

# Mittelfristplanung

[Integrierte Erfolgs- und Liquiditätsplanung]

**Jahre 2018 – 2020**

# Inhaltsverzeichnis

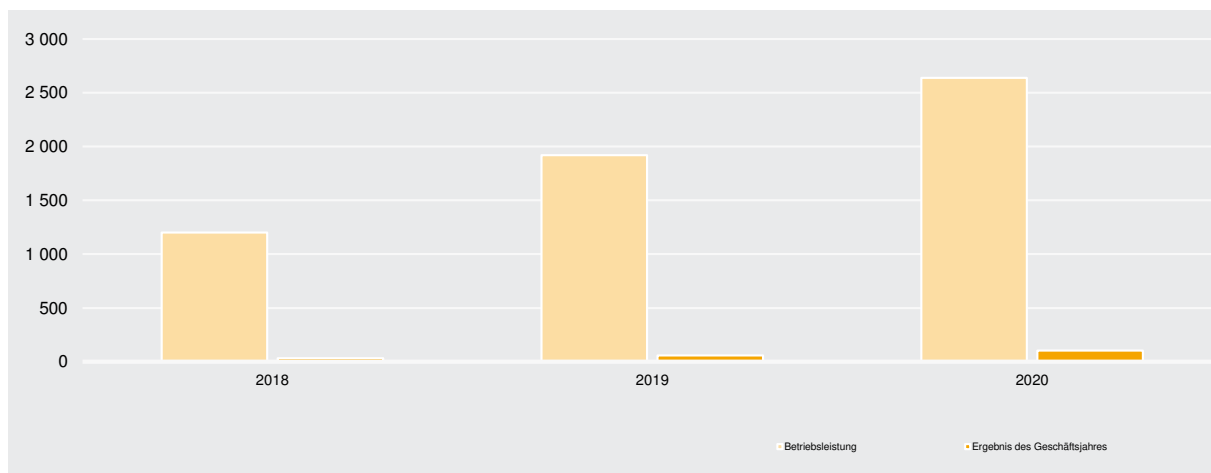
---

<b>Planung Erfolgsrechnung</b> .....	<b>2</b>
Erfolgsrechnung Jahresvergleich .....	2
<b>Planung Bilanz</b> .....	<b>3</b>
Bilanz Jahresvergleich .....	3
<b>Planung Cash-flow</b> .....	<b>5</b>
Cash-flow Jahresvergleich .....	5
<b>Planung Rating</b> .....	<b>10</b>
Rating Planjahre .....	8
Rating Dokumentation .....	10
<b>Planung Kennzahlen</b> .....	<b>12</b>
Bonität Planjahre .....	11
Return on Investment Planjahre .....	12
<b>Planung Management Summary</b> .....	<b>13</b>
Management Summary Erfolgsrechnung .....	13
Management Summary Bilanz .....	14

## Erfolgsvergleich

Beträge in 1.000 EUR	2018		2019		2020	
		%		%		%
Umsatzerlöse	1 200	100,0%	1 920	100,0%	2 640	100,0%
- Erlösberichtigungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>= Nettoumsatz</b>	<b>1 200</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 920</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 640</b>	<b>100,0%</b>
+/- Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
+ Aktivierte Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>= Betriebsleistung</b>	<b>1 200</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 920</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 640</b>	<b>100,0%</b>
- Materialeinsatz/HW-Einsatz	270	22,5%	432	22,5%	594	22,5%
- Fremdleistungen	270	22,5%	432	22,5%	594	22,5%
- Verpackung, Transport, ...	48	4,0%	77	4,0%	106	4,0%
- Sonstiges	60	5,0%	96	5,0%	132	5,0%
<b>= Rohertrag</b>	<b>552</b>	<b>46,0%</b>	<b>883</b>	<b>46,0%</b>	<b>1 214</b>	<b>46,0%</b>
+ Sonstige Erträge	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Personalaufwand	264	22,0%	522	27,2%	723	27,4%
- Abschreibungen	50	4,2%	56	2,9%	67	2,5%
- Sonstiger Aufwand	167	13,9%	201	10,4%	262	9,9%
<b>Summe Aufwand</b>	<b>482</b>	<b>40,1%</b>	<b>779</b>	<b>40,6%</b>	<b>1 051</b>	<b>39,8%</b>
<b>= Betriebsergebnis</b>	<b>70</b>	<b>5,9%</b>	<b>105</b>	<b>5,4%</b>	<b>163</b>	<b>6,2%</b>
+ Finanzerträge	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Finanzaufwand	27	2,2%	29	1,5%	25	1,0%
<b>= Finanzergebnis</b>	<b>-27</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-29</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-25</b>	<b>-1,0%</b>
<b>= Erg. der gewöhnl. Geschäftstät.</b>	<b>44</b>	<b>3,6%</b>	<b>76</b>	<b>3,9%</b>	<b>138</b>	<b>5,2%</b>
+/- ao. Ergebnis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>= Ergebnis vor Steuern</b>	<b>44</b>	<b>3,6%</b>	<b>76</b>	<b>3,9%</b>	<b>138</b>	<b>5,2%</b>
- Steuern v. Einkommen u. Ertrag	11	0,9%	16	0,8%	34	1,3%
<b>= Jahresüberschuss /- fehlbetrag</b>	<b>33</b>	<b>2,7%</b>	<b>59</b>	<b>3,1%</b>	<b>103</b>	<b>3,9%</b>
+ Auflösung unverst. Rücklagen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Bildung unverst. Rücklagen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>= Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>33</b>	<b>2,7%</b>	<b>59</b>	<b>3,1%</b>	<b>103</b>	<b>3,9%</b>

