

CREDITREFORM BILANZRATING 2014

Derstappen GmbH



Am Galgenberg 11
19209 Lützwow

Informationstableau

Neuss, 03.05.2016

Rechnungslegung:	HGB	Creditreformnummer:	3330101791
Jahresabschlussart:	Einzelabschluss	Handelsregisternummer:	HRB6279
Analysezeitraum:	2014/2013/2012/2011	Anzahl Mitarbeiter:	100
Bilanzstichtag:	31.12.2014		
Prüfer:			
Wirtschaftszweig:	32990 / Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g.		

Inhalt

Seite

1. Bilanzratingergebnisse	5
2. Qualitative Bonitätsinformationen	5
3. Ratingnotationen	6
4. Ausfallwahrscheinlichkeiten	6
5. Strukturierter Jahresabschluss	7
6. Kennzahlenauswertung	11
7. Sensitivitätsanalyse	12
8. Kapitalflussrechnung	13
9. Vergleichsanalysen (WZ & Gesamtwirtschaft)	14
9.1 Vermögen	14
9.2 Kapital	15
9.3 Finanzkraft	16
9.4 Rentabilität	17
9.5 Liquidität	19
10. Anhang	20
11. Allgemeine Geschäftsbedingungen	24

Kontakt

Telefon: 0 21 31 / 109-4900
E-Mail: bilanzrating@creditreform-rating.de
Internet: www.creditreform-rating.de

Creditreform Rating AG
Hellersbergstraße 11
41460 Neuss

Tabellenverzeichnis

Seite

Tab. 1: Gewinn- und Verlustrechnung	7
Tab. 2: Aktivseite der Bilanz	8
Tab. 3: Passivseite der Bilanz (Teil 1)	9
Tab. 4: Passivseite der Bilanz (Teil 2)	10
Tab. 5: Kennzahlen des Unternehmens	11
Tab. 6: Kapitalflussrechnung des Unternehmens	13

Abbildungsverzeichnis

Seite

Abb. 1: Entwicklung der Bilanzbonität	5
Abb. 2: Bonitätscheck	5
Abb. 3: Beschreibung der Ratingklassen	6
Abb. 4: Ausfallwahrscheinlichkeiten	6
Abb. 5: Sensitivitätsanalyse I	12
Abb. 6: Sensitivitätsanalyse II	12
Abb. 7: Anlagenintensität (%)	14
Abb. 8: Deckungsgrad Anlagevermögen (%)	14
Abb. 9: Eigenkapitalquote (%)	15
Abb. 10: Verschuldungsgrad	15
Abb. 11: Cash Flow zur Gesamtleistung (%)	16
Abb. 12: dynamische Entschuldungsdauer (Jahre)	16
Abb. 13: Gesamtkapitalrentabilität (%)	17
Abb. 14: Umsatzrentabilität (%)	17
Abb. 15: Personalaufwandsquote (%)	18
Abb. 16: Materialaufwandsquote (%)	18
Abb. 17: Liquidität I. Grades (%)	19
Abb. 18: Liquidität III. Grades (%)	19

1. Bilanzratingergebnisse

Im Rahmen der insolvenzdiagnostischen Jahresabschlussauswertung der Creditreform Rating AG wurde für das Unternehmen

Derstappen GmbH

nachstehendes Bilanzratingergebnis ermittelt.

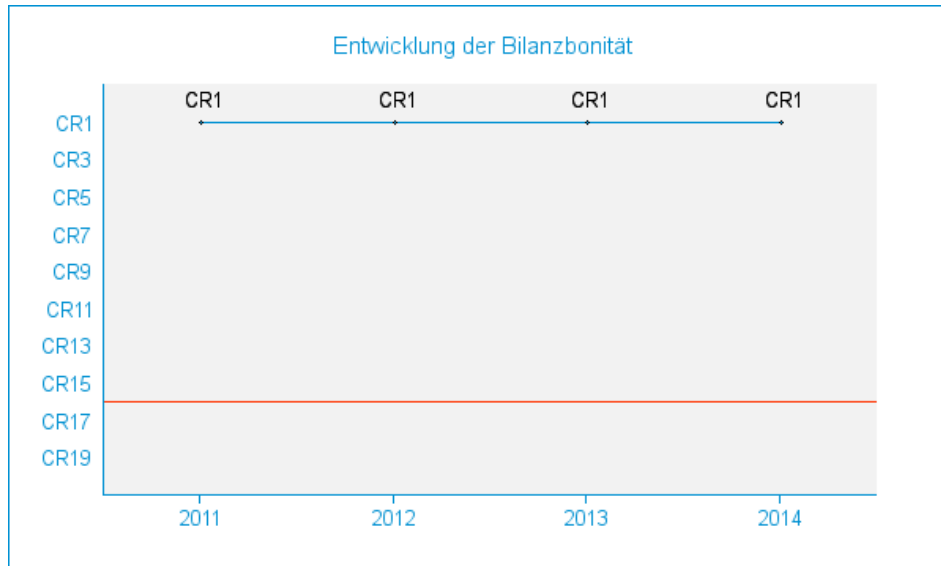


Abb. 1: Entwicklung der Bilanzbonität

	2011	2012	2013	2014
Ratingnote	CR1	CR1	CR1	CR1
PD*(%)	0,08	0,08	0,08	0,08

Auf der Basis des letzten Jahresabschlusses verfügt das Unternehmen über eine erstklassige Bilanzbonität. Das Insolvenzrisiko ist geringfügig

*Probability of Default (Ausfallwahrscheinlichkeit)

2. Qualitative Bonitätsinformationen

Im Rahmen des Negativabgleiches mit der Creditreform Unternehmensdatenbank wurde für das betrachtete Unternehmen nachstehendes Ergebnis ermittelt:



Zum Ende des letzten Quartals lagen Creditreform über das betrachtete Unternehmen keine negativen Bonitätsangaben vor.

Abb. 2: Bonitätscheck

Grundlage für das ausgewiesene Ergebnis sind die zum Zeitpunkt der Bilanzratingerstellung vorliegenden Creditreform Bonitätsinformationen, jeweils zum Ende des letzten Quartals.

3. Ratingnotationen

Das Creditreform Rating unterscheidet insgesamt 19 Ratingklassen. Diese lassen sich in neun Hauptbilanzratingklassen einordnen.

Ratingklassen	Beschreibung
CR 1 CR 2 CR 3	Das Unternehmen verfügt über eine sehr gute bis gute Bonität. Die Fähigkeit des Unternehmens, seinen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachzukommen, ist sehr gut. Für das Unternehmen besteht ein sehr geringes Insolvenzrisiko.
CR 4 CR 5	Die Bonität des Unternehmens ist gut. Die Fähigkeit des Unternehmens, seinen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachzukommen, ist ebenfalls gut. Das Insolvenzrisiko des Unternehmens ist gering.
CR 6 CR 7	Das Unternehmen hat eine gute bis stark befriedigende Bonität. Die Fähigkeit des Unternehmens, seinen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachzukommen, ist gut bis befriedigend. Das Insolvenzrisiko des Unternehmens ist relativ gering.
CR 8 CR 9	Das Unternehmen verfügt über eine befriedigende Bonität. Die Fähigkeit des Unternehmens, seinen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachzukommen, ist ebenfalls befriedigend. Das Insolvenzrisiko des Unternehmens ist gering bis durchschnittlich.
CR 10 CR 11	Die Bonität des Unternehmens ist befriedigend bis ausreichend. Die Fähigkeit des Unternehmens, seinen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachzukommen, ist noch befriedigend. Das Insolvenzrisiko des Unternehmens ist durchschnittlich bis leicht erhöht.
CR 12 CR 13	Die Bonität des Unternehmens ist relativ schwach. Die Fähigkeit des Unternehmens, seinen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachzukommen, erscheint kaum noch befriedigend. Das Insolvenzrisiko des Unternehmens liegt über dem Durchschnitt und ist erhöht.
CR 14 CR 15	Die Bonität des Unternehmens ist schlecht. Die Fähigkeit des Unternehmens, seinen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachzukommen, erscheint kaum ausreichend. Das Unternehmen trägt ein hohes Insolvenzrisiko.
CR 16 CR 17	Das Unternehmen verfügt über eine schlechte bis sehr schlechte Bonität. Die Fähigkeit des Unternehmens, seinen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachzukommen, erscheint stark beeinträchtigt. Das Unternehmen trägt ein hohes bis sehr hohes Insolvenzrisiko.
CR 18 CR 19	Das Unternehmen hat eine sehr schlechte Bonität. Die Fähigkeit des Unternehmens, seinen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachzukommen, erscheint akut bedroht. Das Unternehmen trägt ein sehr hohes Insolvenzrisiko.

