

Planungsrechnung der Beratungs GmbH

Ist-Werte 1998 bis 2001

Stand: 08.10.2002

Die Beratungs GmbH ist ein international tätiges Software-Beratungsunternehmen, das bereits in der Vergangenheit erfolgreich gewachsen ist und Ende 2001 mit dem Abschluss langfristiger Beratungsverträge die Grundlage für weiteres Wachstum gelegt hat. Im Folgenden stellen wir Ihnen die Ist-Zahlen der vier vergangenen Geschäftsjahre sowie die Planungsrechnung der Gesellschaft für die Jahre 2002 bis 2006 vor.

Entwicklung der Ertragslage der Beratungs GmbH der letzten vier Geschäftsjahre

Beratungs GmbH GuV Jahre	IST							
	1998		1999		2000		2001	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%
Umsatzerlöse	16.000	100,0%	21.800	100,0%	24.400	100,0%	27.200	100,0%
Beratung - Deutschland	13.000	81,3%	17.000	78,0%	19.000	77,9%	22.000	80,9%
Beratung - Europa / Welt	1.000	6,3%	2.000	9,2%	2.200	9,0%	2.500	9,2%
Lizenzen	2.000	12,5%	2.800	12,8%	3.200	13,1%	2.700	9,9%
Gesamtleistung	16.000	100,0%	21.800	100,0%	24.400	100,0%	27.200	100,0%
Sonstige betriebliche Erträge	200	1,3%	350	1,6%	800	3,3%	200	0,7%
Aufwendungen für bezogene Leistungen	2.000	12,5%	3.400	15,6%	4.000	16,4%	3.200	11,8%
Personalaufwand	9.800	61,3%	13.900	63,8%	15.550	63,7%	17.050	62,7%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	3.015	18,8%	3.614	16,6%	4.495	18,4%	5.470	20,1%
EBITDA	1.385	8,7%	1.236	5,7%	1.155	4,7%	1.680	6,2%
Abschreibungen	600	3,8%	650	3,0%	700	2,9%	850	3,1%
EBIT	785	4,9%	586	2,7%	455	1,9%	830	3,1%
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	10	0,1%	35	0,2%	230	0,9%	50	0,2%
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	0	0,0%	25	0,1%	30	0,1%	30	0,1%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	795	5,0%	596	2,7%	655	2,7%	850	3,1%
Außerordentliche Erträge	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Außerordentliche Aufwendungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ergebnis vor Steuern	795	5,0%	596	2,7%	655	2,7%	850	3,1%
Ertragsteuern	358	2,2%	276	1,3%	291	1,2%	383	1,4%
Ergebnis nach Steuern	437	2,7%	320	1,5%	364	1,5%	467	1,7%

Entwicklung der Vermögenslage der Beratungs GmbH der letzten vier Geschäftsjahre

Bilanz in TEuro AKTIVA	IST							
	1998		1999		2000		2001	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%
A. Anlagevermögen								
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	0	0,0%	420	4,7%	430	4,1%	455	3,9%
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	0	0,0%	420	4,7%	430	4,1%	455	3,9%
II. Sachanlagen	2.399	34,5%	2.470	27,7%	2.318	22,2%	2.400	20,4%
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Technische Anlagen und Maschinen	749	10,8%	880	9,9%	368	3,5%	100	0,8%
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.650	23,7%	1.590	17,8%	1.950	18,6%	2.300	19,5%
III. Finanzanlagen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Summe Anlagevermögen	2.399	34,5%	2.890	32,4%	2.748	26,3%	2.855	24,3%
B. Umlaufvermögen								
I. Vorräte	50	0,7%	75	0,8%	625	6,0%	880	7,5%
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	50	0,7%	75	0,8%	625	6,0%	880	7,5%
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
II. Forderungen und sonst. Vermögensgegenstände	3.300	47,5%	4.400	49,3%	5.500	52,6%	6.420	54,6%
1. Forderungen aus Lieferung u. Leistung	3.000	43,1%	4.000	44,8%	5.250	50,2%	6.000	51,0%
2. Sonstige Vermögensgegenstände	300	4,3%	400	4,5%	250	2,4%	420	3,6%
III. Wertpapiere	0	0,0%	500	5,6%	1.000	9,6%	1.000	8,5%
IV. Schecks, Kassenbestände, Bundesbank- und Postgiro Guthaben, Guthaben bei Kreditinstituten	1.135	16,3%	1.021	11,4%	541	5,2%	536	4,6%
Summe Umlaufvermögen	4.485	64,5%	5.996	67,1%	7.666	73,3%	8.836	75,1%
C. Summe Rechnungsabgrenzungsposten	70	1,0%	45	0,5%	50	0,5%	75	0,6%
Summe AKTIVA	6.954	100,0%	8.931	100,0%	10.464	100,0%	11.766	100,0%

Bilanz in TEuro PASSIVA	IST							
	1998		1999		2000		2001	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%
A. Eigenkapital								
I. Gezeichnetes Kapital/Stammkapital	20	0,3%	40	0,4%	200	1,9%	200	1,7%
II. Kapitalrücklage	80	1,2%	160	1,8%	800	7,6%	800	6,8%
III. Gewinnvortrag/Verlustvortrag	2.000	28,8%	2.237	25,1%	2.357	22,5%	2.421	20,6%
IV. Jahresüberschuss/-fehlbetrag	437	6,3%	320	3,6%	364	3,5%	467	4,0%
V. Bilanzgewinn/-verlust	2.437	35,0%	2.557	28,6%	2.721	26,0%	2.888	24,5%
VI. Dividenden	200	2,9%	200	2,2%	300	2,9%	300	2,5%
Summe Eigenkapital	2.337	33,6%	2.557	28,6%	3.421	32,7%	3.588	30,5%
B. Rückstellungen								
I. Rückstellungen für Pensionen	350	5,0%	400	4,5%	450	4,3%	500	4,2%
II. Steuerrückstellungen	400	5,8%	600	6,7%	800	7,6%	800	6,8%
III. Rückstellungen für Gewährleistungen	0	0,0%	450	5,0%	400	3,8%	400	3,4%
IV. Sonstige Rückstellungen	1.800	25,9%	2.100	23,5%	2.500	23,9%	3.200	27,2%
Summe Rückstellungen	2.550	36,7%	3.550	39,7%	4.150	39,7%	4.900	41,6%
C. Verbindlichkeiten								
I. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.500	21,6%	2.100	23,5%	1.820	17,4%	1.920	16,3%
Darlehen	1.500	21,6%	1.800	20,2%	1.800	17,2%	1.900	16,1%
Kontokorrent	0	0,0%	300	3,4%	20	0,2%	20	0,2%
II. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	350	3,0%
III. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	317	4,6%	524	5,9%	672	6,4%	508	4,3%
IV. Sonstige Verbindlichkeiten	250	3,6%	200	2,2%	400	3,8%	500	4,2%
Summe Verbindlichkeiten	2.067	29,7%	2.824	31,6%	2.892	27,6%	3.278	27,9%
D. Rechnungsabgrenzungsposten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Summe PASSIVA	6.954	100,0%	8.931	100,0%	10.464	100,0%	11.766	100,0%

Entwicklung der Finanzlage der Beratungs GmbH der letzten drei Geschäftsjahre

Cashflow	1999 TEuro	2000 TEuro	2001 TEuro
Jahresergebnis	320	364	467
Abschreibungen	650	700	850
Veränderung der Rückstellungen	1.000	600	750
Veränderung des Working Capitals	-943	-1.306	-914
Mittelabfluss/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	1.027	358	1.152
Mittelabfluss/-zufluss aus Investitionstätigkeit	-1.641	-1.058	-957
Veränderung Gezeichnetes Kapital/Stammkapital	20	160	0
Veränderung der Kapitalrücklage	80	640	0
Dividendenausschüttungen	-200	-300	-300
Veränderung der Bankverbindlichkeiten	600	-280	100
Mittelabfluss/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit	500	220	-200
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	-114	-480	-5
Stand Liquide Mittel Beginn Geschäftsjahr	1.135	1.021	541
Veränderung Geschäftsjahr	-114	-480	-5
Stand Liquide Mittel Ende Geschäftsjahr	1.021	541	536

Planungsrechnung der Beratungs GmbH

Planwerte 2002 - 2006 (HGB)

Firma: Beratungs GmbH

Währung: TEuro

Stand: 08.10.2002

Gewinn- und Verlust-Rechnung

Für die Zukunft prognostizieren sowohl Marktstudien als auch die Gesellschaft selbst ein wachsendes Marktpotenzial für die spezifischen IT-Dienstleistungen, die die Gesellschaft erbringt. Nach einem Strategiewechsel in 2000 wird die Gesellschaft die selbst erstellten Software-Produkte A und B nicht weiterentwickeln, sondern sich schwerpunktmäßig auf die IT-Beratung von Großunternehmen konzentrieren. Die Steigerungsraten sind jedoch deutlich rückläufig. Umsatz erzielt die Gesellschaft durch den Einsatz ihrer Berater sowie zu einem kleinen Teil im Bereich Lizenzen. Die Beratungs GmbH bedient sich neben dem Einsatz eigener Berater auch aus einem Pool externer Berater. Die Gesellschaft setzt die externen Berater zur vorübergehenden Überbrückung von Engpässen ein. Die hierfür entstehenden Kosten sind in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung nicht unter den Personalkosten abgebildet, sondern als bezogene Leistungen im Materialaufwand erfasst. Zuerst werden die Planungsprämissen der Gesellschaft dargelegt. Den Umsatz prognostiziert die Gesellschaft wie folgt:

Umsatz	2002	2003	2004	2005	2006
Steigerungsraten in % ggü. Vorjahr					
Beratung Deutschland					
DE Nord	Werte für 2002	7,0%	6,0%	6,0%	5,0%
DE West	wurden direkt	7,0%	6,0%	6,0%	5,0%
DE Süd	von den	6,0%	6,0%	5,0%	5,0%
DE Ost	Gebietsleitern	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
	und den				
Beratung Europa/Welt	Produkt-				
Europa	managern	10,0%	10,0%	8,0%	6,0%
Welt	in Abstimmung	10,0%	10,0%	8,0%	6,0%
	mit der				
Lizenzen	Geschäfts-				
Lizenz A	führung	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Lizenz B	geplant	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

Personalplanung

Das Unternehmen unterscheidet vier verschiedene Mitarbeiterkategorien, die Geschäftsführung, Beratung, Entwicklung und Verwaltung. Die letzten drei Kategorien sind, je nach Qualifikation und Erfahrung, unterverteilt in 6 verschiedene Gehaltsstufen ("Level").