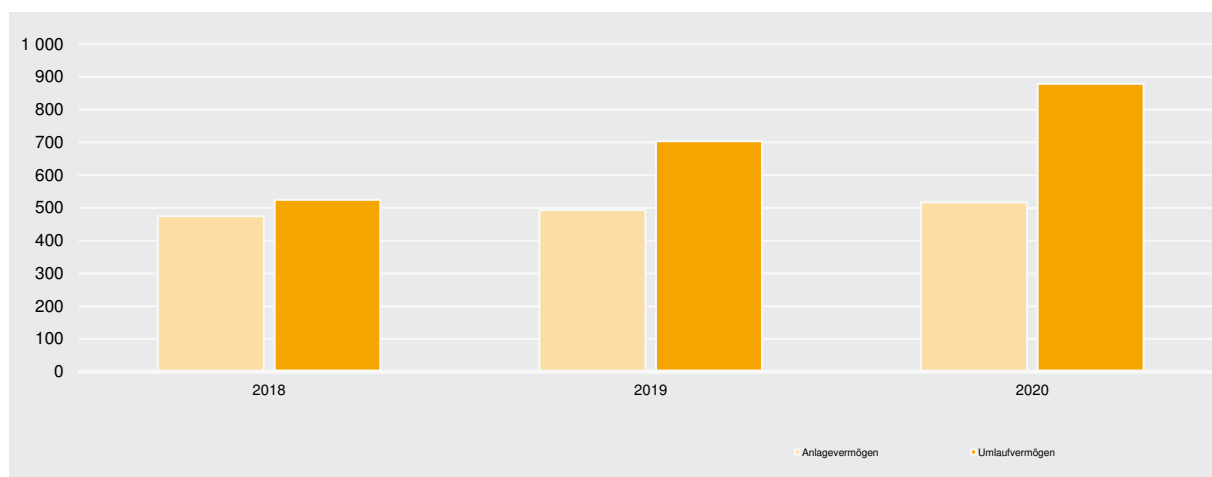
## Ergebnis



# Plan-Bilanz

## Aktiva

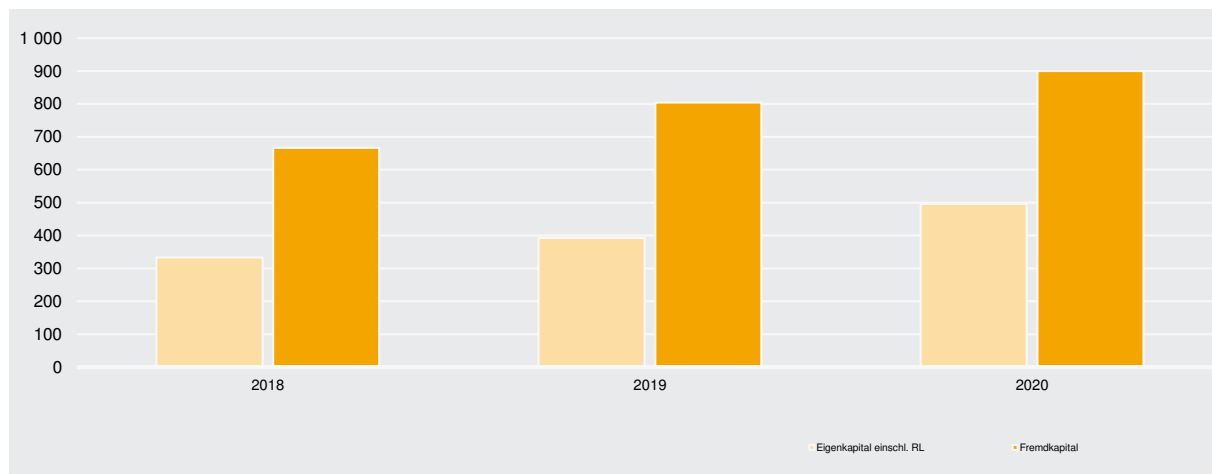
Beträge in 1.000 EUR	2018		2019		2020	
		%		%		%
Immaterielles Anlagevermögen	285	28,5%	263	22,0%	241	17,3%
Sachanlagen	190	19,0%	231	19,2%	276	19,8%
Finanzanlagen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Anlagevermögen</b>	<b>475</b>	<b>47,5%</b>	<b>494</b>	<b>41,2%</b>	<b>517</b>	<b>37,0%</b>
Rohstoffe	45	4,5%	72	6,0%	99	7,1%
Handelsware	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Halbfabrikate	250	25,0%	300	25,1%	350	25,1%
Fertigfabrikate	150	15,0%	200	16,7%	250	17,9%
Geleistete Anzahlungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kundenforderungen	80	8,0%	128	10,7%	176	12,6%
Ford. verbundene Unternehmen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Sonstige Forderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kassa, Bank	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Sonstiges Umlaufvermögen	0	0,0%	4	0,3%	4	0,3%
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>525</b>	<b>52,5%</b>	<b>704</b>	<b>58,8%</b>	<b>879</b>	<b>63,0%</b>
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>1 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 198</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 396</b>	<b>100,0%</b>



# Plan-Bilanz

## Passiva

Beträge in 1.000 EUR	2018		2019		2020	
		%		%		%
Eigenkapital	33	3,3%	93	7,7%	196	14,0%
Rücklagen	300	30,0%	300	25,1%	300	21,5%
<b>Eigenkapital einschl. RL</b>	<b>333</b>	<b>33,4%</b>	<b>393</b>	<b>32,8%</b>	<b>496</b>	<b>35,5%</b>
Abfertigungs u. Pensions RST	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Sonstige Rückstellungen	14	1,4%	33	2,7%	67	4,8%
<b>Rückstellungen</b>	<b>14</b>	<b>1,4%</b>	<b>33</b>	<b>2,7%</b>	<b>67</b>	<b>4,8%</b>
Bankverbindlichkeiten kurzfristig	158	15,8%	193	16,1%	157	11,2%
Bankverbindlichkeiten langfristig	287	28,7%	279	23,3%	270	19,4%
Erhaltene Anzahlungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Lieferverbindlichkeiten	112	11,2%	179	14,9%	246	17,6%
Verb. verbundene Unternehmen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Sonstige Verbindlichkeiten	61	6,1%	91	7,6%	132	9,5%
PRA	34	3,4%	30	2,5%	28	2,0%
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>652</b>	<b>65,3%</b>	<b>772</b>	<b>64,5%</b>	<b>832</b>	<b>59,7%</b>
<b>Fremdkapital</b>	<b>666</b>	<b>66,6%</b>	<b>804</b>	<b>67,2%</b>	<b>900</b>	<b>64,5%</b>
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>999</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 197</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 396</b>	<b>100,0%</b>