Abb. 3: Beschreibung der Ratingklassen

4. Ausfallwahrscheinlichkeiten

Die ausgewiesenen einjährigen Ausfallwahrscheinlichkeiten sind direkt aus dem Ratingmodell abgeleitet. Die nachfolgende Grafik ermöglicht einen Überblick der durchschnittlichen einjährigen Ausfallwahrscheinlichkeiten (in %) der verschiedenen Ratingklassen.

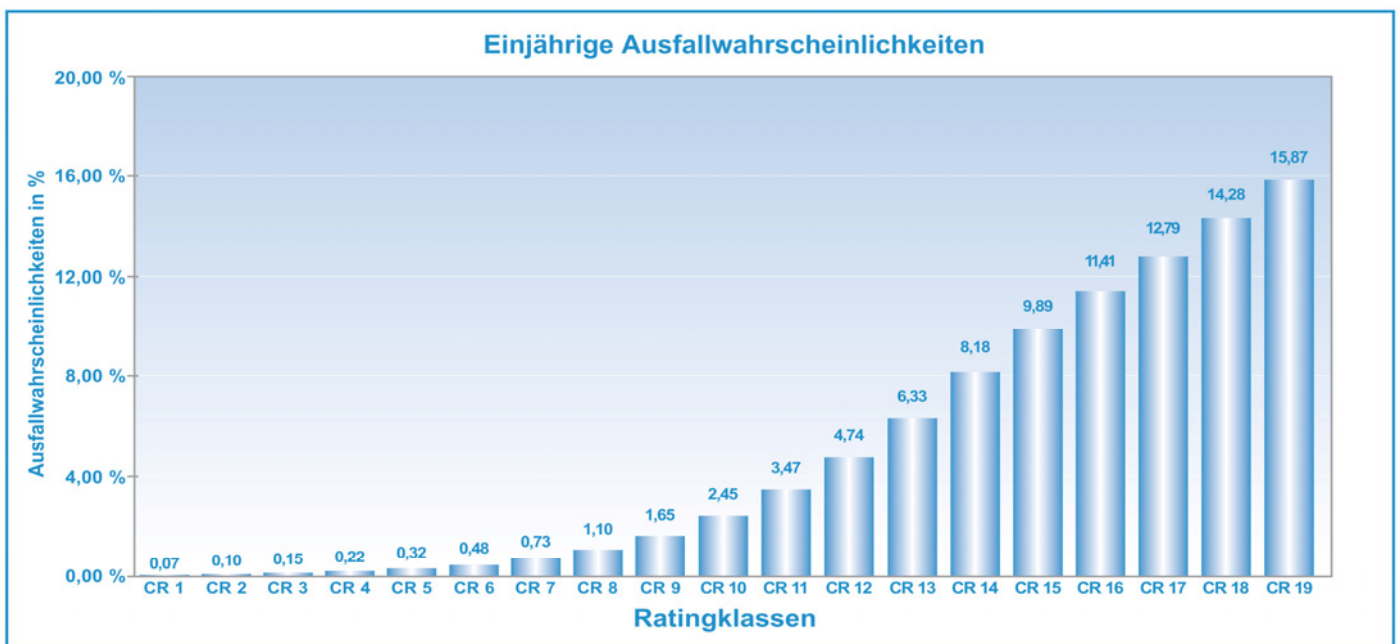


Abb. 4: Ausfallwahrscheinlichkeiten

5. Strukturierter Jahresabschluss

strukturierte GuV	2011 TEUR	2012 TEUR	2013 TEUR	2014 TEUR
Umsatzerlöse	8.923,00	9.921,03	9.350,82	9.839,97
Bestandsveränderung (+ / -)	0,00	0,00	0,00	0,00
andere aktivierte Eigenleistungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamtleistung	8.923,00	9.921,03	9.350,82	9.839,97
Aufwand für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.742,32	2.965,04	2.580,07	2.749,94
Aufwand für bezogene Leistungen	60,33	77,96	29,02	16,20
Rohertrag	6.120,35	6.878,03	6.741,72	7.073,83
sonstige betriebliche Erträge	65,88	80,29	84,03	118,98
davon sonstige nicht operative Erträge	31,84	6,69	17,58	18,00
davon betriebsfremd	8,50	20,75	11,94	50,96
davon periodenfremd	23,34	1,30	12,09	10,90
davon Zuschreibungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Löhne und Gehälter	2.822,21	3.230,86	3.125,97	3.314,45
davon Geschäftsführergehälter	0,00	290,38	291,02	286,09
soziale Abgaben, Altersversorgung	635,15	751,49	702,26	750,20
Abschreibungen inkl. Firmenabschreibung	187,98	232,35	281,67	271,56
sonstige betriebliche Aufwendungen	1.976,43	2.275,40	2.204,34	2.245,38
davon sonstige nicht operative Aufwendungen	26,90	56,11	20,76	24,11
davon betriebsfremd	12,74	53,83	19,31	14,19
davon periodenfremd	14,16	2,29	1,45	9,92
davon Einstellung in SoPo	0,00	0,00	0,00	0,00
Betriebsergebnis	564,46	468,22	511,51	611,22
Erträge / Aufwendungen aus Beteiligungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Erträge aus anderen Wertpapieren	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	15,01	15,71	9,79	10,71
Abschreibungen auf Finanzanlagen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1,55	7,12	9,40	8,58
Finanzergebnis	13,46	8,59	0,39	2,13
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	577,92	476,81	511,90	613,35
außerordentliche Erträge	0,00	0,00	0,00	0,00
außerordentliche Aufwendungen	0,00	0,00	0,00	0,00
außerordentliches Ergebnis	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamtergebnis	577,92	476,81	511,90	613,35
Steuern vom Einkommen und Ertrag	133,98	122,24	134,14	147,01
sonstige Steuern	6,83	9,72	7,95	10,00
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	437,11	344,85	369,81	456,34
Gewinn-/Verlustabführung	0,00	0,00	0,00	0,00
Jahresüberschuss / -fehlbetrag nach Gewinn- / Verlustabführung	437,11	344,85	369,81	456,34

	2011	2012	2013	2014
Anzahl Mitarbeiter:	--	107	105	100

Tab. 1: Gewinn- und Verlustrechnung

strukturierte Aktiva	2011 TEUR	2012 TEUR	2013 TEUR	2014 TEUR
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	21,73	13,15	6,55	2,71
Anzahlungen auf immaterielles Vermögen	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00	0,00	0,00
bereinigtes immaterielles Vermögen	21,73	13,15	6,55	2,71
Grundstücke, Bauten	1,22	331,05	380,57	359,36
Maschinen, technische Anlagen	194,83	572,82	962,80	847,25
Betriebs- und Geschäftsausstattung, Anlagen	189,90	191,59	175,57	185,78
Anzahlungen und Anlagen im Bau	103,75	0,00	0,00	79,22
sonstige Sachanlagen	0,00	0,00	0,00	0,00
Korrekturposten im Rahmen der Umgliederung von IAS(IFRS)/US-GAAP-Positionen (AV)	0,00	0,00	0,00	0,00
Sachanlagevermögen	489,69	1.095,46	1.518,94	1.471,61
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausleihungen an verbundenen und assoziierten Unternehmen sowie an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,00	0,00	0,00	0,00
Beteiligungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Wertpapiere des Anlagevermögens	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Ausleihungen und Finanzanlagen	14,93	7,84	1,12	0,00
Finanzanlagen	14,93	7,84	1,12	0,00
Summe Anlagevermögen	526,35	1.116,45	1.526,61	1.474,32
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	0,00	0,00	0,00	0,00
fertige und unfertige Erzeugnisse und Handelswaren	403,78	386,14	433,29	475,67
Geschäfts- und Vorführwagen	0,00	0,00	0,00	0,00
geleistete Anzahlungen	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Vorräte	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorräte	403,78	386,14	433,29	475,67
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen RLZ bis 1 Jahr	564,07	555,94	550,54	356,79
Forderungen gegen verbundene und assoziierte Unternehmen sowie gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht RLZ bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände RLZ bis 1 Jahr	57,91	74,36	90,30	59,98
Wertpapiere des Umlaufvermögens	0,00	0,00	0,00	0,00
davon sonstige Wertpapiere des Umlaufvermögens	0,00	0,00	0,00	0,00
flüssige Mittel	1.507,17	1.399,37	1.037,38	1.745,62
aktive Rechnungsabgrenzung (ohne Disagio)	8,89	10,77	32,87	17,46
Korrekturposten im Rahmen der Umgliederung von IAS(IFRS)/US-GAAP-Positionen (UV)	0,00	0,00	0,00	0,00
monetäres (kurzfristiges) Umlaufvermögen	2.138,04	2.040,44	1.711,09	2.179,85
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen RLZ über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen gegen verbundene und assoziierte Unternehmen sowie gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht RLZ über 1Jahr	100,77	119,82	152,61	180,31
sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände RLZ über 1 Jahr	0,00	1,12	1,12	0,30
mittelfristiges Umlaufvermögen	100,77	120,94	153,73	180,61
Summe Umlaufvermögen	2.642,59	2.547,52	2.298,11	2.836,13
bereinigte Bilanzsumme Aktiva	3.168,94	3.663,96	3.824,72	4.310,45

