

# B e r i c h t

über eine  
auf das Gesamtunternehmen bezogene

## Deckungsbeitragsrechnung

aufgrund der Gewinn- und Verlustrechnung zum  
31.12.2008

der

Indiv. BWA 2008 - GmbH

Köln

erstellt durch

Prof. Dr. Peter Knief

Wirtschaftsprüfer

50968 Köln

Bonner Strasse 172 - 176

Tel 0221 93 70 50 30

Fax 0221 93 70 50 50

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

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

1 **I. Auftrag und Durchführung**

2  
 3 Die Geschäftsleitung der **Indiv. BWA 2008 - GmbH** beauftragte mich, in Anbetracht der Kapitalmarktkrise  
 4  
 5 und der zum Teil erheblichen Auftragsrückgänge der Gesellschaft aufgrund des gerade erstellten Jahresabschlusses zum  
 6  
 7 31.12.2008 auf der Grundlage der Gewinn- und Verlustrechnung eine Deckungsbeitragsrechnung für das  
 8  
 9 Gesamtunternehmen durchzuführen. Ziel dieser Deckungsbeitragsrechnung ist es, im Rahmen der anstehenden Kredit-  
 10  
 11 verhandlungen die Sensitivitäten, insbesondere die auf die Mengenveränderungen, festzustellen.  
 12  
 13 Das Unternehmen verfügt nur über eine bedingt aussagefähige Kosten - und Leistungsrechnung ohne Deckungsbeitrags-  
 14  
 15 rechnung, sodass die hier gewählte Methode, den Deckungsbeitrag retrograd zu ermitteln, gerechtfertigt ist.  
 16  
 17 Meinem Auftrag lege ich die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer zum 1.1.2005 zugrunde.  
 18  
 19  
 20  
 21  
 22  
 23  
 24  
 25  
 26

27 **II. Der Jahresabschluss zum 31.12.2008**

28 Aus der im folgenden abgebildeten Kurzbilanz werden für weitere Analysen die Größen

- 29
- 30
- 31 **Eigenkapital**
- 32
- 33 **Liquidität**
- 34
- 35 **Rückstellungen**
- 36
- 37 **sonst. Fremdkapital**
- 38

39 für weitere interaktive Analysen herangezogen.

40  
 41  
 42 **1. Kurzbilanz**

| 43 | 44 <b>Aktiva</b>        |                         | 45 <b>Passiva</b>          |                         |
|----|-------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
|    | Euro                    |                         | Euro                       |                         |
| 46 | Anlagevermögen          | 1.800.000 60,0%         | Eigenkapital               | 750.000 25,0%           |
| 47 | Vorräte                 | 600.000 20,0%           | Rückstellungen             | 50.000 1,7%             |
| 48 | Forderungen geg. Kunden | 250.000 8,3%            | verzinsliches Fremdkapital | 2.000.000 66,7%         |
| 49 | sonstige Forderungen    | 150.000 5,0%            | Verbindlichkeiten L.u.L.   | 150.000 5,0%            |
| 50 | Liquidität              | 200.000 6,7%            | sonst. Fremdkapital        | 50.000 1,7%             |
| 51 | <b>Bilanzsumme</b>      | <b>3.000.000 100,0%</b> | <b>Bilanzsumme</b>         | <b>3.000.000 100,0%</b> |

|    |                                    |     |              |            |                |                     |                |
|----|------------------------------------|-----|--------------|------------|----------------|---------------------|----------------|
| 52 | <b>Betriebsnotwendiges Kapital</b> | rd. | Eigenkapital | Liquidität | Rückstellungen | sonst. Fremdkapital |                |
| 53 |                                    |     | 750.000      | -200.000   | 50.000         | 50.000              | <b>650.000</b> |

73  
74 **III. Interaktive Deckungsbeitragsrechnung**  
75 **mit automatischer Berechnung von 5 Alternativen**

76  
77 Ziel ist als erstes, verschieden Break-Even-Points zu berechnen; wichtigste Analyse ist die Sensitivität auf die Menge  
78  
79 an produzierten Gütern. (Alternative 1)

80  
81 In einem weiteren Schritt wird ermittelt, wie hoch bei einem vorgegebenen Zinsatz auf das betriebsnotwendige  
82  
83 Kapital das Mengengerüst sein muss.

