

Zur Erläuterung und zum Verständnis: die grün unterlegten Felder sind Eingabefelder und die Parameter für die diversen  
Ergebnisfelder sind in der Regel gelb unterlegt.

BERICHT

zur

Ermittlung der Kapitaldienstfähigkeit

EINZELUNTERNEHMEN Elmar Sorgenvoll

zum

31.12.2011

erstellt durch

Prof. Dr. Peter Knief

Unternehmensberater

50968 Köln

Gustav-Heinemann-Ufer 68

Telefon 0049 (0) 221 93 70 50 30

Telefax 0049 (0) 221 93 70 50 50

[www.peter-knief.de](http://www.peter-knief.de)

[dr@peter-knief.de](mailto:dr@peter-knief.de)

## Inhaltsverzeichnis

	Seite des Berichts	Zeile des Berichts
I. Auftrag und allgemeine Ausführungen	3	1
II. Prämissen zur Ermittlung der Kapitaldienstfähigkeit	4	52
darunter Planung des Mengen- und Preisgerüsts	5	107
III. Analyse der Gewinn- und Verlustrechnung	6	157
IV. Wichtige Kennzahlen	11	407
V. Steuerliche Betrachtungen	15	608
VI. Break-Even-Analyse	17	715
VII. Ermittlung des erweiterten Cashflow	19	820
VIII. Ermittlung der Kapitaldienstgrenze      mit Grafik      Seite 22	21	926
IX. Eigenkapital-Simulation	24	1.073
X. Stress-Szenarien	25	1.173
X.1. Umsatzsensibilität	26	1.175
X.2. Kostensensibilität	28	1.268
X.3. Zinssensibilität	30	1.376
XI. Ermittlung der Verschuldungsgrenze	32	1.479
XII. Ergebnisse und Bescheinigung      mit Grafik      Seite 37	35	1.633

### Anlagen

I. Formular zur Berechnung der Kapitaldienstfähigkeit		Sparkasse	Musterstadt	1.879
II. Bilanzzahlen für die Stichtage	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	2.062
III. Wesentliche ausgewählte zusätzliche Kennzahlen				2.195
IV. Liquiditätsgrad zur Beurteilung der Zahlungsfähigkeit		zum	31.12.2011	2.319
V. Überschlägige Ermittlung des Wertes des Eigenkapitals und des Goodwills		zum	31.12.2011	2.388
VI. Verteiler für diesen Bericht				
VII. Allgemeine Auftragsbedingungen				

1 **I. Auftrag und allgemeine Ausführungen**

2  
3 Die Geschäftsführung des **EINZELUNTERNEHMEN Elmar Sorgenvoll**

4 beauftragte mich, anlässlich der Jahresabschlussanalyse zum **31.12.2011** zusätzlich die Kapitaldienstfähigkeit zu ermitteln.

5  
6  
7 Ermittelt wurden die Zahlen der Gewinn- und Verlustrechnungen per **31.12.2011** **sowie** **31.12.2010**

8  
9 Aufgrund einer überschlägigen Planung des Unternehmens zum **31.12.2012** wurde auch eine Erfolgsvorschau über 3 Jahre erstellt.

10  
11 Es kann geraten sein, eine mehrjährige Finanzplanung mit einem zertifizierten integrierten Finanzplanungs-Program durchzuführen.(z.B. DATEV)

12  
13 Sämtliche diesem Bericht zugrunde liegenden Abschlüsse **EINZELUNTERNEHMEN Elmar Sorgenvoll** wurden unverändert übernommen und für richtig unterstellt.

14  
15 Sie wurden nicht von mir erstellt, noch geprüft.

16  
17 Wesentlicher Anlass für diesen Bericht ist eine Anfrage der Hausbank .

18  
19 Der verantwortliche Bearbeiter dieses Berichts ist **Prof. Dr. Peter Knief**

20  
21 Eine Kapitaldienstfähigsanalyse ist ein wesentlicher Teil einer gewissenhaften Kreditwürdigkeitsprüfung im Rahmen des §18 KWG.

22  
23 Kennzeichen dieses Tools ist, dass nur 2 Vergangenheitsjahre analysiert werden und dann 3 Zukunftsjahre generiert werden.

24  
25  
26 **Durchführung der Berechnungen:**

27  
28 Im Folgenden kann das Mengen- und Preisgerüst für 5 Produkte, Dienstleistungsarten o.ä. berechnet werden; vgl. dazu die Zeilen **107 ff.**

29  
30 Im Übrigen können sämtliche Bewertungs-Parameter an den jeweiligen Stellen des Berichts für Simulationszwecke verändert werden.

31  
32 Sämtliche Prämissen und Simulationen wurden mit dem Auftraggeber ausreichend diskutiert.

33  
34 **Die Entwicklung wurden mit zwei Grafiken untermauert, vgl. dazu** **Grafik weitere Kapitaldienstfähigkeit** **Zeile 978**

35  
36 **Grafik nicht ausgeschöpte Kapitaldienstgrenze** **Zeile 1746**

37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45 Für diesen Auftrag sind maßgeblich die allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften nach dem Stand zum 1.1.2002.

46  
47 Diese Auswertung ist abgelegt in

48 D:\DATEN\Dateien\Eigene Dateien\BWB 2011.18 KapDF für Einzelunterbehmen\2012 BWB 2011.18 KNIEF Ermtlg der Kdf EU 2010-2011 plan 2012-2014 Stand 2012 10 10 um 16.50 Uhr.xlsx.xlsx\Bericht

49 **Über das Ergebnis berichte ich im Folgenden.**

50

				Vergangenheit		Planjahre		
II. Prämissen zur Ermittlung der Kapitaldienstfähigkeit								
Der folgende Überblick fasst vorab die folgenden Annahmen, Prämissen und einige Ergebnisse zusammen:								
Gewinn- und Verlustrechnungen zum				in T - EURO	in T - EURO	in T - EURO	in T - EURO	in T - EURO
				31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
57	<b>Leistung</b>			<b>4.588</b>	<b>4.259</b>	<b>4.475</b>	<b>4.718</b>	<b>5.104</b>
61	Jahresergebnis			603	348	416	517	694
63	Unternehmerlohn			112	123	127	134	145
65	Entnahmen			222	211	188	149 0	150
67	Einkommensteuer/KiSt/SolZ			118	95	122	156 0	215
70	<b>Außerbilanzielle Korrekturen</b>							
72	Korrektur			-32	-26	-25	-23	-17
74	Korrekturen a.o. Posten			-73	-16	-16	-16	-16
76	Saldo Bildung / Auflösung Ansparabschreibungen			0	0	0	0	0
78	Abschreibungen Sachanlagen			183	173	161	150	133
80	Bindung für Re-Investitionen			-73	-69	-64	-60	-53
82	Bindung für Fremdkapital			56	53	49	46	41
84	Bindung Eigenkapital	Liquiditätsverlust		-17	-16	-15	-14	-13
86	Fremdfinanzierungsquote für Investitionen			76,2%	76,2%	76,2%	76,2%	76,2%
88	Zinssatz	angemessener Zinssatz		7,35%	7,40%	7,91%	8,19%	8,30%
90	Tilgungen	zinstragendes Fremdkapital		10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
92	Zinsaufwand			174	157	147	135 0	115
94	Laufzeit des Restkredits in Jahren			10	10	10	10	10
97	Abschreibungen Sachanlagen			183	173	164	159 0	155
99	Leasingaufwendungen			28	32	32	33 0	33
101	Reparaturen/Instandhaltung			55	66	73	76 0	79
103	Abschreibungen Sachanlagen	Leasingaufwendungen	Reparaturen/Instandhaltung	<b>266</b>	<b>271</b>	<b>268</b>	<b>268 0</b>	<b>266</b>
104	Abschreibungen Sachanlagen	Leasingaufwendungen	Reparaturen/Instandhaltung	5,8%	6,4%	6,0%	5,7%	5,2%

106 Sämtliche Zahlen sind mit dem Unternehmen **EINZELUNTERNEHMEN Elmar Sorgenvoll** abgestimmt und ausführlich mit der Geschäftsleitung besprochen.

107 Planung des Mengen- und Preisgerüsts

		lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Abschluß 31.12.2012	lt. Abschluß 31.12.2013	lt. Abschluß 31.12.2014
<b>Produktmengen</b>		Veränderung der Mengen				
		31.12.12	31.12.13	31.12.14		
<b>Produkt 1</b>		0,5%	5,0%	8,0%	1.000	1.005 1.055 1.140
	<b>2</b>	3,0%	5,0%	8,0%	1.000	1.030 1.082 1.168
	<b>3</b>	1,0%	1,0%	5,0%	1.000	1.010 1.020 1.071
	<b>4</b>	3,0%	2,0%	5,0%	1.000	1.030 1.051 1.103
	<b>5</b>	2,0%	2,0%	5,0%	1.000	1.020 1.040 1.092
					<b>5.000</b>	<b>5.095 5.248 5.574</b>
						101,90 103,00 106,22
<b>Preise</b>		Veränderung der Preise				
		31.12.12	31.12.13	31.12.14		
<b>Produkt 1</b>		2,0%	3,0%	2,5%	835,00	851,70 877,25 899,18
	<b>2</b>	3,0%	2,0%	3,0%	822,00	846,66 863,59 889,50
	<b>3</b>	6,0%	4,0%	1,0%	880,00	932,80 970,11 979,81
	<b>4</b>	3,5%	2,0%	2,0%	680,00	703,80 717,88 732,23
	<b>5</b>	2,0%	1,5%	2,0%	831,00	847,62 860,33 877,54
<b>Umsätze</b>						
<b>Produkt 1</b>					835.000	855.959 925.719 1.024.771
	<b>2</b>				822.000	872.060 933.976 1.038.955
	<b>3</b>				880.000	942.128 989.611 1.049.483
	<b>4</b>				680.000	724.914 754.201 807.749
	<b>5</b>				831.000	864.572 895.092 958.643
<b>Umsätze insgesamt</b>	Gesamtunternehmen				<b>4.048.000</b>	<b>4.259.633 4.498.599 4.879.601</b>
<b>Umsätze insgesamt</b>	<b>Gesamtunternehmen</b>	<b>in T-Euro</b>		<b>4.555</b>	<b>4.048</b>	<b>4.260 4.499 4.880</b>
Wachstumsrate	Gesamtunternehmen				-11,13%	5,23% 5,61% 8,47%

156										
157	<b>III. Analyse der Gewinn- und Verlustrechnung</b>				<b>lt. Abschluß</b>	<b>lt. Abschluß</b>	<b>lt. Planung</b>	<b>lt. Planung</b>	<b>lt. Planung</b>	
158					<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	
159	<b>Index</b>	Leistung			100%	92,8%	97,5%	102,8%	111,2%	
160	<b>Index</b>	Leistung				100,0%	105,1%	110,8%	119,8%	
161										
162	<b>Wachstumsrate</b>	Lt.	Planung des Mengen- und Preisgerüsts			-7,2%	<b>5,22%</b>	<b>5,61%</b>	<b>8,47%</b>	
163										
164	<b>Wachstumsrate</b>		Bestandsveränderungen				<b>2,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,0%</b>	
165										
166					in T - EURO	in T - EURO	in T - EURO	in T - EURO	in T - EURO	
167	<b>Umsatzerlöse</b>	Lt.	<b>Planung des Mengen- und Preisgerüsts</b>		<b>4.555</b>	<b>4.048</b>	<b>4.260</b>	<b>4.499</b>	<b>4.880</b>	
168										
169	Bestandsveränderungen		überschreibe	5,22%	<b>33</b>	<b>211</b>	<b>215</b>	<b>220</b>	<b>224</b>	
170										
171	aktivierte Eigenleistungen		überschreiben oder		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
172										
173	<b>Leistung</b>				<b>4.588</b>	<b>4.259</b>	<b>4.475</b>	<b>4.718</b>	<b>5.104</b>	
174										
175	Material-/Wareneinsatz		Planjahr in % der Vorjahres		<b>1.633</b>	<b>1.645</b>	<b>1.728</b>	<b>1.822</b>	<b>1.971</b>	
176	Bestandsveränderungen				<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
177	Material-/Warenverbrauch				<b>1.636</b>	<b>1.645</b>	<b>1.728</b>	<b>1.822</b>	<b>1.971</b>	
178	<b>in % der</b>	<b>Leistung</b>			<b>35,7%</b>	<b>38,6%</b>	<b>38,6%</b>	<b>38,6%</b>	<b>38,6%</b>	
179										
180	<b>Rohertrag I</b>				<b>2.952</b>	<b>2.614</b>	<b>2.747</b>	<b>2.896</b>	<b>3.132</b>	
181	<b>in % der</b>	<b>Leistung</b>			<b>64,3%</b>	<b>61,4%</b>	<b>61,4%</b>	<b>61,4%</b>	<b>61,4%</b>	
182										
183	<b>Fremdleistungen</b>		Planjahr in % der Vorjahres		<b>165</b>	<b>151</b>	<b>159</b>	<b>168</b>	<b>181</b>	
184										
185	<b>Rohertrag II</b>				<b>2.787</b>	<b>2.463</b>	<b>2.587</b>	<b>2.728</b>	<b>2.951</b>	
186	<b>in % der</b>	<b>Leistung</b>			<b>60,8%</b>	<b>57,8%</b>	<b>57,8%</b>	<b>57,8%</b>	<b>57,8%</b>	
187										
188	Lohnempfänger		nach Angaben der Lohnbuchhaltung	umgerechnet	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	
189	Angestellte		nach Angaben der Lohnbuchhaltung	umgerechnet	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	
190	Fremd-Geschäftsführung				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
191	Unternehmerlohn				<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	
192	<b>Anzahl Arbeitnehmer</b>				<b>31</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	
193										
194	Die Personalkosten werden für das Planungsjahr gesteigert mit				>>>>>	, die Personalkosten um		<b>2,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,50%</b>
195										
196	<b>Personal</b>	Löhne		26,40	<b>644</b>	<b>634</b>	<b>673</b>	<b>700</b>	<b>704</b>	
197	<b>Personal</b>	Gehälter			<b>374</b>	<b>314</b>	<b>320</b>	<b>327</b>	<b>333</b>	
198	<b>Fremd-Geschäftsführung</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
199	<b>Unternehmerlohn</b>	<b>lt. bes. Ermittlung</b>			<b>110</b>	<b>120</b>	<b>126</b>	<b>133</b>	<b>144</b>	
200	<b>Vermögenswirksame Leistungen</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
201	<b>Fahrtkostenersatz</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
202	<b>Aushilfslöhne</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
203	<b>Pauschale Steuern</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
204	<b>Löhne und Gehälter</b>	Anzahl		35	<b>1.128</b>	<b>1.068</b>	<b>1.120</b>	<b>1.160</b>	<b>1.181</b>	
205	<b>in % der Leistung</b>		Summe		<b>24,6%</b>	<b>25,1%</b>	<b>25,0%</b>	<b>24,6%</b>	<b>24,6%</b>	
206										