Tab. 2: Aktivseite der Bilanz

strukturierte Passiva	2011 TEUR	2012 TEUR	2013 TEUR	2014 TEUR
Nennkapital, Kapitalkonto I	154,00	154,00	154,00	154,00
+ Kapitalkonto II	0,00	0,00	0,00	0,00
- ausstehende (eingeforderte) Einlagen auf das gezeichnete Kapital	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Kapitalrücklage	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Gewinnrücklagen / Rücklagen bei Personengesellschaften	0,00	0,00	0,00	0,00
nachrichtlich: Korrekturposten nach BilMoG	0,00	0,00	0,00	0,00
- Aufwendungen für Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebes und für die Eigenkapitalbeschaffung	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktivierter Geschäfts- oder Firmenwert	0,00	0,00	0,00	0,00
- selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00	0,00	0,00
- Ausleihungen an / Forderungen gegen Gesellschafter	0,00	0,00	0,00	0,00
- sonstige Korrekturposten im Rahmen der Umgliederung von IAS(IFRS)-/US-GAAP-Positionen (EK)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Disagio	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktivische latente Steuern	0,00	0,00	0,00	0,00
+ passivische latente Steuern	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Zuschüsse (inkl. 2/3 Baukostenzuschüsse)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Aufwandsrückstellungen	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 1/2 Sonderposten mit Rücklagenanteil	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Ausgleichsposten zur Konzernbilanz	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Verbindlichkeiten gegen Gesellschafter mit EK-Charakter (Rangrücktritt)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Genussrechtskapital	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Minderheitsanteile am Eigenkapital	0,00	0,00	0,00	0,00
+ sonstiges Eigenkapital	0,00	7,80	0,00	0,00
+ Gewinnvortrag / Verlustvortrag	1.740,21	2.177,32	2.529,97	2.899,79
+ Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	437,11	344,85	369,81	456,34
+ Bilanzgewinn / Bilanzverlust	0,00	0,00	0,00	0,00
- eigene Anteile	0,00	0,00	0,00	0,00
- Ausgleichsposten für Eigenmittelförderung	0,00	0,00	0,00	0,00
bereinigtes Eigenkapital	2.331,32	2.683,97	3.053,79	3.510,13
Pensionsrückstellungen und ähnliche längerfristige Rückstellungen	0,00	0,00	0,00	0,00
nachrichtlich: Verrechnung Rückdeckungsversicherung	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegen Gesellschafter ohne Rangrücktritt RLZ über 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen RLZ über 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten RLZ über 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen RLZ über 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen und assoziierten Unternehmen sowie gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht RLZ über 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
steuerpflichtige Zuschüsse (inkl. 1/3 Baukostenzuschüsse)	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Verbindlichkeiten und Steuerverbindlichkeiten RLZ über 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
langfristiges Fremdkapital	0,00	0,00	0,00	0,00

Tab. 3: Passivseite der Bilanz (Teil 1)

strukturierte Passiva	2011 TEUR	2012 TEUR	2013 TEUR	2014 TEUR
1/2 Sonderposten mit Rücklagenanteil	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegen Gesellschafter RLZ 1 bis 5 Jahre	71,51	71,51	71,51	71,51
Anleihen RLZ 1 bis 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten RLZ 1 bis 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen RLZ 1 bis 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen und assoziierten Unternehmen sowie gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht RLZ 1 bis 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
Wechselverbindlichkeiten RLZ 1 bis 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
erhaltene Anzahlungen RLZ 1 bis 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Verbindlichkeiten und Steuerverbindlichkeiten RLZ 1 bis 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
mittelfristiges Fremdkapital	71,51	71,51	71,51	71,51
Steuerrückstellungen und sonstige Rückstellungen	231,71	323,49	181,58	171,51
Verbindlichkeiten gegen Gesellschafter RLZ bis 1 Jahr	8,57	7,11	8,58	8,58
Anleihen RLZ bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten RLZ bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00
erhaltene Anzahlungen RLZ bis 1 Jahr	137,94	129,58	128,28	126,85
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen RLZ bis 1 Jahr	133,45	159,62	102,99	115,51
Wechselverbindlichkeiten RLZ bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen und assoziierten Unternehmen sowie gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht RLZ bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00
auszuschüttender Betrag	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Verbindlichkeiten inkl. Steuerverbindlichkeiten RLZ bis 1 Jahr	254,44	288,68	278,00	306,37
passive Rechnungsabgrenzung	0,00	0,00	0,00	0,00
kurzfristiges Fremdkapital	766,10	908,48	699,43	728,81
Summe Fremdkapital	837,61	979,99	770,94	800,32
bereinigte Bilanzsumme Passiva	3.168,94	3.663,96	3.824,72	4.310,45
Haftungsverhältnisse	2011 TEUR	2012 TEUR	2013 TEUR	2014 TEUR
Wechselobligo	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Haftungsverhältnisse	0,00	0,00	0,00	0,00
Miet- / Leasingverpflichtungen	0,00	1.469,80	1.409,58	1.373,19
sonstige finanzielle Verpflichtungen	0,00	0,00	0,00	0,00
nicht passivierte Pensionsverpflichtungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Anlagegitter	2011 TEUR	2012 TEUR	2013 TEUR	2014 TEUR
Anfangsbestand Berichtsjahr	0,00	0,00	0,00	0,00
Zugänge Berichtsjahr	0,00	0,00	0,00	0,00
Abgänge Berichtsjahr	0,00	0,00	0,00	0,00
Zuschreibungen Berichtsjahr	0,00	0,00	0,00	0,00
Umbuchungen Berichtsjahr	0,00	0,00	0,00	0,00
Abschreibungen Berichtsjahr	0,00	0,00	0,00	0,00
Abschreibungen kumuliert	0,00	0,00	0,00	0,00
Buchwert zum Ende des Geschäftsjahres	0,00	0,00	0,00	0,00

Tab. 4: Passivseite der Bilanz (Teil 2)

6. Kennzahlenauswertung

Vermögensstruktur	2011	2012	2013	2014	WZ*
Anlagenintensität (%)	16,61	30,47	39,91	34,20	25,04
Kapitalumschlag	2,82	2,71	2,44	2,28	1,79
Umschlagsdauer (Tage)	--	14,53	15,99	16,86	62,43
Deckungsgrad Anlagevermögen (%)	442,92	240,40	200,04	238,08	190,82
Quote der flüssigen Mittel (%)	47,56	38,19	27,12	40,50	6,43
Kundenziel (Tage)	23,07	20,45	21,49	13,23	29,43
Kapitalstruktur	2011	2012	2013	2014	WZ*
Eigenkapitalquote (%)	73,57	73,25	79,84	81,43	39,47
Verschuldungsgrad	0,36	0,37	0,25	0,23	1,37
Kurzfristige Fremdkapitalquote (%)	24,18	24,80	18,29	16,91	39,07
Langfristige Fremdkapitalquote (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	9,27
Kapitalbindung (%)	2,85	2,91	2,97	3,11	4,24
Kapitalbindungsdauer (Tage)	5,46	5,87	4,02	4,28	10,51
Fremdkapitalstruktur (%)	19,07	18,77	16,03	17,15	40,34
Quote Verbindlichkeiten (%)	26,43	26,75	20,16	18,57	60,53
Quote Verbindl. aus Lieferungen und Leistungen (%)	4,40	4,52	2,79	2,76	6,55
Quote Rückstellungen (%)	7,31	8,83	4,75	3,98	7,52
Lieferantenziel (Tage)	17,38	19,15	14,41	15,24	24,40
Finanzkraft	2011	2012	2013	2014	WZ*
Cash Flow (absolut)	--	570,51	633,90	709,90	--
Cash Flow zur Gesamtleistung (%)	--	5,75	6,78	7,21	5,47
Cash Flow zur Effektivverschuldung (%)	--	67,09	98,64	105,41	24,42
Cash Flow ROI (%)	--	15,57	16,57	16,47	9,50
dynamische Entschuldungsdauer (Jahre)	--	--	--	--	3,04
Schuldendienstfähigkeit (%)	91,44	72,36	102,94	110,57	23,65
Rentabilität	2011	2012	2013	2014	WZ*
Return on Investment (%)	18,24	13,01	13,38	14,23	9,03
Eigenkapitalrentabilität (%)	18,75	12,85	12,11	13,00	17,11
Gesamtkapitalrentabilität (%)	13,84	9,61	9,91	10,79	8,45
Rohertragsquote (%)	68,59	69,33	72,10	71,89	49,68
Umsatzrentabilität (%)	6,31	4,65	5,37	6,12	4,91
EBIT Interest Coverage	365,19	65,81	54,41	71,23	6,28
EBITDA Interest Coverage	486,81	98,46	84,37	102,88	10,20
Personalaufwandsquote (%)	38,75	40,14	40,94	41,31	22,71
Materialaufwandsquote (%)	31,41	30,67	27,90	28,11	50,91
Cost Income Ratio (%)	93,72	95,32	94,58	93,86	94,86
Umsatz je Mitarbeiter (absolut)	0,00	92,72	89,06	98,40	--
Zinsaufwand zum Fremdkapital (%)	0,22	0,84	1,46	1,27	2,51
Liquidität	2011	2012	2013	2014	WZ*
Liquidität I. Grades (%)	196,73	154,03	148,32	239,51	14,30
Liquidität II. Grades (%)	279,08	224,60	244,64	299,09	62,53
Liquidität III. Grades (%)	344,94	280,41	328,57	389,14	175,83
Net Working Capital (absolut)	1.876,48	1.639,04	1.598,68	2.107,32	--
Liquidität I. Grades (%) erweitert	179,94	142,79	134,56	218,11	9,45

