



Musterbeispiel Analyse

12. Jänner 2012 | Mag. Kurt Lichtkoppler, Mag. Alexander Kostelecky, Mag. Philipp Traunfellner



INHALTSVERZEICHNIS

Muster GmbH

Kapitel	Seite
1. Erfolgsvergleich	_3_
2. Grafiken Ergebnisvergleich	_4_
3. Bilanzvergleich	_5_
4. Grafiken Vermögen & Kapitalvergleich	_6_
5. Kapitalflussrechnung	_7_
6. Grafiken Kapitalflussrechnung	_8_
7. Mindestumsatzanalyse	_9_
8. Grafiken Mindestumsatzanalyse	_10_
9. ROI/ Kennzahlensystem/ Gesamtkostenverfahren	_11_
10. Kennzahlen	_12_
11. Kennzahlen Kurzanalyse	_13_

ERFOLGSENTWICKLUNG

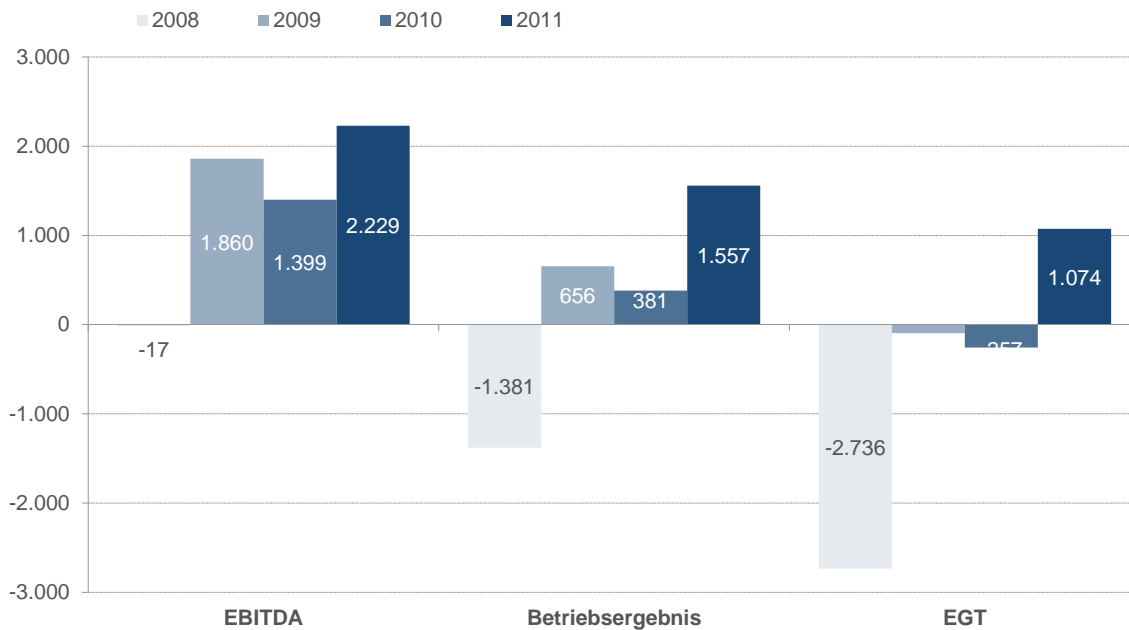
Muster GmbH

	Det.	2008		2009		2010		2011	
			%		%		%		%
(alle Beträge in 1.000 Euro)		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		vori. Jahresabschluss	
Umsatzerlöse	D1	34.295,0	100,6%	25.914,0	102,2%	24.978,0	96,8%	29.405,0	102,5%
- Erlösberichtigungen	D2								
= Nettoumsatz	D3	34.295,0	100,6%	25.914,0	102,2%	24.978,0	96,8%	29.405,0	102,5%
+/- Bestandsveränderungen	D4	-303,0	-0,9%	-603,0	-2,4%	662,0	2,6%	-705,0	-2,5%
+ Aktivierte Eigenleistungen	D5	87,0	0,3%	51,0	0,2%	176,0	0,7%		
= Betriebsleistung	D6	34.079,0	100,0%	25.362,0	100,0%	25.816,0	100,0%	28.700,0	100,0%
- Waren/Materialeinsatz	D7	12.263,0	36,0%	7.057,0	27,8%	4.764,0	18,5%	6.779,0	23,6%
- Fremdleistungen	D8					2.853,0	11,1%	2.460,0	8,6%
= Rohertrag	D9	21.816,0	64,0%	18.305,0	72,2%	18.199,0	70,5%	19.461,0	67,8%
+ Sonstige betriebliche Erträge	D10	790,0	2,3%	717,0	2,8%	254,0	1,0%	111,0	0,4%
- Personalaufwand	D11	17.577,0	51,6%	14.115,0	55,7%	13.750,0	53,3%	12.971,0	45,2%
- Sach- und sonstiger Aufwand	D12	5.084,0	14,9%	3.120,0	12,3%	3.370,0	13,1%	3.807,0	13,3%
- Steuern und Abgaben	D13	9,0	0,0%	8,0	0,0%	10,0	0,0%	49,0	0,2%
- Abschreibungen, Geringwertige WG	D14	1.317,0	3,9%	1.123,0	4,4%	942,0	3,6%	1.188,0	4,1%
= Summe Aufwendungen	D15	23.987,0	70,4%	18.366,0	72,4%	18.072,0	70,0%	18.015,0	62,8%
= Betriebsergebnis	D16	-1.381,0	-4,1%	656,0	2,6%	381,0	1,5%	1.557,0	5,4%
- Finanzaufwendungen	D17	1.402,0	4,1%	831,0	3,3%	714,0	2,8%	574,0	2,0%
+ Finanzerträge	D18	47,0	0,1%	81,0	0,3%	76,0	0,3%	91,0	0,3%
+/- Finanzergebnis	D19	-1.355,0	-4,0%	-750,0	-3,0%	-638,0	-2,5%	-483,0	-1,7%
= EGT	D20	-2.736,0	-8,0%	-94,0	-0,4%	-257,0	-1,0%	1.074,0	3,7%
+/- Außerordentliches Ergebnis	D21			2.575,0	10,2%	134,0	0,5%		
= Ergebnis vor Steuern	D22	-2.736,0	-8,0%	2.481,0	9,8%	-123,0	-0,5%	1.074,0	3,7%
- Steuern vom Einkommen und Ertrag	D23	15,0	0,0%	15,0	0,1%	31,0	0,1%	352,0	1,2%
= Jahresüberschuss/-fehlbetrag	D24	-2.751,0	-8,1%	2.466,0	9,7%	-154,0	-0,6%	722,0	2,5%
+/- Rücklagenbewegung	D25	8,0	0,0%			-45,0	-0,2%	-63,0	-0,2%
= Gewinn/Verlust	D26	-2.743,0	-8,0%	2.466,0	9,7%	-199,0	-0,8%	659,0	2,3%
+/- Gewinn/Verlustvortrag	D27	-2.326,0	-6,8%	-5.069,0	-20,0%	-2.603,0	-10,1%	-2.802,0	-9,8%
= Bilanzergebnis	D28	-5.069,0	-14,9%	-2.603,0	-10,3%	-2.802,0	-10,9%	-2.143,0	-7,5%

