

**BWB**

**Betriebswirtschaftlicher Bericht**

über eine

**Zweijahresplanung**

der

**Indiv. BWA 2008 - GmbH**

Köln

aufgrund des Jahresabschlusses zum

**31.12.2008**

und für die Folgejahre zum **31.12.2009** und **31.12.2010**

erstellt von

**Prof. Dr. Peter Knief**

Wirtschaftsprüfer

50968 Köln  
Bonner Strasse 172  
Tel. 0221 93 70 50 30  
Fax 0221 93 70 50 30  
[Dr@peter-knief.de](mailto:Dr@peter-knief.de)  
[www.peter-knief.de](http://www.peter-knief.de)

## Inhaltsverzeichnis

1. Auftrag und Durchführung
2. Abschreibungs-, Investitions- und Finanzierungsvorschau für 2 Jahre
3. Fortschreibung des Basisjahres
4. Ermittlung und Zusammensetzung der Wertschöpfung
5. Break-Even-Leistung
6. Finanzanalyse
7. Cashflow-Analyse
8. Bescheinigung

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67

## 1. Auftrag und Durchführung

Im Rahmen der von mir durchgeführten Betriebswirtschaftlichen Beratung habe ich nach der Fertigstellung des Jahresabschlusses zum **31.12.2008** die vorliegende Gewinn- und Verlustrechnung über zwei Jahre im Rahmen einer automatischen Planungsrechnung für zwei weitere Jahre fortgeschrieben.

Schema für die Planung ist die Monatsübersicht der DATEV für die neue BWA 2008; das ermöglicht eine aufwands- und kontengerechte Planung und Fortschreibung, wobei die Planwerte auch im Sytem der DATEV-Finanzbuchführung hinterlegt werden sollen. Basisjahr ist das letzte Geschäftsjahr zum **31.12.2008**.

Dabei wurden folgende Prämissen verwandt.

Leistung des Wirtschaftsjahres zum 31.12.2007 5.000.058 100%

### Individuelle Planung aufgrund der Finanzmarktkrise

					Prämissen	
Leistung	1. Halbjahr	2.701.400	monatlich	450.233		
	2. Halbjahr	1.699.400	monatlich	283.233		
<b>Leistung</b>	<b>31.12.2008</b>	4.400.800			100,0%	4.400.800 88,0%
<b>Leistung</b>	<b>31.12.2009</b>	283.233	12	<b>3.398.800</b>	77,23%	-22,77% 3.398.800 68,0%
Leistungssteigerung			zum	31.12.2010		20,00% 4.078.560 81,6%
Inflation			zum	31.12.2009		2,50%
Inflation			zum	31.12.2010		2,50%
Fremdkapitalzins für Investitionen in das Anlagevermögen						8,75%
Gewerbesteuerhebesatz				Köln		450%

Gleichzeitig wurde eine automatische Investitions- und Finanzierungsrechnung integriert (vgl. die Folgeseiten);

ohne eine solche wäre eine einfache Fortschreibung der G. u. V. nicht aussagefähig.

Re-Investitionen : Ansatz im Geschäftsjahr 31.12.2009 mit **80,0%** der Abschreibungen Vorjahr  
 Re-Investitionen : Ansatz im Geschäftsjahr 31.12.2010 mit **80,0%** der Abschreibungen Vorjahr

Für die Finanzierung dieser Investitionen wurden folgende Annahmen getroffen:

Finanzierung der Investitionen 31.12.2009 mit **66,7%** der Investitionen des Jahres  
 Finanzierung der Investitionen 31.12.2010 mit **66,7%** der Investitionen des Jahres

Diese Annahmen entsprechen der Fremdfinanzierungsquote aus dem Abschluss 31.12.2008 .

