

High Tech Gesellschaft mit beschränkter Haftung

vorgelegt von:

Muster

Kurzfassung des Vorhabens

Gründungsbeispiel Nr. 10: High Tech GmbH

Drei Hochschulabsolventen mit Projekterfahrungen durch die Tätigkeit in Forschungsinstituten möchten sich mit einer geschützten biotechnologischen Entwicklung und dem Know-How auf dem Gebiet von Expertensystemen selbstständig machen.

Das Vorhaben ist risikohaft, weil das biotechnologische Verfahren noch nicht vollständig entwickelt ist. Der Absatzmarkt muss teilweise noch entwickelt werden.

Anlagenverzeichnis

GuV-Rechnung

Bilanz

Liquiditätsrechnung

Kennzahlen

Cash-Flow

Unternehmenswert



GuV-Rechnung - wahrscheinlich

| Einzelpositionen in Staffelform | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Umsatzerlös | 731.000,00 | 847.560,00 | 909.354,40 | 955.453,56 | 944.894,56 | 963.562,16 | 981.500,00 |
| + Bestandsveränderungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Sonstige betriebliche Erlöse | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Aktivierte Eigenleistungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| = Gesamtleistungen | 731.000,00 | 847.560,00 | 909.354,40 | 955.453,56 | 944.894,56 | 963.562,16 | 981.500,00 |
| - Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe/Bestände | 319.250,00 | 339.400,00 | 347.116,25 | 353.676,93 | 356.183,66 | 357.473,87 | 362.264,66 |
| = Rohergebnis | 411.750,00 | 508.160,00 | 562.238,15 | 601.776,63 | 588.710,90 | 606.088,29 | 619.235,34 |
| - Löhne/Gehälter/Soz. Aufwendungen | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 |
| - Abschreibungen | 47.173,61 | 46.324,39 | 44.999,00 | 38.332,33 | 35.830,33 | 20.431,33 | 600,00 |
| - Rückstellungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Sonstige Aufwendungen | 204.705,40 | 210.397,61 | 208.268,38 | 202.218,51 | 199.161,88 | 198.310,16 | 169.321,25 |
| = Betriebsergebnis | -58.879,01 | 32.688,00 | 90.220,77 | 142.475,79 | 134.968,69 | 168.596,80 | 230.564,09 |
| + außerordentliche Erträge | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Zinserträge 1,00% | 3.977,88 | 3.710,32 | 4.061,26 | 4.997,65 | 5.950,66 | 6.971,53 | 8.207,14 |
| - Zinsaufwendungen | 33.128,19 | 33.480,69 | 32.958,81 | 32.213,81 | 31.468,81 | 30.323,81 | 29.178,81 |
| = Geschäftsergebnis | -88.029,32 | 2.917,63 | 61.323,21 | 115.259,63 | 109.450,53 | 145.244,52 | 209.592,42 |
| - Verlustvortrag | 0,00 | 91.632,58 | 11.327,87 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

GuV-Rechnung - wahrscheinlich

| Einzelpositionen in Staffelform | | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------------------------|--|--------------|--------------|--------------|
| | Umsatzerlös | 1.056.000,00 | 1.116.500,00 | 1.130.000,00 |
| + | Bestandsveränderungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + | Sonstige betriebliche Erlöse | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + | Aktiviert Eigenleistungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| = | Gesamtleistungen | 1.056.000,00 | 1.116.500,00 | 1.130.000,00 |
| - | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe/Bestände | 375.399,72 | 384.565,71 | 378.452,30 |
| = | Rohergebnis | 680.600,28 | 731.934,29 | 751.547,70 |
| - | Löhne/Gehälter/Soz. Aufwendungen | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 |
| - | Abschreibungen | 600,00 | 600,00 | 600,00 |
| - | Rückstellungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | Sonstige Aufwendungen | 171.714,17 | 174.979,90 | 177.161,50 |
| = | Betriebsergebnis | 289.536,11 | 337.604,39 | 355.036,20 |
| + | außerordentliche Erträge | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + | Zinserträge 1,00% | 9.702,28 | 11.497,16 | 13.425,20 |
| - | Zinsaufwendungen | 27.958,81 | 26.513,81 | 25.068,81 |
| = | Geschäftsergebnis | 271.279,58 | 322.587,74 | 343.392,58 |
| - | Verlustvortrag | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

GuV-Rechnung

16.07.2007 / 16:09:49

| Einzelpositionen in Staffelform | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---------------------------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| = Überschuss vor Ertragsteuer | -88.029,32 | -88.714,95 | 49.995,34 | 115.259,63 | 109.450,53 | 145.244,52 | 209.592,42 |
| - Ertragsteuer 25,00% | 0,00 | 0,00 | 12.498,83 | 28.814,91 | 27.362,63 | 36.311,13 | 52.398,10 |
| = Bilanzgewinn/-verlust | -88.029,32 | 2.917,63 | 48.824,38 | 86.444,72 | 82.087,90 | 108.933,39 | 157.194,31 |



| Einzelpositionen in Staffelform | | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------------------------|-----------------------------|------------|------------|------------|
| = | Überschuss vor Ertragsteuer | 271.279,58 | 322.587,74 | 343.392,58 |
| - | Ertragsteuer 25,00% | 67.819,89 | 80.646,93 | 85.848,15 |
| = | Bilanzgewinn/-verlust | 203.459,68 | 241.940,80 | 257.544,44 |

Eröffnungsbilanz per 1.1. 2008

Aktiva

Passiva

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| I. Anlagevermögen | 20.000,00 | I. Eigenkapital | 488.400,00 |
| Lizenzen/Patente/Rechte | 0,00 | Bar- und Sacheinlagen | 120.000,00 |
| Grundstücke | 0,00 | Beteiligungen/Venture Capital | 40.000,00 |
| Immobilien/Gebäude | 0,00 | Kapital mit EK-Charakter/Mezzan. | 328.400,00 |
| Maschinen/Anlagen | 0,00 | Gewinnrücklagen | 0,00 |
| Kraftfahrzeuge | 0,00 | Bilanzgewinn | 0,00 |
| Betriebseinrichtungen | 20.000,00 | II. Rückstellungen | 0,00 |
| II. Umlaufvermögen | 662.400,00 | Steuerrückstellungen | 0,00 |
| Erzeugnisse/Vorleistungen/Bestände | 0,00 | Sonstige Rückstellungen | 0,00 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 0,00 | III. Verbindlichkeiten | 200.000,00 |
| Forderungen aus L+L | 0,00 | Kredit/Darlehen/Mezzanine (FK) | 50.000,00 |
| Guthaben/Kassenbestand | 662.400,00 | Hausbank-Darlehen | 150.000,00 |
| III. Rechnungsabgrenzung (RAP) | 6.000,00 | Verbindlichkeiten aus L+L | 0,00 |
| | | Kontokorrentkredit | 0,00 |
| Bilanzsumme | 688.400,00 | Bilanzsumme | 688.400,00 |

Wahrscheinliche Schlussbilanz per 31. 12. 2008

Aktiva

Passiva

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| I. Anlagevermögen | 182.926,39 | I. Eigenkapital | 396.767,42 |
| Lizenzen/Patente/Rechte | 32.000,00 | Bar- und Sacheinlagen | 120.000,00 |
| Grundstücke | 0,00 | Beteiligungen/Venture Capital | 40.000,00 |
| Immobilien/Gebäude | 0,00 | Kapital mit EK-Charakter/Mezzan. | 236.767,42 |
| Maschinen/Anlagen | 49.676,39 | Gewinnrücklagen | 0,00 |
| Kraftfahrzeuge | 0,00 | Bilanzverlust | (-91.632,58) |
| Betriebseinrichtungen | 101.250,00 | II. Rückstellungen | 2.771,74 |
| II. Umlaufvermögen | 415.560,00 | Steuerrückstellungen | 2.771,74 |
| Erzeugnisse/Vorleistungen/Bestände | 0,00 | Sonstige Rückstellungen | 0,00 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 0,00 | III. Verbindlichkeiten | 204.347,23 |
| Forderungen aus L+L | 57.000,00 | Kredit/Darlehen/Mezzanine (FK) | 50.000,00 |
| Guthaben/Kassenbestand | 358.560,00 | Hausbank-Darlehen | 135.000,00 |
| III. Rechnungsabgrenzung (RAP) | 5.400,00 | Verbindlichkeiten aus L+L | 19.347,23 |
| | | Kontokorrentkredit | 0,00 |
| Bilanzsumme | 603.886,39 | Bilanzsumme | 603.886,39 |

Wahrscheinliche Schlussbilanz per 31. 12. 2009

Aktiva

Passiva

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| I. Anlagevermögen | 137.202,00 | I. Eigenkapital | 385.439,54 |
| Lizenzen/Patente/Rechte | 24.000,00 | Bar- und Sacheinlagen | 120.000,00 |
| Grundstücke | 0,00 | Beteiligungen/Venture Capital | 40.000,00 |
| Immobilien/Gebäude | 0,00 | Kapital mit EK-Charakter/Mezzan. | 225.439,54 |
| Maschinen/Anlagen | 38.200,00 | Gewinnrücklagen | 0,00 |
| Kraftfahrzeuge | 0,00 | Bilanzverlust | (-11.327,87) |
| Betriebseinrichtungen | 75.002,00 | II. Rückstellungen | 13.729,83 |
| II. Umlaufvermögen | 437.947,93 | Steuerrückstellungen | 13.729,83 |
| Erzeugnisse/Vorleistungen/Bestände | 0,00 | Sonstige Rückstellungen | 0,00 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 0,00 | III. Verbindlichkeiten | 180.780,56 |
| Forderungen aus L+L | 40.360,00 | Kredit/Darlehen/Mezzanine (FK) | 50.000,00 |
| Guthaben/Kassenbestand | 397.587,93 | Hausbank-Darlehen | 120.000,00 |
| III. Rechnungsabgrenzung (RAP) | 4.800,00 | Verbindlichkeiten aus L+L | 10.780,56 |
| | | Kontokorrentkredit | 0,00 |
| Bilanzsumme | 579.949,93 | Bilanzsumme | 579.949,93 |