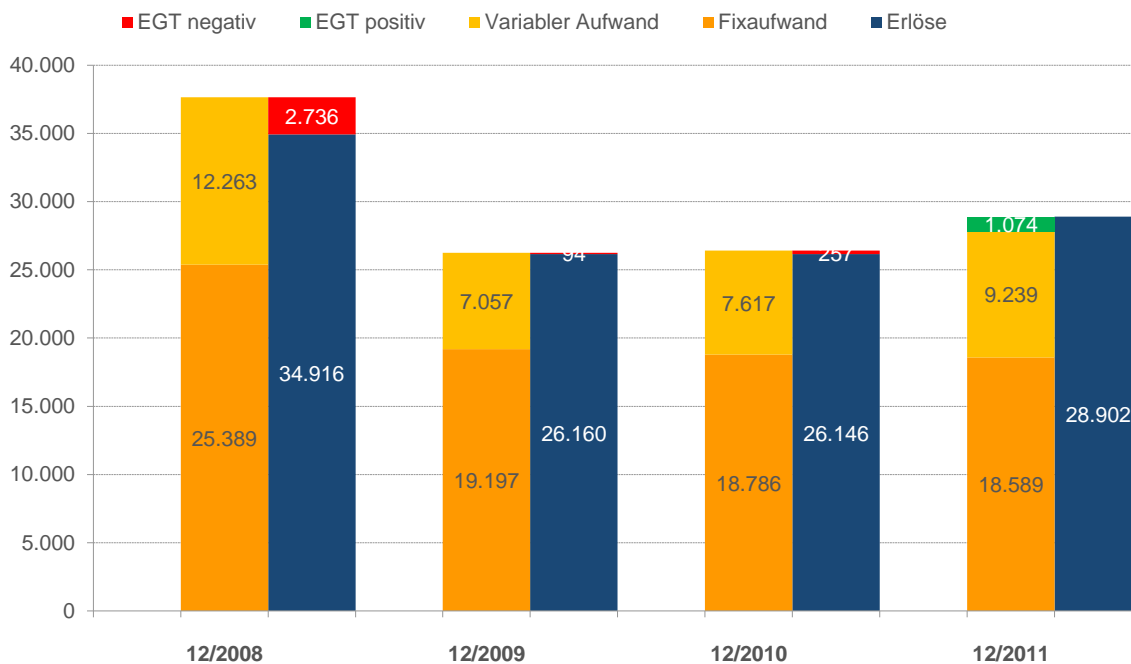
GRAFIKEN ERFOLGSENTWICKLUNG

Muster GmbH (alle Beträge in 1.000 Euro)

