

Dieser Muster-Bericht soll Ihnen eine schnelle Anleitung sein

Bei den Zahlen handelt es sich nicht um einen echten Mandanten!

die grün unterlegten Felder sind variable Eingabefelder,
in den gelben Feldern sind Ergebnisse ausgewiesen

Bericht

zur

Unternehmensbewertung

der

E F C Emil Ferdinand Clerc GmbH

Edelstahlprodukte

50996 Köln

für Zwecke einer Anteilsveräußerung

an

Muster-Erwerber NN

Bewertungsstichtag

1. Januar 2013

erstellt durch

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

Steuerberatungsgesellschaft

50996 Köln, Maternusstraße 44

Tel. 0221 800 474 0

Fax 0221 800 474 29

info@gds-Steuerberatung.de

www.gds-steuerberatung.de

Auftrag : 2013.0.99

INHALTSVERZEICHNIS

	Seite	Zeile
I. Auftrag und Durchführung	7	1
II. Herangezogene Unterlagen	7	44
III. Wert, Beschreibung des Unternehmens und die Planungsprämissen	8	63
III. 1. Der Ertragswert	8	67
III. 2. Das Unternehmen	9	119
III. 2. 1. Kapitalverhältnisse	9	121
III. 2. 2. Gesellschaftszweck und Geschäftsfelder	10	187
III. 3. Die Entwicklung der Gesellschaft	11	245
III. 4. Die Planungsprämissen	12	305
IV. Besondere Analysen	13	398
IV. 1. Leistungsstruktur	14	428
IV. 2. Kundenanalyse	16	538
IV. 2. 1. Kundenanalyse	16	559
IV. 2. 2. Kundenbezogene Deckungsbeitragsrechnung	16	614
IV. 2. 3. Forderungsanalyse	17	668
IV. 3. Fortschreibung der Gewinn- und Verlustrechnungen mit Deckungsbeiträgen	18	731
IV. 4. Steuerberechnungen	23	1.040
IV. 4. 1. Gewerbesteuerberechnungen	23	1.040
IV. 4. 2. Körperschaftsteuerberechnungen	24	1.122
IV. 4. 3. Ergebnis und Ausschüttungsverhalten	25	1.152
IV. 4. 4. Ausgesuchte Kennzahlen	25	1.183
IV. 5. Break-Even-Point-Berechnungen	26	1.214
IV. 6. Die Bilanzzahlen und ihre Analyse	28	1.339
IV. 6. 1. Bilanzanalyse einschließlich nicht betriebsnotwendiges Vermögen	28	1.339
IV. 6. 2. Substanzwertabschätzung unter Going-Concern-Asp	32	1.588
IV. 6. 2. Analyse des Working Capital	35	1.708
IV. 7. Analyse der Personalkosten	35	1.772
IV. 8. Bei der Bewertung zu eliminierende Aufwandspositionen	37	1.892
V. Kapitaldienstgrenze und Wertschöpfung	39	2.013
VI. Ausgewählte Kennzahlen zur Produktivität	41	2.135

VII. Die Ermittlung des Human Capital	42	2.195
VIII. Externer Branchenvergleich	44	2.317
IX. Cash-Flow- und Liquiditätsanalyse	45	2.377
IX. 1. Ermittlung des Cashflow	45	2.377
IX. 2. Ermittlung des Free Cashflow	46	2.379
X. Ermittlung der weiteren Kapitaldienstfähigkeit	47	2.498
XI. Grundlagen zur Unternehmensbewertung	48	2.560
XII. Zinssatzüberlegungen	51	2.745
XIII. Die Ermittlung der angemessenen Gesellschaftergeschäftsführerbezüge	53	2.861
XIV. Bewertung des Unternehmens	56	3.044
XV. Vereinfachtes Ertragswertverfahren gem. §§ 199 ff. Bewertungsgesetz	58	3.174
XVI. Vergleich der verschiedenen Werte	59	3.234
XVII. Besondere Kennzahlen	60	3.296
XVIII. Internes Benchmarking	61	3.356
XIX. Bewertung in Anlehnung an die International Valuation Standards (IVS)	62	3.419
XX. Ergebnisse und Rat	63	3.479
XXI. Bescheinigung	63	3.512
XXII Steuerliche Belastung bei einer möglichen Veräußerung	64	3.541
XXIII. Abwicklungsmöglichkeiten	65	3.606
Für Ihre Anmerkungen	66	
Anlagen	67	

ANLAGEN

Jahresabschluss zum	31.12.2012	des StB	Wilhelm Josef Odd	Anlage I
Jahresabschluss zum	31.12.2011	des StB	Wilhelm Josef Odd	Anlage II
Jahresabschluss zum	31.12.2010	des StB	Wilhelm Josef Odd	Anlage III
Anlagevermögen	zum		31.12.2012	Anlage IV
Allgemeine Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften				Anlage V

Zu den Akten wurden genommen:

1. Eine Vollständigkeitserklärung
2. Die Kundenliste
3. Eine Kundenanalyse 31.12.2010 bis 31.12.2012
4. Eine Personalanalyse 31.12.2010 bis 31.12.2012
5. Die Kreditverträge
6. Die langfristigen Dauerschuldverträge
7. Die Personalverträge

Die Logik dieses Tools ist geschützt. Tage nach Erwerb rechnet dieses Tool falsch.

Auslieferung am , damit ist eine Anwendung bis zum möglich.

Es macht also wenig Sinn, dieses Tool zu kopieren oder weiterzugeben!

Dieses Tool ist pflegebedürftig, wenn es fachlich lange benutzt werden soll.

Zu pflegen sind Steuertarife, Soz. Vers. Sätze, die Basiszinssätze, Risikozuschläge, Wachstumsraten,

Kostensteigerungssätze, Lohnentwicklungen, Inflationsentwicklungen etc. etc.

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

Dieser Bericht wurde mit dem EXCEL-Programm erstellt; die folgenden Arbeitspapiere sind **nicht** mit diesem Bericht

Sie stehen dem Anwender zur Einzelbearbeitung bei tieferer Betrachtung aber als Anlagen zur Verfügung.

Man kann ohne die folgenden Blätter durchaus bewerten; diese Vorgehensweise ist mit dem Auftraggeber

vereinbart. Bei einer ausführlicheren Due Diligence müssen die Arbeitsblätter wieder eingerichtet und bearbeitet werden.

1. BWA Jahr -3	31.12.2010		
2. BWA Jahr -2	31.12.2011		
3. BWA Jahr -1	31.12.2012		
4. Kontennachweis der DATEV Erlös- und Aufwandskonten			
5. Sachkontennachweis 0001 bis 3999			
6. Umsatznachhaltigkeitsfaktoren			
7. Die Entwicklung der Gewinn- und Verlustrechnungen			
8. Kundenanalyse			
9.1. Forderungsanalyse Jahr -1		31.12.2012	
9.2. Forderungsanalyse Jahr -2		31.12.2011	
9.3. Forderungsanalyse Jahr -3		31.12.2010	
10.1. Halbfertige Arbeiten Jahr -1		31.12.2012	
10.2. Halbfertige Arbeiten Jahr -2		31.12.2011	
10.3. Halbfertige Arbeiten Jahr -3		31.12.2010	
11. Fertige, nicht abgerechnete Leistungen	31.12.2010	bis	#####
12. Überleitungsrechnung gem. R 16, 17 EStR			
13. Leistungsstruktur			
14. Personalanalyse			
15. Mitarbeiteranalyse			
16. Organisationstruktur und eingesetzte Beratungsprogramme			
17. Wettbewerbsstruktur			
18. Anlagevermögen			
19. Kreditvolumen			
20. Ermittlung eines Investitionsstaus			

21. Bewertung nach §§ 199 ff. Bewertungsgesetz	
21.1. Ermittlung des vereinfachten Ertragswertes zum	31.12.2012
21.2. Bilanzwerte	
21.3. Ermittlung der gemeinen Werte zum	31.12.2012
21.4. Ermittlung des nicht betriebsnotwendigen Vermögens z	31.12.2012
21.5. Ermittlung des sog. Jungen Vermögens	

Der Umfang der über **30 nicht verknüpften Excel-Blätter** einschließlich dieses Berichts umfasst rd. 200 Seiten.

für Dokumentationszwecke sind alle bearbeiteten Blätter ausgedruckt und zu den Arbeitspapieren genommen.

Der Umfang dieses Excel-Tools überschreitet mehr als 4.000 verschiedene Zellformate, insofern ist

Office 2007 notwendig. Das Programm umfasst mehr als 1,2 MB.

Das Berechnungen sind gespeichert unter

D:\DATEN\Daten\Eigene Dateien\BWB 2012.1. Unternehmensbewertung GmbH\[BWB 2012.1. U-Bewertung GmbH Stand 2013 06 14 um 14.03 für Homepage.xlsx]BERICHT

Das Urheberrecht © für diese Software liegt bei Prof. Dr. Peter Knief, Köln. www.peter-knief.de

Das Tool haben wir verwandt, um auf relativ schnellem und sicherem Weg einen annähernden Verhandlungswert zu ermitteln.

Wenn eine automatische Verknüpfung aller interdependenten Daten gewünscht ist, es gibt dafür ein besonderes T

Dieses sollte angewandt werden, wenn ein Erwerber eine tiefere Due Diligence wünscht.

Die vielfältigen Verprobungen im Bericht zeigen aber, dass die Ergebnisse und Prognosen plausibel sind.

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

I. Auftrag und Durchführung

Die oben genannte **E F C Emil Ferdinand Clerc GmbH** beauftragte

die GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

das genannte Unternehmen zu bewerten, um mit diesem Gutachten über einen Verkauf von Anteilen Verkaufsges zu führen mit **Muster-Erwerber NN**

Der Auftrag wurde persönlich bearbeitet Herrn **Dipl.Kfm. Uwe Diekmann, Steuerberater**

Der Entwurf des Gutachtens sowie das ungefähre vorläufige Ergebnis wurde mit der Geschäftsführung und Anteils **31. Mai 2013** besprochen.

Den Auftrag führte ich anhand der mir vom Steuerberater der Gesellschaft überlassenen Unterlagen.

Die Richtigkeit aller überreichten Unterlagen durfte unterstellt werden. Die Zahlen und Bewertungen erschie-
nen plausibel. Sie waren ordentlich aufbereitet. Eine Übertragung ist geplant zum **31. Dezember 2013**

Dieser Bericht wurde mit dem Excelprogramm "Exceltool zur Bewertung einer GmbH"

von Prof. Dr. Knief (©) (Version 2012.1) erstellt. Dieses Tool diente als Vorlage und wurde von mir an die individuellen Verhältnisse des Unternehmens angepasst.

Den Auftrag habe ich persönlich durchgeführt, wesentlich mitgewirkt hat **Herr StB Frank Schürholz**

Dem Auftrag liegen zugrunde die

Allgemeine Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Anlage

II. Herangezogene Unterlagen

Die festgestellten Jahresabschlüsse des Steuerberaters sind übernommen und entsprechend verarbeitet.

Alle Abschlüsse sind bescheinigt; gegen die Übernahme der Daten ergaben sich keine Bedenken.

Die Dauerverträge wurden eingesehen und zum Teil in Kopie zu den Akten genommen.

Im Übrigen standen umfangreiche Unterlagen des Unternehmens zur Verfügung wie Lohnabrechnungen, BAB,

Debitoren-und Kreditorenunterlagen, Statistiken, die Einsatzzeiten und sonstige Aufzeichnungen.

Sämtliche Unterlagen wurden bereitwillig zur Verfügung gestellt.

Soweit notwendig sind die wesentliche Unterlagen in Kopie zu den Akten genommen.

62
63
64
65
66
67
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

III. Wert, Beschreibung des Unternehmens und die Planungsprämissen

III. 1. Der Ertragswert

Nach herrschender Auffassung ist bei der Bewertung von Unternehmen das sog. Ertragswertverfahren auf der Basis des Standards des Instituts für Wirtschaftsprüfer (IdW S1) anzuwenden.

Als Kapitalisierungszins wurde ein an die Finanzkrise angepasster Basiszins von **4,080%** angesetzt.

Die Risikozuschläge wurden individuell ermittelt mit insgesamt **7,589%**

damit beträgt der Kapitalisierungszins **11,669%**

Unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßer Bewertung und aufgrund der im Bericht dargestellten Annahmen und der vollständig erteilten Auskünfte bewerte ich das Unternehmen

E F C Emil Ferdinand Clerc GmbH

mit einem Ertragswert des Unternehmens im Ganzen mit

3.721.131 €

3.721.000 €

Dieser entspricht einem Kurs von 930%

bei einem Stammkapital von 400.000,00 €

Dieser spaltet sich in die gesondert ermittelte Substanz 1.393.571 €

und damit in einen berechneten Goodwill von 2.327.560 €

Auf bestimmte Wertvarianten weise ich unter **XX. Ergebnisse und Rgesondert** hin.

Bei Zivilgerichtsverfahren weise ich auf § 287 ZPO hin: hier könnte eine methodenpluralistische Betrachtung einen hohen Einigungscharakter bedeuten.

vgl. dazu insbesondere XIX. Bewertung in Anlehnung an die International Valuation Standards (IVS) unten Zeile

3419

118

119 **III. 2. Das Unternehmen**

120

121 **III.2.1. Kapitalverhältnisse**

122

123

124 Bewertungsobjekt: **E F C Emil Ferdinand Clerc GmbH** Edelstahlprodukte
 125 13.06.2013
 126 Alter des Unternehmers **Emil F. Clerc** Geb.Datum **03.05.1960** 53,1 Jahre.
 127
 128 Alter bei Gründung 40,7 Jahre.
 129
 130 Gründungsjahr **01.01.2001** Alter des Unternehmers 12,4 Jahre.

131

132 Anzahl Mitarbeiter zum 31.12.2012 66

133

134 Das Gründungs- und Stammkapital betrug z 01.01.2001 200.000 € **100.000 €**

135

136 Aus Gesellschaftsmittel wurde zum 01.01.2006 das Kapital erhöht um **300.000 €**

137

138 auf **400.000 €**

139

140 Seitdem sind die Anteils- und Kapitalverhältnisse unverändert bei **400.000 €**

141

142 Kapitalverhältnisse zum 31.12.2012 31.12.2012

143

144 **Emil F. Clerc** **75%** 300.000 Gesellschaftergeschäftsführer

145

146 **Maren Clerc** **20%** 80.000 Ehefrau Emil F. Clerc

147

148 **Paul Gierig** **5%** 20.000 Prokurist E F C Emil Ferdinand Clerc GmbH

149

150

151 Die Anteile

152

153 Emil F. Clerc wurden erbracht bei Gründung durch Bareinlagen mit 75.000

154

155 Maren Clerc wurden erbracht bei Gründung durch Bareinlagen mit 20.000

156

157 Emil F. Clerc wurden erbracht bei Gründung durch Bareinlagen mit 5.000 an Paul Gierig

158

159 20.000 € Kurs 600,0%

160

161 Die Anteile

162 Paul Gierig wurden erbracht durch Verkauf von nomin 20.000 € 5%

163 zum

164 01.01.2007 zu einem Preis von **120.000 €** 600,0% zum 01.01.2007

165

166

167 Emil F. Clerc plant , aus Altersgründen einen Anteil von **51%** zu veräußern,

168

169 das sind nominell 204.000 €

170

171 bei dem ermittelten Kurs der GmbH-Anteile von 930%

172

173 bedeutet das einen Kaufpreis von **1.897.200 €**

174

175 Der Anteil des Emil F. Clerc beträgt danach noch **24%** anteilmäßig

176

177 Rest bei Emil F. Clerc 96.000 € nominell

178

179 Rest bei Emil F. Clerc **892.800 €** WERT

180

181

182

183

184

185

186

187 **III. 2. 2. Gesellschaftszweck und Geschäftsfelder**

188

189 **Emil F. Clerc** gründete seine Gesellschaft am 01.01.2001 im Alter von 40,67 Jahren.

190

191 Aufgrund seiner fachlichen Qualitäten als Dipl. Ing. im Bereich der Verarbeitung von Edelstählen als Werksleiter bei der

192

SCHWEIZER EDELSTAHL AG

194

195 wagte er den Schritt in die Selbständigkeit.

196

197 Zweck war anfangs die Herstellung von Industrieprodukten aller Art aus Edelstahl.

198

199 In Fortlauf der Jahre entwickelte Emil F. Clerc eine Reihe von beachtlichen Patenten.

200

201 Heute.....

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

235

236

237

238

239

240

241

242

243

244

245 **III. 3. Die Entwicklung der Gesellschaft**

246

247 In den letzten Jahren hat sich Unternehmen erfreulich entwickelt und sich auch in Finanzmarktkrise

248

249 gut gehalten.

250

251 Markstellung

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	in % der Lstg
252				
253 Deutschland	5.790.000	5.600.000	5.700.000	54,1%
254	100,0%	96,7%	101,8%	
255				
256 EU ohne Deutschland	3.100.000	3.200.000	3.400.000	32,3%
257	100,0%	103,2%	106,3%	
258				
259 Außerhalb EU, nicht China	1.260.000	1.440.000	1.430.000	13,6%
260	100,0%	114,3%	99,3%	
261				
262 Gesamtumsatz	10.150.000	10.240.000	10.530.000	100,0%
263				
264 Entwicklung	100,0%	100,9%	103,7%	

265

266

267

268

269

270

271 Anzahl Arbeitnehmer

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	100,00%
272				
273 Su.Personalkosten	3.744.242	3.859.660	3.977.129	37,8%
274				
275 Abschreibungen	460.000	476.890	504.509	4,8%
276				
277 Leistungsergebnis	437.045	296.157	213.219	2,0%
278				
279 Ergebnis vor Steuern EBT	309.723	172.000	99.000	0,9%
280				
281 Ergebnis nach Gewerbesteuer	309.723	135.132	71.423	0,7%
282				
283 buchmäßiges Eigenkapital	1.509.665	1.224.990	1.229.887	

284

285 EK-Rendite

285 EK-Rendite	20,5%	11,0%	5,8%
----------------	-------	-------	------

286

287

288 Leistung je Arbeitnehmer

158.594 157.538 159.545

289

290 Personalkosten je Arbeitnehmer

58.504 59.379 60.260

291

292 Leistungsergebnis je Arbeitnehmer

6.829 4.556 3.231

293

294 Leistungsergebnis in % der Peronalkoste

11,7% 7,7% 5,4%

295

296

297

298

299

300

301

302

303

304

305 **III. 4. Die Planungsprämissen**

306

307

308 **Mengensteigerung**

	Veränderung der Mengen			31.12.2012	zukünftige Mengen lt. Planung		
	31.12.13	31.12.14	31.12.15		31.12.2013	#####	#####
Produkt ALT aus 200	-2,0%	-2,0%	-4,0%	1.700	1.666	1.633	1.568
Produkt B aus 2006	3,0%	4,0%	4,0%	2.000	2.060	2.142	2.228
Produkt C aus 2008	1,0%	1,0%	1,0%	1.960	1.980	2.000	2.020
Produkt D aus 2009	3,0%	2,0%	2,0%	2.300	2.369	2.416	2.464
Produkt NEU 2011	3,0%	4,0%	5,0%	3.200	3.296	3.428	3.599
				11.160	11.371	11.619	11.879

323 **Mengenveränderung lt. Planung**

211 248 260

324 **Mengenveränderung lt. Planung in %**

1,9% 2,2% 2,2%

325

326 **Preise**

	Veränderung der Preise			31.12.2012	zukünftige Preise lt. Planung		
	31.12.13	31.12.14	31.12.15		31.12.2013	#####	#####
Produkt ALT aus 200	2,0%	0,0%	0,0%	666,00	679,32	679,32	679,32
Produkt B aus 2006	2,0%	0,0%	2,0%	999,00	1.018,98	1.018,98	1.039,36
Produkt C aus 2008	2,0%	4,0%	1,0%	880,00	897,60	933,50	942,84
Produkt D aus 2009	1,0%	2,0%	2,0%	669,13	675,82	689,34	703,13
Produkt NEU 2011	2,0%	2,0%	2,0%	1.330,00	1.356,60	1.383,73	1.411,40