Wahrscheinliche Schlussbilanz per 31. 12. 2010

Aktiva

Passiva

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| I. Anlagevermögen | 92.803,00 | I. Eigenkapital | 424.340,20 |
| Lizenzen/Patente/Rechte | 16.000,00 | Bar- und Sacheinlagen | 120.000,00 |
| Grundstücke | 0,00 | Beteiligungen/Venture Capital | 40.000,00 |
| Immobilien/Gebäude | 0,00 | Kapital mit EK-Charakter/Mezzan. | 225.439,54 |
| Maschinen/Anlagen | 26.800,00 | Gewinnrücklagen | 0,00 |
| Kraftfahrzeuge | 0,00 | Bilanzgewinn | 38.900,66 |
| Betriebseinrichtungen | 50.003,00 | II. Rückstellungen | 32.219,05 |
| II. Umlaufvermögen | 534.464,32 | Steuerrückstellungen | 32.219,05 |
| Erzeugnisse/Vorleistungen/Bestände | 0,00 | Sonstige Rückstellungen | 0,00 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 0,00 | III. Verbindlichkeiten | 174.908,06 |
| Forderungen aus L+L | 114.698,40 | Kredit/Darlehen/Mezzanine (FK) | 43.750,00 |
| Guthaben/Kassenbestand | 419.765,92 | Hausbank-Darlehen | 105.000,00 |
| III. Rechnungsabgrenzung (RAP) | 4.200,00 | Verbindlichkeiten aus L+L | 26.158,06 |
| | | Kontokorrentkredit | 0,00 |
| Bilanzsumme | 631.467,32 | Bilanzsumme | 631.467,32 |

Wahrscheinliche Schlussbilanz per 31. 12. 2011

Aktiva

Passiva

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| I. Anlagevermögen | 55.070,67 | I. Eigenkapital | 500.699,24 |
| Lizenzen/Patente/Rechte | 8.000,00 | Bar- und Sacheinlagen | 120.000,00 |
| Grundstücke | 0,00 | Beteiligungen/Venture Capital | 40.000,00 |
| Immobilien/Gebäude | 0,00 | Kapital mit EK-Charakter/Mezzan. | 264.340,20 |
| Maschinen/Anlagen | 15.400,00 | Gewinnrücklagen | 0,00 |
| Kraftfahrzeuge | 0,00 | Bilanzgewinn | 76.359,04 |
| Betriebseinrichtungen | 31.670,67 | II. Rückstellungen | 49.509,96 |
| II. Umlaufvermögen | 648.145,36 | Steuerrückstellungen | 49.509,96 |
| Erzeugnisse/Vorleistungen/Bestände | 0,00 | Sonstige Rückstellungen | 0,00 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 0,00 | III. Verbindlichkeiten | 156.606,83 |
| Forderungen aus L+L | 112.854,36 | Kredit/Darlehen/Mezzanine (FK) | 37.500,00 |
| Guthaben/Kassenbestand | 535.291,00 | Hausbank-Darlehen | 90.000,00 |
| III. Rechnungsabgrenzung (RAP) | 3.600,00 | Verbindlichkeiten aus L+L | 29.106,83 |
| | | Kontokorrentkredit | 0,00 |
| Bilanzsumme | 706.816,03 | Bilanzsumme | 706.816,03 |

Wahrscheinliche Schlussbilanz per 31. 12. 2012

Aktiva

Passiva

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| I. Anlagevermögen | 19.840,33 | I. Eigenkapital | 573.838,05 |
| Lizenzen/Patente/Rechte | 1,00 | Bar- und Sacheinlagen | 120.000,00 |
| Grundstücke | 0,00 | Beteiligungen/Venture Capital | 40.000,00 |
| Immobilien/Gebäude | 0,00 | Kapital mit EK-Charakter/Mezzan. | 328.400,00 |
| Maschinen/Anlagen | 4.002,00 | Gewinnrücklagen | 12.299,24 |
| Kraftfahrzeuge | 0,00 | Bilanzgewinn | 73.138,81 |
| Betriebseinrichtungen | 15.837,33 | II. Rückstellungen | 49.065,70 |
| II. Umlaufvermögen | 733.289,64 | Steuerrückstellungen | 49.065,70 |
| Erzeugnisse/Vorleistungen/Bestände | 0,00 | Sonstige Rückstellungen | 0,00 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 0,00 | III. Verbindlichkeiten | 133.226,23 |
| Forderungen aus L+L | 115.547,40 | Kredit/Darlehen/Mezzanine (FK) | 31.250,00 |
| Guthaben/Kassenbestand | 617.742,24 | Hausbank-Darlehen | 75.000,00 |
| III. Rechnungsabgrenzung (RAP) | 3.000,00 | Verbindlichkeiten aus L+L | 26.976,23 |
| | | Kontokorrentkredit | 0,00 |
| Bilanzsumme | 756.129,98 | Bilanzsumme | 756.129,98 |

Wahrscheinliche Schlussbilanz per 31. 12. 2013

Aktiva

Passiva

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| I. Anlagevermögen | 9,00 | I. Eigenkapital | 670.818,50 |
| Lizenzen/Patente/Rechte | 1,00 | Bar- und Sacheinlagen | 120.000,00 |
| Grundstücke | 0,00 | Beteiligungen/Venture Capital | 40.000,00 |
| Immobilien/Gebäude | 0,00 | Kapital mit EK-Charakter/Mezzan. | 328.400,00 |
| Maschinen/Anlagen | 3,00 | Gewinnrücklagen | 85.438,05 |
| Kraftfahrzeuge | 0,00 | Bilanzgewinn | 96.980,45 |
| Betriebseinrichtungen | 5,00 | II. Rückstellungen | 58.014,19 |
| II. Umlaufvermögen | 834.202,63 | Steuerrückstellungen | 58.014,19 |
| Erzeugnisse/Vorleistungen/Bestände | 0,00 | Sonstige Rückstellungen | 0,00 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 0,00 | III. Verbindlichkeiten | 107.778,93 |
| Forderungen aus L+L | 90.313,70 | Kredit/Darlehen/Mezzanine (FK) | 25.000,00 |
| Guthaben/Kassenbestand | 743.888,93 | Hausbank-Darlehen | 60.000,00 |
| III. Rechnungsabgrenzung (RAP) | 2.400,00 | Verbindlichkeiten aus L+L | 22.778,93 |
| | | Kontokorrentkredit | 0,00 |
| Bilanzsumme | 836.611,63 | Bilanzsumme | 836.611,63 |

Wahrscheinliche Schlussbilanz per 31. 12. 2014

Aktiva

Passiva

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| I. Anlagevermögen | 9,00 | I. Eigenkapital | 812.044,38 |
| Lizenzen/Patente/Rechte | 1,00 | Bar- und Sacheinlagen | 120.000,00 |
| Grundstücke | 0,00 | Beteiligungen/Venture Capital | 40.000,00 |
| Immobilien/Gebäude | 0,00 | Kapital mit EK-Charakter/Mezzan. | 328.400,00 |
| Maschinen/Anlagen | 3,00 | Gewinnrücklagen | 182.418,50 |
| Kraftfahrzeuge | 0,00 | Bilanzgewinn | 141.225,88 |
| Betriebseinrichtungen | 5,00 | II. Rückstellungen | 74.101,17 |
| II. Umlaufvermögen | 965.795,22 | Steuerrückstellungen | 74.101,17 |
| Erzeugnisse/Vorleistungen/Bestände | 0,00 | Sonstige Rückstellungen | 0,00 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 0,00 | III. Verbindlichkeiten | 81.458,67 |
| Forderungen aus L+L | 74.000,00 | Kredit/Darlehen/Mezzanine (FK) | 18.750,00 |
| Guthaben/Kassenbestand | 891.795,22 | Hausbank-Darlehen | 45.000,00 |
| III. Rechnungsabgrenzung (RAP) | 1.800,00 | Verbindlichkeiten aus L+L | 17.708,67 |
| | | Kontokorrentkredit | 0,00 |
| Bilanzsumme | 967.604,22 | Bilanzsumme | 967.604,22 |

Wahrscheinliche Schlussbilanz per 31. 12. 2015

Aktiva

Passiva

| | | | |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| I. Anlagevermögen | 9,00 | I. Eigenkapital | 991.130,52 |
| Lizenzen/Patente/Rechte | 1,00 | Bar- und Sacheinlagen | 120.000,00 |
| Grundstücke | 0,00 | Beteiligungen/Venture Capital | 40.000,00 |
| Immobilien/Gebäude | 0,00 | Kapital mit EK-Charakter/Mezzan. | 323.400,00 |
| Maschinen/Anlagen | 3,00 | Gewinnrücklagen | 323.644,38 |
| Kraftfahrzeuge | 0,00 | Bilanzgewinn | 184.086,13 |
| Betriebseinrichtungen | 5,00 | II. Rückstellungen | 89.522,96 |
| II. Umlaufvermögen | 1.141.666,00 | Steuerrückstellungen | 89.522,96 |
| Erzeugnisse/Vorleistungen/Bestände | 0,00 | Sonstige Rückstellungen | 0,00 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 0,00 | III. Verbindlichkeiten | 62.221,52 |
| Forderungen aus L+L | 88.000,00 | Kredit/Darlehen/Mezzanine (FK) | 12.500,00 |
| Guthaben/Kassenbestand | 1.053.666,00 | Hausbank-Darlehen | 30.000,00 |
| III. Rechnungsabgrenzung (RAP) | 1.200,00 | Verbindlichkeiten aus L+L | 19.721,52 |
| | | Kontokorrentkredit | 0,00 |
| Bilanzsumme | 1.142.875,00 | Bilanzsumme | 1.142.875,00 |

