg. verbundene Unternehmen	0	0	0
+ Sonstige Forderungen	65	72	79
+ ARA	13	9	11
= Zwischensumme 1	306	313	371
Sonstige Rückstellungen kurzfristig	14	30	45
+ Anzahlungen	50	103	132
+ Lieferverbindlichkeiten kurzfristig	101	74	117
+ Verbindlichkeiten geg. Verbundene Unternehmen kurzfristig	0	0	0
+ Sonstige Verbindlichkeiten kurzfristig	83	69	69
+ Betriebsmittelkredite	51	62	14
+ PRA	0	0	0
= kurzfristiges Fremdkapital	299	338	377
Zwischensumme 1	306	313	371
: kurzfristiges Fremdkapital	299	338	377
= Liquidität 2. Grades (Acid-Test)	102,3%	92,6%	98,4%

KENNZAHLENANALYSE - DOKUMENTATION

	2009	2010	2011
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro
Liquidität 3. Grades (Mobilität)			
Sonstige Rückstellungen kurzfristig	14	30	45
+ Anzahlungen	50	103	132
+ Lieferverbindlichkeiten kurzfristig	101	74	117
+ Verbindlichkeiten geg. Verbundene Unternehmen kurzfristig	0	0	0
+ Sonstige Verbindlichkeiten kurzfristig	83	69	69
+ Betriebsmittelkredite	51	62	14
+ PRA	0	0	0
= kurzfristiges Fremdkapital	299	338	377
Umlaufvermögen	412	449	490
: kurzfristiges Fremdkapital	299	338	377
= Liquidität 3. Grades (Mobilität)	137,8%	132,8%	130,0%

Ertragskraft

	2009	2010	2011
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro
Analysebereich: RENTABILITÄT			
Gesamtkapitalrentabilität			
Adaptiertes EGT	136	456	184
- Finanzergebnis	20	21	24
= EBIT (Jahreserfolg v. Zinsen)	156	477	208
Adaptierte Bilanzsumme	745	783	809
Adaptierte Bilanzsumme des Vorjahrs	893	745	783
= Durchschnittliche adaptierte Bilanzsumme	819	764	796
EBIT (Jahreserfolg v. Zinsen)	156	477	208
: Durchschnittliche adaptierte Bilanzsumme	819	764	796
= Gesamtkapitalrentabilität	19,0%	62,4%	26,1%
Eigenkapitalrentabilität			
Eigenkapital inkl. RL	186	205	212
Eigenkapital inkl. RL Vorjahr	172	186	205
= Durchschnittliches Eigenkapital	179	196	209
Adaptiertes EGT	136	456	184
: Durchschnittliches Eigenkapital	179	196	209
= Eigenkapitalrentabilität	76,0%	233,2%	88,2%
Return on Stock Investment			
Nettoumsatz	1.342	1.806	1.721
+ Bestandsveränderungen	-13	17	-22
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0	0
- Wareneinsatz	0	0	0
- Materialeinsatz	181	243	264
+ Sonstige Erträge	7	30	4
= "Rohertrag"	1.155	1.610	1.439
Rohstoffe	22	21	20
+ Handelswaren	20	10	10
+ Rohstoffe Vorjahr	26	22	21
+ Handelswaren Vorjahr	20	20	10
= Ø Lager	44	37	31
"Rohertrag"	1.155	1.610	1.439
: Ø Lager	44	37	31
= Return on Stock Investment	2625,0%	4411,0%	4718,0%
Kapitalumschlag			
Adaptierte Bilanzsumme	745	783	809
Adaptierte Bilanzsumme Vorjahr	893	745	783
= Durchschnittliche adaptierte Bilanzsumme	819	764	796
Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
: Durchschnittliches adaptierte Bilanzsumme	819	764	796
= Kapitalumschlag	1,6	2,4	2,1