Personal

Durchschnittliches Brutto-Jahresgehalt in TEuro			2003	2004	2005	2006
	2002	% Steigerung ggü. Vorjahr	5,0%	5,0%	4,5%	4,5%
Geschäftsführung	150					
Beratung						
Level 1	100					
Level 2	80					
Level 3	70					
Level 4	60					
Level 5	50					
Level 6	40					
Entwicklung						
Level 1	100					
Level 2	80					
Level 3	70					
Level 4	60					
Level 5	50					
Level 6	40					
Verwaltung						
Level 1	90					
Level 2	80					
Level 3	60					
Level 4	45					
Level 5	35					
Level 6	25					

Produktivität Personal

Die Produktivität der vorhandenen Berater wurde auf Basis der erzielten Vergangenheitswerte als "Durchschnittlicher Umsatz Berater im Quartal" ermittelt und für das Jahr 2002 prognostiziert. Die Umsatzplanung und der erzielbare durchschnittliche Umsatz je Berater bestimmen, wieviel Berater im Quartal bzw. Jahr benötigt werden. Die Anzahl der eigenen Berater der Gesellschaft werden durch die maximale Anzahl von Neueinstellungen und durch den Fluktuationsgrad bestimmt. Es wird davon ausgegangen, dass nicht der gesamte Bedarf an Beratern durch Neueinstellungen abgedeckt werden kann. Qualifiziertes Personal ist im Fall der Beratungs GmbH ein Engpassfaktor; er wird bestimmt durch die Kennziffer "Max. Neueinstellungen". Wenn die unternehmenseigenen Berater nicht ausreichen für die geplanten Aufträge, werden zusätzliche externe Berater eingesetzt. Ihre Kosten spiegeln sich in der GuV-Position "Aufwendungen für bezogene Leistungen" wider.

(in 2002)	Stundensatz	Auslastung (Quartal)	Durchschn. Umsatz je Level und Quartal
Level 1	140 Euro	100 h	280 Euro
Level 2	125 Euro	200 h	1.250 Euro
Level 3	110 Euro	330 h	10.890 Euro
Level 4	100 Euro	340 h	10.200 Euro
Level 5	85 Euro	340 h	8.092 Euro
Level 6	75 Euro	340 h	1.275 Euro
	Durchschnittlicher Umsatz Berater im Quartal:		31.987 Euro
	Durchschnittlicher Umsatz Berater p.a.:		127.948 Euro

	Zielstruktur Berater	Zielstruktur Entwicklung	Zielstruktur Verwaltung & Vertrieb
Level 1	2%	0%	0%
Level 2	5%	2%	4%
Level 3	30%	34%	10%
Level 4	30%	40%	10%
Level 5	28%	24%	62%
Level 6	5%	0%	14%
	100,0%	100%	100%

Steigerung Stundensatz 5,0% p.a. ab 2003

Max. Neueinstellungen 5,0% im Quartal

Fluktuation 8,0% p.a.

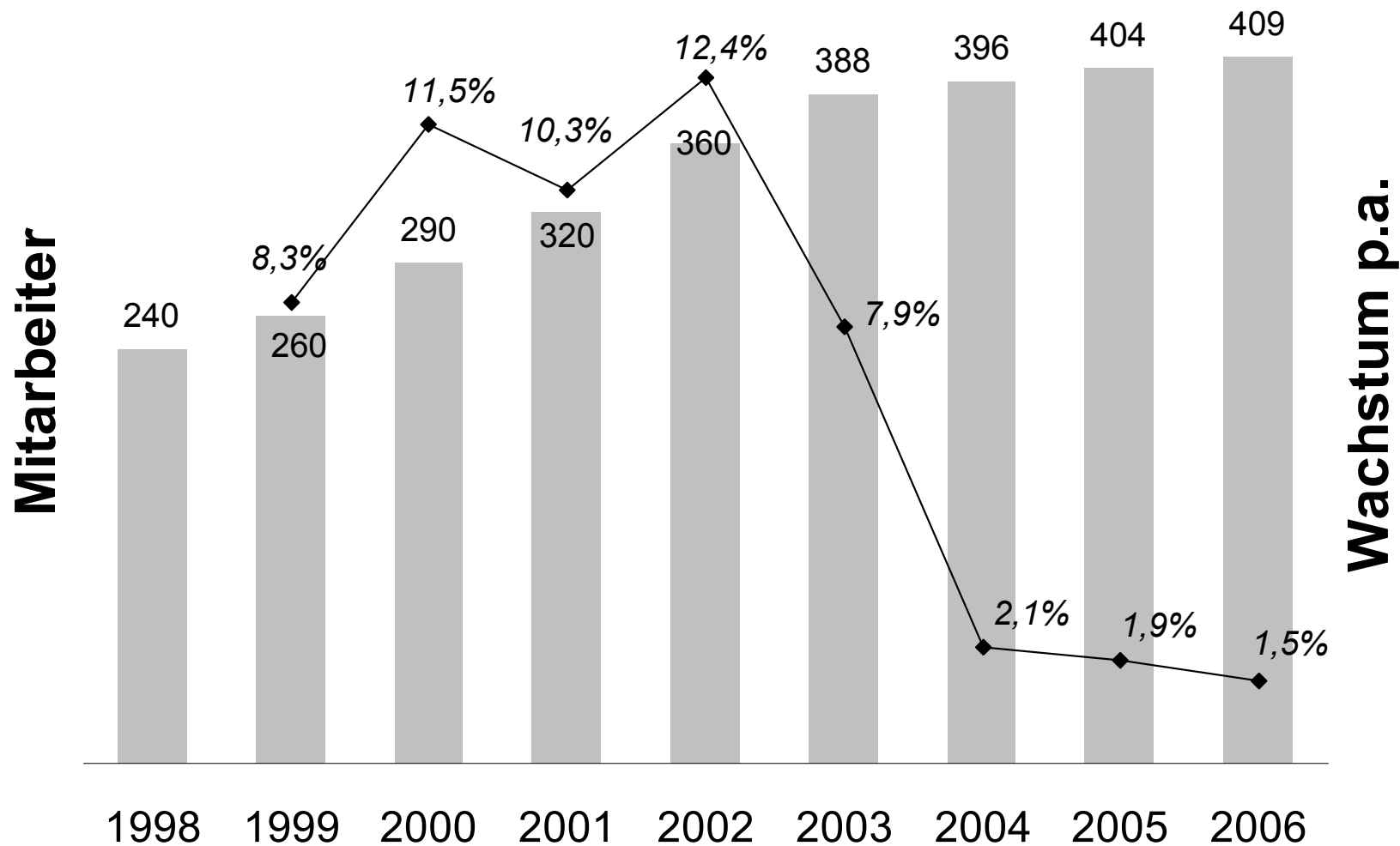
Wachstum Beratung-Personal Abhängig vom geplanten Umsatz, "Max. Neueinstellungen" und "Fluktuation"

Wachstum Entwicklung-Personal 5,0% p.a. -> im Quartal

Wachstum Vertrieb-&-Verwaltung-Personal 5,0% p.a. -> im Quartal

Die Gesellschaft wird aufgrund längerfristiger Beratungsverträge und einen sich entspannenden Arbeitsmarkt verstärkt auf interne Berater zurückgreifen.

Mitarbeiterentwicklung der Beratungs GmbH



Sonstige GuV-Positionen

Aktivierte Eigenleistungen	in der Vergangenheit nicht angefallen, keine Zukunftsprojektion
Bestandsveränderungen	in der Vergangenheit nicht angefallen, keine Zukunftsprojektion
Aufwendungen für bezogene Leistungen	90% der Umsätze der externen Berater werden der Gesellschaft als Aufwand belastet
Sonstige betriebliche Erträge	Die sonstigen betrieblichen Erträge waren zum Zeitpunkt der Planungserstellung nicht nachhaltig.
Sonstige betriebliche Aufwendungen	
1. Betriebsaufwendungen	Unter den Betriebsaufwendungen wurden Mieten (Angabe der gemieteten qm und des unterstellten Mietpreises je qm), Leasingaufwendungen (Kopierer, Fax), Versicherungen/Beiträge und Abgaben, Kfz-Kosten (Anzahl der Mitarbeiter mit Kfz und Kosten je Kfz), Reparaturen und Instandhaltung sowie der Betriebsbedarf geplant.
2. Vertriebsaufwendungen	Unter den Vertriebsaufwendungen werden Werbe- und Messekosten, Bewirtungskosten, Reisekosten, Lizenzgebühren, Verkaufsprovisionen, Aufwendungen für Produktgewährleistungen sowie der Forderungsausfall geplant. Näheres vgl. Annahmen Sonstige Betriebliche Aufwendungen.
3. Verwaltungskosten	Die Verwaltungskosten umfassen Rechts- und Beratungskosten, Abschluss- und Prüfungskosten (jeweils Fortschreibung der Aufwendungen der Vergangenheit), Telekommunikationsgebühren und den Bürobedarf (jeweils Planung eines Kostenblocks je Mitarbeiter), Porto, Schulungen und Seminare, Sonstige Fremdarbeiten sowie die Kosten der Personalsuche (abhängig von der Zahl der Neueinstellungen).
Abschreibungen	Zukünftige Abschreibungen wurden unter Berücksichtigung von Altbeständen des Anlagevermögens sowie in Abstimmung mit den Investitionen innerhalb der einzelnen Geschäftsbereiche geplant. Die Höhe der zukünftigen Abschreibungen aus Neu- und Ersatzinvestitionen ergibt sich aus der Investitionsplanung.
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	Zinsen werden auf Basis der geltenden Zinssätze (Kontokorrent) berücksichtigt.
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	Ermittlung der Zinsaufwendungen anhand der verzinslichen Verbindlichkeiten und der Vorgabe der aktuellen Zinssätze
Außerordentliche Erlöse und Aufwendungen	in der Vergangenheit nicht angefallen, keine Zukunftsprojektion
Ertragsteuern	Ableitung aus dem Blatt Ertragsteuern durch Vorgabe von Steuersätzen (Gewerbsteuer, Körperschaftsteuer, SolZ) und Verlustvorträgen etc.