Wahrscheinliche Schlussbilanz per 31. 12. 2016

Aktiva

Passiva

| | | | |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| I. Anlagevermögen | 9,00 | I. Eigenkapital | 1.204.886,26 |
| Lizenzen/Patente/Rechte | 1,00 | Bar- und Sacheinlagen | 120.000,00 |
| Grundstücke | 0,00 | Beteiligungen/Venture Capital | 40.000,00 |
| Immobilien/Gebäude | 0,00 | Kapital mit EK-Charakter/Mezzan. | 318.400,00 |
| Maschinen/Anlagen | 3,00 | Gewinnrücklagen | 507.730,52 |
| Kraftfahrzeuge | 0,00 | Bilanzgewinn | 218.755,75 |
| Betriebseinrichtungen | 5,00 | II. Rückstellungen | 102.350,00 |
| II. Umlaufvermögen | 1.352.345,18 | Steuerrückstellungen | 102.350,00 |
| Erzeugnisse/Vorleistungen/Bestände | 0,00 | Sonstige Rückstellungen | 0,00 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 0,00 | III. Verbindlichkeiten | 45.717,91 |
| Forderungen aus L+L | 106.500,00 | Kredit/Darlehen/Mezzanine (FK) | 6.250,00 |
| Guthaben/Kassenbestand | 1.245.845,18 | Hausbank-Darlehen | 15.000,00 |
| III. Rechnungsabgrenzung (RAP) | 600,00 | Verbindlichkeiten aus L+L | 24.467,91 |
| | | Kontokorrentkredit | 0,00 |
| Bilanzsumme | 1.352.954,18 | Bilanzsumme | 1.352.954,18 |

Wahrscheinliche Schlussbilanz per 31. 12. 2017

Aktiva

Passiva

| | | | |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| I. Anlagevermögen | 9,00 | I. Eigenkapital | 1.141.940,83 |
| Lizenzen/Patente/Rechte | 1,00 | Bar- und Sacheinlagen | 120.000,00 |
| Grundstücke | 0,00 | Beteiligungen/Venture Capital | 40.000,00 |
| Immobilien/Gebäude | 0,00 | Kapital mit EK-Charakter/Mezzan. | 23.400,00 |
| Maschinen/Anlagen | 3,00 | Gewinnrücklagen | 726.486,26 |
| Kraftfahrzeuge | 0,00 | Bilanzgewinn | 232.054,57 |
| Betriebseinrichtungen | 5,00 | II. Rückstellungen | 107.551,21 |
| II. Umlaufvermögen | 1.273.160,78 | Steuerrückstellungen | 107.551,21 |
| Erzeugnisse/Vorleistungen/Bestände | 0,00 | Sonstige Rückstellungen | 0,00 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 0,00 | III. Verbindlichkeiten | 23.677,73 |
| Forderungen aus L+L | 106.500,00 | Kredit/Darlehen/Mezzanine (FK) | 0,00 |
| Guthaben/Kassenbestand | 1.166.660,78 | Hausbank-Darlehen | 0,00 |
| III. Rechnungsabgrenzung (RAP) | 0,00 | Verbindlichkeiten aus L+L | 23.677,73 |
| | | Kontokorrentkredit | 0,00 |
| Bilanzsumme | 1.273.169,78 | Bilanzsumme | 1.273.169,78 |

Liquiditätsrechnung wahrscheinlich

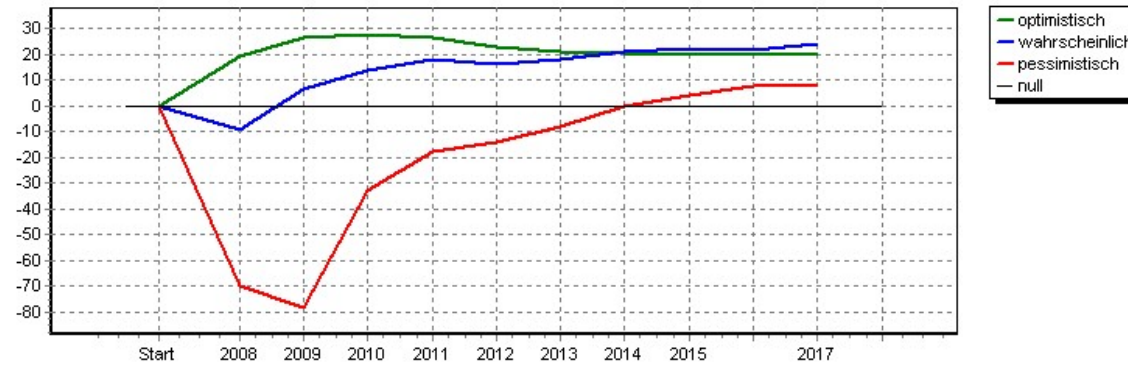
| Position | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Anfangsbestand Kasse (AB) | 662.400,00 | 358.560,00 | 397.587,93 | 419.765,92 | 535.291,00 | 617.742,24 | 743.888,93 |
| Kontokorrent | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | |
| + Einzahlungen aus Umsatz (30 Tage) | 674.000,00 | 864.200,00 | 835.016,00 | 957.297,60 | 942.201,52 | 988.795,86 | 997.813,70 |
| + Erstattungen / Zuwendungen / Zuschüsse | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Sonstige Erlöse / Gutschriften | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Zinserträge (1,00%) | 3.977,88 | 3.710,32 | 4.061,26 | 4.997,65 | 5.950,66 | 6.971,53 | 8.207,14 |
| + Finanzierungsmittel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| = Summe Einzahlungen (EZ) | 677.977,88 | 867.910,32 | 839.077,26 | 962.295,25 | 948.152,18 | 995.767,39 | 1.006.020,84 |
| - Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe/Einkauf | 299.902,77 | 347.966,67 | 331.738,75 | 350.728,16 | 358.314,26 | 361.671,16 | 367.334,93 |
| - Löhne/Gehälter/Soziale Aufwendungen | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 |
| - Investitionen | 209.500,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Fremdkapitalzins | 33.128,19 | 33.480,69 | 32.958,81 | 32.213,81 | 31.468,81 | 30.323,81 | 29.178,81 |
| - Fremdkapital - Tilgung | 15.000,00 | 15.000,00 | 21.250,00 | 21.250,00 | 21.250,00 | 21.250,00 | 21.250,00 |
| - Fixe Aufwendungen | 190.305,40 | 195.997,61 | 193.868,38 | 187.818,51 | 184.761,88 | 183.910,16 | 154.921,25 |
| - Variable Aufwendungen | 14.400,00 | 14.400,00 | 14.400,00 | 14.400,00 | 14.400,00 | 14.400,00 | 14.400,00 |
| - Ertragsteuer (25,00%) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.498,83 | 28.814,91 | 27.362,63 | 36.311,13 |
| - Gewinnentnahme (10,00%) | 831,52 | 3.287,43 | 3.933,32 | 9.110,85 | 7.941,07 | 11.952,94 | 15.968,43 |
| = Summe Auszahlungen (AZ) | 981.817,88 | 828.882,39 | 816.899,27 | 846.770,17 | 865.700,93 | 869.620,70 | 858.114,55 |
| | | | | | | | |
| = Endbestand Kasse (=AB + EZ - AZ) | 358.560,00 | 397.587,93 | 419.765,92 | 535.291,00 | 617.742,24 | 743.888,93 | 891.795,22 |

Liquiditätsrechnung wahrscheinlich

| Position | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------------------|------------|--------------|--------------|
| Anfangsbestand Kasse (AB) | 891.795,22 | 1.053.666,00 | 1.245.845,18 |
| Kontokorrent | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

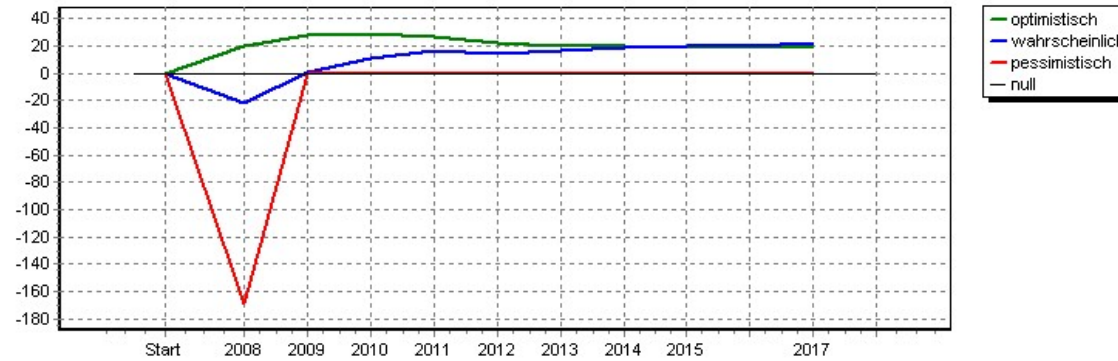
| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| + Einzahlungen aus Umsatz (30 Tage) | 1.042.000,00 | 1.098.000,00 | 1.130.000,00 |
| + Erstattungen / Zuwendungen / Zuschüsse | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Sonstige Erlöse / Gutschriften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Zinserträge (1,00%) | 9.702,28 | 11.497,16 | 13.425,20 |
| + Finanzierungsmittel | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| = Summe Einzahlungen (EZ) | 1.051.702,28 | 1.109.497,16 | 1.143.425,20 |
| - Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe/Einkauf | 373.386,87 | 379.819,32 | 379.242,48 |
| - Löhne/Gehälter/Soziale Aufwendungen | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 |
| - Investitionen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Fremdkapitalzins | 27.958,81 | 26.513,81 | 25.068,81 |
| - Fremdkapital - Tilgung | 26.250,00 | 26.250,00 | 316.250,00 |
| - Fixe Aufwendungen | 157.314,17 | 160.579,90 | 162.761,50 |
| - Variable Aufwendungen | 14.400,00 | 14.400,00 | 14.400,00 |
| - Ertragsteuer (25,00%) | 52.398,10 | 67.819,89 | 80.646,93 |
| - Gewinnentnahme (10,00%) | 19.373,55 | 23.185,06 | 25.489,87 |
| = Summe Auszahlungen (AZ) | 889.831,50 | 917.317,98 | 1.222.609,60 |
| = Endbestand Kasse (=AB + EZ - AZ) | 1.053.666,00 | 1.245.845,18 | 1.166.660,78 |

