



**Maximilian Muster GmbH**

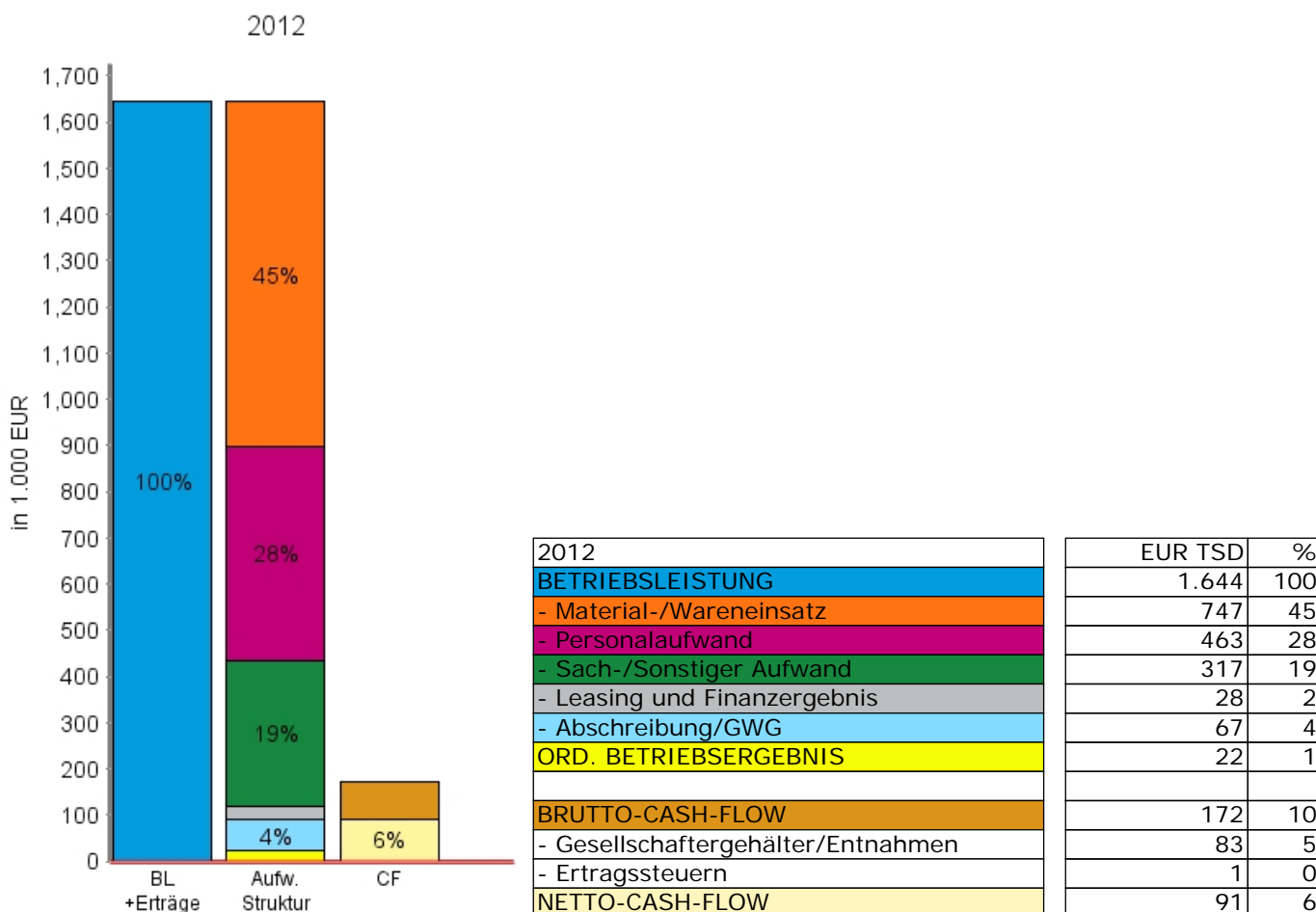
**Beispielstrasse 10  
5020 Salzburg**

**Bäckerei**

**Bilanzanalyse 2012**

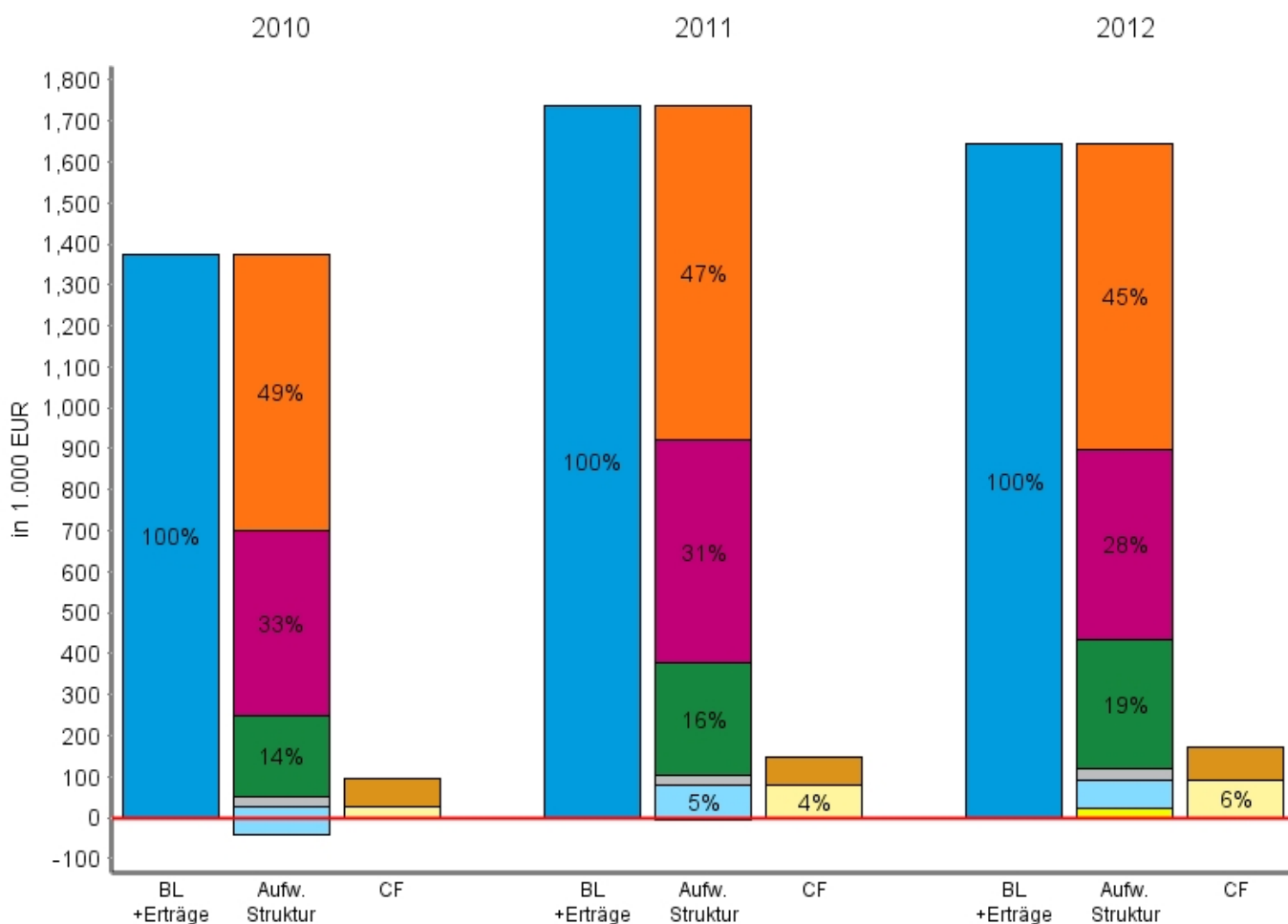


## Das Ergebnis der Unternehmenstätigkeit im Jahr 2012



Aus der betrieblichen Tätigkeit wurde ein Betriebsgewinn (ordentliches Betriebsergebnis) von 22 TSD EUR erzielt. Die betrieblichen Ausgaben sowie die getätigten Privatentnahmen und Privatsteuerzahlungen (Gesellschaftergehälter, Ertragsteuern) konnten zur Gänze aus den betrieblichen Einnahmen erwirtschaftet werden. Aus einer Betriebsleistung in Höhe von rd. 1.644 TSD EUR konnte ein Netto-Cash-Flow von rd. 91 TSD EUR erwirtschaftet werden. Das entspricht rd. 8 TSD EUR monatlich.