Tab. 5: Kennzahlen des Unternehmens

Die nominalen Kennzahlen sind in TEUR angegeben.

*WZ: Wirtschaftszweig

7. Sensitivitätsanalyse

Neben der insolvenzdiagnostischen Gesamtbetrachtung ist es sinnvoll, die Bedeutung der ratingrelevanten Kennzahlen für die Ermittlung des Ratingergebnisses, in Bezug auf die Ausfallwahrscheinlichkeit, zu analysieren.

In den folgenden Abbildungen wird jeweils nur die Veränderung der einzelnen ratingrelevanten Kennzahl zum Vorjahreswert betrachtet, während den anderen Kennzahlen, ceteris paribus, keine Veränderung zum Vorjahr unterstellt wird. Die Veränderung des Gesamtergebnisses darf hierbei keinesfalls als die Summe aller Veränderungen betrachtet werden.

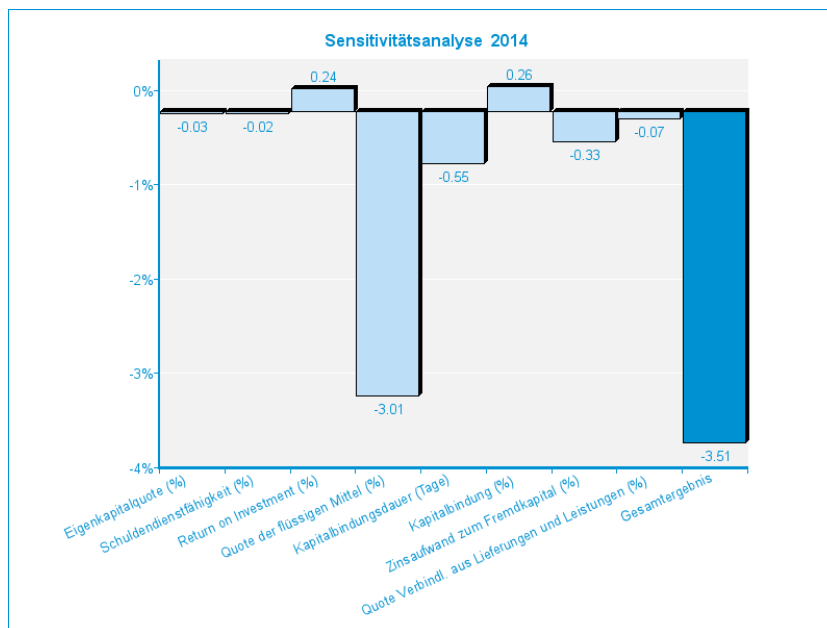


Abb. 5: Sensitivitätsanalyse I

Im Rahmen der Sensitivitätsanalyse konnte die Ausfallwahrscheinlichkeit im Geschäftsjahr 2014 im Vergleich zum Vorjahr um 3,51 % verringert und damit die Gesamtbilanzbonität verbessert werden.

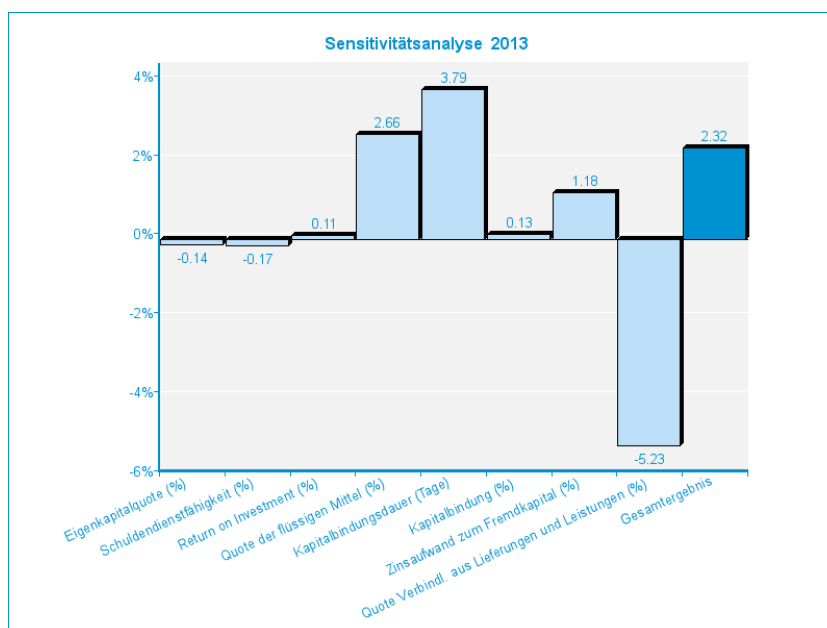


Abb. 6: Sensitivitätsanalyse II

Im Rahmen der Sensitivitätsanalyse hat sich die Ausfallwahrscheinlichkeit im Geschäftsjahr 2013 im Vergleich zum Vorjahr um 2,32 % erhöht und damit die Gesamtbilanzbonität verschlechtert.

8. Kapitalflussrechnung

I. Ein- & Auszahlungen aus der laufenden Geschäftstätigkeit	2012	2013	2014
Jahresergebnis	344,85	369,81	456,34
+/- Ab-/Zuschreibungen (außer auf Finanzanlagen)	232,35	281,67	271,56
+/- Veränderung der langfristigen Rückstellungen	0,00	0,00	0,00
Betrieblicher Cashflow	577,20	651,48	727,90
- Periodenfremde / nicht operative sonstige betriebliche Erträge	6,69	17,58	18,00
+ Veränderung der Sonderposten	0,00	0,00	0,00
- Außerordentliches Ergebnis	0,00	0,00	0,00
Cashflow	570,51	633,90	709,90
Zunahme/Abnahme	2012	2013	2014
Vorratsvermögen	17,63	-47,15	-42,38
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8,13	5,40	193,75
Forderungen gegen verbundene Unternehmen / Beteiligungen	-19,04	-32,79	-27,70
Sonstige Aktiva	-19,46	-38,04	46,55
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	26,17	-56,63	12,52
Verbindlichkeiten gegen verbundene Unternehmen / Beteiligungen	0,00	0,00	0,00
kurzfristige Rückstellungen	91,79	-141,92	-10,07
Sonstige Passiva	25,88	-11,97	26,94
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit (1)	708,31	328,38	927,50
II. Ein- & Auszahlungen im Rahmen der Investitionstätigkeit	2012	2013	2014
immaterielles Vermögen	8,59	6,60	3,84
Sachanlagevermögen	-838,12	-705,16	-224,23
Finanzanlagevermögen	7,09	6,72	1,12
Cashflow aus Investitionstätigkeit (2)	-822,45	-691,84	-219,27
III. Ein- & Auszahlungen im Rahmen der Unternehmensfinanzierung	2012	2013	2014
Eigenkapital	7,80	-0,00	0,00
Mittel- und langfristige Verbindlichkeiten gegen Kreditinstituten	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	-1,46	1,47	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit (3)	6,34	1,47	0,00
Cash Flow	2012	2013	2014
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	708,31	328,38	927,50
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-822,45	-691,84	-219,27
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	6,34	1,47	0,00
Gesamt Cashflow (1+2+3)	-107,80	-361,99	708,24
Finanzmittelfonds	2012	2013	2014
Veränderung der Zahlungsmittel	-107,80	-361,99	708,24
Veränderung kurzfristiger Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00	0,00
Veränderung des Finanzmittelfonds	-107,80	-361,99	708,24

Tab. 6: Kapitalflussrechnung des Unternehmens

Anmerkung: Die Werte der Kapitalflussrechnung sind in Berichtswährung angegeben.