Ergebnisentwicklung



Ergebnisdarstellung



BILANZVERGLEICH

Muster GmbH

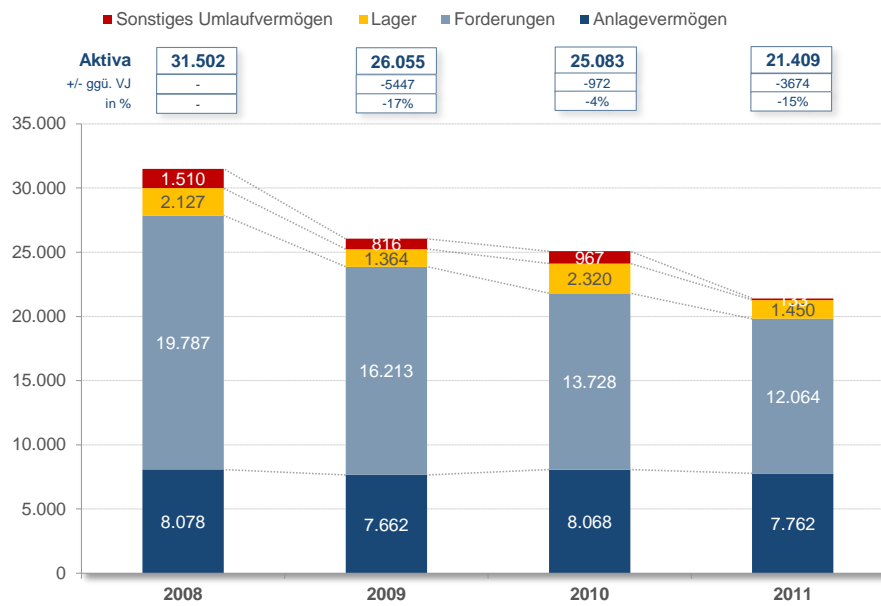
AKTIVA		2008	%	2009	%	2010	%	2011	%
<i>(alle Beträge in 1.000 Euro)</i>		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		vorl. Jahresabschluss	
	Det.								
Immaterielles Anlagevermögen	D1					42,0	0,2%	35,0	0,2%
Grund und Gebäude	D2	6.751,0	21,4%	6.477,0	24,9%	6.345,0	25,3%	5.789,0	27,0%
Technische Anlagen & Maschinen	D3	270,0	0,9%	112,0	0,4%	62,0	0,2%	140,0	0,7%
Betriebs- und Geschäftsausstattung	D4	807,0	2,6%	823,0	3,2%	620,0	2,5%	740,0	3,5%
Fuhrpark	D5					217,0	0,9%	184,0	0,9%
Sonstige Sachanlagen	D6								
Finanzanlagen	D7	250,0	0,8%	250,0	1,0%	782,0	3,1%	874,0	4,1%
Pauschale Abschreibung	D8								
Anlagevermögen	D9	8.078,0	25,6%	7.662,0	29,4%	8.068,0	32,2%	7.762,0	36,3%
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	D10	827,0	2,6%	667,0	2,6%	961,0	3,8%	796,0	3,7%
Unfertige und fertige Erzeugnisse	D11	1.300,0	4,1%	697,0	2,7%	1.359,0	5,4%	654,0	3,1%
Handelswaren	D12								
Geleistete Anzahlungen	D13								
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	D14	18.225,0	57,9%	15.106,0	58,0%	12.598,0	50,2%	10.853,0	50,7%
Forderungen verbundene Unternehmen	D15								
Sonstige Forderungen	D16	1.562,0	5,0%	1.107,0	4,2%	1.130,0	4,5%	1.211,0	5,7%
Sonstiges Umlaufvermögen, ARA	D17	90,0	0,3%	70,0	0,3%	112,0	0,4%	40,0	0,2%
Liquide Mittel	D18	1.420,0	4,5%	746,0	2,9%	855,0	3,4%	93,0	0,4%
Umlaufvermögen	D19	23.424,0	74,4%	18.393,0	70,6%	17.015,0	67,8%	13.647,0	63,7%
Bilanzsumme	D20	31.502,0	100,0%	26.055,0	100,0%	25.083,0	100,0%	21.409,0	100,0%

PASSIVA		2008	%	2009	%	2010	%	2011	%
<i>(alle Beträge in 1.000 Euro)</i>		Jahresabschluss		Jahresabschluss		Jahresabschluss		vorl. Jahresabschluss	
	Det.								
Kapital	D21	500,0	1,6%	500,0	1,9%	500,0	2,0%	500,0	2,3%
Versteuerte Rücklagen	D22	1.560,0	5,0%	1.750,0	6,7%	1.962,0	7,8%	2.119,0	9,9%
Gewinn-/Verlustvortrag	D23	-2.326,0	-7,4%	-5.069,0	-19,5%	-2.603,0	-10,4%	-2.802,0	-13,1%
Gewinn/Verlust	D24	-2.743,0	-8,7%	2.466,0	9,5%	-199,0	-0,8%	659,0	3,1%
Privat/Gesellschafter	D25								
Unversteuerte Rücklagen	D26	943,0	3,0%	752,0	2,9%	586,0	2,3%	536,0	2,5%
Eigenkapital	D27	-2.066,0	-6,6%	399,0	1,5%	246,0	1,0%	1.012,0	4,7%
Abfertigungs- und Pensionsrückstellungen	D28	963,0	3,1%	839,0	3,2%	978,0	3,9%	1.053,0	4,9%
Sonstige Rückstellungen	D29	2.128,0	6,8%	306,0	1,2%	408,0	1,6%	552,0	2,6%
Rückstellungen	D30	3.091,0	9,8%	1.145,0	4,4%	1.386,0	5,5%	1.605,0	7,5%
Verbindlichkeiten Kreditinstitute	D31	13.819,0	43,9%	10.547,0	40,5%	9.966,0	39,7%	7.704,0	36,0%
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	D32	10.568,0	33,5%	8.163,0	31,3%	7.764,0	31,0%	7.204,0	33,6%
Verbindlichkeiten verbundene Unternehmen	D33					400,0	1,6%	400,0	1,9%
Wechselverbindlichkeiten	D34								
Erhaltene Anzahlungen	D35								
Sonstige Verbindlichkeiten, PRA	D36	6.090,0	19,3%	5.801,0	22,3%	5.321,0	21,2%	3.484,0	16,3%
Verbindlichkeiten	D37	30.477,0	96,7%	24.511,0	94,1%	23.451,0	93,5%	18.792,0	87,8%
Fremdkapital	D38	33.568,0	106,6%	25.656,0	98,5%	24.837,0	99,0%	20.397,0	95,3%
Bilanzsumme	D39	31.502,0	100,0%	26.055,0	100,0%	25.083,0	100,0%	21.409,0	100,0%

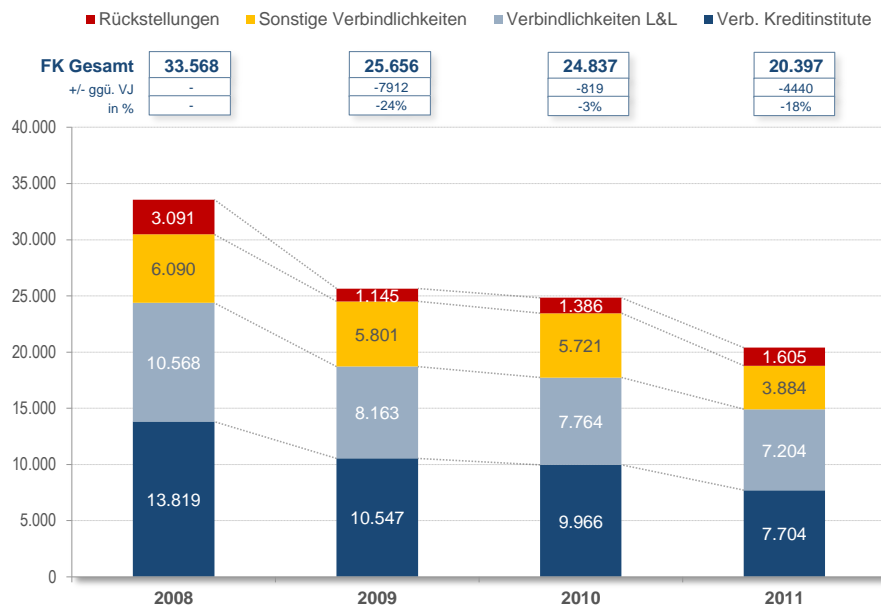
GRAFIKEN VERMÖGEN & KAPITAL

Muster GmbH (alle Beträge in 1.000 Euro)

