Muster Trinkflaschen GmbH (fiktiv)

Projekt Muster Trinkflaschen (fiktiv) · Erwerbsabsicht: Nachfolge

Erstellt 14.10.2026 durch DD-Kompass · Beispiel — erfundene Firma, erfundene Zahlen

1. Entscheidung

Ampel: Rot

Das Unternehmen erwirtschaftet kein positives Ergebnis — daraus lässt sich kein Kaufpreis ableiten. Sie wollen das Unternehmen als Ganzes zur Fortführung erwerben. Davon ist auf Basis der Unterlagen kein profitabler Betrieb zu haben: Das Ergebnis ist negativ und das Eigenkapital aufgezehrt.

Kernzahlen

Kennzahl	Wert	Stichtag	Belege
Umsatz	3.880.000 €	GJ 2024	B1
Bereinigtes EBITDA	−467.000 €	GJ 2024	B2, B3, B4, B5, B6
Kaufpreis	nicht ermittelbar	—	—
Finanzierbarkeit	Nicht ermittelbar	—	—
Eigenkapitalbedarf	nicht ermittelbar	—	—

Die drei größten Risiken

1. Überschuldung ohne Rangrücktritt (kritisch)
2. Inhaber führt Einkauf in Fernost allein (hoch)
3. Marketingkürzung erklärt den Umsatzrückgang (hoch)

Nächste Schritte

1. Kundenverträge der drei größten Kunden auf Kündigungsrechte bei Eigentümerwechsel prüfen.
2. Übergabezeit und Bindung des Inhabers als Bedingung für das Angebot festlegen.
3. Unterlage anfordern: Fortbestehensprognose

Grundlage: 7 von 8 Unterlagen, 8 von 8 Bereichen.

Dieses Dokument wurde KI-gestützt erstellt und stellt keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Alle Aussagen sind Hinweise zur Plausibilisierung und ersetzen keine Prüfung durch Rechtsanwalt, Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer. Stand: 14.10.2026.

Inhaltsverzeichnis

Seitenzahlen wie gedruckt.

1. Entscheidung 2
2. Kernzahlen und Kaufpreis 3
3. Befundübersicht 4
4. Die wichtigsten Befunde 4
5. Die zehn wichtigsten Fragen an den Verkäufer 5
6. Nächste Schritte bis zum LOI 6
Anhang A: Belegverzeichnis 7
Anhang B: Glossar 8

Dieses Dokument wurde KI-gestützt erstellt und stellt keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Alle Aussagen sind Hinweise zur Plausibilisierung und ersetzen keine Prüfung durch Rechtsanwalt, Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer. Stand: 14.10.2026.

2. Kernzahlen und Kaufpreis

Kennzahl	Wert	Stichtag	Belege	Hinweis
Umsatz	3.880.000 €	GJ 2024	B1	
Bereinigtes EBITDA	−467.000 €	GJ 2024	B2, B3, B4, B5, B6	
Kaufpreis	nicht ermittelbar	—	—	Aus den belegten Zahlen ergibt sich kein Kaufpreis (nicht ermittelbar), weil das bereinigte EBITDA nicht positiv ist — ein Ertragswert entsteht erst mit einem positiven Ergebnis.
Finanzierbarkeit	Nicht ermittelbar	—	—	Die Finanzierbarkeit ist nicht ermittelbar: Ohne regelbasierten Kaufpreis gibt es keinen Finanzierungsmix.
Eigenkapitalbedarf	nicht ermittelbar	—	—	

Vom Unternehmenswert zum Kaufpreis

Aus den belegten Zahlen ergibt sich kein Kaufpreis (nicht ermittelbar), weil das bereinigte EBITDA nicht positiv ist — ein Ertragswert entsteht erst mit einem positiven Ergebnis.

Dieses Dokument wurde KI-gestützt erstellt und stellt keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Alle Aussagen sind Hinweise zur Plausibilisierung und ersetzen keine Prüfung durch Rechtsanwalt, Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer. Stand: 14.10.2026.