Im einzelnen:

	31.12.2008	lt. G.u.V.	425.000	
<b>Abschreibungen</b>				
<b>Zugang AV</b>	01.07.2009	80%	340.000	
				<b>31.12.2009      31.12.2010</b>
ND	<b>8</b>			
Afa-Satz	12,50%			
Afa	linear			21.250      42.500

68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100  
101  
102  
103  
104  
105  
106  
107  
108  
109  
110  
111  
112  
113  
114  
115  
116  
117  
118  
119  
120  
121  
122  
123  
124  
125  
126  
127  
128  
129  
130  
131  
132  
133  
134

## 2. Abschreibungs-, Investitions- und Finanzierungsvorschau für 2 Jahr

<b>Abschreibungen</b>	<b>31.12.2009</b>		
Abschreibungen	31.12.2008		425.000
Abschreibungen	aus Zugang	31.12.09	<u>21.250</u>
<b>Abschreibungen</b>	<b>31.12.2009</b>		<b>446.250</b>
<b>Zugang AV</b>	01.07.2010	80%	357.000
ND	8		
Afa-Satz	12,50%		
Afa	linear		22.313
<b>Abschreibungen</b>			<b>21.250</b>
<b>Investitionen</b>			<b>340.000</b>
			<b>357.000</b>

Unterstellt wird für die beiden Planjahre folgende Finanzierung:				31.12.2009	31.12.2010
Zugang AV			340.000		
Bei der Finanzierung wurde der Fremdkapitalsatz zum 31.12.2008 angesetzt					
<b>Zugang Kredit</b>	01.07.2009	<b>66,7%</b>	<b>226.644</b>		
Zinsen	8,75%			9.916	18.179
Kreditlaufzeit	6				
Tilgung p.a.	37.774				
monatl. ab	01.08.2009	3.148	gleiche Raten		
Zugang AV			357.000		
<b>Zugang Kredit</b>	01.07.2010	<b>66,7%</b>	<b>237.976</b>		
Zinsen	8,75%				10.411
Kreditlaufzeit	6				
Tilgung p.a.	39.663				
monatl. ab	01.08.2010	3.305	gleiche Raten		
<b>Zinsen</b>	<b>Summe</b>			<b>9.916</b>	<b>28.590</b>
Tilgungen	Kredit	1.7.2009		15.739	39.663
Tilgungen	Kredit	1.7.2010			16.526
<b>Tilgungen</b>	<b>Summe</b>			<b>15.739</b>	<b>56.189</b>

Diese Werte werden in der als Anlage II beiliegenden Jahresplanung zum **31.12.09**  
und der als Anlage III beiliegenden Jahresplanung zum **31.12.10** weiter verarbeitet.

135

136 **3. Fortschreibung des Basisjahres**

137

138 Die Fortschreibung ergibt sich aus den Anlagen I, II und III unter den genannten Prämissen:

139

		Basisjahr 31.12.2008 lt. Bilanz T-Euro	1. Planjahr 31.12.2009 Fortschreibung T-Euro	2. Planjahr 31.12.2010 Fortschreibung T-Euro
144	<b>Leistungssteigerung</b>		<b>-25,3%</b>	<b>20,0%</b>
145				
146	Umsatzerlöse	4.550,8	3.398,8	4.078,6
147	Best.Veränderungen	-150,0	0,0	0,0
148	Aktivierete Eigenleistung	0,0	0,0	0,0
149				
150	<b>Gesamtleistung</b>	<b>4.400,8</b>	<b>3.398,8</b>	<b>4.078,6</b>
151	<b>Saisonale</b>	<b>100,0%</b>	<b>77,2%</b>	<b>92,7%</b>
152				
153				
154	Mat./Wareneinkauf	1.180,0	934,1	1.120,9
155				
156	Rohhertrag 1	3.220,8	2.464,7	2.957,6
157				
158	Fremdleistungen	125,0	128,1	128,1
159				
160	Rohhertrag 2	3.095,8	2.336,6	2.829,5
161				
162	sonst. Betriebl. Erlöse	58,0	59,5	59,5
163				
164	<b>Betriebl. Rohertrag</b>	<b>3.153,8</b>	<b>2.396,0</b>	<b>2.888,9</b>
165	<b>in % der Gesamtleistung</b>	<b>71,7%</b>	<b>70,5%</b>	<b>70,8%</b>
166				
167	kalk. Unternehmerlohn	0,0	0,0	0,0
168	Ges.Gesch.Führung	112,0	112,0	114,8
169	Fremdgesch.Führung	85,0	85,0	89,3
170	Löhne und Gehälter	1.044,0	887,4	909,6
171	Leiharbeitnehmer	66,0	0,0	54,0
172	Sozialabgaben	286,0	243,1	249,2
173				
174	Summe Personalkosten	1.606,0	1.327,5	1.416,8
175	<b>in % der Gesamtleistung</b>	<b>36,5%</b>	<b>39,1%</b>	<b>34,7%</b>
176				
177	<b>betriebl.Rohergebnis</b>	<b>1.547,8</b>	<b>1.068,5</b>	<b>1.472,1</b>
178	<b>in % der Gesamtleistung</b>	<b>35,2%</b>	<b>31,4%</b>	<b>36,1%</b>
179				
180	weitere Kosten			
181	Miete / Pacht unbew. WG	21,0	21,0	21,0
182	sonstige Raumkosten	73,0	74,8	76,7
183	Betriebliche Steuern	0,0	0,0	0,0
184	Versicherungen / Beiträge	36,0	36,9	37,8
185	Besondere Kosten	107,0	109,7	112,4
186	Kfz-Kosten (ohne St.)	58,0	44,8	53,8
187	Werbe-/Reisekosten	35,0	27,0	32,4
188	Kosten der Warenabgabe	161,0	124,3	149,2
189	Abschreibungen	425,0	417,3	460,8
190	Leasing für unbewegliche WG	12,0	12,0	35,0
191	Leasing für bewegliche WG	12,0	12,0	15,0
192	Lizenz- un. Konzessiongebühren	12,0	12,0	12,0
193	Reparaturen / Instandhaltungen	61,0	47,1	56,5
194	Sonstige Kosten	284,0	219,3	263,2
195				
196	Summe weitere Kosten	1.297,0	1.158,3	1.325,9
197				
198	<b>LEISTUNGSERGEBNIS</b>	<b>250,8</b>	<b>-89,8</b>	<b>146,2</b>
199	<b>in % der Gesamtleistung</b>	<b>5,7%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>3,6%</b>
200				
201				