Bilanz-Positionen

Aktiva

Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens wird direkt aus der Investitions- und Abschreibungsplanung abgeleitet.

1. Investitions- und Abschreibungsplanung

Berechnung der Investitionen im Sachanlagevermögen erfolgt auf Jahresbasis. Die Investitionsplanung gliedert sich in Sachanlagen zu historischen Anschaffungskosten, Erweiterungs- und Ersatzinvestitionen, Inflation, kumulierte Abschreibungen sowie daraus ermittelt den Buchwert-Sachanlagen.

2. Abschreibungsplanung

Die Planung der Abschreibungen setzt sich aus drei Abschreibungsbereichen zusammen. Die Abschreibungen auf Neu- und Ersatzinvestitionen erfolgt anhand der geplanten voraussichtlichen Nutzungsdauer. Die Abschreibungen auf bestehende Vermögensgegenstände wurden manuell aus dem Anlagenbuchhaltungs-System übernommen.

Unfertige Erzeugnisse und Leistungen

Planung der unfertigen Leistungen in % der Umsatzerlöse

Forderungen

Planung anhand der Vorgabe von Debitorenlaufzeiten in Tagen

Sonstige Vermögensgegenstände

Zukunftsprojektion der in der Vergangenheit bestehenden Vermögensgegenstände

Wertpapiere

Planung eines Bestands an Wertpapieren zum Erhalt der kurzfristigen Liquidität

Passiva

Eigenkapital

Das Eigenkapital der Gesellschaft wird durch explizite Planung des Stammkapitals, der Kapitalrücklage und der Gewinnausschüttungen sowie die Fortschreibung des Jahresüberschusses aus der Gewinn-und-Verlust-Rechnung abgeleitet.

Rückstellungen

Die Rückstellungen werden getrennt nach Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen, Steuerrückstellungen, Rückstellungen für Gewährleistungen sowie sonstigen Rückstellungen grundsätzlich durch Extrapolation der Vergangenheitswerte geplant.

verzinsliche Verbindlichkeiten

Die Planung der verzinslichen Verbindlichkeiten berücksichtigt insbesondere die explizit geplanten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Kredite werden anhand von Zins- und Tilgungsplänen berücksichtigt.

unverzinsliche Verbindlichkeiten

Die Planung der unverzinslichen Verbindlichkeiten erfolgt anhand der Vorgabe von Kreditorenlaufzeiten in Tagen.

Cashflow-Rechnung

Der Cashflow der Gesellschaft wird indirekt ermittelt. Die Ableitung erfolgt mit Ausnahme der Positionen Jahresergebnis und Abschreibungen (jeweils aus der GuV) durch Bilanzvergleich.

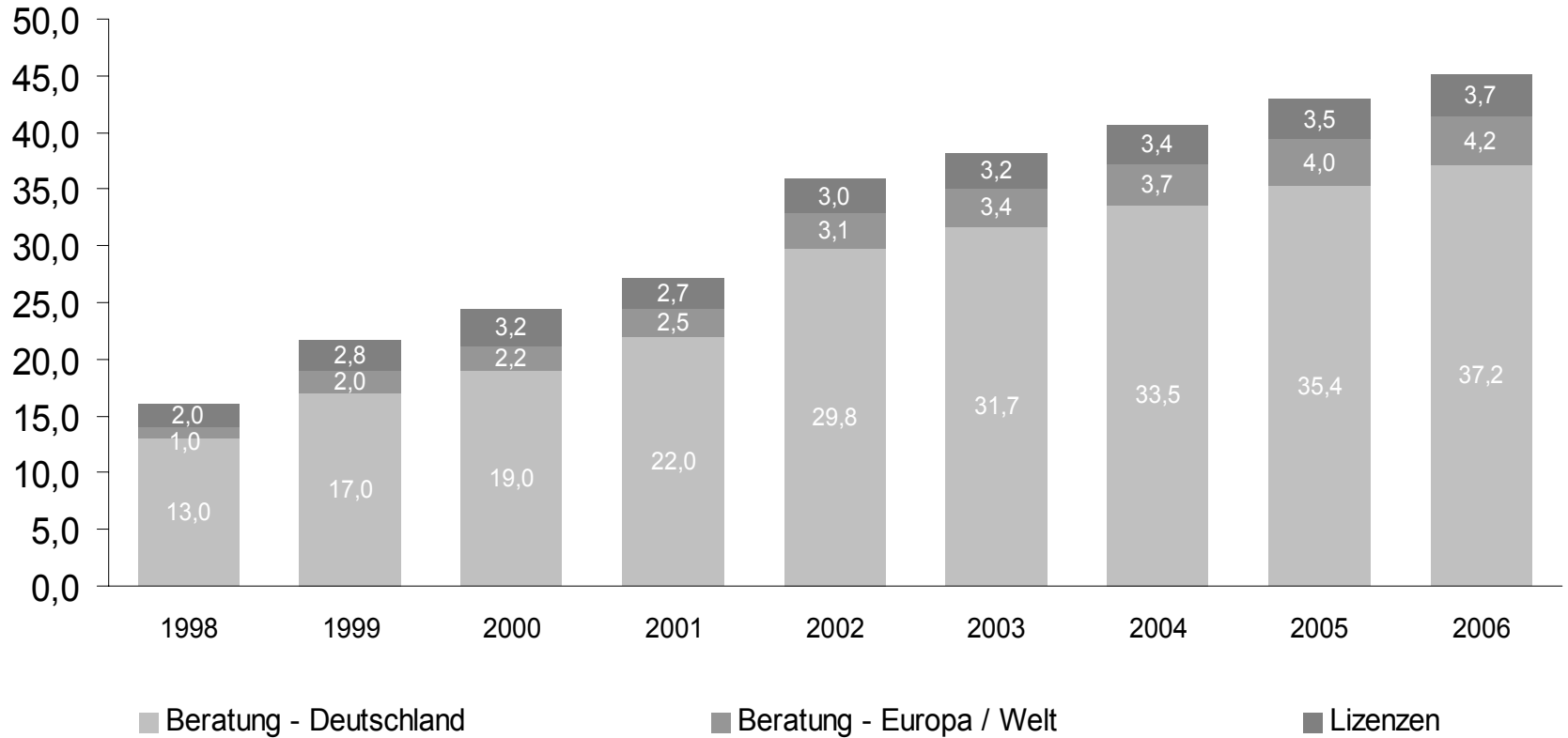
Kapitalbedarfsrechnung

Die über Bilanzvergleich ermittelten Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Finanzierung über Kreditinstitute werden im Gegensatz zur Cashflow-Ermittlung nur auf die gegenüber Kreditinstituten bestehenden Darlehen bezogen. Die aus dieser Berechnung resultierende Unter- bzw. Überdeckung wird dann bilanztechnisch den Kontokorrent-Krediten bzw. Kontokorrent-Guthaben zugeführt. Die Zinsberechnung erfolgt quartalsgenau für die prognostizierten verzinlichen Forderungen und Verbindlichkeiten sowie mit Bezug auf das Vorquartal für den Kontokorrent-Saldo.