339 **voraussichtliches Leistungsergebnis**

309.110 441.319 568.614

340 **in % der Leistung**

2,8% 3,8% 4,7%

341

342

343 **Umsätze**

31.12.2009 31.12.2010 31.12.2011 31.12.2012 31.12.2013 #####

345 **Produkt ALT aus 2001**

1.132.200 1.131.747 1.109.330 1.065.174

347 **Produkt B aus 2006**

1.998.000 2.099.099 2.182.655 2.315.694

349 **Produkt C aus 2008**

1.724.800 1.777.248 1.867.000 1.904.537

351 **Produkt D aus 2009**

1.538.999 1.601.018 1.665.445 1.732.512

353 **Produkt NEU 2011**

4.256.000 4.471.354 4.743.426 5.079.629

357 **Betriebserlöse**

9.935.000 10.150.000 10.240.000 10.649.999 11.080.466 #####

358 **Steigerung pro anno**

0,9% 4,0% 4,0% 4,4% 4,6%

360 **Mengen**

10.987 11.035 11.088 11.160 11.371 11.619 11.879

362 **Preis/Mengeneinheit**

904 920 924 954 974 996 1.018

363 **Steigerung um**

101,8% 100,4% 103,2% 102,1% 102,3% 102,2%

364

10.649.999

365 **Die Planung der Folgejahre wurde gewissenhaft mit dem Vertrieb, dem Produktionleiter und der Gesch**

366

367 **abgestimmt; die Planzahlen erscheinen plausibel.**

368

369 Soweit nicht im folgenden direkt dargestellt, werden im Laufe des Gutachtens an vielen Einzelpunkten

370

371 Planansätze abgefragt und verarbeitet.

372

373 Aufgrund der vorgelegten Jahresabschlüsse für die Jahre **31.12.2010** bis #####

374

375 können die folgenden Jahre **31.12.2013** bis #####

376

377 hinsichtlich der Aufwendungen wie folgt fortgeschrieben werden:

378

	31.12.2013	#####	#####
379			
380			
381 Inflationssatz für Sachaufwendungen	2,00%	2,25%	2,50%
382			
383 Steigerung Löhne und Gehälter lt. Tarifvertrag	3,50%	3,00%	3,50%
384			
385 Überziehungszinssatz für Kontokorrentüberziehungen	13,75%	14,25%	14,25%
386			
387 Kontokorrentzinssatz	8,75%	9,25%	9,25%
388			
389 Zinssatz mittelfristige Darlehen	5,75%	6,25%	6,00%

390

391

392 Das Mengengerüst wurde gesondert geplant wie oben dargestellt

393

394 **31.12.2010**

395

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
396						
397 ein nachhaltiges Interesse , die Auslands	101,80%	100,40%	103,20%	102,10%	102,30%	102,20%
398						
399 Das angefangene China-Geschäft dürfte	11.035	11.088	11.160	11.371	11.619	11.879
400						
401 Durchschnittserlöse	920	924	954	974	996	1.018

402

403

404 IV. Besondere Analysen

405

406 Das Unternehmen firmiert mit dem Zusatz Edelstahlprodukte

407

408 Es ist auf dem regionalen Markt wesentlicher Anbieter.

409

410 Aufgrund von diversen Patenten ist der Qualitätsstandard hoch.

411

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
412						
413						
414 Exporte	4.360.000	4.640.000	4.830.000	4.986.209	4.684.981	3.992.190
415						
416 Der Exportanteil ist beachtlich mit	42,95%	45,31%	46,45%	48,00%	48,00%	49,00%
417						
418 Index der Entwicklung	100%	105,5%	108,1%	111,8%	111,8%	114,1%

419

420

421

422

423

424

425

426

427

428 **IV. 1. Leistungsstruktur**

429

430 Im Folgenden wird die oben ermittelten Jahresleistungen nach Marktgebieten analysiert.

431

432 E F C Emil Ferdinand Clerc GmbH hat aufgrund seiner Patente und hohen Know-Hows der Mitarbeiter

433

434 ein nachhaltiges Interesse, die Auslandsmärkte zu pflegen.

435

436 Das angefangene China-Geschäft dürfte sich in den nächsten Jahren beschleunigen.

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

479

480

481

482

483

484

485

486

487

488

489

		effektive Zahlen			Planzahlen		
		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
zur Abstimmung					11.080.466	#####	#####
Betriebserlöse		10.150.000	10.240.000	10.649.999	11.080.466	#####	#####
davon					100,0%	100,0%	100,0%
		57,0%	54,7%	53,5%	52,0%	52,0%	51,0%
Deutschland		5.790.000	5.600.000	5.700.000	5.761.842	6.015.285	6.169.748
		30,5%	31,3%	31,9%	31,0%	27,5%	22,0%
EU ohne Deutschland		3.100.000	3.200.000	3.400.000	3.434.944	3.181.160	2.661.460
		12,4%	14,1%	13,4%	14,0%	13,0%	11,0%
Außerhalb EU, nicht China		1.260.000	1.440.000	1.430.000	1.551.265	1.503.821	1.330.730
				1,1%	3,0%	7,0%	12,0%
China				120.000	332.414	809.750	1.451.706
Südamerika						0,5%	4,0%
		0	0	0	0	57.839	483.902
Betriebserlöse		10.150.000	10.240.000	10.650.000	11.080.465	#####	#####
sonstige Erlöse	muß 0 sein	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Erlösschmälerungen		-64.000	-56.000	-62.000	-64.506	-67.343	-70.427
Betriebserlöse		10.088.000	10.186.000	10.590.000	11.017.959	#####	#####
	Abstimmung =0	-62.000	-54.000	-59.999	-62.507	-65.344	-68.427
		10.150.000	10.240.000	10.530.000	10.748.051	#####	#####
Indizierung auf Basis 31.12.2012		95,3%	96,2%	100,0%	104,0%	108,6%	113,6%

Sämtliche Planzahlen wurden gewissenhaft ermittelt.

490

491

492

493

494 **Nachhaltigkeitsfaktoren**

495

496 **Betriebserlöse**

497

498 **davon**

499

500 **Deutschland**

501

502 **EU ohne Deutschland**

503

504 **Außerhalb EU, nicht China**

505

506 **China**

507

508 **Südamerika**

509

510

511

512 **sonstige Erlöse**

513

514 **Erlösschmälerungen** - eingeben

515

516 **Betriebserlöse**

517

518

519 **Anteile in % an der Leistung**

520

521

522 **Deutschland**

523

524 **EU ohne Deutschland**

525

526 **Außerhalb EU, nicht China**

527

528 **China**

529

530 **Südamerika**

531

532 **sonstige Erlöse**

533

534 **Erlösschmälerungen**

535

536 **Gesamtleistung in %**

537

538 **Exportanteile**

539

540 **absolut**

541

542 **Veränderung gegenüber Vorjahr**

543

544

545

546

547

548

549

550

551

	Wachstum letzte 2 Jahre		geplante Wachstumsraten je Region		
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Betriebserlöse	10.186.000	10.590.000	11.017.959	#####	#####
Deutschland	-3,3%	1,8%	1,1%	4,4%	2,6%
EU ohne Deutschland	3,2%	6,3%	1,0%	-7,4%	-16,3%
Außerhalb EU, nicht China	14,3%	-0,7%	8,5%	-3,1%	-11,5%
China	0,0%		177,0%	143,6%	79,3%
Südamerika				#DIV/0!	700,0%
sonstige Erlöse	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Erlösschmälerungen	-12,5%	10,7%	4,0%	4,4%	4,6%
Betriebserlöse	1,0%	4,0%	4,04%	4,40%	4,58%

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Deutschland	57,04%	54,69%	53,52%	52,00%	52,00%	51,00%
EU ohne Deutschland	30,54%	31,25%	31,92%	31,00%	27,50%	22,00%
Außerhalb EU, nicht China	12,41%	14,06%	13,43%	14,00%	13,00%	11,00%
China			1,10%	3,00%	7,00%	12,00%
Südamerika	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,50%	4,00%
sonstige Erlöse	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
Erlösschmälerungen	-0,63%	-0,55%	-0,58%	-0,58%	-0,58%	-0,58%
Gesamtleistung in %	99,38%	99,47%	99,41%	99,44%	99,44%	99,44%
Exportanteile	42,95%	45,31%	46,45%	48,00%	48,00%	49,00%
absolut	4.298.000	4.586.000	4.890.000	5.256.117	5.487.227	5.859.371
Veränderung gegenüber Vorjahr		288.000	304.000	366.117	231.110	372.144

552

553 **IV. 2. Kundenanalyse**

554

555 **Der Kundenstamm ist eine sehr die wesentliche Beurteilungsgröße für die Bonität eines Unternehmens.**

556

557 **Insofern wird als Erstes eine Analyse der Kundschaft vorgenommen.**

558

559 **IV.2.1. Kundenanalyse**

560

561

562

563

564

565

566

567

568

569

570

571

572

573

574

575

576

577

578

579

580

581

582

583

584

585

586

587

588

589

590

591

592

593

594

595

596

597

598

599

600

601

602

603

604

605

606

607

608

609

610

611

	31.12.2009	effektive Zahlen			Planzahlen		
		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Betriebserlöse	10.245.000	10.088.000	10.186.000	10.590.000	11.017.959	#####	#####
Kunden insgesamt	1.701	1.666	1.702	1.801	1.904	2.001	2.100
Umsatzschnitt/Kunde	6.023	6.055	5.985	5.880	5.787	5.748	5.728
Expansionsverhalten							
Mehrerlöse gegenüber Vorjahr		-157.000	98.000	404.000	427.959	484.553	526.607
Kundenzuwachs		-35	36	99	103	97	99
Erlösveränderung je Mehrkunde		4.451	2.758	4.180	4.258	5.092	5.418
Umsatzschnitt Kundenzahl		6.055	5.985	5.880	5.787	5.748	5.728
Differenz Erlösverändrg zu Schnitt		-1.604	-3.227	-1.700	-1.529	-656	-310
Bewertung		keine echte Expansion	keine echte Expansion	keine echte Expansion	keine echte Expansion	keine echte Expansion	keine echte Expansion

Erläuterungen:

612

613

614 **IV. 2. 2 . Kundenbezogene
Deckungsbeitragsrechnung**

615

		effektive Zahlen			Planzahlen		
		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
616	Su. Personalkosten	3.744.242	3.859.660	3.977.129	4.089.308	4.254.158	4.446.123
617							
618							
619							
620	Umsatzschnitt Je Kunde	6.055	5.985	5.880	5.787	5.748	5.728
621							
622	Materialeinsatz Je Kunde	1.934	1.849	1.896	1.866	1.854	1.847
623							
624	Su. Personalkosten pro Kunde	2.247	2.268	2.208	2.148	2.126	2.117
625							
626	frei pro Kunde	0	0	0	0	0	0
627							
628	Deckungsbeitrag pro Kunde	1.874	1.868	1.776	1.773	1.768	1.764
629	in % vom Umsatzschnitt	30,9%	31,2%	30,2%	30,6%	30,8%	30,8%
630							
631	Mindestumsatz je Kunde	4.121	4.136	3.984	3.921	3.894	3.881
632	in % vom Umsatzschnitt	68,1%	69,1%	67,8%	67,8%	67,7%	67,8%

633

634

635 Erläuterungen:

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

662

663

664

665

666

667

668

669 **IV. 2. 3. Forderungsanalyse**

670

671 Die Bonität der Kundschaft und ihre Zahlungsmoral spiegelt sich im Forderungsbestand wider.

672

673 Also ist dieser hinreichend genau zu analysieren.

674

		31.12.2010	31.12.2011	#####
Betriebserlöse		10.088.000	10.186.000	#####
Forderungen	lt. Bilanzausweis (vgl. unten)	1.245.600	1.013.000	939.888
Forderungen	in % der Erlöse	12,3%	9,9%	8,9%
Umschlag	in Monaten	1,5	1,2	1,1
in Tagen	365 Tage p.a. effekt. Ziel	45	36	32
Normalziel	<input type="text" value="28"/> Tage	28	28	28
Überschreitung des verlängerten Zahlungszieles in Tagen		-17	-8	-4

688

689 **Beurteilung** negativ, wenn < negativ negativ o.k.

690

691 maxim.Verlängerung Tage

692

693 Beurteilung bedenklich, wenn < bedenklich o.k. o.k.

694

695 Die Zinskosten der Überschreitung sind bei einem Kontokorrentzins von 13,75% wie folgt:

696

697

698

699

700

		31.12.2010	31.12.2011	#####
Forderungen		1.245.600	1.013.000	939.888
Überschreitung des verlängerten Zahlungszieles in Tagen		17	8	4
Kontokorrentzinssatz	vgl. Zeile 400	13,75%	14,25%	14,25%
Tages-Zinssatz		0,0377%	0,0390%	0,0390%
Zinssatz für Überschreitung des Zahlungszieles		0,6409%	0,3120%	0,1560%
Zinskosten wegen Zahlungszielüberschreitung	monatlich	7.983 €	3.161 €	1.466 €
auf das Jahr gesehen		95.796 €	37.932 €	17.592 €
das sind	in % der Erlöse	0,9%	0,3%	0,2%
das sind	bei einem Durchschnittserlös je Kunde	6.055	5.985	5.880
	dann an Kunden	15,8	6,3	3,0

719

720

721 **Erläuterungen:**

722

723

724

725

726

727

728

729

730

731 **IV. 3. Fortschreibung der Gewinn- und Verlustrechnungen mit Deckungsbeiträgen**

732

733

734

735

736 **Leistung**

737

738 **Wachstum**

739

740 Erläuterungen:

741

742

743

744

745

746

747

748

749

750

751

752

753

754

755

756

757

758

759

760

761

762

763

764

765

766

767

768

769

770

771

772

773

774

775

776

777

778

779

780

781

782

783

784

785

786

787

788

789

	effektive Zahlen			Planzahlen		
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Leistung	10.088.000	10.186.000	10.590.000	11.017.959	#####	#####
Wachstum		1,0%	4,0%	4,0%	4,4%	4,6%

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Betriebserlöse	10.088.000	10.186.000	10.590.000	11.017.959	#####	#####
Index	100,0	101,0	104,0			
Index				100,0	104,4	109,2
Durchschnittliches effektives Wachstumsrate in %			1,98%			4,50%
Wachstum bei einer Inflation von über <input type="text" value="2,00%"/> wäre		wäre	4,04%		wäre	4,04%
kein Wachstum		effektiv	-2,06%	Wachstum		0,46%

Index	100,0	101,0	105,0	109,2	114,0	119,2
Durchschnittliches effektives Wachstumsrate in %						9,18%
Wachstum bei einer Inflation von über <input type="text" value="2,00%"/> wäre					wäre	10,41%
Wachstum	über den gesamten Zeitraum					-1,23%

786 **Bemerkungen:**

787

788

789

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

790
791
792
793
794
795
796
797
798
799
800
801
802
803
804
805
806
807
808
809
810
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

		effektive Zahlen			Planzahlen		
		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Betriebserlöse	Übertrag	10.088.000	10.186.000	10.590.000	11.017.959	#####	#####
Best. hf. u. ff. Arbeiten	1.1.	867.000	900.000	920.000	1.005.000	1.039.619	1.086.502
Best. hf. u. ff. Arbeiten	31. Dez	900.000	920.000	1.005.000	1.039.619	1.086.502	1.136.380
Bestandsveränderung		33.000	20.000	85.000	34.619	46.883	49.878
aktivierte Eigenleistungen		9.000	14.000	25.000	16.000	18.333	19.778
Gesamtleistung		10.130.000	10.220.000	10.700.000	11.068.578	#####	#####
Materialeinkauf	lt. G.u.V.	3.222.222	3.146.872	3.414.805	3.552.803	3.709.050	3.878.857
Vorräte 1.1. d.J		300.000	176.777	187.900	191.355	197.378	206.058
Vorräte 31.12. d.J		176.777	187.900	191.355	197.378	206.058	215.492
Bestandsveränderung		-123.223	11.123	3.455	6.023	8.680	9.434
Verbrauch Material / Waren		3.098.999	3.157.995	3.418.260	3.558.826	3.717.730	3.888.291
		30,6%	30,9%	31,9%	32,2%	32,1%	32,1%
Rohrertrag 1		7.031.001	7.062.005	7.281.740	7.509.752	7.849.998	8.210.484
		69,4%	69,1%	68,1%	67,8%	67,9%	67,9%
Fremdleistungen					0	0	0
Fremdleistungen	lt. G.u.V.	350.700	299.999	356.444	370.849	387.158	404.883
		3,5%	2,9%	3,3%	3,4%	3,3%	3,3%
Su. Mat./War.-Verbrauch/Fremdleistgr		3.449.699	3.457.994	3.774.704	3.929.675	4.104.888	4.293.174
		34,1%	33,8%	35,3%	35,5%	35,5%	35,5%
ROHERTRAG 2		6.638.301	6.739.129	6.818.751	7.094.307	7.406.304	7.745.379
in % der Gesamtleistung		65,5%	65,9%	63,7%	64,1%	64,0%	64,0%
Anzahl Arbeitnehmer		64	65	66	66	67	68
davon							
Löhne		53	54	55	55	56	58
davon fix		40	40	40	38	36	34
davon variabel		13	14	15	17	20	24
Gehälter		10	10	10	10	10	9
davon fix		9	9	9	9	9	9
davon variabel		1	1	1	1	1	0
Gesellsch.Geschäftsführer		1	1	1	1	1	1

Die Kostenaufspaltung aller Aufwendungen dient der Ermittlung eines Deckungsbeitrags. Die %-Sätze sind Erfahrungswerte.