# Cash-flow

## Cash-flow

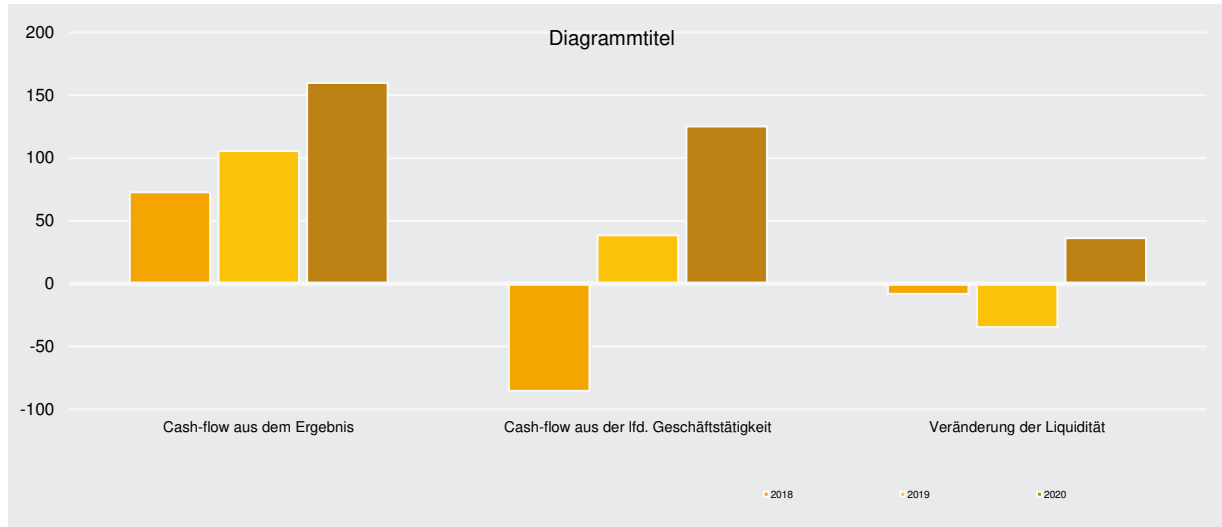
Beträge in 1.000 EUR	2018	2019	2020
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>44</b>	<b>76</b>	<b>138</b>
+ Anlagenabschreibung	40	46	57
+/- Veränderung Abfertigungs u. Pensions RST	0	0	0
- Steuern v. Einkommen u. Ertrag	-11	-16	-34
<b>= Cash-flow aus dem Ergebnis</b>	<b>73</b>	<b>106</b>	<b>160</b>
+/- A.o. Ergebnis	0	0	0
+/- Veränderung Rohstoffe	-20	-27	-27
+/- Veränderung Handelsware	0	0	0
+/- Veränderung Halbfabrikate	-117	-50	-50
+/- Veränderung Fertigfabrikate	-89	-50	-50
+/- Veränderung Kundenforderungen	-67	-48	-48
+/- Veränderung Sonstiges Umlaufvermögen	27	-4	0
+/- Veränderung Sonstige Rückstellungen	6	19	34
+/- Veränderung Lieferantenverbindlichkeiten	74	67	67
+/- Veränderung Sonstige Verbindlichkeiten	28	26	39
<b>= Cash-flow aus der lfd. Geschäftstätigkeit</b>	<b>-85</b>	<b>38</b>	<b>125</b>
- Investitionen	-50	-65	-80
+/- Aufnahme / Tilgung Darlehen	127	-8	-9
- Kapitalerhöhung / Ausschüttung	0	0	0
<b>= Veränderung der Liquidität</b>	<b>-8</b>	<b>-35</b>	<b>36</b>

## Kontrollrechnung

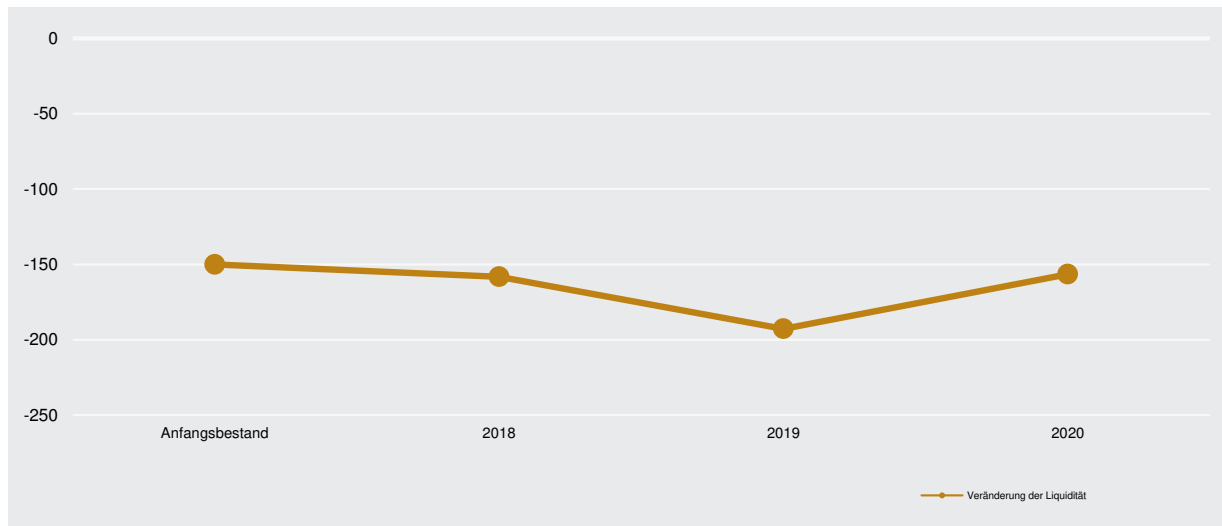
Beträge in 1.000 EUR	2018	2019	2020
EB Liq. Mittel - Bankverbindl., kfr.	-158	-193	-157
- AB Liq. Mittel - Bankverbindl., kfr	-150	-158	-193
<b>= Veränderung der Liquidität</b>	<b>-8</b>	<b>-35</b>	<b>36</b>