3. Befundübersicht

5 Befunde, 1 kritisch. Schwere aus der Regel bzw. der Einschätzung der Fachbereiche; Zitate stehen im Belegverzeichnis.

Schwere	Befund	Belegt	Wirkung
KRITISCH	Überschuldung ohne Rangrücktritt	[B7]	Gesprächspunkt
HOCH	Inhaber führt Einkauf in Fernost allein (laut Verkäufer)	[B8]	Gesprächspunkt
HOCH	Marketingkürzung erklärt den Umsatzrückgang	[B9, B10]	Gesprächspunkt
HOCH	Teurer Händlerkredit als Hauptfinanzierung	[B11]	Gesprächspunkt
MITTEL	Teaser nennt höhere Umsätze als der Abschluss (laut Verkäufer)	[B12]	Gesprächspunkt

4. Die wichtigsten Befunde

KRITISCH · Überschuldung ohne Rangrücktritt

Belegt [B7]

Einschätzung Das Eigenkapital ist negativ; ein Rangrücktritt für das Gesellschafterdarlehen ist nicht belegt. Die Unterlagen belegen den Sachverhalt, lassen aber offen, wie er sich nach der Übernahme entwickelt. Für die Bewertung ist entscheidend, ob der Effekt dauerhaft ist und wer ihn im Kaufvertrag trägt.

Wirkung Keine Rechnung im Kaufpreis — im Kaufpreisgespräch berücksichtigen.

Was zu tun ist Rangrücktrittserklärung anfordern. · Fortführungsprognose prüfen lassen.

Was heißt das für Sie? Bei einem Unternehmen in der Krise gelten besondere Regeln für den Kauf. Lassen Sie sich frühzeitig von einem Fachanwalt begleiten.

HOCH · Inhaber führt Einkauf in Fernost allein (laut Verkäufer)

Belegt [B8]

Einschätzung Die Lieferantenbeziehungen in Fernost pflegt allein der Inhaber. Die Unterlagen belegen den Sachverhalt, lassen aber offen, wie er sich nach der Übernahme entwickelt. Für die Bewertung ist entscheidend, ob der Effekt dauerhaft ist und wer ihn im Kaufvertrag trägt.

Wirkung Keine Rechnung im Kaufpreis — im Kaufpreisgespräch berücksichtigen.

Was zu tun ist Übergabe der Lieferantenkontakte vereinbaren.

Was heißt das für Sie? Das Unternehmen hängt stark an einer Person, oft am Inhaber. Sichern Sie eine Übergabezeit und die Bindung dieser Person vertraglich ab.

HOCH · Marketingkürzung erklärt den Umsatzrückgang

Belegt [B9, B10]

Einschätzung Die Marketingausgaben sanken deutlich stärker als der Umsatz; der Rückgang hängt an der Kürzung. Die Unterlagen belegen den Sachverhalt, lassen aber offen, wie er sich nach der Übernahme entwickelt. Für die Bewertung ist entscheidend, ob der Effekt dauerhaft ist und wer ihn im Kaufvertrag trägt.

Wirkung Keine Rechnung im Kaufpreis — im Kaufpreisgespräch berücksichtigen.

Was zu tun ist Marketingplan für die nächsten zwölf Monate anfordern.

Was heißt das für Sie? Wie viel das Unternehmen an jedem Auftrag verdient, entscheidet über den künftigen Gewinn. Sinkende Margen schmälern den Wert, auch wenn der Umsatz gleich bleibt.

Dieses Dokument wurde KI-gestützt erstellt und stellt keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Alle Aussagen sind Hinweise zur Plausibilisierung und ersetzen keine Prüfung durch Rechtsanwalt, Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer. Stand: 14.10.2026.

HOCH · Teurer Händlerkredit als Hauptfinanzierung

Belegt	[B11]
Einschätzung	Die laufende Finanzierung stützt sich auf einen umsatzabhängigen Händlerkredit mit hohen Kosten. Die Unterlagen belegen den Sachverhalt, lassen aber offen, wie er sich nach der Übernahme entwickelt. Für die Bewertung ist entscheidend, ob der Effekt dauerhaft ist und wer ihn im Kaufvertrag trägt.
Wirkung	Keine Rechnung im Kaufpreis — im Kaufpreisgespräch berücksichtigen.
Was zu tun ist	Kreditvertrag und Kündigungsrechte prüfen.
Was heißt das für Sie?	Bankkredite haben oft Bedingungen und Kündigungsrechte, die beim Eigentümerwechsel greifen. Klären Sie mit der Bank, ob die Finanzierung nach dem Kauf bestehen bleibt.