84  
85 **1. Ergebnisse vorab**

26,67%

| Alternativen                              |                 | 0             | 1             | 2                | 3             | 4             | 5             |
|---|-----------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| Leistung 2007                             | 5.000.057       | Ausgangs-     | Mengen        | Betriebsnot-     | Eigenkapital  | Kreditvolumen | Kreditvolumen |
| Leistung 2008                             | 4.400.029       | zahlen        |               | wendiges Kapital |               |               |               |
| geschätzte Leistung 2009                  | 4.200.000       |               |               |                  |               |               |               |
| Rückgang                                  | -200.029 vorher | 31.12.2008    | 4.400.029     | 650.000          | 750.000       | 2.000.000     | 2.000.000     |
|   |                 |               |               | Renditevorst.    | Renditevorst. |               |               |
| Veränderung Menge um                      | -22,7624%       |               | -1.001.552    | 10%              | 0%            | 0,0%          |               |
| Zielrendite                               |                 |               |               | 65.000           | 0             | 0             | 0             |
| Verändertes Mengengerüst oder Leistung    |                 | 4.400.029     | 3.398.477     | 4.075.253        | 3.805.823     | 3.149.270     | 2.872.861     |
| Handelsbilanzergebnis                     |                 | 200.000       | -442.285      | 60.305           | -6.876        | -437.162      | -588.607      |
| Cashflow                                  |                 | 637.162       | -5.123        | 497.467          | 430.286       | 0             | -151.445      |
| erweiterter Cashflow                      |                 | 788.607       | 146.322       | 648.912          | 581.731       | 151.445       | 0             |
| Kapitaldienstgrenze                       |                 | 3.537.627     | 656.387       | 2.910.966        | 2.609.598     | 679.370       | 0             |
| vorhandenes Kreditvolumen                 |                 | 2.000.000     | 2.000.000     | 2.000.000        | 2.000.000     | 2.000.000     | 2.000.000     |
| Reserve                                   |                 | 1.537.627     | -1.343.613    | 910.966          | 609.598       | -1.320.630    | -2.000.000    |
| Zurückführung Kreditvolumen absolut       |                 | 0             | -1.343.613    | 0                | 0             | -1.320.630    | -2.000.000    |
| Zurückführung Kreditvolumen in %          |                 | 0,00%         | -67,18%       | 0,00%            | 0,00%         | -66,03%       | -100,00%      |
| Break-Even-Leistung                       |                 | 4.400.029     | 3.398.477     | 4.075.253        | 3.805.823     | 3.149.270     | 2.872.861     |
| vorl. HB-Ergebnis                         |                 | 200.000       | -442.285      | 60.305           | -6.876        | -437.162      | -588.607      |
| Eigenkapital                              |                 | 750.000       | 750.000       | 750.000          | 750.000       | 750.000       | 750.000       |
| Eigenkapital nach vorl. HB-Ergebnis       |                 | 950.000       | 307.715       | 810.305          | 743.124       | 312.838       | 161.393       |
| Summe Zinsaufwand                         |                 | 121.910       | 121.910       | 121.910          | 121.910       | 121.910       | 121.910       |
| Leistungsergebnis                         |                 | 250.000       | -467.585      | 65.000           | -88.474       | -462.462      | -619.911      |
| Durchschnittlicher Fremdkapitalzins       |                 | 6,10%         | 6,10%         | 6,10%            | 6,10%         | 6,10%         | 6,10%         |
| Durchschnittsrendite des Eigenkapitals    |                 | 26,67%        | -58,97%       | 8,04%            | -0,92%        | -58,29%       | -78,48%       |
| Gesamtkapitalverzinsung                   |                 | 11,71%        | -11,65%       | 6,63%            | 4,18%         | -11,46%       | -16,97%       |
| positiver Leverage-Effekt bei über 6,10%  |                 | positiver L-E |               | positiver L-E    |               |               |               |
| negativer Leverage-Effekt bei unter 6,10% |                 |               | negativer L-E |                  | negativer L-E | negativer L-E | negativer L-E |
| Langfr. Zins festverz. Oblig. 6 Jahre     |                 | 3,28%         | 3,28%         | 3,28%            | 3,28%         | 3,28%         | 3,28%         |
| vgl. FAZ vom 3.1.2009, S.25               |                 |               |               |                  |               |               |               |
| Überrendite                               |                 | 8,43%         | -14,93%       | 3,35%            | 0,90%         | -14,74%       | -20,25%       |

145

146 **2. Interaktive Deckungsbeitragsrechnung mit automatischer Berechnung von 5 Alternativen**

147

148 In der Spalte "0" wird die Gewinn- und Verlustrechnung für das Ausgangsjahr

31.12.2008 erfasst.