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
	lt. Bilanz	Fortschreibung	Fortschreibung
	T-Euro	T-Euro	T-Euro
<b>LEISTUNGSERGEBNIS</b>	<b>250,8</b>	<b>-89,8</b>	<b>146,2</b>
Zinserträge	6,0	6,0	6,0
zinsähnliche Erträge	5,0	5,0	5,0
Erträge aus Beteiligungen	85,0	85,0	85,0
Summe Erträge	96,0	96,0	96,0
Zinsaufwand	108,0	107,9	122,2
zinsähnlicher Aufwand	14,0	14,0	14,0
Summe Aufwendungen	122,0	121,9	136,2
<b>FINANZERGEBNIS</b>	<b>-26,0</b>	<b>-25,9</b>	<b>-40,2</b>
<b>Ergebnis nach Zinsen</b>	<b>224,8</b>	<b>-115,7</b>	<b>106,0</b>
sonstiger neutraler Aufwand	158,0	158,0	158,0
Neutraler Aufwand	158,0	158,0	158,0
sonstige neutrale Erträge	82,0	82,0	82,0
verrechnete kalkulatorische Kosten	138,0	0,0	0,0
Summe neutraler Ertrag	220,0	82,0	82,0
<b>NEUTRALES ERGEBNIS</b>	<b>62,0</b>	<b>-76,0</b>	<b>-76,0</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>286,8</b> 100,0%	<b>-191,7</b> 100,0%	<b>30,0</b> 100,0%
Gewerbesteuer	26,0	0,0	11,0
Körperschaftsteuer	40,0	0,0	4,5
Solidaritätszuschlag	10,0	0,0	0,2
Kapitalertragsteuer	0,0	0,0	0,0
SolZ auf Kapitalertragsteuer	0,0	0,0	0,0
Zinsabschlagsteuer	0,0	0,0	0,0
Nachzahlungen/ Erstattungen Vorjahre	0,0	-60,5	0,0
Latenter Steueraufwand	11,0	0,0	0,0
Latente Steuererträge	0,0	0,0	0,0
<b>Summe Ertragsteuern</b>	<b>87,0</b> 30,3%	<b>-60,5</b> 31,6%	<b>15,8</b> 52,6%
<b>HB-Ergebnis</b>	<b>199,8</b>	<b>-131,2</b>	<b>14,2</b>
beabsichtigte Ausschüttung in	0,0	0,0	0,0
beabsichtigte Thesaurierung	0,0	0,0	0,0
<b>HB-Ergebnis vor Entnahmen</b>	<b>199,8</b>	<b>-131,2</b>	<b>14,2</b>

269  
270  
271  
272  
273  
274  
275  
276  
277  
278  
279  
280  
281  
282  
283  
284  
285  
286  
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

