

**Controllingbericht**  
**Musterbau GmbH**  
**Vorschau 2007 und Vorschau 2008 im Vergleich**



Erstellt von: SoSo Software Solutions GmbH

Erstellt am: 15.04.08






Verteiler: Web

Stand der Buchhaltung: März 2008

## Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis</b> .....	<b>2</b>
Legende – Pfeilsymbole für Abweichungen .....	2
<b>Auf einen Blick</b> .....	<b>3</b>
Ertragssituation.....	3
Finanzsituation .....	3
Vermögenssituation .....	3
<b>Ertragssituation - detailliert</b> .....	<b>4</b>
Kostenstruktur – Fixkosten .....	5
Personalaufwendungen .....	6
Vertriebsaufwendungen .....	7
Betriebsaufwendungen .....	8
Verwaltungsaufwendungen.....	10
Finanzergebnis .....	11
Neutrales/Außerordentliches Ergebnis.....	11
<b>Entwicklung der Finanzsituation</b> .....	<b>12</b>
Liquidität .....	12
Cash Flow .....	13
Kapitaldienst .....	14
Grafiken zur Finanzsituation .....	14
Einnahmen/Ausgaben .....	14
Forderungen/Verbindlichkeiten .....	14
Cash Flow .....	15
<b>Entwicklung der Vermögenssituation – Bilanzentwicklung</b> .....	<b>16</b>
Bilanz Aktiva .....	16
Bilanz Passiva .....	16
5-Jahres-Übersicht - Bilanzentwicklung .....	17
<b>Kennzahlen zur Ertragsstärke</b> .....	<b>18</b>
Gesamtkapitalrentabilität (Return On Assets, ROA) .....	18
Eigenkapitalrentabilität (Return On Equity, ROE).....	18
Umsatzrentabilität (Return On Sales, ROS).....	18
Cash Flow-Rentabilität .....	19
Wertschöpfungsquote (Umsatz) .....	19
Wertschöpfungsquote (Personalaufwand) .....	19
<b>Kennzahlen zur Finanzstärke</b> .....	<b>20</b>
Eigenkapitalquote .....	20
Schuldentilgungsdauer (in Jahren) .....	20
Kapitaldienstfähigkeit (Debt Service Cover Ratio).....	20
Liquiditätsgrad II .....	20
<b>Kennzahlen zur Vermögenslage/Betriebsstruktur</b> .....	<b>21</b>
Anlagendeckungsgrad II .....	21
Investitionsquote .....	21
Anlagenreichweite (in Jahren) .....	21
Vorräte .....	21

### Legende – Pfeilsymbole für Abweichungen

Pfeil wird angezeigt, wenn Abweichung für Verbesserungen in Prozent:			
	von	bis	
	20		Wert $\geq$ 20
	3	20	$3 \leq$ Wert $<$ 20
	3	-3	$-3 <$ Wert $<$ 3
	-3	-20	$-3 \leq$ Wert $<$ -20
	-20		Wert $\leq$ -20
(Pfeilrichtung für Verschlechterungen umgekehrt)			

## Auf einen Blick

### Ertragssituation

Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
Gesamtleistung	17.611.947	18.650.338	1.038.391	5,90%	🟢
Materialaufwendungen	5.902.359	4.969.442	-932.917	-15,81%	🟢
Personalaufwendungen	6.121.613	6.137.413	15.800	0,26%	🟡
Abschreibungen	618.942	422.190	-196.752	-31,79%	🟢
Vertriebsaufwendungen	396.335	394.908	-1.427	-0,36%	🟡
Betriebsaufwendungen	91.215	119.162	27.947	30,64%	🟢
Verwaltungsaufwendungen	410.650	382.085	-28.565	-6,96%	🟢
Finanzergebnis	3.052	27.032	23.980	785,71%	🟢
AO Ergebnis	99.872	2.691	-97.181	-97,31%	🔴
Ergebnis vor Steuern	75.495	1.791.459	1.715.964	2272,95%	🟢
Ertragssteuern	10.102	580.866	570.764	5650,01%	🟢
Überschuss / Fehlbetrag	86.639	1.204.137	1.117.498	1289,83%	🟢

### Finanzsituation

Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
Liquide Mittel Anfang	2.133.337	1.294.988	-838.349	-39,30%	🔴
CF I a. Betriebstätigkeit	-3.993.280	-409.311	3.583.969	-89,75%	🟢
CF II Investitionstätigkeit	-144.506	-122.926	21.580	-14,93%	🟢
CF III Finanzierungstätigkeit	547.925	-27.618	-575.543	-105,04%	🔴
Ergebnis CF I, II, III	-603.924	53.933	657.857	-108,93%	🟢
Liquide Mittel Jahresende	1.529.413	1.348.921	-180.492	-11,80%	🟢
Verfügbare Mittel	1.699.806	1.828.921	129.115	7,60%	🟢
- Kontokorrentrahmen	185.000	480.000	295.000	159,46%	🟢
- davon in Anspruch gen.	14.607	0	-14.607	-100,00%	🟢

### Vermögenssituation

Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
Anlagevermögen	1.487.081	1.477.194	-9.887	-0,66%	🟡
Umlaufvermögen	10.211.716	10.350.633	138.917	1,36%	🟡
EK gesamt ohne SoPo	1.502.433	2.619.931	1.117.498	74,38%	🟢
Verbindlichkeiten	8.579.288	7.087.870	-1.491.418	-17,38%	🟢
Bilanzsumme	11.860.920	11.989.949	129.029	1,09%	🟡

## Ertragsituation - detailliert

Die Tendenz zwischen den Geschäftsjahren 2007 und 2008 ist grundsätzlich positiv/negativ/uneinheitlich zu bewerten.

Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
Umsatz	16.975.267	17.639.618	664.351	3,91%	▲
Bestandsver. Erzeugnisse	636.681	1.000.974	364.293	57,22%	▲
Sonst. betr. Ertr. (akt. Eig.)	0	9.746	9.746	0,00%	▶
<b>Gesamtleistung</b>	<b>17.611.947</b>	<b>18.650.338</b>	<b>1.038.391</b>	<b>5,90%</b>	▲
Material, Hilfs- und Betriebsstoffe	5.935.272	5.000.000	-935.272	-15,76%	▲
Bestandsänd. Material	0	0	0	0,00%	▶
Lieferskonti/-boni	32.914	30.559	-2.355	-7,16%	▲
<b>Materialaufwendungen</b>	<b>5.902.359</b>	<b>4.969.442</b>	<b>-932.917</b>	<b>-15,81%</b>	▲
Fremdleistungen	4.098.264	4.463.402	365.138	8,91%	▲
<b>DB1 / Rohertrag</b>	<b>7.611.325</b>	<b>9.217.494</b>	<b>1.606.169</b>	<b>21,10%</b>	▲
Personalaufwendungen	6.121.613	6.137.413	15.800	0,26%	▶
Abschreibungen	618.942	422.190	-196.752	-31,79%	▲
Vertriebsaufwendungen	396.335	394.908	-1.427	-0,36%	▶
Betriebsaufwendungen	91.215	119.162	27.947	30,64%	▲
Verwaltungsaufwendungen	410.650	382.085	-28.565	-6,96%	▲
<i>Fixkosten gesamt</i>	<i>7.638.755</i>	<i>7.455.758</i>	<i>-182.997</i>	<i>-2,40%</i>	▶
<b>DB3 / Betriebsergebnis</b>	<b>-27.429</b>	<b>1.761.736</b>	<b>1.789.165</b>	<b>-6522,90%</b>	▲
<i>EBITDA</i>	<i>591.513</i>	<i>2.183.926</i>	<i>1.592.413</i>	<i>269,21%</i>	▲
Finanzergebnis	3.052	27.032	<b>23.980</b>	<b>785,71%</b>	▲
AO Ergebnis	99.872	2.691	-97.181	-97,31%	▼
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>75.495</b>	<b>1.791.459</b>	<b>1.715.964</b>	<b>2272,95%</b>	▲
Ertragssteuern	10.102	580.866	570.764	5650,01%	▲
<b>Überschuss / Fehlbetrag</b>	<b>86.639</b>	<b>1.204.137</b>	<b>1.117.498</b>	<b>1289,83%</b>	▲

Die Tendenz wird durch die untenstehenden Grafiken bestätigt/widerlegt. Die Grafiken zeigen den monatgenauen Verlauf von Gesamtleistung und Jahresüberschuss/Fehlbetrag.