149

150 Break-Even-Leistung

151 bei

0

1

2

3

4

5

|     |                |  |  |        |   |  |   |   |
|-----|----------------|--|--|--------|---|--|---|---|
| 152 | Leist.ergebnis |  |  | 65.000 |   |  |   |   |
| 153 |                |  |  |        |   |  |   |   |
| 154 | HB -Ergebnis   |  |  |        | 0 |  |   |   |
| 155 |                |  |  |        |   |  |   |   |
| 156 | Cashflow       |  |  |        |   |  | 0 |   |
| 157 |                |  |  |        |   |  |   |   |
| 158 | erw. Cashflow  |  |  |        |   |  |   | 0 |

159

160

161

162

163

164

165

166

167

168

169

170

171

172

173

174

175

176

177

178

179

180

181

182

183

184

185

186

187

188

189

190

191

192

193

194

195

196

197

198

199

200

201

202

203

204

205

206

207

208

209

210

211

212

213

214

215

216

217

218

219

220

221

222

223

224

225

226

227

228

229

230

231

232

233

234

|   | Ausgangs-<br>zahlen        | neue<br>Menge      | Alternative<br>Leist.ergebnis | Alternative<br>HB -Ergebnis | Alternative<br>Cashflow | Alternative<br>erw. Cashflow |
|---|----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------|
|   | 31.12.2008                 | 3.398.477          | 65.000                        | 0                           | 0                       | 0                            |
|   | lt. G. u. V.               |                    |                               |                             |                         |                              |
|   | 31.12.2008                 |                    | 31.12.2008                    | 31.12.2008                  | 31.12.2008              | 31.12.2008                   |
| <b>Break-Even-Leistung</b>  | 4.400.029                  | 3.398.477          | 4.075.253                     | 3.805.823                   | 3.149.270               | 2.872.861                    |
| <b>Zurückgang Leistung gegen Voralternative</b>                           |                            |                    | -324.776                      | -269.431                    | -656.553                | -276.409                     |
| <b>Zurückgang Leistung g. Voralternative</b>                              |                            | 1.001.552          | 324.776                       | 269.431                     | 656.553                 | 276.409                      |
| <b>Verändertes Mengengerüst oder Leistung<br/>in % des Ausgangsjahres</b> | 4.400.029                  | 3.398.477<br>77,2% | 4.075.253<br>92,6%            | 3.805.823<br>86,5%          | 3.149.270<br>71,6%      | 2.872.861<br>65,3%           |
|   | <b>Zahlen der<br/>FIBU</b> |                    |                               |                             |                         |                              |
| Leistung oder Mengen in Stück   | 4.400.029                  | 3.398.477          | 4.075.253                     | 3.805.823                   | 3.149.270               | 2.872.861                    |
| Preis je Stück  | 1                          | 1                  | 1                             | 1                           | 1                       | 1                            |
| <b>Geamtleistung</b>  | 100,0%                     | 4.400.029          | 3.398.477                     | 4.075.253                   | 3.805.823               | 3.149.270                    |
| Materialeinsatz   |                            |                    |                               |                             |                         |                              |
| <b>Stückkosten</b>  | 1,00                       | 0,00               | 0                             | 0                           |                         |                              |
| Summe Einsatz   | 1.180.005                  | 0                  | 0                             | 0                           |                         |                              |
| Wareneinsatz  | 26,82%                     | 0                  | 911.408                       | 1.092.906                   | 1.020.650               |                              |
| Rohrertrag 1  |                            | 3.220.024          | 2.487.069                     | 2.982.347                   | 2.785.173               |                              |
| Fremdleistungen   | 2,830%                     | 124.530            | 96.184                        | 115.338                     | 107.713                 |                              |
| <b>Rohrertrag 2</b>   |                            | 3.095.494          | 2.390.885                     | 2.867.009                   | 2.677.460               |                              |
| sonstige betriebliche Erlöse  | 1,30%                      | 57.009             | 44.032                        | 52.801                      | 49.310                  |                              |
| <b>Betrieblicher Rohrertrag</b>   | 71,65%                     | 3.152.503          | 2.434.918                     | 2.919.810                   | 2.726.770               |                              |