#### 4. Ermittlung und Zusammensetzung der Wertschöpfung

Verwendungsgrößen:	31.12.2008		31.12.2009		31.12.2010	
HB-Ergebnis	199,8	10,0%	-131,2	-10,5%	14,2	0,9%
Zinsaufwand	108,0	5,4%	107,9	8,7%	122,2	7,8%
Summe Ertragsteuern	87,0	4,3%	-60,5	-4,9%	15,8	1,0%
Summe Personalkosten	1.606,0	80,3%	1.327,5	106,7%	1.416,8	90,3%
<b>WERTSCHÖPFUNG</b>	<b>2.000,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.243,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.569,1</b>	<b>100,0%</b>
in % der Gesamtleistung	45,46%		36,59%		38,47%	
<b>Gesamtleistung</b>	<b>4.400,8 T-Euro</b>		<b>3.398,8 T-Euro</b>		<b>4.078,6 T-Euro</b>	

#### KOSTENAUFSPALTUNG

31.12.2008

31.12.2009

31.12.2010

#### approximative Ermittlung der variablen Kosten

	variabel in %	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Mat./Wareneinkauf	100%	1.180,0	934,1	1.120,9
Fremdleistungen	100%	125,0	128,1	128,1
Löhne und Gehälter	30%	313,2	266,2	272,9
Leiharbeiter	100%	66,0	0,0	54,0
Sozialabgaben	30%	85,8	72,9	74,8
Werbe-/Reisekosten	30%	10,5	8,1	32,4
Kosten der Warenabgabe	95%	153,0	118,1	141,8
Sonstige Kosten	33%	93,7	72,4	86,9
<b>Summe variable Kosten</b>		<b>2.027,2</b>	<b>1.600,0</b>	<b>1.911,7</b>
in % der Gesamtleistung		45,5%	46,3%	46,2%

<b>Deckungsbeitrag</b>	<b>2.431,6</b>	<b>1.798,8</b>	<b>2.166,8</b>
Deckungsbeitragsatz	54,5%	52,9%	53,1%

<b>FIXKOSTEN</b>	<b>2.180,8</b>	<b>1.948,0</b>	<b>2.080,0</b>
Steigerung FIXKOSTEN absolut		-232,8	132,0
Steigerung FIXKOSTEN in %		-10,68%	6,78%

<b>LEISTUNGSERGEBNIS</b>	<b>250,8</b>	<b>-89,8</b>	<b>146,2</b>
--------------------------	--------------	--------------	--------------

<b>Break-Even-Leistung ohne Zinsdeckung</b>	<b>3.998,9</b>	<b>3.680,7</b>	<b>3.915,2</b>
---	----------------	----------------	----------------

<b>Deckungsbeitrags-Reserve</b>	<b>401,9</b>	<b>-281,9</b>	<b>163,4</b>
in % der Gesamtleistung	9,1%	-8,3%	4,0%

<b>Effektive Leistung</b>	<b>4.400,8</b>	<b>3.398,8</b>	<b>4.078,6</b>
Veränderung gegenüber Vorjahr		-22,8%	20,0%

336  
337  
338  
339  
340  
341  
342  
343  
344  
345  
346  
347  
348  
349  
350  
351  
352  
353  
354  
355  
356  
357  
358  
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

## 5. Break-Even-Leistung mit Zinsdeckung

		31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
<b>FIXKOSTEN</b>	vgl. Zeile 311	2.180,8	1.948,0	2.080,0
Steigerung gegenüber Vorjahr			-10,7%	6,8%
<b>Zinsaufwand</b>		108,0	107,9	122,2
<b>zu decken sind</b>	Fixkosten und Zinsaufwand	2.288,8	2.055,9	2.202,2
<b>Deckungsbeitragssatz</b>		54,5%	52,9%	53,1%
<b>Break-Even-Leistung mit Zinsdeckung</b>		4.197,0	3.884,6	4.145,2
<b>Deckungsbeitrags-Reserve</b>		203,8	-485,8	-66,7
<b>Effektive Leistung</b>		4.400,8	3.398,8	4.078,6
Reserve o. Zinsdeckung	vgl. Zeile 321	401,9	-281,9	163,4
Reserve m. Zinsdeckung	vgl. Zeile 353	-203,8	485,8	66,7
<b>notwendige Leistung, um die fehlende Deckungsbeitragsreserve zu erarbeiten</b>		198,0	203,9	230,0
in % der Gesamtleistung		4,5%	6,0%	5,6%
<b>in Tagen</b>		16,4	21,9	20,6