Beratungs GmbH Umsatzentwicklung	2002		2003		2004		2005		2006	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%
Beratung - Deutschland										
DE Nord	8.165	22,8%	8.739	22,9%	9.265	22,8%	9.824	22,9%	10.317	22,9%
DE West	8.000	22,3%	8.562	22,4%	9.078	22,4%	9.625	22,4%	10.109	22,4%
DE Süd	7.600	21,2%	8.058	21,1%	8.544	21,1%	8.973	20,9%	9.424	20,9%
DE Ost	6.000	16,7%	6.302	16,5%	6.618	16,3%	6.951	16,2%	7.300	16,2%
Summe	29.765	83,0%	31.660	82,8%	33.505	82,6%	35.372	82,5%	37.150	82,4%
Beratung - Europa / Welt										
Europa	2.060	5,7%	2.267	5,9%	2.494	6,1%	2.694	6,3%	2.856	6,3%
Welt	1.000	2,8%	1.100	2,9%	1.211	3,0%	1.308	3,0%	1.387	3,1%
Summe	3.060	8,5%	3.367	8,8%	3.704	9,1%	4.002	9,3%	4.243	9,4%
Lizenzen										
Lizenz A	2.445	6,8%	2.567	6,7%	2.696	6,6%	2.830	6,6%	2.972	6,6%
Lizenz B	600	1,7%	630	1,6%	662	1,6%	695	1,6%	729	1,6%
Sonstige Lizenzerlöse	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Summe	3.045	8,5%	3.197	8,4%	3.357	8,3%	3.525	8,2%	3.701	8,2%
UMSATZ GESAMT	35.870	100,0%	38.224	100,0%	40.567	100,0%	42.899	100,0%	45.094	100,0%
Produktbereiche gesamt										
Beratung Deutschland	29.765	83,0%	31.660	82,8%	33.505	82,6%	35.372	82,5%	37.150	82,4%
Beratung Europa/Welt	3.060	8,5%	3.367	8,8%	3.704	9,1%	4.002	9,3%	4.243	9,4%
Lizenzen	3.045	8,5%	3.197	8,4%	3.357	8,3%	3.525	8,2%	3.701	8,2%
UMSATZ GESAMT	35.870	100,0%	38.224	100,0%	40.567	100,0%	42.899	100,0%	45.094	100,0%
Umsätze Interne Berater	31.448	87,7%	36.744	96,1%	39.660	97,8%	41.977	97,9%	44.190	98,0%
Umsätze Externe Berater	4.422	12,3%	1.480	3,9%	907	2,2%	922	2,1%	904	2,0%
UMSATZ GESAMT	35.870	100,0%	38.224	100,0%	40.567	100,0%	42.899	100,0%	45.094	100,0%

Umsatzentwicklung der Beratungs GmbH

(in Mio. Euro)



**Entwicklung der extern bezogenen Beratungsleistungen während des Prognosezeitraums.
Zur Erläuterung der Entwicklung vgl. Personal Produktivität**

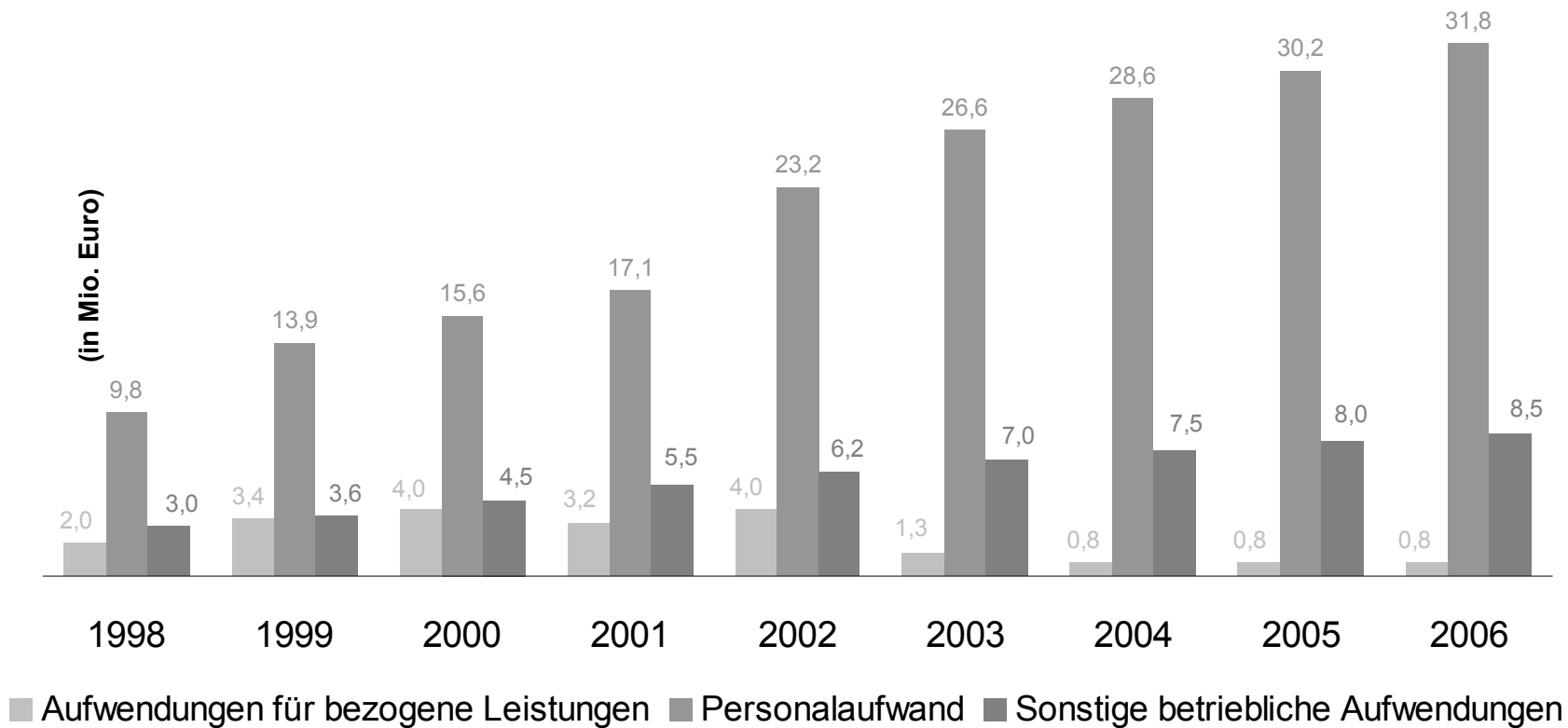
Beratungs GmbH

Aufwendungen für bezogene Leistungen absolut und in % der Umsatzerlöse	2002		2003		2004		2005		2006	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%
Honorare für bezogene Leistungen Externe Beratungsdienstleistungen	3.980	11,1%	1.332	3,5%	816	2,0%	830	1,9%	814	1,8%
Summe Aufw. für bez. Leistungen	3.980	11,1%	1.332	3,5%	816	2,0%	830	1,9%	814	1,8%

Entwicklung der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen während des Prognosezeitraums

Beratungs GmbH Sonstige betriebliche Aufwendungen absolut und in % der Umsatzerlöse	2002		2003		2004		2005		2006	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%
Betriebskosten										
Raumkosten	842	2,3%	1.074	2,8%	1.265	3,1%	1.463	3,4%	1.638	3,6%
Leasingaufwendungen	60	0,2%	63	0,2%	66	0,2%	69	0,2%	73	0,2%
Versicherungen, Beiträge und Abgaben	120	0,3%	126	0,3%	132	0,3%	139	0,3%	146	0,3%
Kfz.-Kosten	989	2,8%	1.143	3,0%	1.236	3,0%	1.320	3,1%	1.405	3,1%
Reparaturen, Instandhaltung, Wartung	133	0,4%	160	0,4%	164	0,4%	158	0,4%	164	0,4%
Betriebsbedarf	40	0,1%	42	0,1%	44	0,1%	46	0,1%	49	0,1%
Summe Betriebskosten	2.185	6,1%	2.608	6,8%	2.908	7,2%	3.195	7,4%	3.474	7,7%
Vertriebskosten										
Werbekosten	370	1,0%	394	1,0%	417	1,0%	440	1,0%	468	1,0%
Messekosten	74	0,2%	79	0,2%	83	0,2%	88	0,2%	94	0,2%
Bewirtungskosten	108	0,3%	115	0,3%	122	0,3%	129	0,3%	135	0,3%
Reisekosten	1.435	4,0%	1.529	4,0%	1.623	4,0%	1.716	4,0%	1.804	4,0%
Lizenzgebühren	90	0,3%	96	0,3%	101	0,3%	107	0,3%	113	0,3%
Aufwendungen für Gewährleistungen	611	1,7%	642	1,7%	674	1,7%	708	1,6%	743	1,6%
Forderungsausfälle	72	0,2%	76	0,2%	81	0,2%	86	0,2%	90	0,2%
Summe Vertriebskosten	2.759	7,7%	2.930	7,7%	3.101	7,6%	3.273	7,6%	3.446	7,6%
Verwaltungskosten										
Rechts-, Beratungs- und Gerichtskosten	100	0,3%	105	0,3%	110	0,3%	116	0,3%	122	0,3%
Abschluß- und Prüfungskosten	40	0,1%	42	0,1%	44	0,1%	46	0,1%	49	0,1%
Telekommunikation	220	0,6%	254	0,7%	275	0,7%	281	0,7%	285	0,6%
Bürobedarf und EDV-Zubehör	412	1,1%	477	1,2%	516	1,3%	526	1,2%	535	1,2%
Porto	60	0,2%	63	0,2%	63	0,2%	63	0,1%	63	0,1%
Schulung und Seminare	343	1,0%	397	1,0%	430	1,1%	439	1,0%	446	1,0%
Buchführungskosten/Sonstige Fremdarbeiten	80	0,2%	84	0,2%	88	0,2%	93	0,2%	97	0,2%
Kosten der Personalwerbung	30	0,1%	15	0,0%	4	0,0%	4	0,0%	4	0,0%
Summe Verwaltungskosten	1.285	3,6%	1.437	3,8%	1.532	3,8%	1.568	3,7%	1.600	3,5%
Sonstige betr. Aufwendungen gesamt	6.228	17,4%	6.975	18,2%	7.542	18,6%	8.036	18,7%	8.520	18,9%

Aufwandsentwicklung der Beratungs-GmbH



Entwicklung der Investitionen der Beratungs GmbH auf Jahresbasis während des Prognosezeitraums