## Das Ergebnis der Unternehmenstätigkeit



	2010		2011		2012	
	EUR TSD	%	EUR TSD	%	EUR TSD	%
<b>BETRIEBSLEISTUNG</b>	1.374	100	1.738	100	1.644	100
- Material-/Wareneinsatz	673	49	817	47	747	45
- Personalaufwand	454	33	546	31	463	28
- Sach-/Sonstiger Aufwand	196	14	273	16	317	19
- Leasing und Finanzergebnis	27	2	25	1	28	2
- Abschreibung/GWG	69	5	84	5	67	4
<b>ORD. BETRIEBSERGEBNIS</b>	-44	-3	-6	0	22	1
<b>BRUTTO-CASH-FLOW</b>	96	7	146	8	172	10
- Gesellschaftergehälter/Entnahmen	70	5	68	4	83	5
- Ertragssteuern	2	0	0	0	1	0
<b>NETTO-CASH-FLOW</b>	24	2	78	4	91	6

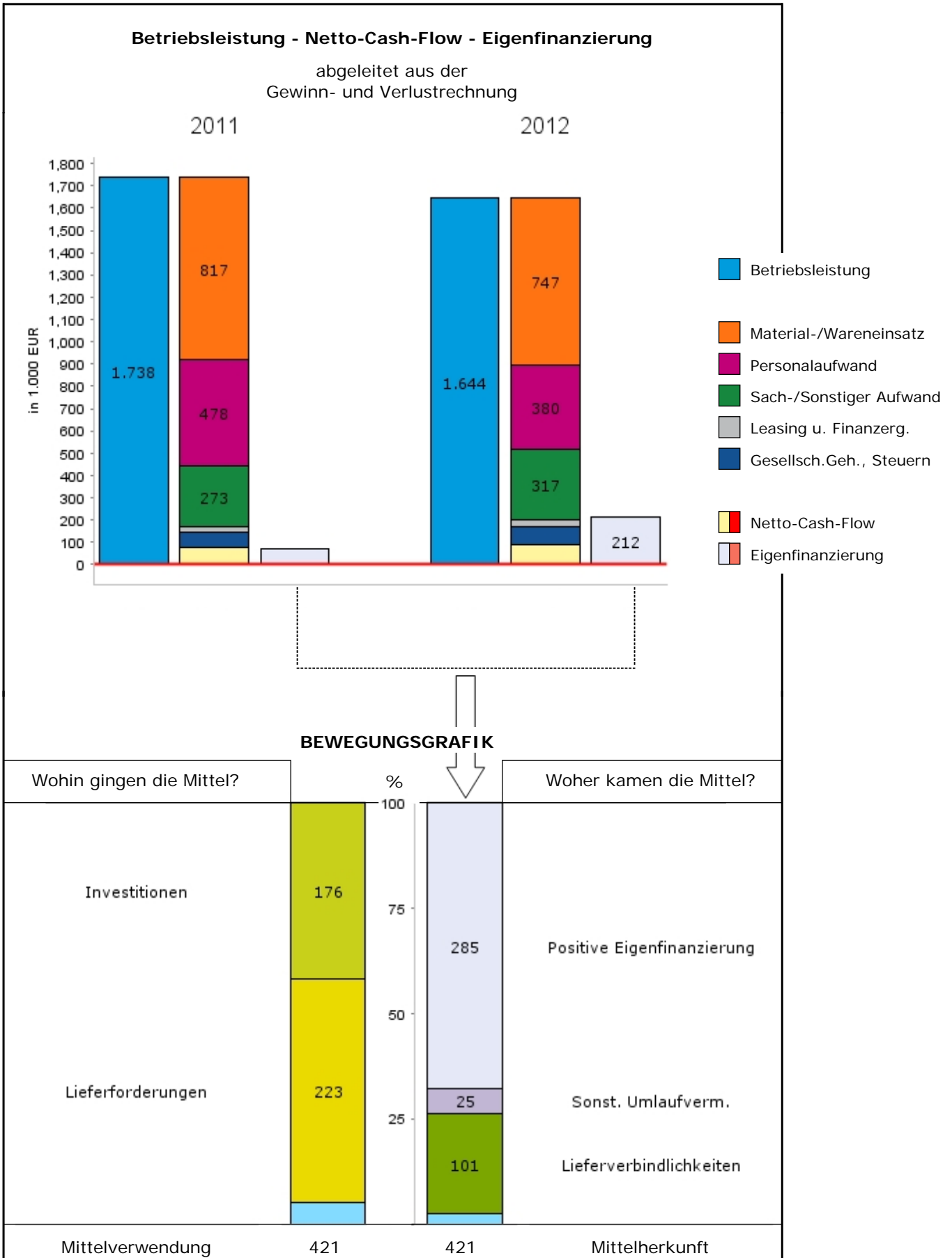
**ERFOLG**

45010/824482/00824482

Maximilian Muster GmbH

Bilanzart Bilanzzeitraum	Jahresabschluss			Jahresabschluss			Jahresabschluss			Jahresabschluss		
	2009-01-01			2010-01-01			2011-01-01			2012-01-01		
	2009-12-31			2010-12-31			2011-12-31			2012-12-31		
	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%
<b>BRUTTOERLÖSE</b>	+	<b>1.431</b>	<b>94,6</b>	<b>1.498</b>	<b>109,0</b>		<b>1.722</b>	<b>99,1</b>		<b>1.502</b>	<b>91,4</b>	
Erlöse 1. Var. UK		68	4,5	76	5,5		65	3,7		58	3,5	
Erlöse 4. Var. UK							4	0,3				
Erlösminderungen	-	9	0,6	13	0,9		11	0,7		14	0,9	
<b>NETTOERLÖSE</b>		<b>1.423</b>	<b>94,0</b>	<b>1.485</b>	<b>108,1</b>		<b>1.711</b>	<b>98,4</b>		<b>1.488</b>	<b>90,5</b>	
Aktivierete Eigenleistungen	+											
Bestandsveränderungen	±	91	6,0	-111	-8,1		27	1,6		156	9,5	
<b>BETRIEBSLEISTUNG</b>		<b>1.513</b>	<b>100,0</b>	<b>1.374</b>	<b>100,0</b>		<b>1.738</b>	<b>100,0</b>		<b>1.644</b>	<b>100,0</b>	
Material-/Wareneinsatz	-	718	47,5	669	48,7		810	46,6		746	45,4	
Fremdleistungen	-	29	1,9	8	0,6		8	0,4		2	0,1	
Skontoerträge	+	11	0,7	4	0,3					1	0,1	
<b>ROHERTRAG</b>		<b>777</b>	<b>51,4</b>	<b>701</b>	<b>51,0</b>		<b>921</b>	<b>53,0</b>		<b>897</b>	<b>54,6</b>	
Sonstige laufende Erträge	+	11	0,7				4	0,2				
Personalaufwand 1)	-	505	33,4	454	33,0		546	31,4		463	28,2	
Sach-/Sonstiger Aufwand	-	176	11,6	196	14,3		277	15,9		317	19,3	
Miet- und Pachtanwendung		36	2,4	46	3,4		77	4,4		167	10,1	
Steuern; Beitr.; Gebühren; Abgab.		1	0,1	3	0,2		2	0,1		1	0,1	
Leasing	-	8	0,5	10	0,7		8	0,5		6	0,4	
Abschreibung/GWG	-	75	5,0	69	5,0		84	4,8		67	4,1	
<b>BETRIEBSERG. V. FINANZERG.</b>		<b>24</b>	<b>1,6</b>	<b>-27</b>	<b>-2,0</b>		<b>11</b>	<b>0,6</b>		<b>44</b>	<b>2,7</b>	
Finanzierungsaufwand	-	15	1,0	17	1,2		18	1,0		22	1,4	
Zins-/Kapitalertr.	+						1	0,0		1	0,0	
Sonst. Finanzergebnis	±											
<b>ORD. BETRIEBSERGEBNIS</b>		<b>10</b>	<b>0,6</b>	<b>-44</b>	<b>-3,2</b>		<b>-6</b>	<b>-0,3</b>		<b>22</b>	<b>1,4</b>	
A.o. Ertrag 2)	+	12	0,8	18	1,3		11	0,7		12	0,7	
A.o. Aufwand 3)	-	14	0,9	17	1,2		16	0,9		6	0,4	
<b>UNTERNEHMENSERGEBNIS</b>		<b>8</b>	<b>0,5</b>	<b>-42</b>	<b>-3,1</b>		<b>-11</b>	<b>-0,6</b>		<b>29</b>	<b>1,7</b>	
Dot./Auflösung unverst. RL	±											
Dot./Auflösung verst. RL	±											
Ertragssteuern	±	-2	-0,1	-2	-0,1					1	0,1	
Gesellschafter/Ergebn. Verrechnung	±											
Dot./Aufw. Bewertungsreserven	±											
<b>AUSGEWIESENES ERGEBNIS</b>		<b>6</b>	<b>0,4</b>	<b>-44</b>	<b>-3,2</b>		<b>-10</b>	<b>-0,6</b>		<b>30</b>	<b>1,8</b>	
<b>SUMME ORD. BETRIEBSAUFWAND</b>		<b>778</b>	<b>51,4</b>	<b>745</b>	<b>54,2</b>		<b>932</b>	<b>53,6</b>		<b>876</b>	<b>53,3</b>	
1) Hiev. Gesellschaftergehälter		73	4,8	70	5,1		68	3,9		83	5,0	
2) Hiev. nicht einzahlungswirksam		7	0,5				4	0,2		1	0,1	
3) Hiev. nicht auszahlungswirksam										3	0,2	