# Cash-flow

## Cash-flow



## Veränderung der Liquidität

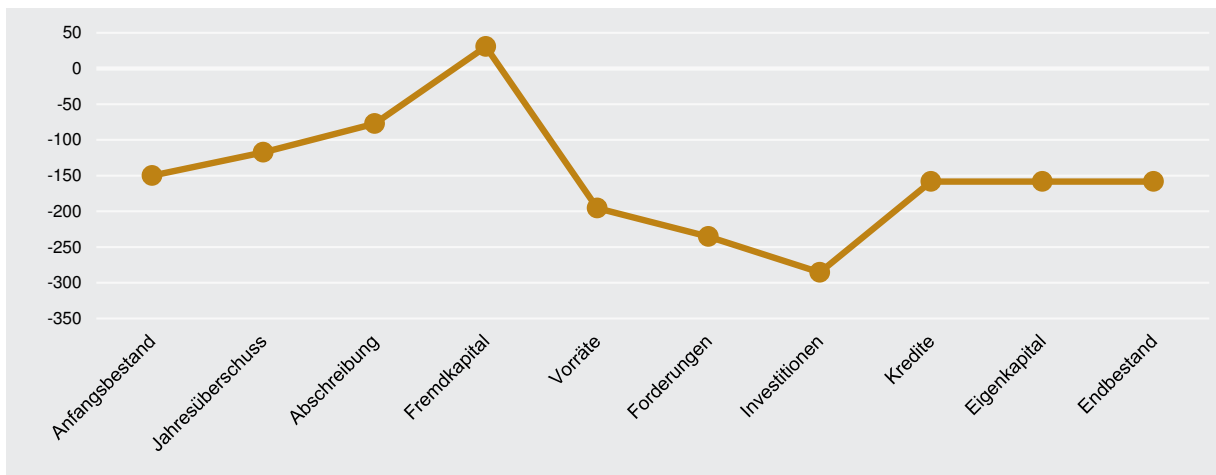


# Cash-flow

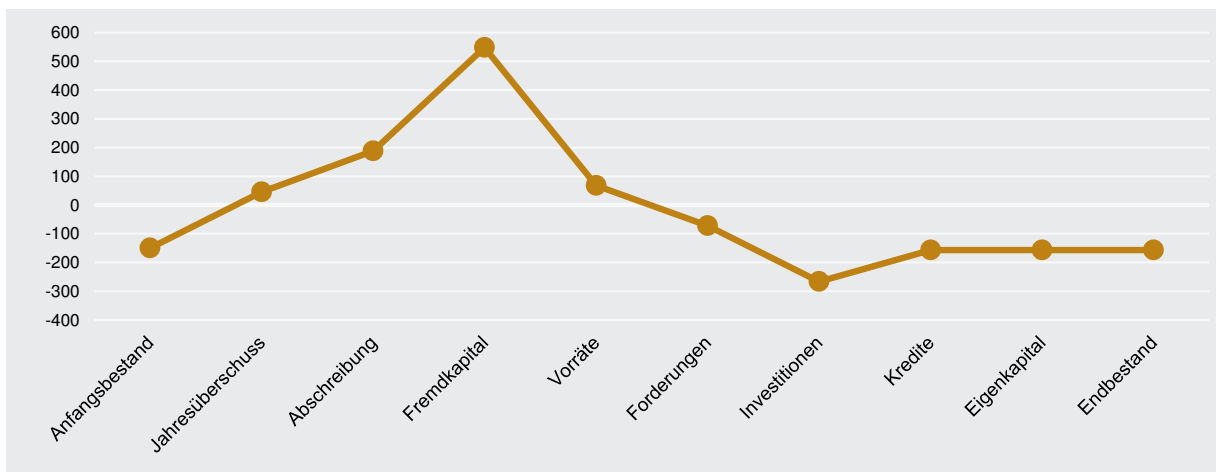
Wohin ist mein Gewinn ?

Beträge in 1.000 EUR	2018	2019	2020
<b>Kassa, Bank Anfangsbestand</b>	-150	-158	-193
+/- Jahresüberschuss /- fehlbetrag	33	59	103
+ Anlagenabschreibung	40	46	57
+/- Erhöhung / Senkung Fremdkapital	108	112	140
+/- Senkung / Erhöhung Vorräte	-226	-127	-127
+/- Senkung / Erhöhung Forderungen	-40	-52	-48
- Investitionen	-50	-65	-80
+/- Aufnahme / Tilgung Darlehen	127	-8	-9
+/- Kapitalerhöhung / Ausschüttung	0	0	0
<b>= Kasse/Bank Endbestand</b>	<b>-158</b>	<b>-193</b>	<b>-157</b>

2018



Kumuliert 2018 - 2020

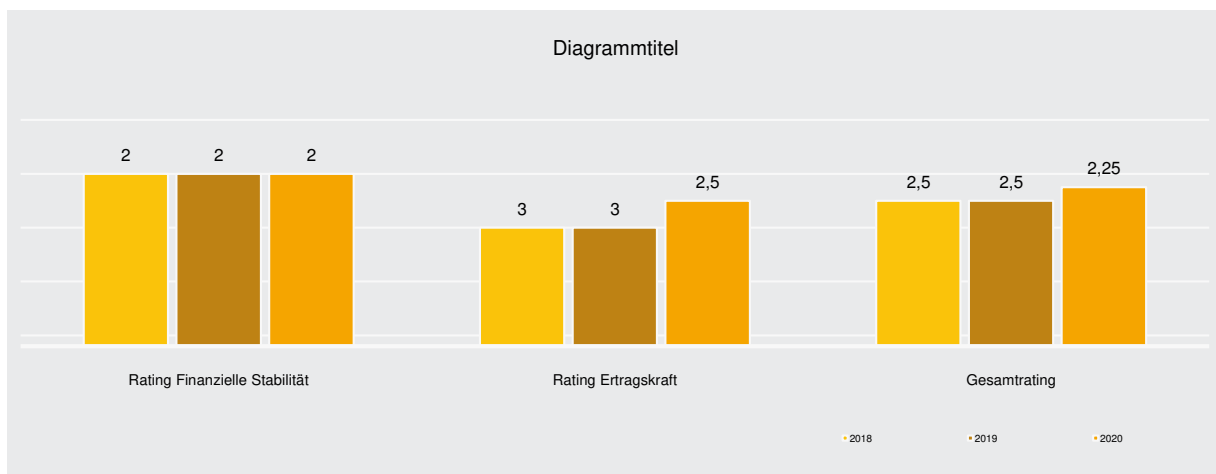
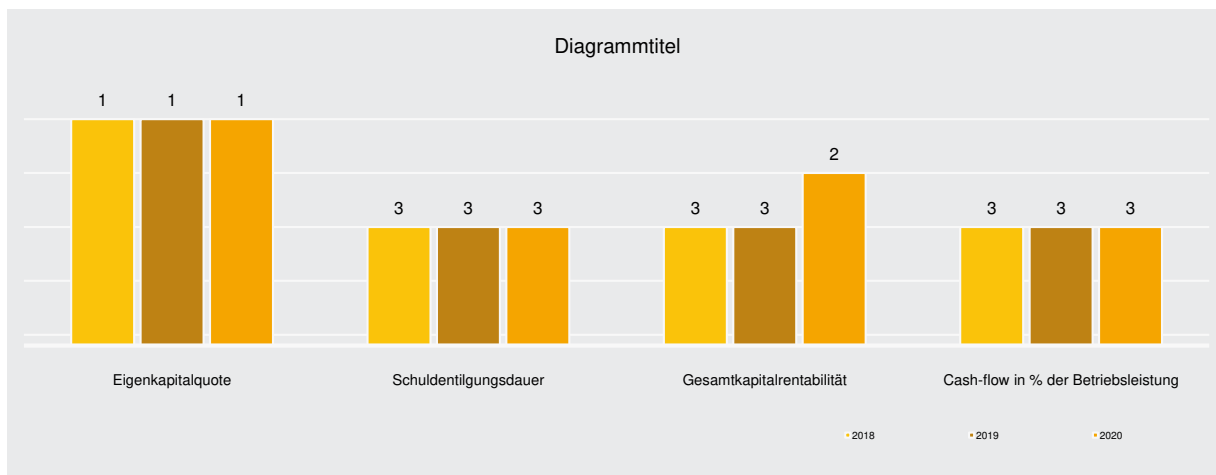