Gesamtkapitalrentabilität



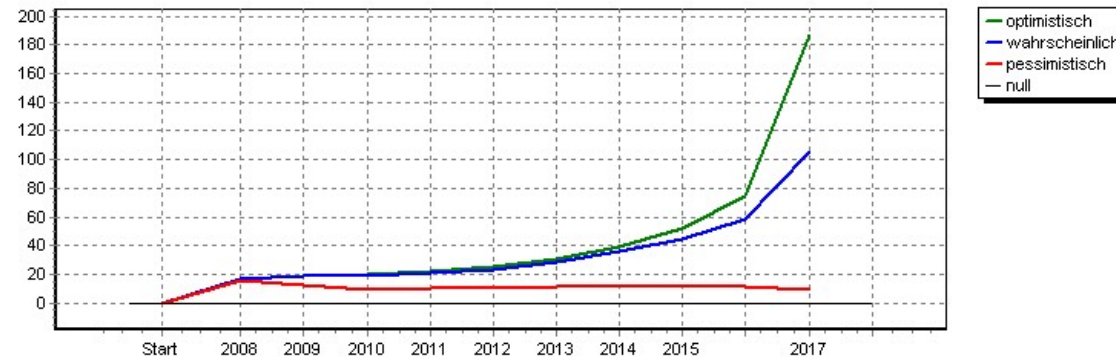
| | 2008 | [2009] | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| optimistisch | 19,46 | 26,34 | 27,45 | 26,41 | 22,83 | 20,95 | 20,56 | 20,12 | 20,46 | 20,06 |
| wahrscheinlich | -9,13 | 6,43 | 13,65 | 18,05 | 16,06 | 17,89 | 20,86 | 21,97 | 21,47 | 24,25 |
| pessimistisch | -70,19 | -78,15 | -32,86 | -17,93 | -13,85 | -7,83 | -0,30 | 4,33 | 7,88 | 7,59 |

Eigenkapitalrentabilität



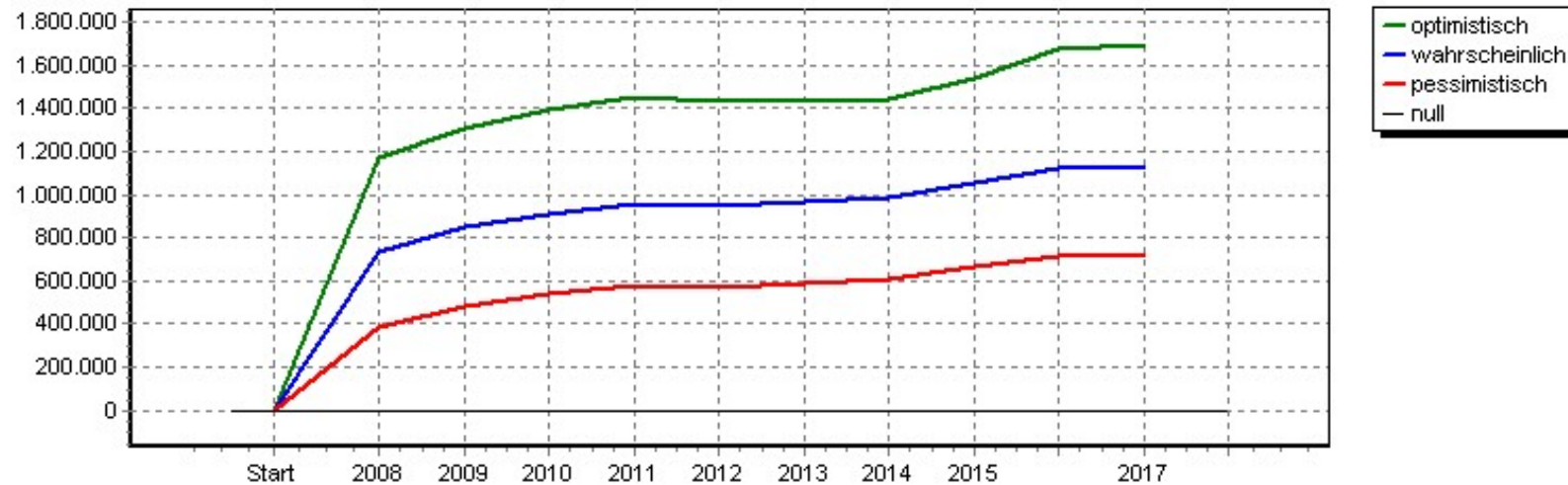
| | 2008 | [2009] | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|----------------|---------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| optimistisch | 20,41 | 28,15 | 28,75 | 26,95 | 22,62 | 20,43 | 19,92 | 19,46 | 19,83 | 19,38 |
| wahrscheinlich | -22,19 | 0,76 | 11,51 | 17,26 | 14,31 | 16,24 | 19,36 | 20,53 | 20,08 | 22,55 |
| pessimistisch | -168,45 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Fremdkapitalrentabilität



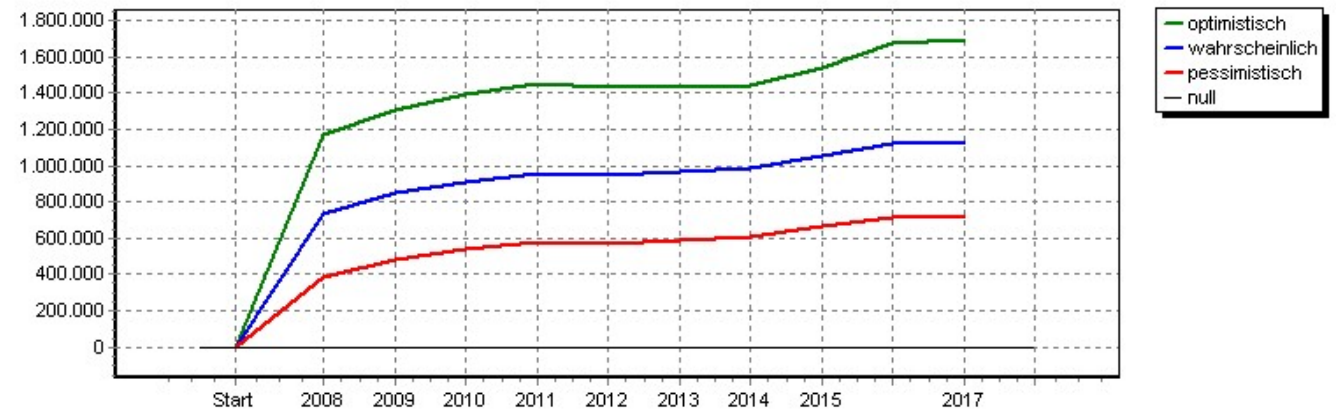
| | 2008 | [2009] | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|----------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| optimistisch | 16,66 | 18,72 | 19,72 | 21,83 | 25,42 | 30,81 | 39,28 | 52,28 | 74,34 | 186,39 |
| wahrscheinlich | 16,21 | 18,52 | 18,84 | 20,57 | 23,62 | 28,14 | 35,82 | 44,93 | 57,99 | 105,88 |
| pessimistisch | 15,96 | 12,64 | 9,62 | 10,47 | 10,44 | 10,79 | 11,05 | 11,21 | 11,40 | 9,33 |

Gesamtumsatz



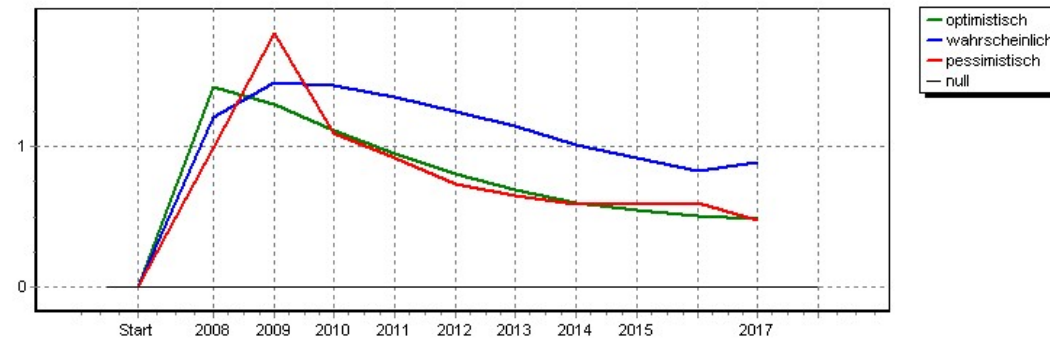
| | 2008 | [2009] | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| optimistisch | 1.172.400,00 | 1.307.664,00 | 1.395.741,12 | 1.446.265,78 | 1.434.296,58 | 1.429.337,95 | 1.444.200,00 | 1.533.600,00 |
| wahrscheinlich | 731.000,00 | 847.560,00 | 909.354,40 | 955.453,56 | 944.894,56 | 963.562,16 | 981.500,00 | 1.056.000,00 |
| pessimistisch | 388.000,00 | 484.320,00 | 536.766,08 | 576.595,76 | 571.039,90 | 588.807,49 | 607.600,00 | 667.200,00 |