## Herkunft und Verwendung der Unternehmensliquidität



**LIQUIDITÄT**

 45010/824482/00824482  
 Maximilian Muster GmbH

Bilanzart Bilanzzeitraum	Jahresabschluss 2009-01-01		Jahresabschluss 2010-01-01		Jahresabschluss 2011-01-01		Jahresabschluss 2012-01-01	
	2009-12-31		2010-12-31		2011-12-31		2012-12-31	
	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%	EUR	TSD

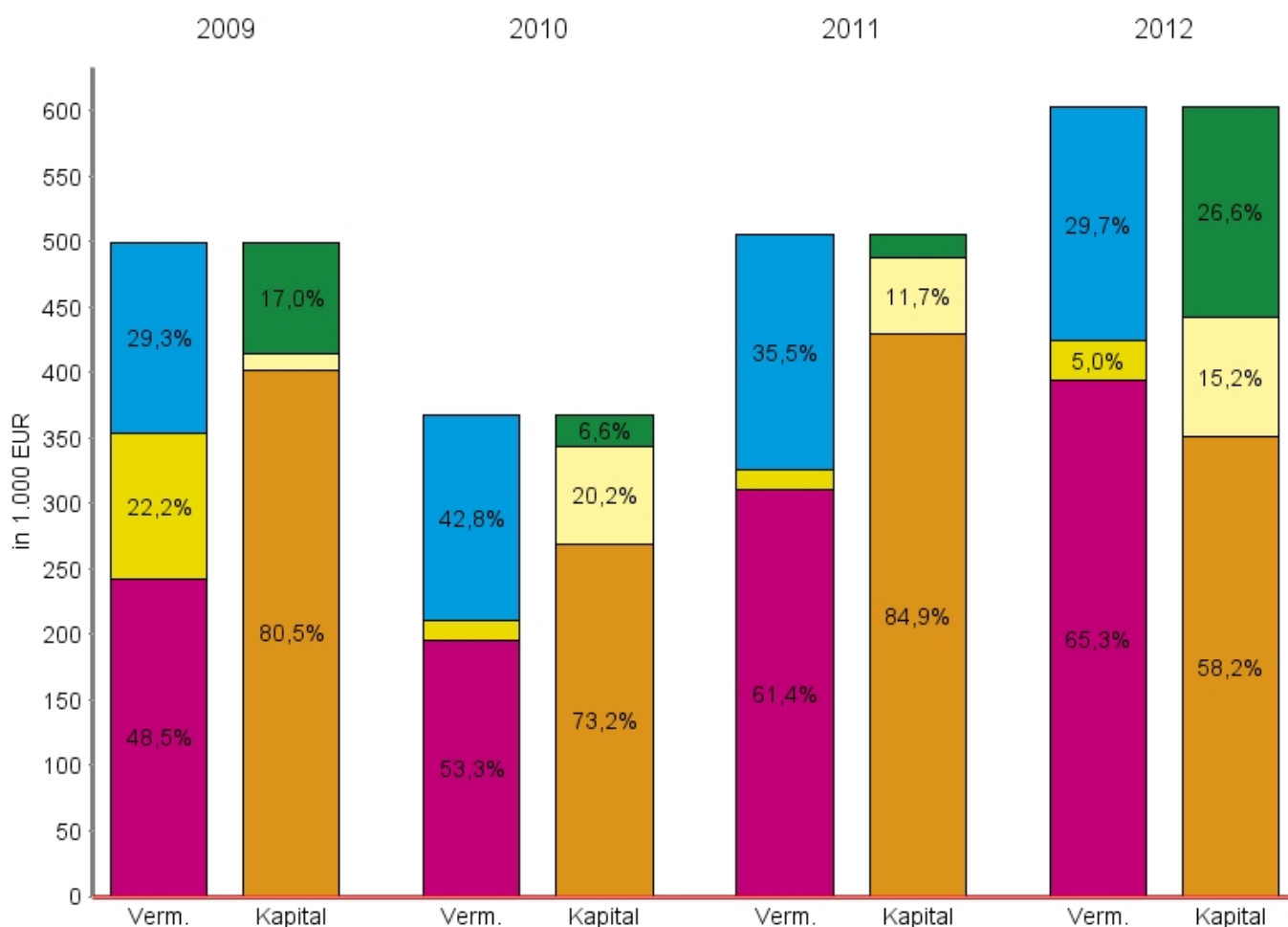
**CASH-FLOW-RECHNUNG** abgeleitet aus der G & V  
 Etwaige Abweichungen können aufgrund der vereinfachten Darstellung gegeben sein.

<b>BETRIEBSLEISTUNG</b>	<b>1.513</b>	<b>100,0</b>	<b>1.374</b>	<b>100,0</b>	<b>1.738</b>	<b>100,0</b>	<b>1.644</b>	<b>100,0</b>
Material-/Wareneinsatz	-736		-673		-817		-747	
Personalaufwand	-432		-383		-478		-380	
Sach-/Sonstiger Aufwand	-165		-196		-273		-317	
<b>CASH-FLOW V.FINANZERG.U.LEAS.</b>	<b>180</b>	<b>11,9</b>	<b>123</b>	<b>8,9</b>	<b>171</b>	<b>9,8</b>	<b>200</b>	<b>12,2</b>
+/- Finanzergebnis	-15		-17		-17		-21	
- Leasing	-8		-10		-8		-6	
<b>BRUTTO-CASH-FLOW 1)</b>	<b>158</b>	<b>10,4</b>	<b>96</b>	<b>7,0</b>	<b>146</b>	<b>8,4</b>	<b>172</b>	<b>10,5</b>
- Gesellschaftergehälter/Entnahmen	-73		-70		-68		-83	
- Ertragssteuern	-2		-2				1	
<b>NETTO-CASH-FLOW</b>	<b>83</b>	<b>5,5</b>	<b>24</b>	<b>1,8</b>	<b>78</b>	<b>4,5</b>	<b>91</b>	<b>5,5</b>
+/- Diff. Ges.-Verr./St., Nachr. Kap			-17		3		13	
+ Kapitalzufuhr/-Entzug							100	
+ Einzahlungsw. a.o. Bereich			18		7		11	
- Auszahlungsw. a.o. Bereich			-17		-16		-3	
<b>EIGENFINANZIERUNG 2)</b>			<b>10</b>	<b>0,7</b>	<b>72</b>	<b>4,2</b>	<b>212</b>	<b>12,9</b>
1) Hiev. pos. Bestandveränd.	91				27		156	
2) Nach Gesamtentn./Einlagen			-86		-65		31	

