

Muster AG

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit dem nachfolgenden Bericht erhalten Sie eine kurze Übersicht über die von der Creditreform Rating AG erfassten Daten. Der Jahresabschluss Ihrer Firma wurde in unserer Bilanzdatenbank abgespeichert und anschließend analysiert. Das ermittelte Ergebnis wird in Form einer Ampel dargestellt. Neben der Bilanzampel ergänzen wir diesen Bericht um typische Kennzahlen der Bilanzanalyse und eine komprimierte Übersicht relevanter Bilanz- und GuV-Positionen.

Informationstableau		Neuss, 03.02.2006	
Rechnungslegung	HGB	CrefoNr.	m111111112
Jahresabschlussart	Einzelab.	Bilanzstichtag	31.12.2004
Analysezeitraum	2004/2003	Anzahl Mitarbeiter	4179
Prüfer/StB	Ernst & Young, Stuttgart + PwC Deutsche Revision		
Wirtschaftszweig	26200/Keramik (ohne Ziegelei und Baukeramik)		

Bilanzampel

Die Bilanzbonität Ihres Jahresabschlusses beurteilen wir wie folgt:



Die Aussagen der einzelnen Bilanzbonitätsklassen können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden:

Bilanzbonitätsklassen	
Bilanzbonitätsklasse 4 "Bereich Rot"	nicht ausreichende Bilanzbonität
Bilanzbonitätsklasse 3 "Bereich Gelb 2"	noch befriedigende bis ausreichende Bilanzbonität
Bilanzbonitätsklasse 2 "Bereich Gelb 1"	befriedigende Bilanzbonität
Bilanzbonitätsklasse 1 "Bereich Grün"	sehr gute bis gute Bilanzbonität

Die hier durchgeführte Jahresabschlussanalyse dient lediglich einer ersten Einschätzung und Standortbestimmung Ihrer Bilanzbonität. Gerne erstellen wir für Sie auf Anfrage weitere Analysen, etwa in Form des Creditreform Bilanzratings oder des umfangreichen Creditreform Unternehmensratings. Anhand dieser Reports können Sie sich optimal auf anstehende Bankgespräche oder gar Unternehmensverkäufe (Nachfolgeregelung) vorbereiten. Darüber hinaus erhalten Sie mit diesen Auswertungen detaillierte Informationen über Ihre Branche sowie über die Gesamtwirtschaft.

Bei Rückfragen zu weiteren Auswertungen beraten wir Sie gerne unter den unten angegebenen Kontaktmöglichkeiten.

Kontakt	Anschrift
Telefon 0 12 23-34 45-0	VC Musterstadt Musterallee 1-3 12345 Musterstadt
E-Mail auskunft@musterstadt.creditreform.de	

Kennzahlen

Vermögensstruktur	2004	2003	WZ*
Anlagenintensität (%)	53,87	57,26	44,70
Kapitalumschlag	0,80	0,77	1,83
Quote der flüssigen Mittel (%)	8,37	4,86	--
Kundenziel (Tage)	31,25	35,55	30,08
Kapitalstruktur	2004	2003	WZ*
Eigenkapitalquote (%)	81,81	82,11	--
Verschuldungsgrad	1,04	0,97	3,58
Fremdkapitalquote (%)	50,99	49,12	--
Quote Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (%)	4,12	4,60	--
Kapitalbindung (%)	11,12	13,82	--
Fremdkapitalstruktur (%)	8,10	10,95	--
Lieferantenziel (Tage)	36,07	40,85	38,23
Finanzkraft	2004	2003	WZ*
Cash Flow zur Gesamtleistung (%)	2,51	--	--
Cash Flow zur Effektivverschuldung (%)	5,64	--	--
Cash Flow ROI (%)	1,72	--	--
dynamische Entschuldungsdauer (Jahre)	13,26	--	--
Rentabilität	2004	2003	WZ*
Gesamtkapitalrentabilität (%)	3,13	1,88	5,81
Umsatzrendite (%)	0,10	-7,02	1,42
Materialaufwandsquote (%)	51,53	53,71	48,37
Cost Income Ratio (%)	99,34	103,33	--
Erfolgsquote (%)	1,62	1,32	--
Liquidität	2004	2003	WZ*
Liquidität I. Grades (%)	28,70	18,50	23,77
Liquidität I. Grades erweitert (%)	16,42	9,89	--
Liquidität II. Grades (%)	65,78	99,38	66,37
Sonstige	2004	2003	WZ*
bereinigtes Eigenkapital	347,78	352,08	--
bereinigte Bilanzsumme	709,64	691,91	--