9. Vergleichsanalysen (WZ & Gesamtwirtschaft)

9.1 Analysebereich Vermögensstruktur

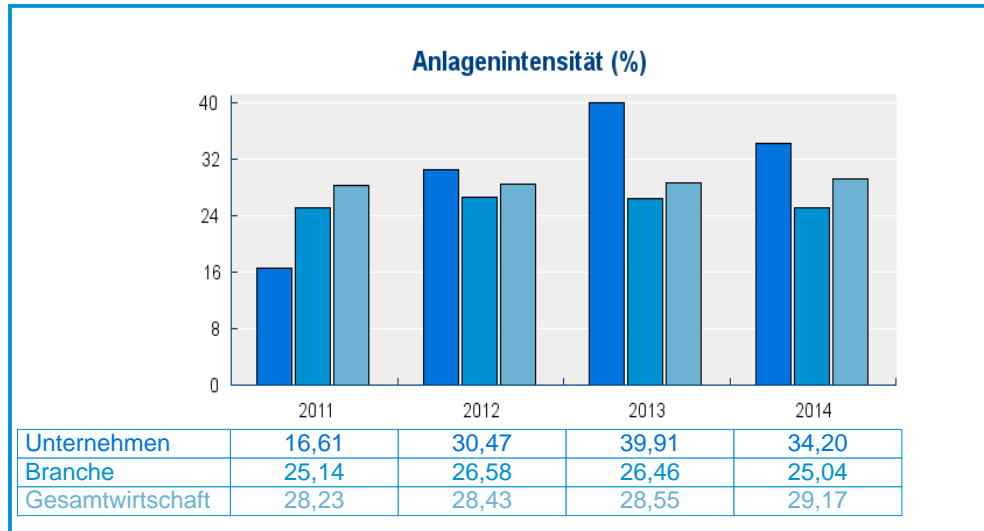


Abb. 7: Anlagenintensität (%)

Die Anlagenintensität gibt an, wie hoch der Anteil des Anlagevermögens am Gesamtkapital ist.

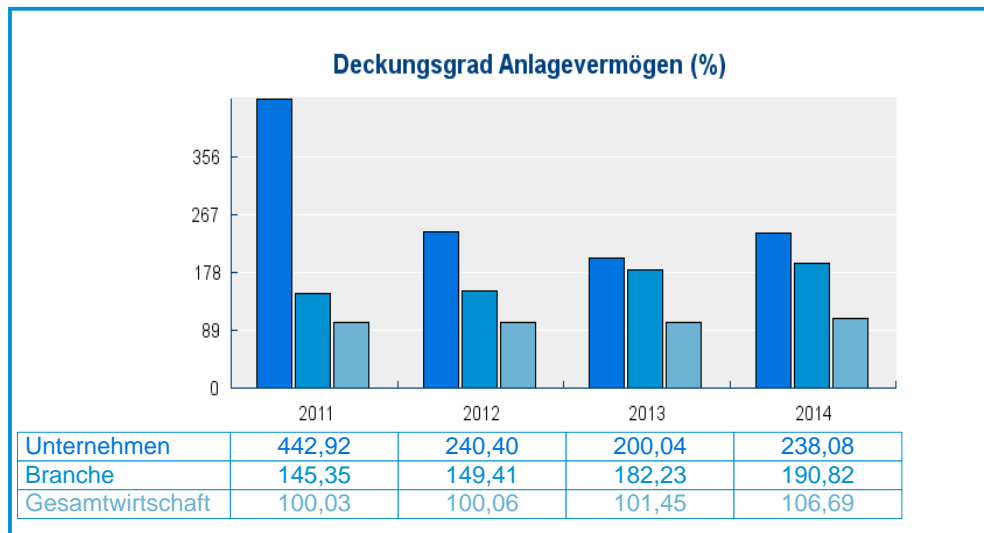


Abb. 8: Deckungsgrad Anlagevermögen (%)

Die Kennzahl "Deckungsgrad Anlagevermögen" gibt an, inwieweit das langfristig in einem Unternehmen gebundene Anlagevermögen durch langfristiges Kapital - in diesem Fall durch Eigenkapital und langfristiges Fremdkapital - finanziert ist.

9.2 Analysebereich Kapitalstruktur

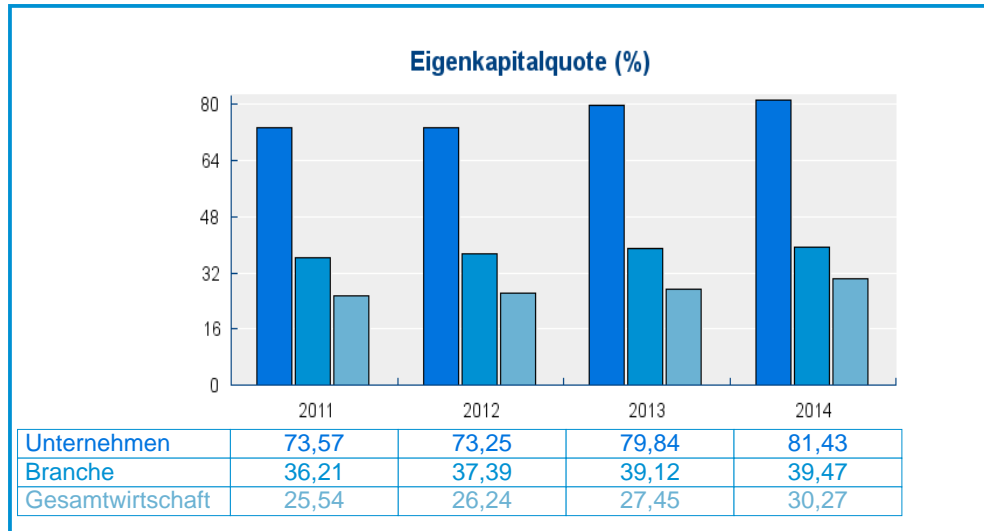


Abb. 9: Eigenkapitalquote (%)

Die Relation des Eigenkapitals zum Gesamtkapital wird als Maßstab der Krisenanfälligkeit eines Unternehmens herangezogen. Grundsätzlich gilt, dass ein Unternehmen um so solider finanziert ist, je höher der Anteil des Eigenkapitals zum Gesamtkapital ist.

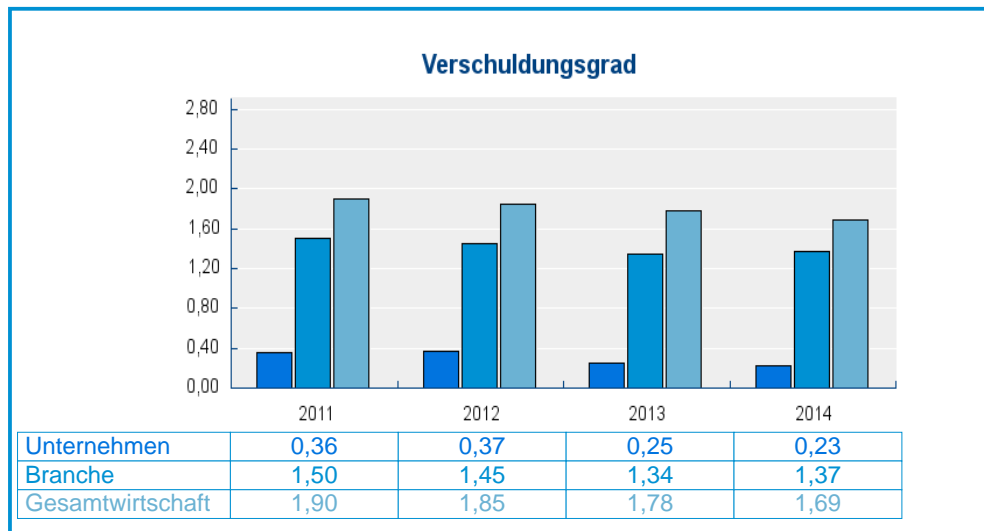


Abb. 10: Verschuldungsgrad

Der Verschuldungsgrad (VG) stellt ebenso wie die Eigenkapitalquote in erster Linie ein Risikomaß dar, anhand dessen die Krisenanfälligkeit eines Unternehmens ermittelt werden kann.