**BEWEGUNGSRECHNUNG VOM 01.01.2011 - 31.12.2012 - 2 Jahre in EUR 1.000**

<b>MITTELVERWENDUNG</b>		<b>MITTELHERKUNFT</b>	
Investitionen	176	Positive Eigenfinanzierung	285
+ Lager	16	- Sonst. Umlaufverm.	25
+ Lieferford.	223	+ Lieferverb.	101
- Kredite	6	+ Sonst. Verb. / Rückst.	9
<b>SUMME MITTELVERWENDUNG</b>	<b>421</b>	<b>SUMME MITTELHERKUNFT</b>	<b>421</b>

## Bilanzstruktur



	2009	2010	2011	2012
--	------	------	------	------

	EUR TSD	%	EUR TSD	%	EUR TSD	%	EUR TSD	%
Anlagevermögen	146	29,3	157	42,8	180	35,5	179	29,7
Sach-Umlaufvermögen	111	22,2	14	3,9	15	3,0	30	5,0
Finanz-Umlaufvermögen	243	48,5	196	53,3	311	61,4	394	65,3
Eigenmittel	85	17,0	24	6,6	17	3,4	160	26,6
Langfr. Fremdkapital	13	2,5	74	20,2	59	11,7	92	15,2
Kurz/Mittelfr. Fremdkap.	402	80,5	269	73,2	429	84,9	351	58,2
<b>BILANZSUMME</b>	<b>500</b>	<b>100,0</b>	<b>368</b>	<b>100,0</b>	<b>505</b>	<b>100,0</b>	<b>603</b>	<b>100,0</b>



**V E R M Ö G E N**
**45010/824482/00824482**  
**Maximilian Muster GmbH**

Bilanzart Bilanzstichtag	Jahresabschluss 2009-12-31			Jahresabschluss 2010-12-31			Jahresabschluss 2011-12-31			Jahresabschluss 2012-12-31		
	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%
	<b>IMMATERIELLE ANLAGEN</b>	<b>29</b>	<b>5,8</b>		<b>25</b>	<b>6,9</b>		<b>48</b>	<b>9,4</b>		<b>56</b>	<b>9,3</b>
Unbebaute Grundstücke												
Bebaute Grundst./Gebäude	36	7,1		31	8,3		27	5,4		22	3,7	
Maschinen/Masch. Anlagen												
Werkzeuge/B+G-Ausstattung	79	15,7		94	25,5		99	19,6		96	16,0	
Fuhrpark				5	1,3		2	0,5		2	0,3	
In Bau befindl. Anlagen												
Anzahlungen auf Anlagen												
<b>SACH-ANLAGEVERMÖGEN</b>	<b>114</b>	<b>22,9</b>		<b>129</b>	<b>35,1</b>		<b>129</b>	<b>25,5</b>		<b>121</b>	<b>20,0</b>	
Beteiligungen												
Wertpapiere	3	0,6		3	0,8		3	0,6		3	0,4	
Ausleih./Langfr. Ford.												
<b>FINANZ-ANLAGEVERMÖGEN</b>	<b>3</b>	<b>0,6</b>		<b>3</b>	<b>0,8</b>		<b>3</b>	<b>0,6</b>		<b>3</b>	<b>0,4</b>	
<b>ANLAGEVERMÖGEN</b>	<b>146</b>	<b>29,3</b>		<b>157</b>	<b>42,8</b>		<b>180</b>	<b>35,5</b>		<b>179</b>	<b>29,7</b>	
Roh-/Hilfs-/Betriebsstoffe												
Vorräte				14	3,9		15	3,0		20	3,4	
Halb-/Fertigerzeugnisse												
Handelswaren												
Anzahlungen auf Vorräte										10	1,6	
Noch nicht abrechenb. Leistungen	111	22,2										
<b>SACH-UMLAUFVERMÖGEN</b>	<b>111</b>	<b>22,2</b>		<b>14</b>	<b>3,9</b>		<b>15</b>	<b>3,0</b>		<b>30</b>	<b>5,0</b>	
Liefer-/Wechselford.	197	39,4		132	35,8		301	59,6		354	58,7	
Liquide Mittel				41	11,2		2	0,3		1	0,1	
Kassa, flüssige Mittel				0	0,1		2	0,3		1	0,1	
Bankguthaben, Fremdbank				41	11,1							
Sonstige Ford./ARA	46	9,2		24	6,4		8	1,5		39	6,5	
Aktive Rechnungsabgrenzung (ARA)	5	1,1		18	4,8		3	0,7		10	1,7	
Sonstige Forderungen 2. Var. UK	1	0,2										
<b>FINANZ-UMLAUFVERMÖGEN</b>	<b>243</b>	<b>48,5</b>		<b>196</b>	<b>53,3</b>		<b>311</b>	<b>61,4</b>		<b>394</b>	<b>65,3</b>	
<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>	<b>353</b>	<b>70,7</b>		<b>210</b>	<b>57,2</b>		<b>326</b>	<b>64,5</b>		<b>424</b>	<b>70,3</b>	
<b>B I L A N Z S U M M E</b>	<b>500</b>	<b>100,0</b>		<b>368</b>	<b>100,0</b>		<b>505</b>	<b>100,0</b>		<b>603</b>	<b>100,0</b>	
<b>ANLAGEVERMÖGEN ANFANGSBESTAND</b>	<b>160</b>			<b>146</b>			<b>157</b>			<b>180</b>		
Investitionen	61			50			106			70		
Zuschreibung/Berichtigung												
Ausleihungen												
Abgang Restbuchwert											-3	
Abschreibung/GWG	-75			-39			-84			-67		
<b>ANLAGEVERMÖGEN ENDBESTAND</b>	<b>146</b>			<b>157</b>			<b>180</b>			<b>179</b>		