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

		effektive Zahlen			Planzahlen			
		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####	
849								
850								
851								
852								
853	Löhne	2.255.221	2.322.650	2.392.330	2.476.067	2.596.696	2.783.591	
854	davon fix	1.650.000	1.700.000	1.739.876	1.710.737	1.669.305	1.631.760	
855	davon variabel	605.221	622.650	652.454	765.330	927.391	1.151.831	
856								
857	Durchschnitt	42.551	43.012	43.497	45.019	46.370	47.993	
858								
859	Gehälter	630.022	648.900	668.367	704.152	712.513	675.589	
860	davon fix	560.000	580.000	600.333	634.976	639.986	675.589	
861	davon variabel	70.022	68.900	68.034	69.176	72.527	0	
862								
863	Durchschnitt	63.002	64.890	66.837	70.415	71.251	75.065	
864								
865	Gesellsch.Geschäftsführer	1	192.000	198.000	204.000	211.140	217.474	225.086
866	davon fix							
867		0	0	0	0	0	0	
868								
869	Su.Personalkosten ohne SozAbg.	3.077.243	3.169.550	3.264.697	3.391.359	3.526.683	3.684.266	
870								
871	ges.Sozialabgaben	21,38%	654.666	678.777	698.111	725.073	754.005	787.696
872	davon fix		513.548	529.796	543.952	546.655	540.222	541.435
873	davon variabel		141.118	148.981	154.159	178.418	213.783	246.261
874								
875	freiw. Sozialaufwendungen	12.333	11.333	14.321	14.877	15.471	16.162	
876	sonstige							
877	Personalkosten	lt. G.u.V.	3.744.242	3.859.660	3.977.129	4.131.309	4.296.159	4.488.124
878	davon fix		2.927.881	3.019.129	3.102.482	3.118.385	3.082.458	3.090.032
879	davon variabel		816.361	840.531	874.647	1.012.924	1.213.701	1.398.092
880								
881	zu eliminierendes Ehegattengehalt				-42.000	-42.000	-42.000	
882								
883	Freisetzungen sonstiges Personal				-1	-1	-1	
884								
885	notwendige Neueinstellungen				0	0	0	
886								
887	Su.Personalkosten		3.744.242	3.859.660	3.977.129	4.089.308	4.254.158	4.446.123
888	in % der Gesamtleistung		37,1%	37,9%	37,6%	37,1%	37,0%	37,0%
889								
890	davon fix		2.927.881	3.019.129	3.102.482	3.118.385	3.082.458	3.090.032
891	davon variabel		816.361	840.531	874.647	1.012.924	1.213.701	1.398.092
892								
893	Anzahl Mitarbeiter	lt. bes. Aufst.	64	65	66	66	67	68
894	Su.Personalkosten	je Mitarbeiter	58.504	59.379	60.260	61.959	63.495	65.384
895	ROHERGEBNIS II		2.894.059	2.879.469	2.841.622	3.004.999	3.152.146	3.299.256
896	in % der Gesamtleistung		28,7%	28,3%	26,8%	27,3%	27,4%	27,4%
897								
898	Deckungsbeitrag nach Löhnen		5.821.940	5.898.598	5.944.104	6.081.383	6.192.603	6.347.287
899	in % der Gesamtleistung		57,7%	57,9%	56,1%	55,2%	53,8%	52,8%
900	Aufwendungen							
901	Miete	fix	510.000	530.000	530.000	540.600	540.600	560.000
902								
903	eliminiert wg. Unangemessenheit		0	0	0	0	0	0
904								
905	angemess.Mietansatz	davon fix	510.000	530.000	530.000	540.600	540.600	560.000
906								
907	Sonst. Raumkosten		104.000	109.880	112.222	114.466	114.466	114.466
908	davon variabel	20%	20.800	21.976	22.444	22.893	22.893	22.893
909	davon fix		83.200	87.904	89.778	91.573	91.573	91.573

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

910								
911	Steuern/sonstige Abgä	fix	12.345	14.444	15.466	15.775	15.775	15.775
912								
913	Versicherungen	fix	12.345	13.456	14.567	14.858	14.858	14.858
914								
915	Beiträge	fix	1.259	1.250	1.260	1.285	1.285	1.285
916								
917	Rechnungswesen	fix	34.567	43.444	41.222	42.046	42.046	42.046
918								
919	Sonst. EDV-Kosten	fix	2.222	2.444	2.777	2.833	2.833	2.833
920								
921	Fremdleistungen	fix	48.000	52.000	56.000	57.120	57.120	57.120
922	davon variabel	66%	31.680	34.320	36.960	37.699	37.699	37.699
923	davon fix		16.320	17.680	19.040	19.421	19.421	19.421
924								
925	Besondere Kosten		33.333	35.444	40.222	41.026	41.026	41.026
926	davon variabel	15%	5.000	5.317	6.033	6.154	6.154	6.154
927	davon fix		28.333	30.127	34.189	34.872	34.872	34.872
928								
929	Fahrzeugkosten		65.777	69.998	76.543	78.074	78.074	78.074
930	davon variabel	33%	21.706	23.099	25.259	25.764	25.764	25.764
931	davon fix		44.071	46.899	51.284	52.310	52.310	52.310
932								
933	Werbe-/Reisekosten		123.456	143.543	134.567	137.258	137.258	137.258
934	davon variabel	75%	92.592	107.657	100.925	102.944	102.944	102.944
935	davon fix		30.864	35.886	33.642	34.314	34.314	34.314
936								
937	Abschreibungen	lt. AfA-Vorschau	460.000	476.890	504.509	514.599	514.599	514.599
938	Abschreibungen	Re-Investitionen						
939	geringwertige Wirtschaftsgüter		4.567	4.388	6.785	5.247	5.473	5.835
940								
941	Instandhaltungsaufwand		123.456	121.234	111.122	118.604	116.987	115.571
942	davon variabel	25%	30.864	30.309	27.781	29.651	29.247	28.893
943	davon fix		92.592	90.925	83.341	88.953	87.740	86.678
944								
945	Porto/Tel./Telefax		55.555	55.555	55.555	56.666	56.666	56.666
946	davon variabel	33%	18.333	18.333	18.333	18.700	18.700	18.700
947	davon fix		37.222	37.222	37.222	37.966	37.966	37.966
948								
949	Vertriebs- und Verpackungskosten		234.567	234.567	234.567	239.258	239.258	239.258
950	davon variabel	90%	211.110	211.110	211.110	215.332	215.332	215.332
951	davon fix		23.457	23.457	23.457	23.926	23.926	23.926
952								
953	Fortbildungskosten		56.000	58.000	61.000	62.220	62.220	62.220
954	davon variabel	30%	16.800	17.400	18.300	18.666	18.666	18.666
955	davon fix		39.200	40.600	42.700	43.554	43.554	43.554
956								
957	Rechts-/Ber.Kosten	fix	47.666	56.666	64.777	66.073	66.073	66.073
958								
959	Leasingbeträge unbew. WG		120.000	120.000	80.000	80.000	96.000	96.000
960	Leasingbeträge bewegl. WG		6.666	6.666	5.555	5.555	4.444	4.444
961								
962	Lizenzen		55.555	56.666	57.799	72.000	73.440	74.909
963	davon variabel	25%	13.889	14.167	14.450	18.000	18.360	18.727
964	davon fix		41.666	42.499	43.349	54.000	55.080	56.182
965								
966	verschiedene Kosten		345.678	376.777	421.888	430.326	430.326	430.326
967	davon variabel	25%	86.420	94.194	105.472	107.582	107.582	107.582
968	davon fix		259.258	282.583	316.416	322.744	322.744	322.744
969								
970	Su. andere Aufwendungen		2.457.014	2.583.312	2.628.403	2.695.889	2.710.827	2.730.642
971	in % der Gesamtleistung		24,3%	25,3%	24,6%	24,4%	23,4%	22,6%

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
972						
973						
974	Übertrag					
975	2.457.014	2.583.312	2.628.403	2.695.889	2.710.827	2.730.642
976						
977	549.194	577.882	587.067	603.385	603.341	603.354
978	5,4%	5,7%	5,5%	5,5%	5,2%	5,0%
979						
980	1.907.820	2.005.430	2.041.336	2.092.504	2.107.486	2.127.288
981	1.907.820	2.005.430	2.041.336	2.092.504	2.107.486	2.127.288
982	18,8%	19,6%	19,1%	18,9%	18,2%	17,6%
983						
984	2.927.881	3.019.129	3.102.482	3.118.385	3.082.458	3.090.032
985						
986	5.272.746	5.320.716	5.357.037	5.477.998	5.589.262	5.743.933
987	52,1%	52,1%	50,1%	49,5%	48,3%	47,5%
988						
989	-1.907.820	-2.005.430	-2.041.336	-2.092.504	-2.107.486	-2.127.288
990						
991	437.045	296.157	213.219	309.110	441.319	568.614
992	0	0	0	0	0	0
993						
994	2.894.059	2.879.469	2.841.622	3.004.999	3.152.146	3.299.256
995						
996	2.457.014	2.583.312	2.628.403	2.695.889	2.710.827	2.730.642
997						
998	437.045	296.157	213.219	309.110	441.319	568.614
999	4,3%	2,9%	2,0%	2,8%	3,8%	4,7%
1000						
1001	8,75%					
1002						
1003	5,75%					
1004						
1005	5,75%					
1006						
1007	132.032	128.221	116.567	95.172	98.552	101.964
1008						
1009	3.900	4.676	3.563	4.046	4.095	3.901
1010						
1011	-128.132	-123.545	-113.004	-91.126	-94.457	-98.063
1012						
1013	308.913	172.612	100.215	217.984	346.862	470.551
1014						
1015	4.500	5.000	5.000	4.833	4.944	4.926
1016						
1017	1.310	1.288	1.622	1.407	1.439	1.489
1018						
1019	-5.000	-6.900	-7.837	-6.579	-7.105	-7.174
1020						
1021	810	-612	-1.215	-339	-722	-759
1022						
1023	309.723	172.000	99.000	217.645	346.140	469.792
1024						
1025	3,1%	1,7%	0,9%	2,0%	3,0%	3,9%
1026						
1027		2,4%	1,3%	1,5%	2,5%	3,5%
1028						
1029	Gewinn-Tendenz:			wachsend	wachsend	wachsend
1030						

1031

1032 **IV. 4. Steuerberechnungen**

1033

1034 Wegen der komplizierten Gewerbesteuerberechnung wird diese im Folgenden exakt errechnet.

1035

1036 Hinsichtlich der Gewerbesteuerhebesätze wurden für die Planjahre dieselben Sätze wie im Basisjahr angesetzt.

1037

1038 Sowohl die gewerbesteuerlichen wie körperschaftsteuerlichen Verlustvträge werden berücksichtigt.

1039

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
IV. 4. 1. Gewerbesteuerberechnungen						
Hinzurechnungsbeträge gem. § 8 GewSt						
Mieten/Pachten	510.000	530.000	530.000	540.600	540.600	560.000
Hinzurechnungssatz	50%	50%	50%	50%	50%	50%
Renten u. dauernde Lasten	24.000	24.000	24.000	24.000	24.000	24.000
Hinzurechnungssatz	100%	100%	100%	100%	100%	
Gewinnanteile Stille Gesellschafter	1	1	1	1	1	1
Hinzurechnungssatz	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Zinsen	132.032	128.221	116.567	95.172	98.552	101.964
Hinzurechnungssatz	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Leasingbeträge unbew. WG	120.000	120.000	80.000	80.000	96.000	96.000
Hinzurechnungssatz	50%	50%	50%	50%	50%	50%
Leasingbeträge bewegl. WG	6.666	6.666	5.555	5.555	4.444	4.444
Hinzurechnungssatz	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Lizenzen	55.555	56.666	57.799	72.000	73.440	74.909
Hinzurechnungssatz	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Hinzurechnungsbeträge						
Mieten/Pachten	255.000	265.000	265.000	270.300	270.300	280.000
Renten u. dauernde Lasten	24.000	24.000	24.000	24.000	24.000	0
Gewinnanteile Stille Gesellschafter	1	1	1	1	1	1
Zinsen	132.032	128.221	116.567	95.172	98.552	101.964
Leasingbeträge unbew. WG	60.000	60.000	40.000	40.000	48.000	48.000
Leasingbeträge bewegl. WG	1.333	3.333	1.111	1.111	889	889
Lizenzen	13.889	14.167	14.450	18.000	18.360	18.727
Summe Hinzurechnungen	486.255	494.722	461.129	448.584	460.102	449.581
Freibetrag	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Saldo	386.255	394.722	361.129	348.584	360.102	349.581
Hinzurechnungsbetrag 25%	96.564	98.681	90.282	87.146	90.026	87.395
Kürzungen gem. § 9 GewStG						
Einheitswert Grundvermögen	666.000	666.000	666.000	666.000	666.000	666.000
Kürzungssatz	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%
Kürzung	7.992	7.992	7.992	7.992	7.992	7.992
Anteile am Gewinn einer OHG	4.500	5.000	5.000	4.833	4.944	4.926
Spenden und Mitgliedsbeiträge	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200
nn						
nn						
Summe Kürzungen	-13.692	-14.192	-14.192	-14.025	-14.136	-14.118
Saldo Hinzurechnungen und Kürzungen	82.872	84.489	76.090	73.121	75.890	73.277

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

1093							
1094		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
1095							
1096	Ergebnis vor Steuern	309.723	172.000	99.000	217.645	346.140	469.792
1097							
1098	Saldo Hinzurechnungen und Kürzungen	82.872	84.489	76.090	73.121	75.890	73.277
1099							
1100	Gewerbeertrag vor Verlustvortrag	392.595	256.489	175.090	290.766	422.030	543.069
1101							
1102	gewerbsteuerlicher Verlustvortrag (-)	-415.000	-22.405	0	0	0	0
1103							
1104	Gewerbeertrag	-22.405	234.084	175.090	290.766	422.030	543.069
1105							
1106	Freibetrag	0	0	0	0	0	0
1107							
1108	Gewerbeertrag zu versteuern	-22.405	234.084	175.090	290.766	422.030	543.069
1109							
1110	Gewerbsteuer						
1111	Hebesatz	450%	450%	450%	450%	450%	450%
1112							
1113	Belastungssatz	15,75%	15,75%	15,75%	15,75%	15,75%	15,75%
1114							
1115	Gewerbsteuer-Belastung absolut	0	-36.868	-27.577	-45.796	-66.470	-85.533
1116							
1117	Belastungssatz endgültig pro anno	0,0%	21,4%	27,9%	21,0%	19,2%	18,2%
1118	Ergebnis nach Gewerbsteuer	309.723	135.132	71.423	171.849	279.670	384.259
1119							
1120	in % der Gesamtleistung	3,1%	1,3%	0,7%	1,6%	2,4%	3,2%
1121							

IV.4. 2. Körperschaftsteuerberechnungen

	effektive Zahlen				Planzahlen		
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####	
1122							
1123							
1124							
1125							
1126	Ergebnis vor Steuern	309.723	172.000	99.000	217.645	346.140	469.792
1127							
1128	Körperschaftsteuerlicher Verlustvortrag	-280.000	0	0	0	0	0
1129							
1130	Einkommen nach Verrechnung	29.723	172.000	99.000	217.645	346.140	469.792
1131							
1132							
1133	KöSt 15,0%	4.458	25.800	14.850	32.647	51.921	70.469
1134							
1135	Solidaritätszuschlag 5,50%	245	1.419	817	1.796	2.856	3.876
1136	Summe KöSt und SolZ 15,825%	4.703	27.219	15.667	34.443	54.777	74.345
1137	KöSt-Ertragsteuerbelastung	1,518%	15,825%	15,825%	15,825%	15,825%	15,825%
1138							
1139	Gewerbsteuer-Belastung absolut	0	36.868	27.577	45.796	66.470	85.533
1140							
1141	Summe Ertragsteuerbelastung	4.703	64.087	43.244	80.239	121.247	159.878
1142							
1143	in % vom Einkommen	1,52%	37,26%	43,68%	36,87%	35,03%	34,03%
1144							
1145							
1146	vorl. HB-Ergebnis	305.020	107.913	55.756	137.406	224.893	309.914
1147							
1148	in % der Leistung	3,0%	1,1%	0,5%	1,2%	1,9%	2,6%
1149							

1150						
1151	IV.4. 3. Ergebnis und Ausschüttungsverhalten					
1152		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####
1153						#####
1154	vorl. HB-Ergebnis	305.020	107.913	55.756	137.406	224.893
1155						
1156	in % des St-Kapitals 400.000 €		25%	14%	30%	45%
1157						
1158						
1159	Vorabausschüttungen	40.000				
1160						
1161	% des 3-Jahresschnitts des Gewinns			79,7%	94,7%	90,6%
1162						
1163	oder freie Ausschüttungen max. 100% v.HB-Gew	220.000	100.000	55.000	120.000	180.000
1164						
1165	Summe Ausschüttungen	260.000	100.000	55.000	120.000	180.000
1166						
1167	Ausschüttungen in % HB-Ergebnis	85%	93%	99%	87%	80%
1168						
1169	Thesaurierung mindestens 10%	45.020	7.913	756	17.406	44.893
1170						
1171	in % des Stammkapitals	11,3%	2,0%	0,2%	4,4%	11,2%
1172						
1173	in % des Handelsbilanzergebnisses	14,8%	7,3%	1,4%	12,7%	20,0%
1174						
1175	kumuliert	45.020	52.933	53.689	71.095	115.988
1176						
1177	entnommenen Gewinns p.a.in den letzten 3 Jahren			17.896	8.692	21.018
1178						
1179	das sind in % des Stammkapitals von 400.000			4,5%	2,2%	5,3%
1180						
1181						
1182						
1183	IV.4. 4. Ausgesuchte Kennzahlen					
1184		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####
1185						#####
1186	Ergebnis vor Steuern EBT	309.723	172.000	99.000	217.645	346.140
1187						
1188	Zinsen	127.322	124.157	114.219	91.465	95.179
1189						
1190	EBIT	437.045	296.157	213.219	309.110	441.319
1191						
1192	Abschreibungen	464.567	481.278	511.294	519.846	520.072
1193						
1194	EBITDA	901.612	777.435	724.513	828.956	961.391
1195						
1196						
1197	Steuerbelastung					
1198	Gewerbesteuer	0	36.868	27.577	45.796	66.470
1199						
1200	Summe KöSt und SolZ	4.703	27.219	15.667	34.443	54.777
1201						
1202	Steuern vom Ertrag	4.703	64.087	43.244	80.239	121.247
1203						
1204	Gesamtst-belastung der GmbH in % d. E	1,5%	37,3%	43,7%	36,9%	35,0%
1205						
1206						
1207	Einkommen des GesGeschFührers					
1208	Emil F. Clerc Bezüge	192.000	198.000	204.000	211.140	217.474
1209						
1210	Ausschüttungen 75%	195.000	75.000	41.250	90.000	135.000
1211						
1212	Gesamteinkommen aus der GmbH	387.000	273.000	245.250	301.140	352.474
1213						

1214 **IV. 5. Break-Even-Point-Berechnungen**

1215

1216 **Zur Beurteilung eines Unternehmens müssen nach der oben vorgenommenen Kostenspaltung damit**

1217

1218 **Break-Even-Leistungen in 2 Alternativen ermittelt werden:**

1219

1220 **Break-even-Umsatz I versteht nur eine Deckung der Fixkosten ohne Zinsaufwendungen**

1221

1222 **Break-even-Umsatz II berücksichtigt auch die Deckung des Zinsaufwandes und der Leasingaufwendungen**

1223

1224

1225

1226

1227 Deckungsbeitragssatz

1228

1229 Su. Personalkosten **fix**

1230

1231 Su. andere Aufwendungen

1232

1233 Summe Fixkosten

1234

1235 **Break-even-Umsatz I ohne Zins u. Leasg**

1236

1237 **effektive Leistung**

1238

1239 **Überhang I(Reserve) ohne Zins u. Leasg**

1240

1241

1242 **Summe Fixkosten**

1243

1244 Summe Zinsaufwendungen

1245

1246 Leasingaufwendungen

1247

1248 Summe Zinsen und Leasingbeträge

1249

1250 zu decken incl. Zinsen

1251

1252 **Break-even-Umsatz II mit Zins u. Leasg**

1253

1254 effektive Leistung

1255

1256 **Überhang II(Reserve) mit Zins u. Leasg**

1257

1258

1259

1260 **notwendige Leistung,**

1261 um die Zinsen u. Leasing zu decken

1262

1263 **Umsatzschnitt Je Kunde**

1264

1265 **notwendige Kunden zur Deckung**

1266

1267 im Verhältnis zur vorhandenen Kundschaft

1268

1269

1270

1271

	effektive Zahlen			Planzahlen		
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Deckungsbeitragssatz	52,1%	52,1%	50,1%	49,5%	48,3%	47,5%
Su. Personalkosten fix	2.927.881	3.019.129	3.102.482	3.118.385	3.082.458	3.090.032
Su. andere Aufwendungen	1.907.820	2.005.430	2.041.336	2.092.504	2.107.486	2.127.288
Summe Fixkosten	4.835.701	5.024.559	5.143.818	5.210.889	5.189.944	5.217.320
Break-even-Umsatz I ohne Zins u. Leasg	9.281.576	9.644.067	10.267.102	10.527.048	#####	#####
effektive Leistung	10.088.000	10.186.000	10.590.000	11.017.959	#####	#####
Überhang I(Reserve) ohne Zins u. Leasg	806.424	541.933	322.898	490.911	757.286	1.045.287
Summe Fixkosten	4.835.701	5.024.559	5.143.818	5.210.889	5.189.944	5.217.320
Summe Zinsaufwendungen	132.032	128.221	116.567	95.172	98.552	101.964
Leasingaufwendungen	126.666	126.666	85.555	85.555	100.444	100.444
Summe Zinsen und Leasingbeträge	258.698	254.887	202.122	180.727	198.996	202.408
zu decken incl. Zinsen	5.094.399	5.279.446	5.345.940	5.391.616	5.388.940	5.419.728
Break-even-Umsatz II mit Zins u. Leasg	9.778.117	10.133.294	10.670.539	10.892.154	#####	#####
effektive Leistung	10.088.000	10.186.000	10.590.000	11.017.959	#####	#####
Überhang II(Reserve) mit Zins u. Leasg	309.883	52.706	-80.539	125.805	345.286	619.165
notwendige Leistung, um die Zinsen u. Leasing zu decken	496.541	489.227	403.437	365.106	412.000	426.122
Umsatzschnitt Je Kunde	6.055	5.985	5.880	5.787	5.748	5.728
notwendige Kunden zur Deckung	82	82	69	63	72	74