Prof. Dr. Peter Knief

				lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014	
207									
208									
209									
210									
211	<b>soziale Abgaben und Aufwand für Altersvorsorge und f. Unterstützung</b>								
212	Gesetzliche Sozialaufwendungen			179	168	172	175	180	
213	in % der Summe Löhne und Gehälter			15,9%	15,8%	15,3%	15,1%	15,2%	
214									
215	Berufgenossenschaft				5	5	5	6	
216	Pensionskasse			2	3	3	3	3	
217	Direktversicherungen								
218	Aufwand Rückdeckungsversicherung			0	0	-1	-1	-2	
219	soziale Abgaben und Aufwand für Altersvorsorge und f. Unterstützung			181	177	179	182	187	
220	in % der Summe Löhne und Gehälter			16,1%	16,5%	15,9%	15,7%	15,8%	
221									
222	<b>Summe Personalkosten</b>			<b>1.309</b>	<b>1.244</b>	<b>1.298</b>	<b>1.342</b>	<b>1.367</b>	
223	in % der Leistung			28,5%	29,2%	29,0%	28,4%	26,8%	
224									
225	<b>Summe Personalkosten je Arbeitnehmer</b>			<b>42.213 €</b>	<b>36.593 €</b>	<b>37.091 €</b>	<b>37.276 €</b>	<b>37.981 €</b>	
226									
227									
228	<b>ROHERGEBNIS</b>			<b>3.279</b>	<b>3.015</b>	<b>3.177</b>	<b>3.376</b>	<b>3.736</b>	
229	in % der Leistung			71,5%	70,8%	71,0%	71,6%	73,2%	
230									
231				Veränderung der Sachkosten zum					
232									
233				31.12.12	31.12.13	31.12.14			
234	Schutz								
235	Mieten/Pachten			0,0%	4,0%	2,5%	60	62	64
236	sonstige Raumkosten			3,0%	3,0%	3,0%	14	15	15
237	Betriebliche Steuern			1,0%	1,0%	1,0%	22	9	10
238	Versicherungen/Beiträge			3,0%	2,0%	2,0%	36	37	40
239	besondere Kosten			2,0%	2,0%	2,0%	21	26	27
240	Fahrzeugkosten			5,0%	3,0%	3,0%	66	68	76
241	Werbe-/Reisekosten			20,0%	10,0%	5,0%	47	55	76
242	Kosten der Warenabgabe			5,2%	5,6%	8,5%	55	58	70
243	Abschreibungen immat. VermG			Planung lt. Abschreibungsvorschau			0	0	0
244	Abschreibungen Sachanlagen			Planung lt. Abschreibungsvorschau			183	173	133
245	Abschreibgn auf Re-Investitionen			vgl. Zeile 932 Nutzungsd. <b>10</b> Jahre			3	9	22

Prof. Dr. Peter Knief

				lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014	
256									
257									
258									
259									
260	Abschreibungen GwG	3,0%	2,5%	2,5%	5	5	5	5	
261									
262	Leasingaufwand unbewegl. Wg	0,0%	0,0%	0,0%	12	16	16	16	
263									
264	Leasingaufwand bewegl.Wg	0,0%	12,0%	0,0%	16	16	17	17	
265									
266	Lizenz- und Konzessionsgebühren	20,0%	0,0%	0,0%	7	7	9	9	
267									
268	Reparaturen/Instandhaltung	10,0%	4,0%	4,0%	55	66	73	76	
269									
270	verschiedene betriebliche Kosten	3,0%	3,0%	3,0%	147	156	161	166	
271									
272	übrige verschiedene Kosten	3,0%	2,5%	2,5%	2	3	3	3	
273									
274	Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagev.	3,0%	3,5%	3,5%	4	7	7	7	
275									
276	Verluste aus Wertmdergn/Einstellung in die PWB zu Ford.	5,2%	5,6%	8,5%	0	14	15	16	
277									
278	Verluste Abgang Umlaufvermögen	5,2%	5,6%	8,5%	0	0	0	0	
279									
280	sonst. Aufwddn im Rahmen der gew. Geschäftstätigkeit	3,0%	2,5%	2,5%	5	5	5	5	
281									
282	<b>Summe sonstiger betrieblicher Aufwand</b>				<b>757</b>	<b>795</b>	<b>819</b>	<b>842</b>	<b>862</b>
283	in % der Leistung				16,5%	18,7%	18,3%	17,8%	16,9%
284									
285	<b>Summe Gesamtkosten</b>				<b>2.066</b>	<b>2.039</b>	<b>2.117</b>	<b>2.184</b>	<b>2.229</b>
286	in % der Leistung				45,0%	47,9%	47,3%	46,3%	43,7%
287									
288	<b>Summe Gesamtkosten je Arbeitnehmer</b>				<b>66.630 €</b>	<b>59.967 €</b>	<b>60.498 €</b>	<b>60.661 €</b>	<b>61.913 €</b>
289									
290	<b>Leistungsergebnis I</b>				<b>722</b>	<b>424</b>	<b>470</b>	<b>544</b>	<b>722</b>
291									
292	in % der Leistung				15,7%	10,0%	10,5%	11,5%	14,1%
293	<b>Leistungsergebnis I je Arbeitnehmer</b>				<b>23.282 €</b>	<b>12.466 €</b>	<b>13.429 €</b>	<b>15.120 €</b>	<b>20.058 €</b>
294									
295	<b>Auflösung von Rücklagen und / oder Ansparabschreibungen</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
296									
297	<b>Bildung von Rücklagen und / oder Ansparabschreibungen</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
298									
299	<b>Leistungsergebnis II</b>				<b>722</b>	<b>424</b>	<b>470</b>	<b>544</b>	<b>722</b>
300	in % der Leistung				15,7%	10,0%	10,5%	11,5%	14,1%
301									
302									
303									
304									
305									



# Prof. Dr. Peter Knief

				lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
306								
307								
308								
309								
310	<b>Leistungsergebnis II</b>			<b>722</b>	<b>424</b>	<b>470</b>	<b>544</b>	<b>722</b>
311								
312	Zinserträge	Planjahr	individuell	9	4	1	3	3
313								
314	Zinsaufwand kurzfristig	Planjahr	individuell	-26	-17	-15	-12	-5
315								
316	Zinsaufwand langfristig	Planjahr	individuell	-148	-140	-130	-120	-110
317								
318	Zinsaufwand für die Finanzierung des Re-Investi vgl. Zeile	938	6,23% grob			-2	-3	0
319								
320	<b>Zinsergebnis</b>			<b>-165</b>	<b>-153</b>	<b>-146</b>	<b>-132</b>	<b>-112</b>
321								
322	<b>Betriebsergebnis</b>			<b>557</b>	<b>271</b>	<b>324</b>	<b>413</b>	<b>610</b>
323								
324	Erträge aus Beteiligungen	Personengesellschaften		24	22	20	15	14
325								
326	Erträge aus Beteiligungen	Kapitalgesellschaften				12	16	20
327								
328	sonstige			1	1	1	1	1
329								
330	<b>Erträge aus Beteiligungen</b>	<b>Summe</b>		<b>25</b>	<b>23</b>	<b>33</b>	<b>32</b>	<b>35</b>
331								
332	Verluste aus Beteiligungen	Personengesellschaften		12	22	23	0	0
333								
334	Verluste aus Beteiligungen	Kapitalgesellschaften						
335								
336	sonstige			0	0	0	0	0
337								
338	Verluste aus Beteiligungen	<b>Summe</b>		<b>12</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
339								
340	<b>Beteiligungsergebnis</b>			<b>13</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>32</b>	<b>35</b>
341								
342	<b>Betriebsergebnis</b>			<b>570</b>	<b>272</b>	<b>334</b>	<b>445</b>	<b>645</b>
343								
344	Sonstige betriebliche Erträge	Planjahr individuell		0	2	0	24	0
345								
346	a.o. Erträge	Planjahr individuell		57	0	0	0	0
347								
348	verrechneter	Unternehmerlohn	vgl. Zeile 199	110	120	126	133	144
349				167	122	126	157	144
350								
351	a.o. Aufwand	Planjahr individuell		-22	-22	-22	-22	-22
352								
353	<b>a.o. Ergebnis</b>			<b>145</b>	<b>142</b>	<b>148</b>	<b>155</b>	<b>166</b>
354								
355	<b>Ergebnis vor Steuern</b>			<b>714</b>	<b>414</b>	<b>482</b>	<b>600</b>	<b>811</b>
356	Ergebnis vor Steuern	in % der	Leistung	15,6%	9,7%	10,8%	12,7%	15,9%

Prof. Dr. Peter Knief

					lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
357									
358									
359									
360									
361	<b>Ergebnis vor Steuern</b>				<b>714</b>	<b>414</b>	<b>482</b>	<b>600</b>	<b>811</b>
362									
363	Gewerbesteuer	Hebesatz	KÖLN	450%	111	66			
364					15,5%	15,9%			
365	Gewerbesteuer	Hebesatz	KÖLN	450%			76	94	128
366					15,75%				
367	Ergebnis vor Steuern				482				
368	Hinzurechnungen (§ 8 GewStG)								
369				§ 8 Ziff. 1 GewStG					
370	Mieten/Pachten	30	31	32	50%	30			
371	Leasingaufwand unbewegl. Wg	8	8	8	50%	8			
372	Leasingaufwand bewegl. Wg	3	3	3	20%	3			
373	Zinsaufwand kurzfristig	-15	-12	-5	100%	-15			
374	Zinsaufwand langfristig	-130	-120	-110	100%	-130			
375	Renten und dauernde Lasten	2	2	2	25%	2			
376	Gewinnanteile stiller Ges.	0	0	0	100%	0			
377	Summe	-102	-87	-69		-102			
378	Freibetrag gem. § 8 Abs. 1 I. Satz G	100	100	100		100			
379	Den Freibetrag übersteigenden B	-202	-187	-169		0			
380	davon 25%	-50	-47	-42		0			
381	Verluste aus Beteiligungen	23	0	0		23			
382	+ sonstige	1	1	1		1			
383	Summe Hinzurechnungen	-26	-46	-41		24			
384	Hinzurechnungen (§ 8 GewStG)	-26	-46	-41		24			
385	Kürzungen gem. § 9 GewStG								
386	./ 1,2% von 140% des EW des t	17	17	17	1.000.000 €	17			
387	./ Gewinnanteile aus Personeng	20	15	14		20			
388	Summe *Kürzungen	37	32	31		37			
389	Saldo	-63	-78	-72		-13			
390	Freibetrag					0			
391	Saldo aus Hinzurechnungen und t	-63	-78	-72	15,750%	-13	-10	-12	-11
392					469	714	472	587	799
393	<b>Summe Gewerbeertragsteuer</b>				<b>74</b>	<b>111</b>	<b>66</b>	<b>82</b>	<b>116</b>
394					15,6%	16,0%	13,7%	13,7%	14,3%
395	<b>Ergebnis nach Gewerbesteuer</b>				<b>603</b>	<b>348</b>	<b>416</b>	<b>517</b>	<b>694</b>
396									
397	Körperschaftsteuer	KSt-Satz gem. § 23 Abs. 1 KStG		0,0%	0	0	0	0	0
398	Solidaritätszuschlag	Zuschlagssatz gem. § 4 SolZG		0,0%	0	0	0	0	0
399									
400	<b>Jahresergebnis</b>				<b>603</b>	<b>348</b>	<b>416</b>	<b>517</b>	<b>694</b>
401									
402	in % der	Leistung			13,2%	8,6%	9,8%	11,5%	14,2%
403									
404									
405									