**KAPITAL**

 45010/824482/00824482  
 Maximilian Muster GmbH

Bilanzart Bilanzstichtag	Jahresabschluss 2009-12-31			Jahresabschluss 2010-12-31			Jahresabschluss 2011-12-31			Jahresabschluss 2012-12-31		
	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%
Grund-/Stammkapital		36	7,2		36	9,8		36	7,1		36	6,0
Ausstehende Einlagen												
Eigene Anteile												
Berichtigung												
Bewertungsreserven												
Unversteuerte Rücklagen												
Versteuerte Rücklagen											100	16,6
Gewinnvortrag		43	8,5		49	13,2		5	0,9			
Verlustvortrag											-6	-0,9
<b>AUSGEWIESENES ERGEBNIS</b>		<b>6</b>	<b>1,2</b>		<b>-44</b>	<b>-11,9</b>		<b>-10</b>	<b>-2,0</b>		<b>30</b>	<b>4,9</b>
Gewinnausschüttung												
<b>KAPITALENDSTAND</b>		<b>85</b>	<b>17,0</b>		<b>41</b>	<b>11,1</b>		<b>31</b>	<b>6,0</b>		<b>160</b>	<b>26,6</b>
Gesellschafterverrechnung					-17	-4,5		-13	-2,6			
Stilles, nachrangiges Kap.												
<b>EIGENMITTEL</b>		<b>85</b>	<b>17,0</b>		<b>24</b>	<b>6,6</b>		<b>17</b>	<b>3,4</b>		<b>160</b>	<b>26,6</b>
Sozialkapital		13	2,5		14	3,8		10	2,0		9	1,4
Abstattungskredite Eigene											46	7,6
Abstattungskredite Sonstige					60	16,4		49	9,7		37	6,2
Sonstige Darlehen/Kredite												
Pauschalwertberichtigungen												
Langfr. Rückstellungen												
<b>LANGFR. FREMDKAPITAL</b>		<b>13</b>	<b>2,5</b>		<b>74</b>	<b>20,2</b>		<b>59</b>	<b>11,7</b>		<b>92</b>	<b>15,2</b>
Kontokorrentkredite Eigene		55	10,9		48	13,1		57	11,2		12	1,9
Kontokorrentkredite Sonstige		232	46,5		173	47,0		221	43,7		181	30,0
Empfangene Anzahlungen												
Liefer- u. Wechselverbindlichk.		60	11,9		15	4,0		79	15,5		116	19,2
Kurzfr. Rückstellungen		24	4,8		13	3,6		14	2,8		14	2,4
Sonstige Verbindlichkeiten, PRA		32	6,4		20	5,5		59	11,8		28	4,6
Verrechn.kto. FA		11	2,2		7	2,0		42	8,3		8	1,3
Verb. ggü Krankenkassen		9	1,8		8	2,2		9	1,8		9	1,4
<b>KURZ/MITTELFR. FREMDKAP.</b>		<b>402</b>	<b>80,5</b>		<b>269</b>	<b>73,2</b>		<b>429</b>	<b>84,9</b>		<b>351</b>	<b>58,2</b>
<b>FREMDKAPITAL</b>		<b>415</b>	<b>83,0</b>		<b>343</b>	<b>93,4</b>		<b>488</b>	<b>96,6</b>		<b>443</b>	<b>73,4</b>
<b>BILANZSUMME</b>		<b>500</b>	<b>100,0</b>		<b>368</b>	<b>100,0</b>		<b>505</b>	<b>100,0</b>		<b>603</b>	<b>100,0</b>
Summe Bankverbindlichkeiten		287	57,4		281	76,5		326	64,6		276	45,8

**KURZFORM**
**45010/824482/00824482**  
**Maximilian Muster GmbH**

Bilanzart Bilanzzeitraum	Jahresabschluss			Jahresabschluss			Jahresabschluss			Jahresabschluss		
	2009-01-01			2010-01-01			2011-01-01			2012-01-01		
	2009-12-31			2010-12-31			2011-12-31			2012-12-31		
	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%	EUR	TSD	%

**ERFOLG**

<b>BETRIEBSLEISTUNG 1)</b>	<b>1.513</b>	<b>100,0</b>	<b>1.374</b>	<b>100,0</b>	<b>1.738</b>	<b>100,0</b>	<b>1.644</b>	<b>100,0</b>
Rohertrag	777	51,4	701	51,0	921	53,0	897	54,6
Personalaufwand	505	33,4	454	33,0	546	31,4	463	28,2
Sach-/Sonstiger Aufwand	173	11,4	206	15,0	281	16,2	323	19,7
Abschreibung/GWG	75	5,0	69	5,0	84	4,8	67	4,1
+/- Finanzergebnis	-15	-1,0	-17	-1,2	-17	-1,0	-21	-1,3
<b>ORD. BETRIEBSERGEBNIS</b>	<b>10</b>	<b>0,6</b>	<b>-44</b>	<b>-3,2</b>	<b>-6</b>	<b>-0,3</b>	<b>22</b>	<b>1,4</b>

Saldo a.o. Bereich	-2	-0,1	2	0,1	-5	-0,3	6	0,4
Steuerliche Maßnahmen								
Ertragssteuern	-2	-0,1	-2	-0,1			1	0,1
<b>AUSGEWIESENES ERGEBNIS</b>	<b>6</b>	<b>0,4</b>	<b>-44</b>	<b>-3,2</b>	<b>-10</b>	<b>-0,6</b>	<b>30</b>	<b>1,8</b>

1) Hiev. pos. Bestandveränd.	91	6,0			27	1,6	156	9,5
------------------------------	----	-----	--	--	----	-----	-----	-----

**CASH-FLOW**

Cash-Flow v. Finanzerg. u. Leas.	180	11,9	123	8,9	171	9,8	200	12,2
Brutto-Cash-Flow	158	10,4	96	7,0	146	8,4	172	10,5
<b>NETTO-CASH-FLOW</b>	<b>83</b>	<b>5,5</b>	<b>24</b>	<b>1,8</b>	<b>78</b>	<b>4,5</b>	<b>91</b>	<b>5,5</b>

Investitionen	61	4,1	50	3,6	106	6,1	70	4,3
---------------	----	-----	----	-----	-----	-----	----	-----

**AKTIVA**

<b>ANLAGEVERMÖGEN</b>	<b>146</b>	<b>29,3</b>	<b>157</b>	<b>42,8</b>	<b>180</b>	<b>35,5</b>	<b>179</b>	<b>29,7</b>
Sach-Umlaufvermögen	111	22,2	14	3,9	15	3,0	30	5,0
Liefer-/Wechselord.	197	39,4	132	35,8	301	59,6	354	58,7
Sonstige Aktiva	46	9,2	65	17,5	9	1,8	40	6,6
<b>BILANZSUMME</b>	<b>500</b>	<b>100,0</b>	<b>368</b>	<b>100,0</b>	<b>505</b>	<b>100,0</b>	<b>603</b>	<b>100,0</b>

**PASSIVA**

<b>EIGENMITTEL</b>	<b>85</b>	<b>17,0</b>	<b>24</b>	<b>6,6</b>	<b>17</b>	<b>3,4</b>	<b>160</b>	<b>26,6</b>
Sozialkapital	13	2,5	14	3,8	10	2,0	9	1,4
Bankverbindlichkeiten 2)	287	57,4	281	76,5	326	64,6	276	45,8
Liefer- u. Wechselverbindlichk.	60	11,9	15	4,0	79	15,5	116	19,2
Sonstige Passiva	56	11,2	34	9,1	74	14,5	42	7,0
<b>BILANZSUMME</b>	<b>500</b>	<b>100,0</b>	<b>368</b>	<b>100,0</b>	<b>505</b>	<b>100,0</b>	<b>603</b>	<b>100,0</b>

2) Hiev. Eigene	55	10,9	48	13,1	57	11,2	58	9,6
-----------------	----	------	----	------	----	------	----	-----

**K E N N Z A H L E N**
**45010/824482/00824482  
Maximilian Muster GmbH**

Bilanzart	Jahresabschluss	Jahresabschluss	Jahresabschluss	Jahresabschluss
Bilanzzeitraum	2009-01-01	2010-01-01	2011-01-01	2012-01-01
	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-12-31
	EUR TSD	EUR TSD	EUR TSD	EUR TSD

Anzahl der Beschäftigten	7	15	11	13
--------------------------	---	----	----	----

**MITTEL - NUTZUNG**

Fremdkapital / Betriebsleistung	27,4 %	25,0 %	28,1 %	26,9 %
Nettobankverb. / Betriebsl.	18,9 %	17,5 %	18,7 %	16,8 %
Betriebsleistung / Beschäftigte	216,1	91,6	158,0	126,4
Personalaufwand / Beschäftigte	72,1	30,2	49,6	35,6

**RENTABILITÄT**

CF v.Finanzergeb. +Leasing / Betrie	11,9 %	8,9 %	9,8 %	12,2 %
Netto-Cash-Flow / Betriebsl.	5,5 %	1,8 %	4,5 %	5,5 %
Return on Investment (ROI)	4,9 %	-7,3 %	2,3 %	7,4 %

**FINANZIERUNGSSTRUKTUR**

Anlagendeckung I	57,9 %	15,4 %	9,6 %	89,5 %
Anlagendeckung II	66,5 %	62,6 %	42,4 %	140,8 %
Working Capital Ratio	87,8 %	78,1 %	75,9 %	120,8 %
Kreditorenziel (in Monaten)	1,0	0,7	0,7	1,6
Debitorenziel (in Monaten)	1,6	1,3	1,5	2,6

**RÜCKZAHLUNGSFÄHIGKEIT**

Fremdkapital / Netto-CF (in Jahren)	5,0	14,1	6,3	4,9
Nettobankverb. / Netto-CF (in Jahr)	3,4	9,8	4,2	3,0
Nettobankverb. / EBITDA (in Jahren)	2,9	5,8	3,4	2,5