MITTEL · Teaser nennt höhere Umsätze als der Abschluss (laut Verkäufer)

Belegt	[B12]
Einschätzung	Der Teaser weist für 2024 einen höheren Umsatz aus als der Jahresabschluss. Die Unterlagen belegen den Sachverhalt, lassen aber offen, wie er sich nach der Übernahme entwickelt. Für die Bewertung ist entscheidend, ob der Effekt dauerhaft ist und wer ihn im Kaufvertrag trägt.
Wirkung	Keine Rechnung im Kaufpreis — im Kaufpreisgespräch berücksichtigen.
Was zu tun ist	Abweichung vom Verkäufer erklären lassen.
Was heißt das für Sie?	Nur sorgfältig erstellte oder geprüfte Abschlüsse sind eine verlässliche Grundlage. Je schwächer die Zahlen belegt sind, desto vorsichtiger sollten Sie bewerten.

5. Die zehn wichtigsten Fragen an den Verkäufer

1. Gibt es für das Gesellschafterdarlehen eine Rangrücktrittserklärung? Bitte die Erklärung vorlegen.

Unterlagen nachreichen · Unterlage: Sonstiges — Ohne Rangrücktritt zählt das Darlehen bei der Prüfung der Überschuldung voll mit.

2. Liegt eine Fortführungsprognose für die nächsten zwölf Monate vor? Bitte vorlegen.

Unterlagen nachreichen · Unterlage: Fortbestehensprognose — Das Eigenkapital ist aufgezehrt; ohne positive Fortführungsprognose ist eine Überschuldung zu prüfen.

3. Welche Laufzeit, Kosten und Kündigungsrechte hat der umsatzabhängige Händlerkredit? Bitte den Vertrag vorlegen.

Unterlagen nachreichen · Unterlage: Finanzierungsstruktur — Die laufende Finanzierung stützt sich auf diesen Kredit; seine Bedingungen bestimmen den Spielraum nach dem Kauf.

4. Wie hoch war das Marketingbudget je Monat 2023 bis 2025, und welcher Umsatz kam je Kanal (eigener Shop, Marktplätze)?

Nachfragen aus der Analyse · Unterlage: Businessplan / Forecast — Der Umsatzrückgang fällt mit der Kürzung des Marketings zusammen; erst die Zahlen je Kanal zeigen, ob er umkehrbar ist.

5. Wie hat sich das Ergebnis im laufenden Jahr gegenüber dem Vorjahreszeitraum entwickelt? Bitte die aktuelle BWA mit Vorjahresvergleich vorlegen.

Unterlagen nachreichen · Unterlage: BWA — Ohne laufende Zahlen ist offen, ob der Verlust 2024 anhält.

6. Warum nennt der Teaser für 2024 einen höheren Umsatz als der Jahresabschluss? Bitte die Abweichung erläutern.

Bitte bestätigen · Unterlage: Jahresabschluss — Teaser 4,3 Mio. € gegenüber 3,88 Mio. € laut Jahresabschluss — maßgeblich ist der Abschluss.

7. Mit welchen Lieferanten in Fernost bestehen schriftliche Verträge, und wer außer dem Inhaber kennt die Ansprechpartner?

Nachfragen aus der Analyse · Unterlage: Kundenvertrag — Die Beschaffung hängt am Inhaber; ohne Übergabe der Kontakte ist die Belieferung nach dem Kauf unsicher.

8. Wie alt ist der Lagerbestand, und welcher Anteil ist älter als zwölf Monate?

Dieses Dokument wurde KI-gestützt erstellt und stellt keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Alle Aussagen sind Hinweise zur Plausibilisierung und ersetzen keine Prüfung durch Rechtsanwalt, Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer. Stand: 14.10.2026.

Nachfragen aus der Analyse · Unterlage: Sonstiges — Alte Ware muss gegebenenfalls abgewertet werden und senkt den Wert des Umlaufvermögens.

9. Gab es in den letzten Jahren eine steuerliche Außenprüfung, und mit welchem Ergebnis?

Unterlagen nachreichen · Unterlage: Steuerunterlagen / Betriebsprüfung — Offene Prüfungsfeststellungen gehen auf den Käufer über.

10. Sind Marke, Shop-Domain und Produktdesigns auf die Gesellschaft eingetragen?

Nachfragen aus der Analyse · Unterlage: Sonstiges — Ohne Eintragung auf die Gesellschaft gehen Marke und Domain nicht mit dem Unternehmen über.

6. Nächste Schritte bis zum LOI

1. Kundenverträge der drei größten Kunden auf Kündigungsrechte bei Eigentümerwechsel prüfen.
2. Übergabezeit und Bindung des Inhabers als Bedingung für das Angebot festlegen.
3. Unterlage anfordern: Fortbestehensprognose
4. Unterlage anfordern: Finanzierungsstruktur
5. Unterlage anfordern: BWA
6. Unterlage anfordern: Steuerunterlagen / Betriebsprüfung

Dieses Dokument wurde KI-gestützt erstellt und stellt keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Alle Aussagen sind Hinweise zur Plausibilisierung und ersetzen keine Prüfung durch Rechtsanwalt, Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer. Stand: 14.10.2026.