215  
216  
217  
218  
219  
220  
221  
222  
223  
224  
225  
226  
227  
228  
229  
230  
231  
232  
233  
234  
235  
236  
237  
238  
239  
240  
241  
242  
243  
244  
245  
246  
247  
248  
249  
250  
251  
252  
253  
254  
255  
256  
257  
258  
259  
260  
261  
262  
263  
264  
265  
266  
267  
268  
269  
270  
271  
272  
273  
274  
275  
276  
277  
278  
279  
280  
281  
282  
283  
284  
285  
286

|                                   |                                    | Ausgangs-<br>zahlen | neue<br>Menge    | Alternative<br>Leist.ergebnis | Alternative<br>HB -Ergebnis | Alternative<br>Cashflow | Alternative<br>erw. Cashflow |
|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------|
|                                   |                                    | 31.12.2008          | 3.398.477        | 65.000                        | 0                           | 0                       | 0                            |
|                                   |                                    | lt. G. u. V.        |                  |                               |                             |                         |                              |
|                                   |                                    | 31.12.2008          |                  | 31.12.2008                    | 31.12.2008                  | 31.12.2008              | 31.12.2008                   |
| <b>Betrieblicher Rohertrag</b>    | <b>71,65%</b>                      | <b>3.152.503</b>    | <b>2.434.918</b> | <b>2.919.810</b>              | <b>2.726.770</b>            |                         |                              |
| <b>variable Kosten</b>            | <b>lt. Ermittlung<br/>in Blatt</b> |                     |                  |                               |                             |                         |                              |
| kalk. Unternehmerlohn             | 10,00%                             | 0                   | 0                |                               |                             |                         |                              |
| Ges. Geschäftsführung             | 15,00%                             | 11.200              | 8.651            |                               |                             |                         |                              |
| Fremdgeschäftsführung             | 30,00%                             | 8.240               | 6.364            |                               |                             |                         |                              |
| Löhne und Gehälter                | 26,67%                             | 295.781             | 228.454          |                               |                             |                         |                              |
| freiw. soz. Aufwendungen          | 26,67%                             | 4.414               | 3.409            |                               |                             |                         |                              |
| gesetzl. Sozialaufwendungen       | 26,67%                             | 75.987              | 58.691           |                               |                             |                         |                              |
| Summe variable Personalkosten     | 8,99%                              | 395.622             | 305.569          | 366.420                       | 342.195                     |                         |                              |
| <b>andere variable Kosten</b>     |                                    |                     |                  |                               |                             |                         |                              |
| Miete/Pacht unbewegliche Wg       | 11,03%                             | 1.983               | 1.532            |                               |                             |                         |                              |
| sonstige Raumkosten               | 13,06%                             | 9.915               | 7.658            |                               |                             |                         |                              |
| betriebliche Steuern              | 14,92%                             | 842                 | 650              |                               |                             |                         |                              |
| Versicherungen und Beiträge       | 10,81%                             | 3.635               | 2.808            |                               |                             |                         |                              |
| besondere Kosten                  | 13,66%                             | 14.244              | 11.002           |                               |                             |                         |                              |
| Kfz-Kosten                        | 15,18%                             | 9.127               | 7.049            |                               |                             |                         |                              |
| Werbe- und Reisekosten            | 23,87%                             | 8.153               | 6.297            |                               |                             |                         |                              |
| Kosten der Warenabgabe            | 94,89%                             | 148.493             | 114.692          |                               |                             |                         |                              |
| Abschreibungen                    | 0,99%                              | 4.166               | 3.218            |                               |                             |                         |                              |
| Leasing unbewegliche Wg           | 2,00%                              | 275                 | 212              |                               |                             |                         |                              |
| Leasing bewegliche Wg             | 4,82%                              | 760                 | 587              |                               |                             |                         |                              |
| Lizenzen und Konzessionen         | 0,00%                              | 0                   | 0                |                               |                             |                         |                              |
| Reparaturen/Instandhaltungaufwand | 8,60%                              | 5.642               | 4.358            |                               |                             |                         |                              |
| Sonstige Kosten                   | 15,28%                             | 43.286              | 33.433           |                               |                             |                         |                              |
| Summe variable andere Kosten      | 5,69%                              | 250.521             | 193.496          | 232.029                       | 216.689                     |                         |                              |
| <b>Summe variable Kosten</b>      | <b>14,68%</b>                      | <b>646.143</b>      | <b>499.065</b>   | <b>598.449</b>                | <b>558.884</b>              |                         |                              |
| <b>Deckungsbeitrag</b>            | <b>56,96%</b>                      | <b>2.506.360</b>    | <b>1.935.853</b> | <b>2.321.360</b>              | <b>2.167.886</b>            | <b>1.793.898</b>        | <b>1.636.449</b>             |
| <b>Deckungsbeitragssatz</b>       |                                    | <b>56,96%</b>       | <b>56,96%</b>    | <b>56,96%</b>                 | <b>56,96%</b>               | <b>56,96%</b>           | <b>56,96%</b>                |