1267 im Verhältnis zur vorhandenen Kundschaft **4,9%** **4,8%** **3,8%** **3,3%** **3,6%** **3,5%**

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

		in % der Leistung					
		effektive Zahlen			Planzahlen		
		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
1272							
1273	Ausgewählte Kosten zum Vergleich						
1274							
1275							
1276							
1277							
1278	Materialeinkauf	31,8%	30,8%	31,9%	32,1%	32,1%	32,1%
1279							
1280	Fremdleistungen	3,5%	2,9%	3,3%	3,4%	3,3%	3,3%
1281							
1282	Material + Fremdleistung	35,3%	33,7%	35,2%	35,5%	35,4%	35,4%
1283							
1284	Tendenz Eigenfertigungsanteil	1,7%	4,1%	2,0%	1,4%	1,4%	1,3%
1285							
1286	Su.Personalkosten	37,0%	37,8%	37,2%	36,9%	36,8%	36,7%
1287							
1288	Miete	5,0%	5,2%	5,0%	4,9%	4,7%	4,6%
1289							
1290	Rechnungswesen	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%
1291							
1292	Abschreibungen	4,6%	4,7%	4,8%	4,7%	4,5%	4,3%
1293							
1294	Leasingaufwendungen	1,3%	1,2%	0,8%	0,8%	0,9%	0,8%
1295							
1296	Afa + Leasing	5,9%	5,9%	5,6%	5,5%	5,4%	5,1%
1297							
1298	Instandhaltungsaufwand	1,2%	1,2%	1,0%	1,1%	1,0%	1,0%
1299							
1300	AfA + Leasing + Instandhltg	7,1%	7,1%	6,6%	6,6%	6,4%	6,1%
1301							
1302	Su. andere Aufwendungen	24,3%	25,3%	24,6%	24,4%	23,4%	22,6%
1303							
1304	LEISTUNGSERGEBNIS	4,3%	2,9%	2,0%	2,8%	3,8%	4,7%
1305							
1306	Summe Zinsaufwendungen	1,3%	1,3%	1,1%	0,9%	0,9%	0,8%
1307							
1308	Ergebnis vor Steuern EBT	3,1%	1,7%	0,9%	2,0%	3,0%	3,9%
1309							
1310	Gewerbesteuer	0,0%	0,4%	0,3%	0,4%	0,6%	0,7%
1311							
1312	Ergebnis nach Gewerbesteuer	3,1%	1,3%	0,7%	1,6%	2,4%	3,2%
1313							
1314	EBIT	4,3%	2,9%	2,0%	2,8%	3,8%	4,7%
1315							
1316	EBITDA	8,9%	7,6%	6,8%	7,5%	8,3%	9,0%
1317							
1318							
1319							
1320							
1321							
1322							
1323							
1324							
1325							
1326							
1327							
1328							
1329							
1330							
1331							
1332							
1333							

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

1397							
1398	nachrichtlich	Gesamtleistung	10.130.000	10.220.000	10.700.000	11.068.578	#####
1399							
1400			Vergangenheit			Planjahre	
1401			31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####
1402							#####
1403	B. Umlaufvermögen		2.843.167	2.621.235	2.595.466	2.697.059	2.791.426
1404							
1405	I.Vorräte		1.076.777	1.107.900	1.196.355	1.236.997	1.292.560
1406							
1407	Roh-, Hilfs- und Betr.-stoffe		176.777	187.900	191.355	197.378	206.058
1408							
1409	Halbfertige Arbeiten		550.000	560.000	605.000	625.840	654.063
1410							
1411	fert.nichtabg. Leistgn		350.000	360.000	400.000	413.779	432.439
1412							
1413							
1414	II: Fordrgrn u.sonst. Verm. Gegenst.		1.411.056	1.160.890	1.088.999	1.120.765	1.164.915
1415							
1416	Forderungen aus L.u.L.		1.245.600	1.013.000	939.888	972.264	1.016.109
1417							
1418	Forderungen g.verb. Unternehmen						
1419							
1420	Forderungen g. Beteil.Untern.		12.000	31.000	24.000	27.500	25.750
1421							
1422	geleistete Anzahlungen für L.u.L.		30.000	40.000	45.000	42.500	43.750
1423							
1424	Sonstige Verm.gegens		123.456	76.890	80.111	78.501	79.306
1425							
1426							
1427	Su. Working Capital ohne Verb. L.u.L.		2.322.377	2.120.900	2.136.243	2.209.261	2.308.669
1428							
1429							
1430	III. Wertpapiere		100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
1431							
1432	IV. Schecks, Kassen , Bankguthaben		255.334	252.445	210.112	239.297	233.951
1433	Festgelder		200.000	208.000	150.000	186.000	181.333
1434							
1435	Kontokorrentkonten		55.333	44.444	60.111	53.296	52.617
1436							
1437	Schecks		1	1	1	1	1
1438							
1439	frei						
1440							
1441							
1442	C. Rechnungsabgrenzungsposten		12.000	11.111	12.999	12.055	12.527
1443							
1444	D. Aktive latente Steuern		0				
1445							
1446	E. Aktiver Unterschiedsbetrag		0				
1447							
1448	AKTIVA ohne stille Reserven		4.683.943	4.230.547	4.096.503	4.266.228	4.278.310
1449							
1450	Umlaufvermögen in % zur Leistung		60,7%	62,0%	63,4%	63,2%	65,2%
1451							
1452	Anlagevermögen/Umlaufvermögen		66,6%	72,2%	70,6%	65,0%	61,1%
1453							
1454							
1455	AKTIVA ohne stille Reserven		4.683.943	4.230.547	4.096.503	4.266.228	4.278.310
1456							
1457	Stille Reserven geschätzt		201.165	175.802	163.684	171.283	162.179
1458	in % der Aktiva		4,3%	4,2%	4,0%	4,0%	3,8%
1459							

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

1460							
1461			Vergangenheit			Planjahre	
1462	Passiva:	Vorjahr	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####
1463							#####
1464	B. Rückstellungen		130.000	181.868	146.264	168.497	173.591
1465							
1466	Rückst.f. Pensionen	125.000	130.000	145.000	155.555	150.278	152.917
1467							
1468	Rückstellungen für Steuern		0	36.868	-9.291	18.219	20.674
1469							
1470	C. Verbindlichkeiten		3.032.055	2.815.689	2.712.352	2.696.029	2.537.663
1471							
1472	langfristige Kredit		1.700.000	1.500.000	1.300.000	1.100.000	900.000
1473							
1474	Neukredit Re-Investitio	75%				254.726	254.726
1475							
1476	kurzfr. Kreditvolumen		76.000	66.000	66.000	68.667	71.687
1477							
1478	erhalt. Anzahlungen		580.000	500.000	510.000	505.000	507.500
1479							
1480	Verblktn. aus L.u.L.		325.555	345.678	380.999	326.971	341.351
1481							
1482	gez. Wechsel		0	0	0	0	0
1483							
1484	Verbindlkten g. verb. Unternehmen		0	0	0	0	0
1485							
1486	Verbindlkten Betteil.-Unternehmen		120.000	165.000	210.000	187.500	198.750
1487							
1488	Verbindl. Lohnsteuer		93.606	96.492	99.428	102.233	106.354
1489							
1490	Verbindlichkeit Sozialabgaben		68.644	70.760	72.914	74.971	77.993
1491							
1492	sonstige Verbindlichei geschätzt		68.250	71.759	73.011	75.961	79.302
1493							
1494	D. Rechnungsabgrenzungsp.		12.222	8.000	8.000	8.000	8.000
1495							
1496	E. Passive latente Steuern		1				
1497							
1498	Fremdkapital		3.174.278	3.005.557	2.866.616	2.872.526	2.719.254
1499							
1500	Fremdkapitalquote		67,8%	71,0%	70,0%	67,3%	63,6%
1501							
1502	Eigenkapital		1.509.665	1.224.990	1.229.887	1.393.702	1.559.056
1503							
1504	Eigenkapitalquote		32,2%	29,0%	30,0%	32,7%	36,4%
1505							
1506	davon Stammkapital		500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
1507							
1508							
1509	Leistung		#####	10.186.000	10.590.000	#####	#####
1510							
1511	Umschlag des Eigenkapitals		6,7	8,3	8,6	7,9	7,4
1512							
1513	Umschlag des Anlagevermögens		5,0	5,7	6,4	6,4	7,0
1514							
1515	Umschlag des Umlaufvermögens		3,5	3,9	4,1	4,1	4,2
1516							
1517	Ergebnis nach Ertragsteuern		305.020	107.913	55.756	137.406	224.893
1518							
1519	igenkapital-Rentabilität		20,2%	8,8%	4,5%	9,9%	14,4%
1520							
1521							
1522							
1523							
1524							
1525							

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

1526						
1527		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####
1528						#####
1529						
1530	Fremdkapital	3.174.278	3.005.557	2.866.616	2.872.526	2.719.254
1531						
1532	Eigenkapital	1.509.665	1.224.990	1.229.887	1.393.702	1.559.056
1533	Buchkapital					
1534	Gesamtkapital	4.683.943	4.230.547	4.096.503	4.266.228	4.278.310
1535						
1536						
1537						
1538						
1539	Zinsen	132.032	128.221	116.567	95.172	98.552
1540						
1541	Ergebnis nach Ertragsteuern	309.723	135.132	71.423	171.849	279.670
1542						
1543	Gesamtkapitalverzinsung	441.755	263.353	187.990	267.021	378.222
1544						
1545	Gesamtkapitalverzinsung in %	9,4%	6,2%	4,6%	6,3%	8,8%
1546						
1547						
1548						
1549	Fremdkapitalverzinsung in%	4,2%	4,3%	4,1%	3,3%	3,6%
1550						
1551	Eigenkapitalverzinsung	20,5%	11,0%	5,8%	12,3%	17,9%

1552

1553

1554

1555 Ermittlung

1556 **nicht betriebsnotwendiges Vermögen (n.bn.BV)**

1557

1558 Buchwerte

1558		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####
1559						#####
1560						
1561	unbebautes Res.-Grundstück	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
1562						
1563	III. Finanzanlagen vgl. oben	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
1564						
1565	III. Wertpapiere	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
1566						
1567	frei					
1568						
1569						
1570	nicht betr. notw. BV Buchwerte	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000
1571						
1572						
1573	Going Concern- Werte					
1574	unbebautes Res.-Grundstück	135.000	140.000	150.000	156.000	162.240
1575						
1576	III. Finanzanlagen	56.000	65.000	78.000	78.000	78.000
1577						
1578	III. Wertpapiere	100.000	103.000	109.000	109.000	109.000
1579						
1580	frei					
1581						
1582	nicht betr. notw. BV Verkehrswerte	291.000	308.000	337.000	343.000	349.240
1583						
1584	nicht betr. notw. BV stille Reserven	41.000	58.000	87.000	93.000	105.730
1585						
1586						

1587

1588 **IV. 6 . 2. Substanzwertabschätzung unter Going-Concern-Aspekten**

1589

1590 **Mögliche stille Reserven erhöhen den Buchwert der Substanz.**

1591

1592

	Schätzwerte	Buchwerte	Erläuterung	31.12.2012	Stille Res.	
		31.12.2012				
1595 selbst gesch. Schutzrechte	300%	12.000	Eigenbewertung	36.000	24.000	
1596 entg. erw. Schutzrechte etc.	75%	30.000	Eigenbewertung	22.500	-7.500	
1597 Geschäfts-oder Firmenwert	50%	0		0	0	
1598 geleistete Anzahlungen	100%	12.444		12.444	0	
1599 nicht aktivierte Patente		0	lt. Gutachten WP	90.000	90.000	
1600 Grundstücke und Gebäude	160%	900.000	lt. Gutachten Sachverst.	1.440.000	540.000	
1601						
1602 Technische Anlagen	120%	555.555	lt. Gutachten Sachverst.	666.666	111.111	
1603					0	
1604 frei z. B. Fuhrpark						
1605						
1606 Betriebs-u. Gesch.-ausstattun	110%	333.344	Eigenbewertung	366.678	33.334	
1607						
1608 geleistete Anzahlungen	100%	0		0	0	
1609						
1610 III. Finanzanlagen	156%	50.000	lt. Gutachten WP	78.000	28.000	
1611						
1612 A. Anlagevermögen		1.893.343		2.712.288	818.945	43,3%
1613						
1614						
1615 Roh-, Hilfs- und Betr.-stoffe	90%	176.777	Eigenbewertung	159.099	-17.678	
1616						
1617 Halbfertige Arbeiten	90%	550.000	Eigenbewertung	495.000	-55.000	
1618						
1619 fert.nichtabg. Leistgn	95%	350.000	Eigenbewertung	332.500	-17.500	
1620						
1621 Forderungen aus L.u.L.	95%	1.245.600	Eigenbewertung	1.183.320	-62.280	
1622						
1623 III. Wertpapiere	106%	100.000		106.000	6.000	
1624						
1625 B. Umlaufvermögen		2.422.377		2.275.919	-146.458	-6,0%
1626						
1627 AKTIVA	116%	4.315.720		4.988.207	672.487	15,6%
1628						
1629 Rückst.f. Pensionen	125%	130.000		162.500	-32.500	
1630						
1631 Rückst.f. Umweltschutz		0		200.000	-200.000	
1632						
1633 Rückstellung für						
1634						
1635 Passiva:		130.000		362.500	-232.500	-178,8%
1636						
1637 Summen		4.185.720		4.625.707	439.987	10,5%
1638						
1639 davon						
1640 nicht betr. notw. BV		250.000		337.000	87.000	
1641						
1642 Summen						
1643						
1644 Betriebsnotwendiges Vermögen		3.935.720		4.288.707	352.987	9,0%
1645						
1646						

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

1647					
1648			31.12.2012	31.12.2013	#####
1649					#####
1650	Buchkapital		1.229.887	1.393.702	1.559.056
1651					
1652	stille Reserven	Fortschreibung	163.684	171.283	162.179
1653					
1654	Substanzwert zu Going-Concern ohne nicht betr.notw. BV		1.393.571	1.564.985	1.721.235
1655					
1656	Ergebnis vor Steuern		99.000	217.645	346.140
1657					
1658	frei		0	0	0
1659					
1660	betriebswirtschaftliches EBT		99.000	217.645	346.140
1661					
1662	Ertragsteuern	vgl. Zeile 1.117	36,870%	36.501	80.246
1663		absolut		135.501	297.891
1664					
1665	Substanzwertrendite		9,7%	19,0%	27,5%
1666	Tendenz .wenn Rendite um mehr als :		4,00%	sinkt	
1667					
1668					
1669					
1670					
1671					
1672					
1673					

	Vergangenheit			Planjahre		
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
1674 Weitere Kennzahlenanalysen						
1675						
1676 Roh-, Hilfs- und Betr.-stoffe	176.777	187.900	191.355	197.378	206.058	215.492
1677 in % der Leistung	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%
1678 in Tagen	7	7	7	7	7	7
1679						
1680 Forderungsbestand vor Wertb..	1.245.600	1.013.000	939.888	972.264	1.016.109	1.062.756
1681 in % der Leistung	12,3%	9,9%	8,9%	8,8%	8,8%	8,8%
1682 in Tagen	45	36	32	32	32	32
1683						
1684 Wertberichtigungen	-49.824	-40.520	-37.596	-38.891	-40.644	-42.510
1685	4%	-4,0%	-4,0%	-4,0%	-4,0%	-4,0%
1686						
1687 Forderungen aus L.u.L.	1.195.776	972.480	902.292	933.373	975.465	1.020.246
1688 in % der Leistung	11,9%	9,5%	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%
1689 in Tagen	43	35	31	31	31	31
1690						
1691 Halbfertige Arbeiten	550.000	560.000	605.000	625.840	654.063	684.089
1692 in % der Leistung	5,5%	5,5%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%
1693 in Tagen	20	20	21	21	21	21
1694						
1695						
1696 halbf. Arbeiten und Forderungen	1.745.776	1.532.480	1.507.292	1.559.213	1.629.528	1.704.335
1697 Umschlag	5,78	6,65	7,03	7,07	7,06	7,06
1698 in % der Leistung	17,3%	15,0%	14,2%	14,2%	14,2%	14,2%
1699						
1700 in Tagen	63	55	52	52	52	52
1701						
1702						
1703						
1704						
1705						
1706						

1771

1772 **IV. 7. Analyse der Personalkosten**

1773

1774

1775 Die Mitarbeiter sind nach der Kundschaft ein ebenso wesentlicher Einflussfaktor auf den Wert eines Unternehmen

1776

1777 Der Personalanalyse ist also ein hohes Maß an Aufmerksamkeit zu widmen.

1778

1779

1780

1781

1782

1783

1784

1785 **Betriebserlöse**

1786

1787

1788

	effektive Zahlen			Planzahlen		
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Betriebserlöse	10.150.000	10.240.000	10.649.999	11.080.466	#####	#####
Su.Personalkosten	3.744.242	3.859.660	3.977.129	4.089.308	4.254.158	4.446.123
in % der Gesamtleistung	36,9%	37,7%	37,3%	36,9%	36,8%	36,8%
Anzahl Mitarbeiter	64,00	65,00	66,00	66,00	67,00	68,00
produktive Stunden Su.lt- Lohnabtlg.	89.792	91.195	92.598	92.598	94.001	95.404
Su.Personalkosten je Mitarbeiter	58.504	59.379	60.260	61.959	63.495	65.384
Su.Personalkosten je eff. Arb.Stunde	41,70	42,32	42,95	44,16	45,26	46,60
Messung der Produktivität	97,1%	98,5%	100,0%	102,8%	105,4%	108,5%
Betriebserlöse je Mitarbeiter	158.594	157.538	161.364	167.886	172.655	177.905
je eff. Arb.Stunde	113,04	112,29	115,01	119,66	123,06	126,80
je Gesamtstunde	78,67	77,84	80,36	82,95	85,64	87,55
maximal mögliche Werkstunden pro MA	2.016	2.024	2.008	2.024	2.016	2.032
lt. besonderer Ermittlung						
Mehr an Personalkosten		115.418	117.469	112.179	164.850	191.965

1790

1792

1793

1794

1796

1797

1799

1801

1803

1805

1806

1807

1808

1809

1810 **Betriebserlöse**

1812

1814

1816

1817

1819 lt. besonderer Ermittlung

1820

1821

1823

1824

1825

1826

1827

1828

1829

1830

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

1831							
1832		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
1833							
1834	Gesamtstunden lt. Stundenaufzeichnung	129.024	131.560	132.528	133.584	135.072	138.176
1835							
1836	produktive Stunden	-89.792	-91.195	-92.598	-92.598	-94.001	-95.404
1837							
1838	unproduktive Stunden	39.232	40.365	39.930	40.986	41.071	42.772
1839	in % der Gesamtstunden	30,4%	30,7%	30,1%	30,7%	30,4%	31,0%
1840							
1841	davon Sollwerte						
1842	Feiertagsstunden	6.656	6.760	6.864	6.864	6.968	7.072
1843	in % der Gesamtstunden	5,2%	5,1%	5,2%	5,1%	5,2%	5,1%
1844							
1845	Urlaubsstunden	12.288	12.480	12.672	12.672	12.864	13.056
1846	in % der Gesamtstunden	9,5%	9,5%	9,6%	9,5%	9,5%	9,4%
1847							
1848	Orga-Stunden Stunden	4.224	4.290	4.356	4.356	4.422	4.488
1849	in % der Gesamtstunden	3,3%	3,3%	3,3%	3,3%	3,3%	3,2%
1850							
1851	Fortbildungsstunden Soll	4.608	4.680	4.752	4.752	4.824	4.896
1852	in % der Gesamtstunden	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	3,5%
1853							
1854	Krankheit Stunden	3.584	3.640	3.696	3.696	3.752	3.808
1855	in % der Gesamtstunden	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%
1856							
1857	Normale unproduktive Stunden	31.360	31.850	32.340	32.340	32.830	33.320
1858	in % der Gesamtstunden	24,3%	24,2%	24,4%	24,2%	24,3%	24,1%
1859							
1860	Abweichung in Stunden	7.872	8.515	7.590	8.646	8.241	9.452
1861							
1862							
1863							
1864	Die fehlende Produktivität in Stunden	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
1865							
1866							
1867	fehlende Produktivität in Stunden	-7.872	-8.515	-7.590	-8.646	-8.241	-9.452
1868							
1869	Leistung je Gesamtstunde	78,19	77,42	79,91	82,48	85,16	87,06
1870							
1871	möglicher Umsatzverlust	-615.512	-659.231	-606.517	-713.122	-701.804	-822.891
1872							
1873	in % der erzielten Erlöse	-6,06%	-6,44%	-5,69%	-6,44%	-6,07%	-6,80%
1874							
1875							
1876							
1877							
1878	Überprüfung der Fortbildungsaktivitäten						
1879							
1880	Fortbildungssoll	6%	7.741	7.894	7.952	8.015	8.104
1881							
1882	Effektiv vgl. Zeile oben 1.851		4.608	4.680	4.752	4.752	4.824
1883							
1884	Differenz		3.133	3.214	3.200	3.263	3.395
1885							
1886	Abweichung	67,99%	68,68%	67,34%	68,67%	67,99%	69,34%
1887							
1888	Toleranz	5%	schlecht !	schlecht !	schlecht !	schlecht !	schlecht !
1889							
1890			Fortbilden !	Fortbilden !	Fortbilden !	Fortbilden !	Fortbilden !