Anmerkung:

Die Bilanzampelerggebnisse GRÜN, GELB1, GELB2 und ROT werden aus einem Kennzahlensystem abgeleitet. Der Ihnen übermittelten Auswertung lagen zwei aufeinander folgende Jahresabschlüsse mit Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung vor. Für die Ergebnisermittlung sind die Kennzahlen Quote der flüssigen Mittel (%), Kapitalbindung (%), Fremdkapitalstruktur (%), Lieferantenziel (Tage), Eigenkapitalquote (%), Cash Flow zur Effektivverschuldung (%) und Cost Income Ratio (%) verwendet worden.

Die nominalen Kennzahlen sind in Mio. EUR angegeben.

*WZ: Wirtschaftszweig

Bilanzinformationen

Aktiva	2004 Mio. EUR	2003 Mio. EUR
Aufwendungen für Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebes	0,00	0,00
ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital	0,00	0,00
davon eingefordert	0,00	0,00
Anlagevermögen	382,53	396,58
immaterielle Vermögensgegenstände	2,19	2,55
Konzessionen	1,95	2,19
Geschäfts- oder Firmenwert	0,24	0,37
sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
Sachanlagen	106,54	108,32
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	53,54	55,75
technische Anlagen und Maschinen	34,59	38,58
andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	9,72	10,51
sonstige Sachanlagen	8,69	3,48
Finanzanlagen	273,80	285,71
Anteile an verbundenen Unternehmen	265,37	277,45
Beteiligungen	0,42	0,42
Wertpapiere des Anlagevermögens	7,79	7,63
sonstige Finanzanlagen	0,23	0,21
Umlaufvermögen	342,02	304,80
Vorräte	121,37	112,24
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	11,12	9,37
unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	15,57	13,56
fertige Erzeugnisse und Waren	94,68	89,31
sonstige Vorräte	0,00	0,00
Forderungen & sonstige Vermögensgegenstände	146,44	149,85
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	48,41	52,12
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	69,76	71,80
Forderungen gegen Gesellschafter	0,00	0,00
sonstige Forderungen	28,28	25,93
Wertpapiere des Umlaufvermögens	14,79	9,10
Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten	0,00	0,00
aktive Rechnungsabgrenzungsposten	0,11	0,00
nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag	0,00	0,00
sonstige Aktiva	0,00	0,00
Bilanzsumme Aktiva	724,67	701,38

Passiva	2004 Mio. EUR	2003 Mio. EUR
Eigenkapital	349,57	347,21
gezeichnetes Kapital, Geschäftsguthaben, Kapitalkonten	71,91	71,91
Kapitalrücklage	193,59	193,59
Gewinnrücklagen	0,00	0,00
Gewinnvortrag (+) / Verlustvortrag (-)	0,00	0,00
Jahresüberschuss (+) / Jahresfehlbetrag (-)	0,00	0,00
Bilanzgewinn (+) / Bilanzverlust (-)	11,48	9,12
sonstiges Eigenkapital	0,00	0,00
Sonderposten mit Rücklageanteil	26,48	28,68
Rückstellungen	200,49	205,90
Pensionsrückstellungen und ähnliche langfristige Rückstellungen	140,34	142,71
sonstige Rückstellungen	60,15	63,20
Verbindlichkeiten	146,50	119,28
Verbindlichkeiten gegen Gesellschafter	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	2,41
erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	0,00	0,26
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	29,25	31,82
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	82,46	43,88
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,00	0,00
sonstige Verbindlichkeiten	34,79	40,91
passive Rechnungsabgrenzungsposten	1,63	0,31
sonstige Passiva	0,00	0,00
Bilanzsumme Passiva	724,67	701,38