287  
288  
289  
290  
291  
292  
293  
294  
295  
296  
297  
298  
299  
300  
301  
302  
303  
304  
305  
306  
307  
308  
309  
310  
311  
312  
313  
314  
315  
316  
317  
318  
319  
320  
321  
322  
323  
324  
325  
326  
327  
328  
329  
330  
331  
332  
333  
334  
335  
336  
337  
338  
339  
340  
341  
342  
343  
344  
345  
346  
347  
348  
349  
350  
351  
352  
353  
354  
355  
356  
357  
358

| Ausgangs-<br>zahlen               | neue<br>Menge | Alternative<br>Leist.ergebnis | Alternative<br>HB -Ergebnis | Alternative<br>Cashflow | Alternative<br>erw. Cashflow |
|-----------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------|
| 31.12.2008                        | 3.398.477     | 65.000                        | 0                           | 0                       | 0                            |
| lt. G. u. V.                      |               |                               |                             |                         |                              |
| 31.12.2008                        |               | 31.12.2008                    | 31.12.2008                  | 31.12.2008              | 31.12.2008                   |
| <b>Gesamtkosten lt. BWA 2008</b>  |               |                               |                             |                         |                              |
| kalk. Unternehmerlohn             | 1             | 1                             | 1                           |                         |                              |
| Ges. Geschäftsführung             | 1 112.000     | 112.000                       | 112.000                     |                         |                              |
| Fremdgeschäftsführung             | 1 82.400      | 82.400                        | 82.400                      |                         |                              |
| Löhne und Gehälter                | 30 36.973     | 1.109.177                     | 1.109.177                   |                         |                              |
| freiw. soz. Aufwendungen          | 30 552        | 16.551                        | 16.551                      |                         |                              |
| gesetzl. Sozialaufwendungen       | 30 9.498      | 284.953                       | 284.953                     |                         |                              |
|                                   | 47.023        |                               |                             |                         |                              |
| <b>Summe Personalkosten</b>       |               | 1.605.082                     | 1.605.082                   | 1.605.082               | 1.605.082                    |
| Miete/Pacht unbewegliche Wg       |               | 17.983                        | 17.983                      |                         |                              |
| sonstige Raumkosten               |               | 75.915                        | 75.915                      |                         |                              |
| betriebliche Steuern              |               | 5.642                         | 5.642                       |                         |                              |
| Versicherungen und Beiträge       |               | 33.635                        | 33.635                      |                         |                              |
| besondere Kosten                  |               | 104.244                       | 104.244                     |                         |                              |
| Kfz-Kosten                        |               | 60.127                        | 60.127                      |                         |                              |
| Werbe- und Reisekosten            |               | 34.153                        | 34.153                      |                         |                              |
| Kosten der Warenabgabe            |               | 156.493                       | 156.493                     |                         |                              |
| Abschreibungen                    |               | 421.166                       | 421.166                     |                         |                              |
| Leasing unbewegliche Wg           |               | 13.775                        | 13.775                      |                         |                              |
| Leasing bewegliche Wg             |               | 15.760                        | 15.760                      |                         |                              |
| Lizenzen und Konzessionen         |               | 9.600                         | 9.600                       |                         |                              |
| Reparaturen/Instandhaltungaufwand |               | 65.642                        | 65.642                      |                         |                              |
| Sonstige Kosten                   |               | 283.286                       | 283.286                     |                         |                              |
| <b>Summe weitere Kosten</b>       |               | 1.297.421                     | 1.297.421                   | 1.297.421               | 1.297.421                    |
| Summe Kosten                      |               | 2.902.503                     | 2.902.503                   | 2.902.503               |                              |
| - variable Personalkosten         | 8,4 47.023    | -395.622                      | -305.569                    | -366.420                | -342.195                     |
| von                               | 30,0          |                               |                             |                         |                              |
| - variable weitere Kosten         |               | -250.521                      | -193.496                    | -232.029                | -216.689                     |
| <b>Summe Fixkosten</b>            |               | 2.256.360                     | 2.403.438                   | 2.256.360               | 2.256.360                    |
| <b>Leistungsergebnis absolut</b>  |               | 250.000                       | -467.585                    | 65.000                  | -88.474                      |
| <b>Leistungsergebnis in %</b>     |               | 5,68%                         | -13,76%                     | 1,59%                   | -2,32%                       |
| Zinserträge                       |               | 6.122                         | 6.122                       | 6.122                   |                              |
| zinsähnliche Erträge              |               | 4.701                         | 4.701                       | 4.701                   |                              |
| Erträge Beteiligungen             |               | 85.000                        | 85.000                      | 85.000                  |                              |
|                                   |               | 95.823                        | 95.823                      | 95.823                  | 95.823                       |