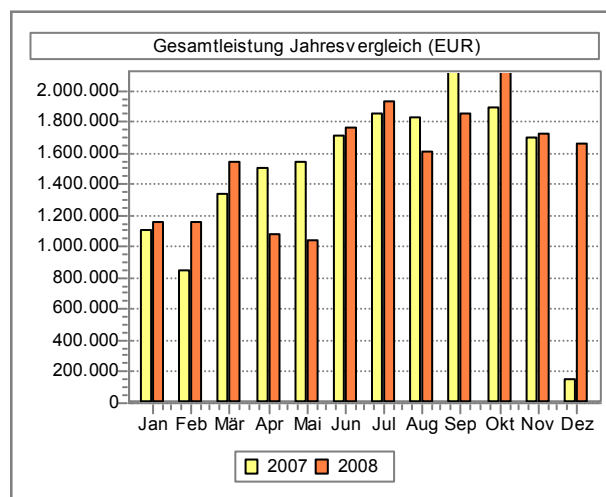
Die Zielstellung für 2008 wird erreicht/nicht erreicht. Für die Kostenarten xxx bewegen sich die Abweichungen in dem üblichen Rahmen der Vorjahre.

Die extremen Abweichungen in den Bereichen xxx sind auf folgende Ursachen zurückzuführen:

Xxx

Xxx

Hervorzuheben sind die positiven/negativen Entwicklungen für die Kostenart xxx, die durch folgende Maßnahmen erreicht wurden. Die Maßnahmen sollten fortgeführt/angepasst/umgehend abgebrochen werden.

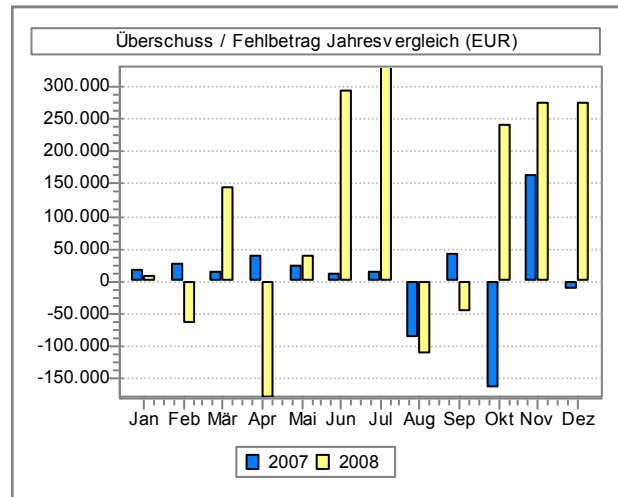


Für den weiteren Geschäftsverlauf können folgende Ziele formuliert werden:

Xxx  
Xxx

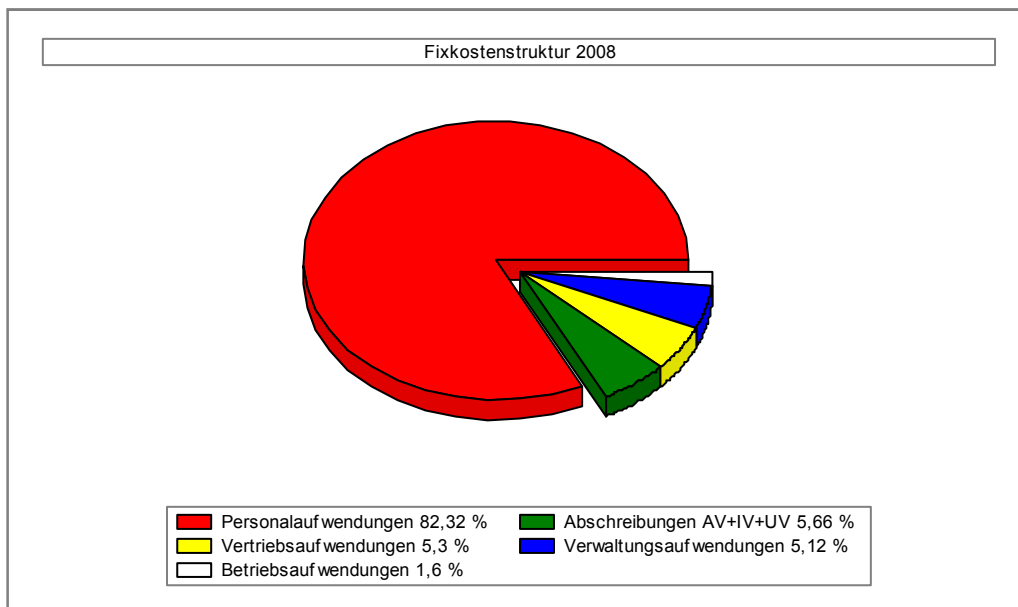
Für die Zielerreichung werden weitere Maßnahmen vorgeschlagen:

Xxx  
Xxx



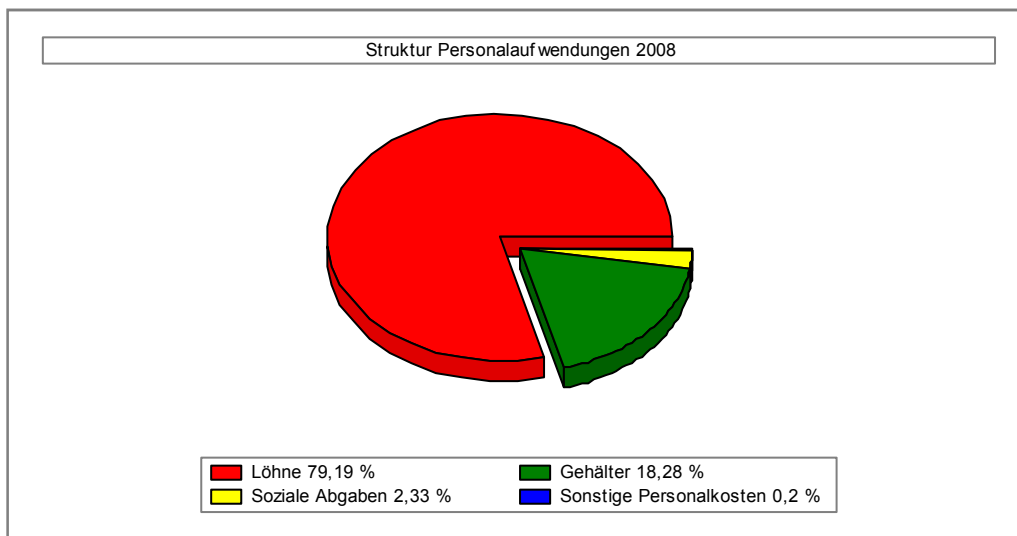
**Kostenstruktur – Fixkosten**

Werte in EUR	2007	2008	Gewichtung 2007	Gewichtung 2008
Personalaufwendungen	6.121.613	6.137.413	80,14%	82,32%
Abschreibungen	618.942	422.190	8,10%	5,66%
Vertriebsaufwendungen	396.335	394.908	5,19%	5,30%
Betriebsaufwendungen	91.215	119.162	1,19%	1,60%
Verwaltungsaufwendungen	410.650	382.085	5,38%	5,12%
<b>Fixkosten gesamt</b>	<b>7.638.755</b>	<b>7.455.758</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



**Personalaufwendungen**

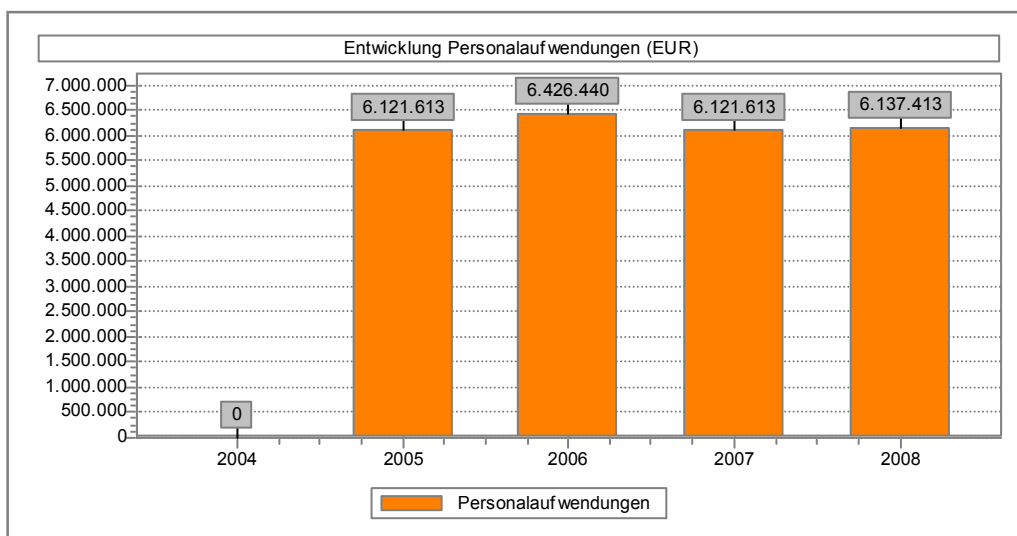
Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
Löhne	4.558.224	4.860.287	302.063	6,63%	▲
Gehälter	1.357.318	1.121.762	-235.556	-17,35%	▼
Soziale Abgaben	191.792	143.250	-48.542	-25,31%	▲
Sonstige Personalkosten	14.279	12.114	-2.165	-15,16%	▼
<b>Personalaufwendungen</b>	<b>6.121.613</b>	<b>6.137.413</b>	<b>15.800</b>	<b>0,26%</b>	▶



Die Anteile in der Struktur der Personalaufwendungen sind vergleichbar/nicht vergleichbar mit den Anteilen der Vorjahre.