Gesamtumsatz



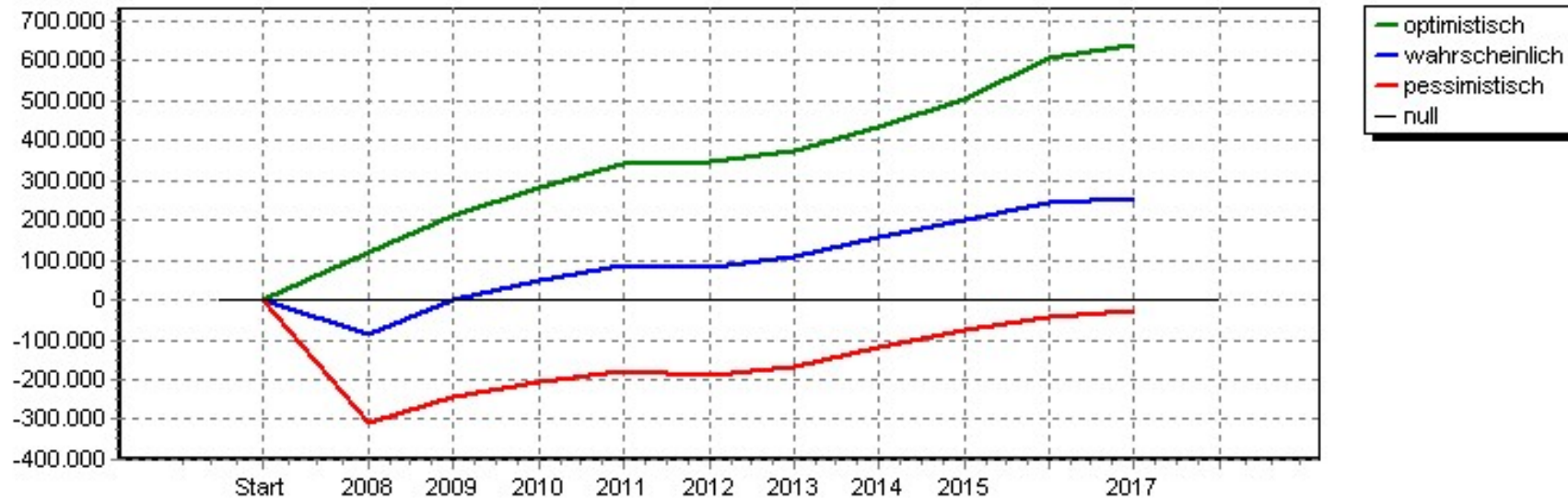
| | 2016 | 2017 |
|----------------|--------------|--------------|
| optimistisch | 1.673.400,00 | 1.689.600,00 |
| wahrscheinlich | 1.116.500,00 | 1.130.000,00 |
| pessimistisch | 715.600,00 | 726.400,00 |

Kapitalumschlag



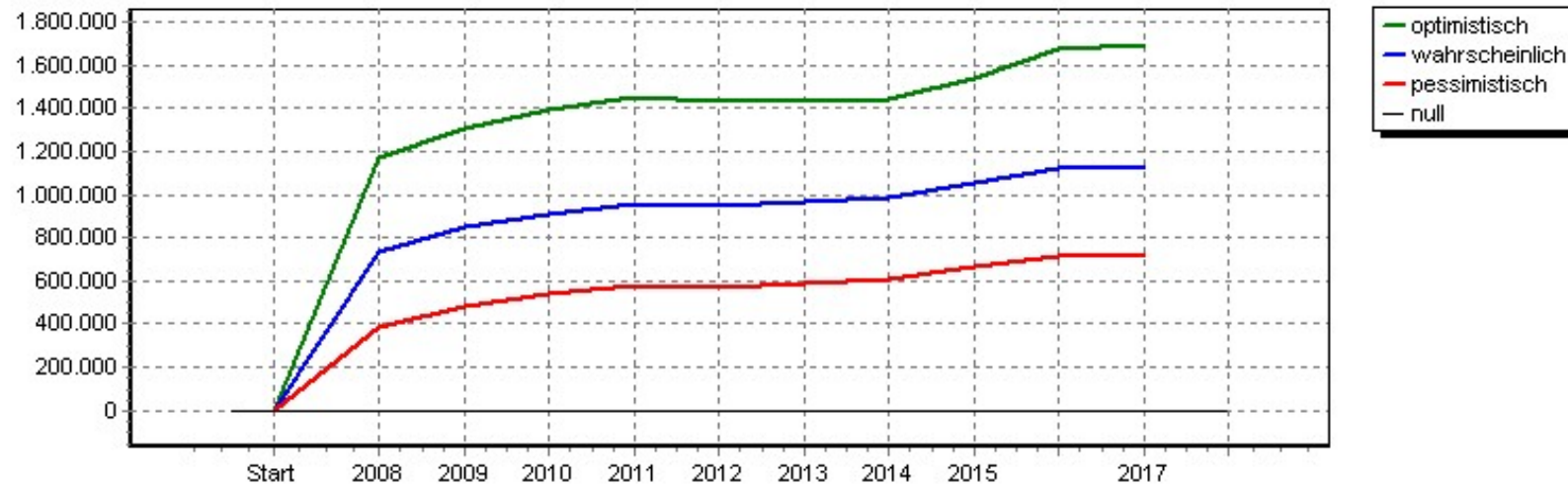
| | 2008 | [2009] | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|----------------|------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| optimistisch | 1,43 | 1,31 | 1,11 | 0,95 | 0,80 | 0,69 | 0,60 | 0,55 | 0,50 | 0,48 |
| wahrscheinlich | 1,21 | 1,46 | 1,44 | 1,35 | 1,25 | 1,15 | 1,01 | 0,92 | 0,83 | 0,89 |
| pessimistisch | 1,00 | 1,81 | 1,10 | 0,92 | 0,73 | 0,65 | 0,59 | 0,59 | 0,60 | 0,47 |

Bilanzgewinn



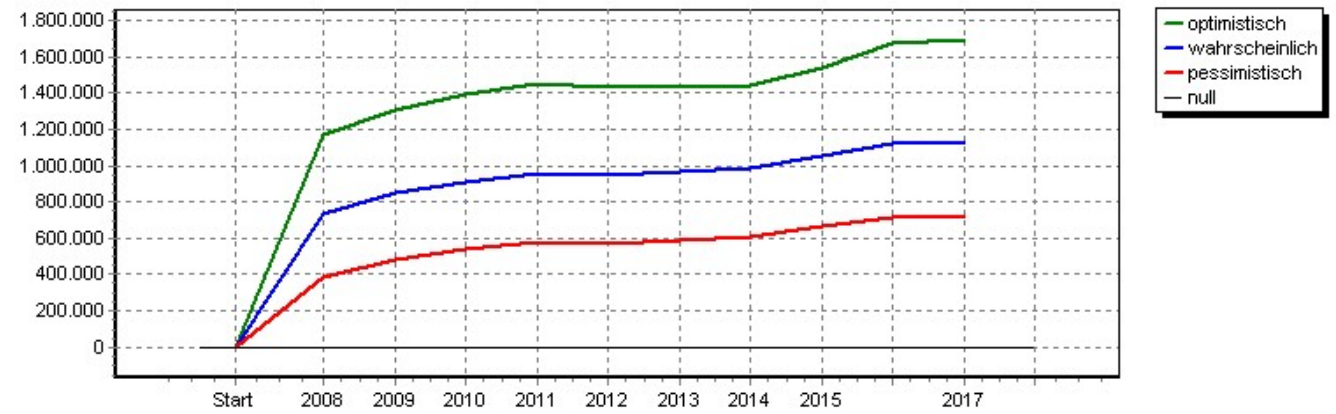
| | 2008 | [2009] | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| optimistisch | 119.063,66 | 211.591,42 | 284.670,49 | 339.979,27 | 349.302,33 | 375.770,44 | 435.740,65 | 503.574,67 | 610.162,08 | 638.104,96 |
| wahrscheinlich | -88.029,32 | 2.917,63 | 48.824,38 | 86.444,72 | 82.087,90 | 108.933,39 | 157.194,31 | 203.459,68 | 241.940,80 | 257.544,44 |
| pessimistisch | -306.468,47 | -242.954,86 | -207.978,17 | -178.189,36 | -190.374,00 | -169.873,02 | -116.446,94 | -76.891,11 | -41.507,56 | -26.097,76 |

Gesamtumsatz



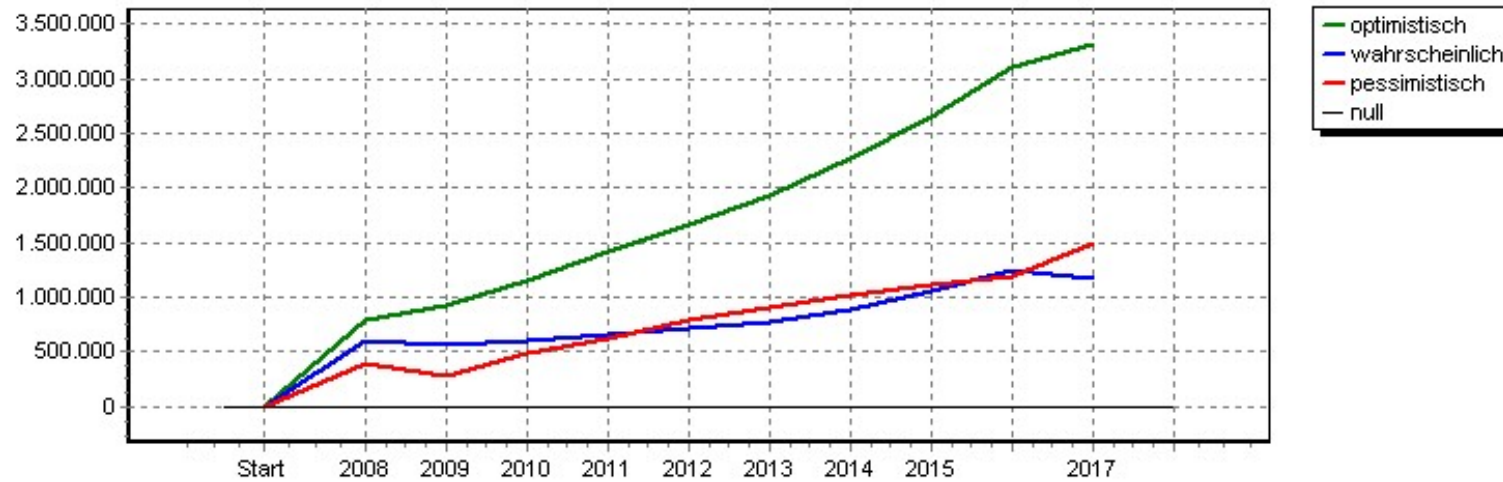
| | 2008 | [2009] | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| optimistisch | 1.172.400,00 | 1.307.664,00 | 1.395.741,12 | 1.446.265,78 | 1.434.296,58 | 1.429.337,95 | 1.444.200,00 | 1.533.600,00 |
| wahrscheinlich | 731.000,00 | 847.560,00 | 909.354,40 | 955.453,56 | 944.894,56 | 963.562,16 | 981.500,00 | 1.056.000,00 |
| pessimistisch | 388.000,00 | 484.320,00 | 536.766,08 | 576.595,76 | 571.039,90 | 588.807,49 | 607.600,00 | 667.200,00 |