359  
360  
361  
362  
363  
364  
365  
366  
367  
368  
369  
370  
371  
372  
373  
374  
375  
376  
377  
378  
379  
380  
381  
382  
383  
384  
385  
386  
387  
388  
389  
390  
391  
392  
393  
394  
395  
396  
397  
398  
399  
400  
401  
402  
403  
404  
405  
406  
407  
408  
409  
410  
411  
412  
413  
414  
415  
416  
417  
418  
419  
420  
421  
422  
423  
424  
425  
426  
427  
428  
429  
430  
431  
432  
433  
434

| Ausgangs-<br>zahlen                                 | neue<br>Menge  | Alternative<br>Leist.ergebnis | Alternative<br>HB -Ergebnis | Alternative<br>Cashflow | Alternative<br>erw. Cashflow |
|---|----------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------|
| 31.12.2008  | 3.398.477      | 65.000                        | 0                           | 0                       | 0                            |
| lt. G. u. V.<br>31.12.2008                          |                | 31.12.2008                    | 31.12.2008                  | 31.12.2008              | 31.12.2008                   |
| Erträge Beteiligungen                               | 95.823         | 95.823                        |                             |                         |                              |
| Zinsaufwand   | 107.688        | 107.688                       | 107.688                     | 107.688                 |                              |
| zinsähnlicher Aufwand                               | 14.222         | 14.222                        | 14.222                      | 14.222                  |                              |
| Summe Zinsaufwand                                   | 121.910        | 121.910                       | 121.910                     | 121.910                 | 121.910                      |
| <b>FINANZERGEBNIS</b>                               | <b>-26.087</b> | <b>-26.087</b>                | <b>-26.087</b>              | <b>-26.087</b>          | <b>-26.087</b>               |
| <b>Ergebnis nach Zinsen</b>                         | <b>223.913</b> | <b>-493.672</b>               | <b>38.913</b>               | <b>-62.387</b>          | <b>-488.549</b>              |
| sonstiger neutraler Aufwand                         | 157.538        | 157.538                       | 157.538                     | 157.538                 | 157.538                      |
| Summe neutraler Aufwand                             | 157.538        | 157.538                       | 157.538                     | 157.538                 | 157.538                      |
| Sonstige neutrale Erträge                           | 81.925         | 81.925                        | 81.925                      | 81.925                  | 81.925                       |
| Verrechnete kalkul. Kosten                          | 138.000        | 138.000                       | 138.000                     | 138.000                 | 138.000                      |
| Summe neutraler Ertrag                              | 219.925        | 219.925                       | 219.925                     | 219.925                 | 219.925                      |
| <b>Neutrales Ergebnis</b>                           | <b>62.387</b>  | <b>62.387</b>                 | <b>62.387</b>               | <b>62.387</b>           | <b>62.387</b>                |
| <b>Ergebnis vor Steuern EBT</b>                     | <b>286.300</b> | <b>-431.285</b>               | <b>101.300</b>              | <b>5.754</b>            | <b>-426.162</b>              |
| Gewerbesteuer 13,79%                                | 25.900         | 0                             | 13.964                      | 793                     | 0                            |
| Körperschaftsteuer 15,00%                           | 39.500         | 0                             | 15.195                      | 793                     | 0                            |
| Solidaritätszuschlag 5,50%                          | 9.900          | 0                             | 836                         | 44                      | 0                            |
| Kapitalertragsteuer                                 | 0              |                               |                             |                         |                              |
| SolZ auf KEST                                       | 0              |                               |                             |                         |                              |
| Zinsabschlagsteuer                                  | 0              |                               |                             |                         |                              |
| Steuern lfdes Jahr 26,30%                           | 75.300         | 0                             | 29.995                      | 1.630                   | 0                            |
| Nachzahlungen Vorjahre                              | 0              | 0                             | 0                           | 0                       | 0                            |
| Latenter Steueraufwand                              | 11.000         | 11.000                        | 11.000                      | 11.000                  | 11.000                       |
| Latente Steuererträge                               | 0              | 0                             | 0                           | 0                       | 0                            |
| Saldo Latente Steuern                               | 11.000         | 11.000                        | 11.000                      | 11.000                  | 11.000                       |
| Summe Ertragsteuern 29,61% 30,14%                   | 86.300         | 11.000                        | 40.995                      | 12.630                  | 11.000                       |
| <b>vorl. HB-Ergebnis 69,86%</b>                     | <b>200.000</b> | <b>-442.285</b>               | <b>60.305</b>               | <b>-6.876</b>           | <b>-437.162</b>              |
| Abschreibungen                                      | 421.166        | 421.166                       | 421.166                     | 421.166                 | 421.166                      |
| Zufhrg langfr. Rückstellungen <b>indiv. Eingabe</b> | 15.996         | 15.996                        | 15.996                      | 15.996                  | 15.996                       |
| <b>Cashflow</b>                                     | <b>637.162</b> | <b>-5.123</b>                 | <b>497.467</b>              | <b>430.286</b>          | <b>0</b>                     |
| Leasing unbewegliche Wg                             | 13.775         | 13.775                        | 13.775                      | 13.775                  | 13.775                       |
| Leasing bewegliche Wg                               | 15.760         | 15.760                        | 15.760                      | 15.760                  | 15.760                       |
| Summe Zinsaufwand                                   | 121.910        | 121.910                       | 121.910                     | 121.910                 | 121.910                      |
| Summe Zinsen und Leasing                            | 151.445        | 151.445                       | 151.445                     | 151.445                 | 151.445                      |
| <b>erweiterter Cashflow</b>                         | <b>788.607</b> | <b>146.322</b>                | <b>648.912</b>              | <b>581.731</b>          | <b>0</b>                     |