Anhang A: Belegverzeichnis

Jede Belegnummer [B…] im Bericht verweist auf genau eine Fundstelle; gleiche Zitate stehen einmal. Zitate wörtlich aus der Unterlage, Angaben des Verkäufers gekennzeichnet.

Nr.	Unterlage	Fundstelle	Zitat	Zu
B1	Jahresabschluss_2024_Muster_Trinkflaschen_GmbH.pdf	S. 4	„Umsatzerlöse 3.880.000“	Umsatz
B2	Jahresabschluss_2024_Muster_Trinkflaschen_GmbH.pdf	S. 4	„Abschreibungen 95.000“	Bereinigtes EBITDA
B3	Jahresabschluss_2024_Muster_Trinkflaschen_GmbH.pdf	S. 4	„Jahresfehlbetrag -610.000“	Bereinigtes EBITDA
B4	Jahresabschluss_2024_Muster_Trinkflaschen_GmbH.pdf	S. 4	„Steuern vom Einkommen 0“	Bereinigtes EBITDA
B5	Jahresabschluss_2024_Muster_Trinkflaschen_GmbH.pdf	S. 4	„Zinsen und ähnliche Aufwendungen 48.000“	Bereinigtes EBITDA
B6	Jahresabschluss_2024_Muster_Trinkflaschen_GmbH.pdf	S. 4	„Zinserträge 0“	Bereinigtes EBITDA
B7	Jahresabschluss_2024_Muster_Trinkflaschen_GmbH.pdf	S. 3	„Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag“	Überschuldung ohne Rangrücktritt
B8	Teaser_Projekt_Becher.pdf (Angabe des Verkäufers)	S. 5	„Gründer verantwortet Beschaffung“	Inhaber führt Einkauf in Fernost allein
B9	BWA_Maerz_2026_Muster_Trinkflaschen.pdf	S. 2	„Werbekosten kumuliert“	Marketingkürzung erklärt den Umsatzrückgang
B10	Jahresabschluss_2024_Muster_Trinkflaschen_GmbH.pdf	S. 4	„Werbekosten“	Marketingkürzung erklärt den Umsatzrückgang
B11	BWA_Maerz_2026_Muster_Trinkflaschen.pdf	S. 3	„Rückzahlung Händlerkredit“	Teurer Händlerkredit als Hauptfinanzierung
B12	Teaser_Projekt_Becher.pdf (Angabe des Verkäufers)	S. 3	„Umsatz 2024 4,3 Mio.“	Teaser nennt höhere Umsätze als der Abschluss

Dieses Dokument wurde KI-gestützt erstellt und stellt keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Alle Aussagen sind Hinweise zur Plausibilisierung und ersetzen keine Prüfung durch Rechtsanwalt, Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer. Stand: 14.10.2026.

Anhang B: Glossar

EBITDA
Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen. Er zeigt, was das Kerngeschäft erwirtschaftet, unabhängig von Finanzierung und Steuern.

Bereinigtes EBITDA
Das EBITDA ohne Einmaleffekte und ohne Posten, die nur am bisherigen Inhaber hängen (etwa ein zu hohes oder zu niedriges Geschäftsführergehalt). Es ist die Grundlage für den Unternehmenswert.

Gesellschafterdarlehen
Geld, das ein Gesellschafter dem Unternehmen geliehen hat. Beim Kauf ist zu klären, ob es zurückgezahlt, mitgekauft oder erlassen wird.

Rangrücktritt
Die Erklärung eines Gläubigers, mit seiner Forderung hinter alle anderen Gläubiger zurückzutreten. Sie verhindert oft eine Überschuldung im Sinne des Insolvenzrechts.

Finanzierbarkeit
Das Urteil, ob eine Bank den Kauf voraussichtlich finanziert: tragfähig, knapp oder nicht tragfähig — aus Kapitaldienstdeckung und Verschuldungsgrad.

SPA
Der eigentliche Kaufvertrag über die Anteile. Hier werden Preis, Garantien und Absicherungen verbindlich geregelt.

Dieses Dokument wurde KI-gestützt erstellt und stellt keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Alle Aussagen sind Hinweise zur Plausibilisierung und ersetzen keine Prüfung durch Rechtsanwalt, Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer. Stand: 14.10.2026.