1891

1892 **IV. 8. Bei der Bewertung zu eliminierende Aufwandspositionen**

1893

1894 Im Rahmen von Unternehmensbewertungen sind außerordentliche, untypische, besondere betriebswirtschaftlich

1895

1896 nicht durch den Betrieb anfallende Aufwendungen dem Ergebnis hinzuzurechnen, entsprechende Erträge sind

1897

1898 wieder abzusetzen; der Katalog aus dem vereinfachten Ertragswertverfahren folgt diesem Gedanken, er wird hier

1899

1900 angewandt.

1901

1902 Soweit die Positionen nicht in der G.u.V. enthalten sind, wurden diese einzeln aus AfA-Tabellen und sonstigen

1903

1904 Unterlagen herausgezogen.

1905

1906

1907

1908

1909 Investitionsabzugsbeträge

1910

1911 Sonderabschreibungen

1912

1913 erhöhte Absetzungen

1914

1915 Bewertungsabschläge

1916

1917 Zuführungen zu steuerfreien Rücklagen

1918

1919 Teilwertabschreibungen

1920

1921 Absetzung Geschäfts- oder Firmenwert

1922

1923 einmaliger Veräußerungsverlust

1924

1925 außerordentliche Aufwendungen

1926

1927 im Gewinn nicht enth. Investitionszul.

1928

1929 sonstige

1930

1931 sonstige

1932

1933

1934 Erläuterungen:

1935

1936

1937

1938

1939

1940

1941

1942

1943

1944

1945

1946

1947

1948

1949

1950

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Investitionsabzugsbeträge	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonderabschreibungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
erhöhte Absetzungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bewertungsabschläge	14.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zuführungen zu steuerfreien Rücklagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Teilwertabschreibungen	0,00	7.000,00	6.000,00	0,00	0,00	0,00
Absetzung Geschäfts- oder Firmenwert	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
einmaliger Veräußerungsverlust	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
außerordentliche Aufwendungen	5.000,00	6.900,00	7.837,00	6.579,00	7.105,00	7.174,00
im Gewinn nicht enth. Investitionszul.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hinzurechnungsbeträge	19.000,00	13.900,00	13.837,00	6.579,00	7.105,00	7.174,00

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
1951						
1952 Zu eliminierende Ertragspositionen						
1953						
1954 gewinnerhöhende Auflösungsbeträge steuer-						
1955 Teilwertabschreibungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1956						
1957 einmalige Veräußerungsgewinne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1958						
1959 außerordentliche Erträge	1.310,00	1.288,00	1.622,00	1.407,00	1.439,00	1.489,00
1960						
1961 im Gewinn enthaltene Investitionszulagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1962						
1963 gebuchter Unternehmerlohn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1964						
1965 fikt.Lohnaufw.unentgeltl. Familienang.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1966						
1967 Ertr.aus Erstattung von Ertr.steuern	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1968						
1969 Erträge aus Finanzanlagen(OHG)	4.500,00	5.000,00	5.000,00	4.833,00	4.944,00	4.926,00
1970						
1971 Sonstige	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1972 Abzugsbeträge	5.810,00	6.288,00	6.622,00	6.240,00	6.383,00	6.415,00
1973						
1974 Saldo Hinzu- ./ Abzugsbeträge	13.190,00	7.612,00	7.215,00	339,00	722,00	759,00

1975 Diese Beträge sind sowohl bei der Bewertung nach IdW 511 als auch bei dem Verfahren nach § 199 BewG zu
 1976 eliminieren.

1978
 1979 Der kalkulatorische Unternehmerlohn wird gesondert behandelt.

1984 III. Finanzanlagen

1986 Erträge aus Finanzanlagen(OHG)	4.500	5.000	5.000	4.833	4.944	4.926
-------------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

1987
 1988 Es handelt sich um den KG-Anteil an der
 1989 Kölner Heintzelmännchen KG

1992 Erläuterungen:

1993

1994

1995

1996

1997

1998

1999

2000

2001

2002

2003

2004

2005

2006

2007

2008

2009

2012

2013 **V. Kapitaldienstgrenze und Wertschöpfung**

2014

2015 Hier wird der erweiterte Cashflow ermittelt, um eine ertragskraftorientierte Kapitaldienstgrenze zu berechnen.

2016

2017 Die auf der Vorseite für Zwecke der Bewertung eliminierten Aufwandpositionen wurden hier nicht eliminiert.

2018

2019

2020

2021

2022

2023

2024

2025

2026

2027

2028

2029

2030

2031

2032

2033

2034

2035

2036

2037

2038

2039

2040

2041

2042

2043

2044

2045

2046

2047

2048

2049

2050

2051

2052

2053

2054

2055

2056

2057

2058

2059

2060

2061

2062

2063

2064

2065

2066

2067

2068

2069

2070

2071

2072

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
vorl. HB-Ergebnis	305.020	107.913	55.756	137.406	224.893	309.914
Zugang langfr. Rückstellungen	5.000	15.000	10.555	-5.277	2.639	-1.319
Abschreibungen	464.567	481.278	511.294	519.846	520.072	520.434
Cashflow	774.587	604.191	577.605	651.975	747.604	829.029
in % der Leistung	7,6%	5,9%	5,4%	5,9%	6,5%	6,9%
Cashflow	774.587	604.191	577.605	651.975	747.604	829.029
Zinssaldo	128.132	123.545	113.004	91.126	94.457	98.063
erweiterter Cashflow II	902.719	727.736	690.609	743.101	842.061	927.092
+ Zinsanteile Leasingraten geschätzt	19.000	19.000	12.833	12.833	15.067	15.067
erweiterter Cashflow III	921.719	746.736	703.442	755.934	857.128	942.159
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
zur Finanzierung freier Cashflow	921.719	746.736	703.442	755.934	857.128	942.159
in % der Leistung	9,1%	7,3%	6,6%	6,8%	7,4%	7,8%
Zinssatz vgl. Zeile	7,985%		7,985%	7,985%	7,985%	7,985%
Laufzeit Kredit	12		12	12	12	12
Annuitätenfaktor nachschüssig			0,1326	0,1326	0,1326	0,1326
Kapitaldienstgrenze			5.304.992	5.700.860	6.464.012	7.105.271
langfristige Kredit	1.700.000	1.500.000	1.300.000	1.354.726	1.154.726	954.726
kurzfr. Kreditvolumen	76.000	66.000	66.000	68.667	71.687	74.969
freier Betrag			3.938.992	4.277.467	5.237.599	6.075.576
Ertragswert	aufgrund dieses Gutachtens		3.721.131	100%		
Die Kapitaldienstgrenze liegt mit			1.583.861	43%	über dem Ertragswert	
nachrichtlich:						
Ertragswert			3.721.131			
Substanz			1.393.571			
Goodwill			2.327.560			

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

2073

Ermittlung der Wertschöpfung		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Gesamtleistung		10.150.000	10.240.000	10.649.999	11.080.466	#####	#####
vorl. HB-Ergebnis		305.020	107.913	55.756	137.406	224.893	309.914
Zinssaldo		128.132	123.545	113.004	91.126	94.457	98.063
Su.Personalkosten		3.744.242	3.859.660	3.977.129	4.089.308	4.254.158	4.446.123
Steuern		0	36.868	27.577	45.796	66.470	85.533
Wertschöpfung		4.177.394	4.127.986	4.173.466	4.363.636	4.639.978	4.939.633
in % der Leistung		41,2%	40,3%	39,2%	39,4%	40,1%	40,8%
Veränderung	absolut		-49.408	45.480	190.170	276.342	299.655
Veränderung	in %		-1,2%	1,1%	4,6%	6,3%	6,5%
Wertschöpfung in % des Kapitaldienstgrenze				78,7%	von 1.583.861		
Wertschöpfung in % des Ertragswertes				112,2%	von 4.134.590		
Wertschöpfung in % des Goodwill				112,2%	von 2.327.560		
Wertschöpfung in % der Substanz				299,5%	von 1.393.571		

2090

		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Wertschöpfung		4.177.394	4.127.986	4.173.466	4.363.636	4.639.978	4.939.633
Mitarbeiter		64	65	66	66	67	68
je Mitarbeiter		65.272	63.507	63.234	66.116	69.253	72.642
je 1 € Pers.Kostn		1,116	1,070	1,049	1,056	1,080	1,101
je produktive . Stunde		46,52	45,27	45,07	47,12	49,36	51,78
je Gesamtstunde		32,38	31,38	31,49	32,67	34,35	35,75
je 1 € Working Capital		2,99	3,24	3,33	3,16	3,17	3,18
Tendenzen ab 31.12.2012							
je Mitarbeiter			-1.765	-273	2.882	3.137	3.389
je 1 € Pers.Kostn			-0,05	-0,02	0,01	0,02	0,02
je produktive . Stunde			-1,25	-0,20	2,05	2,24	2,42
je Gesamtstunde			-1,00	0,11	1,18	1,68	1,40
je 1 € Working Capital			0,25	0,09	-0,17	0,01	0,01

2134

2135 **VI. Ausgewählte Kennzahlen zur Produktivität**

2136

2137 Im Folgenden werden wesentliche Kennzahlen für die Bewertung der Gesamttätigkeit und

2138

2139 aus Plausibilitätsgründen gebildet.

2140

2141

2142

2143

2144

2145

2146

2147

2148

2149

2150

2151

2152

2153

2154

2155

2156

2157

2158

2159

2160

2161

2162

2163

2164

2165

2166

2167

2168

2169

2170

2171

2172

2173

2174

2175

2176

2177

2178

2179

2180

2181

2182

2183

2184

2185

2186

2187

2188

2189

2190

2191

2192

2193

	effektive Zahlen			Planzahlen		
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Mitarbeiter	64,0	65,0	66,0	66,0	67,0	68,0
produktive Stunden	89.792	91.195	92.598	91.195	91.663	91.819
Gesamtstunden lt. Stundenaufzeichnung	129.024	131.560	132.528	133.584	135.072	138.176
unproduktive Stunden	39.232	40.365	39.930	42.389	43.409	46.357
in % der Gesamtstunden	30,4%	30,7%	30,1%	31,7%	32,1%	33,5%
produktive Stunden je Mitarbeiter	1.403	1.403	1.403	1.382	1.368	1.350
unproduktive Stunden je Mitarbeiter	69,6%	69,3%	69,9%	68,3%	67,9%	66,4%
	613	621	605	642	648	682

Gesamtstunden lt. Stundenaufzeichnung

je Mitarbeiter

2016

2024

2008

2024

2016

2032

Gesamtleistung

10.088.000

10.186.000

10.590.000

11.017.959

#####

#####

je

Mitarbeiter

157.625

156.708

160.455

166.939

171.679

176.899

produktive Stunde

112,35

111,69

114,37

120,82

125,49

131,01

Gesamtstunden lt. Stundenaufzeichnung

78,19

77,42

79,91

82,48

85,16

87,06

Differenz

34,16

34,27

34,46

38,34

40,33

43,95

Personalkosten

3.744.242

3.859.660

3.977.129

4.131.309

4.296.159

4.488.124

0

0

0

0

0

0

Personalkosten

3.744.242

3.859.660

3.977.129

4.131.309

4.296.159

4.488.124

je

Mitarbeiter ohne Chef je Ges.stde

58.504

59.379

60.260

62.596

64.122

66.002

Personalkosten

29,02

29,34

30,01

30,93

31,81

32,48

produktive Stunden

41,70

42,32

42,95

45,30

46,87

48,88

unproduktive Stunden

95,44

95,62

99,60

97,46

98,97

96,82

Su. andere Aufwendungen

2.457.014

2.583.312

2.628.403

2.695.889

2.710.827

2.730.642

je

Mitarbeiter

38.391

39.743

39.824

40.847

40.460

40.157

produktive Stunden

27,36

28,33

28,39

29,56

29,57

29,74

2194

2195 **VII. Die Ermittlung des Human Capital**

2196

2197 Als Human Capital definiert man im allgemeinen die "personengebundenen Wissensbestandteile in den Köpfen
2198 der Mitarbeiter". In der betriebswirtschaftlichen Faktorlehre nach Gutenberg ist das Human Capital ebenso ein
2200 Produktionsfaktor wie physisches Kapital; bei den folgenden Ermittlungen handelt es sich um einen.

2201

Produktionsfaktor wie physisches Kapital; bei den folgenden Ermittlungen handelt es sich um einen.

2202

"ersten Ansatz" : die Investitionen in die Mitarbeiter können isoliert berechnet werden.

2203

2204 Wesentliches Kriterium ist dabei die Zeit, wielange eine Fortbildung "vorhält", sich notwendiges Wissen sich
2205 wieder verflüchtigt.

2206

2207 Diese wird hier angenommen mit 3 Jahren; das ist je nach Branche und Unternehmen individuell
2209 zu ermitteln.

2210

		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
Gesamtleistung		10.088.000	10.186.000	10.590.000	11.017.959	#####	#####
Su.Personalkosten		3.744.242	3.859.660	3.977.129	4.089.308	4.254.158	4.446.123
		0	0	0	0	0	0
Personalkosten		3.744.242	3.859.660	3.977.129	4.089.308	4.254.158	4.446.123
frei für Sonderkosten		0	0	0	0	0	0
Fortbildungskosten		56.000	58.000	61.000	62.220	62.220	62.220
Fortbildungskosten lt. G. u. V.		56.000	58.000	61.000	62.220	62.220	62.220
in % der Personalkosten		1,50%	1,50%	1,53%	1,52%	1,46%	1,40%
Fortbildungsstunden	5,00%	6.451	6.578	6.626	6.679	6.754	6.909
Summe Fortbildungskosten je Stunde		8,68	8,82	9,21	9,32	9,21	9,01
Bewertung							
Fortbildungsstunden		6.451	6.578	6.626	6.679	6.754	6.909
Personalkosten je Ges.stde		29,02	29,34	30,01	30,93	31,81	32,48
bewertete Fortbildungszeit		187.208	192.999	198.846	206.581	214.845	224.404
in % der Leistung		1,86%	1,89%	1,88%	1,87%	1,87%	1,87%
bewertete Fortbildungszeit		187.208	192.999	198.846	206.581	214.845	224.404
Fortbildungskosten lt. G. u. V.		56.000	58.000	61.000	62.220	62.220	62.220
Fortbildungsaufwand		243.208	250.999	259.846	268.801	277.065	286.624
in % zur Gesamtleistung		2,4%	2,5%	2,5%	2,4%	2,4%	2,4%
Kapitalisierung in Jahren	3	3	3	3	3	3	3
Rechenzins zur Bewertung		11,669%	11,669%	11,669%	11,669%	11,669%	11,669%
Barwertfaktor		2,697	2,697	2,697	2,697	2,697	2,697
Human Capital BARWERT		655.932	676.944	700.805	724.956	747.244	773.025

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

2257							
2258		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
2259							
2260	Human Capital	BARWERT	655.932	676.944	700.805	724.956	747.244
2261							
2262							
2263	Eigenkapital	1.509.665	1.224.990	1.229.887	1.393.702	1.559.056	1.758.248
2264							
2265	Human Capital	in % des EK	43%	55%	57%	52%	48%
2266	BARWERT						
2267							
2268	Die Fortbildungsaufwand bewertet						
2269	sollte mindestens 6%	605.280	611.160	635.400	661.078	690.151	721.747
2270	der Gesamtleistung betragen						
2271							
2272	effektiv (vgl. oben)	243.208	250.999	259.846	268.801	277.065	286.624
2273							
2274	Differenz	-362.072	-360.161	-375.554	-392.277	-413.086	-435.123
2275		Zu geringer	Zu geringer	Zu geringer	Zu geringer	Zu geringer	Zu geringer
2276	Beurteilung	Fortbildungs-	Fortbildungs-	Fortbildungs-	Fortbildungs-	Fortbildungs-	Fortbildungs-
2277		aufwand	aufwand	aufwand	aufwand	aufwand	aufwand
2278							
2279							
2280							
2281							
2282							
2283							
2284							

2285	Human Capital	Kennzahlen	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
2286						
2287						
2288	Eigenkapital	entspricht hier dem EK des Unternehmens	1.229.887	1.393.702	1.559.056	1.758.248
2289	in % des bewerteten Vermögens		25%	27%	30%	32%
2290						
2291	Goodwill		3.721.131	3.721.131	3.721.131	3.721.131
2292	in % des bewerteten Vermögens		75%	73%	70%	68%
2293						
2294	Bewertetes Gesamtvermögen	einschließlich Goodwill	4.951.018	5.114.833	5.280.187	5.479.379
2295			100%	100%	100%	100%
2296						
2297	Human Capital		700.805	724.956	747.244	773.025
2298	in % des Goodwill ohne Human Capital		23,2%	24,2%	25,1%	26,2%
2299	in % der Gesamtleistung		6,6%	6,6%	6,5%	6,4%
2300						
2301	Goodwill	ohne Human Capital	3.020.326	2.996.175	2.973.887	2.948.106
2302	In % des bewerteten Gesamtvermögens		61,0%	58,6%	56,3%	53,8%
2303						
2304	in % der Jahresleistung		28,5%	27,2%	25,9%	24,5%
2305						
2306	Human Capital	pro Mitarbeiter	10.618	10.984	11.153	11.368
2307	das entspricht der Investition in die einzelnen Mitarbeiter					
2308						
2309						
2310	Su.Personalkosten		3.977.129	4.089.308	4.254.158	4.446.123
2311						
2312	Human Capital		700.805	724.956	747.244	773.025
2313						
2314	Human Capital	in % der Personalkosten	17,6%	17,7%	17,6%	17,4%
2315						

2316

2317 **VIII. Externer Branchenvergleich**

2318

2319 Für Zwecke des externen Vergleichs wurden über das DATEV-Programm Branchenzahlen herangezogen.

2320

2321 Diese waren aber wegen der Größenordnung des zu bewertenden Unternehmens nicht verwertbar.

2322

2323 Der Branchenverband stellte ungefähre Zahlen zur Verfügung.

2324

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
2325			
2326			
2327			
2328 Index	100	101,2	104,1
2329 mittlere Leistung Branche lt. Verband	8.550.000	8.650.000	8.900.000
2330 Wachstumsrate			2,03%
2331			
2332 Index	100	101,0	105,0
2333 Erlöse Bewertungsunternehmen	10.088.000	10.186.000	10.590.000
2334 Wachstumsrate			2,47%
2335			
2336 Abweichung des zu bew.Untern.	1.538.000	1.536.000	1.690.000
2337 im Vergleich zur Branche			
2338 Unterschiedsbetrag in %	18,0%	17,8%	19,0%