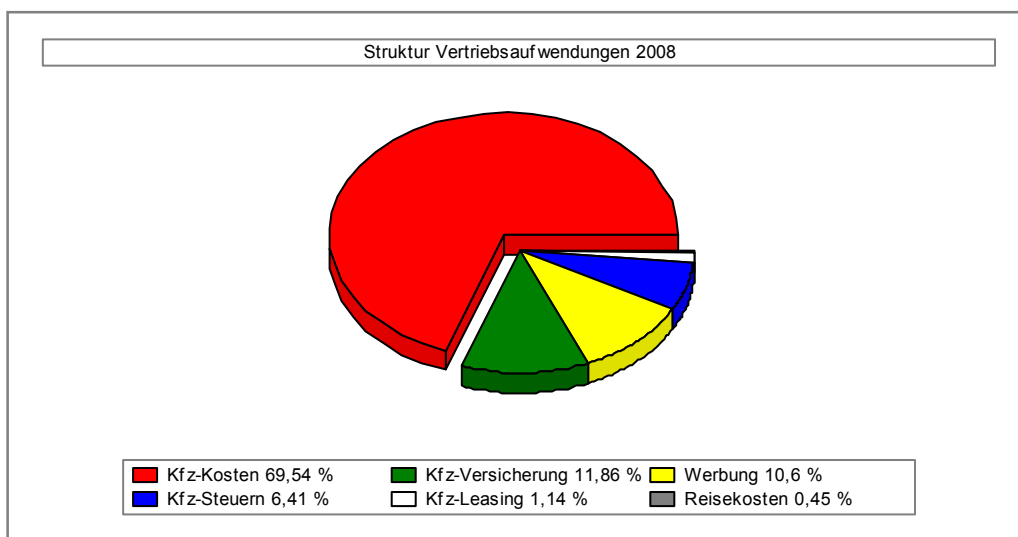
Bei der Struktur der Personalaufwendungen für das Jahr 2008 sind besonders hervorzuheben die Anteile von Xxx

Xxx



**Vertriebsaufwendungen**

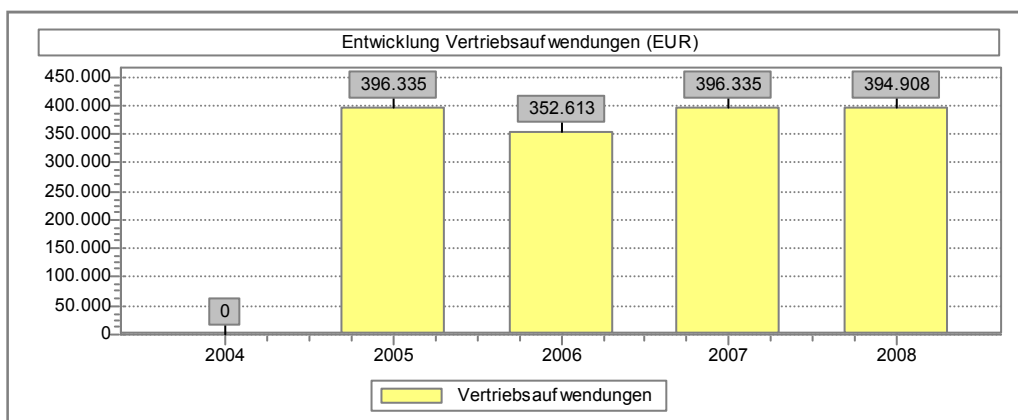
Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
Werbung	52.498	41.867	-10.631	-20,25%	▲
Reisekosten	3.804	1.780	-2.024	-53,21%	▲
Kfz-Kosten	265.614	274.601	8.987	3,38%	▼
Kfz-Versicherung	56.110	46.829	-9.281	-16,54%	▼
Kfz-Steuern	18.309	25.331	7.022	38,35%	▼
Kfz-Leasing	0	4.500	4.500	0,00%	▶
Verkaufsprovisionen	0	0	0	0,00%	▶
Verpackungen	0	0	0	0,00%	▶
Ausgangsfrachten	0	0	0	0,00%	▶
Kosten der Warenabgabe	0	0	0	0,00%	▶
<b>Vertriebsaufwendungen</b>	<b>396.335</b>	<b>394.908</b>	<b>-1.427</b>	<b>-0,36%</b>	▶



Die Anteile in der Struktur der Vertriebsaufwendungen sind vergleichbar/nicht vergleichbar mit den Anteilen der Vorjahre.

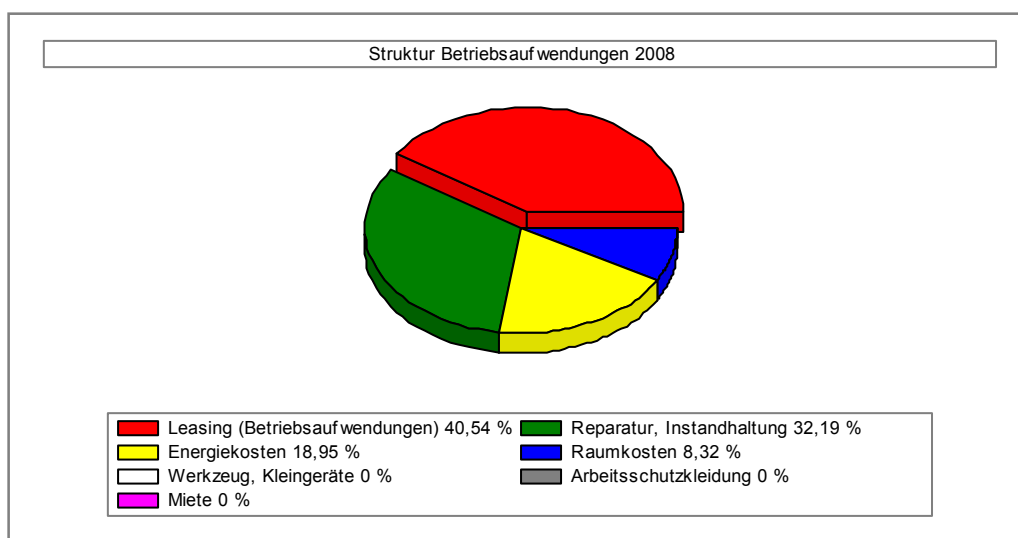
Bei der Struktur der Vertriebsaufwendungen für das Jahr 2008 sind besonders hervorzuheben die Anteile von Xxx

Xxx



**Betriebsaufwendungen**

Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
Miete	299	0	- 299	-100,00%	▲
Raumkosten	8.287	9.916	1.629	19,66%	▲
Energiekosten	37.220	22.579	-14.641	-39,34%	▲
Leasing (Betriebsaufwendungen)	19.450	48.309	28.859	148,38%	▲
Arbeitsschutzkleidung	0	0	0	0,00%	▶
Werkzeug, Kleingeräte	0	0	0	0,00%	▶
Reparatur, Instandhaltung	25.958	38.358	12.400	47,77%	▲
<b>Betriebsaufwendungen</b>	<b>91.215</b>	<b>119.162</b>	<b>27.947</b>	<b>30,64%</b>	▲