Gesamtumsatz



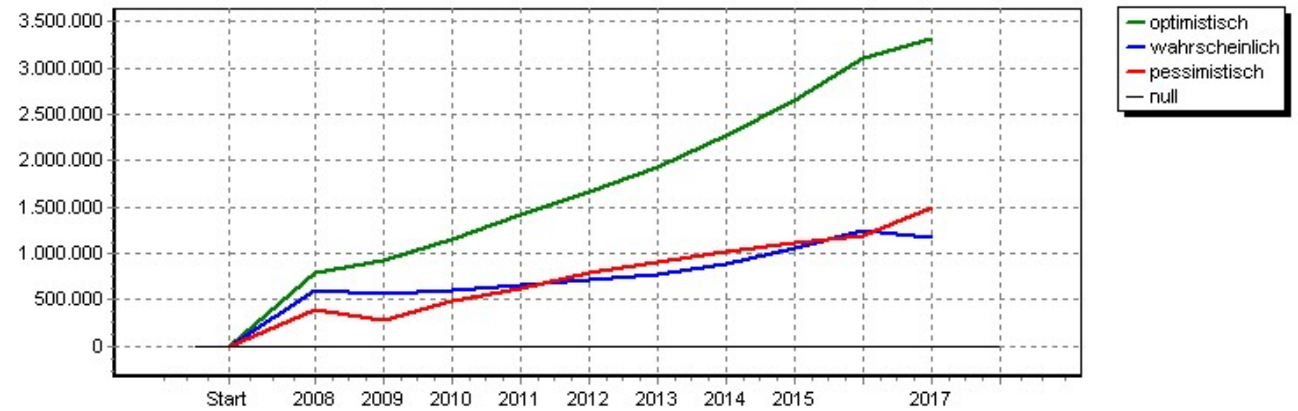
| | 2016 | 2017 |
|----------------|--------------|--------------|
| optimistisch | 1.673.400,00 | 1.689.600,00 |
| wahrscheinlich | 1.116.500,00 | 1.130.000,00 |
| pessimistisch | 715.600,00 | 726.400,00 |

Gesamtkapital



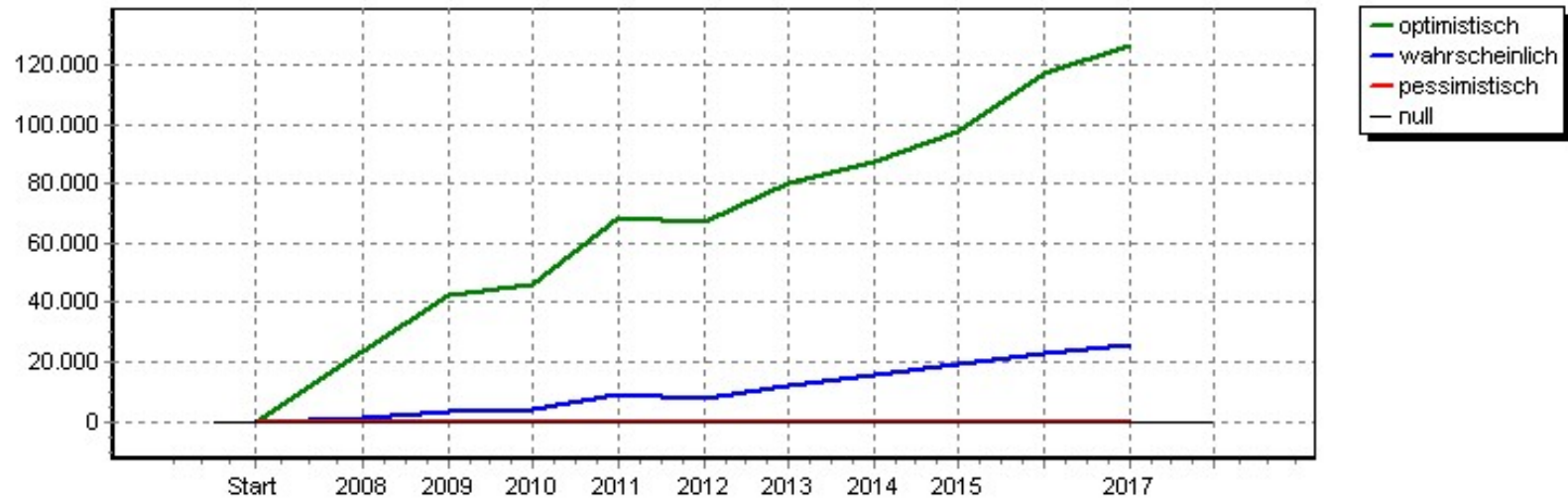
| | 2008 | [2009] | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| optimistisch | 782.173,62 | 930.385,74 | 1.157.193,12 | 1.409.323,65 | 1.667.871,59 | 1.937.952,68 | 2.261.798,02 | 2.641.800,21 |
| wahrscheinlich | 601.114,64 | 566.220,10 | 599.248,26 | 657.306,07 | 707.064,28 | 778.597,44 | 893.503,05 | 1.053.352,04 |
| pessimistisch | 389.452,37 | 267.601,32 | 489.549,45 | 627.439,53 | 783.655,72 | 912.438,19 | 1.025.693,82 | 1.118.184,93 |

Gesamtkapital



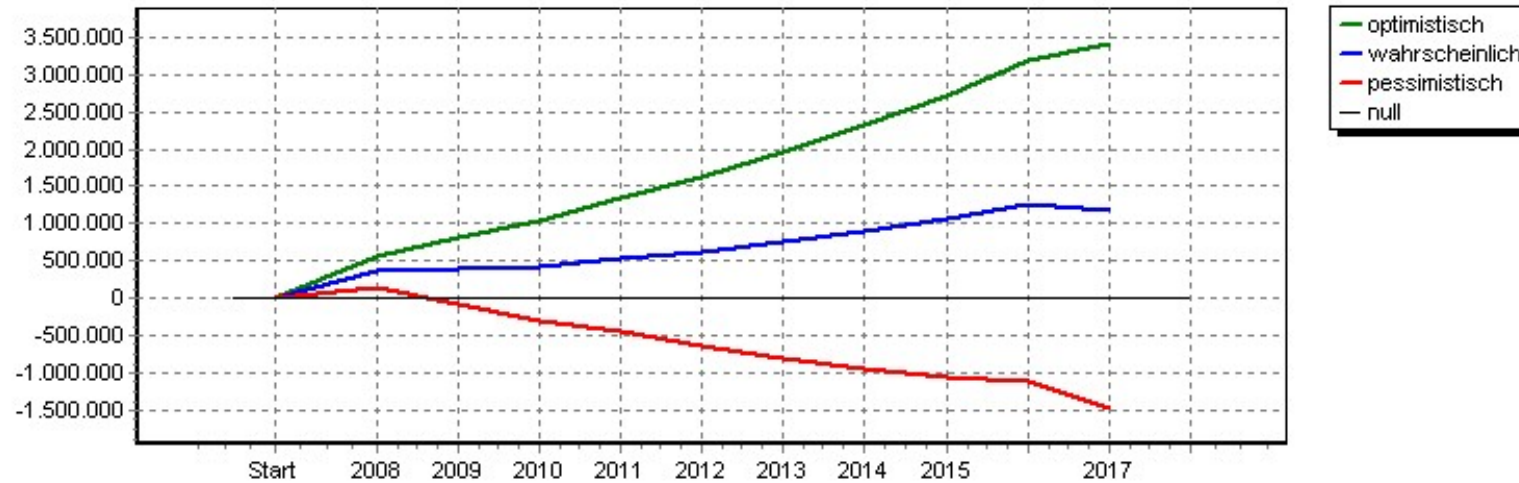
| | 2016 | 2017 |
|----------------|--------------|--------------|
| optimistisch | 3.112.112,65 | 3.306.595,53 |
| wahrscheinlich | 1.250.604,18 | 1.165.618,56 |
| pessimistisch | 1.178.892,49 | 1.499.390,26 |