# Rating

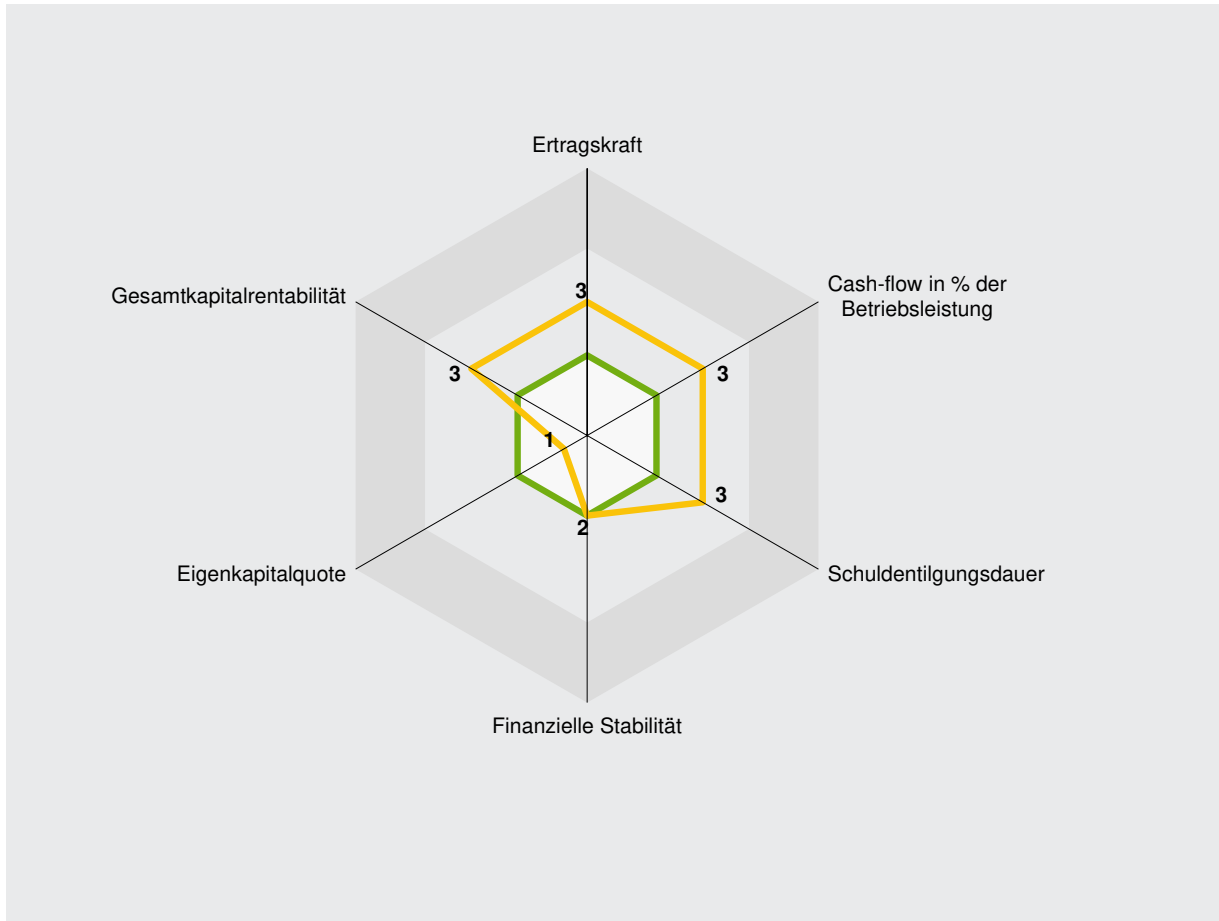
## Rating Planjahre

	2018	2019	2020
<b>Finanzielle Stabilität</b>			
Eigenkapitalquote	1	1	1
Schuldentilgungsdauer	3	3	3
<b>Rating Finanzielle Stabilität</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Ertragskraft</b>			
Gesamtkapitalrentabilität	3	3	2
Cash-flow in % der Betriebsleistung	3	3	3
<b>Rating Ertragskraft</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2,5</b>
<b>Gesamtrating</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,25</b>



# Rating

## Rating Diagnose 2018



# Rating Dokumentation

## Adaptierungen

Beträge in 1.000 EUR	2017	2018	2019	2020
<b>Adapt. Bilanzsumme</b>				
Bilanzsumme	737	1 000	1 198	1 396
+ negatives Eigenkapital	0	0	0	0
<b>= Adapt. Bilanzsumme</b>	<b>737</b>	<b>1 000</b>	<b>1 198</b>	<b>1 396</b>

## Rating

Beträge in 1.000 EUR	2017	2018	2019	2020
<b>Eigenkapitalquote</b>				
Eigenkapital inkl. Rücklagen	301	333	393	496
: Adapt. Bilanzsumme	737	1 000	1 198	1 396
<b>= Eigenkapitalquote</b>	<b>40,80%</b>	<b>33,34%</b>	<b>32,80%</b>	<b>35,52%</b>
<b>Note</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