IV. Wichtige Kennzahlen			lt. Abschluß	lt. Abschluß	lt. Planung	lt. Planung	lt. Planung
			31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
409	<b>EBIT</b>	Leistungsergebnis II vgl. Zeile 299	722	424	470	544	722
411	<b>in % der</b>	<b>Leistung</b>	15,7%	10,0%	10,5%	11,5%	14,1%
414	<b>EBIT</b>		722	424	470	544	722
415	Abschreibungen Sachanlagen		183	173	164	159	155
416	Auflösung von Rücklagen und / oder Ansparabschreibungen		0	0	0	0	0
417	Bildung von Rücklagen und / oder Ansparabschreibungen		0	0	0	0	0
418	<b>EBITDA</b>		905	597	631	694	855
420	<b>in % der</b>	<b>Leistung</b>	19,7%	14,0%	14,1%	14,7%	16,8%
423	<b>EBT</b>	Ergebnis vor Steuern vgl. Zeile 355	714	414	482	600	811
425	Summe Gewerbeertragsteuer		111	66	66	82	116
426	Körperschaftsteuer		0	0	0	0	0
427	Solidaritätszuschlag		0	0	0	0	0
428	<b>Summe Unternehmenssteuern (GewSt, KSt und SolZ)</b>		111	66	66	82	116
430	<b>Unternehmenssteuer-Gesamtbelastungssatz</b>		15,56%	15,99%	13,68%	13,71%	14,35%
433	<b>Betrieblicher Cashflow</b>						
435	Leistungsergebnis I		722	424	470	544	722
437	Abschreibungen Sachanlagen		183	173	164	159	155
439	<b>Betrieblicher Cashflow vor Ertragsteuern</b>		905	597	634	704	877
441	<b>Steuerliche Schattenquote vgl. Zeile 430 vom Leistungsergebnis I</b>		-112	-68	-64	-75	-104
443	<b>Betrieblicher Cashflow nach Ertragsteuern</b>		793	529	570	629	773
445	<b>in % der</b>	<b>Leistung</b>	17,3%	12,4%	12,7%	13,3%	15,1%

	lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
<b>Wertschöpfungsverteilungsrechnung</b>					
Jahresergebnis	603	348	416	517	694
Zinsaufwand	174	157	145	132	115
Ertragsteuern      Gewerbsteuer	111	66	66	82	116
Summe Personalkosten      ohne kalk. Unternehmerlohn	1.199	1.124	1.172	1.209	1.224
<b>Wertschöpfung</b>	<b>2.087</b>	<b>1.695</b>	<b>1.799</b>	<b>1.941</b>	<b>2.149</b>
<b>in % der      Leistung</b>	<b>45,5%</b>	<b>39,8%</b>	<b>40,2%</b>	<b>41,1%</b>	<b>42,1%</b>
Arbeitnehmerzahl	31	34	35	36	36
Wertschöpfung je Arbeitn.      Arbeitsproduktivität	67.326 €	49.853 €	51.405 €	53.907 €	59.702 €
Wertschöpfung je 1€ Personalaufwand	1,74 €	1,51 €	1,54 €	1,61 €	1,76 €
Personalkosten je Mitarbeiter ( ohne Ges. Gesch.führer)	35.049 €	29.456 €	29.850 €	29.855 €	29.956 €

	lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
<b>Wertschöpfung</b>	<b>2.087</b>	<b>1.695</b>	<b>1.799</b>	<b>1.941</b>	<b>2.149</b>
Gesamtkapital	3.039	2.828	2.634	2.547	2.576
Kapitalproduktivität	68,7%	59,9%	68,3%	76,2%	83,4%
Gesamtkapital	3.039	2.828	2.634	2.547	2.576
Arbeitnehmerzahl	31	34	35	36	36
Gesamtkapitalbindung je Arbeitnehmer	98.040 €	83.177 €	75.270 €	70.737 €	71.547 €
Wertschöpfung je Arbeitn.      (Kapitalproduktivität x Ges.Kapitalkapitalbindung je AN)	67.326 €	49.853 €	51.405 €	53.907 €	59.702 €

506 **Weitere Kennzahlen**

	lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
508 <b>Jahresergebnis</b>	603	348	416	517	694
511 <b>Zinsaufwand gesamt</b>	174	157	145	132	115
514 <b>Gesamtkapitalverzinsung</b>	777	505	561	649	809
519 <b>Su. eingesetztes Eigenkapital</b>	638	727	834	1.046	1.375
521 <b>zinstragendes Fremdkapital</b>	2.401	2.101	1.801	1.501	1.201
523 <b>Gesamtkapital</b>	3.039	2.828	2.634	2.547	2.576
528 <b>Fremdkapitalzinssatz</b>	7,2%	7,5%	8,1%	8,8%	9,6%
530 <b>Eigenkapitalrentabilität</b>	94,49%	47,81%	49,92%	49,49%	50,51%
532 <b>Gesamtkapitalrentabilität</b>	25,58%	17,85%	21,30%	25,50%	31,43%
535 <b>gewichteter Kapitalkostensatz (WACC)</b>					
537 <b>Eigenkapitalanteil</b>	21,01%	25,71%	31,64%	41,06%	53,37%
539 <b>Eigenkapitalrentabilität</b>	94,49%	47,81%	49,92%	49,49%	50,51%
541 <b>gewichtet</b>	19,85%	12,29%	15,80%	20,32%	26,96%
543 <b>Fremdkapitalanteil</b>	78,99%	74,29%	68,36%	58,94%	46,63%
545 <b>Fremdkapitalzinssatz</b>	7,25%	7,47%	8,05%	8,79%	9,58%
547 <b>gewichtet</b>	5,73%	5,55%	5,50%	5,18%	4,46%
549 <b>gewichteter Kapitalkostensatz (WACC)</b>	25,58%	17,85%	21,30%	25,50%	31,43%

			lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
556							
557							
558							
559							
560							
561	<b>Ermittlung angemessener Zinssatz</b>						
562							
563							
564	Rendite langfristiger festverzinslicher öffentl. Anleihen ( 10 Jahre ) jeweils zum 31.12.			3,19%	1,96%	1,50%	1,50%
565	vgl. Bundesbank, statistics, WT 05.01.2012 oder FAZ vom 5.10.2012						
566							
567	Anpassung des Zinssatz wegen Finanzmarktkrise				1,2%	1,69%	1,69%
568							
569	allgemeiner Risikozuschlag		80,0%	2,6%	1,6%	1,20%	1,20%
570							
571	Branchenrisiko		50,0%	1,6%	1,0%	0,75%	0,75%
572							
573	besonderes Risiko	unternehmensindividuell	25,0%	0,8%	0,5%	0,38%	0,38%
574							
575	<b>notwendiger Bruttozins</b>			<b>8,13%</b>	<b>6,23%</b>	<b>5,52%</b>	<b>5,52%</b>
576							
577	Kapitalertragsteuer		25,0%	-2,0%	-1,6%	-1,38%	-1,38%
578							
579	Solidaritätszuschlag		5,50%	-0,1%	-0,1%	-0,08%	-0,08%
580							
581	<b>Zinssatz nach Steuern Nettozins</b>			<b>5,99%</b>	<b>4,59%</b>	<b>4,06%</b>	<b>4,06%</b>
582							
583							
584	Gesamtkapitalrentabilität	des Unternehmens	vor persönl. Steuern	25,6%	17,8%	21,3%	25,5%
585							
586	notwendiger Bruttozins	des Unternehmens	vor persönl. Steuern	5,52%	5,52%	5,52%	5,52%
587							
588	Überrendite	des Unternehmens	vor persönl. Steuern	20,1%	12,3%	15,8%	20,0%
589							
590							
591							
592							
593							
594							
595							
596							
597							
598							
599							
600							
601							
602							
603							
604							
605							
606							
607							

608  
609  
610  
611  
612  
613  
614  
615  
616  
617  
618  
619  
620  
621  
622  
623  
624  
625  
626  
627  
628  
629  
630  
631  
632  
633  
634  
635  
636  
637  
638  
639  
640  
641  
642  
643  
644  
645  
646  
647  
648  
649  
650  
651  
652  
653  
654  
655  
656  
657  
658  
659  
660  
661

**V. Steuerliche Betrachtungen**

				lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
<b>Jahresergebnis</b>				<b>603</b>	<b>348</b>	<b>416</b>	<b>517</b>	<b>694</b>
Entnahmen	vgl. dazu die Zeile	<b>949</b>	absolut	340	306	310	305	365
nicht entnommener Gewinn	gem. 34a EStG	tarifbegünstigt		263	41	106	212	329
<b>Unternehmerlohn</b>		vgl. Zeile 216		112	123	127	134	145
<b>Einkommen aus dem Unternehmen</b>				<b>603</b>	<b>348</b>	<b>416</b>	<b>517</b>	<b>694</b>
anderen Einkünfte (vgl. Kommentar)				0	0	0	0	0
<b>Verlustvorträge</b>				<b>-123</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sonderausgaben				-6	-6	-6	-6	-6
<b>Einkommen aus dem Unternehmen</b>				<b>474</b>	<b>342</b>	<b>410</b>	<b>511</b>	<b>688</b>
Einkommensteuer				198.031 41,8%	138.338 40,5%	169.135 41,2%	214.736 42,0%	294.375 42,8%
Gewerbesteueranrechnung 3,8				95.026	55.040	62.792	78.131	106.319
<b>Einkommensteuer nach Gewerbesteueranrechnung</b>				<b>103.006</b>	<b>83.299</b>	<b>106.343</b>	<b>136.605</b>	<b>188.056</b>
Kapitalertragsteuer 25%				0,00	0,00	3,00	4,00	5,00
Solidaritätszuschlag 5,50%				0,00	0,00	0,17	0,22 #	0,28
				103.006	83.299	106.340	136.600 0	188.051
Einkommensteuersatz Grundtabelle Grundtab.mit Spitzenprogression				21,7%	24,4%	25,9%	26,7%	27,3%
Kirchensteuer 9,0%				9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%
				9.271	7.497	9.571	12.294	16.925
Solidaritätszuschlag				5,50%	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%
				5.665	4.581	5.849	7.513	10.343
<b>Effektive Belastung absolut</b>				<b>117.941</b>	<b>95.377</b>	<b>121.760</b>	<b>156.408 0</b>	<b>215.319</b>
<b>Einkommensteuer, SolZ, KiSt Effektive Belastung 0%</b>				<b>117.941</b>	<b>95.377</b>	<b>121.760</b>	<b>156.408</b>	<b>215.319</b>
Kapitalertragsteuer				0	0	0	0	0
Solidaritätszuschlag				0	0	0	0	0
<b>Summe Steuern in % vom Einkommen aus dem Unternehmen</b>				<b>117.941 19,5%</b>	<b>95.377 27,4%</b>	<b>121.760 29,3%</b>	<b>156.408 30,2%</b>	<b>215.319 31,0%</b>
<b>Summe Gewerbeertragsteuer</b>				111.155	66.159	65.968	82.228	116.330
<b>Gesamtertragsteuerbelastung</b>				<b>229.097</b>	<b>161.536</b>	<b>187.728</b>	<b>238.636</b>	<b>331.650</b>
<b>in % vom Jahresergebnis</b>				<b>37,97%</b>	<b>46,46%</b>	<b>45,12%</b>	<b>46,12%</b>	<b>47,76%</b>
Verlustvortrag								

			lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014		
662									
663									
664									
665									
666	<b>Summe Steuern</b>	<b>Effektive Belastung</b>	<b>Einkommensteuer, SolZ, KiSt</b>	118	95	122	156	215	
667									
668									
669	<b>Einkommen aus dem Unternehmen</b>			603	348	416	517	694	
670									
671	<b>Kapitalertragsteuer</b>	<b>0%</b>	<b>0,00%</b>	0	0	0	0	0	
672									
673	<b>Solidaritätszuschlag</b>	<b>0%</b>	<b>0,00%</b>	0	0	0	0	0	
674				603	348	416	517	694	
675									
676	Summe Unternehmenssteuern	vgl. Zeile 428	Gewerbesteuer	111	66	66	82	116	
677									
678									
679	<b>Gesamtertragsteuerbelastung</b>	<b>Est/KiSt/SolZ</b>	<b>+</b>	<b>Gewerbesteuer</b>	229	162	188	239	332
680									
681	Ergebnis vor Steuern	des Unternehmens		714	414	482	600	811	
682	Unternehmerlohn			-112	-123	-127	-134	-145	
683									
684	<b>Ergebnis vor Steuern und nach Unternehmerlohn</b>			602	291	355	465	666	
685									
686	<b>Summe Steuern in % vom</b>	<b>Ergebnis vor Steuern und nach Unternehmerlohn</b>		38,0%	55,5%	52,9%	51,3%	49,8%	
687									
688									
689	<b>Jahresergebnis</b>			603	348	416	517	694	
690									
691	<b>Entnahmen</b>	<b>absolut</b>	<b>vgl. Zeile</b>	<b>949</b>	340	306	310	365	
692		<b>in % vom Gesamtgewinn</b>		56%	88,1%	74,4%	59,0%	52,6%	
693									
694									
695	<b>Thesaurierung</b>			263	41	106	212	329	
696									
697	<b>Thesaurierung</b>	<b>in % vom Gesamtgewinn</b>		44%	12%	26%	41%	47%	
698									
699									
700									
701	<b>Eigenkapital</b>			260.000		727.203	833.552	1.045.587	
702									
703	<b>Rücklagen etc.</b>			330.531					
704									
705	<b>Eigenkapital lt. Bilanz zum</b>			590.531		727.203	833.552	1.045.587	
706									
707	<b>Jahresüberschuss</b>			347.672		416.109	517.444	694.420	
708									
709	<b>Einkommensteuer, SolZ, KiSt</b>			-95.377		-121.760	-156.408	-215.319	
710									
711	<b>Entnahmen</b>			-211.000		-188.000	-149.000	-150.000	
712									
713	<b>Ultimo</b>			727.203		833.552	1.045.587	1.374.688	



