

VON: Peter Huber  
 AN: VR Muster AG  
 DATUM: 15. Oktober 2008

**CFO Monatsreport  
 September 2008**

**Muster AG  
 9000 St.Gallen**

<b>1. UMSATZ</b>	○ ○ ●
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Monats-Nettoumsatz CHF 10,272 Mio. ist TCHF 430 bzw. 4,4% über Budget und CHF 1,283 Mio. bzw. 14.2% über Vorjahr, zurückzuführen auf Frühjahrsmesse und neuen Verkaufskatalog</li> <li>➤ Nettoumsatz kumuliert nun CHF 89,523 Mio. und damit TCHF 948 bzw. 1,1% über Budget</li> <li>➤ Auftragslage derzeit noch auf Budgetkurs, doch wirkt sich Finanzkrise bereits auf Bestellungen im Oktober aus, deshalb ist es fraglich, ob Budget des 4. Quartals erreicht werden kann</li> </ul>	
<b>2. BETRIEBSERGEBNIS</b>	● ○ ○
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ EBITDA im Berichtsmonat TCHF 510 und damit TCHF 89 bzw. 14.8% unter Budget, da die Rohstoffpreise und Energiekosten noch immer massiv höher als budgetiert sind</li> <li>➤ EBITDA kumuliert CHF 4,055 Mio. und damit CHF 1,335 Mio. 24,7% unter Budget und CHF 1'406 Mio. bzw. 25.7% unter Vorjahr, da Preisgleitklausel Rohstoffpreise erst mit starker Verzögerung ausgleicht</li> <li>➤ EBIT kumuliert CHF 2,914 Mio. bzw. 3.25% des Nettoumsatzes, entspricht Branchen-Benchmark</li> </ul>	
<b>3. HOCHRECHNUNG</b>	○ ● ○
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Der Nettoumsatz wird auf Budget liegen, bei schlechtem dritten Quartal Maximalabweichung -2.5%</li> <li>➤ Betriebsergebnis wird massiv unter Budget liegen, Erwartung zwischen -23% und -26%</li> </ul>	
<b>4. PERSONALAUFWAND</b>	○ ○ ●
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Personalaufwand kumuliert 23.5% des Nettoumsatzes und damit 1.4% unter Zielvorgabe</li> <li>➤ Im Berichtsmonat TCHF 163 weniger Personalaufwand als budgetiert, Überstundensaldo nimmt ab</li> </ul>	
<b>5. MATERIALAUFWAND</b>	○ ● ○
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Materialaufwand kumuliert 56.3% des Nettoumsatzes und damit 2.7% über Budget</li> <li>➤ Abweichung kumuliert CHF 2'934 bedingt durch Rohstoffpreise und erhöhten Ausschuss</li> </ul>	
<b>6. GEMEINKOSTEN</b>	○ ○ ●
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Gemeinkosten kumuliert 17,3% des Nettoumsatzes und damit 1.2% unter Budget</li> <li>➤ Absolute Abweichung -CHF 1'312 insbesondere durch geringere Unterhaltskosten</li> </ul>	
<b>7. CASH FLOW</b>	● ○ ○
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Operativer CF im Berichtsmonat TCHF 378 bzw. kumuliert CHF 4,461 Mio. entsprechend 6,2%</li> <li>➤ Operativer CF Forecast CHF 5,345 entsprechend 7,5% des Nettoumsatzes, Ziel wären 8,8%</li> </ul>	
<b>8. INVESTITIONEN / AUSSERORDENTLICHE AUFWENDUNGEN</b>	○ ○ ●
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Im Berichtsmonat nur CHF 0,87 Mio. gegenüber Budget von CHF 1,2 Mio. investiert.</li> <li>➤ Dank Investitionsstop ab August wird Investitionsbudget bis Ende Jahr um CHF 2,5 Mio. unterschritten</li> </ul>	
<b>9. LIQUIDITÄT / EIGENKAPITALQUOTE / BANKEN</b>	○ ○ ●
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Die Kreditlimiten sind zu 87% ausgenützt, freier Rahmen derzeit noch 6,7 Mio. (vgl. Liq. Plan)</li> <li>➤ Alle Sozialversicherungsabgaben und Steuern sind ordnungsgemäss gebucht und soweit fällig bezahlt</li> <li>➤ Per 30.9.08 beträgt EK absolut 47,62 Mio. entsprechend 42,6% der Aktiva</li> <li>➤ Alle Bank-Covenants sind eingehalten und Kapitaldienst für 2009 ist sichergestellt</li> </ul>	
<b>10. SCHLUSSBEMERKUNGEN</b>	○ ● ○
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Der kumul. Umsatz entspricht zwar dem Budget, doch führen Rohstoffpreise, Energiekosten und Währungsschwankungen zu einem gravierenden Rückgang des EBIT (kumul. 24,7% unter Budget)</li> <li>➤ Die Rohstoffpreise und Währungsschwankungen beeinflussen das Ergebnis stark, deshalb als Beilage eine Aktennotiz zur Entwicklung der Rohstoffpreise und eine Erfolgsrechnung korrigiert betr. Währung</li> <li>➤ Die Finanzkrise hat unsere PK zwar auch getroffen, jedoch nicht im befürchteten Ausmass; nach Auflösung der Kursreserve beträgt der Deckungsgrad noch 104%.</li> </ul>	