Beratungs GmbH		2002	2003	2004	2005	2006
Investitionen in TEuro						
Erweiterungsinvestitionen						
Grundstücke		0	0	0	0	0
Gebäude		0	0	0	0	0
Technische Anlagen und Maschinen		0	0	0	0	0
Betriebsvorrichtungen		0	0	0	0	0
Betriebs- u. Geschäftsausstattung		450	450	450	600	600
Patente / Rechte / Software		179	191	203	214	225
Summe Erweiterungsinvestitionen		629	641	653	814	825
Ersatzinvestitionen						
Grundstücke		0	0	0	0	0
Gebäude		0	0	0	0	0
Technische Anlagen und Maschinen		1.800	800	800	800	800
Betriebsvorrichtungen		0	0	0	0	0
Betriebs- u. Geschäftsausstattung		200	250	300	350	400
Patente / Rechte / Software		150	150	150	150	150
Summe Ersatzinvestitionen		2.150	1.200	1.250	1.300	1.350
Inflationsrate		2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Summe Investitionen unter Berücksichtigung der Inflation						
Grundstücke		0	0	0	0	0
Gebäude		0	0	0	0	0
Technische Anlagen und Maschinen		1.836	832	849	866	883
Betriebsvorrichtungen		0	0	0	0	0
Betriebs- u. Geschäftsausstattung		663	728	796	1.028	1.104
Patente / Rechte / Software		336	355	374	395	415
Summe Investitionen Gesamt		2.835	1.916	2.019	2.289	2.402

Entwicklung der Abschreibungen der Beratungs GmbH auf Jahresbasis während des Prognosezeitraums						
Beratungs GmbH						
Abschreibungen in TEuro		2002	2003	2004	2005	2006
Abschreibungen Neu-Investitionen für die Einzeljahre						
Abschreibungsdauer (in Jahren):						
4	Technische Anlagen und Maschinen	459	667	879	1.096	858
5	Betriebs- u. Geschäftsausstattung	133	278	437	643	864
4	Patente / Rechte / Software	84	173	266	365	385
Summe Abschreibungen Neu-Investitionen		676	1.118	1.583	2.104	2.106
Ermittlung Abschreibungen auf bestehende Vermögensgegenstände						
	Abschreibungen Technische Anlagen und Maschinen	20	20	20	20	20
	Abschreibungen Betriebs- und Geschäftsausstattung	400	400	300	200	0
	Abschreibungen Patente/Rechte/Software	50	20	0	0	0
Summe Abschreibungen auf bestehende Vermögensgegenstände		470	440	320	220	20
Abschreibungen für Neu-Investitionen und bestehende Vermögensgegenstände gesamt						
	Technische Anlagen und Maschinen	479	687	899	1.116	878
	Betriebs- u. Geschäftsausstattung	533	678	737	843	864
	Patente / Rechte / Software	134	193	266	365	385
Summe Abschreibungen gesamt		1.146	1.558	1.903	2.324	2.126

Entwicklung des Kapitalbedarfs der Beratungs GmbH auf Quartalsbasis während des Prognosezeitraums							
Beratungs GmbH							
Vereinfachte Kapitalbedarfsrechnung	1. Q. 2002	2. Q. 2002	3. Q. 2002	4. Q. 2002	...	3. Q. 2006	4. Q. 2006
Quartalsüberschuß / -fehlbetrag	191	204	161	152	...	203	232
Abschreibungen	286	286	286	286	...	532	532
Veränderung der Rückstellungen	-229	129	69	110	...	-130	110
Veränderung des Working Capitals	510	-158	-156	-242	...	74	-295
Mittelabfluss/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	759	462	361	306	...	679	579
Mittelabfluss/-zufluss aus Investitionstätigkeit	-817	-538	-538	-538	...	-512	-512
Veränderung des Stammkapitals/des gezeichneten Kapitals	0	0	0	0	...	0	0
Veränderung der Kapitalrücklagen	0	0	0	0	...	0	0
Dividendenausschüttungen	0	-300	0	0	...	0	0
Veränderung Darlehen Kreditinstitute	-200	-200	-200	1.800	...	0	0
Mittelabfluss/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit	-200	-500	-200	1.800	...	0	0
=Über- (+) / Unterdeckung Quartal	-259	-576	-377	1.569	...	166	67
+ / - Kontokorrent	259	576	377	-1.569	...	-166	-67
A. Entwicklung verzinslicher Verbindlichkeiten							
A1) Darlehen von Kreditinstituten							
zu Beginn der Periode	1.900	1.700	1.500	1.300	...	2.200	2.200
Zugang	0	0	0	2.000	...	0	0
Tilgung	200	200	200	200	...	0	0
am Ende der Periode	1.700	1.500	1.300	3.100	...	2.200	2.200
A2) Kontokorrent Kredit							
zu Beginn der Periode	20	279	854	1.231	...	3.631	3.631
Zugang	259	576	377	0	...	0	0
am Ende der Periode	279	854	1.231	1.231	...	3.631	3.631
Kontokorrent Saldo							
zu Beginn der Periode	516	257	-318	-695	...	-4	163
Zu- bzw. Abgang	-259	-576	-377	1.569	...	166	67
am Ende der Periode	257	-318	-695	874	...	163	230
B. Entwicklung verzinslicher Forderungen							
B1) Kontokorrent Guthaben							
zu Beginn der Periode	536	536	536	536	...	3.628	3.794
Zugang	0	0	0	1.569	...	166	67
am Ende der Periode	536	536	536	2.105	...	3.794	3.861
C. Zinsentwicklung							
Unterstellte Zinssätze							
Fremdkapitalzinsen Kreditinstitut							
Darlehen	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	...	1,5%	1,5%
Kontokorrent	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	...	2,5%	2,5%
Guthabenzinsen Kontokorrent							
	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	...	0,5%	0,5%
Zinsaufwendungen aus							
Darlehen Kreditinstitute							
	27	24	21	33	...	33	33
Kontokorrent							
	0	0	1	13	...	0	0
Summe Zinsaufwendungen	27	24	22	46	...	33	33
Zinserträge aus							
Kontokorrent							
	1	2	0	0	...	1	0
Summe Zinserträge	1	2	0	0	...	1	0

Beratungs GmbH Jahresrechnung	2002	2003	2004	2005	2006
Gewerbesteuer-Hebesatz	420	420	420	420	420
Gewerbeertragsteuer-Satz:	17,36%	17,36%	17,36%	17,36%	17,36%
KSt-Satz inkl. SolZ	26,4%	26,4%	26,4%	26,4%	26,4%
Ergebnis vor Ertragsteuern	1.175	1.555	1.542	1.345	1.675
+ 50 % Dauerschuldzinsen	59	81	75	66	66
Gewerbeertrag	1.234	1.636	1.617	1.412	1.741
Gewerbeertragsteuer	214	284	281	245	302
Ergebnis vor Körperschaftsteuer	961	1.271	1.261	1.100	1.373
Körperschaftsteuer	253	335	333	290	362
Summe Ertragsteuern in TEuro	468	619	613	535	664
in % des Ergebnisses vor Ertragsteuern	39,8%	39,8%	39,8%	39,8%	39,7%

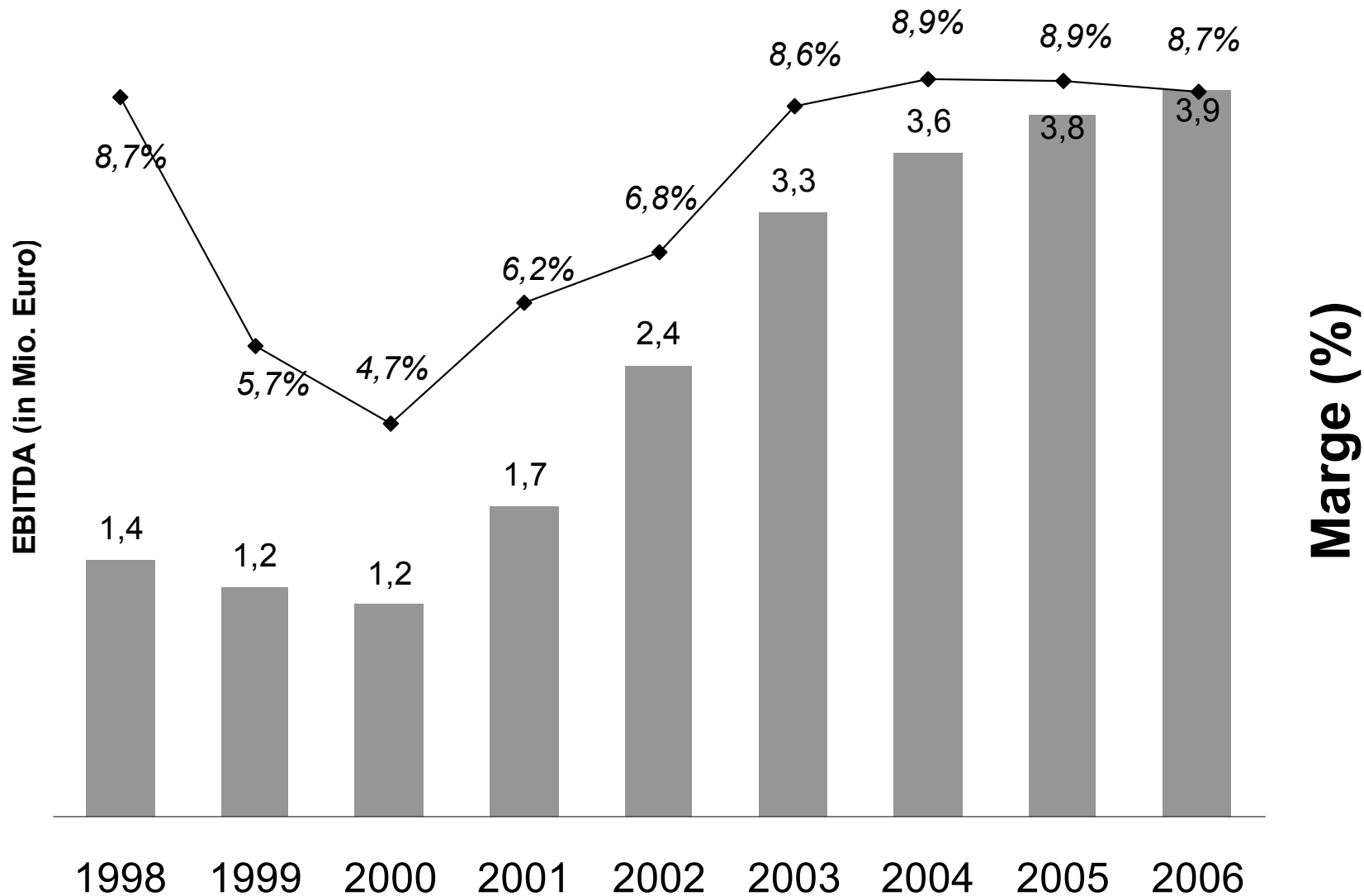
Entwicklung der Ertragslage der Beratungs GmbH auf Quartalsbasis während des Prognosezeitraums

