


Nr. 1. EXECUTIVE SUMMARY
PERIODENÜBERSCHUSS NACH STEUERN (MEUR)

Aktuelle Periode: 5,52	Vorperiode: 1,00	
------------------------	------------------	--

GESCHÄFTSERGEBNISSE IM VERGLEICH ZUR VORPERIODE

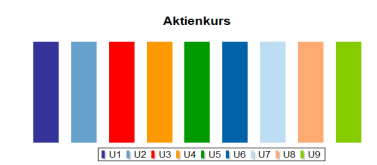
	Aktuelle Periode	Vorperiode	Tendenz	Branchen- durchschnitt
Absatz (Stück)	43.000			43.000
Herstellkosten (EUR/Stück)				
E-BIKE I	2.166			2.166
Selbstkosten (EUR/Stück)				
E-BIKE I	2.749			2.749

FINANZEN

Das **Betriebsergebnis beträgt 10,81 MEUR**. Das durchschnittliche Betriebsergebnis der Branche beträgt 10,81 MEUR.

Die **Summe Ihrer Finanzschuld beläuft sich auf 20,13 MEUR**. Diese Summe teilt sich auf in 0,00 MEUR kurzfristige Kredite, 0,00 MEUR langfristige Kredite und 20,13 MEUR Überziehungskredite.

Der **Aktienkurs** Ihres Unternehmens liegt aktuell bei **196,10 EUR** pro Aktie, das ist eine Veränderung von -3,90 EUR im Vergleich zur Vorperiode.


Besondere Hinweise

keine

Nr. 2. MARKTERGEBNISSE, LAGERWERTE
MARKTERGEBNISSE

		E-BIKE I	
		Unternehmen 1	Branche
Markt 1	Preis (EUR/Stück)	3.000	3.000
	Absatz (Stück)	43.000	387.000
	Umsatz (MEUR)	129,00	1.161,00
	Marktanteil (%)	11,11	100,00
	Kundenzufriedenheit (Index)	98	98
Summe	Absatz (Stück)	43.000	387.000
	Umsatz (MEUR)	129,00	1.161,00

LAGERWERTE

Einsatzstoffe/Teile

		E-BIKE I		
		Menge	Lagerwerte	
		(Stück)	(EUR/Stück)	(MEUR)
Lageranfangsbestand		0	0	0,00
+ Zugang von Lieferant		40.000	600	24,00
- Abgang an Fertigung		40.000	600	24,00
= Lagerendbestand		0	0	0,00

LAGERWERTE

Fertigprodukte

		E-BIKE I		
		Menge	Lagerwerte	
		(Stück)	(EUR/Stück)	(MEUR)
Lageranfangsbestand		12.000	2.100	25,20
+ Zugang von Fertigung		40.000	2.166	86,63
- Abgang an Vertrieb		43.000	2.151	92,47
= Lagerendbestand		9.000	2.151	19,35

Nr. 3. FERTIGUNGSANLAGEN, UMWELT

STAMMDATEN DER FERTIGUNGSANLAGEN

Fertigungsanlagen	Beschaffungs- periode	Beschaffungs- wert (MEUR)	Restlaufzeit (Perioden)	Abschreibung (MEUR/Periode)	Restbuchwert (MEUR)	Sonstige fixe Kosten (MEUR)
Typ A Anlage Nr. 1	-9	12,50	0	1,25	0,00	1,50
Typ A Anlage Nr. 2	-8	15,00	1	1,50	1,50	1,00
Typ A Anlage Nr. 3	-6	20,00	3	2,00	6,00	0,50
Typ A Anlage Nr. 4	-5	20,00	4	2,00	8,00	0,25
Summe		67,50		6,75	15,50	3,25

KAPAZITÄTEN DER FERTIGUNGSANLAGEN

Fertigungsanlagen	Norm. Kap. (Einheiten)	Instandhaltung (MEUR)	(Faktor)	Verfügb. Ka. (Einheiten)	Umweltindex
Typ A Anlage Nr. 1	8.000	1,0	1,00	8.000	83,0
Typ A Anlage Nr. 2	9.000	1,0	1,00	9.000	90,0
Typ A Anlage Nr. 3	11.500	1,0	1,00	11.500	95,0
Typ A Anlage Nr. 4	13.500	1,0	1,00	13.500	98,0
Summe/Ø	42.000	4,0		42.000	91,5

FERTIGUNGSPERSONAL: VERFÜGBARKEIT UND PRODUKTIVITÄT

Personalbestand (Personen)	851
- Anteil Neueinstellungen 6,2%	
- Fehlzeiten (Personen)	52
= Einsetzbares Personal (Personen)	799

Prozessoptimierungsindex	1,00
* Einarbeitungsindex	1,00
* Personalqualifikationsindex	1,00
* Motivationsindex	1,00
= Produktivitätsindex I	1,00

LERNKURVE UND PRODUKTIVITÄT

E-BIKE I	Kum. Fert. bis Vorper.	0
----------	------------------------	---

Produktivitätsindex II	1,00
-------------------------------	-------------

AUSLASTUNG DER FERTIGUNG

	Fertigung (Stück)	Fertigungskapazität (Faktor) (Erford.)		Fertigungspersonal (Faktor) (Erford.)		Auslastung in % (Erf. Kap.) (Erf. Pers.)	
	E-BIKE I	40.000	1,0	40.000	50	800	95,2
Auslastung (%)			95,2		100,1		

UMWELTINDEX

Umweltbelastungsindikator des Unternehmens	(Index)	91,50
Umweltabgabe	(MEUR)	1,90

Nr. 4. PERSONAL, PRODUKTENTWICKLUNG
PERSONALÜBERSICHT DER KOSTENSTELLEN

	Einkauf	Verwaltung	Fertigung	F&E	Vertrieb	Summe
Anzahl Personen						
Personalanfangsbestand	18	202	852	34	100	1.206
+ Einstellungen	1	8	50	1	9	69
- Entlassungen	0	0	0	0	0	0
- Fluktuation	1	8	51	1	9	70
= Personalendbestand	18	202	851	34	100	1.205
in MEUR						
Löhne/Gehälter (1)	0,54	5,66	25,53	1,50	4,00	37,22
Einstell./Entlass./Train.	0,01	0,10	0,63	0,01	0,11	0,86
Personalnebenkosten	0,22	2,26	10,21	0,60	1,60	14,89
Pensionsrückstellungen	0,03	0,28	1,28	0,07	0,20	1,86
Summe Personalkosten	0,80	8,30	37,64	2,18	5,91	54,83

Personalnebenkosten in % der Gehälter:

40,0

Motivation der Mitarbeiter (Index):

71

(1) ohne Kosten für Überstunden

PRODUKTENTWICKLUNG

	TECHN.								
	(MEUR)			(MEUR)			(MEUR)		
	Periode	Kumul.	Index	Periode	Kumul.	Index	Periode	Kumul.	Index
E-BIKE I - alt	1,5	8,2	100,0						

Nr. 5. KOSTENARTEN-, KOSTENSTELLENRECHNUNG
KOSTENARTENRECHNUNG (MEUR)

	Summe	Gemeinkost.	Einzelkosten
Materialkosten			
Einsatzstoffe/Teile	24,00		24,00
Betriebsstoffe	2,00		2,00
Summe Personalkosten			
Löhne/Gehälter (1)	37,26	13,25	24,01
Einstellungen/Entlassungen/Training	0,86	0,86	
Personalnebenkosten	14,89	5,30	9,59
Pensionsrückstellungen	1,86	0,66	1,20
Abschreibungen			
Gebäude	1,00	1,00	
Fertigungsanlagen	6,75	6,75	
Sonstige Kosten			
Sonstige fixe Kosten	5,75	5,75	
Instandhalt./Rational.	5,00	5,00	
Umweltabgabe	1,90	1,90	
Nacharbeit/Ausschuss	3,00	0,00	3,00
Lagerkosten	0,90	0,90	
Werbung/Marktforschung	6,10	0,10	6,00
Sonstige Kosten F&E	0,00	0,00	0,00
Transportkosten	1,08	0,00	1,08
Summe der Kosten	112,35	41,48	70,87

(1) mit Kosten für Überstunden

KOSTENSTELLENRECHNUNG (MEUR)

	Summe	Kostenstellen				
		Einkauf	Fertigung	F&E	Vertrieb	Verwaltung
Summe Personalkosten						
Löhne/Gehälter	13,25	0,54	1,56	1,50	4,00	5,66
Einst./Entl./Training	0,86	0,01	0,63	0,01	0,11	0,10
Personalnebenkosten	5,30	0,22	0,62	0,60	1,60	2,26
Pensionsrückstellungen	0,66	0,03	0,08	0,07	0,20	0,28
Abschreibungen						
Gebäude	1,00	0,05	0,70	0,05	0,05	0,15
Fertigungsanlagen	6,75		6,75			
Sonstige Kosten						
Sonstige fixe Kosten	5,75	0,00	5,75	0,00	0,00	0,00
Instandhalt./Rational.	5,00		4,00			1,00
Umweltabgabe	1,90		1,90			
Lagerkosten	0,90	0,00			0,90	
Werbung/Marktforschung	0,10				0,10	
Sonstige Kosten F&E	0,00			0,00		
Summe der Kosten	41,48	0,85	21,99	2,23	6,96	9,45

Nr. 6. KOSTENTRÄGERRECHNUNG

KOSTENTRÄGERRECHNUNG (MEUR)

			E-BIKE I
Einsatzstoffe/Teile			24,00
+ Betriebsstoffe			2,00
= Materialeinzelkosten			26,00
+ Materialgemeinkosten (Kostenstelle Einkauf)			0,85
= Materialkosten			26,85
Fertigungseinzelkosten (1)			37,79
+ Fertigungsgemeinkosten (Kostenstelle Fertigung)			21,99
= Fertigungskosten			59,78
= Herstellkosten			86,63
+/- Bestandsveränderung Fertigprodukte			5,85
= Herstellkosten des Umsatzes			92,47
	Gemeinkosten	(Kostenstelle F&E)	2,23
+ Vertrieb	Einzelkosten	(Werbung + Transport)	7,07
	Gemeinkosten	(Kostenstelle Vertrieb)	6,96
+ Verwaltung	Gemeinkosten	(Kostenstelle Verwaltung)	9,45
= Selbstkosten			118,19

KOSTENTRÄGERRECHNUNG (EUR/STÜCK)

			E-BIKE I
Einsatzstoffe/Teile			600
+ Betriebsstoffe			50
= Materialeinzelkosten			650
+ Materialgemeinkosten (Kostenstelle Einkauf)			21
= Materialkosten			671
Fertigungseinzelkosten (1)			945
+ Fertigungsgemeinkosten (Kostenstelle Fertigung)			550
= Fertigungskosten			1.495
= Herstellkosten (2)			2.166
Herstellkosten des Umsatzes (3)			2.151
	Gemeinkosten	(Kostenstelle F&E)	52
+ Vertrieb	Einzelkosten	(Werbung + Transport)	165
	Gemeinkosten	(Kostenstelle Vertrieb)	162
+ Verwaltung	Gemeinkosten	(Kostenstelle Verwaltung)	220
= Selbstkosten (4)			2.749

(1) Löhne/Gehälter + Personalnebenkosten + Pensionsrückstellungen + Nacharbeit/Ausschuss

(2) Die Herstellkosten werden in das Verhältnis zur produzierten Menge gesetzt.

(3) Herstellkosten + Bestandsveränderung Fertigprodukte geteilt durch abgesetzte Menge

(4) Die Selbstkosten werden in das Verhältnis zur abgesetzten Menge gesetzt.

Nr. 7. DECKUNGSBEITRAGSRECHNUNG
DECKUNGSBEITRÄGE (MEUR)

	E-BIKE I				Summe C I
	Markt 1	Großabn.	Ausschr.	Markt 2	
Umsatzerlöse	129,00				129,00
- Var. Materialkosten	27,72				27,72
- Var. Fertigungskosten	39,64				39,64
- Transportkosten	1,08				1,08
= Deckungsbeitrag I	60,57				60,57
- Fixe Materialkosten	1,31				1,31
- Fixe Fertigungskosten	23,81				23,81
= Deckungsbeitrag II	35,45				35,45
- Werbungskosten	6,00				6,00
= Deckungsbeitrag III	29,45				29,45
- Entwicklungskosten	0,00				0,00
= Deckungsbeitrag IV	29,45				29,45
- Forschungskosten					2,23
- Vertriebskosten					6,96
- Verwaltungskosten					9,45
= Deckungsbeitrag V					10,81

DECKUNGSBEITRÄGE (EUR/STÜCK)

	E-BIKE I				Ø
	Markt 1	Großabn.	Ausschr.	Markt 2	
Preis	3.000				3.000
- Var. Materialkosten	645				645
- Var. Fertigungskosten	922				922
- Transportkosten	25				25
= Deckungsbeitrag I	1.409				1.409
- Fixe Materialkosten	30				30
- Fixe Fertigungskosten	554				554
= Deckungsbeitrag II	824				824
- Werbungskosten	140				140
= Deckungsbeitrag III	685				685
- Entwicklungskosten	0				0
= Deckungsbeitrag IV	685				685
- Forschungskosten					52
- Vertriebskosten					162
- Verwaltungskosten					220
= Deckungsbeitrag V					251

Nr. 8. G&V UND BILANZ
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

GKV		(MEUR)	UKV		(MEUR)
Umsatzerlöse		129,00	Umsatzerlöse		129,00
± Erhöhung/Verminderung des Bestandes an fertigen Erzeugnissen		-5,85	- Umsatzkosten		92,47
- Materialaufwand		26,00	- Vertriebskosten		14,04
- Personalaufwand			- F&E-Kosten		2,23
- Löhne/Gehälter		37,26	- Verwaltungskosten		9,45
- Einstellungs-/Entlassungskosten		0,86			
- Pensionsrückstellungen		1,86	± Sonstiger Aufwand/Ertrag		0,00
- Sonstige Personalkosten		14,89	= Betriebsergebnis		10,81
- Abschreibungen		7,75			
± Sonstiger Aufwand/Ertrag		23,72			
= Betriebsergebnis		10,81			
PERIODENÜBERSCHUSS					
					(MEUR)
- Zinsen und ähnliche Aufwendungen					1,61
= Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit					9,20
Außerordentliche Erträge					0,00
Außerordentliche Aufwendungen					0,00
Außerordentliches Ergebnis					0,00
- Steuern vom Einkommen und vom Ertrag					3,68
= Periodenüberschuss/-fehlbetrag					5,52
ERGEBNISVERWENDUNG					
					(MEUR)
Gewinn-/Verlustvortrag aus der Vorperiode					1,00
- Ausschüttung Dividende aktuelle Periode					0,00
= Verbleibender Gewinnvortrag/Verlustvortrag					1,00
+ Periodenüberschuss/-fehlbetrag					5,52
= Gewinn-/Verlustvortrag *					6,52

* = maximal auszuschüttender Betrag in der Folgeperiode im Falle eines Gewinnvortrags

BILANZ (MEUR)

Aktiva	Periode	Vorp.	Passiva	Periode	Vorp.
Anlagevermögen	42,25	50,00	Eigenkapital	55,52	50,00
Sachanlagen			Gezeichnetes Kapital	40,00	40,00
Grundst., Gebäude, BGA	26,75	27,75	Kapitalrücklage	2,50	2,50
Maschinen	15,50	22,25	Gewinnrücklage	6,50	6,50
			Gewinn-/Verlustvortrag	1,00	0,00
Umlaufvermögen	45,25	72,70	Periodenüberschuss/-fehlbetrag	5,52	1,00
Materialien	0,00	0,00	Pensionsrückstellungen	11,86	10,00
Fertige Erzeugnisse	19,35	25,20	Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	20,13	62,70
Forderungen aus Lief. & Leistungen	25,80	21,66	Restlaufzeit über 5 Perioden	0,00	0,00
Wertpapiere	0,00	0,00	Restlaufzeit unter 1 Periode	0,00	62,70
Kassenbestand	0,10	25,84	Überziehungskredit	20,13	0,00
Bilanzsumme	87,50	122,70	Bilanzsumme	87,50	122,70

RATING

	Periode	Vorp.		Periode	Vorp.
Rating	113		Änderung Fremdkapitalzinsen	-0,67	

Nr. 9. FINANZBERICHT UND CASH-FLOW

	Aktuelle Periode	Planwerte für nächste Periode
	(MEUR)	
Kassenanfangsbestand	25,84	
EINZAHLUNGEN		
Einzahlungen aus Umsatz der aktuellen Periode	103,20	
+ Einzahlungen aus Umsatz der Vorperiode	21,66	
+ Zinseinzahlungen	0,00	
+ Außerordentliche Einzahlungen/Kapitalerhöhung	0,00	
+ Desinvestition Fertigungsanlagen	0,00	
+ Kurz- und langfristige Kredite	0,00	
+ Überziehungskredit	20,13	
= Summe Einzahlungen	144,99	
AUSZAHLUNGEN		
Einkauf: Einsatzstoffe/Teile + Betriebsstoffe	26,00	
+ Bezug von Fremdfertigung	0,00	
+ Personalauszahlungen (- Pensionsrückstellungen)	53,01	
+ Sonstige Auszahlungen	23,72	
+ Rückzahlung kurzfristiger Kredite und Überziehungskredite	62,70	
+ Zinsauszahlungen	1,61	
+ Kauf von Fertigungsanlagen	0,00	
+ Steuern	3,68	
+ Auszahlung Dividende	0,00	
+ Außerordentliche Auszahlungen	0,00	
= Summe Auszahlungen	170,73	
Kassenendbestand	0,10	
CASH-FLOW STATEMENT		
	(MEUR)	
Periodenüberschuss/Periodenfehlbetrag	5,52	
Abschreibung auf Anlagevermögen	7,75	
Erhöhung der Pensionsrückstellungen	1,86	
Traditioneller Cash-Flow (CF)	15,13	
Veränderung der Position des Umlaufvermögens		
Erhöhung (-) / Abbau (+) Vorräte an Materialien	0,00	
Erhöhung (-) / Abbau (+) Vorräte an Fertige Erzeugnisse	5,85	
Erhöhung (-) / Abbau (+) Forderungen aus Lief. & Leistungen	-4,14	
A. Operativer Cash-Flow	16,83	
Investitionen in Anlagevermögen	0,00	
B. Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	0,00	
Kapitalerhöhung	0,00	
Zahlung Dividende	0,00	
Erhöhung (+) / Abbau (-) der Bankverbindlichkeiten	-42,57	
C. Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	-42,57	
D. Veränderung des Kassenbestandes (A + B + C)	-25,74	
Free Cash-Flow (A + B)	16,83	

Nr. 12. MARKTFORSCHUNGSBERICHT

		Unt.	Preis	Werbung		Absatz		Umsatz		Produktindizes
			EUR	MEUR	%	Stück	%	MEUR	%	Techn.
E-BIKE I	Markt 1	1	3.000	6,00	11,1	43.000	11,1	129,0	11,1	100,0
		2	3.000	6,00	11,1	43.000	11,1	129,0	11,1	100,0
		3	3.000	6,00	11,1	43.000	11,1	129,0	11,1	100,0
		4	3.000	6,00	11,1	43.000	11,1	129,0	11,1	100,0
		5	3.000	6,00	11,1	43.000	11,1	129,0	11,1	100,0
		6	3.000	6,00	11,1	43.000	11,1	129,0	11,1	100,0
		7	3.000	6,00	11,1	43.000	11,1	129,0	11,1	100,0
		8	3.000	6,00	11,1	43.000	11,1	129,0	11,1	100,0
		9	3.000	6,00	11,1	43.000	11,1	129,0	11,1	100,0
			Ø/S	3.000	54,00	100,0	387.000	100,0	1.161,0	100,0
Sonstige Daten		Unt.	Fert.-Pers.	E-BIKE I	Fertigungsanlagen	Ausgaben F&E	Vertrieb			
				A/R/N	Typ A	(MEUR)	(Anz. Pers.)			
		1	851	A	4	1,5	100			
		2	851	A	4	1,5	100			
		3	851	A	4	1,5	100			
		4	851	A	4	1,5	100			
		5	851	A	4	1,5	100			
		6	851	A	4	1,5	100			
		7	851	A	4	1,5	100			
		8	851	A	4	1,5	100			
	9	851	A	4	1,5	100				

Nr. 13. GESCHÄFTSBERICHTE DER BRANCHE
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (MEUR)

	Unt. 1	Unt. 2	Unt. 3	Unt. 4	Unt. 5
Umsatzerlöse	129,00	129,00	129,00	129,00	129,00
- Umsatzkosten	92,47	92,47	92,47	92,47	92,47
- Vertriebskosten	14,04	14,04	14,04	14,04	14,04
- F&E-Kosten	2,23	2,23	2,23	2,23	2,23
- Verwaltungskosten	9,45	9,45	9,45	9,45	9,45
- Sonstiger Aufwand/Ertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
= Betriebsergebnis	10,81	10,81	10,81	10,81	10,81
Finanzergebnis	-1,61	-1,61	-1,61	-1,61	-1,61
= Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	9,20	9,20	9,20	9,20	9,20
Außerordentliches Ergebnis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Steuern vom Einkommen&Ertrag	3,68	3,68	3,68	3,68	3,68
= Periodenüberschuss/-fehlbetrag	5,52	5,52	5,52	5,52	5,52

BILANZ (MEUR)

	Unt. 1	Unt. 2	Unt. 3	Unt. 4	Unt. 5
Aktiva					
Anlagevermögen	42,25	42,25	42,25	42,25	42,25
Grundst., Gebäude, BGA	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75
Maschinen	15,50	15,50	15,50	15,50	15,50
Umlaufvermögen	45,25	45,25	45,25	45,25	45,25
Materialien	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fertige Erzeugnisse	19,35	19,35	19,35	19,35	19,35
Forderungen aus Lief. & Leistungen	25,80	25,80	25,80	25,80	25,80
Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kassenbestand	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Bilanzsumme	87,50	87,50	87,50	87,50	87,50

Passiva					
Eigenkapital	55,52	55,52	55,52	55,52	55,52
Gezeichnetes Kapital	40,00	40,00	40,00	40,00	40,00
Kapitalrücklage	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
Gewinnrücklage	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50
Gewinn-/Verlustvortrag	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Periodenüberschuss/-fehlbetrag	5,52	5,52	5,52	5,52	5,52
Pensionsrückstellungen	11,86	11,86	11,86	11,86	11,86
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	20,13	20,13	20,13	20,13	20,13
Restlaufzeit über 5 Perioden	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Restlaufzeit unter 1 Periode	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Überziehungskredit	20,13	20,13	20,13	20,13	20,13
Bilanzsumme	87,50	87,50	87,50	87,50	87,50

KENNZAHLEN DER UNTERNEHMEN

	Unt. 1	Unt. 2	Unt. 3	Unt. 4	Unt. 5
Umsatzrendite (%)	8,4	8,4	8,4	8,4	8,4
Eigenkapitalrendite (%)	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0
Auszahlung Dividende (MEUR)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktienkurs (EUR/Aktie)	196,1	196,1	196,1	196,1	196,1
Unternehmenswert (MEUR)	98,1	98,1	98,1	98,1	98,1
Unternehmensimage (Index)	63,8	63,8	63,8	63,8	63,8
Rating (Index)	113	113	113	113	113
Kundenzufriedenheit (Index)	98	98	98	98	98
Shareholder Earnings (MEUR)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Shareholder Earnings (% ggü. P0)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Nr. 13. GESCHÄFTSBERICHTE DER BRANCHE
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (MEUR)

	Unt. 6	Unt. 7	Unt. 8	Unt. 9
Umsatzerlöse	129,00	129,00	129,00	129,00
- Umsatzkosten	92,47	92,47	92,47	92,47
- Vertriebskosten	14,04	14,04	14,04	14,04
- F&E-Kosten	2,23	2,23	2,23	2,23
- Verwaltungskosten	9,45	9,45	9,45	9,45
- Sonstiger Aufwand/Ertrag	0,00	0,00	0,00	0,00
= Betriebsergebnis	10,81	10,81	10,81	10,81
Finanzergebnis	-1,61	-1,61	-1,61	-1,61
= Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	9,20	9,20	9,20	9,20
Außerordentliches Ergebnis	0,00	0,00	0,00	0,00
- Steuern vom Einkommen&Ertrag	3,68	3,68	3,68	3,68
= Periodenüberschuss/-fehlbetrag	5,52	5,52	5,52	5,52

BILANZ (MEUR)

	Unt. 6	Unt. 7	Unt. 8	Unt. 9
Aktiva				
Anlagevermögen	42,25	42,25	42,25	42,25
Grundst., Gebäude, BGA	26,75	26,75	26,75	26,75
Maschinen	15,50	15,50	15,50	15,50
Umlaufvermögen	45,25	45,25	45,25	45,25
Materialien	0,00	0,00	0,00	0,00
Fertige Erzeugnisse	19,35	19,35	19,35	19,35
Forderungen aus Lief. & Leistungen	25,80	25,80	25,80	25,80
Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00
Kassenbestand	0,10	0,10	0,10	0,10
Bilanzsumme	87,50	87,50	87,50	87,50
Passiva				
Eigenkapital	55,52	55,52	55,52	55,52
Gezeichnetes Kapital	40,00	40,00	40,00	40,00
Kapitalrücklage	2,50	2,50	2,50	2,50
Gewinnrücklage	6,50	6,50	6,50	6,50
Gewinn-/Verlustvortrag	1,00	1,00	1,00	1,00
Periodenüberschuss/-fehlbetrag	5,52	5,52	5,52	5,52
Pensionsrückstellungen	11,86	11,86	11,86	11,86
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	20,13	20,13	20,13	20,13
Restlaufzeit über 5 Perioden	0,00	0,00	0,00	0,00
Restlaufzeit unter 1 Periode	0,00	0,00	0,00	0,00
Überziehungskredit	20,13	20,13	20,13	20,13
Bilanzsumme	87,50	87,50	87,50	87,50

KENNZAHLEN DER UNTERNEHMEN

	Unt. 6	Unt. 7	Unt. 8	Unt. 9
Umsatzrendite (%)	8,4	8,4	8,4	8,4
Eigenkapitalrendite (%)	11,0	11,0	11,0	11,0
Auszahlung Dividende (MEUR)	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktienkurs (EUR/Aktie)	196,1	196,1	196,1	196,1
Unternehmenswert (MEUR)	98,1	98,1	98,1	98,1
Unternehmensimage (Index)	63,8	63,8	63,8	63,8
Rating (Index)	113	113	113	113
Kundenzufriedenheit (Index)	98	98	98	98
Shareholder Earnings (MEUR)	0,0	0,0	0,0	0,0
Shareholder Earnings (% ggü. P0)	0,0	0,0	0,0	0,0

Nr. 14. WERTORIENTIERTE KENNZAHLEN
WERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Periode	Vorp.	Änderung		% vom Umsatz	
	MEUR	MEUR	absolut	prozentual	Akt. Periode	Vorper.
Umsatzerlöse	129,00		129,00	0,0	100,0	0,0
- Umsatzkosten	92,47		92,47	0,0	71,7	0,0
- Vertriebskosten	14,04		14,04	0,0	10,9	0,0
- F&E-Kosten	2,23		2,23	0,0	1,7	0,0
- Verwaltungskosten	9,45		9,45	0,0	7,3	0,0
- Sonstiger Aufwand/Ertrag	0,00		0,00	0,0	0,0	0,0
= Betriebsergebnis/Operating Income (EBIT)	10,81		10,81	0,0	8,4	0,0
± Finanzergebnis	1,61		1,61	0,0	1,3	0,0
± Außerordentliches Ergebnis	0,00		0,00	0,0	0,0	0,0
- Ertragssteuern	3,68		3,68	0,0	2,9	0,0
= Periodenüb./-fehlbetrag / Net Income (NI)	5,52		5,52	0,0	4,3	0,0
+ Abschreibungen	7,75		7,75	0,0	6,0	0,0
+ Pensionsrückstellungen	1,86		1,86	0,0	1,4	0,0
= Traditioneller Cash-Flow (CF)	15,13		15,13	0,0	11,7	0,0
Betriebsergebnis/Operating Income (EBIT)	10,81		10,81	0,0	8,4	0,0
- Steuern auf Betriebsergebnis/Operating Income (EBIT)	4,32		4,32	0,0	3,4	0,0
= Geschäftsergebnis n. St. (NOPAT)	6,48		6,48	0,0	5,0	0,0

WERTE AKTIVA

	MEUR	MEUR	absolut	prozentual	Akt. Periode	Vorper.
Grundst., Gebäude, BGA	26,75	27,75	-1,00	-3,6	30,6	22,6
Maschinen	15,50	22,25	-6,75	-30,3	17,7	18,1
Anlagevermögen	42,25	50,00	-7,75	-15,5	48,3	40,7
Materialien	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0
Fertige Erzeugnisse	19,35	25,20	-5,85	-23,2	22,1	20,5
Forderungen aus Lief. & Leistungen	25,80	21,66	4,14	19,1	29,5	17,7
Wertpapiere und Kasse	0,10	25,84	-25,74	-99,6	0,1	21,1
Umlaufvermögen	45,25	72,70	-27,45	-37,8	51,7	59,3
Summe Aktiva	87,50	122,70	-35,20	-28,7	100,0	100,0
Eigenkapital	55,52	50,00	5,52	11,0	63,4	40,7

 Durchschnittlicher Verzinsungsanspruch für CFROI $j = 13,0\%$
KENNZAHLEN

	Per. 0	Per.	Per.	Per.	Per.	Per.	Per.	Per.
i Gesamtkapitalkosten (%)	9,0							
1 Net Operating Profit after Tax (NOPAT) (MEUR)	6,5							
2 Traditioneller Cash-Flow (CF) (MEUR)	15,1							
3 Net Capital Employed (NCE) (MEUR)	87,5							
4 ROCE (NOPAT/NCE) (%)	7,4							
5 EVA/GWB (NOPAT - $i\% \cdot NCE$) (MEUR)	-1,4							
6 EVA/GWB (Periode - Vorperiode) (MEUR)	0,0							
7 CFROI (CF/NCE) (%)	17,3							
8 UBCF (CF - $j\% \cdot NCE$) (MEUR)	3,8							
9 DUB (UBCF: Periode - Vorperiode) (MEUR)	0,0							
10 MVA (MEUR)	42,5							
11 EBIT (MEUR)	10,8							
12 EBITDA (MEUR)	18,6							
13 EBITDA-Marge (EBITDA/Umsatz) (%)	14,4							
14 Free Cash-Flow (MEUR)	16,8							

ad 4: ROCE = Return on Net Capital Employed

 ad 5: EVA = Economic Value Added = $GWB = \text{Geschäftswertbeitrag}$

ad 7: CFROI = Cash-Flow Return on Investment

ad 8: UBCF = Unterschied Brutto Cash-Flow

ad 9: DUB = Delta-Unterschied-Brutto-Cash-Flow

ad 10: MVA = Market Value Added = Unternehmenswert abzüglich Eigenkapital

Nr. 14.A WERTORIENTIERTE KENNZAHLEN
CASH-FLOW STATEMENT(MEUR)

	Unt. 1	Unt. 2	Unt. 3	Unt. 4	Unt. 5
Periodenüberschuss/Periodenfehlbetrag	5,52	5,52	5,52	5,52	5,52
Abschreibung auf Anlagevermögen	7,75	7,75	7,75	7,75	7,75
Erhöhung der Pensionsrückstellungen	1,86	1,86	1,86	1,86	1,86
Veränderung der Position des Umlaufvermögens					
Erhöhung (-) / Abbau (+) Vorräte an Materialien	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Erhöhung (-) / Abbau (+) Vorräte an Fertige Erzeugnisse	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85
Erhöhung (-) / Abbau (+) Forderungen aus LL	-4,14	-4,14	-4,14	-4,14	-4,14
A. Operativer Cash-Flow	16,83	16,83	16,83	16,83	16,83
Investitionen in Anlagevermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalerhöhung	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zahlung Dividende	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Erhöhung (+) / Abbau (-) der Bankverbindlichkeiten	-42,57	-42,57	-42,57	-42,57	-42,57
C. Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	-42,57	-42,57	-42,57	-42,57	-42,57
D. Veränderung des Kassenbestandes (A + B + C)	-25,74	-25,74	-25,74	-25,74	-25,74
Free Cash-Flow (A + B)	16,83	16,83	16,83	16,83	16,83

 Durchschnittlicher Verzinsungsanspruch für CFROI $j = 13,0\%$
WERTORIENTIERTE KENNZAHLEN

	Unt. 1	Unt. 2	Unt. 3	Unt. 4	Unt. 5
i Gesamtkapitalkosten (%)	9,0	9,0	9,0	9,0	9,0
1 Net Operating Profit after Tax (NOPAT) (MEUR)	6,5	6,5	6,5	6,5	6,5
2 Traditioneller Cash-Flow (CF) (MEUR)	15,1	15,1	15,1	15,1	15,1
3 Net Capital Employed (NCE) (MEUR)	87,5	87,5	87,5	87,5	87,5
4 ROCE (NOPAT/NCE) (%)	7,4	7,4	7,4	7,4	7,4
5 EVA/GWB (NOPAT - i% * NCE) (MEUR)	-1,4	-1,4	-1,4	-1,4	-1,4
6 EVA/GWB (Periode - Vorperiode) (MEUR)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7 CFROI (CF/NCE) (%)	17,3	17,3	17,3	17,3	17,3
8 UBCF (CF - j% * NCE) (MEUR)	3,8	3,8	3,8	3,8	3,8
9 DUB (UBCF: Periode - Vorperiode) (MEUR)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
10 MVA (MEUR)	42,5	42,5	42,5	42,5	42,5
11 EBIT (MEUR)	10,8	10,8	10,8	10,8	10,8
12 EBITDA (MEUR)	18,6	18,6	18,6	18,6	18,6
13 EBITDA-Marge (EBITDA/Umsatz) (%)	14,4	14,4	14,4	14,4	14,4
14 Free Cash-Flow (MEUR)	16,8	16,8	16,8	16,8	16,8

ad 4: ROCE = Return on Net Capital Employed

ad 5: EVA = Economic Value Added = GWB = Geschäftswertbeitrag

ad 7: CFROI = Cash-Flow Return on Investment

ad 8: UBCF = Unterschied Brutto Cash-Flow

ad 9: DUB = Delta-Unterschied-Brutto-Cash-Flow

ad 10: MVA = Market Value Added = Unternehmenswert abzüglich Eigenkapital

Nr. 14.A WERTORIENTIERTE KENNZAHLEN
CASH-FLOW STATEMENT(MEUR)

	Unt. 6	Unt. 7	Unt. 8	Unt. 9
Periodenüberschuss/Periodenfehlbetrag	5,52	5,52	5,52	5,52
Abschreibung auf Anlagevermögen	7,75	7,75	7,75	7,75
Erhöhung der Pensionsrückstellungen	1,86	1,86	1,86	1,86
Veränderung der Position des Umlaufvermögens				
Erhöhung (-) / Abbau (+) Vorräte an Materialien	0,00	0,00	0,00	0,00
Erhöhung (-) / Abbau (+) Vorräte an Fertige Erzeugnisse	5,85	5,85	5,85	5,85
Erhöhung (-) / Abbau (+) Forderungen aus LL	-4,14	-4,14	-4,14	-4,14
A. Operativer Cash-Flow	16,83	16,83	16,83	16,83
Investitionen in Anlagevermögen	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalerhöhung	0,00	0,00	0,00	0,00
Zahlung Dividende	0,00	0,00	0,00	0,00
Erhöhung (+) / Abbau (-) der Bankverbindlichkeiten	-42,57	-42,57	-42,57	-42,57
C. Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	-42,57	-42,57	-42,57	-42,57
D. Veränderung des Kassenbestandes (A + B + C)	-25,74	-25,74	-25,74	-25,74
Free Cash-Flow (A + B)	16,83	16,83	16,83	16,83

 Durchschnittlicher Verzinsungsanspruch für CFROI $j = 13,0\%$
WERTORIENTIERTE KENNZAHLEN

	Unt. 6	Unt. 7	Unt. 8	Unt. 9
i Gesamtkapitalkosten (%)	9,0	9,0	9,0	9,0
1 Net Operating Profit after Tax (NOPAT) (MEUR)	6,5	6,5	6,5	6,5
2 Traditioneller Cash-Flow (CF) (MEUR)	15,1	15,1	15,1	15,1
3 Net Capital Employed (NCE) (MEUR)	87,5	87,5	87,5	87,5
4 ROCE (NOPAT/NCE) (%)	7,4	7,4	7,4	7,4
5 EVA/GWB (NOPAT - $i\% \cdot NCE$) (MEUR)	-1,4	-1,4	-1,4	-1,4
6 EVA/GWB (Periode - Vorperiode) (MEUR)	0,0	0,0	0,0	0,0
7 CFROI (CF/NCE) (%)	17,3	17,3	17,3	17,3
8 UBCF (CF - $j\% \cdot NCE$) (MEUR)	3,8	3,8	3,8	3,8
9 DUB (UBCF: Periode - Vorperiode) (MEUR)	0,0	0,0	0,0	0,0
10 MVA (MEUR)	42,5	42,5	42,5	42,5
11 EBIT (MEUR)	10,8	10,8	10,8	10,8
12 EBITDA (MEUR)	18,6	18,6	18,6	18,6
13 EBITDA-Marge (EBITDA/Umsatz) (%)	14,4	14,4	14,4	14,4
14 Free Cash-Flow (MEUR)	16,8	16,8	16,8	16,8

- ad 4: ROCE = Return on Net Capital Employed
 ad 5: EVA = Economic Value Added = $GWB = \text{Geschäftswertbeitrag}$
 ad 7: CFROI = Cash-Flow Return on Investment
 ad 8: UBCF = Unterschied Brutto Cash-Flow
 ad 9: DUB = Delta-Unterschied-Brutto-Cash-Flow
 ad 10: MVA = Market Value Added = Unternehmenswert abzüglich Eigenkapital

Nr. 17. PROTOKOLL DER ENTSCHEIDUNGSDATEN

Unternehmen 1

				Periode 0	Periode 1
Preis	E-BIKE I	Markt 1	(EUR/Stück)	3.000	
Werbung	E-BIKE I	Markt 1	(MEUR)	6,00	
Vertrieb		Markt 1	(Anzahl Personen)	100	
Mafo. Bericht			(J/N)	J	
Großabnehmer			(Stück)		
Produktentwicklung					
	E-BIKE I-alt	Techn.	(Anzahl Personen)	34	
Fertigung	Fertigungsmenge	E-BIKE I	(Stück)	40.000	
	Fertigungsanlagen Typ A	Investition Desinvestition Instandhaltung	(Anz.) (Nummer) (MEUR)	0 1,5	
	Fertigungspersonal		(Einst./Entlass.)	50	