Vermögensanalyse



Fremdkapitalanalyse



KAPITALFLUSSRECHNUNG

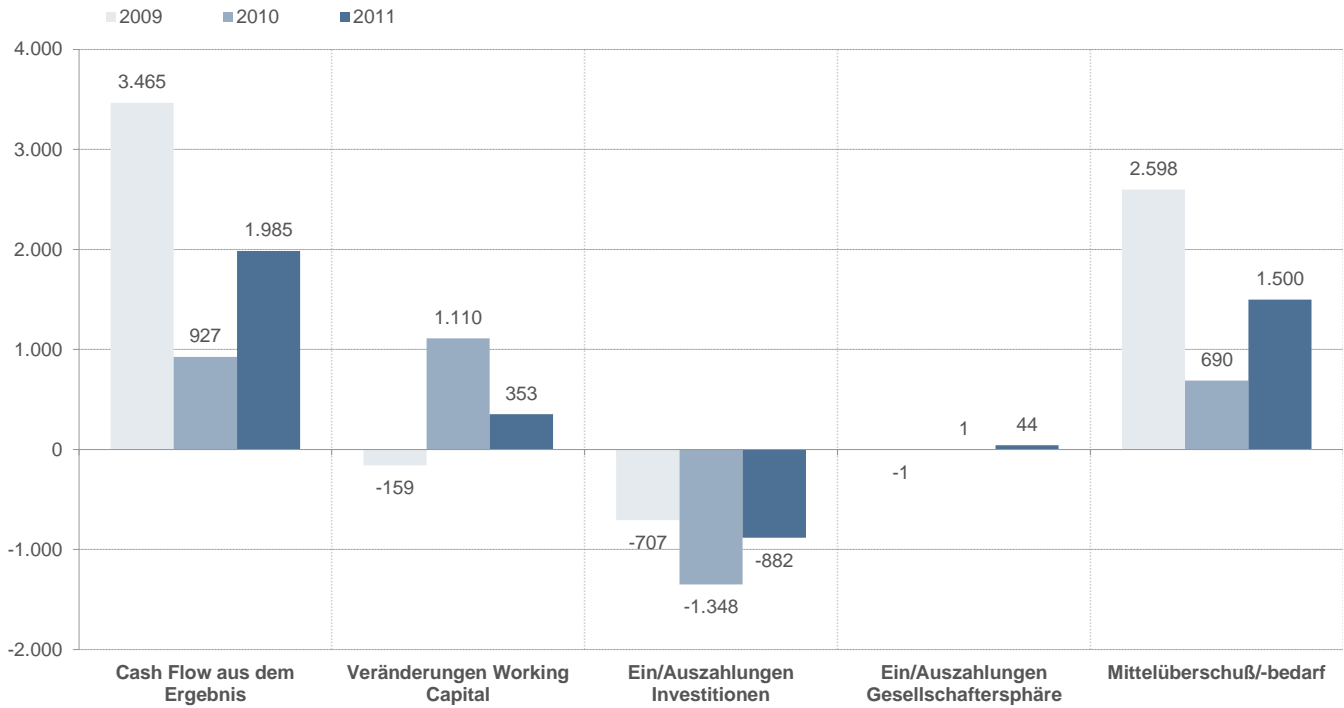
Muster GmbH

<i>(alle Beträge in 1.000 Euro)</i>	2009	2010	2011	Gesamt
EGT	-94,0	-257,0	1.074,0	723,0
+ Abschreibungen (-Zuschreibungen) auf das Anlagevermögen	1.123,0	942,0	1.188,0	3.253,0
+ Dotierung (-Auflösung) langfristiger Rückstellungen	-124,0	139,0	75,0	90,0
+/- sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen				
+ Finanzaufwendungen	831,0	714,0	574,0	2.119,0
= CashFlow vor Zinsen und Steuern	1.736,0	1.538,0	2.911,0	6.185,0
- Finanzaufwendungen	-831,0	-714,0	-574,0	-2.119,0
= Cash Flow vor Steuern	905,0	824,0	2.337,0	4.066,0
- Steuern vom Einkommen und Ertrag	-15,0	-31,0	-352,0	-398,0
= Cash Flow nach Steuern	890,0	793,0	1.985,0	3.668,0
+/- außerordentliche Einnahmen und Ausgaben	2.575,0	134,0		2.709,0
= Cash Flow aus dem Ergebnis	3.465,0	927,0	1.985,0	6.377,0
+/- Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	160,0	-294,0	165,0	31,0
+/- Unfertige und fertige Erzeugnisse	603,0	-662,0	705,0	646,0
+/- Handelswaren				
+/- Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.119,0	2.508,0	1.745,0	7.372,0
+/- Sonstige Forderungen, sonstiges Umlaufvermögen und ARA	475,0	-65,0	-9,0	401,0
+/- Forderungen/Verbindlichkeiten verbundene Unternehmen		400,0		400,0
+/- Verbindlichkeiten aus L & L (inkl. Wechsel)	-2.405,0	-399,0	-560,0	-3.364,0
+/- Sonstige Verbindlichkeiten und PRA	-289,0	-480,0	-1.837,0	-2.606,0
+/- Kurzfristige Rückstellungen	-1.822,0	102,0	144,0	-1.576,0
+/- Anzahlungen				
Veränderungen im Working Capital	-159,0	1.110,0	353,0	1.304,0
= I. Cash Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	3.306,0	2.037,0	2.338,0	7.681,0
+ Einzahlungen aus Desinvestitionen				
- Auszahlungen für Investitionen	-707,0	-1.348,0	-882,0	-2.937,0
= II. Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	-707,0	-1.348,0	-882,0	-2.937,0
+ Auszahlungen an die Privat-/Gesellschaftersphäre				
- Einzahlungen von der Privat-/Gesellschaftersphäre	-1,0	1,0	44,0	44,0
= III. Cash Flow aus der Gesellschaftersphäre	-1,0	1,0	44,0	44,0
=> Mittelüberschuss/-bedarf (I + II + III)	2.598,0	690,0	1.500,0	4.788,0
+ Aufnahme von lfr. Krediten				
- Tilgung von lfr. Krediten	-4.604,6	-2.612,1	-2.327,2	-9.543,9
= IV. Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	-4.604,6	-2.612,1	-2.327,2	-9.543,9
=> Veränderung des Liquiditätssaldos (I + II + III + IV)	-2.006,6	-1.922,1	-827,2	-4.755,9
	2009	2010	2011	Gesamt
+/- Anfangsbestand Betriebsmittelkonto	4.356,9	5.689,5	7.720,6	17.767,0
+/- Endbestand Betriebsmittelkonto	5.689,5	7.720,6	7.785,8	21.195,9
= Erhöhung/Verminderung Betriebskontokorrentkredit	-1.332,6	-2.031,1	-65,2	-3.428,9
+/- Abbau/Aufbau liquider Mittel	-674,0	109,0	-762,0	-1.327,0
= Veränderung des Liquiditätssaldos (I - IV)	-2.006,6	-1.922,1	-827,2	-4.755,9