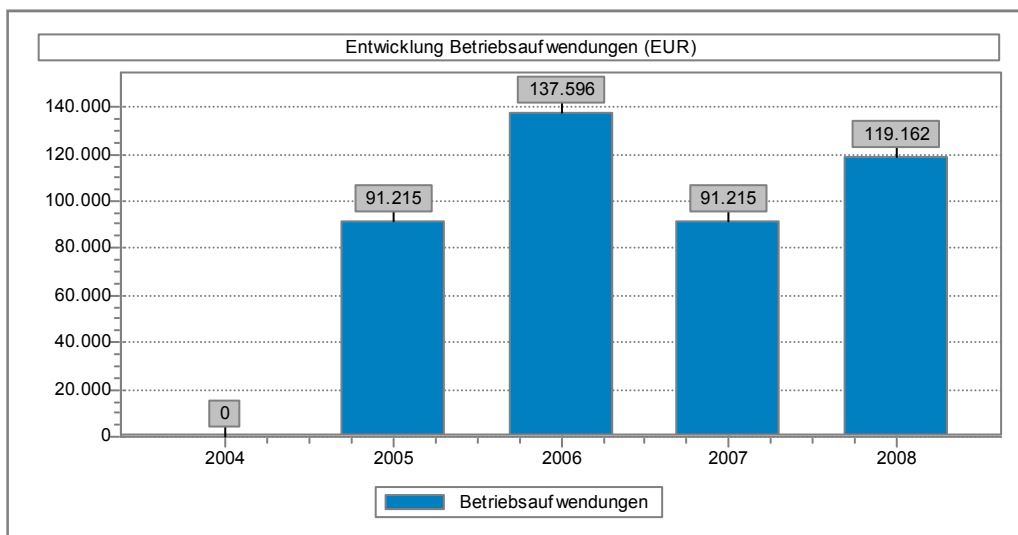


Die Anteile in der Struktur der Betriebsaufwendungen sind vergleichbar/nicht vergleichbar mit den Anteilen der Vorjahre.

Bei der Struktur der Betriebsaufwendungen für das Jahr 2008 sind besonders hervorzuheben die Anteile von

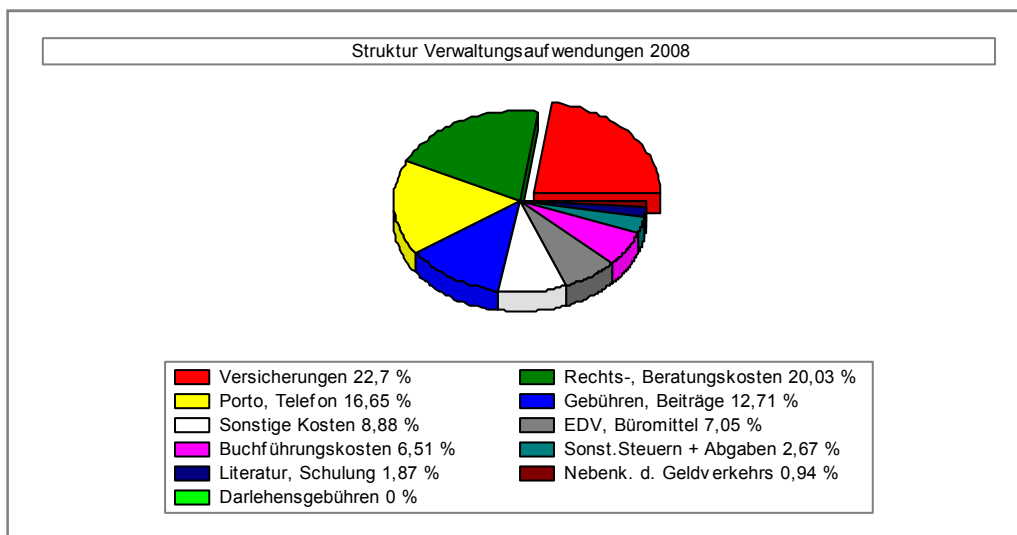
Xxx

Xxx



**Verwaltungsaufwendungen**

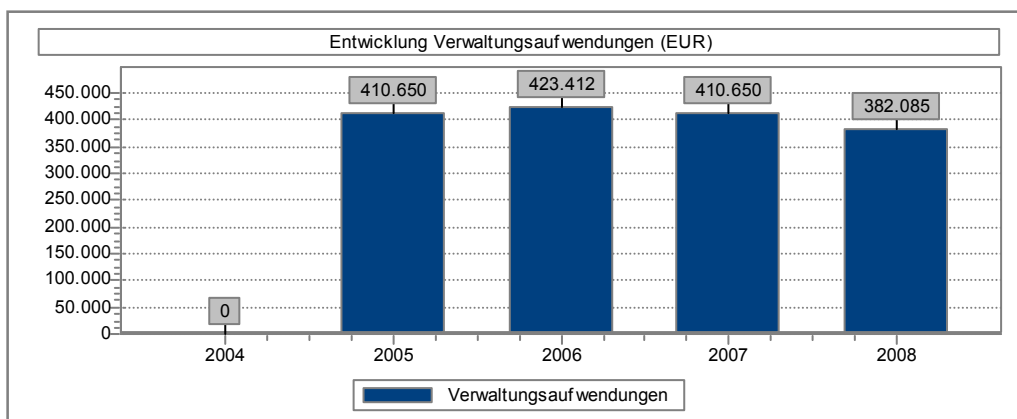
Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
Versicherungen	85.213	86.733	1.520	1,78%	▶
Gebühren, Beiträge	43.496	48.578	5.082	11,68%	▶
Rechts-, Beratungskosten	138.692	76.530	-62.162	-44,82%	▶
Buchführungskosten	0	24.861	24.861	0,00%	▶
EDV, Büromittel	27.695	26.918	- 777	-2,81%	▶
Porto, Telefon	57.895	63.620	5.725	9,89%	▶
Literatur, Schulung	6.720	7.128	408	6,07%	▶
Nebenk. d. Geldverkehrs	3.361	3.582	221	6,58%	▶
Darlehensgebühren	0	0	0	0,00%	▶
Sonstige Kosten	42.031	33.923	-8.108	-19,29%	▶
Sonst.Steuern + Abgaben	5.547	10.212	4.665	84,10%	▶
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>410.650</b>	<b>382.085</b>	<b>-28.565</b>	<b>-6,96%</b>	▶



Die Anteile in der Struktur der Verwaltungsaufwendungen sind vergleichbar/nicht vergleichbar mit den Anteilen der Vorjahre.

Bei der Struktur der Verwaltungsaufwendungen für das Jahr 2008 sind besonders hervorzuheben die Anteile von Xxx

Xxx



**Finanzergebnis**

Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
Erträge aus Finanzanlagen UV	0	0	0	0,00%	▶
Zinserträge	33.813	45.685	11.872	35,11%	▲
<b>Finanzerlöse</b>	<b>33.813</b>	<b>45.685</b>	<b>11.872</b>	<b>35,11%</b>	▲
Abschreibungen Finanzanlagen AV	0	0	0	0,00%	▶
Abschreibungen Finanzanlagen UV	0	0	0	0,00%	▶
Zinsaufwendungen	30.762	18.653	-12.109	-39,36%	▲
- davon kurzfristig	16.819	3.922	-12.897	-76,68%	▲
<b>Finanzaufwendungen</b>	<b>30.762</b>	<b>18.653</b>	<b>-12.109</b>	<b>-39,36%</b>	▲
<b>Finanzergebnis</b>	<b>3.052</b>	<b>27.032</b>	<b>23.980</b>	<b>785,71%</b>	▲

**Außerordentliches Ergebnis**

Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
AO Erträge	86.801	2.691	-84.110	-96,90%	▲
Erlöse aus Anlagenabgang	13.071	0	-13.071	-100,00%	▲
Sonstige außerord. Erträge	0	0	0	0,00%	▶
Erträge Aufl. Rückstellungen	0	0	0	0,00%	▶
Erträge Aufl. Steuerrückstellungen	0	0	0	0,00%	▶
Erträge Aufl. Pensionsrückstellungen	0	0	0	0,00%	▶
<b>AO Erträge</b>	<b>99.872</b>	<b>2.691</b>	<b>-97.181</b>	<b>-97,31%</b>	▼
AO Aufwendungen	0	0	0	0,00%	▶
Aufwendungen aus Anlagenabgang	0	0	0	0,00%	▶
Sonstige außerord. Aufwendungen	0	0	0	0,00%	▶
Aufwendungen Aufl. Rückstellungen	0	0	0	0,00%	▶
Aufwendungen Aufl. Steuerrückstellungen	0	0	0	0,00%	▶
Aufwendungen Aufl. Pensionsrückstellungen	0	0	0	0,00%	▶
Kursdifferenzen	0	0	0	0,00%	▶
<b>AO Aufwendungen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	▶
<b>AO Ergebnis</b>	<b>99.872</b>	<b>2.691</b>	<b>-97.181</b>	<b>-97,31%</b>	▼

