UNTERNEHMENSWERT- & KI-TRANSFORMATIONS-ANALYSE

UNTERNEHMENSBEWERTUNG & KI-WERTHEBEL REPORT

Kombinierte Bewertung nach der **Entity-EBIT-Multiplikatormethode** und dem **7-Dimensionen KI-OS Readiness-Framework** inklusive quantifizierter AI Value Bridge, Engpass-Diagnose (Theory of Constraints) und EU AI Act 2026 Kurzaudit.

MANDANTEN- & BEWERTUNGSPROFIL

Organisation: **Muster-Consulting & Engineering GmbH**

Ansprechpartner: **Christian Maurer** (Geschäftsführung / Partner)

Branche: **Beratende Dienstleistung / IT-Consulting** (Basis 5.00x)

Bereinigtes EBIT: **700.000 €**

IST-UNTERNEHMENSWERT (EV)	POTENZIAL NACH KI-ROLLOUT	KI-OS REIFEGRAD (GEDECKELT)
3.290.000 €	**5.529.185 €**	**2.00 / 5.0**
Multiplikator: 4.70x EBIT	Hebel: +2.239.185 € (+68.1%)	Stufe 2: Pilot (Experimenter)

1. ERSTE MARKTWERTEINSCHÄTZUNG & EBIT-BEREINIGUNG

Grundlage der Wertermittlung ist das **bereinigte operative Ergebnis (EBIT)** im Verhältnis zum branchenüblichen Multiplikator (*Beratende Dienstleistung / IT-Consulting: 5.00x*). Zur objektiven Vergleichbarkeit wird das ausgewiesene EBIT um ein marktübliches Fremdgeschäftsführergehalt von **120.000 €** bereinigt.

JAHRESUMSATZ / EBIT (IST)
4.500.000 €
Ausgewiesenes EBIT: 680.000 € (15.1% Marge)

BEREINIGTES EBIT
700.000 €
Inkl. GF-Gehalt-Anpassung (140.000 € vs. 120 T€)

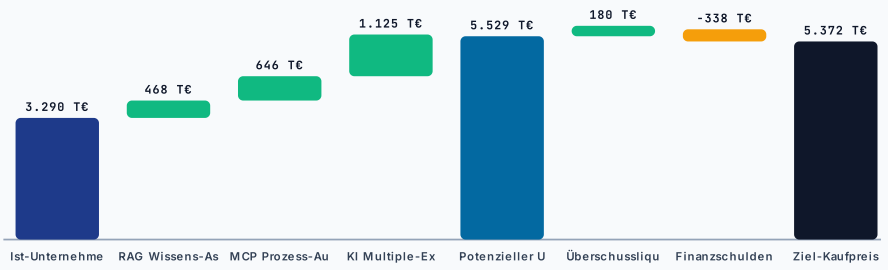
JÄHRLICHER KI-EBITDA-HEBEL
+237.150 €/J.
Netto-Cashflow nach KI-OpEx (35% Prozessgewinn)

2. QUALITATIVE WERTTREIBER & MULTIPLIKATOR-ZU-/ABSCHLÄGE

Qualitativer Werttreiber	Ausprägung (Muster-Consulting & Engineering GmbH)	Multiple-Effekt
Branchen-Basiswert (Beratende Dienstleistung / IT-Consulting)	Marktüblicher Entity-Basis-Multiplikator	5.00x
Kundenkonzentration (Top-3 Kunden)	30 bis 50%	0.00x
2. Management-Ebene / Prozess-Orchestrierung	Nein	-0.20x
Operative Inhaber-Unabhängigkeit (Absenz)	3 Wochen	0.00x
Neukunden-Abhängigkeit vom Inhaber-Netzwerk	15% bis 50%	0.00x
Digitale & KI-gestützte Vertriebskanäle	Nein	-0.10x
Aktueller Unternehmens-Multiplikator (Ist)	**Bereinigtes EBIT (700.000 €) × 4.70x = 3.290.000 €**	4.70x
Ziel-Multiplikator nach KI-OS Transformation (Soll)	**Inhaber-Entlastung durch RAG-Gedächtnis (D2) + autonome MCP-Agenten (D4)**	5.90x (+1.20x)