KENNZAHLENANALYSE - DOKUMENTATION

	2009	2010	2011
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro
Return on Investment (ROI)			
Adaptiertes EGT	136	456	184
- Finanzergebnis	20	21	24
= EBIT (Jahreserfolg v. Zinsen)	156	477	208
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Umsatzrendite	11,7%	26,2%	12,2%
Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
: Ø Kapital	819	764	796
= Kapitalumschlag	1,6	2,4	2,1
Umsatzrendite	11,7%	26,2%	12,2%
x Kapitalumschlag	1,6	2,4	2,1
= Return on Investment	19,0%	62,4%	26,1%

	2009	2010	2011
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro
Analysebereich: AUFWANDSSTRUKTUR / ERFOLG			
Cash Flow in % der Betriebsleistung			
Adaptiertes EGT	136	456	184
+ Anlagenabschreibungen	33	35	38
+ Buchwert verkaufter Sachanlagen	0	0	0
+ Buchwert und Abschreibung verkaufter Finanzanlagen	0	0	0
+/- Veränderung Abfertigungs u. Pensions RST	0	0	0
- Ertragsteuern	-23	-69	-34
= Cash Flow aus dem Ergebnis	146	422	188
Cash Flow	146	422	188
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Cash Flow in % der Betriebsleistung	11,0%	23,1%	11,1%
Material / Waren- & Personalintensität			
Materialeinsatz	181	243	264
+ Wareneinsatz	0	0	0
+ Sonstige variable Kosten	0	0	0
+ Personalaufwand (und Unternehmerlohn)	706	850	954
= Material-, Waren- und Personalaufwand	887	1.093	1.218
Material-, Waren- und Personalaufwand	887	1.093	1.218
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Material / Waren- & Personalintensität	66,7%	60,0%	71,7%
Material / Waren & Fremdleistungsintensität			
Wareneinsatz	0	0	0
+ Materialeinsatz	181	243	264
+ Fremdleistungen	13	0	0
+ Sonstige variable Kosten	0	0	0
= Material und Fremdleistung	194	243	264
Material und Fremdleistung	194	243	264
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Material / Waren & Fremdleistungsintensität	14,6%	13,3%	15,5%
Personalintensität			
Personalaufwand (und Unternehmerlohn)	706	850	954
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Personalintensität	53,1%	46,6%	56,2%
Rohrertrag in % der Betriebsleistung			
Rohrertrag	1.135	1.580	1.435
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Rohrertrag in % der Betriebsleistung	85,4%	86,7%	84,5%
Fremdkapitalzinsen in % der Betriebsleistung			
Finanzaufwand	20	22	24
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Fremdkapitalzinsen in % der Betriebsleistung	1,5%	1,2%	1,4%

KENNZAHLENANALYSE - DOKUMENTATION

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
Preisspielraum			
Adaptiertes EGT	136	456	184
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Preisspielraum	10,2%	25,0%	10,8%
Abschreibung in % der Betriebsleistung			
Abschreibung	33	35	38
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Abschreibung in % der Betriebsleistung	2,5%	1,9%	2,2%
Deckungsbeitragsrate in % der Betriebsleistung			
Rohertrag	1.135	1.580	1.435
- Variable Kosten	180	317	210
= Deckungsbeitrag	955	1.263	1.225
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Deckungsbeitragsrate in % der Betriebsleistung	71,9%	69,3%	72,1%
Break-Even-Point in % d. BL			
Summe Fixkosten	806	816	1.021
- Sonstige Ertrag (Fix)	7	30	4
- Finanzergebnis (Fix)	-20	-21	-24
= Zwischensumme 1	819	807	1.041
: Deckungsbeitragsrate	71,86%	69,28%	72,10%
= Zwischenergebnis 2	1.140	1.165	1.444
Zwischenergebnis 2	1.140	1.165	1.444
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Break-Even-Point in % d. BL	85,8%	63,9%	85,0%
Mengenspielraum			
100 %	100,00%	100,00%	100,00%
- Break-Even-Point in % d. BL	85,8%	63,9%	85,0%
= Mengenspielraum	14,2%	36,1%	15,0%