## Entwicklung der Finanzsituation

### Liquidität

Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
<b>Anfangsbestand Bank</b>	<b>2.133.337</b>	<b>1.294.988</b>	<b>-838.349</b>	<b>-39,30%</b>	▼
Umsatz/Forderungen	15.815.475	19.916.401	4.100.926	25,93%	▲
Erhaltene Anzahlungen	2.985.937	613.789	-2.372.148	-79,44%	▼
Sonstige Forderungen	2.720	38.092	35.372	1300,44%	▲
Bankdarlehen (langfristig)	327.870	50.000	-277.870	-84,75%	▼
Sonstige Darlehen	0	0	0	0,00%	▶
Verkauf Wertpap. des UV	416.833	23.020	-393.813	-94,48%	▲
Umsatzsteuererstattung	750.575	33.681	-716.894	-95,51%	▼
Kapitalzugänge	0	0	0	0,00%	▶
<b>Einnahmen gesamt</b>	<b>20.299.410</b>	<b>20.674.983</b>	<b>375.573</b>	<b>1,85%</b>	▶
Verbindlichkeiten Lieferer	12.936.365	12.426.600	-509.765	-3,94%	▼
Geleistete Anzahlungen	0	0	0	0,00%	▶
Betr.Steuern, LSt, GewSt, KSt	2.539.288	824.287	-1.715.001	-67,54%	▲
Umsatzsteuerzahlung	822.351	1.008.510	186.159	22,64%	▼
Löhne u. Gehälter (ohne LSt)	3.682.618	5.754.703	2.072.085	56,27%	▲
Sozialaufwand	97.225	31.584	-65.641	-67,51%	▲
Pensionen/sonst. Rückst.	247.777	85.729	-162.048	-65,40%	▲
Sonstige Verbindlichkeiten	315.358	388.999	73.641	23,35%	▼
Bankdarlehen (langfristig)	174.095	85.967	-88.128	-50,62%	▲
Sonstige Darlehen	0	0	0	0,00%	▶
Ankauf Wertpap. des UV	25.409	64	-25.345	-99,75%	▲
Kapitalabgänge	0	0	0	0,00%	▶
<b>Ausgaben gesamt</b>	<b>20.840.484</b>	<b>20.606.443</b>	<b>-234.041</b>	<b>-1,12%</b>	▶
Über- / Unterdeckung	-541.075	68.540	609.615	-112,67%	▲
Bankdarlehen kurzfristig	21.739	1.146.135	1.124.396	5172,25%	
Tilgung Bankdarl. kurzfr.	19.013	1.160.742	1.141.729	6004,99%	
<b>Bankstand</b>	<b>1.594.988</b>	<b>1.348.921</b>	<b>-246.067</b>	<b>-15,43%</b>	▼

Die Einnahmen in 2007 konnten gesteigert werden/sind im Wesentlichen unverändert. Die Ausgaben in 2007 konnten gemindert werden/sind im Wesentlichen unverändert. Hervorzuheben sind die hohen Steigerungen/Minderungen der Positionen:

Xxx

Xxx

Xxx

## Cash Flow

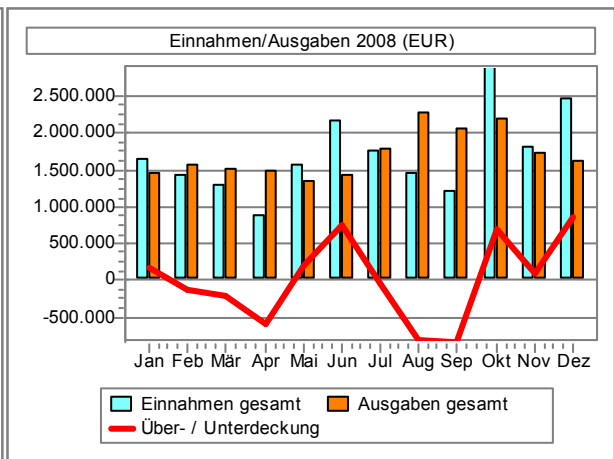
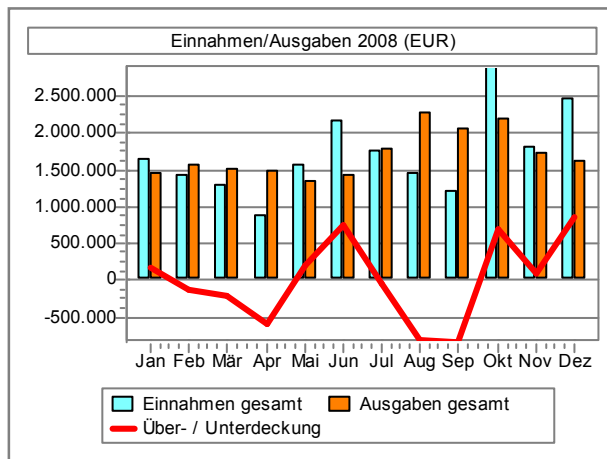
Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
Überschuss / Fehlbetrag	86.639	1.204.137	1.117.498	1289,83%	
Zu- / Abschreibungen	618.942	422.190	-196.752	-31,79%	
Aktiviere Eigenleistung	0	0	0	0,00%	
Bestandsver. Vorräte	-674.555	-1.000.974	-326.419	48,39%	
Wertberichtigungen	0	0	0	0,00%	
Gew. a. Sachanl.verkäufen	-13.071	0	13.071	-100,00%	
Erhöh. Ford. u. sonst. VG	-1.140.877	-1.290.571	-149.694	13,12%	
Erhöh. Verbindlichkeiten	-1.876.475	-1.426.662	449.813	-23,97%	
Rückstellungen	124.201	502.950	378.749	304,95%	
Rechnungsabgrenzungen	-970.510	1.179.618	2.150.128	-221,55%	
<b>CF I Betriebstätigkeit</b>	<b>-3.993.280</b>	<b>-409.311</b>	<b>3.583.969</b>	<b>-89,75%</b>	
Sachanlagenverkäufe	562.935	2.710	-560.225	-99,52%	
Verk. v. Wertpap. des AV	0	0	0	0,00%	
Investitionen	-707.442	-125.636	581.806	-82,24%	
- davon Sachinvestitionen	-308.634	-125.636	182.998	-59,29%	
<b>CF II Investitionstätigkeit</b>	<b>-144.506</b>	<b>-122.926</b>	<b>21.580</b>	<b>-14,93%</b>	
Kapitaleinlagen	0	0	0	0,00%	
Ausschüttungen	0	0	0	0,00%	
Wertpapiere des Umlaufv.	-391.424	-22.956	368.468	-94,14%	
Darlehensaufnahme	327.870	50.000	-277.870	-84,75%	
Darlehensstilgung	-174.095	-85.967	88.128	-50,62%	
Kontokorrente (Saldo)	2.726	-14.607	-17.333	-635,84%	
<b>CF III Finanzierungstätigkeit</b>	<b>547.925</b>	<b>-27.618</b>	<b>-575.543</b>	<b>-105,04%</b>	
<b>Liquide Mittel Anfang</b>	<b>2.133.337</b>	<b>1.294.988</b>	<b>-838.349</b>	<b>-39,30%</b>	▼
CF I a. Betriebstätigkeit	-3.993.280	-409.311	3.583.969	-89,75%	▲
CF II Investitionstätigkeit	-144.506	-122.926	21.580	-14,93%	▲
CF III Finanzierungst.	547.925	-27.618	-575.543	-105,04%	▼
<b>Liquide Mittel Ende</b>	<b>1.529.413</b>	<b>1.348.921</b>	<b>-180.492</b>	<b>-11,80%</b>	▲
Kontokorrentrahmen	185.000	480.000	295.000	159,46%	▲
- davon in Anspruch gen.	14.607	0	-14.607	-100,00%	▼
Verfügbare Mittel	1.699.806	1.828.921	129.115	7,60%	▲
Entschuldungsdauer i. Jahren	0	7	7	0,00%	