3. VOM IST-UNTERNEHMENSWERT ZUM ZIEL-KAUFPREIS (AI VALUE & EQUITY BRIDGE)

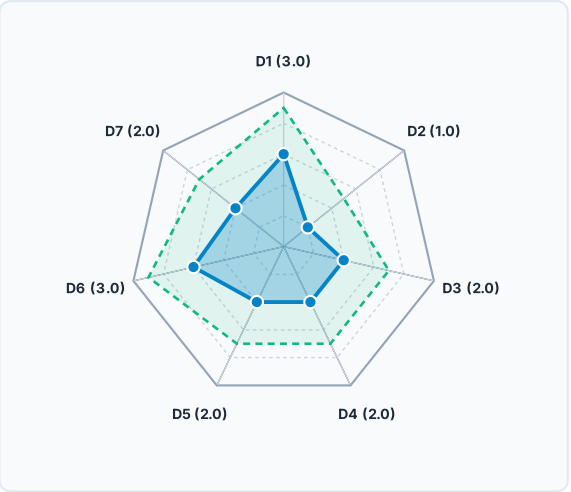
Die folgende Waterfall-Brücke zeigt, wie sich der operative Unternehmenswert durch (1) **EBITDA-Steigerung** (+1.114.605 €) und (2) **Multiple-Expansion** (+1.124.580 €) erhöht und über die *Equity Bridge* in den erzielbaren Kaufpreis übergeht:



4. 7-DIMENSIONEN REIFEGRAD & FUNDAMENT-DECKEL (WEAKEST-LINK)

Im KI-OS Reifegradmodell begrenzen die drei Fundament-Dimensionen **D2 (Daten & Wissen)**, **D3 (Architektur)** und **D6 (Governance)** den realisierbaren Gesamtwert nach der Formel:
`Gesamt = min(Gewichtetes Mittel, min(D2, D3, D6) + 1,0)`

Systemischer Engpass (TOC): D2 – Daten & Wissen (RAG-Architektur) (1.00/5.0)
Ungedeckeltes Mittel: **2.10** • Fundament-Minimum: **1.00** • Gedeckelter Score: **2.00 (40%)**.



Dimension	Score	Gewicht	Systemische Rolle
D1: Strategie, Prozess & Mindset	3.00 / 5.0	15%	Skalierungs-Hebel
D2: Daten & Wissen (RAG-Architektur) Fundament	1.00 / 5.0	20%	⚠ **Primärer Engpass (TOC)**
D3: Architektur & Provider-Abstraktion Fundament	2.00 / 5.0	15%	Systemisches Fundament
D4: Skills & Werkzeuganbindung (MCP)	2.00 / 5.0	12%	Skalierungs-Hebel
D5: Loops, Evals & Lernen	2.00 / 5.0	13%	Skalierungs-Hebel
D6: Governance, Guardrails & EU AI Act Fundament	3.00 / 5.0	15%	Systemisches Fundament
D7: Organisation, Rollen & ROI-Tracking	2.00 / 5.0	10%	Skalierungs-Hebel

5. EU AI ACT 2026 EXPOSURE & 9-PUNKTE-KURZAUDIT (TRANSPARENZPFLICHT (ART. 50))

Kundeninteragierende Systeme und generierte Inhalte unterliegen der aktiven Kennzeichnungspflicht nach Art. 50 EU AI Act (wirksam ab August 2026) sowie der KI-Kompetenzpflicht nach Art. 4.