714 VI. Break-Even-Analyse				715 lt. Abschluß	716 lt. Abschluß	717 lt. Planung	718 lt. Planung	719 lt. Planung
				31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
718	Leistung			4.588	4.259	4.475	4.718	5.104
719	Material-/Wareneinsatz			1.633	1.645	1.728	1.822	1.971
722	Rohhertrag I			2.952	2.614	2.747	2.896	3.132
724	Fremdleistungen			165	151	159	168	181
726	Rohhertrag II			2.787	2.463	2.587	2.728	2.951
728	in % der	Leistung		60,8%	57,8%	57,8%	57,8%	57,8%
729				vgl. Deckungs-Beitrags-Rechnung				
730	variable Kosten			vgl. Betriebsabrechnungsbogen				
731				vorgeinstellt oder individuell				
732	Personal	Löhne	20,0%	129	127	135	140	141
733	Personal	Gehälter	13,0%	49	41	42	42	43
736	Personal	Sozialaufwand	vgl. Zeile	28	26	27	28	28
737			213					
738	sonstige Raumkosten		20,0%	3	3	3	3	3
740	Fahrzeugkosten		80,0%	53	54	57	59	61
742	Werbe-/Reisekosten		70,0%	33	39	46	51	53
744	Kosten der Warenabgabe		95,0%	52	55	58	61	66
746	Reparaturen/Instandhaltung		25,0%	14	17	18	19	20
748	verschiedene betriebliche Kosten		30,0%	44	47	1	2	2
750	Summe	variable Kosten	31.12.2010	404	408	387	404	417
750			8,81% der Leistung					
752	DECKUNGSBEITRAG			2.383	2.055	2.200	2.324	2.534
753	DECKUNGSBEITRAGSSATZ			51,9%	48,2%	49,2%	49,3%	49,7%
753			in % der Leistung					
755	Summe Gesamtkosten			2.066	2.039	2.117	2.184	2.229
757	Summe	variable Kosten		-404	-408	-387	-404	-417
759	FIXKOSTEN			1.662	1.631	1.730	1.779	1.812
760	Index zum	31.12.2010		100,0%	98,1%	104,1%	109,1%	104,7%
761	Index zum	Vorjahr		100,0%	100,0%	106,1%	102,8%	101,8%
764	FIXKOSTEN	ohne Deckung Zinsaufwand		1.662	1.631	1.730	1.779	1.812
766	DECKUNGSBEITRAG		in % der Leistung	51,9%	48,2%	49,2%	49,3%	49,7%

		lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
767						
768						
769						
770						
771						
772	<b>Break-Even-Leistung</b>	<b>ohne Deckung Zinsaufwand</b>	<b>3.199</b>	<b>3.381</b>	<b>3.519</b>	<b>3.613</b>
773						
774	<b>Leistung</b>	<b>effektiv</b>	<b>4.588</b>	<b>4.259</b>	<b>4.475</b>	<b>4.718</b>
775						
776	<b>Überdeckung</b>	<b>ohne Deckung Zinsaufwand</b>	<b>1.389</b>	<b>879</b>	<b>956</b>	<b>1.105</b>
777						
778	<b>Sicherheit</b>	<b>in % der Leistung</b>	<b>30,3%</b>	<b>20,6%</b>	<b>21,4%</b>	<b>23,4%</b>
779						
780						
781						
782						
783						
784	<b>Break-Even-Leistung</b>	<b>mit zu deckenden Zinsen und Leasingraten</b>	<b>lt. Abschluß 31.12.2010</b>	<b>lt. Abschluß 31.12.2011</b>	<b>lt. Planung 31.12.2012</b>	<b>lt. Planung 31.12.2013</b>
785						
786	<b>FIXKOSTEN</b>	<b>ohne Deckung Zinsaufwand</b>	<b>einschl. Leasingaufwand</b>	1.662	1.631	1.730
787						
788	Zinsaufwand gesamt			174	157	145
789						
790	<b>FIXKOSTEN</b>	<b>mit zu deckenden Zinsen und Leasingraten</b>	<b>1.836</b>	<b>1.788</b>	<b>1.875</b>	<b>1.911</b>
791						
792	<b>DECKUNGSBEITRAG</b>	<b>in % der Leistung</b>	<b>51,9%</b>	<b>48,2%</b>	<b>49,2%</b>	<b>49,3%</b>
793						
794						
795	<b>Break-Even-Leistung</b>	<b>mit Deckung Zinsaufwand</b>	<b>einschl. Leasingaufwand</b>	<b>3.534</b>	<b>3.706</b>	<b>3.814</b>
796						
797	<b>Leistung</b>	<b>effektiv</b>	<b>4.588</b>	<b>4.259</b>	<b>4.475</b>	<b>4.718</b>
798						
799	<b>Überdeckung</b>	<b>mit Deckung Zinsaufwand</b>	<b>1.054</b>	<b>553</b>	<b>661</b>	<b>837</b>
800						
801	<b>Sicherheit</b>	<b>in % der Leistung</b>	<b>23,0%</b>	<b>13,0%</b>	<b>14,8%</b>	<b>17,7%</b>
802						
803						
804						
805						
806	<b>Eine Überdeckung ist branchenmäßig sehr unterschiedlich. Sie sollte betragen</b>	<b>15,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>15,0%</b>
807						
808	<b>überschiessende Sicherheit</b>	<b>8,0%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>2,7%</b>	<b>9,0%</b>
809						
810	<b>Beurteilung</b>	<b>o.k.</b>	<b>kritisch</b>	<b>kritisch</b>	<b>o.k.</b>	<b>o.k.</b>
811						
812						
813						
814						
815						
816						
817						
818						

819  
820  
821  
822  
823  
824  
825  
826  
827  
828  
829  
830  
831  
832  
833  
834  
835  
836  
837  
838  
839  
840  
841  
842  
843  
844  
845  
846  
847  
848  
849  
850  
851  
852  
853  
854  
855  
856  
857  
858  
859  
860  
861  
862  
863  
864  
865  
866  
867  
868  
869  
870  
871

**VII. Ermittlung des erweiterten Cashflow**

Die Kapitaldienstfähigkeit besitzt im Rahmen der Kreditwürdigkeitsprüfung eine überaus entscheidende Stellung.

Die Ratingverfahren der Kreditinstitute erarbeiten in Zukunft diese Zahlen EDV-gestützt und automatisch mit der Jahresabschlussanalyse.

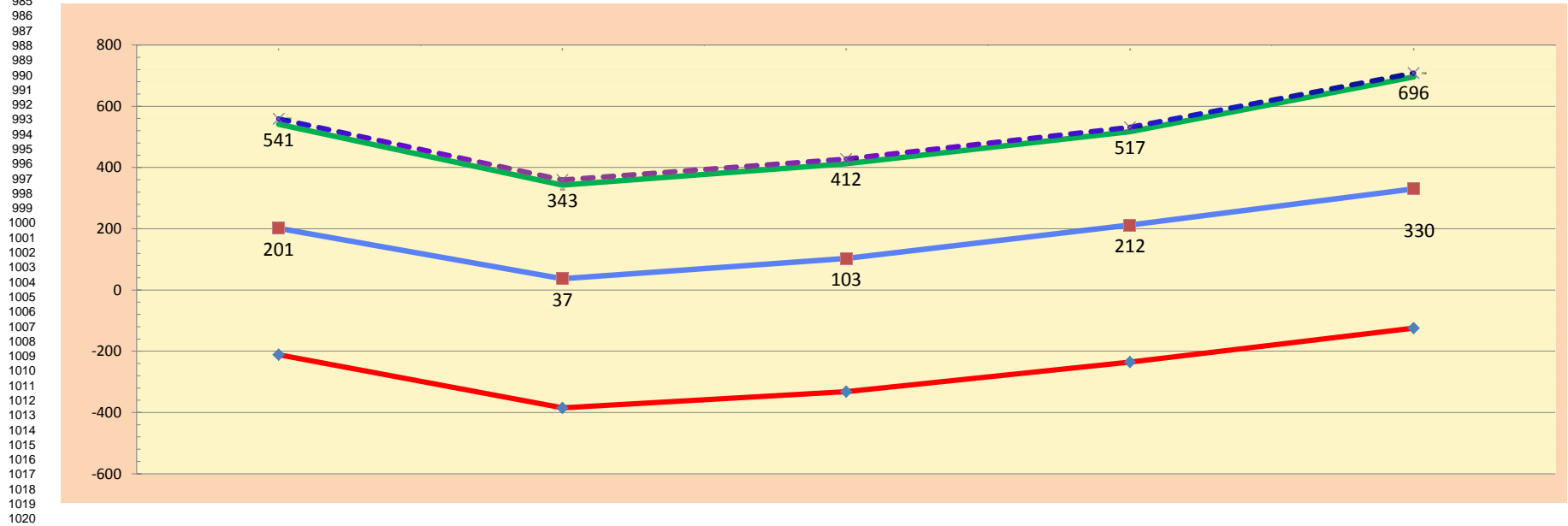
		lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
<b>Jahresergebnis</b>		<b>603</b>	<b>348</b>	<b>416</b>	<b>517</b>	<b>694</b>
+ Abschreibungen Anlagevermögen		183	173	161	150	133
Auflösung von Rücklagen und / oder Ansparabschreibungen		0	0	0	0	0
Bildung von Rücklagen und / oder Ansparabschreibungen		0	0	0	0	0
+/- langfr. Rückstellungen	Direktversicherungen	2	3	3	3	3
+/- sonstiges		0	0	0	0	0
<b>Cashflow</b>		<b>789</b>	<b>524</b>	<b>580</b>	<b>670</b>	<b>830</b>
<b>+ Storno Leasingaufwand</b>						
Leasingaufwand unbewegl. Wg	100%	12	16	16	16	16
Leasingaufwand bewegl. Wg	100%	16	16	16	17	17
<b>+ Hinzurechnung Zinsanteile</b>						
Leasingaufwand unbewegl. Wg	Zinsanteil 25%	3	4	4	4	4
Leasingaufwand bewegl. Wg	Zinsanteil 15%	2	2	2	3	3
<b>Zinsanteile Leasingaufwendungen</b>		<b>5</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Zinsaufwand gesamt</b>	vgl. Zeile 788	<b>-174</b>	<b>-157</b>	<b>-145</b>	<b>-132</b>	<b>-115</b>
<b>Summe Zinsen und Zinsen im Leasingaufwand</b>		<b>-169</b>	<b>-151</b>	<b>-139</b>	<b>-125</b>	<b>-108</b>
<b>erweiterter Cashflow</b>	<b>vor Korrekturen</b>	<b>620</b>	<b>373</b>	<b>441</b>	<b>545</b>	<b>722</b>
<b>in % der</b>	<b>Leistung</b>	<b>13,5%</b>	<b>8,8%</b>	<b>9,9%</b>	<b>11,5%</b>	<b>14,1%</b>

				lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
872								
873								
874								
875								
876	<b>erweiterter Cashflow vor Korrekturen</b>			<b>620</b>	<b>373</b>	<b>441</b>	<b>545</b>	<b>722</b>
877								
878								
879	<b>Außerbilanzielle Korrekturen</b>			<b>lt. Abschluß</b>	<b>lt. Abschluß</b>	<b>lt. Planung</b>	<b>lt. Planung</b>	<b>lt. Planung</b>
880								
881	1) <i>J.</i> Erhöhung wegen nicht werthaltiger Entnahmen			0	0	0	0	0
882								
883	2) +/- Anpassung an angemessene Unternehmerlohn							
884	Unternehmerlohn	lt. G.u.V.		110	120	126	133	144
885								
886	Direktversicherungen	lt. G.u.V.		2	3	3	3	3
887								
888	Aufwand Rückdeckungsversicherung	lt. G.u.V.		0	0	-1	-1	-2
889	<b>Unternehmerlohn</b>			<b>112</b>	<b>123</b>	<b>127</b>	<b>134</b>	<b>145</b>
890								
891	angemessener Unternehmer	lt. Besonderer Ermittlung	<b>103,0%</b>	<b>144</b>	148	153	157	162
892								
893	<b>Korrektur</b>	<b>Unternehmerlohn</b>		<b>-32</b>	<b>-26</b>	<b>-25</b>	<b>-23</b>	<b>-17</b>
894								
895	3) +/- Korrektur a.o. Positionen							
896	a.o. Erträge			-57	0	0	0	0
897								
898	a.o. Aufwand			-22	-22	-22	-22	-22
899	Saldo a.o.			<b>-79</b>	<b>-22</b>	<b>-22</b>	<b>-22</b>	<b>-22</b>
900								
901	angemessener betriebsgewöhnlicher a. o. Aufwand			-6	-6	-6	-6	-6
902	<b>Korrekturen a.o. Posten</b>			<b>-73</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>
903								
904	<b>Saldo Bildung / Auflösung Ansparabschreibungen</b>	<b>Korrekturen a.o. Posten</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
905								
906	<b>Summe der zu korrigierenden steuerwirksamen Betrag ohne Unternehmerlohn</b>			<b>-73</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>
907								
908			<b>lt. Planung</b>					
909	Steuerkorrektur	Gewerbesteuer Hebesatz	15,75%	11	3	3	3	3
910								
911	Steuerkorrektur	Körperschaftsteuer	0,0%	0	0	0	0	0
912								
913	Steuerkorrektur	Solidaritätszuschlag	0,00%	0	0	0	0	0
914								
915	<b>Steuerkorrektur</b>	<b>Summe</b>		<b>11</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
916								
917	<b>Korrektur-Saldo</b>	<b>nach Steuern</b>		<b>-61</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>
918								
919	<b>erweiterter Cashflow</b>	<b>nach Korrektur</b>		<b>559</b>	<b>359</b>	<b>428</b>	<b>531</b>	<b>708</b>
920								
921	<b>in % der</b>	<b>Leistung</b>		<b>12,2%</b>	<b>8,4%</b>	<b>9,6%</b>	<b>11,3%</b>	<b>13,9%</b>
922								

1) vgl. dazu ausführlich Bantleon/Schorr, Kapitaldienstfähigkeit, 1. Auflage, Düsseldorf 2004.  
IdW-Verlag ISBN 3-8021-1138-9

				lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
925	<b>VIII. Ermittlung der Kapitaldienstgrenze</b>							
926								
927								
928								
929	erweiterter Cashflow	nach Korrektur		559	359	428	531	708
930								
931	<b>Bindung für Re-Investitionen</b>							
932	Re-Investitionsannahme	40%	d. Abschreibungen	-73	-69	-64	-60	-53
933								
934	Su. eingesetztes Eigenkapital	vgl.die letzte Bilanz	31.12.2011	727 T-Euro				
935								
936	zinstragendes Fremdkapital	6,90%		2.333 T-Euro				
937				3.060 T-Euro				
938	<b>Fremdfinanzierungsquote für Investitionen</b>			<b>76,2%</b>	ZUFLUß			
939	Bindung für Fremdkapital			56	53	49	46	41
940	<b>Finanzierungssaldo</b>	<b>Bindung für Eigenkapital</b>		<b>-17</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>	<b>-14</b>	<b>-13</b>
941								
942	<b>erweiterter Cashflow</b>	<b>nach Reinvestition und Finanzierung</b>		<b>541</b>	<b>343</b>	<b>412</b>	<b>517</b>	<b>696</b>
943								
944				31.12.2011				
945	Eigenkapital	vgl. Blatt II. Bilanzen		260,0	Gewinn	603	348	416
946	Rücklagen, Gewinn, Gewinnvorräte			467,2				517
947	Su. eingesetztes Eigenkapital	vgl. Blatt II. Bilanzen		727,2				694
948								
949	Entnahmen	in % des EK		0	0	0	0	0
950	Entnahmen in % v. Ergebnis	in % des Jahresübersch.		0,00%	0	0	0	0
951	des ausgewiesenen Jahresergebnisses			603	348	416	517	694
952	<b>Entnahmen</b>	<b>effektiv</b>	<b>ohne Steuern</b>	<b>222</b>	<b>211</b>	<b>188</b>	<b>149</b>	<b>150</b>
953								
954	<b>Einkommensteuer, SolZ, KiSt</b>			<b>118</b>	<b>95</b>	<b>122</b>	<b>156</b>	<b>215</b>
955				340	306	310	305	365
956	<b>Kapitaldienstgrenze</b>			<b>201</b>	<b>37</b>	<b>103</b>	<b>212</b>	<b>330</b>
957								
958	Zinsaufwand langfristig	lt. G.u.V.		174	157	145	132	115
959								
960	<b>Tilgungen</b>	zinstragendes Fremdkapital		2.333	10,00%	233	258	283
961								
962	<b>Kapitaldienst</b>	<b>effektiv</b>		<b>407</b>	<b>415</b>	<b>428</b>	<b>440</b>	<b>448</b>
963								
964	<b>Leasingaufwand</b>	<b>Zinsanteil</b>	vgl. oben	5	6	6	7	7
965								
966	<b>Kapitaldienst</b>	<b>effektiv</b>		<b>incl. Leasing</b>	<b>413</b>	<b>422</b>	<b>435</b>	<b>447</b>
967								
968	<b>weitere Kapitaldienstfähigkeit</b>			<b>-211</b>	<b>-385</b>	<b>-332</b>	<b>-235</b>	<b>-124</b>
969								
970	<b>weitere Kapitaldienstfähigkeit</b>	<b>in % der</b>	<b>Kapitaldienstgrenze</b>	<b>-104,8%</b>	<b>-1050,9%</b>	<b>-323,5%</b>	<b>-111,1%</b>	<b>-37,7%</b>
971								
972	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>			<b>204,8%</b>	<b>1150,9%</b>	<b>423,5%</b>	<b>211,1%</b>	<b>137,7%</b>
973								
974								
975								

		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
976						
977						
978	weitere Kapitaleinstufungsfähigkeit	-211	-385	-332	-235	-124
979						
980	Kapitaleinstufungsgrenze	201	37	103	212	330
981						
982	erweiterter Cashflow nach Reinvestition und Finanzierung	541	343	412	517	696
983						
984	erweiterter Cashflow nach Reinvestition und Finanzierung nach Korrektur	559	359	428	531	708
985						
986						
987						
988						
989						
990						
991						
992						
993						
994						
995						
996						
997						
998						
999						
1000						
1001						
1002						
1003						
1004						
1005						
1006						
1007						
1008						
1009						
1010						
1011						
1012						
1013						
1014						
1015						
1016						
1017						
1018						
1019						
1020						



1021	<b>Grundsätzliche Wertungen</b>								
1022	© Prof. Dr. Peter Knief								
1023			0		lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
1024									
1025	<b>Auslastung der Kapitaleinstellungsgrenze</b>	unter	48,0%	sehr gut					
1026									
1027	<b>Auslastung der Kapitaleinstellungsgrenze</b>	bis	57,5%	gut					
1028									
1029	<b>Auslastung der Kapitaleinstellungsgrenze</b>	bis	67,0%	befriedigend					
1030									
1031	<b>Auslastung der Kapitaleinstellungsgrenze</b>	bis	76,5%	ausreichend					
1032									
1033	<b>Auslastung der Kapitaleinstellungsgrenze</b>	bis	86,0%	vertretbar					
1034									
1035	<b>Auslastung der Kapitaleinstellungsgrenze</b>	bis	92,50%	kritisch					
1036									
1037	<b>Auslastung der Kapitaleinstellungsgrenze</b>	ab	99,00%	sehr kritisch	sehr kritisch	sehr kritisch	sehr kritisch	sehr kritisch	sehr kritisch
1038									
1039	<b>Die</b>				maximal	maximal	maximal	maximal	maximal
1040	<b>weitere Kapitaleinstellungsfähigkeit erlaubt bei den gegebenen Prämissen weitere Kredite von</b>				-1.459	-2.654	-2.237	-1.565	-824
1041									
1042	Frage der Rückführung								
1043									
1044	<b>Prämissen</b>	vgl. unten Zeilen	1496						
1045	<b>zinstragendes Fremdkapital</b>	2.333		lineare Tilgungsrate	233	233	233	233	233
1046									
1047	<b>Laufzeit des Restkredits in Jahren</b>	Standardans.	Simulation	10	10	10	10	10	10
1048	<b>angemessener Zinssatz</b>	vgl. Zeile		0,00%	7,35%	7,40%	7,91%	8,19%	8,30%
1049	<b>Annuitätenfaktor</b>				0,1447	0,1450	0,1484	0,1503	0,1510
1050									
1051	zinstragendes Fremdkapital	2.333	Annuität		338	338	346	351	352
1052									
1053									
1054					Text				
1055									
1056						Text			
1057									
1058							Text		
1059									
1060									
1061								Text	
1062									
1063									
1064									
1065									Text
1066									
1067									
1068									
1069									
1070									
1071									

				lt. Abschluß 31.12.10	lt. Abschluß 31.12.11	lt. Planung 31.12.12	lt. Planung 31.12.13	lt. Planung 31.12.14
1072	<b>IX. Eigenkapital-Simulation</b>							
1073								
1074								
1075								
1076								
1077								
1078	Eigenkapital	1.1.		638.471	590.531	631.826	738.175	950.210
1079								
1080	. / . Persönliche Est/KiSt/SolZ			-117.941	-95.377	-121.760	-156.408	-215.319
1081								
1082	. / . Entnahmen			-222.000	-211.000	-188.000	-149.000	-150.000
1083								
1084	+ Handelsbilanzgewinn			603.323	347.672	416.109	517.444	694.420
1085								
1086	<b>Eigenkapital</b>	<b>31. Dez</b>		<b>901.853</b>	<b>631.826</b>	<b>738.175</b>	<b>950.210</b>	<b>1.279.311</b>
1087								
1088								
1089	zinstragendes Fremdkapital			2.400.771	2.332.826			
1090								
1091	<b>Gesamtkapital</b>	<b>+</b>		<b>3.302.624</b>	<b>2.964.652</b>			
1092								
1093	Zinsaufwand langfristig			174.000	157.000	145.000	132.000	115.000
1094								
1095	Tilgungen			233.283	258.283	283.283	308.283	333.283
1096								
1097	Annuitäten		0,14008	407.283	415.283	428.283	440.283	448.283
1098								
1099				0,14008	0,14008			
1100								
1101								
1102	Eigenkapital-Ziel	20%	Veränderung 631.826	um	-38.895	592.930		
1103								
1104	zinstragendes Fremdkapital		danach Veränderung Eigenkapital			1.739.896		
1105								
1106								
1107		0				2.332.826		
1108	<b>Kapitaldienstgrenze</b>			<b>201.478</b>	<b>36.634</b>	<b>102.621</b>	<b>211.688</b>	<b>330.438</b>
1109								
1110								
1111	Kapitaldienst		bisher	412.616	421.616	434.616	446.896	454.896
1112								
1113	Minderung um eine entsprechende Annuität			-5.448	-5.448	-5.448	-5.448	-5.448
1114								
1115	Kapitaldienst	nach	Veränderung 592.930	neu	407.167	416.167	429.167	441.447
1116								
1117								
1118								
1119	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>			<b>202,09%</b>	<b>1136,00%</b>	<b>418,20%</b>	<b>208,54%</b>	<b>136,02%</b>
1120								
1121								
1122								
1123								



