

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
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. 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		
Leistung	31.12.2008	4.400.800			100,0%	4.400.800 88,0%
Leistung	31.12.2009	283.233	12	3.398.800	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	
Abschreibungen				
Zugang AV	01.07.2009	80%	340.000	
				31.12.2009 31.12.2010
ND	8			
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

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

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					
Zugang Kredit	01.07.2009	66,7%	226.644		
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		
Zugang Kredit	01.07.2010	66,7%	237.976		
Zinsen	8,75%				10.411
Kreditlaufzeit	6				
Tilgung p.a.	39.663				
monatl. ab	01.08.2010	3.305	gleiche Raten		
Zinsen	Summe			9.916	28.590
Tilgungen	Kredit	1.7.2009		15.739	39.663
Tilgungen	Kredit	1.7.2010			16.526
Tilgungen	Summe			15.739	56.189

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	1. Planjahr 31.12.2009	2. Planjahr 31.12.2010
		lt. Bilanz T-Euro	Fortschreibung T-Euro	Fortschreibung T-Euro
144	Leistungssteigerung		-25,3%	20,0%
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	Gesamtleistung	4.400,8	3.398,8	4.078,6
151	Saisonale	100,0%	77,2%	92,7%
152				
153				
154	Mat./Wareneinkauf	1.180,0	934,1	1.120,9
155				
156	Rohertrag 1	3.220,8	2.464,7	2.957,6
157				
158	Fremdleistungen	125,0	128,1	128,1
159				
160	Rohertrag 2	3.095,8	2.336,6	2.829,5
161				
162	sonst. Betriebl. Erlöse	58,0	59,5	59,5
163				
164	Betriebl. Rohertrag	3.153,8	2.396,0	2.888,9
165	in % der Gesamtleistung	71,7%	70,5%	70,8%
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	Leiharbeiternehmer	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	in % der Gesamtleistung	36,5%	39,1%	34,7%
176				
177	betriebl.Rohergebnis	1.547,8	1.068,5	1.472,1
178	in % der Gesamtleistung	35,2%	31,4%	36,1%
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	LEISTUNGSERGEBNIS	250,8	-89,8	146,2
199	in % der Gesamtleistung	5,7%	-2,6%	3,6%
200				
201				

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
	lt. Bilanz	Fortschreibung	Fortschreibung
	T-Euro	T-Euro	T-Euro
LEISTUNGSERGEBNIS	250,8	-89,8	146,2
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
FINANZERGEBNIS	-26,0	-25,9	-40,2
Ergebnis nach Zinsen	224,8	-115,7	106,0
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
NEUTRALES ERGEBNIS	62,0	-76,0	-76,0
Ergebnis vor Steuern	286,8 100,0%	-191,7 100,0%	30,0 100,0%
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
Summe Ertragsteuern	87,0 30,3%	-60,5 31,6%	15,8 52,6%
HB-Ergebnis	199,8	-131,2	14,2
beabsichtigte Ausschüttung in	0,0	0,0	0,0
beabsichtigte Thesaurierung	0,0	0,0	0,0
HB-Ergebnis vor Entnahmen	199,8	-131,2	14,2

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%
WERTSCHÖPFUNG	2.000,8	100,0%	1.243,7	100,0%	1.569,1	100,0%
in % der Gesamtleistung	45,46%		36,59%		38,47%	
Gesamtleistung	4.400,8 T-Euro		3.398,8 T-Euro		4.078,6 T-Euro	

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
Summe variable Kosten		2.027,2	1.600,0	1.911,7
in % der Gesamtleistung		45,5%	46,3%	46,2%

Deckungsbeitrag	2.431,6	1.798,8	2.166,8
Deckungsbeitragsatz	54,5%	52,9%	53,1%

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

LEISTUNGSERGEBNIS	250,8	-89,8	146,2
--------------------------	--------------	--------------	--------------

Break-Even-Leistung ohne Zinsdeckung	3.998,9	3.680,7	3.915,2
---	----------------	----------------	----------------

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

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

336

337

5. Break-Even-Leistung mit Zinsdeckung

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

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

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

6. Finanzanalyse

		31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	
		lt. Bilanz	Fortschreibung	Fortschreibung	
		T-Euro	T-Euro	T-Euro	
Gesamtleistung		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%	
HB-Ergebnis		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	
Nicht entnommener Gewinn		199,8	-131,2	14,2	
HB-Ergebnis		199,8	24,4%	-131,2	-39,3%
Summe Ertragsteuern		87,0		-60,5	15,8
Gewinn vor St. = EBT		286,8	35,0%	-191,7	-57,5%
Zinsaufwand		108,0		107,9	122,2
Gew. Vor St.+Z. = EBIT		394,8	48,2%	-83,8	-25,1%
Abschreibungen		425,0		417,3	460,8
EBITDA		819,8	100,0%	333,5	100,0%
in % der Gesamtleistung		18,6%		9,8%	15,0%

403	7. Cashflow-Analyse							
404		31.12.2008		31.12.2009		31.12.2010		
405		lt. Bilanz		Fortschreibung		Fortschreibung		
406								
407								
408	HB-Ergebnis	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	CASHFLOW	in % vom EBITDA	636,8	77,7%	286,1	85,8%	475,0	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	Der erweiterte Cashflow		768,8	93,8%	418,0	125,3%	647,3	105,6%
419								
420	SALDO Einl./Entn.		0,0		0,0		0,0	
421								
422	Der erweiterte Cashflow							
423	nach Entn. u. vor Inv.		768,8	93,8%	418,0	125,3%	647,3	105,6%
424	und vor Tilgungen							
425								
426	in % der Gesamtleistung		17,5%		12,3%		15,9%	
427								
428	Stand langfr. Darlehen und Leasingverbindlichktn		1.219,0	148,7%	1.035,0	310,3%	855,0	139,5%
429								
430	theoretische Tilgung in Jahren		1,6		2,5		1,3	
431								
432								
433								
434		01.01.2008	31.12.2008		31.12.2009		31.12.2010	
435		lt. Bilanz	lt. Bilanz		Fortschreibung		Fortschreibung	
436		T-Euro	T-Euro		T-Euro		T-Euro	
437								
438	EBITDA		819,8	100,0%	333,5	100,0%	613,1	100,0%
439								
440	Stand langfr. Darlehen	1.399,0	1.219,0	148,7%	1.035,0	310,3%	855,0	139,5%
441	und							
442	Leasingverbindlichktn							
443								
444								
445	EBITDA- Vervielfältiger			1,5		3,1		1,4
446								
447	Der erweiterte Cashflow							
448	nach Entn. u. vor Inv.		768,8		418,0		647,3	
449	und vor Tilgungen							
450								
451	Tilgungen		180,0		184,0		180,0	
452								
453	Der erweiterte Cashflow							
454	vor Investitionen		588,8		234,0		467,3	
455								
456	gepl. Re-Investitionen	vgl. oben Zeile 86	150,5		340,0		357,0	
457								
458	Der erweiterte Cashflow nach Re-Inv.		438,3		-106,0		110,3	
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	Der erweiterte Cashflow nach Aufnahme Darlehen u. Tilgung				104,9		292,0	
467								
468	Leistungsveränderung				-25,31%		20,00%	
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	769 T-€
Der erweiterte Cashflow nach Aufnahme Darlehen u. Tilgung	ist zum 31.12.2009	105 T-€
Der erweiterte Cashflow	zum 31.12.2010 beträgt	292 T-€

Köln, den 09.01.2009

Prof. Dr. Peter Knief
Wirtschaftsprüfer

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

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.	