9.3 Analysebereich Finanzkraft

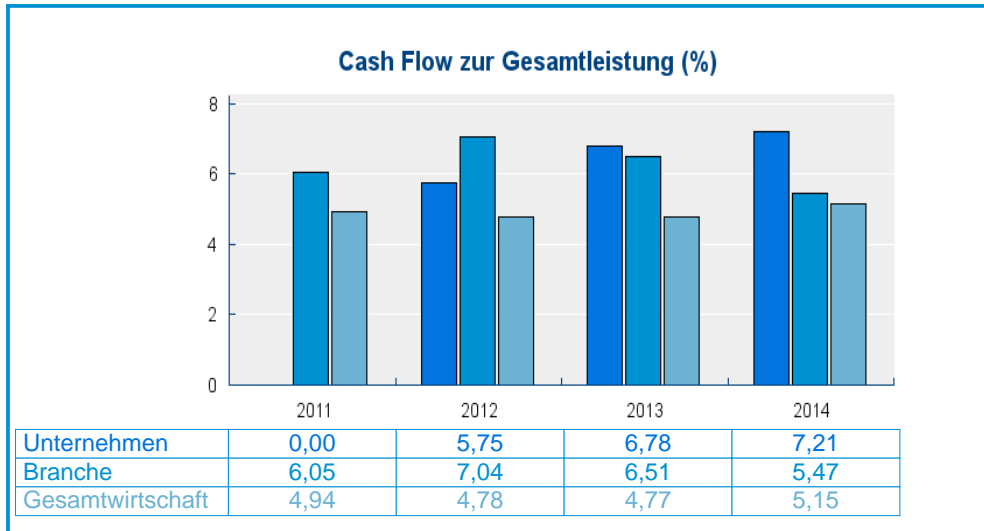


Abb. 11: Cash Flow zur Gesamtleistung (%)

Der Cash Flow als absolute Größe gibt Auskunft über den Kapitalrückfluss aus dem Unternehmensprozess und ist damit ein Indikator für das Innenfinanzierungspotenzial eines Unternehmens.

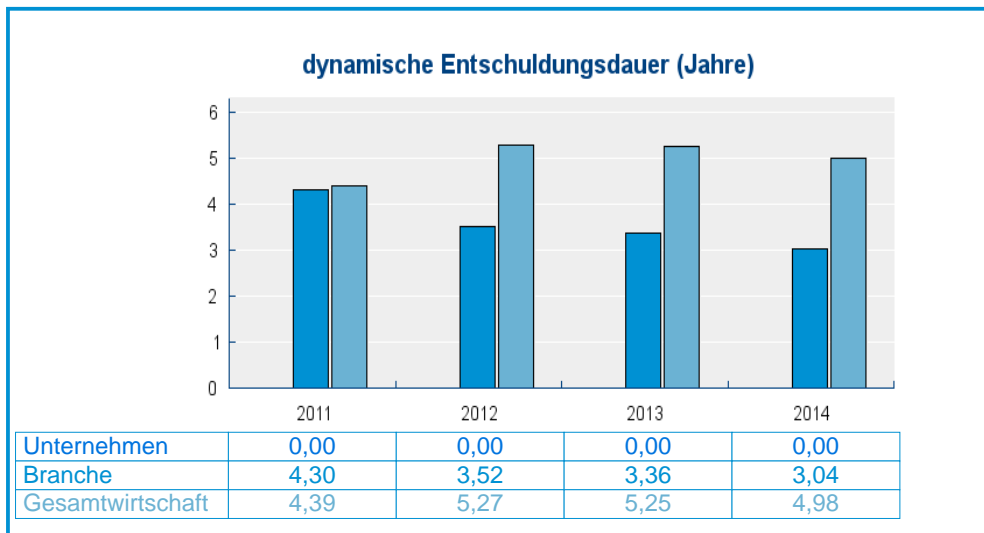


Abb. 12: dynamische Verschuldungsdauer (Jahre)

Die Kennzahl "dynamische Verschuldungsdauer" wird als Indikator für die Schuldentilgungskraft eines Unternehmens herangezogen.

9.4 Analysebereich Rentabilität

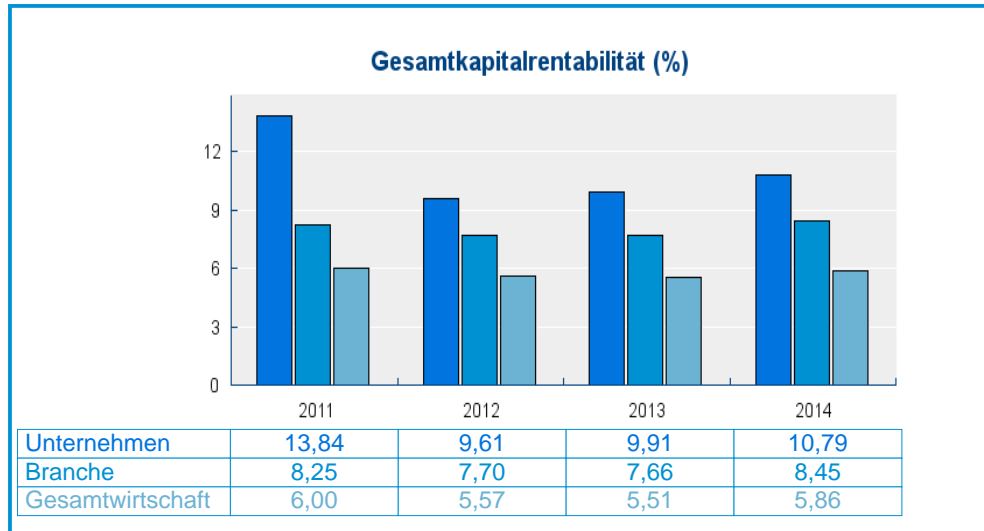


Abb. 13: Gesamtkapitalrentabilität (%)

Die Kennzahl Gesamtkapitalrentabilität gibt die Verzinsung des in einem Unternehmen eingesetzten Gesamtkapitals an.

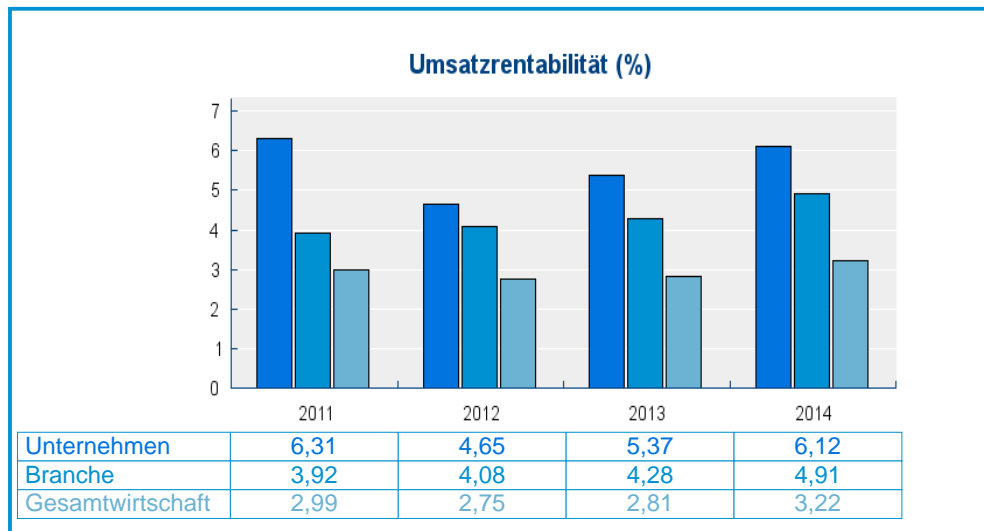


Abb. 14: Umsatzrentabilität (%)

Die Umsatzrentabilität ist eine weitere Kennzahl für die Profitabilität eines Unternehmens. Die in dieser Analyse verwendete Definition der Kennzahl "Umsatzrentabilität" verdeutlicht den prozentualen Anteil des Betriebsergebnisses abzüglich der Fremdkapitalzinsen an den Umsatzerlösen.

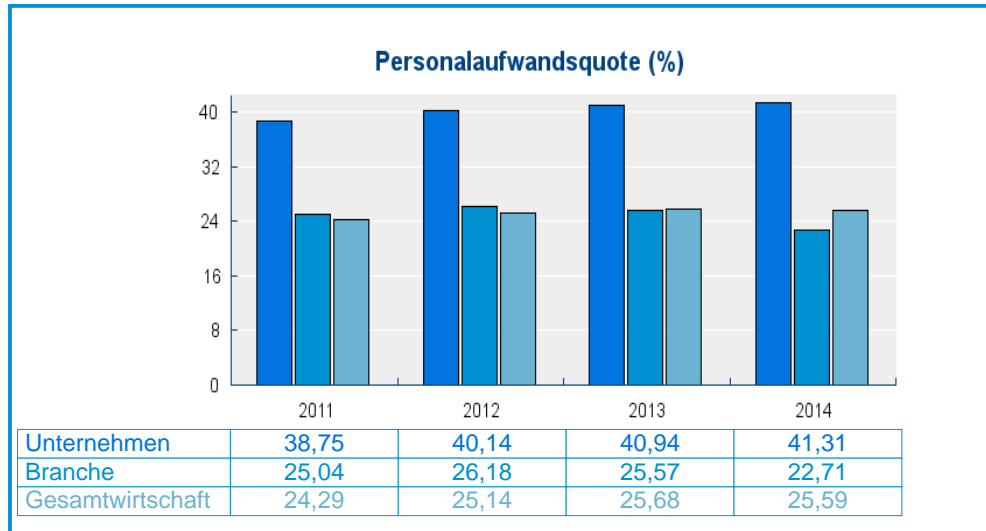


Abb. 15: Personalaufwandsquote (%)

Die Personalaufwandsquote stellt den Personalaufwand in Relation zu der Gesamtleistung des Unternehmens.