1124								
1125								
1126								
1127	<b>Grundsätzliche Wertungen</b>			lt. Abschluß	lt. Abschluß	lt. Planung	lt. Planung	lt. Planung
1128	© Prof. Dr. Peter Knief			31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
1129			0					
1130	Auslastung der Kapitaldienstgrenze	unter	48,0%	sehr gut				
1131								
1132	Auslastung der Kapitaldienstgrenze	bis	57,5%	gut				
1133								
1134	Auslastung der Kapitaldienstgrenze	bis	67,0%	befriedigend				
1135								
1136	Auslastung der Kapitaldienstgrenze	bis	76,5%	ausreichend				
1137								
1138	Auslastung der Kapitaldienstgrenze	bis	86,0%	vertretbar				
1139								
1140	Auslastung der Kapitaldienstgrenze	bis	92,50%	kritisch				
1141								
1142	Auslastung der Kapitaldienstgrenze	ab	99,00%	sehr kritisch	sehr kritisch	sehr kritisch	sehr kritisch	sehr kritisch
1143								
1144	<b>Die</b>			maximal	maximal	maximal	maximal	maximal
1145	<b>Kapitaldienstgrenze erlaubt bei den gegebenen Prämissen weitere Kredite von</b>			<b>-1.459</b>	<b>-2.654</b>	<b>-2.237</b>	<b>-1.565</b>	<b>-824</b>
1146								
1147	Prämissen	vgl. unten Zeilen	1592					
1148		0	10	10	10	10	10	10
1149		0	vgl.Zeile	7,35%	7,40%	7,91%	8,19%	8,30%
1150		0	1592	0,1447	0,1450	0,1484	0,1503	0,1510
1151								
1152								
1153								
1154								
1155								
1156								
1157								
1158								
1159								
1160								
1161								
1162								
1163								
1164								
1165								
1166								
1167								
1168								
1169								
1170								
1171								

				lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
1172	<b>X. Stress-Szenarien</b>							
1173	<b>X.1. Umsatzsensibilität</b>							
1174								
1175	<b>SCENARIO I</b>	<b>Umsatzeinbruch</b>	<b>-10,00%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-447</b>	<b>-472</b>	<b>-510</b>
1176			<b>neben der Planung</b>					
1177			31.12.12					
1178	Leistung	SZENARIO I		4.588	4.259	4.027	4.246	4.593
1180	<b>Deckungsbeitragssatz</b>			51,9%	48,2%	49,2%	49,3%	49,7%
1181	DECKUNGSBEITRAG	SZENARIO I		2.383	2.055	1.980	2.091	2.281
1182	FIXKOSTEN			1.662	1.631	1.730	1.779	1.812
1183	<b>Leistungsergebnis I</b>	<b>SZENARIO I</b>		<b>722</b>	<b>424</b>	<b>250</b>	<b>312</b>	<b>469</b>
1184	Saldo Bildung / Auflösung Ansparabschreibungen			0	0	0	0	0
1185	<b>Leistungsergebnis II</b>	<b>SZENARIO I</b>		<b>722</b>	<b>424</b>	<b>250</b>	<b>312</b>	<b>469</b>
1186	Zinserträge			9	4	1	3	3
1187	Zinsaufwand langfristig			174	157	145	132	115
1188	<b>Zinsergebnis</b>			<b>-165</b>	<b>-153</b>	<b>-144</b>	<b>-129</b>	<b>-112</b>
1189	<b>Betriebsergebnis</b>			<b>557</b>	<b>271</b>	<b>106</b>	<b>183</b>	<b>357</b>
1190	Sonstige betriebliche Erträge			0	2	0	24	0
1191	a.o. Ergebnis			145	142	148	155	166
1192	<b>Ergebnis vor Steuern</b>			<b>701</b>	<b>415</b>	<b>254</b>	<b>362</b>	<b>522</b>
1193	Gewerbesteuerbelastung	SZENARIO I	<b>31.12.2012</b>					
1194			<b>15,75%</b>	111	66	30	45	71
1195	Ergebnis nach Gewerbesteuer			590	349	224	317	452
1196	Körperschaftsteuer		<b>0,00%</b>	0	0	0	0	0
1197	Solidaritätszuschlag		<b>5,50%</b>	0	0	0	0	0
1198	<b>Jahresergebnis</b>	<b>SZENARIO I Umsatzeinbruch</b>		<b>590</b>	<b>349</b>	<b>224</b>	<b>317</b>	<b>452</b>
1199	<b>Jahresergebnis</b>	<b>bisher</b>		<b>603</b>	<b>348</b>	<b>416</b>	<b>517</b>	<b>694</b>
1200								
1201								
1202								
1203								
1204								
1205								
1206								
1207								
1208								
1209								
1210								
1211								
1212								
1213								
1214								
1215								
1216								
1217								

				lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
1218								
1219								
1220								
1221								
1222								
1223	<b>Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bisher</b>		<b>201</b>	<b>37</b>	<b>103</b>	<b>212</b>	<b>330</b>
1224								
1225	<b>Gewinnauswirkung</b>	<b>bei Umsatzeinbruch</b>	<b>-10%</b>	<b>-13</b>	<b>1</b>	<b>-192</b>	<b>-200</b>	<b>-243</b>
1226								
1227		<b>in % der Leistung vorher</b>		<b>-0,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-4,8%</b>
1228		<b>in % vom Umsatzeinbruch</b>				<b>42,9%</b>	<b>42,5%</b>	<b>47,6%</b>
1229								
1230	<b>Kapitaldienstgrenze</b>	<b>SZENARIO I</b>		<b>189</b>	<b>38</b>	<b>-89</b>	<b>11</b>	<b>88</b>
1231								
1232	Kapitaldienst			413	422	435	447	455
1233								
1234	<b>weitere Kapitaldienstfähigkeit</b>	<b>Umsatzeinbruch</b>	<b>-10%</b>	<b>-224</b>	<b>-384</b>	<b>-524</b>	<b>-436</b>	<b>-367</b>
1235								
1236	weitere Kapitaldienstfähigkeit	in % der	KD - Grenze SZENARIO I	-118,7%	-1011,2%	585,7%	-3840,3%	-419,7%
1237								
1238	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>SZENARIO I</b>		<b>218,7%</b>	<b>1111,2%</b>	<b>-485,7%</b>	<b>3940,3%</b>	<b>519,7%</b>
1239								
1240								
1241								
1242								
1243								
1244	<b>Grundsätzliche Wertungen</b>		<b>-10%</b>	<b>lt. Abschluß 31.12.2010</b>	<b>lt. Abschluß 31.12.2011</b>	<b>lt. Planung 31.12.2012</b>	<b>lt. Planung 31.12.2013</b>	<b>lt. Planung 31.12.2014</b>
1245								
1246	<b>SZENARIO I</b>	<b>Umsatzeinbruch</b>						
1247								
1248	<b>Grundsätzliche Wertungen</b>	<b>wie oben</b>	<b>0%</b>					
1249								
1250	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>unter</b>	<b>48,0%</b>					
1251			<b>sehr gut</b>					
1252	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>57,5%</b>					
1253			<b>gut</b>					
1254	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>67,0%</b>					
1255			<b>befriedigend</b>					
1256	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>76,5%</b>					
1257			<b>ausreichend</b>					
1258	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>86,0%</b>					
1259			<b>noch vertretbar</b>					
1260	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>92,5%</b>					
1261			<b>kritisch</b>					
1262		<b>ab</b>	<b>99,0%</b>	<b>sehr kritisch</b>	<b>sehr kritisch</b>		<b>sehr kritisch</b>	<b>sehr kritisch</b>
1263								
1264	<b>Sonderfall=Auslastung negativ</b>							
1265	<b>weitere Kapitaldienstfähigkeit</b>			<b>nicht gegeben</b>	<b>nicht gegeben</b>	<b>nicht gegeben</b>	<b>nicht gegeben</b>	<b>nicht gegeben</b>
1266								

			lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
1267							
1268	<b>X.2. Kostensensibilität</b>						
1269							
1270							
1271		<b>Kostensteigerung bisher</b>					
1272	<b>SCENARIO II</b>	zusätzl. Kostensteigerung					
1273		auch auf Mat./Wareneinsatz					
1274	<b>Leistung</b>		4.588	4.259	4.475	4.718	5.104
1275							
1276	<b>Material-/Warenverbrauch</b>	<b>SCENARIO II</b>	1.636	1.645	1.763	1.859	2.011
1277							
1278	<b>Fremdleistungen</b>	<b>SCENARIO II</b>	165	151	162	171	185
1279							
1280	<b>Rohrertrag 2</b>	<b>SCENARIO II</b>	2.787	2.463	2.550	2.688	2.908
1281	<b>in % der Leistung</b>		60,75%	57,82%	56,98%	56,98%	56,98%
1282							
1283	<b>variable Kosten</b>	<b>SCENARIO II</b>	404	408	395	412	425
1284							
1285	<b>Deckungsbeitrag</b>	<b>SCENARIO II</b>	2.383	2.055	2.155	2.276	2.483
1286							
1287	<b>Deckungsbeitragssatz</b>	<b>SCENARIO II</b>	51,95%	48,24%	48,15%	48,24%	48,65%
1288							
1289							
1290	<b>Fixkosten</b>		1.662	1.631	1.765	1.815	1.848
1291							
1292	<b>Leistungsergebnis I</b>	<b>SCENARIO II</b>	722	424	390	461	634
1293							
1294	<b>Saldo Bildung / Auflösung Ansparabschreibungen</b>		0	0	0	0	0
1295							
1296	<b>Leistungsergebnis II</b>		722	424	390	461	634
1297							
1298	<b>Zinserträge</b>		9	4	1	3	3
1299	<b>Zinsaufwand langfristig</b>		174	157	145	132	115
1300	<b>Zinsergebnis</b>		-165	-153	-144	-129	-112
1301							
1302	<b>Betriebsergebnis</b>		557	271	246	332	522
1303							
1304	<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>		0	2	0	24	0
1305							
1306	<b>a.o. Ergebnis</b>		145	142	148	155	166
1307							
1308	<b>Ergebnis vor Steuern</b>		701	415	394	511	688
1309							
1310							
1311							
1312							
1313							
1314							
1315							
1316							
1317							
1318							

				lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
1319								
1320								
1321								
1322								
1323	<b>Ergebnis vor Steuern</b>			701	415	394	511	688
1324				31.12.2012				
1325	<b>Gewerbsteuerbelastung</b>	<b>SZENARIO II</b>		111	66	52	68	97
1326								
1327	<b>Ergebnis nach Gewerbesteuer</b>			590	349	342	443	591
1328								
1329	<b>Körperschaftsteuer</b>			0	0	0	0	0
1330								
1331	<b>Solidaritätszuschlag</b>			0	0	0	0	0
1332								
1333	<b>Jahresergebnis</b>	<b>SZENARIO II</b>		590	349	342	443	591
1334								
1335								
1336	<b>Jahresergebnis</b>	<b>bisher</b>		603	348	416	517	694
1337								
1338	<b>Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bisher</b>		201	37	103	212	330
1339								
1340	<b>Gewinnauswirkung</b>	<b>be zusätzl. Kostensteigerung von 2%</b>		-13	1	-74	-75	-103
1341								
1342		<b>in % der Leistung vorher</b>		-0,3%	0,0%	-1,7%	-1,6%	-2,0%
1343		<b>in % vom Umsatzeinbruch</b>				16,6%	15,9%	20,2%
1344								
1345	<b>Kapitaldienstgrenze</b>	<b>SZENARIO II</b>		189	38	28	137	227
1346								
1347								
1348	<b>Kapitaldienst</b>			413	422	435	447	455
1349								
1350	<b>weitere Kapitaldienstfähigkeit</b>	<b>bei zusätzl. Kos 2%</b>		-224	-384	-406	-310	-228
1351								
1352	weitere Kapitaldienstfähigkeit	in % der KD - Grenze SZENARIO II		-118,7%	-1011,2%	-1430,4%	-226,7%	-100,2%
1353								
1354								
1355	<b>Auslastung der KD - Grenze</b>	<b>SZENARIO II</b>		218,7%	1111,2%	1530,4%	326,7%	200,2%
1356								
1357	<b>Grundsätzliche Wertungen</b>	<b>SZENARIO II</b>		0%				
1358								
1359	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>unter</b>	<b>48,0% sehr gut</b>					
1360								
1361	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>57,5% gut</b>					
1362								
1363	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>67,0% befriedigend</b>					
1364								
1365	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>76,5% ausreichend</b>					
1366								
1367	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>86,0% noch vertretbar</b>					
1368								
1369	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>92,5% kritisch</b>					
1370								
1371	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>99,0% sehr kritisch</b>	sehr kritisch	sehr kritisch	sehr kritisch	sehr kritisch	sehr kritisch
1372								
1373	<b>Sonderfall=Auslastung negativ</b>			Auslastg negativ	Auslastg negativ	Auslastg negativ	Auslastg negativ	Auslastg negativ
1374								

				lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
1375	<b>X.3. Zinssensibilität</b>							
1376				7,2%	7,5%	8,1%	8,8%	9,6%
1377								
1378								
1379			gegenwärtiger Zinssatz					
1380	Szenario III	Zinssteigerung	3,00%	31.12.2012				
1381								
1382								
1383								
1384	Leistungsergebnis I	vgl. Zeile	290	722	424	470	544	722
1385								
1386	Saldo Bildung / Auflösung Ansparabschreibungen			0	0	0	0	0
1387								
1388	Leistungsergebnis II			722	424	470	544	722
1389								
1390	Zinserträge			9	4	1	3	3
1391	Zinsaufwand kurzfristig			-26	-17	-15	-12	-5
1392	Zinsaufwand langfristig	bisher		174	157	145	132	115
1393	Zinsergebnis	bisher		-139	-136	-129	-117	-107
1394	Zins lt. Szenario III	Szenario III Zinssteigerung	3,00%	0	0	54	45	36
1395								
1396	Zinsergebnis	Szenario III		-139	-136	-183	-162	-143
1397								
1398	Betriebsergebnis			583	288	287	382	579
1399								
1400	Sonstige betriebliche Erträge							
1401								
1402	a.o. Erträge			57	0	0	0	0
1403	a.o. Aufwand			-22	-22	-22	-22	-22
1404								
1405	a.o. Ergebnis			145	142	148	155	166
1406								
1407	Ergebnis vor Steuern			727	430	435	537	745
1408								
1409	Gewerbsteuer	Hebesatz Szenario III	15,75%	111	66	69	85	117
1410								
1411	Ergebnis nach Gewerbesteuer			616	364	367	453	628
1412								
1413	Körperschaftsteuer		0,00%	0	0	0	0	0
1414								
1415	Solidaritätszuschlag		5,50%	0	0	0	0	0
1416								
1417	Jahresergebnis	Szenario III		616	364	367	453	628
1418	Jahresergebnis	SENARIO II		590	349	342	443	591
1419								
1420	Jahresergebnis	bisher		603	348	416	517	694
1421								
1422	Kapitaldienstgrenze	bisher		201	37	103	212	330
1423								
1424	Gewinnauswirkung	be Zinssteigerung	3,00% nach Steuern	13	16	-50	-65	-67
1425								
1426								
1427								