Beratungs GmbH G&V HGB	1. Q. 2002		2. Q. 2002		3. Q. 2002		4. Q. 2002		...	3. Q. 2006		4. Q. 2006	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%		TEuro	%	TEuro	%
Umsatzerlöse	8.800	100,0%	8.870	100,0%	9.090	100,0%	9.110	100,0%	...	11.374	100,0%	11.583	100,0%
Beratung - Deutschland	7.300	83,0%	7.350	82,9%	7.555	83,1%	7.560	83,0%	...	9.378	82,4%	9.565	82,6%
Beratung - Europa / Welt	750	8,5%	760	8,6%	770	8,5%	780	8,6%	...	1.071	9,4%	1.092	9,4%
Lizenzen	750	8,5%	760	8,6%	765	8,4%	770	8,5%	...	925	8,1%	925	8,0%
Aktivierete Eigenleistungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	...	0	0,0%	0	0,0%
Bestandsveränderungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	...	0	0,0%	0	0,0%
Gesamtleistung	8.800	100,0%	8.870	100,0%	9.090	100,0%	9.110	100,0%	...	11.374	100,0%	11.583	100,0%
Aufwendungen für bezogene Leistungen	1.155	13,1%	1.015	11,4%	1.004	11,0%	806	8,9%	...	385	3,4%	385	3,3%
Personalaufwand	5.541	63,0%	5.718	64,5%	5.892	64,8%	6.076	66,7%	...	7.919	69,6%	8.053	69,5%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.475	16,8%	1.491	16,8%	1.620	17,8%	1.642	18,0%	...	2.169	19,1%	2.195	19,0%
EBITDA	629	7,1%	646	7,3%	575	6,3%	586	6,4%	...	901	7,9%	949	8,2%
Abschreibungen	286	3,3%	286	3,2%	286	3,2%	286	3,1%	...	532	4,7%	532	4,6%
EBIT	343	3,9%	360	4,1%	288	3,2%	300	3,3%	...	370	3,2%	418	3,6%
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1	0,0%	2	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	...	1	0,0%	0	0,0%
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	27	0,3%	24	0,3%	22	0,2%	46	0,5%	...	33	0,3%	33	0,3%
Ergeb. d. gewöhnl. Geschäftstätigk.	317	3,6%	338	3,8%	266	2,9%	254	2,8%	...	338	3,0%	385	3,3%
Außerordentliche Erträge	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	...	0	0,0%	0	0,0%
Außerordentliche Aufwendungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	...	0	0,0%	0	0,0%
Ergebnis vor Steuern	317	3,6%	338	3,8%	266	2,9%	254	2,8%	...	338	3,0%	385	3,3%
Ertragsteuern	126	1,4%	134	1,5%	106	1,2%	102	1,1%	...	134	1,2%	153	1,3%
Ergebnis nach Steuern	191	2,2%	204	2,3%	161	1,8%	152	1,7%	...	203	1,8%	232	2,0%

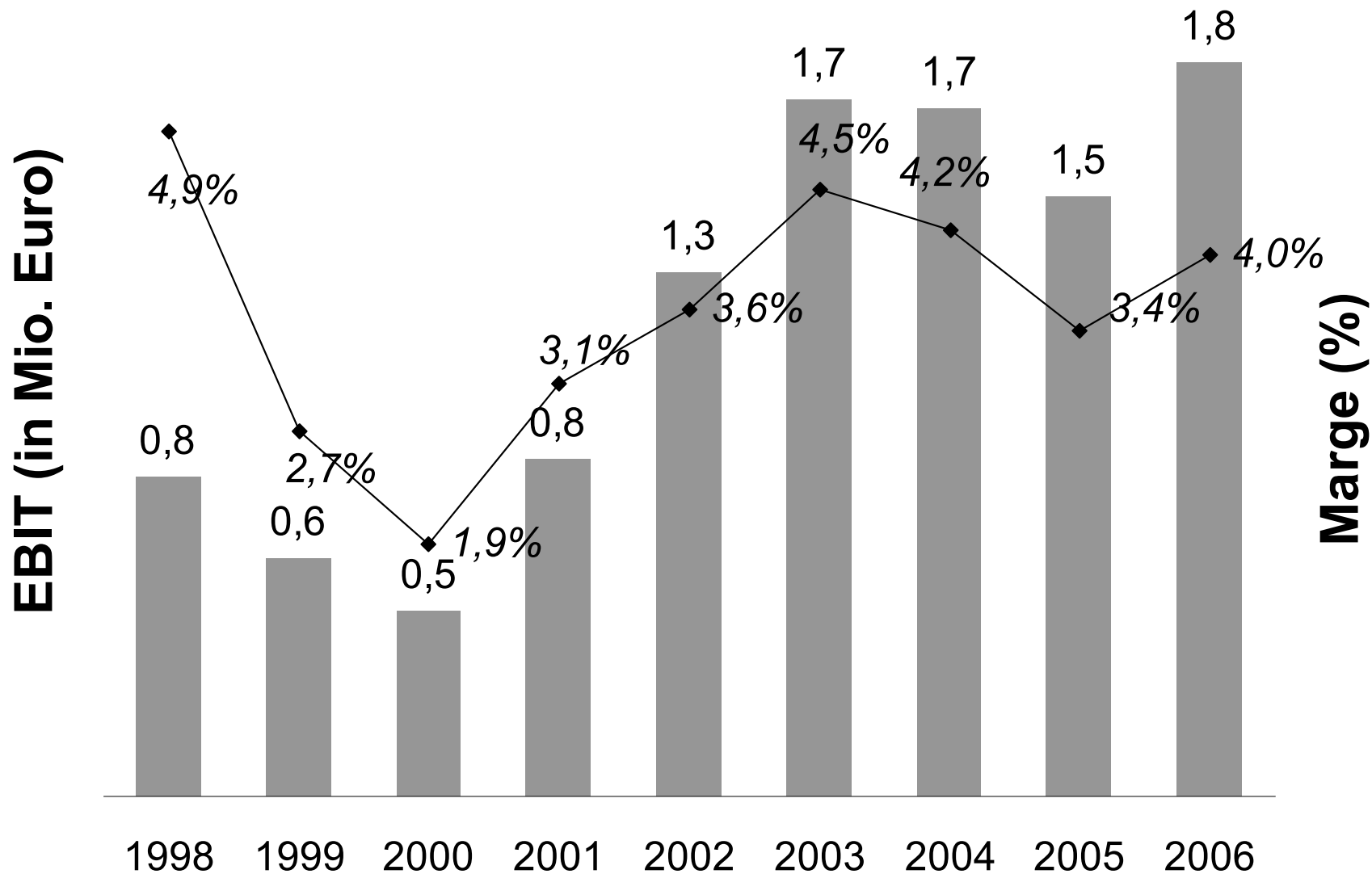
Entwicklung der Ertragslage der Beratungs GmbH auf Jahresbasis während des Prognosezeitraums

Beratungs GmbH GuV Jahre	2002		2003		PLAN 2004		2005		2006	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TDM	%	TDM	%
Umsatzerlöse	35.870	100,0%	38.224	100,0%	40.567	100,0%	42.899	100,0%	45.094	100,0%
Beratung - Deutschland	29.765	83,0%	31.660	82,8%	33.505	82,6%	35.372	82,5%	37.150	82,4%
Beratung - Europa / Welt	3.060	8,5%	3.367	8,8%	3.704	9,1%	4.002	9,3%	4.243	9,4%
Lizenzen	3.045	8,5%	3.197	8,4%	3.357	8,3%	3.525	8,2%	3.701	8,2%
Gesamtleistung	35.870	100,0%	38.224	100,0%	40.567	100,0%	42.899	100,0%	45.094	100,0%
Aufwendungen für bezogene Leistungen	3.980	11,1%	1.332	3,5%	816	2,0%	830	1,9%	814	1,8%
Personalaufwand	23.227	64,8%	26.646	69,7%	28.614	70,5%	30.232	70,5%	31.831	70,6%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	6.228	17,4%	6.975	18,2%	7.542	18,6%	8.036	18,7%	8.520	18,9%
EBITDA	2.436	6,8%	3.270	8,6%	3.595	8,9%	3.801	8,9%	3.929	8,7%
Abschreibungen	1.146	3,2%	1.558	4,1%	1.903	4,7%	2.324	5,4%	2.126	4,7%
EBIT	1.290	3,6%	1.712	4,5%	1.692	4,2%	1.477	3,4%	1.803	4,0%
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3	0,0%	4	0,0%	1	0,0%	1	0,0%	4	0,0%
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	119	0,3%	162	0,4%	151	0,4%	133	0,3%	132	0,3%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.175	3,3%	1.555	4,1%	1.542	3,8%	1.345	3,1%	1.675	3,7%
Außerordentliche Erträge	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Außerordentliche Aufwendungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ergebnis vor Steuern	1.175	3,3%	1.555	4,1%	1.542	3,8%	1.345	3,1%	1.675	3,7%
Ertragsteuern	468	1,3%	619	1,6%	613	1,5%	535	1,2%	664	1,5%
Ergebnis nach Steuern	707	2,0%	936	2,4%	929	2,3%	810	1,9%	1.011	2,2%