435  
436  
437  
438  
439  
440  
441  
442  
443  
444  
445  
446  
447  
448  
449  
450  
451  
452  
453  
454  
455  
456  
457  
458  
459  
460  
461  
462  
463  
464  
465  
466  
467  
468  
469  
470  
471  
472  
473  
474  
475  
476  
477  
478

| Ausgangs-<br>zahlen                           | neue<br>Menge    | Alternative<br>Leist.ergebnis | Alternative<br>HB -Ergebnis             | Alternative<br>Cashflow      | Alternative<br>erw. Cashflow |                              |
|---|------------------|-------------------------------|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 31.12.2008                                    | 3.398.477        | 65.000                        | 0                                       | 0                            | 0                            |                              |
| lt. G. u. V.<br>31.12.2008                    |                  | 31.12.2008                    | 31.12.2008                              | 31.12.2008                   | 31.12.2008                   |                              |
| <b>erweiterter Cashflow</b>                   | 788.607          | 146.322                       | 648.912                                 | 581.731                      | 151.445                      |                              |
| persönliche Einkommensteuer                   | 0                | 0                             | 0                                       | 0                            | 0                            |                              |
| Solidaritätszuschlag 5,50%                    | 0                | 0                             | 0                                       | 0                            | 0                            |                              |
| Kirchensteuer 9,00%                           | 0                | 0                             | 0                                       | 0                            | 0                            |                              |
| <b>Summe Steuern</b>                          | 0                | 0                             | 0                                       | 0                            | 0                            |                              |
| erweiterter Cashflow nach pers.. St.          | 788.607          | 146.322                       | 648.912                                 | 581.731                      | 151.445                      | 0                            |
| Zinssatz 9,00%                                | 9,00%            | 9,00%                         | 9,00%                                   | 9,00%                        | 9,00%                        | 9,00%                        |
| Kreditlaufzeit in Jahren 6                    | 6                | 6                             | 6                                       | 6                            | 6                            | 6                            |
| Annuitätenfaktor                              | 0,2229           | 0,2229                        | 0,2229                                  | 0,2229                       | 0,2229                       | 0,2229                       |
| Kapitaldienstgrenze                           | 3.537.627        | 656.387                       | 2.910.966                               | 2.609.598                    | 679.370                      | 0                            |
| vorhandenes Kreditvolumen                     | 2.000.000        | 2.000.000                     | 2.000.000                               | 2.000.000                    | 2.000.000                    | 2.000.000                    |
| Reserve                                       | 1.537.627        | -1.343.613                    | 910.966                                 | 609.598                      | -1.320.630                   | -2.000.000                   |
| Zurückführung Kreditvolumen                   | 0                | -1.343.613                    | 0                                       | 0                            | -1.320.630                   | -2.000.000                   |
| <b>Zurückführung Kreditvolumen in %</b>       | <b>0,0%</b>      | <b>-67,2%</b>                 | <b>0,0%</b>                             | <b>0,0%</b>                  | <b>-66,0%</b>                | <b>-100,0%</b>               |
|   |                  | bei<br>Veränderung            | bei<br>Leistungs-<br>ergebnis<br>65.000 | bei<br>HB -<br>Ergebnis<br>0 | bei<br>Cashflow<br>0         | bei<br>erw.<br>Cashflow<br>0 |
| <b>Verändertes Mengengerüst oder Leistung</b> | <b>4.400.029</b> | <b>3.398.477</b>              | <b>4.075.253</b>                        | <b>3.805.823</b>             | <b>3.149.270</b>             | <b>2.872.861</b>             |