1428									
1429	<b>Kapitaldienstgrenze</b>	<b>Szenario III</b>		<b>215</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	<b>147</b>	<b>264</b>	
1430		<b>SZENARIO II</b>							
1431	<b>Kapitaldienst</b>	<b>bisher</b>		<b>413</b>	<b>422</b>	<b>435</b>	<b>447</b>	<b>455</b>	
1432		<b>Zinssteigerung</b>		<b>-13</b>	<b>-16</b>	<b>50</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	
1433				<b>399</b>	<b>405</b>	<b>484</b>	<b>512</b>	<b>522</b>	
1434									
1435	<b>weitere Kapitaldienstfähigkeit</b>	<b>bei</b>	<b>Zinssteigert 3,00%</b>	<b>-185</b>	<b>-353</b>	<b>-431</b>	<b>-365</b>	<b>-258</b>	
1436									
1437	<b>weitere Kapitaldienstfähigkeit</b>	<b>in % der</b>	<b>KD - Grenze Szenario III</b>	<b>-86,1%</b>	<b>-668,0%</b>	<b>-812,8%</b>	<b>-248,5%</b>	<b>-98,0%</b>	
1438									
1439									
1440									
1441	<b>Auslastung der KD - Grenze</b>	<b>Szenario III</b>	<b>Zinssteigerung</b>	<b>186,1%</b>	<b>768,0%</b>	<b>912,8%</b>	<b>348,5%</b>	<b>198,0%</b>	
1442									
1443									
1444				<b>lt. Abschluß</b>	<b>lt. Abschluß</b>	<b>lt. Planung</b>	<b>lt. Planung</b>	<b>lt. Planung</b>	
1445				<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	
1446									
1447	<b>Grundsätzliche Wertungen</b>	<b>Szenario III</b>	<b>0%</b>						
1448									
1449	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>unter</b>	<b>48,0%</b>	<b>sehr gut</b>					
1450									
1451	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>57,5%</b>	<b>gut</b>					
1452									
1453	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>67,0%</b>	<b>befriedigend</b>					
1454									
1455	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>76,5%</b>	<b>ausreichend</b>					
1456									
1457	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>86,0%</b>	<b>noch vertretbar</b>					
1458									
1459	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>bis</b>	<b>92,5%</b>	<b>kritisch</b>					
1460									
1461	<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	<b>ab</b>	<b>99,0%</b>	<b>sehr kritisch</b>	<b>sehr kritisch</b>	<b>sehr kritisch</b>	<b>sehr kritisch</b>	<b>sehr kritisch</b>	
1462									
1463	<b>Sonderfall=Auslastung negativ</b>			<b>Auslastg negativ</b>	<b>Auslastg. negativ.</b>	<b>Auslastg. negativ</b>	<b>Auslastg. negativ.</b>	<b>Auslastg. negativ.</b>	
1464									
1465									
1466									
1467									
1468									
1469									
1470									
1471									
1472									
1473									
1474									
1475									
1476									
1477									

				lt. Abschluß	lt. Abschluß		lt. Planung	lt. Planung	lt. Planung
				31.12.2010	31.12.2011		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
1478	<b>XI. Ermittlung der Verschuldungsgrenze</b>								
1481	vgl. Zeile 956			201	37		103	212	330
1482	<b>Kapitaldienstgrenze</b>								
1483	Zinsaufwand	lt. G.u.V.		-174	-157		-145	-132	-115
1484	Zinsaufwand	im Leasingaufwand	Zinsanteil	-3	-4		-4	0	-4
1485	<b>Summe Zinsaufwand</b>			<b>177</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>149</b>	<b>136</b>	<b>119</b>
1486	verzinsliches Fremdkapital			2.585	2.333		2.081	1.829	1.577
1487	geschätzte Leasingverbindlichkeiten								
1488	vgl. letzt. Jahresabschlüsse								
1489	<b>Zinsaufwand</b>	<b>Durchschnittssatz</b>	<b>lt. G.u.V.</b>	<b>6,85%</b>	<b>6,90%</b>		<b>7,16%</b>	<b>7,44%</b>	<b># 7,55%</b>
1490	Zuschlag wg. besonder. Risiko	Zuschlag in %-Punkten		0,50%	0,50%	0,25%	0,75%	0,75%	0,75%
1491	<b>angemessener Zinssatz</b>			<b>7,35%</b>	<b>7,40%</b>		<b>7,91%</b>	<b>8,19%</b>	<b>8,30%</b>
1492	<b>Laufzeit des Restkredits in Jahren</b>			<b>10</b>	<b>10</b>		<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
1493	Standardans.								
1494	Jahre								
1495	<b>Annuitätenfaktor</b>			<b>0,1447</b>	<b>0,1450</b>		<b>0,1484</b>	<b>0,1503</b>	<b>0,1510</b>
1496	<b>Kapitaldienstgrenze</b>								
1497	<b>ertragskraftorientierte Verschuldungsgrenze</b>			<b>1.393</b>	<b>253</b>		<b>691</b>	<b>1.409</b>	<b>2.188</b>
1498	verzinsliches Fremdkapital			-2.585	-2.333		-2.081	-1.829	-1.577
1499	<b>Verschuldungsgrenze I nicht ausgeschöpft</b>			<b>-1.192</b>	<b>-2.080</b>		<b>-1.389</b>	<b>-420</b>	<b>611</b>
1500	Verschuldungsgrenze in % der ertragskraftorientierten Verschuldungsgrenze			-85,6%	-823,5%		-201,0%	-29,8%	27,9%
1501	Leasingaufwand			5	6		6	7	7
1502	Leasingaufwand / Fremdkapital			6,0	6,0		6,0	6,0	6,0
1503	Faktor								
1504	Leasingverbindlichkeiten geschätzt			32	38		38	40	40
1505	bei Faktor								
1506	<b>Verschuldungsgrenze II nach Leasing nicht ausgeschöpft</b>			<b>-1.224</b>	<b>-2.118</b>		<b>-1.427</b>	<b>-460</b>	<b>571</b>
1507									
1508									
1509									
1510									
1511									
1512									
1513									
1514									
1515									
1516									
1517									
1518									
1519									
1520									
1521									
1522									
1523									
1524									
1525									
1526									
1527									



Prof. Dr. Peter Knief

				lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
1528								
1529								
1530								
1531								
1532	<b>Verschuldungsgrenze II nach Leasing nicht ausgeschöpft</b>			-1.224	-2.118	-1.427	-460	571
1533								
1534	Haftungsbonus / -malus	Malus "-" eingeben	0%	260	0	0	0	0
1535								
1536	Rücklagen, Gewinn, Gewinnvortrag unter going concern	Malus		3.060				
1537								
1538	Eigenkapital			260				
1539	<b>Verschuldungsgrenze III nach Malus</b>			-1.224	-2.118	-1.427	-460	571
1540		Ansatz						
1541	Sicherheiten direkt aus der Bilanz							
1542	Wertpapiere des Anlagevermögens	Bewertung mit	65%	22	21	21	21	21
1543								
1544	Vorräte	Bewertung mit	80%	144	240	240	240	240
1545								
1546	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Bewertung mit	85%	172	168	168	168	168
1547								
1548	sonstige Wertpapiere	Bewertung mit	65%	0	390	390	390	390
1549								
1550	Sicherheiten direkt aus der Bilanz			338	819	819	819	819
1551								
1552	<b>Sicherheiten direkt aus der Bilanz</b>	<b>in % gewichtet</b>		<b>81,6%</b>	<b>73,5%</b>	<b>73,5%</b>	<b>73,5%</b>	<b>73,5%</b>
1553								
1554	<b>Sicherheiten direkt aus der Bilanz</b>			<b>276</b>	<b>602</b>	<b>602</b>	<b>602</b>	<b>602</b>
1555								
1556	<b>REST ( Verschuldungsgrenze III ,/ , Sicherheiten )</b>			<b>-1.500</b>	<b>-2.720</b>	<b>-2.030</b>	<b>-1.062</b>	<b>-31</b>
1557								
1558	REST in % der	ertragskraftorientierte Verschuldungsgrenze		-107,7%	-1077,0%	-293,6%	-75,4%	-1,4%
1559								
1560	ertragskraftorientierte Verschuldungsgrenze	vgl. Zeile 1504		1.393	253	691	1.409	2.188
1561								
1562	EBITDA			905	597	631	694	855
1563								
1564	<b>Vervielfältiger EBITDA</b>			<b>1,5</b>	<b>0,4</b>	<b>1,1</b>	<b>2,0</b>	<b>2,6</b>
1565								
1566								
1567								
1568	verzinsliches Fremdkapital			2.585	2.333	2.081	1.829	1.577
1569								
1570	Leasingverbindlichkeiten geschätzt			32	38	38	40	40
1571								
1572	Summe Verbindlichkeiten in der Bilanz			2.617	2.371	2.119	1.869	1.617
1573				0	0	0	0	0
1574	<b>Gesamtobligo</b>			<b>2.617</b>	<b>2.371</b>	<b>2.119</b>	<b>1.869</b>	<b>1.617</b>
1575								
1576	<b>Gesamtobligo</b>	<b>in % von</b>	<b>tierte Verschuldungsgrenze</b>	<b>188%</b>	<b>939%</b>	<b>306%</b>	<b>133%</b>	<b>74%</b>
1577								

		lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
1578						
1579						
1580	<b>Sicherheitenentwicklung</b>					
1581						
1582	<b>Sicherheiten direkt aus der Bilanz</b> <b>vgl. Zeile 1554</b>	276	602	602	602	602
1583						
1584	<b>Grundsschulden</b> <span style="border: 1px solid green; padding: 2px;">80%</span> <b>d. Buchwerte Grundst.</b>	1.966	1.940	1.953	1.946	1.949
1585						
1586	<b>Sicherheiten aus d. Maschinen</b> <span style="border: 1px solid green; padding: 2px;">50%</span> <b>d. Buchwerte Maschinen</b>	407	403	405	404	405
1587						
1588						
1589	<b>Sicherheiten</b>	<b>2.649</b>	<b>2.945</b>	<b>2.960</b>	<b>2.952</b>	<b>2.956</b>
1590						
1591	<b>Überdeckung ( + ) / Unterdeckung ( - )</b>	<b>32</b>	<b>574</b>	<b>841</b>	<b>1.084</b>	<b>1.340</b>
1592						
1593	Verschuldungsgrenze III nach      Malus	-1.224	-2.118	-1.427	-460	571
1594						
1595	Bei Finanzplanungsrechnungen muss eine solche Logik auch unter Deckungsbeitragsgesichtspunkten eingerichtet werden; sie zeigt über					
1596						
1597	mehrere Zeiträume deutliche Trends der Finanzierungsbelastungen.					
1598						
1599						
1600						
1601						
1602						
1603						
1604						
1605						
1606						
1607						
1608						
1609						
1610						
1611						
1612						
1613						
1614						
1615						
1616						
1617						
1618						
1619						
1620						
1621						
1622						
1623						
1624						
1625						
1626						
1627						
1628						
1629						
1630						
1631						

1632

1633 **XII. Ergebnisse und Bescheinigung**

1634

1635 Diese Berechnungen wurden nach bestem Wissen durchgeführt. Die Prämissen für die Berechnungen wurden mit dem

1636

1637 Auftraggeber diskutiert, sie sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt realistisch. Im einzelnen wurden folgende Prämissen unterstellt:

1638

1639 Wachstum der Leistung für die Planjahre

5,22%

5,61%

8,47%

1640

1641 die Sach-Aufwendungen wurden fortgeschrieben mit

mit diversen Sätzen

1642

1643 der Eigenkapitalanteil wurde angesetzt mit lt. Jahresabschluss zum 31.12.2011