**Kapitaldienst**

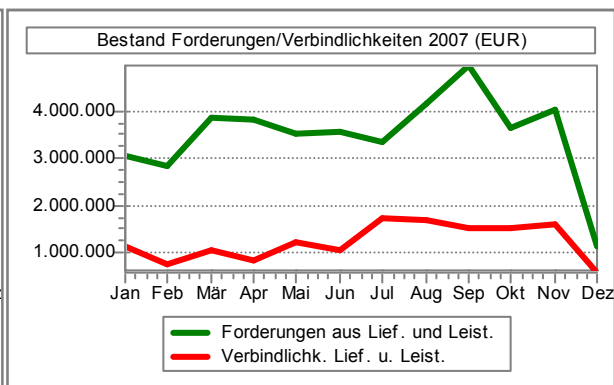
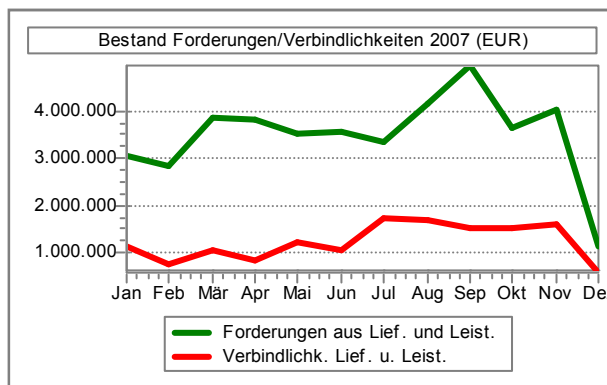
Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
Tilgung Darlehen	174.095	85.967	-88.128	-50,62%	▲
Tilgung sonstige Darlehen (Mietkauf, Gesellschafterdarl.)	0	0	0	0,00%	▶
Zinsaufwendungen lfr.	13.943	14.731	788	5,65%	▲
<b>Kapitaldienst</b>	<b>188.038</b>	<b>100.698</b>	<b>-87.340</b>	<b>-46,45%</b>	▲

**Grafiken zur Finanzsituation**

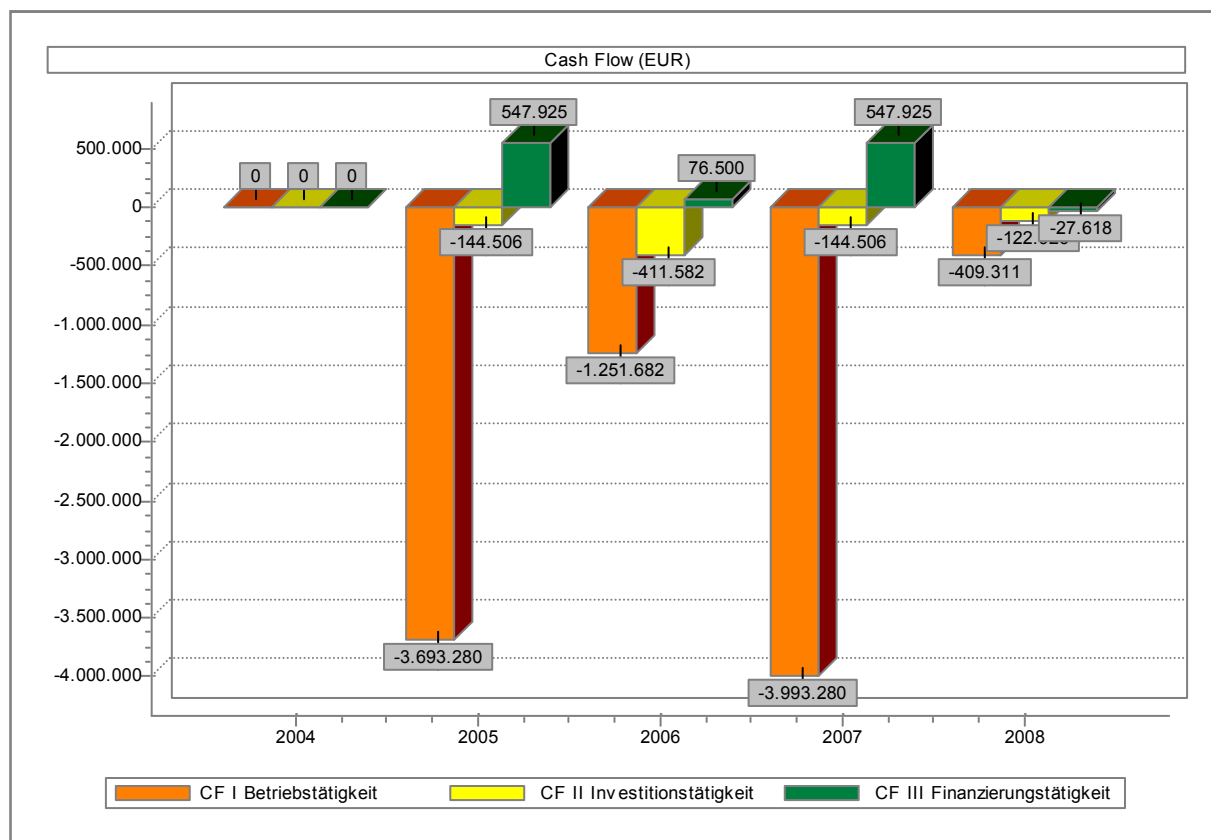
**Einnahmen/Ausgaben**



**Forderungen/Verbindlichkeiten**



Cash Flow



## Entwicklung der Vermögenssituation – Bilanzentwicklung

### Bilanz Aktiva

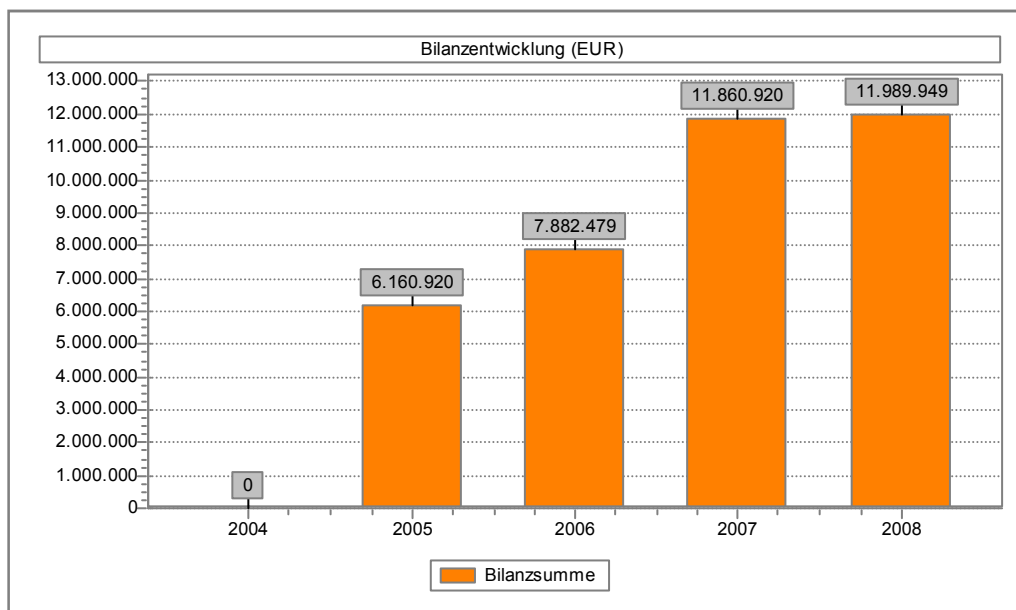
Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
A. Anlagevermögen	1.487.081	1.477.194	-9.887	-0,66%	▶
1.1 Sachanlagen	1.087.810	1.176.730	88.920	8,17%	▶
1.2 Finanzanlagen	0	0	0	0,00%	▶
1.3 Imm. Vermögensgg.	399.271	300.464	-98.807	-24,75%	▲
B. Umlaufvermögen	10.211.716	10.350.633	138.917	1,36%	▶
2.1 Vorräte	6.819.404	7.820.378	1.000.974	14,68%	▶
2.2 Forderungen	1.690.552	1.097.518	-593.034	-35,08%	▲
2.3 Wertpapiere	106.772	83.815	-22.957	-21,50%	▲
2.4 Liquide Mittel	1.594.988	1.348.921	-246.067	-15,43%	▶
C. Aktive RAP	59.864	59.864	0	0,00%	
D. Nicht d. EK ged. Fehlbetrag	0	0	0	0,00%	▶
Summe Aktiva	11.860.920	11.989.949	129.029	1,09%	▶