Gewinn- und Verlustrechnung

Gewinn- und Verlustrechnung	2004 Mio. EUR	2003 Mio. EUR
Umsatzerlöse	565,38	535,12
Bestandsveränderungen (+/-)	8,83	-6,09
andere aktivierte Eigenleistungen	0,25	0,29
sonstige betriebliche Erträge (gesamt)	50,27	38,45
Materialaufwand	296,03	284,31
Rohergebnis	328,69	283,46
Personalaufwand	153,49	157,41
Abschreibungen	19,22	19,66
sonstige betriebliche Aufwendungen	142,86	131,28
Summe betriebliche Aufwendungen	315,57	308,34
betriebliches Ergebnis	13,12	-24,88
Beteiligungsergebnis	5,23	47,30
Zinsergebnis	-8,74	-22,12
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	9,62	0,30
außerordentliches Ergebnis	0,00	0,00
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,00	0,00
sonstige Steuern	0,00	0,00
sonstige jahresergebnisverändernde Positionen	0,00	0,00
Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	9,62	0,30
Ergebnisveränderungen nach Jahresergebnis	1,86	8,81
Bilanzgewinn / Bilanzverlust	11,48	9,12

Vermögensstruktur	Definition
Anlageintensität (%)	$\frac{\text{Summe Anlagevermögen}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Kapitalumschlag	$\frac{\text{Umsatzerlöse}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}}$
Quote der flüssigen Mittel (%)	$\frac{\text{flüssige Mittel + sonst. Wertpapiere}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Kundenziel (Tage)	$\frac{\text{Forderungen aus L.&L.}}{\text{Umsatzerlöse}} \times 365$
Kapitalstruktur	Definition
Eigenkapitalquote (%)	$\frac{\text{Eigenkapital + Pensionsrückstellungen}}{\text{bereinigte Bilanzsumme} - \text{flüssige Mittel} - \text{Grundstücke \& Bauten}} \times 100$
Verschuldungsgrad	$\frac{\text{Summe Fremdkapital}}{\text{bereinigtes Eigenkapital}}$
Fremdkapitalquote (%)	$\frac{\text{Summe Fremdkapital}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Quote Verbindlichkeiten aus L.&L. (%)	$\frac{\text{Verbindlichkeiten aus L.&L.}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Kapitalbindung (%)	$\frac{\text{Kurzfristige Verbindlichkeiten gegen Kreditinstitute + sonst. kurzfristige Verbindlichkeiten + Verbindl. aus L.&L. + Wechselverb.}}{\text{Umsatzerlöse}} \times 100$
Fremdkapitalstruktur (%)	$\frac{\text{Verb. gegen Kreditinstitute + Verbindl. aus L.&L. + Wechselverb.}}{\text{Fremdkapital} - \text{erh. Anzahl.}} \times 100$
Lieferantenziel (Tage)	$\frac{\text{Verbindlichkeiten aus L.&L.}}{\text{Wareneinkauf}} \times 365$
Finanzkraft	Definition
Cash-Flow-Quote (%)	$\frac{\text{Cash Flow}}{\text{Gesamtleistung}} \times 100$
Cash Flow zur Effektivverschuldung (%)	$\frac{\text{Cash Flow + Abschreibungen auf Finanzanlagen}}{\text{kurz- u. mittelfristiges Fremdkapital} - \text{erh. Anzahl.}} \times 100$
Cash Flow ROI (%)	$\frac{\text{Cash Flow}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Dynamische Entschuldungsdauer (Jahre)	$\frac{\text{FK} - \text{Pensionsrückstellungen} - \text{flüssige Mittel}}{\text{Cash Flow}}$

Erfolg/Rentabilität	Definition
Gesamtkapitalrentabilität (%)	$\frac{\text{Jahresüberschuss/-fehlbetrag} + \text{FK-Zinsen}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Umsatzrentabilität (%)	$\frac{\text{Betriebsergebnis} - \text{FK-Zinsen}}{\text{Umsatzerlöse}} \times 100$
Materialaufwandsquote (%)	$\frac{\text{Materialaufwand}}{\text{Gesamtleistung}} \times 100$
Cost Income Ratio (%)	$\frac{\text{Abschreibungen} + \text{Personalaufwand} + \text{Materialaufw.} + \text{Aufw. für bez. Leistungen}}{\text{Umsatzerlöse} + \text{sonst. betr. Erträge}} \times 100$
Erfolgsquote (%)	$\frac{\text{Jahresergebnis Bilanz}}{\text{bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Liquiditätskennzahlen	Definition
Liquidität I. Grades	$\frac{\text{Zahlungsmittel}}{\text{kurzfristiges Fremdkapital}} \times 100$
Erweiterte Liquidität I. Grades	$\frac{\text{Zahlungsmittel}}{\text{Summe Fremdkapital}} \times 100$
Liquidität II. Grades (%)	$\frac{\text{Zahlungsmittel} + \text{kurzfr. Forderungen}}{\text{kurzfristiges Fremdkapital}} \times 100$