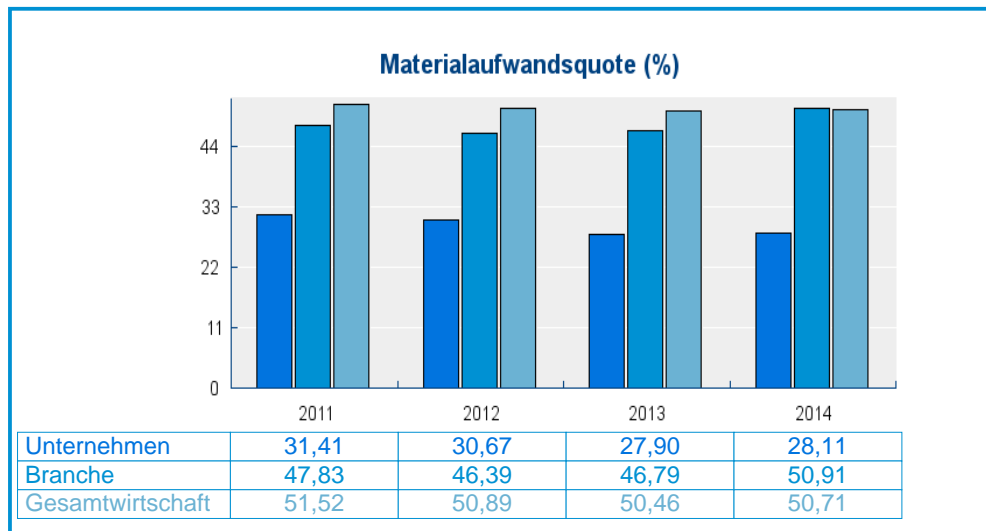


Abb. 16: Materialaufwandsquote (%)

Die Materialaufwandsquote zeigt den prozentualen Anteil der gesamten Materialaufwendungen inklusive bezogener Leistungen an der Gesamtleistung.

9.5 Analysebereich Liquidität

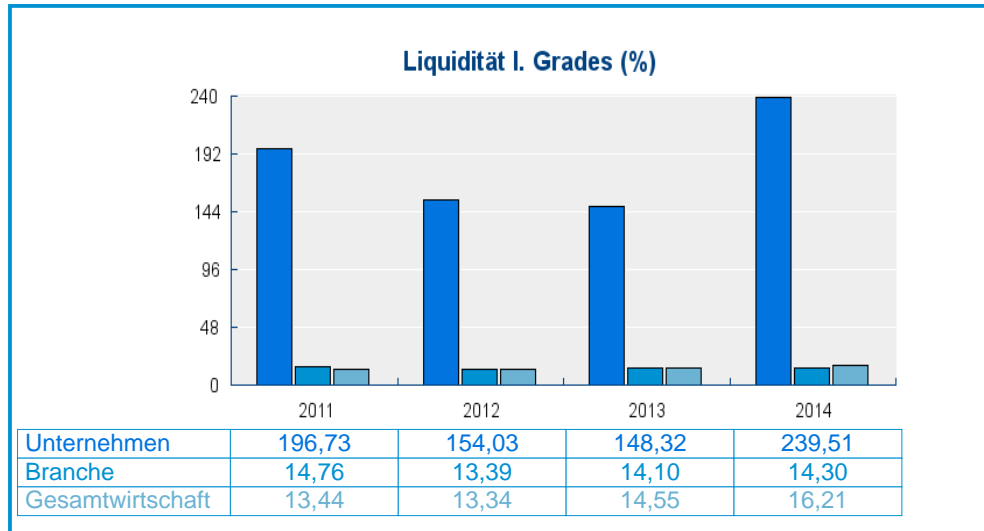


Abb. 17: Liquidität I. Grades (%)

Die Liquidität 1. Grades gibt an, zu wie viel Prozent die kurzfristigen Verbindlichkeiten am Bilanzstichtag durch vorhandene Zahlungsmittelbestände gedeckt sind.

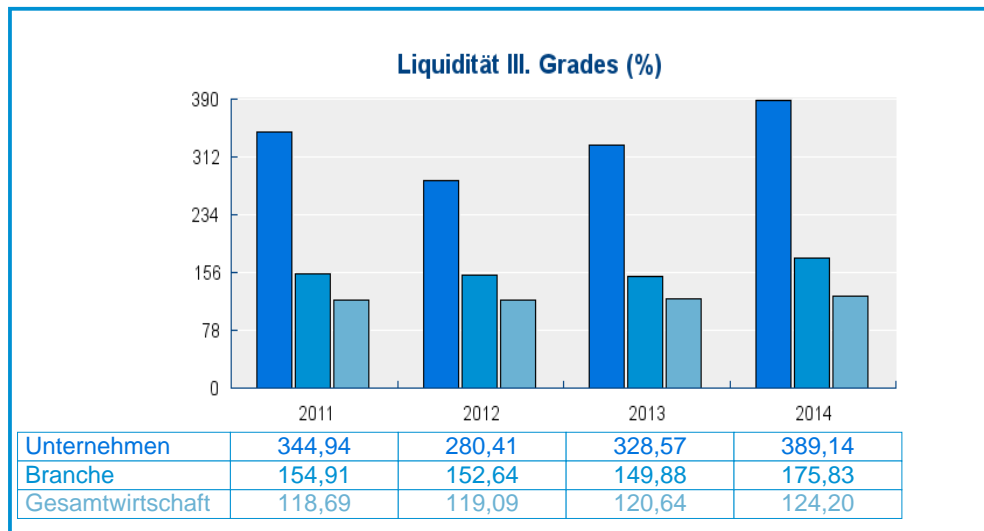


Abb. 18: Liquidität III. Grades (%)

Die Liquidität 3. Grades gibt an, zu welchem Anteil das kurzfristige Fremdkapital durch das gesamte Umlaufvermögen (flüssige Mittel, kurzfristige Forderungen und Vorräte) gedeckt ist.

10. Anhang

Vermögensstruktur	Definition
Anlagenintensität (%)	$\frac{\text{Summe Anlagevermögen}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Kapitalumschlag	$\frac{\text{Umsatzerlöse}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}}$
Umschlagsdauer (Tage)	$\frac{\text{Ø-Bestand an Vorräten}}{\text{Umsatzerlöse}} \times 365$
Deckungsgrad Anlagevermögen (%)	$\frac{\text{bereinigtes Eigenkapital} + \text{langfristiges Fremdkapital}}{\text{Summe Anlagevermögen}} \times 100$
Quote der flüssigen Mittel (%)	$\frac{\text{flüssige Mittel} + \text{sonstige Wertpapiere}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Kundenziel (Tage)	$\frac{\text{Forderungen aus L.&L.}}{\text{Umsatzerlöse}} \times 365$

Kapitalstruktur	Definition
Eigenkapitalquote (%)	$\frac{\text{bereinigtes Eigenkapital}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Gewinnrücklagenquote	$\frac{\text{Gewinnrücklagen}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}}$
Verschuldungsgrad	$\frac{\text{Summe Fremdkapital}}{\text{bereinigtes Eigenkapital}}$
kurzfristige Fremdkapitalquote (%)	$\frac{\text{kurzfristiges Fremdkapital}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
langfristige Fremdkapitalquote (%)	$\frac{\text{langfristiges Fremdkapital}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
kurzfristige Kapitalbindung (%)	$\frac{\text{kurzfr. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten} + \text{kurzfr. sonst. Verbindlichkeiten}}{\text{Umsatzerlöse}} \times 100$
Kapitalbindungsdauer (Tage)	$\frac{\text{Wechselverbindlichkeiten} + \text{Verbindlichkeiten aus L.&L.}}{\text{Umsatzerlöse}} \times 365$
Fremdkapitalstruktur (%)	$\frac{\text{Verbindlichkeiten aus L.&L.} + \text{Wechselverbindlichkeiten} + \text{Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten}}{\text{Fremdkapital}} \times 100$
Quote Verbindlichkeiten (%)	$\frac{\text{Summe Fremdkapital}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Quote Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (%)	$\frac{\text{Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen}}{\text{bereinigte Bilanzsumme} - \text{erhaltende Anzahlungen}} \times 100$
Lieferantziel (Tage)	$\frac{\text{Verbindlichkeiten aus L.&L.}}{\text{Materialaufwendungen}} \times 365$