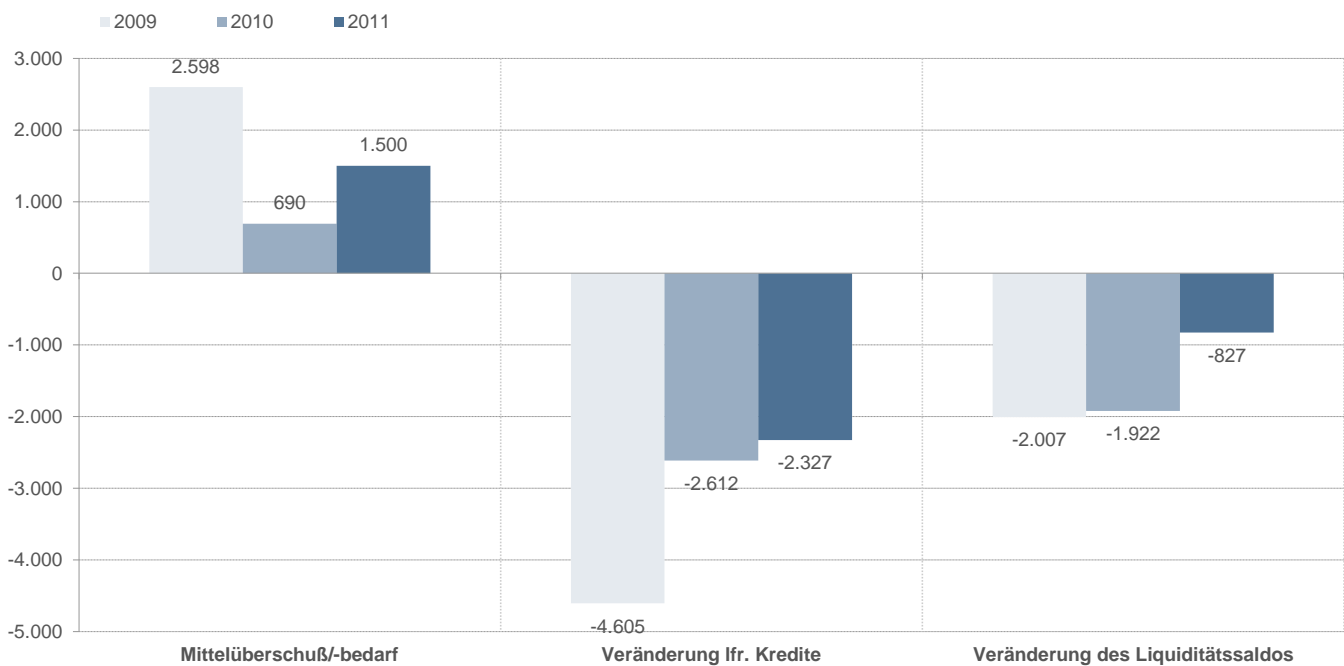
GRAFIKEN KAPITALFLUSSRECHNUNG

Muster GmbH (alle Beträge in 1.000 Euro)

Mittelherkunft / Mittelverwendung



Liquiditätssaldo



BREAK-EVEN ANALYSE

Muster GmbH (alle Beträge in 1.000 Euro)

Basisdaten

	2008	2009	2010	2011
Betriebsleistung	34.079,0	25.362,0	25.816,0	28.700,0
DB in %	64,0%	72,2%	70,5%	67,8%
Plangewinn in %	5,0%	8,0%	8,0%	8,0%

Aufwandsaufteilung (Fix / Variabel)

	2008		2009		2010		2011	
	Variabel	Fix	Variabel	Fix	Variabel	Fix	Variabel	Fix
Waren/Materialeinsatz	12.263,0		7.057,0		4.764,0		6.779,0	
+ Fremdleistungen					2.853,0		2.460,0	
- Sonstige betriebliche Erträge		790,0		717,0		254,0		111,0
+ Personalaufwand		17.577,0		14.115,0		13.750,0		12.971,0
+ Sach- und sonstiger Aufwand		5.084,0		3.120,0		3.370,0		3.807,0
+ Steuern und Abgaben		9,0		8,0		10,0		49,0
+ Abschreibungen, Geringwertige WG		1.317,0		1.123,0		942,0		1.188,0
+/- Finanzaufwendungen/Finanzerträge		1.355,0		750,0		638,0		483,0
= Variable bzw. Fixe Aufwände	12.263,0	24.552,0	7.057,0	18.399,0	7.617,0	18.456,0	9.239,0	18.387,0
= Variable bzw. Fixe Aufwände in % der Betriebsleistung	36,0%	72,0%	27,8%	72,5%	29,5%	71,5%	32,2%	64,1%