## KENNZAHLENERLÄUTERUNGSBLATT ZUM JAHRESABSCHLUSS 2012

Bezeichnung	Bedeutung
<b>ERTRAGSKRAFT</b>	
<b>Betriebsleistung</b>	Die Summe der betrieblichen Leistungserstellung beträgt im Wirtschaftsjahr 2012 1.644 TSD EUR. Im Vergleich zum Vorjahr veränderte sich dieser Wert um -94 TSD EUR bzw. -5,4 %.
<b>Rohertrag</b>	Nach Abzug der eingesetzten Material-, Waren- und Fremdleistungsaufwendungen verbleibt im Wirtschaftsjahr 2012 ein Rohertrag von 897 TSD EUR. Das entspricht einer absoluten Veränderung gegenüber dem Vorjahr von -24 TSD EUR. Die Rohertragsspanne (Ausdruck der Kalkulation) veränderte sich um 1,6 % Punkte auf 54,6 %. Achtung: Keine Aussagekraft bei Dienstleistungsunternehmen.
<b>Ordentliches Betriebsergebnis</b>	Wichtigste Erfolgskennzahl! Sie gibt darüber Aufschluss, was aus der normalen Betriebstätigkeit (vor Steuern) ertragsmäßig erwirtschaftet wurde. Aus der ordentlichen Betriebstätigkeit konnte im Wirtschaftsjahr 2012 ein Betriebsgewinn von 22 TSD EUR erzielt werden.
<b>Umsatzrentabilität</b> Ordentliches Betriebsergebnis * 100 / Betriebsleistung	Die aktuelle Umsatzrentabilität beträgt 1,4 %. Das bedeutet, der Betriebsgewinn beträgt 1,4 % der Betriebsleistung. Mindestanforderungen an die Umsatzrentabilität: Langfristig positive Prozentsätze.
<b>MITTEL - NUTZUNG</b>	
<b>Fremdkapital / Betriebsleistung</b>	Dieser Relationswert zeigt, wie viele Fremdmittel für die Umsatzerzielung eingesetzt werden mussten. Im Wirtschaftsjahr 2012 waren das 26,9 %.
<b>Nettobankverbindlichkeiten / Betriebsleistung</b> (Summe Bankverb. + Sonst. Darl. und Kredite + Eigene begeb. Schuldv. - Liquide Mittel) * 100 / Betriebsleistung	Dieser Relationswert zeigt, welche Bedeutung den Nettobankverbindlichkeiten (Finanzverbindlichkeiten abzüglich liquider Mittel) bei der Umsatzerzielung zukommt. Im Wirtschaftsjahr 2012 waren das 16,8 %.
<b>Betriebsleistung / Beschäftigte</b>	Die Mitarbeiterproduktivität zeigt, wie viel "Umsatz" ein Beschäftigter durchschnittlich erwirtschaftet hat. Im Wirtschaftsjahr 2012 wurden rd. 126 TSD EUR Betriebsleistung je Beschäftigtem erzielt.
<b>Personalaufwand / Beschäftigte</b>	Diese Kennzahl zeigt, wie hoch die durchschnittlichen Aufwendungen je Beschäftigtem sind. Der durchschnittliche Personalaufwand je Beschäftigtem beträgt im Wirtschaftsjahr 2012 rd. 36 TSD EUR.
<b>RENTABILITÄT</b>	
<b>Cash-Flow v. Finanzergebnis und Leasing / Betriebsleistung</b>	Diese Kennzahl zeigt, welcher Zahlungsmittelüberschuss vor Finanzergebnis und Leasing in Relation zur Betriebsleistung generiert wird. Im Wirtschaftsjahr 2012 beträgt der Überschuss vor Finanzergebnis und Leasing 12,2 % der Betriebsleistung.
<b>Netto-Cash-Flow / Betriebsleistung</b>	Diese Kennzahl zeigt, welcher Zahlungsmittelüberschuss aus der normalen Betriebstätigkeit unter Berücksichtigung der Entnahmen und Steuern in Relation zur Betriebsleistung generiert wird. Im Wirtschaftsjahr 2012 wurde ein Netto-Cash-Flow von 5,5 % der Betriebsleistung als Zahlungsmittelüberschuss nach Berücksichtigung von Entnahmen und Steuern erzielt.
<b>Return on Investment (ROI)</b> (Ord. Betriebserg. + Finanzierungsaufwand) * 100 / Bilanzsumme	Der ROI ermittelt die "Rentabilität des eingesetzten Kapitals" und zeigt, wie intensiv das verwendete Gesamtkapital im ordentlichen Bereich ertragsmäßig genutzt wird. Im Wirtschaftsjahr 2012 liegt dieser Wert bei 7,4 %.

Bezeichnung	Bedeutung
<b>FINANZIERUNGSSTRUKTUR</b>	
<b>Anlagendeckung I</b> Eigenmittel * 100 / Anlagevermögen	Die Anlagendeckung I zeigt, zu wie viel Prozent das Anlagevermögen durch Eigenkapital gedeckt ist. Je höher der Wert ist, desto krisensicherer ist das Unternehmen. Im Wirtschaftsjahr 2012 beläuft sich die Anlagendeckung I auf 89,5 %.
<b>Anlagendeckung II</b> (Eigenmittel + Langfr. Fremdkapital) * 100 / Anlagevermögen	Die Anlagendeckung II zeigt, zu wie viel Prozent das Anlagevermögen durch Eigenkapital und langfristiges Fremdkapital gedeckt ist. Die ideale Finanzierungsstruktur liegt bei 100 %. Im Wirtschaftsjahr 2012 beträgt die Anlagendeckung II 140,8 %.
<b>Working Capital Ratio</b> Umlaufvermögen * 100 / Kurz- und mittelfr. Fremdkapital	Diese Kennzahl zeigt die Relation zwischen kurzfristig gebundenen Vermögenswerten und kurz- und mittelfristigen Verbindlichkeiten. Wird ein Wert unter 100 % ausgewiesen, bestehen kurz-/mittelfristig mehr Verbindlichkeiten als Mittel frei werden. Im Wirtschaftsjahr 2012 betrug dieser Wert 120,8 %.
<b>Kreditorenziel</b> Durchschn. Lieferverbindlichkeiten * 12 / (Material- u. Wareneinsatz + Fremdleistungen)	Das Kreditorenziel zeigt, nach durchschnittlich wie vielen Monaten das Unternehmen seine Lieferanten bezahlt. Ein Ansteigen kann auf liquiditätsmäßige Schwierigkeiten hindeuten (vgl. auch Entwicklung des Skontoertrages). Im Wirtschaftsjahr 2012 wurden die Lieferanten nach durchschnittlich 1,6 Monaten bezahlt. Gegenüber dem Vorjahr erhöhte sich dieser Wert um 0,9 Monate.
<b>Debitorenziel</b> Durchschn. Lieferforderungen * 12 / Bruttoerlöse	Das Debitorenziel zeigt das von den Kunden durchschnittlich in Anspruch genommene Zahlungsziel in Monaten. Ein niedriger Wert kann auf gute Zahlungskraft der Abnehmer bzw. auf ein gutes Mahnwesen des betrachteten Unternehmens hinweisen (vgl. auch Entwicklung des Skontoaufwandes). Im Wirtschaftsjahr 2012 gingen die Kundenforderungen durchschnittlich nach 2,6 Monaten ein. Gegenüber dem Vorjahr erhöhte sich dieser Wert um 1,1 Monate.
<b>RÜCKZAHLUNGSFÄHIGKEIT</b>	
<b>Fremdkapital / Netto-Cash-Flow</b>	Diese Kennzahl zeigt die fiktive Entschuldungsdauer für das gesamte Fremdkapital auf Basis des Netto-Cash-Flows. Die per 2012 bestehenden betrieblichen Verbindlichkeiten können unter der Annahme zukünftig gleich bleibender Entwicklung aus den betrieblich erwirtschafteten Mitteln nach Berücksichtigung von Entnahmen und Steuern in 4,9 Jahren rückgeführt werden.
<b>Nettobankverbindlichkeiten / Netto-Cash-Flow</b> (Summe Bankverb. + Sonst. Darl. u. Kredite + Eigene begeb. Schuldv. - Liquide Mittel) / NCF	Diese Kennzahl zeigt die fiktive Entschuldungsdauer der Nettobankverbindlichkeiten auf Basis des Netto-Cash-Flows. Die per 2012 bestehenden Nettobankverbindlichkeiten können unter der Annahme zukünftig gleich bleibender Entwicklung aus den betrieblich erwirtschafteten Mitteln nach Berücksichtigung von Entnahmen und Steuern in 3,0 Jahren rückgeführt werden.
<b>Nettobankverbindlichkeiten / EBITDA</b> (Summe Bankverb. + Sonst. Darl. u. Kredite + Eigene begeb. Schuldv. - Liquide Mittel) / EBITDA	Diese Kennzahl zeigt die fiktive Entschuldungsdauer der Nettobankverbindlichkeiten auf Basis des EBITDA. Das EBITDA ist das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibung. Die per 2012 bestehenden Nettobankverbindlichkeiten können unter der Annahme zukünftig gleich bleibender Entwicklung aus dem EBITDA in 2,5 Jahren rückgeführt werden.