23,8%

1644

1645 entsprechend der Fremdkapitalanteil mit

76,2%

1646

1647 bei unterstellten Abschreibungen von

100,0%

1648

1649 wurden Re-Investitionen unterstellt mit

-40,0% liquider Abfluss

1650

1651 und ein Fremdfinanzierungsanteil von

76,2% liquider Zufluss

1652

1653 dadurch werden Eigenmittel eingesetzt mit

-23,8%

1654

1655 Laufzeit des Restkredits in Jahren

10 Jahren

1656

1657

	lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
<b>Jahresleistung</b>	<b>4.588</b>	<b>4.259</b>	<b>4.475</b>	<b>4.718</b>	<b>5.104</b>
bei einem Jahresergebnis von	603	348	416	517	694
und jeweiligen Entnahmen und pers. Steuern	340	306	310	305	365
betrug die jeweilige Thesaurierung also	263	41	106	212	329
Tilgungen vom zinstragendem Fremdkapital	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Zinsaufwand Durchschnittssatz	6,85%	6,90%	7,16%	7,44%	7,55%
Zuschlag in %-Punkten	0,50%	0,50%	0,75%	0,75%	0,75%
<b>Rechenzinssatz</b>	<b>7,35%</b>	<b>7,40%</b>	<b>7,91%</b>	<b>8,19%</b>	<b>8,30%</b>
<b>ertragskraftorientierte Verschuldungsgrenze</b>	<b>1.393</b>	<b>253</b>	<b>691</b>	<b>1.409</b>	<b>2.188</b>
verzinsliches Fremdkapital	-2.585	-2.333	-2.081	-1.829	-1.577
Verschuldungsgrenze I nicht ausgeschöpft	-1.192	-2.080	-1.389	-420	611
Leasingverbindlichkeiten geschätzt	32	38	38	40	40
<b>Verschuldungsgrenze II nach Leasing nicht ausgeschöpft</b>	<b>-1.160</b>	<b>-2.042</b>	<b>-1.351</b>	<b>-381</b>	<b>651</b>

1658

1659

1660

1661

1662

1663

1664

1665

1666

1667

1668

1669

1670

1671

1672

1673

1674

1675

1676

1677

1678

1679

1680

1681

1682

1683

1684

1685

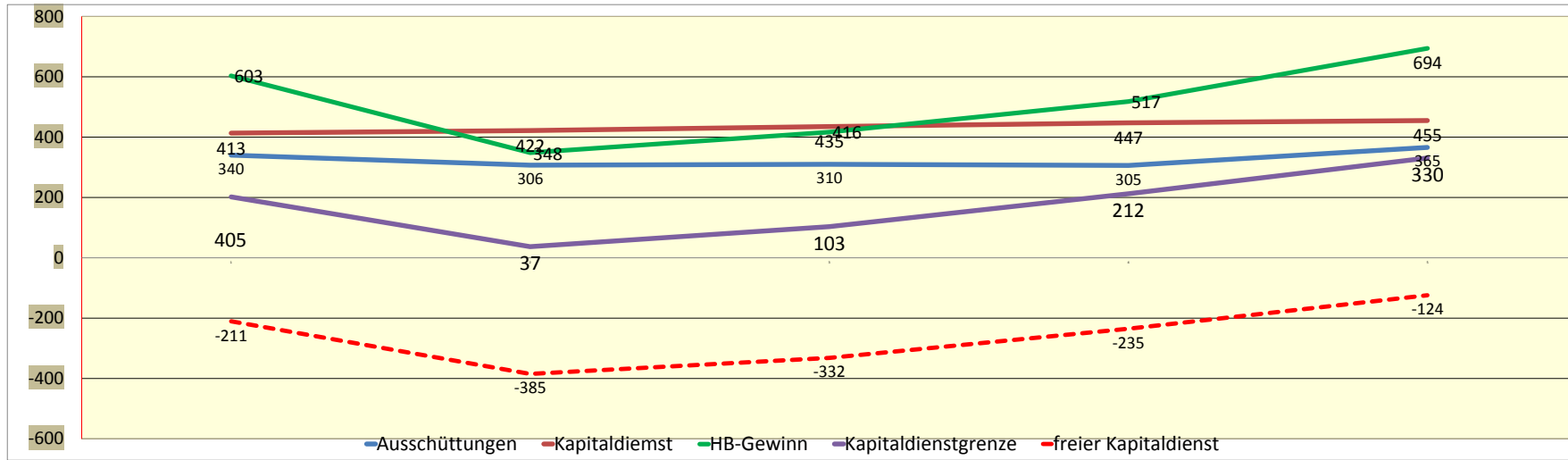
		lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
1686						
1687						
1688						
1689						
1690	Verschuldungsgrenze II nach Leasing nicht ausgeschöpft	-1.160	-2.042	-1.351	-381	651
1691						
1692	<b>Haftungsbonus / -malus</b>	<b>-340</b>	<b>-678</b>	<b>-678</b>	<b>-682</b>	<b>-682</b>
1693						
1694						
1695	<b>REST ( Verschuldungsgrenze III /, Sicherheiten )</b>	<b>0</b>	<b>-1.500</b>	<b>-2.030</b>	<b>-1.062</b>	<b>-31</b>
1696						
1697	<b>in % der Leistung</b>	<b>-32,69%</b>	<b>-63,87%</b>	<b>-45,36%</b>	<b>-22,51%</b>	<b>-0,61%</b>
1698						
1699	<b>in % des Cashflow</b>	<b>-190%</b>	<b>-520%</b>	<b>-350%</b>	<b>-158%</b>	<b>-4%</b>
1700						
1701						
1702						
1703	<b>Summe der Sicherheiten</b>	<b>2.649</b>	<b>2.945</b>	<b>2.960</b>	<b>2.952</b>	<b>2.956</b>
1704						
1705						
1706						

	lt. Abschluß 31.12.2010 in T - EURO	lt. Abschluß 31.12.2011 in T - EURO	lt. Planung 31.12.2012 in T - EURO	lt. Planung 31.12.2013 in T - EURO	lt. Planung 31.12.2014 in T - EURO
1707					
1708					
1709					
1710					
1711	<b>Der ausgewiesene Handelsbilanzgewinn betrug/wird betragen</b>	<b>603</b>	<b>348</b>	<b>416</b>	<b>517</b>
1712					
1713	<b>Die Entnahmen betragen/werden betragen einschl. Est/KiSt/SolZ</b>	<b>340</b>	<b>306</b>	<b>310</b>	<b>305</b>
1714					
1715	<b>in % vom Jahresergebnis</b>	<b>56,3%</b>	<b>88,1%</b>	<b>74,4%</b>	<b>59,0%</b>
1716					
1717					
1718	<b>Die Kapitaldienstgrenze beträgt</b>	<b>201</b>	<b>37</b>	<b>103</b>	<b>212</b>
1719					
1720	<b>Der Kapitaldienst beträgt</b>	<b>413</b>	<b>422</b>	<b>435</b>	<b>447</b>
1721					
1722	<b>Die Auslastung der Kapitaldienstgrenze beträgt</b>	<b>204,8%</b>	<b>1150,9%</b>	<b>423,5%</b>	<b>211,1%</b>
1723					

1724  
1725 Die Mindestanforderungen an das Kreditgeschäft (MAK ) erwarten für Kreditengagements, die einer besonderen Bearbeitung  
1726 bedürfen sog. Stresstests.

1727						
1728						
1729	<b>Stress-Szenarien wurden durchgeführt mit Annahme eines Umsatzeinbruchs von</b>	<b>-10,0%</b>	<b>Die weitere Kapitaldienstfähigkeit ist</b>	<b>-524.107</b>	<b>-435.554</b>	<b>-367.362</b>
1730						
1731	<b>einer zusätzlichen Kostensteigerung von</b>	<b>2,0%</b>	<b>Die weitere Kapitaldienstfähigkeit ist</b>	<b>-406.216</b>	<b>-310.107</b>	<b>-227.678</b>
1732						
1733	<b>und einer zusätzlichen Zinssteigerung von</b>	<b>3,0%</b>	<b>Die weitere Kapitaldienstfähigkeit ist</b>	<b>-431.152</b>	<b>-364.881</b>	<b>-258.254</b>
1734						
1735						

1736							
1737							
1738	Die Entnahmen betragen/werden betragen		340	306	310	305	365
1739							
1740	Kapitaldienst		413	422	435	447	455
1741							
1742	Der ausgewiesene Handelsbilanzgewinn betrug/wird betragen		603	348	416	517	694
1743							
1744	Kapitaldienstgrenze		201	37	103	212	330
1745							
1746	nicht ausgeschöpte Kapitaldienstgrenze	frei	-211	-385	-332	-235	-124
1747							
1748							
1749							
1750							
1751							
1752							
1753							
1754							
1755							
1756							
1757							
1758							
1759							
1760							
1761							
1762							
1763							
1764							
1765							
1766							
1767							
1768							
1769							
1770							
1771							
1772							
1773							
1774							
1775							
1776							
1777							
1778							
1779							
1780							
1781							



1782  
1783  
1784  
1785  
1786  
1787  
1788  
1789  
1790  
1791  
1792  
1793  
1794  
1795  
1796  
1797  
1798  
1799  
1800  
1801  
1802  
1803  
1804  
1805  
1806  
1807  
1808  
1809  
1810  
1811  
1812  
1813  
1814  
1815  
1816  
1817  
1818  
1819  
1820  
1821  
1822  
1823

**Liquiditätsgrad zur Beurteilung der Zahlungsfähigkeit**

lt. ANLAGE IV

lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011
<b>366</b>	<b>423</b>
<b>275</b>	<b>176</b>
<b>91</b>	<b>247</b>
<b>33,0%</b>	<b>140,6%</b>
133%	241%

Die Praxis zur Beurteilung einer Zahlungsstockung und/oder Zahlungsunfähigkeit

geht von bestimmten Kriterien für einen gesondert definierten Liquiditätsgrad aus.

Dieser wurde in Anlage IV durchgerechnet.

**A. Summe positive zur Verfügung stehende Beträge**

**B. Summe kurzfristige Verpflichtungen**

**ÜBERDECKUNG (+) / LÜCKE (-)**

absolut

**Schwelle in % der kurzfristigen Verbindlichkeiten \***

**Liquiditätsgrad V** ( A ./ B )

Aussage zur Zahlungsstockung :

Grenze ca.	90%
------------	-----

**keine Stockung**

**keine Stockung**

Aussage zur Zahlungsunfähigkeit:

Grenze ca.	100%
------------	------

**keine Gefährdung**

**keine Gefährdung**

1824  
1825 **Eine**  
1826 **Überschlägige Ermittlung des Wertes des Eigenkapitals und des Goodwills**  
1827  
1828 **ohne Ermittlung der Werte nach dem "Going-concern-Verfahren"**  
1829  
1830 **ergibt lt. Anlage V. folgende Bewertung:**

		lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
1831						
1832						
1833	I. Eigenkapital lt. Bilanz	256	256	260	260	260
1834						
1835	Eigenkapital gesamt lt. Bilanz	638	727	834	1.046	1.375
1836						
1837	<b>Buchkurs</b>	<b>250%</b>	<b>284%</b>	<b>321%</b>	<b>402%</b>	<b>529%</b>

			lt. Abschluß 31.12.2010	lt. Abschluß 31.12.2011	lt. Planung 31.12.2012	lt. Planung 31.12.2013	lt. Planung 31.12.2014
1840							
1841							
1842							
1843	Der Wert des Eigenkapitals beträgt überschlägig lt. Berechnung in Anlage V	ca.	1.899	3.370	2.056	2.056	2.056
1844							
1845	Goodwill / stille Reserven überschlägig	ca.	1.261	2.643	1.222	1.010	681
1846							
1847	Goodwill / stille Reserven überschlägig	in % der Gesamtleistung	27,5%	62,0%	27,3%	21,4%	13,4%
1848							
1849	Goodwill / stille Reserven überschlägig	in % des Eigenkapitals	197,4%	363,4%	146,7%	96,6%	49,6%

1850  
1851 Nur eine ordnungsmäßig durchgeführte integrierte Erfolgs-, Finanz- und Bilanzplanung und eine darauf aufbauende Unternehmensbewertung  
1852  
1853 kann die hier überschlägig ermittelten Werte genauer bestimmen.  
1854  
1855  
1856  
1857  
1858  
1859

1860  
1861  
1862  
1863  
1864  
1865 **50968 Köln**  
1866 **den , 10. Oktober 2012**

**Prof. Dr. Peter Knief**  
**Unternehmensberater**  
**durch**

1875  
1876 [Ausdruck vom 10.10.2012]

1877 D:\DATEN\Dateien\Eigene Dateien\BWB 2011.18 KapDF für Einzelunterbehmen\2012 BWB 2011.18 KNIEF Ermtlg der Kdf EU 2010-2011 plan 2012-2014 Stand 2012 10 10 um 16.50 Uhr.xlsx\Bericht  
1878 Diese Logik ist urheberrechtlich geschützt; es ist eine Logik von "I+Q" Unternehmensberatung ©Prof. Dr. Peter Knief vgl. auch www.peter-knief.de

Anlagen