Fixe Aufwände	24.552,0	18.399,0	18.456,0	18.387,0
- Abschreibung		1.123,0	942,0	1.188,0
+/- Auflösung/Dotierung langfristiger Rückstellungen		-124,0	139,0	75,0
= Zahlungswirksame Fixaufwände		17.400,0	17.375,0	17.124,0

Break-Even Punkt - Deckungsziele

	2008	2009	2010	2011	
Deckungsziel 1	Zahlungswirksame Fixaufwände		17.400,0	17.375,0	17.124,0
	DB in % der Betriebsleistung		72,2%	70,5%	67,8%
	Cash Flow Punkt	n.b.	24.108,1	24.647,1	25.253,5
	zur Deckung der zahlungswirksamen Aufwände				
Deckungsziel 2	Fixe Aufwände	24.552,0	18.399,0	18.456,0	18.387,0
	DB in % der Betriebsleistung	64,0%	72,2%	70,5%	67,8%
	Break Even Punkt	38.352,9	25.492,2	26.180,6	27.116,1
	zur Deckung der Aufwände				
Deckungsziel 3	Fixe Aufwände	24.552,0	18.399,0	18.456,0	18.387,0
	DB in % der Betriebsleistung	64,0%	72,2%	70,5%	67,8%
	Plangewinn in %	5,0%	8,0%	8,0%	8,0%
	Plan-Gewinn Punkt	41.602,3	28.670,1	29.531,9	30.743,2
	zur Erzielung des Plangewinnes				

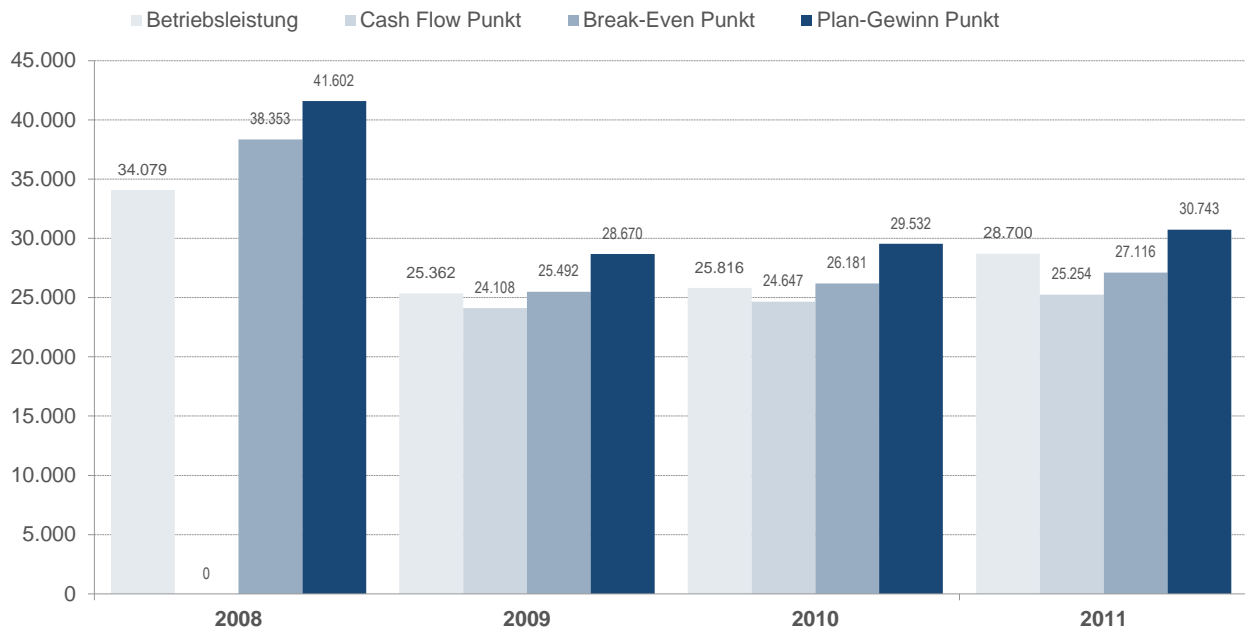
Mengen- & Preisspielraum

Mengenspielraum (MindestUmsatzPunkt)	-12,5%	-0,5%	-1,4%	5,5%
Preisspielraum (MindestUmsatzPunkt)	-8,0%	-0,4%	-1,0%	3,7%