Achtung: Die Kennzahlen sind zum Teil stichtagsbezogen und zeigen daher möglicherweise ein verfälschtes Bild an. Eine entsprechende kritische Betrachtung ist daher notwendig.

## Branchenvergleich - Standard

Firmenname <b>Maximilian Muster GmbH</b>	FirmenNr <b>00824482</b>	BLZ <b>45010</b>	Branchenkennzahl <b>10710</b>	Branchenbezeichnung <b>H.v. Backwaren (ohne Dauerbackwaren)</b>
Ausgewählte Vergleichsbranche <b>1071 - H.v. Backwaren (ohne Dauerbackwaren)</b>				
Ø Betriebsleistung		1.450.176 EUR		Anzahl der Vergleichsbetriebe <b>616</b>
Ø Bilanzsumme		838.396 EUR		

E R F O L G	31.12.2012 Jahresabschluss		Vergleichsdaten 2009/2010		
	TSD	%	+ 25%	Ø	- 25%
Betriebsleistung	1.644	100,0	100,0	100,0	100,0
Rohertrag	897	54,6	67,1	68,3	70,4
Personalaufwand	463	28,2	32,5	40,3	47,4
Sach-/Sonstiger Aufwand	323	19,7	15,6	17,7	18,6
Abschreibung/GWG	67	4,1	5,8	5,3	5,2
Finanzergebnis	-21	-1,3	-1,3	-1,5	-1,9
Ord. Betriebsergebnis	22	1,4	12,0	3,5	-2,6

V E R M Ö G E N	31.12.2012 Jahresabschluss		Vergleichsdaten 2009/2010		
	TSD	%	+ 25%	Ø	- 25%
Anlagevermögen	179	29,7	68,6	73,1	77,5
Sach-Umlaufvermögen	30	5,0	4,8	5,4	6,1
Liefer-/Wechsel Ford.	354	58,7	10,5	8,6	6,0
Sonstige Aktiva	40	6,6	16,2	13,0	10,4
<b>B I L A N Z S U M M E</b>	<b>603</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

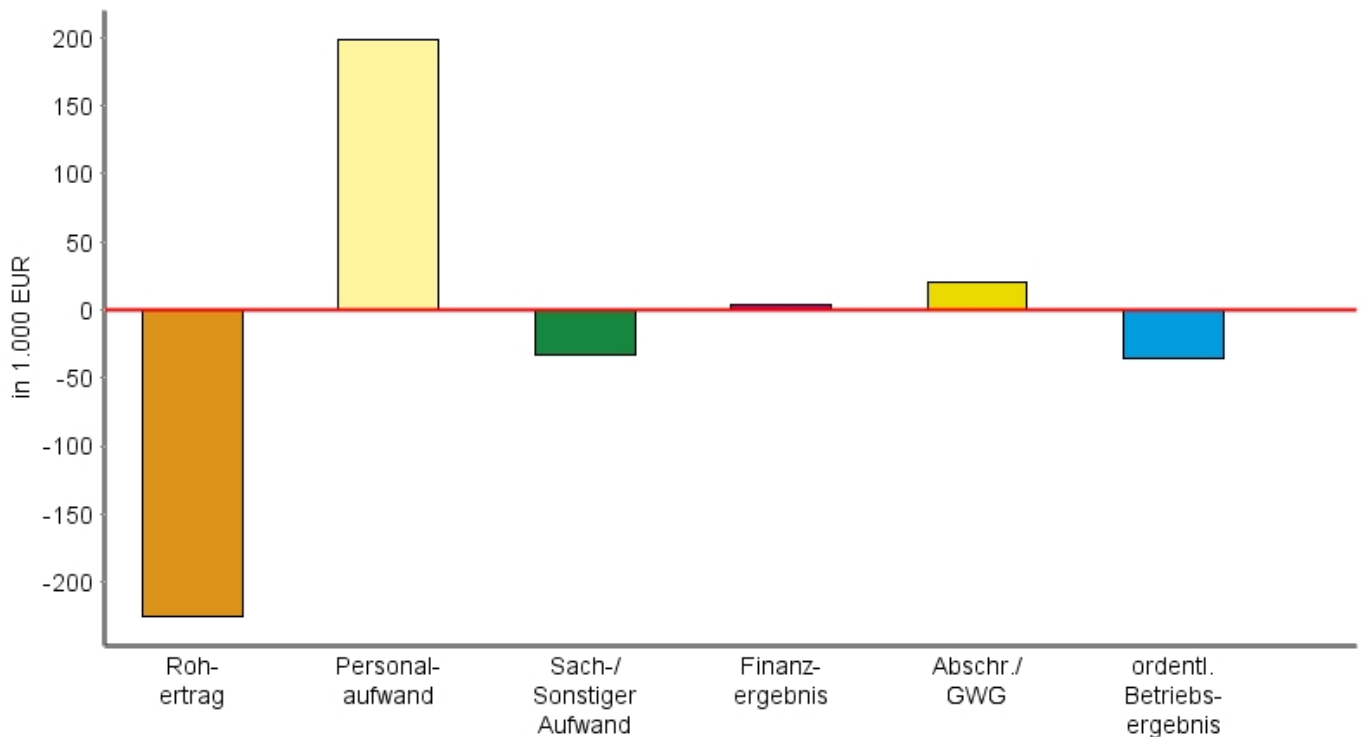
K A P I T A L	31.12.2012 Jahresabschluss		Vergleichsdaten 2009/2010		
	TSD	%	+ 25%	Ø	- 25%
Eigenmittel	160	26,6	27,6	9,2	-10,1
Bankverbindlichkeiten	276	45,8	47,9	58,7	70,9
Liefer- u. Wechselverbindlichk.	116	19,2	6,2	8,0	9,0
Sonstige Passiva	51	8,4	18,2	24,1	30,2
<b>B I L A N Z S U M M E</b>	<b>603</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



## Branchenvergleich - Standard

KENNZAHLEN	31.12.2012	+ 25%	Ø	- 25%
Fremdkapital / Betriebsleistung	26,9 %	54,1 %	52,5 %	60,3 %
Investitionen / Betriebsl.	4,3 %	6,1 %	4,9 %	5,4 %
Vorräte / Betriebsl.	1,8 %	3,6 %	3,1 %	3,4 %
Nettobankverb. / Betriebsl.	16,8 %	28,9 %	30,9 %	37,5 %
CF v.Fin.ergeb. +Leas / Betriebsl.	12,2 %	24,5 %	15,2 %	9,4 %
Brutto-Cash-Flow / Betriebsl.	10,5 %	22,0 %	11,8 %	4,8 %
Return on Investment (ROI)	7,4 %	17,9 %	8,9 %	-1,1 %
Anlagendeckung I	89,5 %	40,2 %	12,7 %	
Anlagendeckung II	140,8 %	102,0 %	78,4 %	68,9 %
Working Capital Ratio	120,8 %	104,6 %	63,0 %	39,6 %
Debitorenziel (MO)	2,6	0,9	0,6	0,4
Kreditorenziel (MO)	1,6	1,7	1,7	2,0
Nettobankverb. / EBITDA (JA)	2,5	1,5	3,0	8,5

## Abweichungsanalyse



In Bezug auf die Betriebsleistung bedeutet die Abweichung des ordentlichen Betriebsergebnisses vom Durchschnitt eine Verschlechterung von rd. -36 TSD EUR (Ergebnis aus der Berechnung der Abweichung des ordentlichen Betriebsergebnisses).