### Bilanz Passiva

Werte in EUR	2007	2008	Abw. zu 2007 absolut	Abw. zu 2007 in %	
A. Eigenkapital	1.502.433	2.619.931	1.117.498	74,38%	▲
1.1 Grundkapital	138.049	138.049	0	0,00%	▶
1.2 Kapitalrücklagen	0	0	0	0,00%	▶
1.3 Gewinnrücklagen	992.117	992.117	0	0,00%	▶
1.4 Bilanzgewinn	372.268	1.489.766	1.117.498	300,19%	▲
B. SoPo m. Rücklagenanteil	540.789	540.789	0	0,00%	
C. Rückstellungen	1.238.409	1.741.359	502.950	40,61%	
D. Verbindlichkeiten	8.579.288	7.087.870	-1.491.418	-17,38%	▶
4.1 Anleihen	0	0	0	0,00%	▶
4.2 Gegenüber Banken	422.757	372.182	-50.575	-11,96%	▶
4.3 Anzahlungen	6.688.001	4.498.204	-2.189.797	-32,74%	▲
4.4 Lief. u. Leistungen	586.354	794.411	208.057	35,48%	▼
4.5 Sonst. Verbindlichk.	882.178	1.423.073	540.895	61,31%	▼
E. Passive RAP	0	0	0	0,00%	

Summe Passiva	11.860.920	11.989.949	129.029	1,09%	▶
- davon langfr. Fremdkapital	465.811	429.844	-35.967	-7,72%	◀
- davon kurzfr. Verbindlichk.	8.106.728	5.471.659	-2.635.069	-32,50%	▲

### 5-Jahres-Übersicht - Bilanzentwicklung



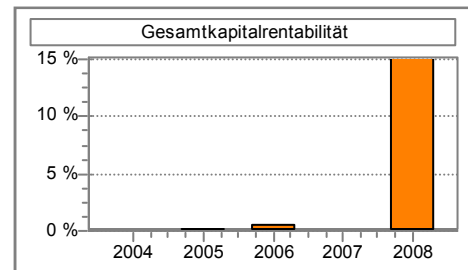
## Kennzahlen zur Ertragsstärke

	2004	2005	2006	2007	2008
GK-Rentabilität (%)	0,0	0,1	0,5	0,0	15,1
EK-Rentabilität (%)	0,0	0,4	2,5	0,4	62,5
Umsatzrentabilität (%)	0,00	0,04	0,23	0,04	9,69
Cash Flow-Rentabilität (%)	0,0	-21,0	-6,8	-22,7	-2,2
Wertschöpfung je Umsatz (%)	0,00	44,84	42,92	44,84	52,25
Wertschöpfung je Personalaufwand (%)	0,00	124,34	127,26	124,34	150,19

## Gesamtkapitalrentabilität (Return On Assets, ROA)

Die Gesamtkapitalrentabilität gibt Auskunft über die Ertragskraft aller eingesetzten Mittel (eigene und fremde Mittel) in dem betrachteten Geschäftsjahr. Wegen seiner Besonderheit wird das neutrale/außerordentliche Ergebnis in der Berechnung nicht berücksichtigt. Die Gesamtkapitalrentabilität sollte über den Zinssatz für aufgenommene Kredite liegen.

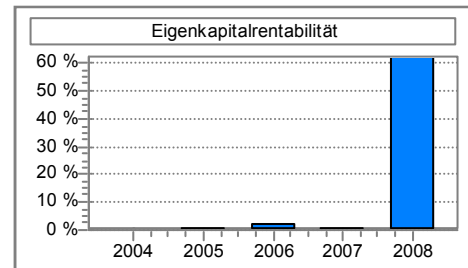
$$\text{GK - Rentabilität} = \frac{\text{DB3 (Betriebsergebnis) + Finanzergebnis + Zinsaufwand}}{\text{Durchschnittliche Bilanzsumme}} \times 100$$



## Eigenkapitalrentabilität (Return On Equity, ROE)

Die Eigenkapitalrentabilität gibt Auskunft über die Ertragskraft aller eingesetzten eigenen Mittel in dem betrachteten Geschäftsjahr. Wegen seiner Besonderheit wird das neutrale/außerordentliche Ergebnis in der Berechnung nicht berücksichtigt.

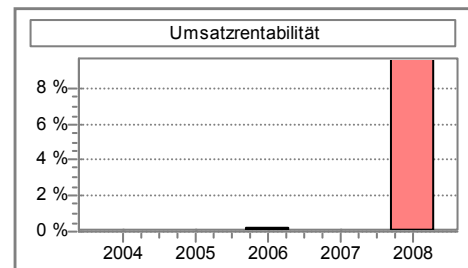
$$\text{EK - Rentabilität} = \frac{\text{DB3 (Betriebsergebnis) + Finanzergebnis + Zinsaufwand}}{\text{Durchschnittliches Eigenkapital}} \times 100$$



## Umsatzrentabilität (Return On Sales, ROS)

Die Umsatzrentabilität ist das Verhältnis vom Periodenergebnis zum Erfolg (Erfolg je Umsatzeinheit) und zeigt an, wie viel Prozent der Gesamtleistung als Bruttogewinn (ohne Berücksichtigung der Liquiditätsflüsse) zur Verwendung für Zinsen, Steuern, Gesellschafter u.s.w. zur Verfügung stehen. Wegen seiner Besonderheit wird das neutrale/außerordentliche Ergebnis in der Berechnung nicht berücksichtigt.

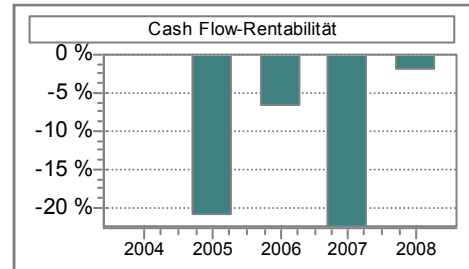
$$\text{Umsatzrentabilität} = \frac{\text{DB3 (Betriebsergebnis) + Finanzergebnis + Zinsaufwand}}{\text{Gesamtleistung}} \times 100$$



**Cash Flow-Rentabilität**

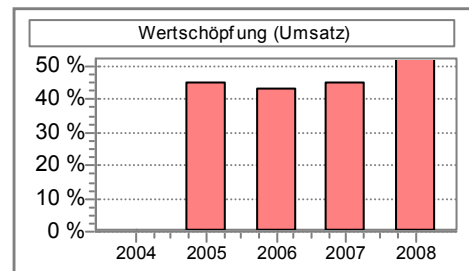
Die Cash Flow-Rentabilität trifft eine wichtige Aussage über die Ertrags- und Finanzkraft eines Unternehmens und sagt aus, wie viel Prozent der Gesamtleistung (unter Berücksichtigung der Liquiditätsflüsse) als Bruttogewinn zur Verwendung für Zinsen, Steuern, Gesellschafter u.s.w. zur Verfügung stehen. Besonders für Unternehmen mit hohen Abschreibungen (investitionsstarke Branchen) ist sie eine wichtige Ergänzung zur Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität.

$$\text{Cash Flow - Rentabilität} = \frac{\text{Cash Flow I aus Betriebstätigkeit}}{\text{Gesamtleistung}} \times 100$$

**Wertschöpfungsquote (Umsatz)**

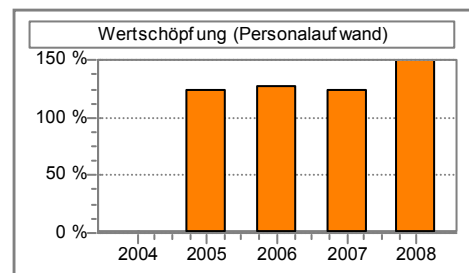
Die Wertschöpfungsquote (Umsatz) gibt an, wie hoch der Rohertrag pro Einheit Nettoumsatz ist. Je höher die Quote (max. 100%) desto produktiver arbeitet das Unternehmen.

$$\text{Wertschöpfung (Umsatz)} = \frac{\text{DBI Rohertrag}}{\text{Umsatz}} \times 100$$

**Wertschöpfungsquote (Personalaufwand)**

Die Wertschöpfungsquote (Personalaufwand) gibt an, wie hoch der Rohertrag pro Einheit Personalaufwand ist. Je höher die Quote desto produktiver arbeitet das Unternehmen. Die Quote muss weit über 100% liegen.

$$\text{Wertschöpfung (Personalaufwand)} = \frac{\text{DBI Rohertrag}}{\text{Personalaufwand}} \times 100$$