Gewinnentnahme



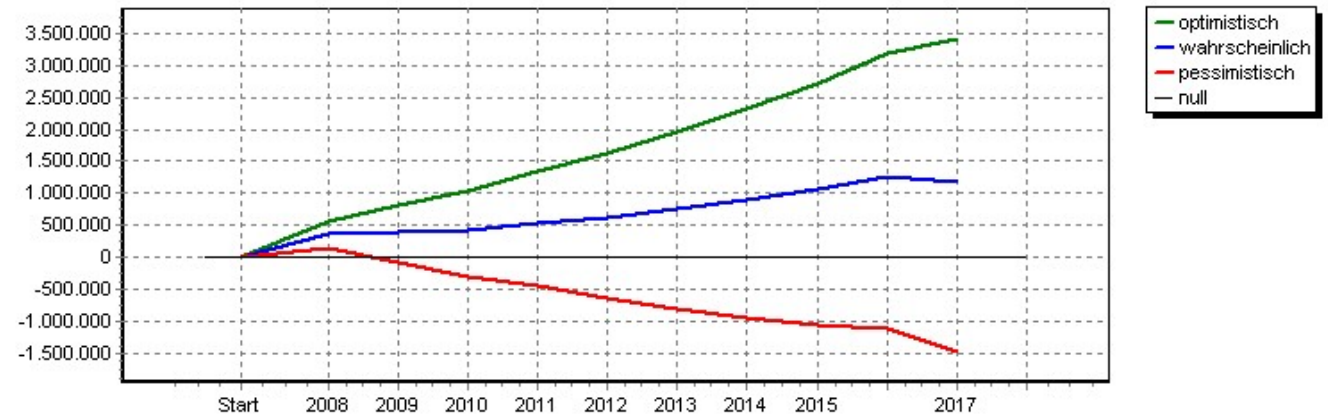
| | 2008 | [2009] | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| optimistisch | 23.931,83 | 42.713,04 | 46.123,93 | 68.327,93 | 66.985,45 | 80.315,89 | 87.741,03 | 97.771,44 | 117.040,25 | 126.406,69 |
| wahrscheinlich | 831,52 | 3.287,43 | 3.933,32 | 9.110,85 | 7.941,07 | 11.952,94 | 15.968,43 | 19.373,55 | 23.185,06 | 25.489,87 |
| pessimistisch | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Liquiditätsverlauf



| | 2008 | [2009] | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| optimistisch | 568.633,61 | 808.917,04 | 1.029.994,50 | 1.340.958,95 | 1.632.908,71 | 1.969.864,71 | 2.328.392,33 | 2.719.845,86 |
| wahrscheinlich | 358.560,00 | 397.587,93 | 419.765,92 | 535.291,00 | 617.742,24 | 743.888,93 | 891.795,22 | 1.053.666,00 |
| pessimistisch | 139.125,99 | -88.755,48 | -306.691,11 | -462.189,62 | -643.785,98 | -800.701,08 | -942.989,98 | -1.054.526,29 |

Liquiditätsverlauf



| | 2016 | 2017 |
|----------------|---------------|---------------|
| optimistisch | 3.198.987,43 | 3.403.384,61 |
| wahrscheinlich | 1.245.845,18 | 1.166.660,78 |
| pessimistisch | -1.130.523,91 | -1.474.085,94 |

Cash-Flow - optimistisch

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| + Einzahlungen aus Umsatz (21 Tage) | 1.107.300,00 | 1.321.910,40 | 1.320.652,51 | 1.448.331,10 | 1.428.760,38 | 1.466.958,83 |
| Sonstige Erlöse / Gutschriften | - | - | - | - | - | - |
| Zinserträge | - | - | - | - | - | - |
| Zusätzliche Zeile | - | - | - | - | - | - |
| = Summe Einzahlungen (EZ) | 1.107.300,00 | 1.321.910,40 | 1.320.652,51 | 1.448.331,10 | 1.428.760,38 | 1.466.958,83 |
| - Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe/Einkauf | 454.409,72 | 481.808,33 | 464.137,92 | 465.073,11 | 454.166,37 | 436.089,94 |
| - Löhne/Gehälter/Soziale Aufwendungen | 262.500,00 | 262.500,00 | 262.500,00 | 262.500,00 | 262.500,00 | 262.500,00 |
| - Zahlungswirksamer Aufwand | 456.017,23 | 270.990,65 | 278.522,31 | 294.676,44 | 290.277,33 | 302.756,05 |
| - Fremdkapitalzins | 33.128,19 | 33.480,69 | 32.958,81 | 32.213,81 | 31.468,81 | 30.323,81 |
| - Ertragsteuer | 0,00 | 39.687,89 | 70.530,47 | 94.890,16 | 113.326,42 | 116.434,11 |
| Zusätzliche Zeile | - | - | - | - | - | - |
| = Summe Auszahlungen (AZ) | 1.206.055,14 | 1.088.467,56 | 1.108.649,52 | 1.149.353,52 | 1.151.738,94 | 1.148.103,92 |
| = Cash-Flow (EZ-AZ) | -98.755,14 | 233.442,84 | 212.003,00 | 298.977,58 | 277.021,43 | 318.854,91 |

Cash-Flow - optimistisch

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| + Einzahlungen aus Umsatz (21 Tage) | 1.458.292,21 | 1.521.840,00 | 1.646.100,00 | 1.689.600,00 |
| Sonstige Erlöse / Gutschriften | - | - | - | - |
| Zinserträge | - | - | - | - |
| Zusätzliche Zeile | - | - | - | - |
| = Summe Einzahlungen (EZ) | 1.458.292,21 | 1.521.840,00 | 1.646.100,00 | 1.689.600,00 |
| - Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe/Einkauf | 423.051,32 | 421.160,23 | 418.355,87 | 405.752,95 |
| - Löhne/Gehälter/Soziale Aufwendungen | 262.500,00 | 262.500,00 | 262.500,00 | 262.500,00 |
| - Zahlungswirksamer Aufwand | 281.192,28 | 298.615,61 | 321.150,15 | 622.698,19 |
| - Fremdkapitalzins | 29.178,81 | 27.958,81 | 26.513,81 | 25.068,81 |
| - Ertragsteuer | 125.256,81 | 145.246,88 | 167.858,22 | 203.387,36 |
| Zusätzliche Zeile | - | - | - | - |
| = Summe Auszahlungen (AZ) | 1.121.179,23 | 1.155.481,54 | 1.196.378,06 | 1.519.407,31 |
| = Cash-Flow (EZ-AZ) | 337.112,98 | 366.358,46 | 449.721,94 | 170.192,69 |

Cash-Flow - wahrscheinlich

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| + Einzahlungen aus Umsatz (30 Tage) | 674.000,00 | 864.200,00 | 835.016,00 | 957.297,60 | 942.201,52 | 988.795,86 | 997.813,70 |
| Sonstige Erlöse / Gutschriften | - | - | - | - | - | - | - |
| Zinserträge | - | - | - | - | - | - | - |
| Zusätzliche Zeile | - | - | - | - | - | - | - |
| = Summe Einzahlungen (EZ) | 674.000,00 | 864.200,00 | 835.016,00 | 957.297,60 | 942.201,52 | 988.795,86 | 997.813,70 |
| - Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe/Einkauf | 299.902,77 | 347.966,67 | 331.738,75 | 350.728,16 | 358.314,26 | 361.671,16 | 367.334,93 |
| - Löhne/Gehälter/Soziale Aufwendungen | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 |
| - Zahlungswirksamer Aufwand | 430.036,92 | 228.685,04 | 233.451,70 | 232.579,36 | 228.352,95 | 231.513,10 | 206.539,68 |
| - Fremdkapitalzins | 33.128,19 | 33.480,69 | 32.958,81 | 32.213,81 | 31.468,81 | 30.323,81 | 29.178,81 |
| - Ertragsteuer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.498,83 | 28.814,91 | 27.362,63 | 36.311,13 |
| Zusätzliche Zeile | - | - | - | - | - | - | - |
| = Summe Auszahlungen (AZ) | 981.817,88 | 828.882,39 | 816.899,27 | 846.770,17 | 865.700,93 | 869.620,70 | 858.114,55 |
| = Cash-Flow (EZ-AZ) | -307.817,88 | 35.317,61 | 18.116,73 | 110.527,43 | 76.500,59 | 119.175,16 | 139.699,15 |

Cash-Flow - wahrscheinlich

| | | 2015 | 2016 | 2017 |
|---|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| + | Einzahlungen aus Umsatz (30 Tage) | 1.042.000,00 | 1.098.000,00 | 1.130.000,00 |
| | Sonstige Erlöse / Gutschriften | - | - | - |
| | Zinserträge | - | - | - |
| | Zusätzliche Zeile | - | - | - |
| = | Summe Einzahlungen (EZ) | 1.042.000,00 | 1.098.000,00 | 1.130.000,00 |
| - | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe/Einkauf | 373.386,87 | 379.819,32 | 379.242,48 |
| - | Löhne/Gehälter/Soziale Aufwendungen | 218.750,00 | 218.750,00 | 218.750,00 |
| - | Zahlungswirksamer Aufwand | 217.337,72 | 224.414,96 | 518.901,37 |
| - | Fremdkapitalzins | 27.958,81 | 26.513,81 | 25.068,81 |
| - | Ertragsteuer | 52.398,10 | 67.819,89 | 80.646,93 |
| | Zusätzliche Zeile | - | - | - |
| = | Summe Auszahlungen (AZ) | 889.831,50 | 917.317,98 | 1.222.609,60 |
| = | Cash-Flow (EZ-AZ) | 152.168,50 | 180.682,02 | -92.609,60 |

Cash-Flow - pessimistisch

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| + Einzahlungen aus Umsatz (60 Tage) | 326.000,00 | 481.744,00 | 477.797,12 | 578.562,71 | 569.367,37 | 609.466,70 | 610.191,32 |
| Sonstige Erlöse / Gutschriften | - | - | - | - | - | - | - |
| Zinserträge | - | - | - | - | - | - | - |
| Zusätzliche Zeile | - | - | - | - | - | - | - |
| = Summe Einzahlungen (EZ) | 326.000,00 | 481.744,00 | 477.797,12 | 578.562,71 | 569.367,37 | 609.466,70 | 610.191,32 |
| - Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe/Einkauf | 217.729,16 | 278.675,00 | 246.983,75 | 272.800,35 | 276.582,99 | 276.230,01 | 276.466,15 |
| - Löhne/Gehälter/Soziale Aufwendungen | 175.000,00 | 175.000,00 | 175.000,00 | 175.000,00 | 175.000,00 | 175.000,00 | 175.000,00 |
| - Zahlungswirksamer Aufwand | 426.325,40 | 222.517,61 | 226.638,38 | 220.588,51 | 217.531,88 | 216.680,16 | 187.691,25 |
| - Fremdkapitalzins | 33.128,19 | 33.819,32 | 47.110,62 | 65.672,36 | 81.848,86 | 98.471,63 | 113.322,81 |
| - Ertragsteuer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zusätzliche Zeile | - | - | - | - | - | - | - |
| = Summe Auszahlungen (AZ) | 852.182,75 | 710.011,93 | 695.732,75 | 734.061,22 | 750.963,73 | 766.381,80 | 752.480,21 |
| = Cash-Flow (EZ-AZ) | -526.182,75 | -228.267,93 | -217.935,63 | -155.498,51 | -181.596,36 | -156.915,10 | -142.288,89 |