Mittel 3 Jahre	
8.700.000	100,0%
#####	118,3%
1.588.000	18,3%

2339

2340

	Vergangenheit			Planjahre	
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####
2341					
2342					
2343 Gewinn der Branche in % der Lstg	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
2344					
2345 Gewinn des Unternehmens	3,10%	1,70%	0,90%	2,00%	3,90%
2346					
2347 Differenz	1,10%	-0,30%	-1,10%	0,00%	1,90%

2348

2349

2350 **Vergleich:**

2351

2352 **Gewinn Branche** 171.000 173.000 178.000

2353

2354 **BerichtsunternehmerGewinn** 305.020 107.913 55.756

2355

2356 **abs. Abweichung des zu bew. Untern.** 134.020 -65.087 -122.244

2357

2358

2359

2360

2361

2362

2363

2364

2365

2366

2367

2368

2369 **nachrichtlich:**

2370 Die Progressions-Steuerbelastung ist bei einem Progressionssatz von

2371 einer Kirchensteuer von

2372 und dem Solidaritätszuschlag von

2373 Belastung effektiv unter Berücksichtigung der Abzugsfähigkeit der KiSt

2374 oder das

2375 des Spitzensatzes

2.013			
30,00%	35,00%	42,00%	45,00%
9,00%	9,00%	9,00%	9,00%
5,50%	5,50%	5,50%	5,50%
33,45%	38,85%	46,34%	49,52%
1,115	1,110	1,103	- fache

2376

2377 **IX. Cash-Flow- und Liquiditätsanalyse**

2378

2379 **IX. 1. Ermittlung des Cashflow**

2380

2381

2382

2383

2384

2385

2386

2387

2388

2389

2390

2391

2392

2393

2394

2395

2396

2397

2398

2399

2400

2401

2402

2403

2404

2405

2406

2407

2408

2409

2410

2411

2412

2413

2414

2415

2416

2417

2418

2419

2420

2421

2422

2423

2424

2425

2426

2427

2428

2429

2430

2431

2432

2433

2434

2435

	Vergangenheit			Planjahre		
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
vorl. HB-Ergebnis	305.020	107.913	55.756	137.406	224.893	309.914
+ Zuführg Igfr. Rückstellungen	5.000	15.000	10.555	-5.277	2.639	-1.319
+ Abschreibungen	460.000	476.890	504.509	514.599	514.599	514.599
+ Abschreibungen Re-Investitionen				16.982	50.946	84.910
Cashflow I	770.020	599.803	570.820	663.710	793.077	908.104
+ Zinsanteil Leasingbeträge	19.000	19.000	12.833	12.833	15.067	15.067
+ Zinsaufwand	132.032	128.221	116.567	95.172	98.552	101.964
+ Zinsaufwand auf neue Darl.				10.826	38.252	62.790
- Zinserträge	-3.900	-4.676	-3.563	-4.046	-4.095	-3.901
erweiterter Cashflow II	917.152	742.348	696.657	778.495	940.853	1.084.024
in % der Gesamtleistung	9,1%	7,3%	6,6%	7,1%	8,2%	9,0%
Summe Ausschüttunge	260.000	100.000	55.000	120.000	180.000	300.000
Summe Ausschüttungen	260.000	100.000	55.000	120.000	180.000	300.000
RESTLIQUIDITÄT I	657.152	642.348	641.657	658.495	760.853	784.024
Investitionen in % der AfA	66%	-444.444	-321.000	-265.000	-339.635	-339.635
Finanzierung	75%	333.333	240.750	198.750	254.726	254.726
Aufbringung aus eigenen Mitteln		-111.111	-80.250	-66.250	-84.909	-84.909
RESTLIQUIDITÄT II	546.041	562.098	575.407	573.586	675.944	699.115
AfA	10%	0	0	0	-16.982	-16.982
Folgejahre					-33.964	-67.928
Summe AfA				-16.982	-50.946	-84.910
Zinsen	8,50%	0	0	0	-10.826	-10.826
Folgejahre					-27.426	-51.964
Summe Zinsen				-10.826	-38.252	-62.790
zusätzlicher Aufwand	0	0	0	-27.808	-89.198	-147.700
Steuerersparnis	33,45%	0	0	0	9.302	29.837
Liquiditätsverschlechterung		0	0	0	1.524	-8.415
RESTLIQUIDITÄT III vor Tilgung	1.101.596	963.348	906.657	999.654	1.092.073	1.110.275

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

2436						
2437		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####
2438						
2439						
2440	.J. Zinsaufwand	-132.032	-128.221	-116.567	-105.998	-136.804
2441						
2442	.J. Tilgungen Altbestand	-66.000	-66.000	-66.000	-66.000	-66.000
2443	-.J. Tilgungen Re-Investitionen				-33.964	-135.856
2444	Annuitäten	-198.032	-194.221	-182.567	-205.962	-338.660
2445						
2446	Darlehensaufnahme 75%	300.000	200.000	175.000	-254.726	-254.726
2447						
2448	RESTLIQUIDITÄT III	1.203.564	969.127	899.090	1.048.418	1.008.139
2449						
2450	Die Liquidität der Vergangenheit	1.203.564	969.127	899.090		
2451						
2452	Planungszeitraum				1.048.418	1.008.139
2453						
2454						

IX. 2. Ermittlung des Free Cashflow

Die indirekte Methode der Ermittlung des Cashflow dient der Ermittlung des Unternehmenswertes nach dem DCF-Verfahren(Discounted Cashflow) , sie hier aber nicht angewendet.

2461		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
2462							
2463	Handelsbilanzergbnis	305.020	107.913	55.756	137.406	224.893	309.914
2464							
2465	+ Fremdkapitalzinsen	132.032	128.221	116.567	105.998	136.804	164.754
2466							
2467	+ Zinsanteile in Leasingraten	19.000	19.000	12.833	12.833	15.067	15.067
2468							
2469	+ Abschreibungen	464.567	481.278	511.294	519.846	520.072	520.434
2470							
2471	+/- z.B. Veränderung Rückstellungen	5.000	15.000	10.555	-5.277	2.639	-1.319
2472							
2473	+/- Verändrg Working Capital	58.002	122.296	22.054	-128.251	-82.025	-89.091
2474							
2475	Totaler Cashflow	983.621	873.708	729.059	642.555	817.450	919.759
2476	GewSt und KöSt						
2477	- Taxshield FK-Zinser 15,750%	-23.788	-23.187	-20.381	-18.716	-23.920	-28.322
2478	KöSt/SoLZ						
2479	- Taxshield FK-Zinser in %	1,518%	15,825%	15,825%	15,825%	15,825%	15,825%
2480							
2481	- Taxshield FK-Zinser absolut	1	-20.291	-18.447	-16.774	-21.649	-26.072
2482							
2483	Free Cashflow	959.834	850.521	708.678	623.839	793.530	891.437
2484							
2485	Summe Ausschüttungen	-260.000	-100.000	-55.000	-120.000	-180.000	-300.000
2486							
2487	Free Cashflow n.Ertragsteuern	699.834	750.521	653.678	503.839	613.530	591.437
2488							
2489	Zinssatz vgl. oben Zeile 2049			7,99%	7,99%		
2490							
2491	kapitalisiert			8.181.202	6.305.870		
2492							
2493	verzinsliches Fremdkapital			-1.366.000	-1.168.667		
2494							
2495	Circa-Unternehmenswert nach Tendenzannahme			6.815.202	5.137.203		
2496							

2497

2498 **X. Ermittlung der weiteren Kapitaldienstfähigkeit**

2499

2500 Die folgende Entwicklung zeigt den Rest der Liquidität , um nach Anwendung eines Zinses und einer

2501

2502 fiktiven Laufzeit des Kreditvolumen seine Kapitaldienstgrenze aufzuzeigen.

2503

2504 Diese Berechnungen ersetzen nicht eine möglicherweise notwendige Kapitaldienstfähigkeitsberechnung

2505

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
2507						
2508 RESTLIQUIDITÄT III vor Tilgung	1.101.596	963.348	906.657	999.654	1.092.073	1.110.275
2509 vergleiche dazu Zeile 2433						
2510						
2511 Existenzgründungskonditionen						
2512 Zinssatz KFW 10 Jahre/2,45/ Preiskl.	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%
2513						
2514 Laufzeit in Jahren	10	10	10	10	10	10
2515						
2516 Annuitätenfaktor nachschüssig	0,1140	0,1140	0,1140	0,1140	0,1140	0,1140
2517						
2518 individuelle Kapitaldienstgrenze	9.663.123	8.450.421	7.953.132	8.768.895	9.579.588	9.739.254
2519						
2520 langfristige Kredit	1.700.000	1.500.000	1.300.000	1.100.000	900.000	700.000
2521						
2522 Investitions-Darlehen Aufnahme	0	0	0	-254.726	-254.726	-254.726
2523						
2524 Working Capital 1.1.	1.455.000	1.396.998	1.274.702	1.252.648	1.380.899	1.462.924
2525						
2526 Working Capital 31.12.	1.396.998	1.274.702	1.252.648	1.380.899	1.462.924	1.552.015
2527 Veränderung Working Capital	-58.002	-122.296	-22.054	128.251	82.025	89.091
2528						
2529 Kontokorrentkredit fiktive Reserve	76.000	66.000	66.000	68.667	71.687	74.969
2530						
2531 weitere Kapitaldienstfähigkeit	7.945.125	7.006.717	6.609.186	7.726.703	8.780.602	9.129.920
2532						
2533 zur weiteren Kreditaufnahme						
2534						
2535						
2536 ermittelter Ertragswert			3.721.000			
2537						
2538 Überhang			2.888.186			

2539

2540

2541

2542

2543

2544

2545

2546

2547

2548

2549

2550

2551

2552

2553

2554

2555

2556

2557

2558

2559

2560 **XI. Grundlagen zur Unternehmensbewertung**

2561

2562 Bei der Unternehmensbewertung gibt es mehrere Problembereiche:

2563

2564 Hier wird nach dem IDW-Standard 1 der Ertragswert des Unternehmens insgesamt bewertet.

2565

2566 Dieser Wert spaltet sich auf in den Substanzwert und den Goodwill, was für die Wertermittlung keinen Bedeutung f

2567

2568 Dabei gibt es folgende Schwierigkeitskomplexe:

2569

2570 **1. Vergangenheitsanalyse und Prognose der Zukunftszahlen**

2571

2572 **2. Sonderproblem "Gesellschaftergeschäftsführerbezüge"**

2573

2574 **3. Unternehmensfortführungsdauer bei einem Erwerber**

2575

2576 **4. Zinssatz und Risikoannahmen**

2577

2578 **1. Vergangenheitsanalyse und Prognose der Zukunftszahlen**

2579

2580 Kernproblem ist die Analyse der Vergangenheitszahlen und deren Prognose für die Zukunft als nachhaltige

2581

2582 bewertbare Erlöse.

2583

2584 Die Fortschreibung in die Zukunft stellte kein Problem dar. Die Zahlenreihen der Vergangenheit waren schlüssig

2585

2586 fortzuschreiben. Wegen der Größenordnung der GmbH erfolgte diese Fortschreibung nur über 3 Jahre.

2587

2588

2589 **2. Sonderproblem "Gesellschaftergeschäftsführerbezüge"**

2590

2591 Im Rahmen dieser Berechnungen kommt dem Ges.-Geschäftsführergehalt wesentliche Bedeutung zu.

2592

2593 Bei Personengesellschaften ist ein kalkulatorischer Unternehmerlohn ist nach der BGH-Rechtsprechung (Urteil v. 6. 2. 2008) individuell zu ermitteln:

2594

2595 Er muss betriebswirtschaftlich insofern ein Vergleichslohn aus den Branchegegebenheiten abgeleitet werden.

2596

2597 (vgl. dazu u.a. Knief, P., Der kalkulatorische Unternehmerlohn für Einzelunternehmen und Personengesellschafter, 2598 in DER BETRIEB 2010, S. 289 ff.

2599

2600 Berechnet wird hier zum Vergleich ein individueller Unternehmerlohn, der im Folgenden(vgl. unten) systematisch e

2601

2602 Die Werte, welche für die Diskussion der verdeckten Gewinnausschüttung angenommen werden, können

2603

2604 Anhaltspunkt sein.

2605

2606 In dem vorliegenden Fall ist bei einem Umsatz von 10.590.000 31.12.2012

2607

2608 in der Branche Herstellung von Metallerzeugnissen

2609

2610 vgl. dazu auch Steuerberater- und Wirtschaftsprüferjahrbuch 2012, S. 860 ff.

2611 OFD Karlsruhe vom 3.4.2009; LEXinform 5232591

2612 ein Geschäftsführergehalt angeführt zwischen 224.000 und 260.000

2613

2614 Mittel der Finanzverwaltung 242.000 100,0%

2615

2616 Kienbaum, Bezüge 2011, nach Umsatz Durchschnitt 164.000

2617

2618 nach Beschäftigten Durchschnitt 163.000

2619

2620 Gesellsch.Geschäftsführer Bezüge in der Gesellsch:lt. G.u.V. 204.000 84,3%

2621

2622 **3. Unternehmensfortführungsdauer bei einem Erwerber**

2623

2624 Bei der Unternehmensbewertung handelt es sich nach um eine investitionstheoretische Entscheidung,

2625

2626 zukünftige Gewinne für einen bestimmten Zukunftszeitraum zu bewerten. Bei Unternehmen geht man in der Regel

2627

2628 von einem ewigen Gewinn aus. Aber auch ein abgekürzter Zeitraum ist vorstellbar

2629

2630 in relativ absehbarer Zeit verflüchtigt und ersetzt wird durch den Erwerbsergoodwill durch einen neuen originären.

2631

2632 Das Verfahren nach IdW S1 unterstellt eine unendliche Lebensdauer des Unternehmens.

2633

2634 Angesetzt werden 100 Jahren. vgl. unten Zr.2.719

2635

2636

2637

2638

2639

2640 **4. Zinssatz und Risikoannahmen**

2641

2642 Der Kalkulationsbasiszins und seine Belastung mit Risikozuschlägen ist ein weiteres Problem der

2643

2644 Unternehmensbewertung.

2645

2646 Beim Zins geht man von dem sog. risikolosen Zins aus, das ist nach herrschender Auffassung der Zins für lang-

2647

2648 fristige festverzinsliche staatliche Obligationen; je nach Risiko erfolgen zu diesem Zins Zuschläge. Der Zins muss

2649

2650 erhöht werden wegen allgemeiner Risiken, Branchenrisiken und besonderen Betriebsrisiken wie auch durch die

2651

2652 personenbedingten Risiken.

2653

2654 Alle Risiken sind betriebsindividuell zu ermitteln.

2655

2656

2657

2658 **5. Berücksichtigung der persönlichen Ertragssteuern**

2659

2660 In der Regel wird lt. IDW S1 wie auch den §§ 199 ff. BewG die Einkommenssteuerbelastung pauschaliert mit

2661

2662 zu Zeit mit 35 % lt. Idw S1 und 30% bei §§ 199 ff. BewG

2663

2664 Alternativ muss dann entschieden werden, welcher Steuersatz der anzusetzende ist; im Zweifel der niedrigere.

2665

2666 In diesem Gutachten wird die Einkommenssteuer individuell lt. Tarifformel berechnet; da die Thesaurierung

2667

2668 der Zukunftsgewinne unsicher ist, wird eine Begünstigung gem. § 34a EStG für nicht entnommene Gewinne

2669

2670 in Höhe von rd. 28,625% nicht berechnet.

2671

2672

2673

2674

2675

2676

2677

2678

2679

2680

2681

2682

2683

2684 **6. Zusammenstellung der Prämissen in diesem Gutachten**

2685

2686 In diesem Gutachten wurde die Methode der Ertragswertkapitalisierung nach IdW S1 angewandt.

2687

2688 Der Übergewinn ist wie folgt definiert:

Werte #####

2689

2690 Gewinn unter Berücksichtigung der Forderungs- und Materialveränderung 137.406

2691

2692 Bereinigung durch atypische, betriebsfremde Aufwendungen 91.126

2693

2694 bereinigtes Ergebnis 228.532

2695

2696 abzüglich

2697

2698 abzüglich angem.kalkul. Zinsen auf die eingesetzten stille Reserv 439.987 -51.346

2699

11,67%

2700

bei einem Zins von 11,67%

2701

2702 Überrendite auf die gesamte Substanz 3,83% 4.625.707 177.186

2703

2704 337.000

2705

2706 Betriebsnotwendiges Vermögen 3935720 4.288.707

2707

2708

2709

2710 00.01.1900

2711 Basislohn 100.723 €

2712

2713 angemessener Unternehmerlohn 181.933

2714

2715 Vervielfältiger auf den Basislohn 1,81

2716

2717 **Rechenzins nach Steuern** vgl. oben vgl. unten Zeile 2823 7,985%

2718

2719 Alter des Erwerbers 45

2720

2721 Erwerbstätigkeit bis 75 30 Jahre bis 75

2722 Ansatz hier 100

2723

100 ./. 1.Phase 3 97 2. Phase

2724

2725 Unter diesen Prämissen beträgt der Ertragswert (vgl. Zeile 3137) 3.721.131 €

2726

2727 Substanzwert going concern 1.393.571 €

2728

2729 Goodwill 1.393.571 0 2.327.560 €

2730

2731

2732

2733 Die angesetzte Fortbestehensdauer erscheint für die weiteren Berechnungen angemessen.

2734 der

2735 Rechenzins nach Steuern vgl. oben hier angesetzt mit vgl. Zeile 2717 7,985%

2736

2737

2738

2739

2740

2741

2742

2743

2744

2745 **XII. Zinssatzüberlegungen**

2746

2747 Der Zinssatz spielt im Rahmen der Unternehmensbewertung eine entscheidende Rolle.

2748

2749 Ausgegangen wird in der Regel von dem langfristigen Zins für festverzinsliche Obligationen, wobei der Basiszins

2750

2751 laufzeitäquivalent gewählt werden muss (vgl. WP-Handbuch 2008, Band II, S.104).

2752

2753 Bei der Laufzeit über 10 Jahre fehlen laufzeitspezifische Basiszinssätze, deshalb muss auf die Methodik der

2754

2755 Deutschen Bundesbank (Svenson-Methode) zurückgegriffen werden.

2756

2757 vgl. auch Homepage Steuerberaterverband Berlin-Brandenburg, Basiszinstabelle

2758

	IdW	
langfristiger Basis-Zins	100	Jahre: ersatzweise 15 Jahre Basiszins 2,040

(vgl. www.bundesbank.de/statistik/Statistik_Zeitreihen; Stand: 31.12.2012

2761

2762 Es wird in der jüngeren Literatur zunehmend die Auffassung vertreten, daß der sehr niedrige Kapitalmarktzins

2763

2764 zu einer Erhöhung des verhältnismäßig zu niedrigen Basiszins führen muss.

2765

Risikozuschlag wegen des niedrigem Zinsniveau aufgrund der Finanzkrise	100%	
		2,040

Inflationssatz zur Zeit ca.	2,25%	110,29%
-----------------------------	-------	---------

vgl. dazu Zeidler/Tschöpe/Bertram

Risikoprämie in der Krise?

Bewertungs-Praktiker, 2012, Heft 1, S. 3 f.	angepasster Basis-Zinssatz	4,080
---	----------------------------	-------

2771

Vergleichszins:

2773

Risikozuschläge

2775

Allgemeiner Risikozuschlag für Unternehmen	100,0%	4,080	4,0800	
--	---------------	-------	--------	--

2777

Zuschlag für Wettbewerbsrisiko am Ort	20,0%	4,080	0,8160	
---------------------------------------	--------------	-------	--------	--

2779

Zuschlag für Branchenrisiko	66,0%	4,080	2,6928	7,589
-----------------------------	--------------	-------	--------	-------

2781

	7,5888	11,669
--	--------	--------

2782

Summe der Risikozuschläge

2783

Zum Beta-Faktor: Das Beta zeigt an, wie sich Änderungen des Marktportfolios

2785

von Wertpapieren auf die Rendite des zu bewertenden Unternehmens auswirken.