#### IV. Ergebnisse

479  
480  
481  
482  
483  
484  
485  
486  
487  
488  
489  
490  
491  
492  
493  
494  
495  
496  
497  
498  
499  
500  
501  
502  
503  
504  
505  
506

|                                     |           |            |           |           |            |            |
|-------------------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| Bei den durchgerechneten Mengen von | 4.400.029 | 3.398.477  | 4.075.253 | 3.805.823 | 3.149.270  | 2.872.861  |
| beträgt die Gesamtleistung          | 4.400.029 | 3.398.477  | 4.075.253 | 3.805.823 | 3.149.270  | 2.872.861  |
| das Handelsbilanzergebnis           | 200.000   | -442.285   | 60.305    | -6.876    | -437.162   | -588.607   |
| der Cashflow                        | 637.162   | -5.123     | 497.467   | 430.286   | 0          | -151.445   |
| der erweiterte Cashflow             | 788.607   | 146.322    | 648.912   | 581.731   | 151.445    | 0          |
| Kapitaldienstgrenze                 | 3.537.627 | 656.387    | 2.910.966 | 2.609.598 | 679.370    | 0          |
| Zurückführung Kreditvolumen absolut | 0         | -1.343.613 | 0         | 0         | -1.320.630 | -2.000.000 |
| Zurückführung Kreditvolumen in %    | 0,0%      | -67,2%     | 0,0%      | 0,0%      | -66,0%     | -100,0%    |

507

## 508 V. Bescheinigung

509

510 Diesen Bericht erstatte ich nach bestem Wissen.

511

512 Die Ergebnisse wurden ausführlich mit dem Auftraggeber besprochen.

513

514 Auf die Bedeutung der Mengenänderungen und deren Beobachtung wurde deutlich hingewiesen.

515

516 Die Schätzung d. Mengenrückgangs von **-22,76%** oder **-1.001.552** hat der Auftraggeber vorgenommen

517

518 Aufgrund des niedrigen Deckungsbeitragsatzes von **56,96%** ist die Indiv. BWA 2008 - GmbH

519

520 sehr sensibel.

521

522 Eine Leistungsveränderung von **-1.000** bei einem Preis von **1,00 €**

523

524 führt zu einer Leistungsänderung von **- 1.000 €**

525

526 damit, bei stehengebliebenen Fixkosten, zu einem Mehrergebnis vor Steuern von **- 570 €**

527

528 Diese Berechnung sollte monatlich neu vorgenommen werden.

529

530

531

532

533

534

535

536

537

538

539 Köln, den

09.01.2009

Prof. Dr. Peter Knief  
Wirtschaftsprüfer

540

541

542

543

544

545

546

547

548

549

550

551

552

553

554

555

556

557

558

559

560

561

562

563

564

565

566

567

568

569

570

571

572

573

574

575

576

577

578

# ANLAGEN