EBITDA - Entwicklung der Beratungs-GmbH



EBIT - Entwicklung der Beratungs-GmbH



Entwicklung der Vermögenslage der Beratungs GmbH auf Quartalsbasis während des Prognosezeitraums

Beratungs GmbH													
Bilanz HGB in TEuro													
AKTIVA	1. Q. 2002		2. Q. 2002		3. Q. 2002		4. Q. 2002		...	3. Q. 2006		4. Q. 2006	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%		TEuro	%	TEuro	%
A. Anlagevermögen													
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	440	3,8%	444	3,7%	448	3,6%	452	3,4%	...	782	5,1%	782	5,0%
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	440	3,8%	444	3,7%	448	3,6%	452	3,4%	...	782	5,1%	782	5,0%
II. Sachanlagen	2.946	25,1%	3.193	26,9%	3.440	28,0%	3.687	27,5%	...	4.091	26,8%	4.072	26,1%
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	...	0	0,0%	0	0,0%
2. Technische Anlagen und Maschinen	466	4,0%	797	6,7%	1.127	9,2%	1.457	10,9%	...	1.327	8,7%	1.308	8,4%
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.480	21,2%	2.397	20,2%	2.314	18,8%	2.230	16,6%	...	2.764	18,1%	2.764	17,7%
Summe Anlagevermögen	3.386	28,9%	3.637	30,6%	3.888	31,7%	4.139	30,9%	...	4.873	31,9%	4.854	31,1%
B. Umlaufvermögen													
I. Vorräte	710	6,1%	727	6,1%	729	5,9%	744	5,5%	...	910	6,0%	927	5,9%
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	...	0	0,0%	0	0,0%
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	710	6,1%	727	6,1%	729	5,9%	744	5,5%	...	910	6,0%	927	5,9%
II. Forderungen und sonst. V.gegenstände	6.367	54,3%	6.413	54,0%	6.560	53,4%	6.573	49,0%	...	8.315	54,5%	8.454	54,2%
1. Forderungen aus Lieferung u. Leistung	5.867	50,1%	5.913	49,8%	6.060	49,4%	6.073	45,3%	...	7.583	49,7%	7.722	49,5%
2. Sonstige Vermögensgegenstände	500	4,3%	500	4,2%	500	4,1%	500	3,7%	...	732	4,8%	732	4,7%
III. Wertpapiere	1.000	8,5%	1.000	8,4%	1.000	8,1%	1.000	7,5%	...	1.000	6,6%	1.000	6,4%
IV. Schecks, Kassenbestände, Bundesbank- und Postgiro Guthaben, Guthaben bei KI	257	2,2%	100	0,8%	100	0,8%	874	6,5%	...	163	1,1%	230	1,5%
Summe Umlaufvermögen	8.334	71,1%	8.241	69,4%	8.389	68,3%	9.191	68,5%	...	10.388	68,1%	10.611	68,0%
C. Summe Rechnungsabgrenzungsposten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	82	0,6%	...	0	0,0%	139	0,9%
Summe AKTIVA	11.720	100,0%	11.878	100,0%	12.277	100,0%	13.413	100,0%	...	15.261	100,0%	15.603	100,0%

Beratungs GmbH													
Bilanz HGB in TEuro													
PASSIVA	1. Q. 2002		2. Q. 2002		3. Q. 2002		4. Q. 2002		...	3. Q. 2006		4. Q. 2006	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%		TEuro	%	TEuro	%
A. Eigenkapital													
I. Gezeichnetes Kapital	200	1,7%	200	1,7%	200	1,6%	200	1,5%	...	200	1,3%	200	1,3%
II. Kapitalrücklage	800	6,8%	800	6,7%	800	6,5%	800	6,0%	...	800	5,2%	800	5,1%
III. Gewinnvortrag/Verlustvortrag	2.588	22,1%	2.779	23,4%	2.683	21,9%	2.844	21,2%	...	3.817	25,0%	4.020	25,8%
IV. Jahresüberschuss/-fehlbetrag	191	1,6%	204	1,7%	161	1,3%	152	1,1%	...	203	1,3%	232	1,5%
V. Bilanzgewinn/-verlust	2.779	23,7%	2.983	25,1%	2.844	23,2%	2.995	22,3%	...	4.020	26,3%	4.252	27,3%
VI. Dividenden	0	0,0%	300	2,5%	0	0,0%	0	0,0%	...	0	0,0%	0	0,0%
Summe Eigenkapital	3.779	32,2%	3.683	31,0%	3.844	31,3%	3.995	29,8%	...	5.020	32,9%	5.252	33,7%
B. Rückstellungen													
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	435	3,7%	435	3,7%	435	3,5%	435	3,2%	...	761	5,0%	761	4,9%
II. Steuerrückstellungen	189	1,6%	201	1,7%	159	1,3%	154	1,1%	...	201	1,3%	229	1,5%
III. Rückstellungen für Gewährleistungen	600	5,1%	610	5,1%	615	5,0%	620	4,6%	...	743	4,9%	743	4,8%
IV. Sonstige Rückstellungen	3.448	29,4%	3.555	29,9%	3.661	29,8%	3.771	28,1%	...	4.908	32,2%	4.990	32,0%
Summe Rückstellungen	4.671	39,9%	4.800	40,4%	4.870	39,7%	4.980	37,1%	...	6.613	43,3%	6.723	43,1%
C. Verbindlichkeiten													
I. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.700	14,5%	1.918	16,1%	2.095	17,1%	3.100	23,1%	...	2.200	14,4%	2.200	14,1%
Darlehen	1.700	14,5%	1.500	12,6%	1.300	10,6%	3.100	23,1%	...	2.200	14,4%	2.200	14,1%
Kontokorrent	0	0,0%	418	3,5%	795	6,5%	0	0,0%	...	0	0,0%	0	0,0%
II. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	...	0	0,0%	0	0,0%
III. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	770	6,6%	677	5,7%	669	5,5%	538	4,0%	...	256	1,7%	257	1,6%
IV. Sonstige Verbindlichkeiten	800	6,8%	800	6,7%	800	6,5%	800	6,0%	...	1.171	7,7%	1.171	7,5%
Summe Verbindlichkeiten	3.270	27,9%	3.395	28,6%	3.564	29,0%	4.438	33,1%	...	3.628	23,8%	3.628	23,3%
D. Rechnungsabgrenzungsposten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	...	0	0,0%	0	0,0%
Summe PASSIVA	11.720	100,0%	11.878	100,0%	12.277	100,0%	13.413	100,0%	...	15.261	100,0%	15.604	100,0%

Entwicklung der Vermögenslage der Beratungs GmbH auf Jahresbasis während des Prognosezeitraums

Beratungs GmbH										
Bilanz in TEuro										
AKTIVA	2002		2003		PLAN 2004		2005		2006	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%
A. Anlagevermögen										
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	452	3,4%	614	4,5%	722	5,1%	752	5,1%	782	5,0%
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	452	3,4%	614	4,5%	722	5,1%	752	5,1%	782	5,0%
II. Sachanlagen	3.687	27,5%	3.883	28,5%	3.891	27,4%	3.826	25,8%	4.072	26,1%
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.457	10,9%	1.602	11,8%	1.552	10,9%	1.302	8,8%	1.308	8,4%
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.230	16,6%	2.280	16,7%	2.339	16,5%	2.524	17,0%	2.764	17,7%
Summe Anlagevermögen	4.139	30,9%	4.497	33,0%	4.613	32,5%	4.578	30,9%	4.854	31,1%
B. Umlaufvermögen										
I. Vorräte	744	5,5%	789	5,8%	834	5,9%	882	5,9%	927	5,9%
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	744	5,5%	789	5,8%	834	5,9%	882	5,9%	927	5,9%
II. Forderungen und sonst. Vermögensgegenstände	6.573	49,0%	7.095	52,1%	7.552	53,2%	8.012	54,0%	8.454	54,2%
1. Forderungen aus Lieferung u. Leistung	6.073	45,3%	6.545	48,0%	6.947	48,9%	7.346	49,5%	7.722	49,5%
2. Sonstige Vermögensgegenstände	500	3,7%	550	4,0%	605	4,3%	666	4,5%	732	4,7%
III. Wertpapiere	1.000	7,5%	1.000	7,3%	1.000	7,0%	1.000	6,7%	1.000	6,4%
IV. Schecks, Kassenbestände, Bundesbank- und Postgiroguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten	874	6,5%	159	1,2%	93	0,7%	252	1,7%	230	1,5%
Summe Umlaufvermögen	9.191	68,5%	9.043	66,4%	9.478	66,7%	10.145	68,4%	10.611	68,0%
C. Summe Rechnungsabgrenzungsposten	82	0,6%	85	0,6%	112	0,8%	115	0,8%	139	0,9%
Summe AKTIVA	13.413	100,0%	13.625	100,0%	14.203	100,0%	14.839	100,0%	15.603	100,0%