2787

Diese Risikomessung ist für Einzelunternehmen mangels Kapitalmarkt nicht möglich.

2789

Der Normalansatz ist 1,0

2791

Ein Beta-Faktor von = 1,0 bedeutet, dass das Unternehmen hinsichtlich des Marktes im Wert gleich ist.

2792

Ein Beta-Faktor von > 1,0 bedeutet, dass das Unternehmen ein höheres Risiko als der Gesamtmarkt hat

2794

Ein Beta-Faktor von < 1,0 bedeutet, dass das Unternehmen ein geringeres Risiko als der Gesamtmarkt trägt.

2796

vorgeschlagener Ansatz für den Faktor aufgrund der Marktposition	1,0	7,5888
--	------------	--------

2798

Veränderung des Zinses	0,0000	0,000
------------------------	--------	-------

2800

Ertragswert	4.134.590	
-------------	-----------	--

2801

Bruttozins vor Steuern und Wachstumsabschlag	11,669
---	---------------

2803

2804

2805					
2806	Bruttozins vor Steuern und Wachstumsabschlag				11,669
2807					
2808	Berechnung des Steuersatzes				
2809					
2810					
2811	Gewerbesteuerbelastungssatz		15,750%		
2812					
2813	Körperschaftsteuerbelastungssatz		15%		
2814					
2815	Solidaritätszuschlag		5,50%	15,825%	
2816					
2817	Gesamtsteuerbelastungssatz		31,575%		-3,684
2818					
2819					
2820					7,985
2821					
2822					
2823	Rechenzins nach Steuern	vgl. oben			7,985%
2824					
2825	Multiplikator	1. Phase	1/ 7,985%		12,52
2826					
2827					
2828	Für die weiteren Berechnungen wird ein Wachstumsabschlag angesetzt von				1,500%
2829					
2830	für die 2. Phase über		97 Jahre		
2831					
2832	abzgl. Pausch. Steuer		im Schnitt	7,99%	-0,120%
2833					
2834	verminderter Zins für die 2. Phase				6,605%
2835					
2836	Multiplikator	2. Phase	1/ 6,605%		15,14
2837					
2838					
2839					
2840					
2841					
2842					
2843					
2844					
2845					
2846					
2847					
2848					
2849					
2850					
2851					
2852					
2853					
2854					
2855					
2856					
2857					
2858					
2859					

2860

2861 **XIII. Die Ermittlung der angemessenen Gesellschaftergeschäftsführerbezüge**

2862

2863 **Gesellsch.Geschäftsführer** 31.12.2012 lt. G.u.V. **204.000 €**

2864

2865 Zum Vergleich wir hier zur Verprobung gleichzeitig ein kalkulatorischer Unternehmerlohn berechnet.

2866

2867 Die Bestimmung des kalkulatorische Unternehmerlohnes ist ein Kernproblem der Bewertung des Einzelunternehm

2868

2869 Das gilt auch für das am 1.1.2009 in Kraft getretene Erbschaft-und Schenkungsteuergesetz.

2870

2871 Die Definition des Unternehmerlohnes ergibt sich den Grundsätzen zur Preisermittlung öffentlicher Aufträge und

2872

2873 lautet gem. Nr. 23(3) :

2874

2875 **"Der kalkulatorische Unternehmerlohn ist unabhängig von den tatsächlichen Einnahmen**

2876

2877 **des Unternehmens in der Höhe des durchschnittlichen Gehalts eines Angestellten mit**

2878

2879 **gleichwertiger Tätigkeit in einem Unternehmens gleichen Standorts, gleichen Geschäftszweigs**

2880

2881 **und gleicher Bedeutung oder mit Hilfe eines anderen objektiven Leistungsmaßstabes zu bemessen.**

2882

2883 **Die Größe des Betriebs, der Umsatz und die Zahl der Arbeitnehmer sind zu berücksichtigen."**

2884

2885 Die neuere Rechtsprechung spiegelt sich wesentlich wider im BGH-Urteil vom 8.2.2008.

2886

2887 Sie verlangt einen **individuellen** Unternehmerlohn

2888

2889 Eine Anlehnung an einen fremden GF im eigenen Unternehmen drückt nicht immer die höheren Risiken

2890

2891 des Unternehmertums aus.

2892

2893

2894

2895

2896

2897 Der Unternehmerlohn sollte aus dem Tarifvertrag altersentsprechend entwickelt werden:

2898

2899 Grundvergütung Gruppe VI	12 Monate	5.246 €	62.952 €	Ge 62.952 €
-------------------------------	-----------	----------------	----------	-----------------------

2900

2901 Zuschlag wegen Betriebszugehörigkeit lt. Tarifvertrag und bes. Ermittlung		60,00%	37.771 €	
---	--	---------------	-----------------	--

2902

2903 Vergütung	Lt. Tarifvertrag	100.723 €
-----------------------	-------------------------	------------------

2904

2905 Gesamtvergütung Vergleichsperson	Lt. Tarifvertrag	100.723 €
--	-------------------------	------------------

2906

2907

2908

2909

2910

2911 **Die Betriebswirtschaftlehre verlangt die Ermittlung sog. Opportunitätskosten**

2912

2913 Opportunitätskosten sind die Alternativkosten, die ein Selbständiger dann tragen muss, wenn er z.B. die bisherige

2914

2915 Unselbständigkeit als Angestellter aufgibt; er verzichtet also als Unternehmer auf alle Vergünstigungen eines

2916

2917 Arbeitnehmers, z.B. die Arbeitgeberanteile und alles das, was er als Angestellter erlangen könnte.

2918

2919 Für einen Unternehmer sind also die Opportunitätskosten das höchste Gehalt, was er kriegen könnte, wenn er

2920

2921 selbst Angestellter wäre.

2922

2923 **Sie werden im Folgenden berechnet:**

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

2924						
2925	Gesamtvergütung Vergleichsperson				100.723	
2926						
2927	Normalarbeitszeit	40				
2928	Normale Überstunden in der Gesamtvergütung	6	15%			
2929	Zulage aufgrund Mehrarbeit (46 Stunden / Basis 40 Stunden)	46	100%			
2930	Zusatzstunden als eigenverantwortlicher Selbständiger	8	17,39%			
2931	Chefstunden	54	17,39%		17.516	
2932						
2933	Vergleichsgehalt mit Mehrarbeitsvergütung				118.239	
2934						
2935	Beitragsbemessungsgrenze	31.12.2012	57.600 €			
2936	Rentenversicherung		19,90%			
2937	Arbeitslosenversicherung		3,00%			
2938	Gesamtsozialversicherung RV/AV		22,90%			
2939	Ansatz zu 1/2 Arbeitgeberanteil		11,45%			
2940			11,45%		6.595	
2941						
2942	Beitragsbemessungsgrenze	31.12.2012	44.500 €			
2943	Pflegeversicherung		1,95%			
2944	Krankenversicherung (Durchschnittssatz)		15,50%			
2945	Gesamt		17,45%			
2946	Ansatz zu 1/2 Arbeitgeberanteil		8,73%			
2947			8,73%		3.885	
2948						
2949	kalk. Unternehmerlohn nach Sozialabgaben des Arbeitgebers				128.719	
2950						
2951	Gemeinkostenzuschlag für freiw. Soz-Leistungen etc.		4,00%	100.723	4.029	
2952						
2953	kalk. Unternehmerlohn bis dahin				132.748	
2954						
2955	zusätzliche angemessene Altersversorgung lt. BGH-Urteil vom 9.2.2011		20,000%	100.723	20.145	
2956						
2957	kalk. Unternehmerlohn nach Altersversorgung		0,00%		152.893	
2958						
2959						
2960	Sonstige Altersrisiken	0,00%	4,00%	132.748	5.310	
2961						
2962		0,00%				
2963	frei		0,00%	132.748	0	
2964						
2965	kalkulatorischer Unternehmerlohn Gesamt			0,00%	158.203	
2966						
2967	Faktor			0,00%	100.723	1,57
2968						
2969	Ansatz bei den folgenden Berechnungen				158.203	
2970						
2971	Zuschlag wegen nicht übertragbarer besonderer Spezialkenntnisse /Patente		15%		23.730	
2972						
2973	Abschlag wg. unterdurchschnittlicher Anforderungen durch die Struktur des Unternehme		0%		0	
2974						
2975	individueller Zuschlag wegen		0%		0	
2976						
2977	individueller Abschlag wegen		0%		0	
2978					23.730	
2979						
2980	Ansatz des angemessenen Gesellschaftergeschäftsführungsgehalts			#####	181.933	
2981						
2982	Geschäftsführungsbezüge lt. Gewinn- und Verlustrechnung				204.000	

2983						
2984						
2985						
2986						
2987	Fortschreibung von	31.12.2012 auf	31.12.2013	um	3,5%	188.301
2988						
2989	Fortschreibung von		31.12.2014	um	3,0%	193.950
2990						
2991	Fortschreibung von		31.12.2015	um	3,5%	200.738
2992						
2993	Fortschreibung von		30.12.2016	um	3,5%	207.764
2994						
2995	Fortschreibung von		30.12.2017	um	3,5%	215.036
2996						
2997	Ansatz des angemessenen Gesellschaftergeschäftes 31.12.2012					181.933
2998						
2999	Rückschreibung		31.12.2011	um	-2,0%	178.294
3000						
3001	Rückschreibung		31.12.2010	um	-2,0%	174.728
3002						
3003						
3004	Ansatz des kalk. Untern.-lohnes 00.01.1900					181.933
3005						
3006	Vergütung	Lt. Tarifvertrag				100.723 €
3007						
3008	Vervielfältiger				Kontrollgröße	1,81
3009						
3010	Für Zwecke der Ermittlung einer verdeckten Gewinnausschüttung wird von					
3011						
3012	der Finanzverwaltung in dieser Betriebsgröße einen Mittelwert vor vgl. oben 242.000 angenommen.					
3013						
3014	Vervielfältiger	bei	Vergütung	100.723 €	2,40	
3015						
3016	Abweichung zum ermittelten Wert beträgt				181.933	60.067
3017						
3018	in %					33,0%
3019						
3020	In Anbetracht der Abweichung über , hier 33,0% wird eine					
3021						
3022	Anpassung der Vergütung von	100.723 €	um	190%	damit auf	191.374
3023						
3024	vorgeschlagen .					
3025						
3026	Möglicher Veränderungsbetrag	9.441				
3027						
3028	In der Erfolgsrechnung erfolgt ein Ansatz von					204.000
3029						
3030	dieser Ansatz wird im Rahmen der Bewertung nicht verändert.					
3031						
3032						
3033						
3034						
3035						
3036						
3037						
3038						
3039						
3040						
3041						
3042						

3043

3044 **XIV. Bewertung des Unternehmens**

3045

3046 Hier wird der Wert des Unternehmens insgesamt nach IdW S1 ermittelt.

3047

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
--	------------	------------	------------	------------	-------	-------

3048

3049

3050

Handelsbilanzergebnis	305.020	107.913	55.756	137.406	224.893	309.914
------------------------------	----------------	----------------	---------------	----------------	----------------	----------------

3052

3053

3054 **Ertragswertermittlung nach IdW Standard S1**

3055

Ergebnis vor Steuern				309.110	441.319	568.614
-----------------------------	--	--	--	----------------	----------------	----------------

Hebesatz	450,00%
-----------------	----------------

3058

Gewerbesteuerbelastung	15,75%
------------------------	--------

3059

Körperschaftsteuersatz	15,00%
------------------------	--------

3060

Solidariätzuschlag	0,825%
--------------------	--------

3062

Ertragsteuerbelastung	31,575%
------------------------------	----------------

3064

	31,575%			-97.601	-139.346	-179.540
--	---------	--	--	---------	----------	----------

3066

Ergebnis nach Steuern				211.509	301.973	389.074
------------------------------	--	--	--	----------------	----------------	----------------

3068

Thesaurierung	vgl. Zeile 1161	20,30%		42.936	61.301	78.982
---------------	-----------------	---------------	--	--------	--------	--------

3070

Ausschüttungssatz	79,70%	79,70%		168.573	240.672	310.092
-------------------	--------	--------	--	---------	---------	---------

3072

Steuer		26,38%		-44.470	-63.489	-81.802
--------	--	--------	--	---------	---------	---------

3074

Einkommensteuer auf verd. Gewinnausschüttung						
--	--	--	--	--	--	--

3076

vGA	0	10,50%		0	0	0
-----	---	--------	--	---	---	---

3077

Steuer auf die Ausschüttung				-44.470	-63.489	-81.802
------------------------------------	--	--	--	----------------	----------------	----------------

3078

Ergebnis nach Einkommensteuer				124.103	177.183	228.290
--------------------------------------	--	--	--	----------------	----------------	----------------

3081

Wertbeitrag aus Thesaurierung				42.936	61.301	78.982
-------------------------------	--	--	--	--------	--------	--------

3083

eff. EinkSt/SolZ auf Thesaurierungsgewinn		26,38%		-11.327	-16.171	-20.835
--	--	---------------	--	----------------	----------------	----------------

3086

Summe Steuern				-55.797	-79.660	-102.637
----------------------	--	--	--	----------------	----------------	-----------------

3087

zu kapitalisierendes Ergebnis				155.712	222.313	286.437
--------------------------------------	--	--	--	----------------	----------------	----------------

3089

--	--	--	--	--	--	--

3090

--	--	--	--	--	--	--

3091

3092

3093

3094

3095

3096

3097

3098

3099

3100

3101

3102

3103

3104

3105

3106

3107
3108
3109
3110
3111
3112
3113
3114
3115
3116
3117
3118
3119
3120
3121
3122
3123
3124
3125
3126
3127
3128
3129
3130
3131
3132
3133
3134
3135
3136
3137
3138
3139
3140
3141
3142
3143
3144
3145
3146
3147
3148
3149
3150
3151
3152
3153
3154
3155
3156
3157
3158
3159
3160
3161
3162
3163
3164
3165
3166
3167
3168
3169
3170
3171
3172

Dabei wird die erste Phase mit		3	Jahren berechnet.					
Periode				Zinssatz	Barwertfaktor	Barwert		
Periode	1	31.12.2013	155.712	7,9850%	0,9261	144.205		
Periode	2	31.12.2014	222.313	7,9850%	0,8576	190.656		
Periode	3	31.12.2015	286.437	7,9850%	0,7942	227.488		
Periode	4					0		
Periode	5					0		
Periode	6					0		
						562.349	14%	
Phase 2: Jahre	97							
ab der nächsten Periode		31.12.2016						
Rentenbarwertfaktor:	97	01.01.2114	286.437	6,6050%	15,1094			
Rentenbarwert	4.327.891 €							
Kapitalbarwert per	01.01.2013	Zins	6,6050%	3	0,8254	3.572.241	86%	
						4.134.590	100%	
Gesamtlaufzeit	100							in % der Lstg
ANSATZ FÜR DEN GESAMT-ERTRAGSWERT vor Abschlägen					4.134.590	4.134.590	39,0%	
Abschlag wegen	Patentrisiken	lt.Gutachten	10%			-413.459	in % der Lstg	
ANSATZ FÜR DEN GESAMT-ERTRAGSWERT nach Abschlag					0	3.721.131	0,0%	
Abschlagsberechnungen								
besondere Abschläge wegen				0,0%			0	
besondere Abschläge wegen				0,0%			0	
							in % der Lstg	
Ertragswert aufgrund dieses Gutachtens nach Abschlägen						3.721.131	35,1%	
Substanz	vgl. Zeile 1.654		1.393.571					
Abschlag				0			1.393.571	
							in % der Lstg	
Goodwillansatz zum 01.01.2013						2.327.560	22,0%	
Das Ergebnis wird wie folgt verprobt und zusammengefasst.								
Leistung			31.12.2012		#####		100,0%	
Ansatz des angemessenen Gesellschaftergeschäftsführungsgehalts			31.12.2012		181.933		1,7%	
Handelsbilanzergebnis			31.12.2012		55.756		0,5%	
Ertragswert aufgrund dieses Gutachtens					31.12.2012	3.721.131	35,1%	
Goodwillwert					31.12.2012	2.327.560	22,0%	
Substanz				1.393.571			1.393.571	
							13,2%	

3173

3174 **XV. Vereinfachtes Ertragswertverfahren gem. §§ 199 ff. Bewertungsgesetz**

3175

3176 Für Schenkungs- und Erbschaftsteuerzwecke schreibt das Bewertungsgesetz ein sog. "vereinfachtes Ertragswert-

3177

3178 verfahren" vor. Liegt dieser Wert unter dem Substanzwert, so muss gem. § 11 Abs. 2 BewG der Substanzwert

3179

3180 als Mindestwert angesetzt werden.

3181

3182 Dieses starre Verfahren berücksichtigt nur Vergangenheitswert und kann zu Fehlbewertungen führen.

3183

3184

3185

	31.12.2010	31.12.2011	#####
Einkommen	437.045	296.157	213.219
frei	0	0	0
andere Zu- und Abrechnungen	13.190	7.612	7.215
Bereinigtes Ergebnis	450.235	303.769	220.434
pauschalierte Ertragsteuer	30%	-135.071	-91.131
		-66.130	
bereinigtes Betriebsergebnis nach pauschalisierter Ertragsteuer	315.164	212.638	154.304
nachhaltiger erzielbarer Jahresbetrag = Durchschnittsbetrag			227.369
Basiszinssatz gem. § 203 Abs. 2 BewG	1. Jan. 13	2,040%	
Zuschlag gem. § 203 Abs. 1 Bew n.F ab 1.1.2009		4,500%	
Kapitalisierungszinssatz	1. Jan. 13	6,540%	
Kapitalisierungsfaktor	1 /	0,0654	15,2905
Gesamtwert gem. §§ 199 ff. BewG vor Zuschlägen gem. § 200 BewG			3.476.586
+ nicht betriebsnotwendiges Vermögen gem. § 200 Abs. 2 BewG		124.000	
- Schulden nicht betriebsnotwendiges Vermögen		0	124.000
+ Junges Vermögen gem. § 200 Abs. 4 Abs. BewG Vgl. Zeile 1.375		586.000	
- Schulden Junges Vermögen		-400.000	186.000
Gesamtwert gem. §§ 199 ff. BewG nach Zuschlägen gem. § 200 BewG			3.786.586
Substanz	vgl. oben Zeile 2288	auch Mindestwert	1.393.571
steuerl. Goodwillwert gem. §§ 199 ff. BewG / in % des Gesamtwertes			2.393.015
Leistung der letzten 3 Jahre	10.088.000	10.186.000	10.590.000
		Schnitt(3J)	#####
Die Differenz zwischen der Vergangenheitsbetrachtung des steuerlichen Verfahrens mit		3.786.586	100,0%
und der zukunftsorientierten Ertragsbewertung mit	3.721.131	beträgt	-3.721.131
		das sind	65.455
			1,7%
Die Abweichung ist mit über 15% sehr erheblich.			

3187

3188

3189

3190 andere Zu- und Abrechnungen

3191 Bereinigtes Ergebnis

3192

3193 pauschalierte Ertragsteuer

3194

3195

3196

3197

3198

3199 Basiszinssatz gem. § 203 Abs. 2 BewG

3200

3201 Zuschlag gem. § 203 Abs. 1 Bew n.F ab 1.1.2009

3202

3203 Kapitalisierungszinssatz

3204

3205 Kapitalisierungsfaktor

3206

3207

3208

3209 + nicht betriebsnotwendiges Vermögen gem. § 200 Abs. 2 BewG

3210

3211 - Schulden nicht betriebsnotwendiges Vermögen

3212

3213 + Junges Vermögen gem. § 200 Abs. 4 Abs. BewG **Vgl. Zeile 1.375**

3214

3215 - Schulden Junges Vermögen

3216

3217

3218

3219

3220

3221

3222

3223

3224

3225

3226

3227

3228

3229

3230

3231

3232

3233

3234 **XVI. Vergleich der verschiedenen Werte**

3235

3236 Der Gesetzgeber formuliert in §§ 199 ff. eine sog. "Bewertungshierarchie"; sogenannte "Mutiples" werden im Rahm
3237
3238 des § 11 BewG nicht anerkannt.