Nr.	Prüfpunkt nach EU AI Act & ISO/IEC 42001	Status
#1	KI-Inventar inkl. Schatten-KI erhoben	GRÜN
#2	Rolle Provider vs. Deployer (Betreiber) geklärt	GRÜN
#3	Verbotene Praktiken (Art. 5) ausgeschlossen	GRÜN
#4	Risikoklassifizierung (Anhang III Hochrisiko)	GRÜN
#5	Transparenzpflichten (Art. 50) verankert	GRÜN
#6	Menschliche Aufsicht / Vier-Augen-Gate (Art. 14)	GRÜN
#7	KI-Kompetenzpflicht (Art. 4) Schulungsnachweis	GELB
#8	Betriebsrat / KI-Richtlinie & DSGVO (DPIA-Light)	GRÜN
#9	Vendor-Governance & Zero-Data-Retention API	GELB

6. DER 90-TAGE-TRANSFORMATIONSPLAN (DREI-WELLEN-ARCHITEKTUR)

WELLE 1 • TAG 1–30

Fundament & Engpass D2

- Auflösung Engpass Daten & Wissen
- Kuratiertes RAG-Gedächtnis & PII-Guardrails
- EU AI Act Art. 4 & Art. 50 Sofort-Compliance
- **Gate QG1:** Verifizierter Such-/Agenten-Pilot

WELLE 2 • TAG 31–60

Leuchtturm & MCP-Gelenke

- Anbindung Kernprozesse via MCP-Protokoll
- Vier-Augen-Freigabe-Gate (Art. 14 Oversight)
- Automatisierte Evals & Durchlaufzeit-Messung
- **Gate QG2:** 35% schnellere Durchlaufzeit

WELLE 3 • TAG 61–90

Skalierung & Wert-Hebel

- Rollout der 2. digitalen Management-Ebene
- Realisierung von +237.150 €/J. EBITDA-Hebel
- Dokumentation für Multiple-Expansion (+1.20x)
- **Gate QG3:** Audit-festes Betriebshandbuch

7. PRODUKTISIERTE UMSETZUNGS-OPTIONEN (S / M / L) & ANRECHNUNGS-GARANTIE

Analog zur professionellen M&A-Vorprüfung wird das Honorar des vertieften **KI-Readiness & Value Audits (2.500 €)** bei anschließender Beauftragung eines TaaS-Umsetzungssprints (Option S, M oder L) zu **100% angerechnet**.

Paket / Option	Aufwand (Katalog P50/P85)	Investitionsrahmen
KI-Readiness & Value Audit (Einstiegs-Wedge) Verifizierte Tiefenanalyse & Architektur-Blaupause für Engpass D2 (Daten & Wissen)	3–5 PT	2.500 €
Option S: Foundation & Bottleneck Quickwin Beseitigung des Hauptengpasses D2, produktiver RAG/MCP-Leuchtturm in 30 Tagen	27 / 35 PT (P50/P85)	32.000 €
Option M: Balanced Transformation & AI Act Governance Vollständiges Fundament (D2, D3, D6) + 2–3 orchestrierte Kernprozesse produktiv	74 / 94 PT (P50/P85)	78.000 €
Option L: Sovereign AI-Native Enterprise Skalierte Multi-Agenten-Plattform, EU AI Act Audit-Trail & Multiple-Expansion vor Exit	132 / 167 PT (P50/P85)	155.000 €

GEPLANTES KI-BUDGET
100.000 €

AMORTISATIONSDAUER (PAYBACK)
5.1 Monate

3-JAHRES-NETTO-ROI
+611%

NÄCHSTER SCHRITT • KOSTENFREIES 1:1 EXECUTIVE DEBRIEFING

Besprechen Sie Ihre Bewertung & Engpass-Roadmap direkt mit Tobias Meilke

45 Minuten vertrauliche Video-Session • Validierung der Multiplikator-Hebel & Quickwins

tobiasmeilke.com/assessment

tobias.meilke@t-online.de