Bonitätsindikatoren

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
Cash Flow p.a : Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten	545	548	552
+ Rückstellungen	14	30	45
= Zwischensumme	559	578	597
Cash Flow aus dem Ergebnis (siehe Auswertung Cash Flow)	146	422	188
: Zwischensumme	559	578	597
Ergebnis	0,261	0,730	0,315
x Gewichtung	1,5	1,5	1,5
Ergebnis	0,392	1,095	0,472
Bilanzsumme : Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten	545	548	552
+ Rückstellungen	14	30	45
= Zwischensumme	559	578	597
Adapt. Bilanzsumme	745	783	809
: Zwischensumme	559	578	597
Ergebnis	1,333	1,355	1,355
x Gewichtung	0,08	0,08	0,08
Ergebnis	0,107	0,108	0,108
EGT pa : Bilanzsumme			
Adaptiertes EGT	136	456	184
: Adapt. Bilanzsumme	745	783	809
Ergebnis	0,183	0,582	0,227
x Gewichtung	10,00	10,00	10,00
Ergebnis	1,826	5,824	2,274

KENNZAHLENANALYSE - DOKUMENTATION

	2009	2010	2011
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro
EGT pa : Betriebsleistung			
Adapt. EGT	136	456	184
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
= Ergebnis	0,102	0,250	0,108
x Gewichtung	5,00	5,00	5,00
= Ergebnis	0,512	1,251	0,541
Vorräte : Betriebsleistung			
Rohstoffe	22	21	20
+ Handelsware	20	10	10
+ Halbfabrikate	64	105	89
+ Fertigfabrikate	0	0	0
= Vorräte	106	136	119
Vorräte	106	136	119
: Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
Ergebnis	0,080	0,075	0,070
x Gewichtung	0,30	0,30	0,30
Ergebnis	0,024	0,022	0,021
Betriebsleistung : Bilanzsumme			
Betriebsleistung	1.329	1.823	1.699
: Adaptierte Bilanzsumme	745	783	809
Ergebnis	1,784	2,328	2,100
x Gewichtung	0,10	0,10	0,10
Ergebnis	0,178	0,233	0,210

Wohin ist mein Gewinn ?

	2009	2010	2011
	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro	Jahresabschluss in 1.000 Euro
Kassa, Bank Anfangsbestand			
Kasse Vorjahr	4	5	2
- Betriebsmittelkredite Vorjahr	127	51	62
Ergebnis	-123	-46	-60
Jahresüberschuss			
Jahresüberschuss	113	335	167
- kalkulatorischer Unternehmerlohn	0	0	0
Ergebnis	113	335	167
Anlagenabschreibung			
Abschreibungen auf das Anlagevermögen	33	35	38
+ Buchwerte Sachanlagen	0	0	0
+ Buchwerte Finanzanlagen	0	0	0
+ Buchwerte im ao Ergebnis	0	0	0
+ Dot. (+) / Aufl. (-) Ansparrücklage	0	0	0
Ergebnis	33	35	38
Senkung / Erhöhung Fremdkapital			
Rückstellungen	14	30	45
+ Anzahlungen	50	103	132
+ Lieferverbindlichkeiten	101	74	117
+ Verb. verbundene Unternehmen	0	0	0
+ Sonstige Verbindlichkeiten	83	69	69
+ PRA	0	0	0
- Rückstellungen Vorjahr	18	14	30
- Anzahlungen Vorjahr	50	50	103
- Lieferverbindlichkeiten Vorjahr	96	101	74
- Verb. verbundene Unternehmen Vorjahr	0	0	0
- Sonstige Verbindlichkeiten Vorjahr	150	83	69
- PRA Vorjahr	0	0	0
Ergebnis	-66	28	87