## 6. Finanzanalyse

		31.12.2008		31.12.2009		31.12.2010
		lt. Bilanz		Fortschreibung		Fortschreibung
		T-Euro		T-Euro		T-Euro
<b>Gesamtleistung</b>		4.400,8		3.398,8		4.078,6
WERTSCHÖPFUNG		2.000,8		1.243,7		1.569,1
in % der Gesamtleistung		45,5%		36,6%		38,5%
<b>HB-Ergebnis</b>		199,8		-131,2		14,2
			0,0%		0,0%	
- Ausschüttungen	Vorjahr	0,0		0,0		0,0
+ Einlagen		0,0		0,0		0,0
- Entnahmen		0,0		0,0		0,0
- Entn. Pers. Steuern		0,0		0,0		0,0
SALDO Einl./Entn.		0,0		0,0		0,0
<b>Nicht entnommener Gewinn</b>		199,8		-131,2		14,2
HB-Ergebnis		199,8	24,4%	-131,2	-39,3%	14,2
Summe Ertragsteuern		87,0		-60,5		15,8
Gewinn vor St. = EBT		286,8	35,0%	-191,7	-57,5%	30,0
Zinsaufwand		108,0		107,9		122,2
Gew. Vor St.+Z. = EBIT		394,8	48,2%	-83,8	-25,1%	152,2
Abschreibungen		425,0		417,3		460,8
<b>EBITDA</b>		819,8	100,0%	333,5	100,0%	613,1
in % der Gesamtleistung		18,6%		9,8%		15,0%

403	<b>7. Cashflow-Analyse</b>							
404		<b>31.12.2008</b>		<b>31.12.2009</b>		<b>31.12.2010</b>		
405		<b>lt. Bilanz</b>		<b>Fortschreibung</b>		<b>Fortschreibung</b>		
406								
407								
408	<b>HB-Ergebnis</b>	in % vom EBITDA	199,8	24,4%	-131,2	-39,3%	14,2	2,3%
409	Abschreibungen		425,0		417,3		460,8	
410	+zuf. Langfr. Rückst.		12,0		0,0		0,0	
411								
412	<b>CASHFLOW</b>	in % vom EBITDA	<b>636,8</b>	77,7%	<b>286,1</b>	85,8%	<b>475,0</b>	77,5%
413								
414	Zinsaufwand		108,0		107,9		122,2	
415	Leasing für unbewegliche WG		12,0		12,0		35,0	
416	Leasing für bewegliche WG		12,0		12,0		15,0	
417								
418	<b>Der erweiterte Cashflow</b>		<b>768,8</b>	93,8%	<b>418,0</b>	125,3%	<b>647,3</b>	105,6%
419								
420	SALDO Einl./Entn.		0,0		0,0		0,0	
421								
422	<b>Der erweiterte Cashflow</b>							
423	<b>nach Entn. u. vor Inv.</b>		<b>768,8</b>	93,8%	<b>418,0</b>	125,3%	<b>647,3</b>	105,6%
424	<b>und vor Tilgungen</b>							
425								
426	in % der Gesamtleistung		17,5%		12,3%		15,9%	
427								
428	<b>Stand langfr. Darlehen und Leasingverbindlichktn</b>		<b>1.219,0</b>	148,7%	<b>1.035,0</b>	310,3%	<b>855,0</b>	139,5%
429								
430	<b>theoretische Tilgung in Jahren</b>		<b>1,6</b>		<b>2,5</b>		<b>1,3</b>	
431								
432								
433								
434		<b>01.01.2008</b>	<b>31.12.2008</b>		<b>31.12.2009</b>		<b>31.12.2010</b>	
435		<b>lt. Bilanz</b>	<b>lt. Bilanz</b>		<b>Fortschreibung</b>		<b>Fortschreibung</b>	
436		<b>T-Euro</b>	<b>T-Euro</b>		<b>T-Euro</b>		<b>T-Euro</b>	
437								
438	<b>EBITDA</b>		<b>819,8</b>	100,0%	<b>333,5</b>	100,0%	<b>613,1</b>	100,0%
439								
440	<b>Stand langfr. Darlehen und Leasingverbindlichktn</b>	<b>1.399,0</b>	<b>1.219,0</b>	148,7%	<b>1.035,0</b>	310,3%	<b>855,0</b>	139,5%
441								
442								
443								
444								
445	EBITDA- Vervielfältiger			1,5		3,1		1,4
446								
447	Der erweiterte Cashflow nach Entn. u. vor Inv. und vor Tilgungen		768,8		418,0		647,3	
448								
449								
450								
451	Tilgungen		180,0		184,0		180,0	
452								
453	<b>Der erweiterte Cashflow vor Investitionen</b>		<b>588,8</b>		<b>234,0</b>		<b>467,3</b>	
454								
455								
456	gepl. Re-Investitionen	vgl. oben Zeile 86	150,5		340,0		357,0	
457								
458	<b>Der erweiterte Cashflow nach Re-Inv.</b>		<b>438,3</b>		<b>-106,0</b>		<b>110,3</b>	
459								
460	geplante Neuaufnahme von Darlehen		75,3		226,6		238,0	
461								
462	Der erweiterte Cashflow vor Aufnahme neuer Kredite		513,6		120,7		348,2	
463								
464	Neue Tilgungen	vgl. oben Zeile 119,0			-15,7		-56,2	
465								
466	<b>Der erweiterte Cashflow nach Aufnahme Darlehen u. Tilgung</b>				<b>104,9</b>		<b>292,0</b>	
467								
468	<b>Leistungsveränderung</b>				<b>-25,31%</b>		<b>20,00%</b>	
469								