<b>Schuldentilgungsdauer</b>				
Rückstellungen	8	14	33	67
+ Verbindlichkeiten (-PRA)	394	618	742	804
- Kassa, Bank	13	0	0	0
<b>= Effektivverschuldung</b>	<b>389</b>	<b>632</b>	<b>774</b>	<b>872</b>
Ergebnis d. gewöhnl. Geschäftstätigkeit	6	44	76	138
+ Anlagenabschreibung	26	40	46	57
+/- Veränderung Abfertigungs u. Pensions RST	0	0	0	0
- Steuern v. Einkommen u. Ertrag	-2	-11	-16	-34
<b>= Cash-flow aus dem Ergebnis</b>	<b>30</b>	<b>73</b>	<b>106</b>	<b>160</b>
<b>= Schuldentilgungsdauer</b>	<b>12,9 J</b>	<b>8,7 J</b>	<b>7,3 J</b>	<b>5,5 J</b>
<b>Note</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

<b>Gesamtkapitalrentabilität</b>				
Ergebnis d. gewöhnl. Geschäftstätigkeit	6	44	76	138
+ Finanzaufwand	8	27	29	25
<b>= EBIT</b>	<b>14</b>	<b>70</b>	<b>105</b>	<b>163</b>
Adapt. Bilanzsumme	737	1 000	1 198	1 396
Adapt. Bilanzsumme des Vorjahres	562	737	1 000	1 198
Ø Adapt. Bilanzsumme	650	868	1 099	1 297
EBIT	14	70	105	163
: Ø Adapt. Bilanzsumme	650	868	1 099	1 297
<b>= Gesamtkapitalrentabilität</b>	<b>2,17%</b>	<b>8,11%</b>	<b>9,51%</b>	<b>12,57%</b>
<b>Note</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

<b>Cash-flow in % der Betriebsleistung</b>				
Ergebnis d. gewöhnl. Geschäftstätigkeit	6	44	76	138
+ Anlagenabschreibung	26	40	46	57
+/- Veränderung Abfertigungs u. Pensions RST	0	0	0	0
- Steuern v. Einkommen u. Ertrag	-2	-11	-16	-34
<b>= Cash-flow aus dem Ergebnis</b>	<b>30</b>	<b>73</b>	<b>106</b>	<b>160</b>
: Betriebsleistung	370	1 200	1 920	2 640
<b>= Cash-flow in % der Betriebsleistung</b>	<b>8,13%</b>	<b>6,07%</b>	<b>5,50%</b>	<b>6,05%</b>
<b>Note</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

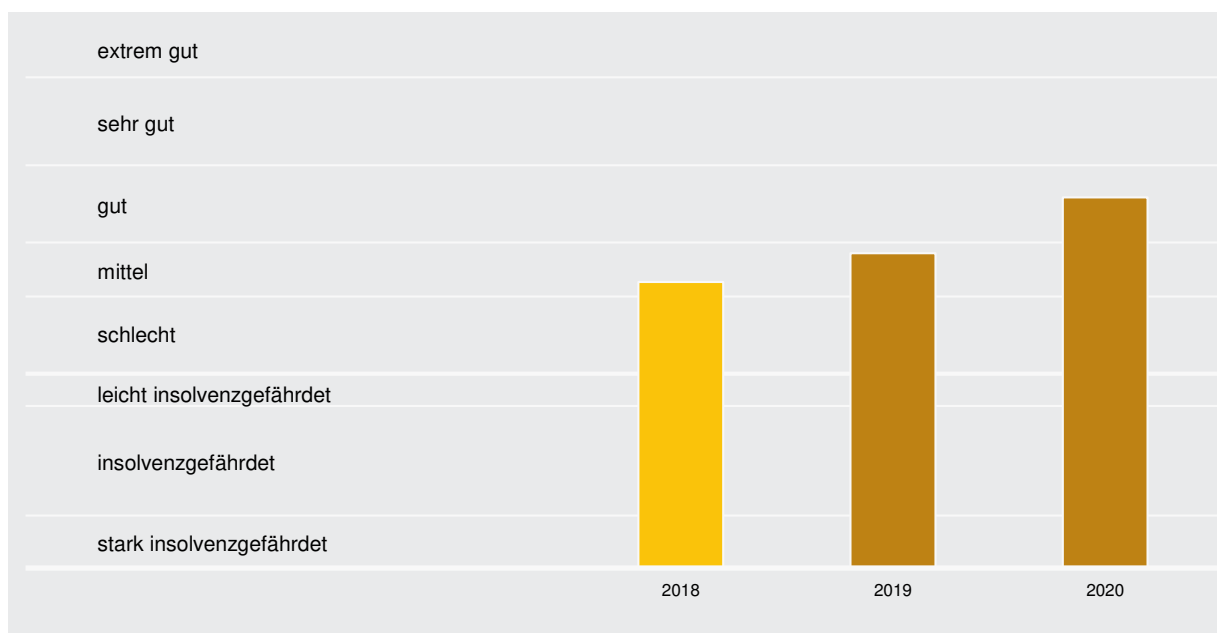
# Bonitätsindikatoren

## Bonitätsindikatoren Planjahre

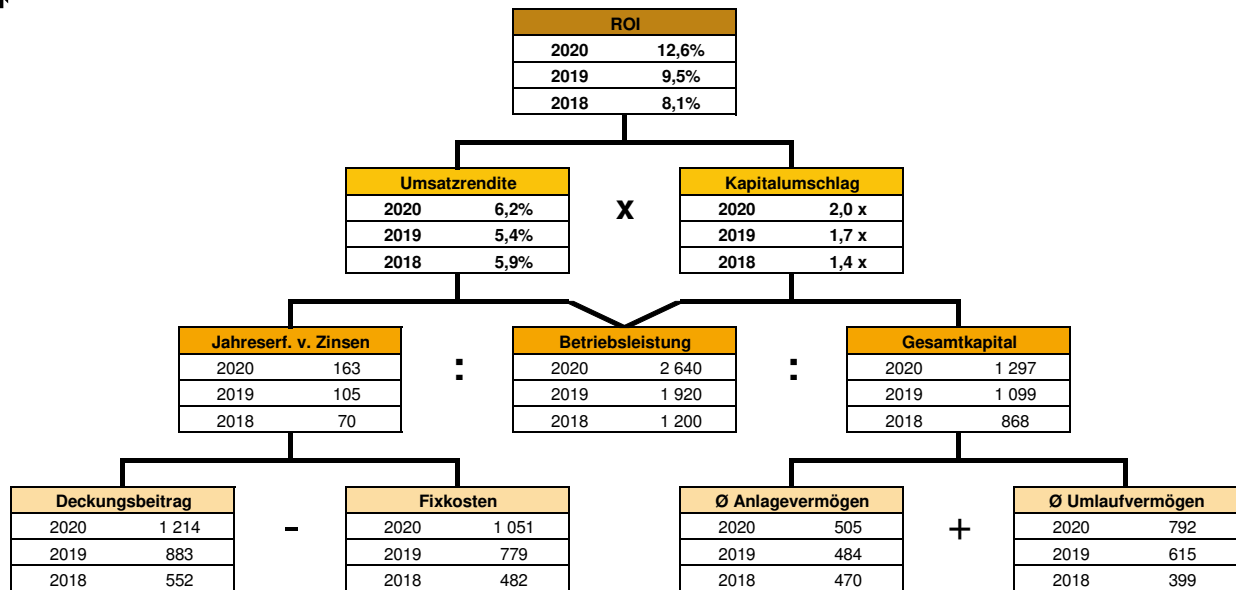
Formel	x Gewichtungs- faktor	2018	2019	2020
$\frac{\text{Cash-flow p.a.}}{\text{Verbindlichkeiten}}$	1,5	0,164	0,197	0,266
$\frac{\text{Bilanzsumme}}{\text{Verbindlichkeiten}}$	0,08	0,120	0,119	0,124
$\frac{\text{EGT p.a.}}{\text{Bilanzsumme}}$	10	0,435	0,632	0,985
$\frac{\text{EGT p.a.}}{\text{Betriebsleistung p.a.}}$	5	0,181	0,197	0,260
$\frac{\text{Vorräte p.a.}}{\text{Betriebsleistung p.a.}}$	0,3	0,111	0,089	0,079
$\frac{\text{Betriebsleistung p.a.}}{\text{Bilanzsumme}}$	0,1	0,120	0,160	0,189
<b>Insolvenzfrühwarn-Indikator</b>		<b>1,132</b>	<b>1,395</b>	<b>1,905</b>

## Interpretationstabelle

		2018	2019	2020
> 3,0	extrem gut			
> 2,2	sehr gut			
> 1,5	gut			1,905
> 1,0	mittel	1,132	1,395	
> 0,3	schlecht			
< 0,3	leicht insolvenzgefährdet			
< 0,0	insolvenzgefährdet			
< -1,0	stark insolvenzgefährdet			



# Return on Investment

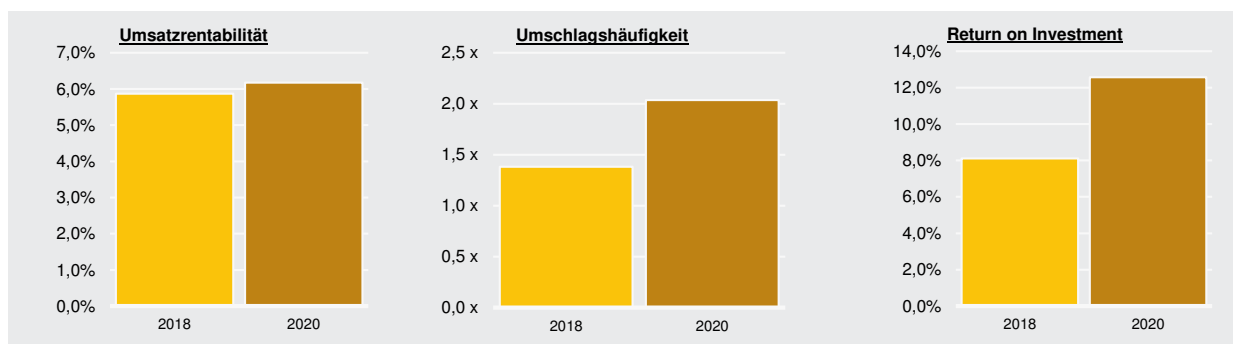


Deckungsbeitrag	2018	2020	
Betriebsleistung	1 200	2 640	+120%
- Material, Waren, Fremdl.	648	1 426	+120%
= Deckungsbeitrag	552	1 214	+120%

Ø Anlagevermögen	2018	2020	
Sach- & Imm. Anlagevermögen	470	505	+8%
Finanzanlagevermögen	0	0	
Ø Anlagevermögen	470	505	+8%

Fixkosten	2018	2020	
Personalkosten	264	723	+174%
+ Abschreibung	50	67	+33%
+ Sonstiger Aufwand	167	262	+56%
- Finanzerträge	0	0	-100%
- Sonstige Erträge	0	0	
= Fixkosten	482	1 051	+118%

Ø Umlaufvermögen	2018	2020	
Vorräte	332	636	+91%
Kundenforderungen	47	152	+227%
Sonstiges Umlaufvermögen	14	4	-70%
Liquide Mittel	7	0	-100%
Ø Umlaufvermögen	399	792	+99%