KENNZAHLENANALYSE - DOKUMENTATION

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
Senkung / Erhöhung Vorräte			
Rohstoffe	22	21	20
+ Handelsware	20	10	10
+ Halbfabrikate	64	105	89
+ Fertigfabrikate	0	0	0
- Rohstoffe Vorjahr	26	22	21
- Handelsware Vorjahr	20	20	10
- Halbfabrikate Vorjahr	91	64	105
- Fertigfabrikate Vorjahr	0	0	0
Ergebnis (x -1)	-31	30	-17
Senkung / Erhöhung Forderungen			
Geleistete Anzahlungen	0	0	0
+ Kundenforderungen	223	230	278
+ Forderungen geg. verbundene Unternehmen	0	0	0
+ Sonstige Forderungen	65	72	79
+ Aktive Rechnungsabgrenzung	13	9	11
- Geleistete Anzahlungen Vorjahr	0	0	0
- Kundenforderungen Vorjahr	221	223	230
- Forderungen geg. verbundene Unternehmen	0	0	0
- Sonstige Forderungen Vorjahr	49	65	72
- Aktive Rechnungsabgrenzung Vorjahr	10	13	9
Ergebnis (x -1)	21	10	57
Investitionen			
Anlagevermögen	333	334	319
- Anlagevermögen Vorjahr	472	333	334
+ Anlagenabschreibungen	33	35	38
+ Buchwerte Sachanlagen	0	0	0
+ Buchwerte Finanzanlagen	0	0	0
+ Buchwerte im ao Ergebnis	0	0	0
Ergebnis (x -1)	-106	36	23
Aufnahme/Rückzahlung Kredite			
Abstattungskredite	260	240	220
- Abstattungskredite Vorjahr	280	260	240
Ergebnis (x -1)	-20	-20	-20
Einlagen/Entnahmen oder Kapitalerhöhung/Ausschüttung			
Ergebnis des Geschäftsjahres	113	335	167
- Kalkulatorischer Unternehmerlohn	0	0	0
Adaptiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	113	335	167
Bildung unverteuerter Rücklagen	0	0	0
- Auflösung unverteuerter Rücklagen	0	0	0
- Rücklagen	20	50	40
+ Rücklagen Vorjahr	20	20	50
Korrekturwert Rücklagenbuchung	0	-30	10
Eigenkapital	166	155	172
- Eigenkapital Vorjahr	152	166	155
- Adaptiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	113	335	167
- Korrekturwert Rücklagenbuchung	0	-30	10
- Dot. (+) / Aufl. (-) Ansparrücklage	0	0	0
Ergebnis (x -1)	-99	-316	-160

DISCOUNTED CASH FLOW

Cash Flow Ermittlung

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
EGT	136	456	184
- Finanzergebnis	20	21	24
= EBIT	156	477	208
- Ertragssteuer auf das EBIT	53	162	71
= NOPLAT	103	315	137
+ Abschreibungen	33	35	38
- Investitionen	106	-36	-23
Veränderung Working Capital	-56	-12	47
= FCF (Free Cash Flow)	186	302	199

Unternehmenswert nach DCF

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
FCF (Free Cash Flow)	186	302	199
: Kapitalisierungszinsfuß	8,00%	8,00%	8,00%
= Marktwert des Gesamtkapitals	2.325	3.773	2.491
+ Nicht betriebsnotwendiges Vermögen	34	34	34
- Marktwert des verzinsten Fremdkapitals	311	302	234
= Unternehmenswert nach DCF	2.048	3.505	2.291

ERTRAGSWERT

Kapitalisierungszinsfuß

	Zinsfuß
Basiszinssatz	4,00%
Spez. Unternehmerrisiko	3,00%
Immobilitätszuschlag	3,00%
Zwischensumme	10,00%
- Steuersatz von 25,00 %	-2,50%
Inflationsabschlag	-1,00%
Kapitalisierungszinsfuß	6,50%

Ertragswert mit ewiger Rente

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
Jahresüberschuss	113	335	167
: Kapitalisierungszinsfuß	6,50%	6,50%	6,50%
= Barwert	1.738	5.154	2.569
+ Nicht betriebsnotwendiges Vermögen	34	34	34
Ertragswert	1.772	5.188	2.603