470  
471  
472  
473  
474  
475  
476  
477  
478  
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  
507  
508  
509  
510  
511  
512  
513  
514  
515  
516  
517  
518  
519  
520  
521  
522  
523  
524  
525  
526  
527  
528  
529  
530  
531  
532  
533  
534  
535  
536

## 8. Bescheinigung

Diesen Bericht erstatte ich nach bestem Wissen.

Die Prämissen wurden mit dem Auftraggeber ausführlich besprochen.

Die Planung beruht ausschliesslich auf einer Fortschreibung der wesentlichen G. u. V. - Daten und kann eine integrierte Erfolgs-, Bilanz- und Vermögensplanung nicht ersetzen, insbesondere dann nicht, wenn hohe Debitorenausfälle, Sonderabschreibungen für das Umlauf- wie Anlagevermögen notwendig werden sollte, besondere Kostensprünge drohen oder eine akute Verlustsituation eintritt.

Die Planung wurde gewissenhaft unter Beachtung von Plausibilitäten nach bestem Wissen erstellt.

Die Größenordnung und die Leistungsstruktur des Unternehmens rechtfertigten eine Vorscheurechnung ohne Mengen- und Preisgerüst in dieser Form.

Die Daten des ersten Planjahres 31.12.2009 müssen in diesem Jahr laufend kontrolliert und fortgeschrieben werden. Damit entsteht eine neue Version dieses Berichtes.

Dieser Bericht enthält keine Wertungen der Ergebnisse.

Der erweiterte Cashflow	zum 31.12.2008 betrug	<b>769 T-€</b>
Der erweiterte Cashflow nach Aufnahme Darlehen u. Tilgung	ist zum 31.12.2009	<b>105 T-€</b>
Der erweiterte Cashflow	zum 31.12.2010 beträgt	<b>292 T-€</b>

Köln, den 09.01.2009

**Prof. Dr. Peter Knief**  
Wirtschaftsprüfer

<b>Verteiler für diesen Bericht:</b>	<b>Indiv. BWA 2008 - GmbH</b>	<b>Herr</b>	<b>Mustermann</b>
	<b>Creditreform e.V.</b>	<b>Herr</b>	
	<b>Sparkasse KölnBonn</b>	<b>Herr</b>	
	<b>Deutsche Bank Köln</b>	<b>Frau</b>	
	<b>VR-Bank Brühl</b>	<b>Frau</b>	

## ANLAGEN

ANLAGE I	Entwicklung	zum 31.12.2008
ANLAGE II	Entwicklung	zum 31.12.2009
ANLAGE III	Entwicklung	zum 31.12.2010
ANLAGE IV	12. Ermittlung der gewerbsteuerlichen Hinzurechnungen lt. G.u.V.	