3239

3240 **Gesamtwert gem. §§ 199 ff. BewG** **Übertrag** **3.786.586**

3241

3242 steuerl. Goodwillwert gem. §§ 199 ff. BewG / in % de in % der Erlöse **273,8%**

3243

3244 Wert des Goodwill lt. Branchenauskunft	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	Mittel	WERTE
3245 Cashflowvervielfältiger 4	663.710	793.077	908.104	788.297	3.153.188
3246 EBITDA-Vervielfältiger 5	828.956	961.391	1.089.048	959.798	4.798.990
3247 Mittel	746.333	877.234	998.576	874.048	3.976.089

3250

3251
3252 **Wert lt. Branchenauskunft** bei einer Leistung von **11.017.959** demnach **3.976.089** 36,1%

3253

3254 **Überbewertg gem. §§ 199 ff. BewG im Vergl.zu** **2.327.560** **-189.503**

3255

3256 **Überbewertg gem. §§ 199 ff. BewG im Vergl.zu** **663.710** **-1.583.074**

3257

3258

3259

3260 **Wert aufgrund dieses Gutachtens** **3.721.131**

3261

3262 **Leistung des letzten Jahres vor dem Bewertungsstichtag** **31.12.12 vgl. oben** **10.590.000** **425,7%**

3263

3264 abzüglich Substanzwert 1.393.571

3265

3266 **Goodwillwert** **absolut** **2.327.560**

3267

3268

3269

3270 **Gesamtleistung** **31.12.2012** **10.590.000** **#####** 100%

3271

3272 Zusammenstellung der Ergebnisse:	Gesamtwert	Substanz	Goodwill
3273 vorliegendes individuelles Gutachten	3.721.131	1.393.571	2.327.560 22%
3274 vereinfachtes Ertragswertverfahren	3.786.586	1.455.571	2.331.015
3275 davon nicht betriebsnotw. Vermögen	124.000	-124.000	
3276 davon junges Vermögen	186.000	186.000	
3277			
3278 Gesamtwert gem. §§ 199 ff. BewG	3.476.586	1.393.571	2.083.015 20%

3283

3284 **Branchenwert Schnitt lt. Multiples** **3.976.089** **1.393.571** **2.582.518** 24%

3286

3287 Abweichung zu diesem Gutachten 254.958 0 254.958 11%

3288

3289 Abweichungen zu §§ 199 ff. BewG 499.503 0 499.503

3290

3291 Die Abweichung ist mit über 15% sehr erheblich.

3292

3293

3294

3295

3296 **XVII. Besondere Kennzahlen**

3297

3298 Im Folgenden werden zur besseren Beurteilung und zur Intensivierung der Strategiekontrolle eine Reihe neuer Ker
3299 gebildet.

3300 Diese sollen unternehmensspezifischen Engpässe und die Mehrdimensionalität der komplexen Organisationsstruk
3301 des Unternehmens zeigen.

3302 Zudem dienen sie alle auch der Plausibilitätskontrolle.

3303

3304 **A. Kennzahlen, die den zeitlichen Verlauf beschreiben**

3305

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	#####	#####
3306						
3307						
3308 Gesamtleistung	10.088.000	10.186.000	10.590.000	11.017.959	#####	#####
3309						
3310 LEISTUNGSERGEBNIS	437.045	296.157	213.219	309.110	441.319	568.614
3311 in % der Gesamtleistung	4,3%	2,9%	2,0%	2,8%	3,8%	4,7%
3312						
3313						
3314 Anz. Mitarbeiter mit Chef	64,00	65,00	66,00	66,00	67,00	68,00
3315 Anz. Mitarbeiter ohne C	62,90	63,90	64,90	64,90	65,90	66,90
3316						
3317						
3318 Working Capital						
3319 Forderungen aus L.u.L.	1.195.776	972.480	902.292	933.373	975.465	1020246
3320						
3321 Roh-, Hilfs- und Betr.-stoffe	176.777	187.900	191.355	197.378	206.058	215.492
3322						
3323 Halbfertige Arbeiten	1.076.777	550000	560000	605000	625840	654063
3324						
3325 fert.nichtabg. Leistgn	350000	360000	400000	413779	432439	452291
3326						
3327 geleistete Anzahlungen für L.u.L.	30.000	40.000	45.000	42.500	43.750	43.125
3328						
3329 Verbindlichkeiten aus Lieferung u.L.	-325.555	-345.678	-380.999	-326.971	-341.351	-356.978
3330						
3331 erhalt. Anzahlungen	-580.000	-500.000	-510.000	-505.000	-507.500	-506.250
3332 Working Capital	1.455.000	1.396.998	1.274.702	1.380.899	1.462.924	1.552.015
3333						
3334 Veränderung W.C. absolut	-58.002	-122.296	-22.054	3	82.025	89.091
3335						
3336						
3337 Working Capital je Mitarbeiter	21.828	19.611	18.980	20.923	21.835	22.824
3338						
3339 Working Capital in % der Ges.Lstg	13,8%	12,5%	11,8%	12,5%	12,7%	12,9%
3340						
3341 Working Capital in % der Personalkosten	37,3%	33,0%	31,5%	33,8%	34,4%	34,9%
3342						
3343 Umschlag Working Capital in Monaten	1,7	1,5	1,4	1,5	1,5	1,5
3344						
3345 Working Capital in % der Wertschöpfung	33,4%	30,9%	30,0%	31,6%	31,5%	31,4%
3346						
3347 Personalkosten	3.744.242	3.859.660	3.977.129	4.089.308	4.254.158	4.446.123
3348						
3349						
3350 geleistete Stunden gesamt	129.024	131.560	132.528	133.584	135.072	138.176
3351						
3352 produktive Stunden gesamt	89.792	91.195	92.598	91.195	91.663	91.819
3353 unproduktive Stunden gesamt	39.232	40.365	39.930	42.389	43.409	46.357
3354						

3355

3356 **XVIII. Internes Benchmarking**

3357

3358 Ein Benchmarking kann nur mit einer Reihe von Vergleichsdaten durchgeführt werden.

3359

3360 Die folgenden wertorientierten neu gebildeten Kennzahlenrelationen sind ein neuer Ansatz.

3361

3362

3363

3364

3365

3366

3367

	<u>31.12.2012</u>		Gewichte	P-WERT
3368 Besondere stichtagsbezogene Kennzahlen				
3369				
3370				
3371 Ertragswert aufgrund dieses Gutachtens	3.721.131	89%	1	89
3372 Wertschöpfung	4.173.466			
3373				
3374				
3375 Goodwillwert	2.327.560	56%	2	112
3376 Wertschöpfung	4.173.466			
3377				
3378				
3379 Goodwillwert	2.327.560	22%	3	66
3380 Gesamtleistung	10.590.000			
3381				
3382				
3383 Ertragswert aufgrund dieses Gutachtens	3.721.131	35%	4	140
3384 Gesamtleistung	10.590.000			
3385				
3386				
3387 individuelle Kapitaldienstgrenze	7.953.132	214%	5	1.070
3388 Ertragswert aufgrund dieses Gutachtens	3.721.131			
3389				
3390			15	1.477

3391

3392 Plausibilitätswert (nach Knief)	31.12.2012	98
---	-------------------	-----------

3393

3394 Plausibilitätswert (nach Knief)	31.12.2011	94
---	-------------------	-----------

3395

3396 Verbesserung des P-Wertes gegenüber der letzten Bewertung	4
---	----------

3397

3398 Wenn bei der nächsten Bewertung die Gewichte nicht verändert werden, zeigt der neue P-WERT die

3399

3400 Verbesserung oder Verschlechterung des P-Wertes gegenüber der letzten Bewertung.

3401

3402 Dieser **P-Wert** drückt die Umsatzleistung, die Wertschöpfung, den Goodwillwert und die Finanzkraft aus.

3403

3404 Er ist nur ein individueller unternehmenseigener Standard, er eignet sich nur zum Benchmarking innerhalb einer

3405

3406 Erfahrungsgruppe, insbesondere aber zum **internen Benchmarking**.

3407

3408

3409

3410

3411

3412

3413

3414

3415

3416

3417

3418

3419 **XIX. Bewertung in Anlehnung an die International Valuation Standards (IVS)**

3420 © Copyright Prof. Dr. Peter Knief

3421

3422 Barthel hat in seinem Beitrag " Unternehmenswert: Gewichtung infolge Methodenpluralismus"

3423

3424 in DER BETRIEB 2011, S. 719 ff.

3425

3426 den folgenden Ansatz theoretisch beschrieben; hier wird er konkret berechnet. Der rechnerische Ansatz

3427

3428 dürfte auch den Anforderungen aus § 287 ZPO genügen.

gesch. Unternehmenswert IVS 3.398.013

3429

Einzelunternehmen						
Prämissen		Bewertung zum		01.01.2013		
Umsatzleistung	Mittel der letzten 2 Jahre			10.388.000		
					Gewichte	gew. Werte
1. Schritt: Substanzwertermittlung		going concern		1.393.571	15%	209.036
2. Schritt : Branchenwerte						
Umsatzleistung		31.12.2012	vgl. o. 10.388.000			
Branchenwert Schnitt lt. Multiples		3.976.089				
Ab-/Zuschlag	0%	0				
Gesamtwert	gewichtet	3.976.089		3.976.089	15%	596.413
3. Schritt: Ertragswertverfahren nach IdW S1				3.721.131	65%	2.418.735
ZWISCHENSUMME		Gewichte			95%	
4. Vereinfachtes Ertragswertverfahren				3.476.586	5%	173.829
					100%	
gewichteter Gesamtwert		3.398.013				3.398.013
3. Schritt: Ertragswertverfahren nach IdW S1		3.721.131		Differenz zu 3.398.013	-323.118	-8,7%
individueller Multiplikator		3.976.089		Differenz zu 3.398.013	-578.076	-14,5%

3465

3466

3467

3468

3469 **Kurswert zum 31.12.2012 930% 400.000 €**

3470

3471 **Ertragswert aufgrund dieses Gutachtens 3.721.000 €**

3472

3473

3474

3475

3476

3477

3478

3479 **XX. Ergebnisse und Rat**

3480

3481 Ich halte einen Kaufpreis für 100 % der Anteile von - € für angemessen.

3482

Leistung des letzten Jahres vor dem Bewertungsstichtag 31.12.2012	#####	100,0%
Gesamtwert aufgrund dieses Gutachtens	35,1%	3.721.131
abzüglich Substanzwert		1.393.571
Goodwill in % der Leistung	22,0%	2.327.560
Kaufpreissumme		3.721.131
Möglicher Paketzuschlag bei über	25%	930.283
Diskussionsbetrag	33%	306.993
es wurden Abschlüsse vorgenommen von	0 und 0	0
Eine abweichende Kaufpreisverteilung ohne Abschlüsse bleibt den Parteien vorbehalten.		3.721.131

3501

3502

3503

3504

3505

3506

3507

3508

3509

3510

3511

3512 **XXI. Bescheinigung**

3513

3514 Dieses Gutachten erstatte ich nach bestem Wissen. Die Richtigkeit der mir überreichten Zahlen wird unterstellt.

3515

3516 Eine Due-Diligence-Prüfung im strengen Sinne hat lt. Vereinbarung nicht statt gefunden.

3517

3518 Bei meiner Analyse erschienen mir die Vergangenheitszahlen plausibel.

3519

3520 Unterstellt wird gleichzeitig, dass sich das Unternehmen bis zur endgültigen Übergabe in seiner Substanz,

3521

3522 Ausstattung und Kundschaft erhält und sich die wirtschaftliche Lage nicht wesentlich verschlechtert.

3523

3524

3525

3526

3527 Der Wert des Unternehmens beträgt **3.721.000 €**

3528

3529

3530

3531

3532

3533 **Köln, den 13.06.2013**

3534

3535

3536

3537

3538

3539

GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft
durch
ipl.Kfm. Uwe Diekmann, Steuerberater

3540

3541 **XXII Steuerliche Belastung bei einer möglichen Veräußerung**

3542

3543 Die folgende Berechnung basiert auf der Annahmen, dass die GmbH-Anteile im Privatvermögen liegen und der Anteil größer z

3544

3545 Die Ermittlung eines Veräußerungsgewinns wickelt sich nach § 17 Abs. i.V. mit § 3 Nr. 40c EStG ab; hier kann kann nur das Schema dargestellt

3546

3547 Es empfiehlt sich den Sachverhalt gründlich zu erarbeiten; die EStR zu § 17 sind durchzuarbeiten.

3548

3549 Mindestbeteiligungssatz Veräußerung Normalfall

3550

3551

3552 Hier wird überschlägig berechnet, wieviel Steuer anlässlich der Veräußerung anfällt.

3553

	01.01.2013	51% Emil F. Clerc	49% übrige
3554 Veräußerungspreis zum			
3555			
3556 anteiliger Anteilswert	3.721.000	1.897.710	1.823.290
3557			
3558 Veräußerungskosten <input type="text" value="3%"/> 1.897.710	-111.630	-56.931	-54.699
3559 Transaktionskosten	3.609.370	1.840.779	
3560			
3561 Anschaffungskosten <input type="text" value="51%"/> 200.000 €	200.000	102.000	98.000
3562			
3563 Veräußerungsgewinn gem. § 17 Abs. 2 EStG	3.409.370	1.795.710	1.725.290

3564

3565 **davon steuerfrei gem. § 3 Nr. 40 c) EStG** 40% **-1.363.748** **-718.284**

3566

3567 **steuerpflichtig** **2.045.622** **1.077.426**

3568

3569

3570 Veräußerungsgewinn 2.045.622 1.077.426

3571

3572 **Freibetrag § 17 Abs. 3 EStG** 9060 9.060 0 4.621

3573

3574 **Maximaler Freibetrag** 36.100 36.100 18.411

3575

3576 **Übersteigender Betrag** 2.009.522 1.059.015

3577

3578 **endgültiger Freibetrag** 0 0

3579

3580

3581 **Veräußerungsgewinn nach Freibetrag** **2.045.622** **1.077.426**

3582

3583 KESt gem. § 32 d EStG 25,00% 25,00%

3584 SolZ 5,50% 1,38%

3585 Belastung voll 26,38%

3586

3587 **Steuersatz** 100,00% 26,38% 539.635 284.225

3588

3589

3590 **Steuer insgesamt überschlägig** **539.635** 284.225

3591

3592 **KiSt** 0 0,00% 0

3593

3594 **Steuer insgesamt überschlägig** **539.635** **284.225**

3595 **in des Veräußerungserlöses** 14,50% 14,98%

3596

3597 unverbindliche Berechnung überschlägig, muss individuell berechnet werden.

3598

3599 Gem. § 32 d Abs. 6 EStG ist eine Günstigerprüfung vorzunehmen, falls die tarifliche Steuer zu einer niedrigeren Be

3600

3601

3602

3603

3604

3605

3606 **XXIII. Abwicklungsmöglichkeiten** per 01.01.2013

3607

3608 Diese Abwicklungsrechnung stellt einen Normalverlauf dar.

3609

3610 Sie soll dem abgebenden Unternehmer zeigen, was nach Abwicklung, der Bezahlung

3611

3612 der Steuern und Ablösung der Restschulden ungefähr verbleibt.

3613

3614 Zufluss Veräußerungsentgelte	Kaufpreis	1.897.710
--	-----------	-----------

3615

3616 Veräußerungskosten		-56.931
--------------------------------	--	---------

3617

3618 Steuer Insgesamt	vgl. oben Ze3594	-284.225
-----------------------	------------------	----------

3619

REST an Geld nach Veräußerung von 100%	überschlägig	1.556.554
---	---------------------	------------------

3621

3622 Ablösung Restschulden bei Kreditinstituten zum	01.01.13 Darl. Anteilswerwerb	0
---	-------------------------------	---

3623

3624 Ablösung Restschulden bei Kreditinstituten zum	01.01.13 privat EinfH	225.000
---	-----------------------	---------

3625

REST nach Ablösung der Restkredite		1.331.554
---	--	------------------

3627

3628 Sonstiges		0
----------------	--	---

3629

Rest für eine mögliche Verrentung		1.331.554
--	--	------------------

3631

3632 Erwerb einer neuen Beteiligung	20%	1.331.554	266.311	266.311
-------------------------------------	-----	-----------	---------	---------

3633

3634 Sonderverwendung	kleine Weltreise	30.000
-----------------------	------------------	--------

3635

3636 Entschuldung	Mehrfamilienhaus	345.000
-------------------	------------------	---------

3637

3638 Schenkung an	Kinder	1	2	3	150.000
-------------------	--------	---	---	---	---------

3639

3640 Unter Gesichtspunkten der Verrentung des Restbetrages von		540.243
--	--	---------

3641

3642 bei einem Alter des Abgebenden von		53	Jahren
---	--	----	--------

3643 vgl. Anlage Persönliche Daten

3644 entsteht bei einer Lebenserwartung von	84	eine Rente von	31	Jahren.
---	----	----------------	----	---------

3645 vgl. Anlage Lebenserwartung

3646

3647

3648 und einem Anlagezins von zur Zeit	15.06.2013	lt. FAZ	1,80%
--	------------	---------	-------

3649

3650 eine mögliche zusätzliche Rente von		rund	1.893 € monatlich.
--	--	------	--------------------

3651

3652 Die Anlagemöglichkeiten sind fachlich zu beraten.

3653

3654 Rendite der neuen Beteiligung von	266.311	6,000%	15.979	1.332 € monatlich.
--	---------	--------	--------	--------------------

3655

3656 Liquiditäts-Vorteil	Entschuldung	Mehrfamilienhaus	345.000
--------------------------	--------------	-------------------------	---------

3657

		EinfH	225.000
--	--	--------------	---------

3658

3658 geschätzte Zinsen	4,00%	22.800	570.000	
------------------------	-------	--------	---------	--

3659

3659 geschätzte Tilgung	10%	57.000	79.800	6.650 € monatlich.
-------------------------	-----	--------	--------	--------------------

3660

Gesamtbetrag brutto	ohne Steuerberechnung	9.875 € monatlich.
----------------------------	------------------------------	---------------------------

3662

3663 davon steuerpflichtig	geschätzte Zinsen	22.800 €	1.900 €
----------------------------	-------------------	----------	---------

3664

	Rendite der neuen Beteiligung von	15.979 €	1.332 €
--	-----------------------------------	----------	---------

3665

	Zinsanteil aus	1.893 €	30%	568 €	47 €
--	----------------	---------	-----	-------	------

3666

3666 davon steuerpflichtig		3.279 €
----------------------------	--	---------

3667

3667 Progressionssatz	45%	5,50%	47,48%	9%	2,03%	49,51%	- 1.623 €
-----------------------	-----	-------	--------	----	-------	--------	-----------

3668

Gesamtbetrag netto nach Steuern		8.252 €
--	--	----------------

	Für Ihre Anmerkungen	Bearbeiter	erl. durch:
1	_____	_____	_____
2	_____	_____	_____
3	_____	_____	_____
4	_____	_____	9
5	_____	_____	_____
6	_____	_____	_____
7	_____	_____	_____
8	_____	_____	_____
9	_____	_____	_____
10	_____	_____	_____
11	_____	_____	_____
12	_____	_____	_____
13	_____	_____	_____
14	_____	_____	_____
15	_____	_____	_____
16	_____	_____	_____
17	_____	_____	_____
18	_____	_____	_____
19	_____	_____	_____
20	_____	_____	_____

Gutachter: GDS - Köln KG Steuerberatungsgesellschaft

Stand dieses Ausdruck 13.06.2013

gespeichert unter:

D:\DATEN\Daten\Eigene Dateien\BWB 2012.1. Unternehmensbewertung GmbH\BWB 2012.1. U-Bewertung GmbH Stand 2013 06 14 um 14.03 für Homepage.xlsx\BERICHT

ANLAGEN

Jahresabschluss zurr	31.12.2012	des StB	Wilhelm Josef Odd
Jahresabschluss zurr	31.12.2011	des StB	Wilhelm Josef Odd
Jahresabschluss zurr	31.12.2010	des StB	Wilhelm Josef Odd

Anlagevermögen 31.12.2012

Allgemeine Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften