

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

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

**GESCHÄFTSERGEBNISSE IM VERGLEICH ZUR VORPERIODE**

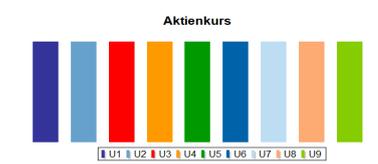
	Aktuelle Periode	Vorperiode	Tendenz	Branchen- durchschnitt
<b>Absatz (Stück)</b>	43.000			43.000
<b>Herstellkosten (EUR/Stück)</b>				
<b>E-BIKE I</b>	2.166			2.166
<b>Selbstkosten (EUR/Stück)</b>				
<b>E-BIKE I</b>	2.749			2.749

**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
<b>Markt 1</b>	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
<b>Summe</b>	<b>Absatz (Stück)</b>	<b>43.000</b>	<b>387.000</b>
	<b>Umsatz (MEUR)</b>	<b>129,00</b>	<b>1.161,00</b>

**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
<b>= Lagerendbestand</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

**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
<b>= Lagerendbestand</b>		<b>9.000</b>	<b>2.151</b>	<b>19,35</b>

### 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
<b>Summe</b>		<b>67,50</b>		<b>6,75</b>	<b>15,50</b>	<b>3,25</b>

#### 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
<b>Summe/Ø</b>	<b>42.000</b>	<b>4,0</b>		<b>42.000</b>	<b>91,5</b>

#### FERTIGUNGSPERSONAL: VERFÜGBARKEIT UND PRODUKTIVITÄT

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

Prozessoptimierungsindex	1,00
* Einarbeitungsindex	1,00
* Personalqualifikationsindex	1,00
* Motivationsindex	1,00
<b>= Produktivitätsindex I</b>	<b>1,00</b>

#### LERNKURVE UND PRODUKTIVITÄT

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

<b>Produktivitätsindex II</b>	<b>1,00</b>
-------------------------------	-------------

#### 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
<b>Auslastung (%)</b>			<b>95,2</b>		<b>100,1</b>		

#### UMWELTINDEX

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

**Nr. 4. PERSONAL, PRODUKTENTWICKLUNG**
**PERSONALÜBERSICHT DER KOSTENSTELLEN**

	<b>Einkauf</b>	<b>Verwaltung</b>	<b>Fertigung</b>	<b>F&amp;E</b>	<b>Vertrieb</b>	<b>Summe</b>
<b>Anzahl Personen</b>						
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
<b>= Personalendbestand</b>	<b>18</b>	<b>202</b>	<b>851</b>	<b>34</b>	<b>100</b>	<b>1.205</b>
<b>in MEUR</b>						
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
<b>Summe Personalkosten</b>	<b>0,80</b>	<b>8,30</b>	<b>37,64</b>	<b>2,18</b>	<b>5,91</b>	<b>54,83</b>

Personalnebenkosten in % der Gehälter:

40,0

Motivation der Mitarbeiter (Index):

71

(1) ohne Kosten für Überstunden

**PRODUKTENTWICKLUNG**

	<b>TECHN.</b>								
	(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
<b>Materialkosten</b>			
Einsatzstoffe/Teile	24,00		24,00
Betriebsstoffe	2,00		2,00
<b>Summe Personalkosten</b>			
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
<b>Abschreibungen</b>			
Gebäude	1,00	1,00	
Fertigungsanlagen	6,75	6,75	
<b>Sonstige Kosten</b>			
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
<b>Summe der Kosten</b>	<b>112,35</b>	<b>41,48</b>	<b>70,87</b>

(1) mit Kosten für Überstunden

**KOSTENSTELLENRECHNUNG (MEUR)**

	Summe	Kostenstellen				
		Einkauf	Fertigung	F&E	Vertrieb	Verwaltung
<b>Summe Personalkosten</b>						
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
<b>Abschreibungen</b>						
Gebäude	1,00	0,05	0,70	0,05	0,05	0,15
Fertigungsanlagen	6,75		6,75			
<b>Sonstige Kosten</b>						
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		
<b>Summe der Kosten</b>	<b>41,48</b>	<b>0,85</b>	<b>21,99</b>	<b>2,23</b>	<b>6,96</b>	<b>9,45</b>

## Nr. 6. KOSTENTRÄGERRECHNUNG

### KOSTENTRÄGERRECHNUNG (MEUR)

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

### KOSTENTRÄGERRECHNUNG (EUR/STÜCK)

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

(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	
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>129,00</b>				<b>129,00</b>
- Var. Materialkosten	27,72				27,72
- Var. Fertigungskosten	39,64				39,64
- Transportkosten	1,08				1,08
<b>= Deckungsbeitrag I</b>	<b>60,57</b>				<b>60,57</b>
- Fixe Materialkosten	1,31				1,31
- Fixe Fertigungskosten	23,81				23,81
<b>= Deckungsbeitrag II</b>	<b>35,45</b>				<b>35,45</b>
- Werbungskosten	6,00				6,00
<b>= Deckungsbeitrag III</b>	<b>29,45</b>				<b>29,45</b>
- Entwicklungskosten	0,00				0,00
<b>= Deckungsbeitrag IV</b>	<b>29,45</b>				<b>29,45</b>
- Forschungskosten					2,23
- Vertriebskosten					6,96
- Verwaltungskosten					9,45
<b>= Deckungsbeitrag V</b>					<b>10,81</b>

**DECKUNGSBEITRÄGE (EUR/STÜCK)**

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

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

GKV		(MEUR)	UKV		(MEUR)
<b>Umsatzerlöse</b>		<b>129,00</b>	<b>Umsatzerlöse</b>		<b>129,00</b>
± 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	<b>= Betriebsergebnis</b>		<b>10,81</b>
- Abschreibungen		7,75			
± Sonstiger Aufwand/Ertrag		23,72			
<b>= Betriebsergebnis</b>		<b>10,81</b>			
<b>PERIODENÜBERSCHUSS</b>					(MEUR)
- Zinsen und ähnliche Aufwendungen					1,61
<b>= Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>					<b>9,20</b>
Außerordentliche Erträge					0,00
Außerordentliche Aufwendungen					0,00
Außerordentliches Ergebnis					<b>0,00</b>
- Steuern vom Einkommen und vom Ertrag					3,68
<b>= Periodenüberschuss/-fehlbetrag</b>					<b>5,52</b>
<b>ERGEBNISVERWENDUNG</b>					(MEUR)
Gewinn-/Verlustvortrag aus der Vorperiode					1,00
- Ausschüttung Dividende aktuelle Periode					0,00
<b>= Verbleibender Gewinnvortrag/Verlustvortrag</b>					<b>1,00</b>
+ Periodenüberschuss/-fehlbetrag					5,52
<b>= Gewinn-/Verlustvortrag *</b>					<b>6,52</b>

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

**BILANZ (MEUR)**

Aktiva	Periode	Vorp.	Passiva	Periode	Vorp.
<b>Anlagevermögen</b>	<b>42,25</b>	<b>50,00</b>	<b>Eigenkapital</b>	<b>55,52</b>	<b>50,00</b>
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
			Periodenüberschuss/-fehlbetrag	5,52	1,00
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>45,25</b>	<b>72,70</b>	<b>Pensionsrückstellungen</b>	<b>11,86</b>	<b>10,00</b>
Materialien	0,00	0,00			
Fertige Erzeugnisse	19,35	25,20	<b>Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten</b>	<b>20,13</b>	<b>62,70</b>
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
<b>Bilanzsumme</b>	<b>87,50</b>	<b>122,70</b>	<b>Bilanzsumme</b>	<b>87,50</b>	<b>122,70</b>

**RATING**

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

**Nr. 9. FINANZBERICHT UND CASH-FLOW**

	Aktuelle Periode	Planwerte für nächste Periode
	(MEUR)	
<b>Kassenanfangsbestand</b>	<b>25,84</b>	
<b>EINZAHLUNGEN</b>		
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	
<b>= Summe Einzahlungen</b>	<b>144,99</b>	
<b>AUSZAHLUNGEN</b>		
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	
<b>= Summe Auszahlungen</b>	<b>170,73</b>	
<b>Kassenendbestand</b>	<b>0,10</b>	
<b>CASH-FLOW STATEMENT</b>		
	(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	
<b>A. Operativer Cash-Flow</b>	<b>16,83</b>	
Investitionen in Anlagevermögen	0,00	
<b>B. Cash-Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>0,00</b>	
Kapitalerhöhung	0,00	
Zahlung Dividende	0,00	
Erhöhung (+) / Abbau (-) der Bankverbindlichkeiten	-42,57	
<b>C. Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-42,57</b>	
<b>D. Veränderung des Kassenbestandes (A + B + C)</b>	<b>-25,74</b>	
Free Cash-Flow (A + B)	16,83	

**Nr. 12. MARKTFORSCHUNGSBERICHT**

		Unt.	Preis	Werbung		Absatz		Umsatz		Produktindizes
			EUR	MEUR	%	Stück	%	MEUR	%	Techn.
<b>E-BIKE I</b>	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
			<b>Ø/S</b>	<b>3.000</b>	<b>54,00</b>	<b>100,0</b>	<b>387.000</b>	<b>100,0</b>	<b>1.161,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Sonstige Daten</b>		<b>Unt.</b>	<b>Fert.-Pers.</b>	<b>E-BIKE I</b>	<b>Fertigungsanlagen</b>	<b>Ausgaben F&amp;E</b>	<b>Vertrieb</b>			
				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
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>129,00</b>	<b>129,00</b>	<b>129,00</b>	<b>129,00</b>	<b>129,00</b>
- 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
<b>= Betriebsergebnis</b>	<b>10,81</b>	<b>10,81</b>	<b>10,81</b>	<b>10,81</b>	<b>10,81</b>
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
<b>= Periodenüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>5,52</b>	<b>5,52</b>	<b>5,52</b>	<b>5,52</b>	<b>5,52</b>

**BILANZ (MEUR)**

	Unt. 1	Unt. 2	Unt. 3	Unt. 4	Unt. 5
<b>Aktiva</b>					
<b>Anlagevermögen</b>	<b>42,25</b>	<b>42,25</b>	<b>42,25</b>	<b>42,25</b>	<b>42,25</b>
Grundst., Gebäude, BGA	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75
Maschinen	15,50	15,50	15,50	15,50	15,50
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>45,25</b>	<b>45,25</b>	<b>45,25</b>	<b>45,25</b>	<b>45,25</b>
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
<b>Bilanzsumme</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>

<b>Passiva</b>					
<b>Eigenkapital</b>	<b>55,52</b>	<b>55,52</b>	<b>55,52</b>	<b>55,52</b>	<b>55,52</b>
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
<b>Pensionsrückstellungen</b>	<b>11,86</b>	<b>11,86</b>	<b>11,86</b>	<b>11,86</b>	<b>11,86</b>
<b>Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten</b>	<b>20,13</b>	<b>20,13</b>	<b>20,13</b>	<b>20,13</b>	<b>20,13</b>
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
<b>Bilanzsumme</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>

**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
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>129,00</b>	<b>129,00</b>	<b>129,00</b>	<b>129,00</b>
- 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
<b>= Betriebsergebnis</b>	<b>10,81</b>	<b>10,81</b>	<b>10,81</b>	<b>10,81</b>
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
<b>= Periodenüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>5,52</b>	<b>5,52</b>	<b>5,52</b>	<b>5,52</b>

**BILANZ (MEUR)**

	Unt. 6	Unt. 7	Unt. 8	Unt. 9
<b>Aktiva</b>				
<b>Anlagevermögen</b>	<b>42,25</b>	<b>42,25</b>	<b>42,25</b>	<b>42,25</b>
Grundst., Gebäude, BGA	26,75	26,75	26,75	26,75
Maschinen	15,50	15,50	15,50	15,50
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>45,25</b>	<b>45,25</b>	<b>45,25</b>	<b>45,25</b>
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
<b>Bilanzsumme</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>

<b>Passiva</b>				
<b>Eigenkapital</b>	<b>55,52</b>	<b>55,52</b>	<b>55,52</b>	<b>55,52</b>
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
<b>Pensionsrückstellungen</b>	<b>11,86</b>	<b>11,86</b>	<b>11,86</b>	<b>11,86</b>
<b>Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten</b>	<b>20,13</b>	<b>20,13</b>	<b>20,13</b>	<b>20,13</b>
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
<b>Bilanzsumme</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>	<b>87,50</b>

**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.
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>129,00</b>		<b>129,00</b>	<b>0,0</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>
- 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
<b>= Betriebsergebnis/Operating Income (EBIT)</b>	<b>10,81</b>		<b>10,81</b>	<b>0,0</b>	<b>8,4</b>	<b>0,0</b>
± 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
<b>= Periodenüb./-fehlbetrag / Net Income (NI)</b>	<b>5,52</b>		<b>5,52</b>	<b>0,0</b>	<b>4,3</b>	<b>0,0</b>
+ 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
<b>= Geschäftsergebnis n. St. (NOPAT)</b>	<b>6,48</b>		<b>6,48</b>	<b>0,0</b>	<b>5,0</b>	<b>0,0</b>

**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
<b>Anlagevermögen</b>	<b>42,25</b>	<b>50,00</b>	<b>-7,75</b>	<b>-15,5</b>	<b>48,3</b>	<b>40,7</b>
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
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>45,25</b>	<b>72,70</b>	<b>-27,45</b>	<b>-37,8</b>	<b>51,7</b>	<b>59,3</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>87,50</b>	<b>122,70</b>	<b>-35,20</b>	<b>-28,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>55,52</b>	<b>50,00</b>	<b>5,52</b>	<b>11,0</b>	<b>63,4</b>	<b>40,7</b>

Durchschnittlicher Verzinsungsanspruch für CFROI j = 13,0%

**KENNZAHLEN**

	Per. 0	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% * NCE) (MEUR)	-1,4							
6 EVA/GWB (Periode - Vorperiode) (MEUR)	0,0							
7 CFROI (CF/NCE) (%)	17,3							
8 UBCF (CF - j% * 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 = 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
<b>A. Operativer Cash-Flow</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>
Investitionen in Anlagevermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Cash-Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>C. Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-42,57</b>	<b>-42,57</b>	<b>-42,57</b>	<b>-42,57</b>	<b>-42,57</b>
<b>D. Veränderung des Kassenbestandes (A + B + C)</b>	<b>-25,74</b>	<b>-25,74</b>	<b>-25,74</b>	<b>-25,74</b>	<b>-25,74</b>
<b>Free Cash-Flow (A + B)</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>

 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 - $i\% \cdot NCE$ ) (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 - $j\% \cdot NCE$ ) (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 =  $GWB = \text{Geschäftswertbeitrag}$ 

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. 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
<b>A. Operativer Cash-Flow</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>
Investitionen in Anlagevermögen	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Cash-Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>C. Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-42,57</b>	<b>-42,57</b>	<b>-42,57</b>	<b>-42,57</b>
<b>D. Veränderung des Kassenbestandes (A + B + C)</b>	<b>-25,74</b>	<b>-25,74</b>	<b>-25,74</b>	<b>-25,74</b>
<b>Free Cash-Flow (A + B)</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>	<b>16,83</b>

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