Finanzkraft	Definition
Cash Flow (absolut)	Jahresüberschuss/-fehlbetrag + Abschreibungen inkl. Firmenwertabschreibungen – Zuschreibungen +/- Veränderung langfristiger Rückstellungen (inkl. Verrechnung Rückdeckungsversicherung) – außerordentliches Ergebnis + Veränderungen SoPo – sonstige nicht operative Erträge + Korrekturposten nach BilMoG
Cash Flow zur Gesamtleistung (%)	$\frac{\text{Cash Flow (absolut)}}{\text{Gesamtleistung}} \times 100$
Cash Flow zur Effektivverschuldung (%)	$\frac{\text{Cash Flow} + \text{Abschreibungen auf Finanzanlagen} - \text{Verrechnung Rückdeckungsversicherung} - \text{Korrekturposten nach BilMoG}}{\text{kurz- u. mittelfristiges Fremdkapital}} \times 100$
Cash Flow ROI (%)	$\frac{\text{Cash Flow (absolut)}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
dynamische Entschuldungsdauer (Jahre)	$\frac{\text{Summe Fremdkapital} - \text{Pensionsrückstellungen} - \text{flüssige Mittel}}{\text{Cash Flow (absolut)}}$
Schuldendienstfähigkeit (%)	$\frac{\text{Betriebsergebnis} + \text{Abschreibungen inkl. Firmenwertabschreibungen} + \text{Zinssaldo}}{\text{Summe Fremdkapital}} \times 100$
Rentabilität	Definition
Return on Investment (%)	$\frac{\text{Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Eigenkapitalrentabilität (%)	$\frac{\text{Jahresüberschuss/-fehlbetrag}}{\text{bereinigtes Eigenkapital}} \times 100$
Gesamtkapitalrentabilität (%)	$\frac{\text{Jahresüberschuss/-fehlbetrag} + \text{Zinsen und ähnliche Aufwendungen}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Rohertragsquote (%)	$\frac{\text{Rohertrag}}{\text{Umsatzerlöse}} \times 100$
Umsatzrentabilität (%)	$\frac{\text{Betriebsergebnis} - \text{Zinsen und ähnliche Aufwendungen}}{\text{Umsatzerlöse}} \times 100$
EBIT Interest Coverage	$\frac{\text{Betriebsergebnis}}{\text{Zinsen und ähnliche Aufwendungen}}$
EBITDA Interest Coverage	$\frac{\text{Betriebsergebnis} + \text{Abschreibungen inkl. Firmenwertabschreibungen}}{\text{Zinsen und ähnliche Aufwendungen}}$
Personalaufwandsquote (%)	$\frac{\text{Personalaufwand}}{\text{Gesamtleistung}} \times 100$
Materialaufwandsquote (%)	$\frac{\text{Aufwand für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe} + \text{Aufwand für bezogene Leistungen}}{\text{Gesamtleistung}} \times 100$
Cost Income Ratio (%)	$\frac{\text{Abschreibungen inkl. Firmenwertabschreibungen} + \text{Personalaufwand} + \text{Materialaufwand} + \text{sonst. betriebliche Aufwendungen}}{\text{Umsatzerlöse} + \text{sonst. betriebliche Erträge}} \times 100$
Umsatz je Mitarbeiter (absolut)	$\frac{\text{Umsatzerlöse}}{\text{Ø-Anzahl der Beschäftigten}}$
Zinsaufwand zum Fremdkapital (%)	$\frac{\text{Zinsen und ähnliche Aufwendungen}}{\text{Summe Fremdkapital} - \text{erhaltene Anzahlungen}} \times 100$

Liquidität	Definition
Liquidität I. Grades (%)	$\frac{\text{Zahlungsmittel}}{\text{kurzfristiges Fremdkapital}} \times 100$
Liquidität II. Grades (%)	$\frac{\text{monetäres (kurzfristiges) Umlaufvermögen}}{\text{kurzfristiges Fremdkapital}} \times 100$
Liquidität III. Grades (%)	$\frac{\text{Umlaufvermögen}}{\text{kurzfristiges Fremdkapital}} \times 100$
Net Working Capital (absolut)	Umlaufvermögen – kurzfristiges Fremdkapital
Liquidität I. Grades (%) erweitert	$\frac{\text{Flüssige Mittel}}{\text{Summe Fremdkapital}} \times 100$

Qualitative Informationen

Creditreform Größen- und Branchenkategorien

Definition

Das Bilanzrating unterscheidet 3 Größenklassen und innerhalb jeder Größenklasse 6 Branchenkategorien, um das Ratingsystem an die größen- und branchenspezifischen Besonderheiten anzupassen.

Hierbei werden folgende Hauptbranchen und Größenklassen unterschieden:

Hauptbranchenkategorien:

Branche 1	Rohstoffgewinnung, chemische Industrie, Energieversorgung
Branche 2	Metallindustrie, Maschinen- und Fahrzeugbau
Branche 3	Sonstiges verarbeitendes Gewerbe
Branche 4	Baugewerbe
Branche 5	Handel
Branche 6	Dienstleistungen

Größenkategorien:*Kleinstunternehmen*

Umsatz: kleiner 1 Mio. Euro

Mittelständische Unternehmen

Umsatz: 1 Mio. bis 50 Mio. Euro

Großunternehmen

Umsatz: größer 50 Mio. Euro

11. Allgemeine Geschäftsbedingungen

Diese Geschäftsbedingungen gelten für die Erstellung eines Creditreform Bilanzratings. Grundlage für das Bilanzratingergebnis sind die durch den Auftraggeber übermittelten Daten (Jahresabschlussinformationen). Diese werden von der Creditreform Rating AG (CRA) vertraulich behandelt.

Die CRA behält sich die Annahme oder nachträgliche Rückgabe des Auftrages vor.

Das Bilanzrating ist das Ergebnis einer Bonitätsbewertung des Unternehmens. Das Rating besteht aus dem Bilanzrating-Bericht mit der Entwicklung der Bilanzbonität sowie Brancheninformationen und Gesamtwirtschaftsdaten mit entsprechender Interpretation.

Der Auftrag beginnt mit der schriftlichen Auftragserteilung durch den Auftraggeber zur Erstellung eines Bilanzratings.

Die CRA ist nicht an die Einhaltung bestimmter Fristen gebunden.

Das Bilanzrating wird anhand eines mathematisch, statistischen Ansatzes erstellt und bietet keine Richtigkeitsgewähr. Dies ist hinsichtlich der Aussagekraft des Bilanzratings zu beachten.

Die CRA haftet nur für Vorsatz und/oder grobe Fahrlässigkeit, im Übrigen ist jede Haftung ausgeschlossen.

Die Übermittlung von Daten an und von der CRA erfolgt ausschließlich auf die Gefahr des Auftraggebers.

Die CRA ist berechtigt, die von dem Auftraggeber übermittelten Daten elektronisch zu speichern und zu verarbeiten. Gleiches gilt für die von der CRA erzeugten und an den Auftraggeber übermittelten Daten.

Zur Archivierung der zur Erstellung des Ratings übersandten und der als Ergebnis zurückgesandten Daten ist die CRA nicht verpflichtet.

Der Auftraggeber ist zur Weiterveräußerung der Auswertungen an Dritte ohne schriftliche Zustimmung der CRA nicht berechtigt.

Mit Übergabe des Ratings gilt die Leistung der CRA als erbracht.

Zahlungsbedingungen: 10 Tage rein netto nach Rechnungserstellung.

Die CRA behält sich vor, bei Anpassung des Ratingsystems und einer damit verbundenen Anpassung der Gewichtung von Bestandteilen sowie neuer Erkenntnisse über den Auftraggeber das Rating zu ändern. Der Auftraggeber wird bei Änderungen des Ratings in Kenntnis gesetzt.

Mündliche Nebenabreden bestehen nicht. Änderungen dieser Vereinbarung bedürfen der Schriftform. Dies gilt auch für eine Änderung dieser Schriftformklausel.

Falls eine oder mehrere Vorschriften dieser Vereinbarung ganz oder teilweise unwirksam sind oder werden, ist die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen dieser Vereinbarung davon nicht beeinflusst. Eine entsprechend unwirksame Klausel wird durch eine Klausel ersetzt werden, die dem Zweck der unwirksamen Bestimmung am nächsten kommt; dasselbe gilt im Fall einer Lücke.

Gerichtsstand ist Neuss.