SUBSTANZWERT

Substanzwert

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
Eigenkapital	166	155	172
+ Unversteuerte Rücklagen	20	50	40
+ Stille Reserven	27	27	27
- Stille Lasten	-9	-9	-9
= Substanzwert (S)	204	223	230

MITTELWERT

Mittelwertverfahren

	2009 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2010 Jahresabschluss in 1.000 Euro	2011 Jahresabschluss in 1.000 Euro
Substanzwert	204	223	230
+ Ertragswert	1.772	5.188	2.603
= Zwischensumme	1.976	5.411	2.833
: 2			
= Mittelwert	988	2.705	1.417

QUALITATIVE ANALYSE

Unternehmensführung

	2009 Note	2010 Note	2011 Note
Wird für Ihr Unternehmen eine detaillierte Erfolgs- und Finanzplanung erstellt?	1	3	4
Gibt es ein standardisiertes Controlling-System und Berichtswesen?	2	3	3
Verfügen Sie über eine laufende Liquiditätsvorschau und -überwachung?	4	3	3
Werden in Ihrem Unternehmen laufend Vor- und Nachkalkulationen mit Soll-Ist-Vergleichen erstellt?	3	3	3
Berechnen und interpretieren Sie Kennzahlen zur Unternehmenssteuerung?	4	3	2
Unternehmensführung	2,8	3	3

Organisation

	2009 Note	2010 Note	2011 Note
Gibt es ein klares Organigramm bzw. sind die Verantwortungsbereiche eindeutig definiert?	1	5	2
Sind die Angaben über die Unternehmensorganisation schriftlich fixiert und verständlich formuliert?	2	4	2
Gibt es klare Kompetenz- und Vertretungsregeln?	3	3	3
Gibt es einen Ersatz bzw. eine Regelung für Schlüsselpositionen?	4	2	4
Gibt es dokumentierte Handlungsanweisungen, Standards, Checklisten?	5	1	5
Organisation	3	3	3,2

Zukunftsorientierung / Strategie

	2009 Note	2010 Note	2011 Note
Gibt es eine klare Vision und eine schriftlich dokumentierte Gesamtstrategie zur Erreichung der Ziele?	2	4	2
Werden die Messgrößen zur Erreichung der strategischen Ziele regelmäßig überwacht?	2	4	2
Hat Ihr Unternehmen eindeutige strategische Wettbewerbsvorteile gegenüber den Mitbewerbern?	3	3	3
Gibt es ein klares Konzept/Standards für die Aufnahme und Ausbildung der Mitarbeiter?	3	3	4
Ist die Nachfolge des Unternehmens sichergestellt?	3	3	4
Zukunftsorientierung / Strategie	2,6	3,4	3

Märkte / Branche

	2009 Note	2010 Note	2011 Note
Analysieren Sie regelmäßig Ihr Markt- und Wettbewerbsumfeld und fließen die gewonnenen Erkenntnisse in die Unternehmensplanung ein?	3	3	2
Kennen Sie die Erfolgsfaktoren Ihrer Branche?	4	3	3
Sind Ihnen die wesentlichsten Entwicklungen/Trends in Ihrer Branche bekannt?	3	3	4
Befindet sich Ihr Unternehmen in einem stabilen Marktumfeld?	2	2	3
Kennen Sie Ihre wichtigsten Mitbewerber?	2	2	3
Märkte / Branche	2,8	2,6	3

Bankbeziehung

	2009 Note	2010 Note	2011 Note
Werden die Jahresabschlüsse frühzeitig der Bank übergeben und persönlich kommentiert?	3	2	3
Findet ein regelmäßiges und zeitnahes Berichtswesen an die Bank statt?	3	2	3
Haben Sie im laufenden Geschäftsjahr regelmäßig Besprechungen mit Ihrem Bankbetreuer?	3	2	3
Wird der Liquiditätsbedarf laufend geplant und mit der Bank abgestimmt?	4	4	4
Wird die Bank in weitreichende Unternehmensentscheidungen eingebunden?	5	3	5
Bankbeziehung	3,6	2,6	3,6

Notizen



Notizen



Notizen