## Branchenvergleich - Größenklasse

Firmenname <b>Maximilian Muster GmbH</b>	FirmenNr <b>00824482</b>	BLZ <b>45010</b>	Branchenkennzahl <b>10710</b>	Branchenbezeichnung <b>H.v. Backwaren (ohne Dauerbackwaren)</b>
Ausgewählte Vergleichsbranche <b>1071 - H.v. Backwaren (ohne Dauerbackwaren)</b>				
Ø Betriebsleistung		1.837.229 EUR	Anzahl der Vergleichsbetriebe	
Ø Bilanzsumme		1.024.336 EUR	<b>188</b>	
Größenklassenauswahl		1 - 5 Mio BL		

E R F O L G	31.12.2012 Jahresabschluss		Vergleichsdaten 2009/2010		
	TSD	%	+ 25%	Ø	- 25%
Betriebsleistung	1.644	100,0	100,0	100,0	100,0
Rohertrag	897	54,6	72,6	68,1	67,5
Personalaufwand	463	28,2	37,9	42,5	46,1
Sach-/Sonstiger Aufwand	323	19,7	14,8	15,9	17,0
Abschreibung/GWG	67	4,1	6,1	5,4	5,0
Finanzergebnis	-21	-1,3	-1,3	-1,6	-1,8
Ord. Betriebsergebnis	22	1,4	12,4	2,7	-2,4

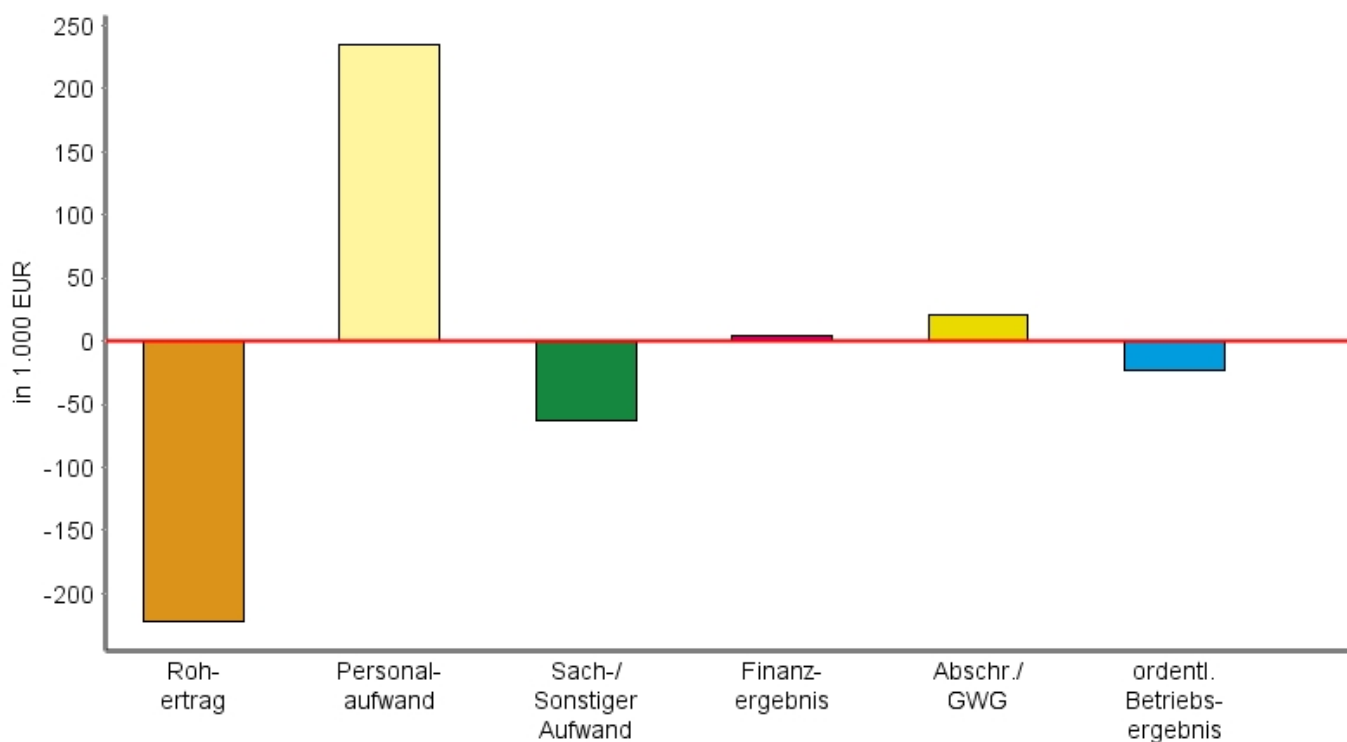
V E R M Ö G E N	31.12.2012 Jahresabschluss		Vergleichsdaten 2009/2010		
	TSD	%	+ 25%	Ø	- 25%
Anlagevermögen	179	29,7	70,3	75,7	75,8
Sach-Umlaufvermögen	30	5,0	4,0	5,5	6,5
Liefer-/Wechselford.	354	58,7	10,2	8,4	7,2
Sonstige Aktiva	40	6,6	15,5	10,3	10,5
<b>B I L A N Z S U M M E</b>	<b>603</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

K A P I T A L	31.12.2012 Jahresabschluss		Vergleichsdaten 2009/2010		
	TSD	%	+ 25%	Ø	- 25%
Eigenmittel	160	26,6	17,9	6,1	-8,0
Bankverbindlichkeiten	276	45,8	59,2	65,9	73,5
Liefer- u. Wechselverbindlichk.	116	19,2	4,4	6,7	9,1
Sonstige Passiva	51	8,4	18,5	21,3	25,5
<b>B I L A N Z S U M M E</b>	<b>603</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Branchenvergleich - Größenklasse

KENNZAHLEN	31.12.2012	+ 25%	Ø	- 25%
Fremdkapital / Betriebsleistung	26,9 %	52,6 %	52,4 %	55,2 %
Investitionen / Betriebsl.	4,3 %	5,9 %	5,4 %	6,6 %
Vorräte / Betriebsl.	1,8 %	2,6 %	3,1 %	3,3 %
Nettobankverb. / Betriebsl.	16,8 %	32,2 %	34,4 %	36,1 %
CF v.Fin.ergeb. +Leas / Betriebsl.	12,2 %	27,4 %	14,2 %	9,0 %
Brutto-Cash-Flow / Betriebsl.	10,5 %	24,1 %	10,9 %	5,0 %
Return on Investment (ROI)	7,4 %	21,6 %	7,8 %	-1,0 %
Anlagendeckung I	89,5 %	25,5 %	8,0 %	
Anlagendeckung II	140,8 %	99,1 %	81,6 %	71,0 %
Working Capital Ratio	120,8 %	97,8 %	63,5 %	44,7 %
Debitorenziel (MO)	2,6	0,8	0,6	0,4
Kreditorenziel (MO)	1,6	1,2	1,4	1,7
Nettobankverb. / EBITDA (JA)	2,5	1,6	3,5	8,2

## Abweichungsanalyse



In Bezug auf die Betriebsleistung bedeutet die Abweichung des ordentlichen Betriebsergebnisses vom Durchschnitt eine Verschlechterung von rd. -23 TSD EUR (Ergebnis aus der Berechnung der Abweichung des ordentlichen Betriebsergebnisses).