Beratungs GmbH										
Bilanz in TEuro										
PASSIVA	2002		2003		PLAN 2004		2005		2006	
	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%	TEuro	%
A. Eigenkapital										
I. Gezeichnetes Kapital/Stammkapital	200	1,5%	200	1,5%	200	1,4%	200	1,3%	200	1,3%
II. Kapitalrücklage	800	6,0%	800	5,9%	800	5,6%	800	5,4%	800	5,1%
III. Gewinnvortrag/Verlustvortrag	2.588	19,3%	2.995	22,0%	3.577	25,2%	3.851	26,0%	4.011	25,7%
IV. Jahresüberschuss/-fehlbetrag	707	5,3%	936	6,9%	929	6,5%	810	5,5%	1.011	6,5%
V. Bilanzgewinn/-verlust	3.295	24,6%	3.931	28,9%	4.506	31,7%	4.661	31,4%	5.022	32,2%
VI. Dividenden	300	2,2%	354	2,6%	655	4,6%	650	4,4%	770	4,9%
Summe Eigenkapital	3.995	29,8%	4.577	33,6%	4.851	34,2%	5.011	33,8%	5.252	33,7%
B. Rückstellungen										
I. Rückstellungen für Pensionen	435	3,2%	500	3,7%	575	4,1%	662	4,5%	761	4,9%
II. Steuerrückstellungen	154	1,1%	274	2,0%	207	1,5%	202	1,4%	229	1,5%
III. Rückstellungen für Gewährleistungen	620	4,6%	642	4,7%	674	4,7%	708	4,8%	743	4,8%
IV. Sonstige Rückstellungen	3.771	28,1%	4.235	31,1%	4.498	31,7%	4.748	32,0%	4.990	32,0%
Summe Rückstellungen	4.980	37,1%	5.650	41,5%	5.954	41,9%	6.319	42,6%	6.723	43,1%
C. Verbindlichkeiten										
I. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.100	23,1%	2.300	16,9%	2.200	15,5%	2.200	14,8%	2.200	14,1%
Darlehen	3.100	23,1%	2.300	16,9%	2.200	15,5%	2.200	14,8%	2.200	14,1%
Kontokorrent	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
II. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
III. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	538	4,0%	218	1,6%	231	1,6%	244	1,6%	257	1,6%
IV. Sonstige Verbindlichkeiten	800	6,0%	880	6,5%	968	6,8%	1.065	7,2%	1.171	7,5%
Summe Verbindlichkeiten	4.438	33,1%	3.398	24,9%	3.399	23,9%	3.509	23,6%	3.628	23,3%
D. Rechnungsabgrenzungsposten	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Summe PASSIVA	13.413	100,0%	13.625	100,0%	14.204	100,0%	14.839	100,0%	15.604	100,0%

Entwicklung der Finanzlage der Beratungs GmbH auf Jahresbasis während des Prognosezeitraums					
Beratungs GmbH					
Cashflow HGB in TEuro	2002	2003	2004	2005	2006
Jahresergebnis	707	936	929	810	1.011
Abschreibungen	1.146	1.558	1.903	2.324	2.126
Veränderung der Rückstellungen	80	670	303	365	404
Veränderung des Working Capitals	-45	-810	-426	-401	-392
Mittelabfluss/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	1.888	2.354	2.709	3.098	3.149
Mittelabfluss/-zufluß aus Investitionstätigkeit	-2.430	-1.916	-2.019	-2.289	-2.402
Veränderung Gezeichnetes Kapital/Stammkapital	0	0	0	0	0
Veränderung der Kapitalrücklage	0	0	0	0	0
Dividendenausschüttungen	-300	-354	-655	-650	-770
Veränderung der Bankverbindlichkeiten	1.180	-800	-100	0	0
Mittelabfluss/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit	880	-1.154	-755	-650	-770
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	338	-715	-66	159	-22
Stand Liquide Mittel Beginn Geschäftsjahr	536	874	159	93	253
Veränderung Geschäftsjahr	338	-715	-66	159	-22
Stand Liquide Mittel Ende Geschäftsjahr	874	159	93	253	230

Entwicklung ausgewählter Kennziffern der Beratungs GmbH während des Betrachtungszeitraums

Ausgewählte Kennzahlen der Beratungs GmbH	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Rentabilität									
Eigenkapitalrendite	34,0%	23,3%	19,1%	23,7%	29,4%	34,0%	31,8%	26,8%	31,9%
Umsatzrentabilität	5,0%	2,8%	2,8%	3,2%	3,6%	4,5%	4,2%	3,4%	4,0%
Kapitalumschlagshäufigkeit	230,1%	244,1%	233,2%	231,2%	267,4%	280,5%	285,6%	289,1%	289,0%
Return on Investment (ROI)	11,4%	7,0%	6,5%	7,5%	9,6%	12,6%	11,9%	10,0%	11,6%
Produktivität									
Bruttomarge	87,5%	84,4%	83,6%	88,2%	88,9%	96,5%	98,0%	98,1%	98,2%
EBITDA-Marge	8,7%	5,7%	4,7%	6,2%	6,8%	8,6%	8,9%	8,9%	8,7%
EBIT-Marge	4,9%	2,7%	1,9%	3,1%	3,6%	4,5%	4,2%	3,4%	4,0%
Personalkennzahl 1	66,7	83,8	84,1	85,0	104,5	99,7	103,9	109,3	114,4
Personalkennzahl 2	40,8	53,5	53,6	53,3	67,7	69,5	73,3	77,1	80,7
Kapitalstruktur-/Finanzierung									
Eigenkapitalquote	33,6%	28,6%	32,7%	30,5%	29,8%	33,6%	34,2%	33,8%	33,7%
Dynamischer Verschuldungsgrad	k.A.	4,7	15,4	5,8	4,0	3,4	3,0	2,8	2,9
Vermögens-/Investitionsstruktur									
Anlagenintensität	34,5%	32,4%	26,3%	24,3%	30,9%	33,0%	32,5%	30,9%	31,1%
Anlagendeckung	174,5%	175,0%	207,1%	210,4%	181,9%	164,1%	165,3%	172,0%	169,2%
Investitionsdeckung	49,5%	39,6%	66,2%	88,8%	40,4%	81,3%	94,2%	101,5%	88,5%
Abschreibungsgrad	25,0%	26,3%	30,2%	41,0%	14,4%	19,0%	27,0%	37,4%	41,9%
Liquidität									
Liquidität 1. Grades	164%	145%	137%	155%	143%	146%	140%	158%	152%
Debitorenumschlag	5,3	5,5	4,6	4,5	6,0	5,8	5,8	5,8	5,8
Kundenziel	67,5	66,1	77,5	79,4	60,0	61,6	61,6	61,6	61,6
Kreditorenumschlag	6,3	6,5	5,9	6,3	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0
Lieferantenziel	57,0	55,5	60,5	57,2	60,0	60,0	60,0	60,0	60,0

Bewertung der Beratungs GmbH nach dem Ertragswertverfahren

Bewertung - Ertragswertverfahren

letzer Bilanzstichtag	31.12.2001
Bewertungsstichtag	01.09.2002

Risikoloser Zinssatz	6%
Marktrisikoprämie (Überrendite des Marktes)	5%
Betafaktor	1,1
Gewerbsteuerhebesatz	420
Gewerbsteuersatz	17,36%
Körperschaftsteuersatz inkl. Soli	26,375%

	Phase I %	Phase II %	
Risikoloser Zinssatz vor Steuern	6,0%	6,0%	
Unternehmensspezifisches Risiko	5,5%	5,5%	
Eigenkapitalkostensatz vor Steuern	11,5%	11,5%	
Steuersatz 35 %	-4,0%	-4,0%	
Eigenkapitalkostensatz nach Steuern	7,5%	7,5%	
Wachstumsabschlag in der ewigen Rente		-1,5%	negativ input
Eigenkapitalkostensatz nach Steuern, Immobilität u. Wachstumsrate	7,5%	6,0%	

Phase 1 - Planungszeitraum	7,48%
Phase 2 - ewige Rente	5,98% (Ewige Rente)

	2002 TEuro	2003 TEuro	2004 TEuro	2005 T Euro	2006 T Euro	Ewige Rente T Euro
Ergebnis vor Ertragsteuern	1.175	1.555	1.542	1.345	1.675	1.675
+ 50 % der Dauerschuldzinsen	59	81	75	66	66	66
- Gewerbesteuerlicher Verlustvortrag	0	0	0	0	0	0
Bemessungsgrundlage Gewerbesteuer	1.234	1.636	1.617	1.412	1.741	1.741
Gewerbesteuer	-214	-284	-281	-245	-302	-302
Ergebnis vor Körperschaftsteuer	961	1.271	1.261	1.100	1.373	1.373
- Körperschaftsteuerlicher Verlustvortrag	0	0	0	0	0	0
- Körperschaftsteuer	-253	-335	-333	-290	-362	-362
Ergebnis nach Unternehmensertragsteuern	707	936	929	810	1.011	1.011
Ausschüttungsfähige Dividende	707	936	929	810	1.011	1.011
./. Persönliche Einkommensteuern (pauschaliert 17,5% Halbeinkünfteverfahren)	-124	-164	-163	-142	-177	-177
Entziehbarer Überschuss nach persönl. Einkommensteuer	583	772	766	668	834	834
laufende Periode	1	2	3	4	5	
Eigenkapitalkostensatz nach Steuern u. Wachstumsrate	7,48%	7,48%	7,48%	7,48%	7,48%	5,98%
Barwertfaktor	0,930	0,866	0,806	0,749	0,697	11,67
abgezinstes Ergebnis der Periode	543	668	617	501	582	9.733

Ertragswert zum 01.01.2002 **12.644**

Ertragswert zum Bewertungsstichtag 01.09.2002 **13.268**