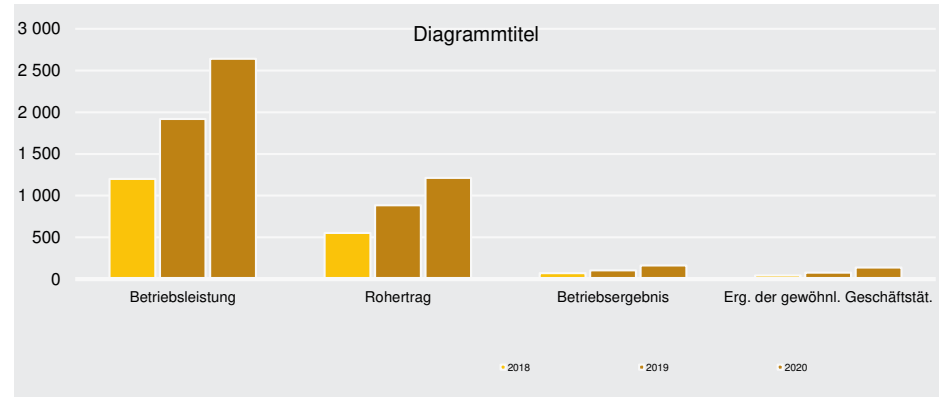


# Management Summary Plan-Erfolgsrechnung

## Erfolgsrechnung

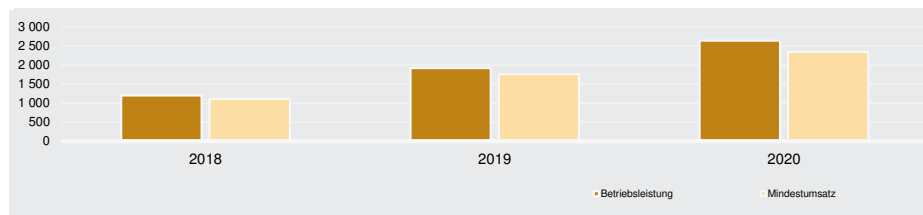
Beträge in 1.000 EUR	2018	2019	2020
<b>Betriebsleistung</b>	<b>1 200</b>	<b>1 920</b>	<b>2 640</b>
- Materialeinsatz/HW-Einsatz	270	432	594
- Fremdleistungen	270	432	594
- Verpackung, Transport, ...	48	77	106
- Sonstiges	60	96	132
<b>= Rohertrag</b>	<b>552</b>	<b>883</b>	<b>1 214</b>
+ Sonstige Erträge	0	0	0
- Personalaufwand	264	522	723
- Abschreibungen	50	56	67
- Sonstiger Aufwand	167	201	262
<b>= Betriebsergebnis</b>	<b>70</b>	<b>105</b>	<b>163</b>
+/- Finanzergebnis	-27	-29	-25
<b>= Erg. der gewöhnl. Geschäftstät.</b>	<b>44</b>	<b>76</b>	<b>138</b>

## Erfolgsvergleich

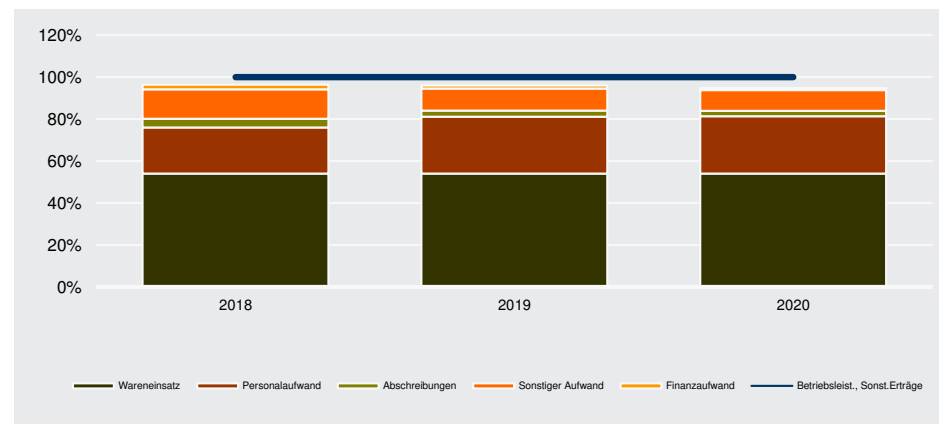


## Kennzahlen

	2018	2019	2020
Deckungsbeitrag (Rohertrag) in %	46,0%	46,0%	46,0%
Rohaufschlag in %	85,2%	85,2%	85,2%
Umsatzrentabilität (EGT in %)	3,6%	3,9%	5,2%
Preisspielraum bis zum Nullergebnis	3,6%	3,9%	5,2%
Mengenspielraum bis zum Nullergebnis	7,9%	8,6%	11,3%



## Aufwandstruktur



# Management Summary Plan-Bilanz

## Bilanz

Beträge in 1.000 EUR	2018	2019	2020
<b>AKTIVA</b>			
Anlagevermögen	475	494	517
Vorräte	445	572	699
Forderungen	80	132	180
Kassa, Bank	0	0	0
<b>Bilanzsumme</b>	<b>1 000</b>	<b>1 198</b>	<b>1 396</b>
<b>PASSIVA</b>			
Eigenkapital	333	393	496
Rückstellungen	14	33	67
Bankverbindlichkeiten	445	472	427
Lieferverbindlichkeiten	112	179	246
Sonst. Verbindlichkeiten	95	121	160
<b>Bilanzsumme</b>	<b>999</b>	<b>1 197</b>	<b>1 396</b>

## Geldflussrechnung

Beträge in 1.000 EUR	2018	2019	2020
<b>Cash-flow aus dem Ergebnis</b>	73	106	160
+/- Veränderungen Vorräte	-226	-127	-127
+/- Veränderungen Kundenforderungen	-67	-48	-48
+/- Veränderungen Lieferverbindlichkeiten	74	67	67
+/- Sonstige Veränderungen Working Capital	61	41	73
+/- Außerordentliches Ergebnis	0	0	0
+/- Investitionen	-50	-65	-80
+/- Aufnahme / Tilgung Darlehen	127	-8	-9
+/- Privat- bzw. Gesellschaftersphäre	0	0	0
<b>= Mittelüberschuss bzw. Mittelbedarf</b>	<b>-8</b>	<b>-35</b>	<b>36</b>
<b>Veränderung</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Liquide Mittel - kurzfr. Bankverbindlichkeiten	-8	-35	36

## Kennzahlen

	2018		2019		2020	
	Wert	Note	Wert	Note	Wert	Note
Eigenkapitalquote	33,3%	1	32,8%	1	35,5%	1
Schuldentilgungsdauer (Jahre)	8,7 J	3	7,3 J	3	5,5 J	3
Gesamtkapitalrentabilität	8,1%	3	9,5%	3	12,6%	2
Cash-flow in % der Betriebsleist.	6,1%	3	5,5%	3	6,1%	3
<b>Gesamtnote</b>		<b>2,5</b>		<b>2,5</b>		<b>2,25</b>
<b>Ø Debitorendauer in Tagen</b> (Eingangsdauer Kundenforderungen)			20			
<b>Ø Kreditorendauer in Tagen</b> (Zahlungsdauer Lieferverbindlichkeiten)			62			
<b>Mengenspielraum</b>	7,9%		8,6%		11,3%	
<b>Preisspielraum</b>	3,6%		3,9%		5,2%	

## Geldflussrechnung

