

UNTERNEHMERBERATER Thomas Koppenhagen

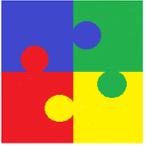
Rating Gutachten

für

Firma

Muster GmbH

Datum: xx.xx.2016



UNTERNEHMERBERATER Thomas Kopenhagen

Inhaltsverzeichnis

1 Zusammenfassung Rating-Ergebnis

2 Grunddaten

3 Qualitatives Rating

- 3.1 Produkte und Branche
- 3.2 Marktdynamik
- 3.3 Strategie
- 3.4 Unternehmensstruktur und -führung
- 3.5 Personalpolitik
- 3.6 Organisation und Prozesse
- 3.7 Forschung und Entwicklung
- 3.8 Einkauf, Lager, Produktion, Marktbearbeitung
- 3.9 Informationspolitik und Unternehmensplanung
- 3.10 Controlling und Risikosteuerung
- 3.11 Finanzierungsstruktur und Finanzpolitik

4 Jahresabschlussdaten

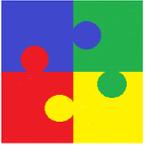
- 4.1 Daten aus der Bilanz: Aktiva
- 4.2 Daten aus der Bilanz: Passiva
- 4.3 GuV (kompakt)

5 Auswertung

- 5.1 Qualitatives Rating
- 5.2 Bilanz-Rating, Jahr 2013
- 5.3 Bilanz-Rating, Jahr 2014
- 5.4 Bilanz-Rating, Jahr 2015
- 5.5 Erläuterung der Kennzahlen
- 5.6 Unterjährige Entwicklung
- 5.7 Cash-Flow Prognose
- 5.8 Zukünftige Bilanzpolitik
- 5.9 Gesamtauswertung Bilanz
- 5.10 Gesamtauswertung

6 Maßnahmen zur Verbesserung der Rating-Beurteilung

7 Disclaimer



UNTERNEHMERBERATER Thomas Kopenhagen

1 Zusammenfassung Rating-Ergebnis

Auftragsgemäß wurde für die Muster GmbH, mit Sitz in Musterstadt ein Pre-Rating durchgeführt.

Datenbasis für die quantitativen Auswertungen sind die Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung der Jahre 2013, 2014 und 2015.

Die Daten und Informationen zu den qualitativen Kriterien wurden am Sitz der Gesellschaft in Musterstadt im Interview-Modus mit der Geschäftsführung und weiteren Mitgliedern des Managements erhoben.

Mit Hilfe der Software wurde die Muster GmbH mit der Gesamtnote „BB“ klassifiziert. Diese Gesamtnote nach Standard & Poor's – Skalierung setzt sich zusammen aus den Teilnoten „BB“ für das quantitative Rating (Gewicht: 70 %) und „BB+“ für das qualitative Rating (Gewicht: 30 %).

Zusammenfassend ist festzustellen, dass die Muster GmbH im qualitativen Bereich ihre Stärke im Bereich Organisation und Prozesse hat. Sehr hilfreich dürfte die bereits angestrebte Zertifizierung nach ISO 9001 gewesen sein. Im Rahmen der Zertifizierungsvorbereitung wurden wesentliche Punkte bearbeitet, die auch Eingang in die Rating-Beurteilung finden. Dieser Bereich verdient eine gute Note. Leicht schlechter stellen sich die Bereiche Personalpolitik, Finanzierungsstruktur und Finanzpolitik sowie die Unternehmensstruktur und -führung dar. Hier sind lediglich kleinere Verbesserungen vorzunehmen, um ein gutes oder sogar sehr gutes Rating-Ergebnis zu erreichen. Eine Verbesserung des betriebswirtschaftlichen Know-hows oder eine Verbesserung der Know-how-Bindung bringen die Note im Bereich Personalpolitik entscheidend voran. Gleiches gilt für die Finanzierungsstruktur und Finanzpolitik, wo durch punktuelle Maßnahmen Verschiebungen zu einem guten bis sehr guten Ergebnis erreicht werden können.

Die größten Schwächen zeigt das Unternehmen im Controlling und der Risikosteuerung. Hier besteht akuter Nachholbedarf. Insbesondere das Fehlen einer Unternehmensplanung und einiger essentieller Controlling-Instrumente macht sich hier bemerkbar. Hier müssen Verbesserungsmaßnahmen ansetzen. Noch ausreichende Ergebnisse wurden sowohl im Bereich Forschung und Entwicklung als auch in der Marktdynamik erzielt. Auch hier können Verbesserungspotentiale geborgen werden, wenngleich insbesondere der Bereich Marktdynamik teilweise nur schwer durch das Unternehmen beeinflussbar ist.

Insgesamt werden die qualitativen Faktoren mit der Note „BB+“ bewertet.

Das eigentliche Problem der Muster GmbH ist aber das quantitative Rating. Die Rating-Note verschlechterte sich innerhalb von drei Jahren von „BBB-“, was eine sehr befriedigende Note ist und von den Banken noch als „Investment Grade“ bezeichnet wird, über „BB-“ hin zu „BB“. Damit findet sich das Unternehmen im mittleren Bereich des „Speculative Grade“. Dabei haben sich sowohl die Vermögens- als auch die Ertragslage signifikant verschlechtert. Bei der Ertragslage kann man schon von einer Ertragskrise sprechen. Hier ist ein Gegensteuern unbedingt notwendig.

Dieses Rating-Gutachten hat eine Gültigkeitsdauer von einem Jahr.