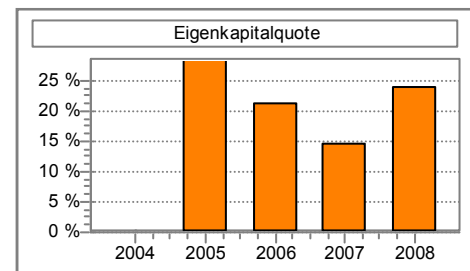
## Kennzahlen zur Finanzstärke

	2004	2005	2006	2007	2008
Eigenkapitalquote (%)	0,0	28,8	21,5	14,9	24,1
Schuldentilgungsdauer (Jahre)	0	0	0	0	7
Kapitaldienstfähigkeit	0	2	0	2	20
Liquiditätsgrad II	0,0	1,1	0,8	0,4	0,4

### Eigenkapitalquote

Das Eigenkapital ist die Grundlage für die betriebliche Finanzierung und Ausdruck für die Kreditwürdigkeit und finanzielle Sicherheit eines Unternehmens. Die Eigenkapitalquote sollte nachhaltig nicht unter 15% sinken. Eine kontinuierlich sinkende Eigenkapitalquote deutet auf eine spätere Gefährdung des Unternehmens hin!

$$\text{Eigenkapitalquote} = \frac{\text{Eigenkapital} + 50\% \text{ SOPO}}{\text{Bilanzsumme}} \times 100$$



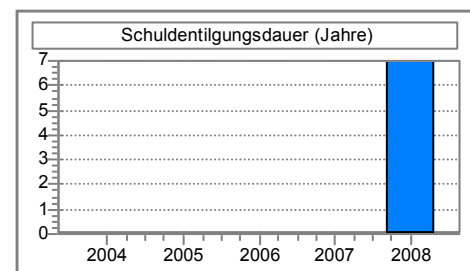
### Schuldentilgungsdauer (in Jahren)

Die Schuldentilgungsdauer zeigt die theoretische Dauer in Jahren auf Basis des Cash Flows eines Geschäftsjahres an.

Als Schulden werden die gesamten Verbindlichkeiten berücksichtigt. Vorräte sind im Umlaufvermögen nicht enthalten!

Diese Kennziffer wird als theoretisch angesehen, weil über die gesamte Schuldentilgungsdauer ein gleich bleibender Cash Flow vorausgesetzt wird. Eine Schuldentilgungsdauer von unter 3 Jahren ist sehr gut, unter 5 Jahre gut. Eine Schuldentilgungsdauer über 10 Jahren kann ein Risiko darstellen! Eine stetig steigende Schuldentilgungsdauer deutet auf eine spätere Gefährdung des Unternehmens hin!

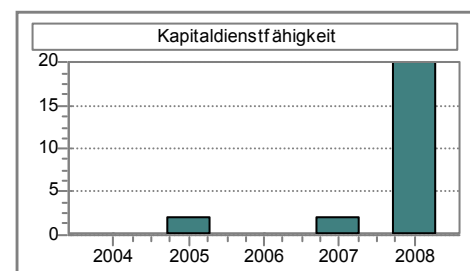
$$\text{Schuldentilgungsdauer} = \frac{\text{Gesamtverbindlichkeiten} + 50\% \text{ SOPO} - \text{Umlaufvermögen}}{\text{Cash Flow (I + II + III)}}$$



### Kapitaldienstfähigkeit (Debt Service Cover Ratio)

Der Kapitaldienst setzt sich aus Zinsen und Tilgungen zusammen. Die Kapitaldienstfähigkeit sagt aus, wie oft (Perioden) das EBITDA ausreichen würde, um die aktuellen Kapitaldienstanforderungen eines Geschäftsjahres zu decken.

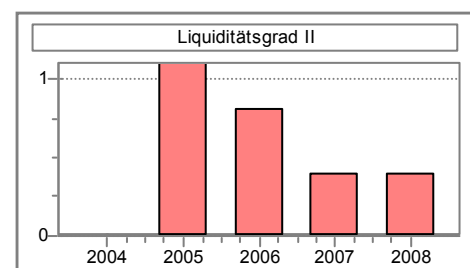
$$\text{Kapitaldienstfähigkeit} = \frac{\text{EBITDA} - \text{Sachinvestitionen}}{\text{Zinsaufwand} + \text{Tilgung}} \times 100$$



### Liquiditätsgrad II

Der Liquiditätsgrad II gibt Auskunft über die Deckung der kurzfristigen Verbindlichkeiten mit Zahlungsmitteln und zusätzlich jederzeit liquidierbaren Mitteln (kurzfristigen Forderungen). Als kurzfristige Forderungen werden die Werte der Bilanzposition Forderungen herangezogen. Ein Wert unter 1 stellt ein Liquiditätsrisiko dar.

$$\text{Liquiditätsgrad II} = \frac{\text{Liquide Mittel} + \text{kurzfristige Forderungen}}{\text{kurzfristige Verbindlichkeiten}} \times 100$$



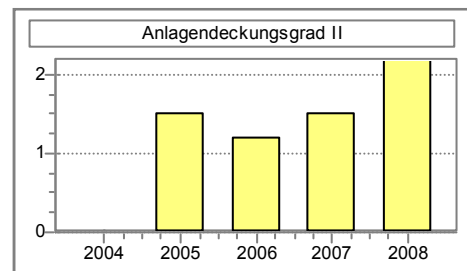
## Kennzahlen zur Vermögenslage/Betriebsstruktur

	2004	2005	2006	2007	2008
Anlagendeckung II	0,0	1,5	1,2	1,5	2,2
Investitionsquote (%)	0,0	4,0	5,5	4,0	0,7
Anlagenreichweite (Jahre)	0	3	3	3	3
Vorräte (EUR)	0	1.819.404	2.804.456	6.819.404	7.820.378

### Anlagendeckungsgrad II

Das Anlagevermögen (langfristiges Vermögen) eines Unternehmens sollte durch Eigenkapital und langfristiges Fremdkapital gedeckt sein. Ein Wert unter 1 bedeutet, dass auch kurzfristiges Fremdkapital zur Finanzierung herangezogen wird – das stellt ein Liquiditätsrisiko dar!

$$\text{Anlagendeckung II} = \frac{\text{Eigenkapital} + \text{langfr. Fremdkapital}}{\text{Anlagevermögen}} \times 100$$

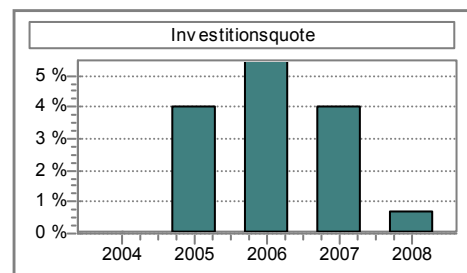


### Investitionsquote

Die Investitionsquote ist ein Indiz für die Modernisierung- und Investitionsbereitschaft eines Unternehmens. Die Investitionsquote sollte immer über mehrere Jahre und in Zusammenhang mit der Anlagenreichweite bewertet werden – auf diese Weise können außerordentliche Investitionsschübe erkannt werden.

Bei der Bewertung der Investitionsquote ist zu berücksichtigen, dass ein Teil der Sachanlagen über Leasing bereitgestellt sein könnte.

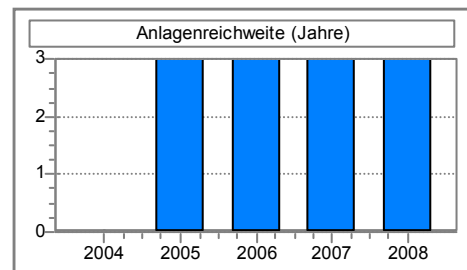
$$\text{Investitionsquote} = \frac{\text{Zugänge Sachanlagen} + \text{imm. Anlagevermögen}}{\text{Gesamtleistung}} \times 100$$



### Anlagenreichweite (in Jahren)

Die Anlagenreichweite gibt die noch verbleibende Laufzeit der Sachanlagen an und weist auf eine Anlagenerneuerung hin bzw. gibt damit indirekt Auskunft über die Altersstruktur der Sachanlagen. Das Ergebnis für die Anlagenreichweite kann durch die Abschreibungsart (linear/degressiv) oder Sonderabschreibungen beeinflusst werden.

$$\text{Anlagenreichweite} = \frac{\text{Sachanlagen}}{\text{Abschreibung Sachanlagen}}$$



### Vorräte

In dieser Kennzahl sind alle Bilanzpositionen (Vermögensgegenstände/Lagerbestände) zusammengefasst, die nicht dauerhaft und/oder nach einer Lagerphase dem Geschäftsbetrieb dienen. Hohe Werte bedeuten möglicherweise auch eine hohe Kapitalbindung, ein stetiger Anstieg dieser Kennzahl sollte beobachtet werden.