Cash-Flow - pessimistisch

| | 2015 | 2016 | 2017 |
|---|-------------|------------|--------------|
| + Einzahlungen aus Umsatz (60 Tage) | 656.000,00 | 700.800,00 | 726.400,00 |
| Sonstige Erlöse / Gutschriften | - | - | - |
| Zinserträge | - | - | - |
| Zusätzliche Zeile | - | - | - |
| = Summe Einzahlungen (EZ) | 656.000,00 | 700.800,00 | 726.400,00 |
| - Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe/Einkauf | 272.111,45 | 269.069,61 | 264.509,47 |
| - Löhne/Gehälter/Soziale Aufwendungen | 175.000,00 | 175.000,00 | 175.000,00 |
| - Zahlungswirksamer Aufwand | 195.084,17 | 198.349,90 | 490.531,50 |
| - Fremdkapitalzins | 125.340,69 | 134.378,11 | 139.921,05 |
| - Ertragsteuer | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zusätzliche Zeile | - | - | - |
| = Summe Auszahlungen (AZ) | 767.536,31 | 776.797,62 | 1.069.962,02 |
| = Cash-Flow (EZ-AZ) | -111.536,31 | -75.997,62 | -343.562,02 |

Ertragswert

Der Ertrag entspricht dem: Cash-Flow

Variante A

| | Aktuell (TEUR) | Faktor | Gewichtet (TEUR) |
|--|----------------|--------|------------------|
| Ertrag des letzten Jahres (2010) | 18 | 5,00 | 90 |
| Ertrag des vorletzten Jahres (2009) | 35 | 2,00 | 70 |
| Ertrag des vorvorletzten Jahres (2008) | -308 | 1,00 | -308 |
| Summe | | 8,00 | -147 |
| Durchschnittlicher gewichteter Ertrag | | | -19 |
| Angenommene Kapitalverzinsung in Prozent | | | 10,00% |
| Unternehmenswert = | | | -184 TEUR |

Variante B

| | |
|---|------------------|
| Angenommene Kapitalverzinsung in Prozent: | 10,00% |
| Durchschnittlicher Cash-Flow pro Jahr: | -85 |
| Unternehmenswert = | -848 TEUR |

Umsatzwertverfahren

| | Aktuell (TEUR) | Faktor | Gewichtet (TEUR) |
|---|----------------|--------|-------------------|
| Umsatz des letzten Jahres (2010) | 909 | 3,00 | 2.728 |
| Umsatz des vorletzten Jahres (2009) | 847 | 2,00 | 1.695 |
| Umsatz des vorvorletzten Jahres (2008) | 731 | 1,00 | 731 |
| Summe | | 6,00 | 5.154 |
| Durchschnittlicher gewichteter Jahresumsatz | | | 859 |
| Multiplikator | | | 2,50 |
| Unternehmenswert = | | | 2.147 TEUR |

DCF-Methode

Anzahl der zu berücksichtigenden Jahre: 3

Diskontierungszinssatz für künftige Cash-Flows: 10,00%

| Jahr | 2011 | 2012 | 2013 |
|--------------------------|------|------|------|
| Cash-Flow (TEUR) | 110 | 76 | 119 |
| Diskontierungsfaktor (q) | 0,91 | 0,83 | 0,75 |
| DCF (TEUR) | 100 | 63 | 89 |

Unternehmenswert = 252 TEUR

Staffelverfahren

Anzahl der zu berücksichtigenden Jahre: 3

| Jahr | 2011 | 2012 | 2013 |
|--------------------------|-------|-------|-------|
| Cash-Flow (CF) (TEUR) | 110 | 76 | 119 |
| Diskontierungszins (i) | 10,00 | 11,00 | 12,00 |
| Diskontierungsfaktor (q) | 0,91 | 0,81 | 0,71 |
| DCF (CF x q) (TEUR) | 100 | 62 | 84 |

Unternehmenswert = 246 TEUR

Substanzwert

| | | Position | Aktuell (TEUR) | Faktor | Gewichtet (TEUR) |
|---|-----|------------------------------|----------------|--------|------------------|
| | Nr. | Vermögenswerte: | | | |
| + | 1 | Lizenzen | 8 | 1,00 | 8 |
| + | 2 | Grundstücke | 0 | 1,00 | 0 |
| + | 3 | Gebäude | 0 | 1,00 | 0 |
| + | 4 | Maschinen | 15 | 1,00 | 15 |
| + | 5 | Kraftfahrzeuge | 0 | 1,00 | 0 |
| + | 6 | Betriebseinrichtungen | 31 | 1,00 | 31 |
| + | 7 | Bestände | 0 | 1,00 | 0 |
| + | 8 | Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe | 0 | 1,00 | 0 |
| + | 9 | Forderungen aus LuL | 112 | 1,00 | 112 |
| + | 10 | Guthaben | 535 | 1,00 | 535 |
| + | 11 | Vermögenswert 01 | 0 | 1,00 | 0 |
| = | | Summe Vermögenswerte (A) | 701 | | 701 |
| | Nr. | Schulden: | | | |
| + | 1 | Rückstellungen | 49 | 1,00 | 49 |
| + | 2 | Kredite | 37 | 1,00 | 37 |
| + | 3 | Hausbank | 90 | 1,00 | 90 |
| + | 4 | Verbindlichkeiten | 29 | 1,00 | 29 |
| + | 5 | Kontokorrent | 0 | 1,00 | 0 |

| | | Position | Aktuell (TEUR) | Faktor | Gewichtet (TEUR) |
|---|---|---------------------------------|----------------|--------|------------------|
| | = | Summe Vermögenswerte (A) | 701 | | 701 |
| + | 6 | Verbindlichkeit 01 | 0 | 1,00 | 0 |
| | = | Summe Schulden (B) | 205 | | 205 |
| | | Substanzwert (A - B) | 496 | | 496 |
| x | | Faktor | | 1,00 | |
| | = | Gewichteter Substanzwert | | | 496 |

Firmenwert

| | | Position | Aktuell (TEUR) | Faktor | Gewichtet (TEUR) |
|---|-----|----------------------------|----------------|--------|------------------|
| | Nr. | Positive Aspekte: | | | |
| + | 1 | Mitarbeiterstamm | 10 | 1,00 | 10 |
| + | 2 | Know-How | 20 | 1,00 | 20 |
| + | 3 | Kundenstamm | 20 | 1,00 | 20 |
| + | 4 | Markenwert | 30 | 1,00 | 30 |
| + | 5 | Verträge | 10 | 1,00 | 10 |
| + | 6 | Management | 10 | 1,00 | 10 |
| + | 7 | Positiver Aspekt 01 | 10 | 1,00 | 10 |
| = | | Summe positive Aspekte (A) | 110 | | 110 |
| | Nr. | Negative Aspekte: | | | |
| + | 1 | Prozesse | 1 | 1,00 | 1 |
| + | 2 | Kulanz | 5 | 1,00 | 5 |
| + | 3 | Umweltschäden | 0 | 1,00 | 0 |
| + | 4 | Altlasten | 0 | 1,00 | 0 |
| + | 5 | Abwerbung von Mitarbeitern | 2 | 1,00 | 2 |
| + | 6 | Sanktionen | 0 | 1,00 | 0 |
| + | 7 | Steuerforderungen | 2 | 1,00 | 2 |
| + | 8 | Negativer Aspekt 01 | 0 | 1,00 | 0 |
| = | | Summe negative Aspekte (B) | 10 | | 10 |

| | Position | Aktuell (TEUR) | Faktor | Gewichtet (TEUR) |
|---|-------------------------------|----------------|--------|------------------|
| = | Summe positive Aspekte (A) | 110 | | 110 |
| | Firmenwert (A - B) | 100 | | 100 |
| x | Faktor | | 1,00 | |
| = | Gewichteter Firmenwert | | | 100 |

Mischverfahren

| | Aktuell (TEUR) | Faktor | Gewichtet (TEUR) |
|--|----------------|--------|------------------|
| Ertragswert, Variante A (EW gewichtet) | -19 | 1,00 | -19 |
| Ertragswert, Variante B (EW konstant) | -85 | 1,00 | -85 |
| DCF-Methode (EW) | 252 | 1,00 | 252 |
| Substanzwert (SW) | 496 | 1,00 | 496 |
| Firmenwert (FW) | 100 | 1,00 | 100 |

Stuttgarter Verfahren

Es wird der Ertragswert Variante A zur Berechnung verwendet.

Faktor Stuttgarter Verfahren: 0,68

Unternehmenswert = 272 TEUR

Mittelwertverfahren

Es wird der Wert aus dem Ertragswert Variante A zur Berechnung verwendet.

Faktor Ertragswert 1,50

Faktor Substanzwert 0,50

Unternehmenswert = 109 TEUR

Eigene Definition



Es wird der Wert aus dem Ertragswert Variante A zur Berechnung verwendet.

| | Ertragswert | Substanzwert | Firmenwert |
|-------------|-------------|--------------|------------|
| Ertragswert | -19 | 496 | 100 |
| Faktor | 1,00 | 1,00 | 1,00 |

Unternehmenswert =

577 TEUR