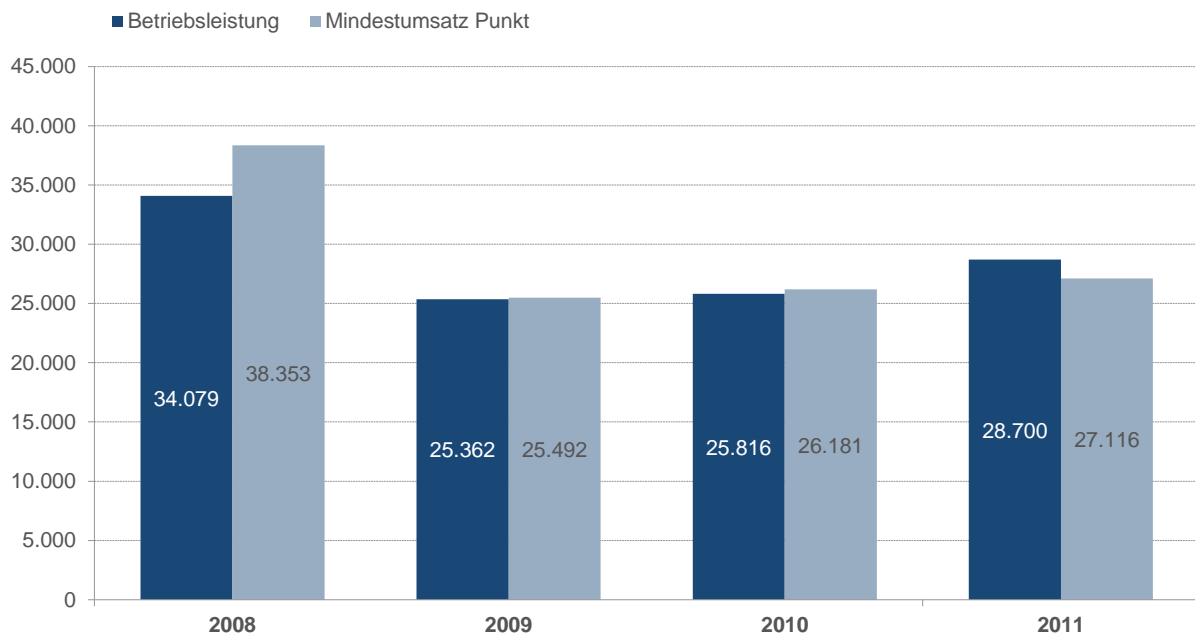
GRAFIKEN BREAK-EVEN-ANALYSE

Muster GmbH (alle Beträge in 1.000 Euro)

Mindestumsatz Übersicht

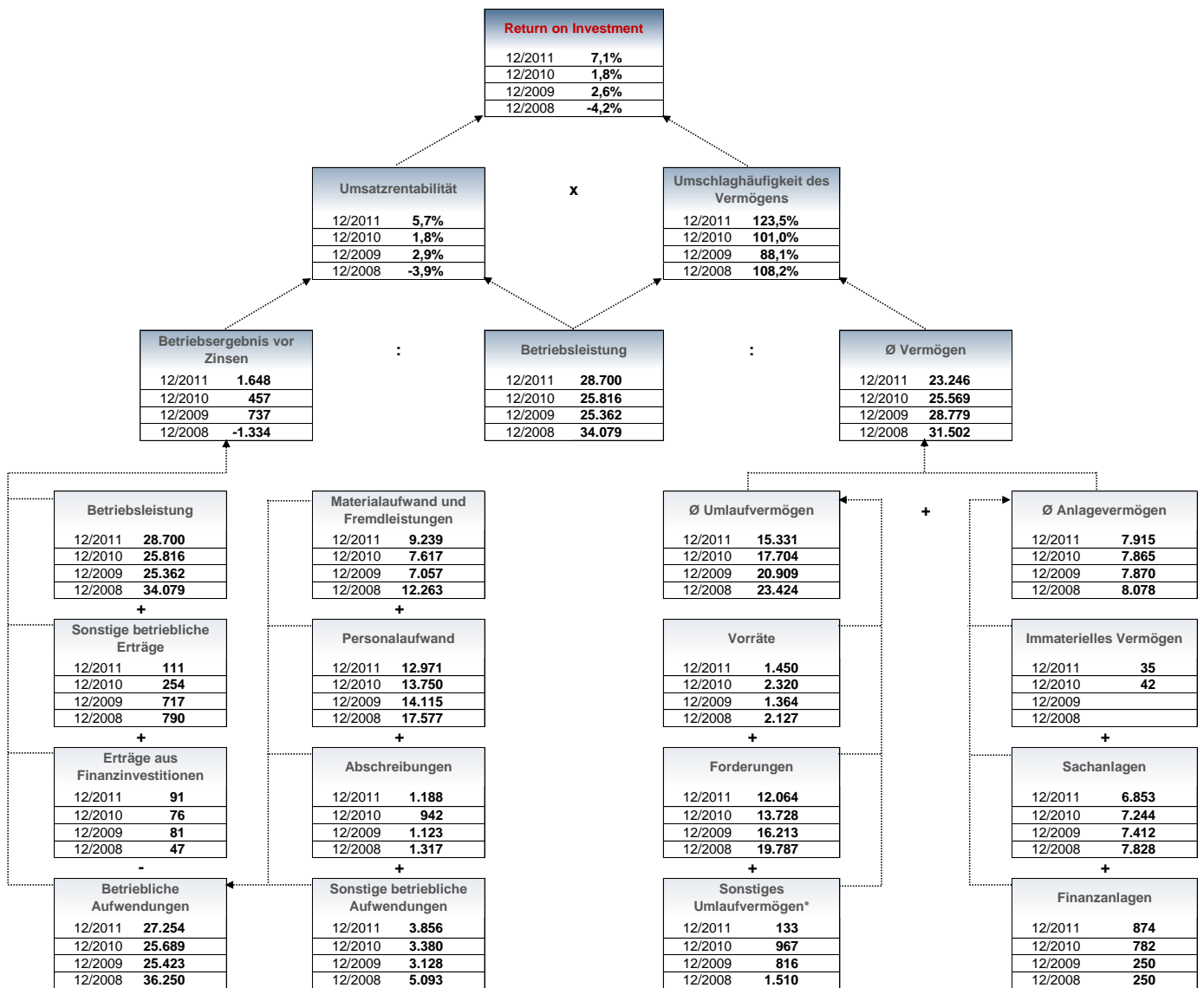


Mindestumsatz Punkt Jahresvergleich

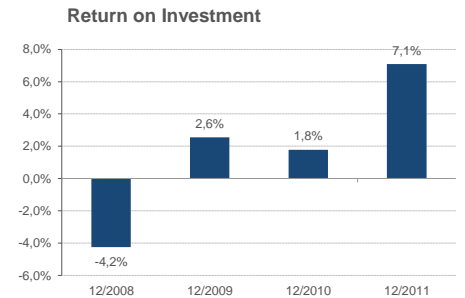
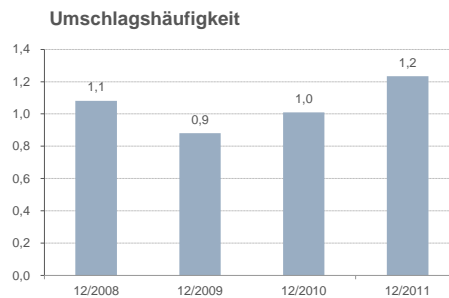
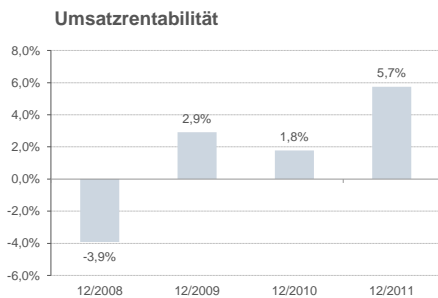


ROI - Kennzahlensystem / Gesamtkostenverfahren

Muster GmbH (alle Beträge in 1.000 Euro)



* inkl ARA und liquiden Mitteln



KENNZAHLEN

Muster GmbH (alle Beträge in 1.000 1.000 Euro)

FINANZWIRTSCHAFTLICHE KENNZAHLEN

FINANZIERUNG

<i>(alle Beträge in 1.000 Euro)</i>		2009	2010	2011
Anlagenintensität	AV/BS	29,4%	32,2%	36,3%
Investitionsdeckung	AFA/INV	1,59	0,70	1,35
Ø Lagerdauer	365*dVO/WE	90	141	101
Ø Debitorendauer	365*dFLL/(NE+UST)	196	169	121
Ø Kreditorendauer	365*dVLL/(WEK+UST)	453	290	287
Vorratshaltung	VO/BL	5,4%	9,0%	5,1%
Eigenkapitalquote	EK/BS	1,5%	1,0%	4,7%
Fremdkapitalumschlag	BL/FK	1,0	1,0	1,4
Anlagendeckungsgrad A	EK/AV	5,2%	3,0%	13,0%
Anlagendeckungsgrad B	(EK+FKL)/(AV+NEK)	79,6%	43,0%	25,6%

LIQUIDITÄT

<i>(alle Beträge in 1.000 Euro)</i>		2009	2010	2011
Liquidität 1. Grades	LM/FKK	3,7%	4,0%	0,5%
Liquidität 2. Grades	(UV-VO)/FKK	85,3%	68,0%	62,8%
Liquidität 3. Grades (Mobilitätsgrad)	UV/FKK	92,2%	78,7%	70,3%
Working Capital	siehe WC Analyse	-1.566,5	-4.598,6	-5.778,8
Working Capital Ratio	WC/UV	-8,5%	-27,0%	-42,3%
fiktive Entschuldungsdauer (in Jahren)	(FK-LM)/CF	28,0	30,2	10,2
Anzahlungsliquidität	EANZ/UFE			

ERFOLGSWIRTSCHAFTLICHE KENNZAHLEN

ERFOLG

<i>(alle Beträge in 1.000 Euro)</i>		2009	2010	2011
Kapitalfluss in % der Betriebsleistung	CF/BL	3,5%	3,1%	6,9%
Material- und Fremdleistungsintensität	(WE+FL)/BL	27,8%	29,5%	32,2%
Personalintensität	PA/BL	55,7%	53,3%	45,2%
Betriebsleistung je Personalaufwand	BL/PA	1,8	1,9	2,2
Rohertrag in % der Betriebsleistung	RE/BL	72,2%	70,5%	67,8%
Wertschöpfung	BL-WE-FL+SOE-SA-AIA+AOE	14.771,0	14.131,0	14.528,0
Wertschöpfungsquote	WS/BL	68,4%	55,3%	50,6%
Wertschöpfung je Personalaufwand	WS/PA	1,2	1,0	1,1
Wertschöpfung je Mitarbeiter	WS/MA	n.b.	356,6	484,3

RENTABILITÄT

<i>(alle Beträge in 1.000 Euro)</i>		2009	2010	2011
Eigenkapitalrentabilität	EGT/dEK	n.b.	-79,7%	170,7%
Gesamtkapitalrentabilität	(EGT-Zinsen)/ØBS	2,6%	1,8%	7,1%
ROSTI (Return on Stock investment)	(BL-WE)/dHW	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
Umsatzrentabilität vor Zinsen	(EGT-Zinsen)/BL	2,9%	1,8%	5,7%
Umsatzrentabilität nach Zinsen	EGT/BL	-0,4%	-1,0%	3,7%
Umschlagshäufigkeit des Vermögens	BL/dBS	0,9	1,0	1,2

KENNZAHLEN - KURZANALYSE

Muster GmbH (alle Beträge in 1.000 Euro)

Kennzahlenberechnung	2009	2010	2011
Eigenkapitalquote	1,5%	1,0%	4,7%
Entschuldungsdauer	28 Jahre	30 Jahre	10 Jahre
Kapitalfluss in % d. BL	3,5%	3,1%	6,9%
Gesamtkapitalrentabilität	2,6%	1,8%	7,1%

Beurteilungskriterien		Beurteilungsskala				
(Entnommen aus: Kralicek; Kennzahlen für Geschäftsführer)		sehr gut	gut	mittel	schlecht	insolvenz-gefährdet
Eigenkapitalquote	%	> 30	> 20	> 10	< 10	negativ
Entschuldungsdauer	Jahre	< 3	< 5	< 12	< 30	>30
Kapitalfluss in % d. BL	%	> 10	> 8	> 5	< 5	negativ
Gesamtkapitalrentabilität	%	> 15	> 12	> 8	< 8	negativ

Beurteilung	2009	2010	2011
Eigenkapitalquote	4	4	4
Entschuldungsdauer	4	5	3
FINANZIELLE STABILITÄT	4,0	4,5	3,5
Kapitalfluss in % d. BL	4	4	3
Gesamtkapitalrentabilität	4	4	4
ERTRAGSLAGE	4,0	4,0	3,5
G E S A M T	4,0	4,3	3,5

Gesamtbeurteilung

