

CREDITREFORM

BILANZRATING 2025

Oehler Immobilien- und Hausverwaltung GmbH

Reibenkamp 1
45279 Essen
Deutschland

Informationstableau

Neuss, 20.04.2026

Creditreform-Nr:	5110459431	Rechnungslegung:	HGB
Analysezeitraum:	2025/2024/2023/2022	Jahresabschlussart:	Einzelabschluss
Handelsregister-Nr.:	HRB29731	Bilanzstichtag:	31.12.2025
Anzahl Mitarbeiter:	67		

Prüfer:
Wirtschaftszweig: 68322 / Verwaltung von Gewerbegrundstücken und Nichtwohngebäuden für Dritte

Inhalt	Seite
1. Bilanzratergebnisse	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. Disclaimer	24

Kontakt

E-Mail: finanzdaten@ksticket.creditreform.de

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: Cashflow 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 wurde für das Unternehmen

Oehler Immobilien- und Hausverwaltung GmbH

nachstehendes Bilanzratingergebnis ermittelt.

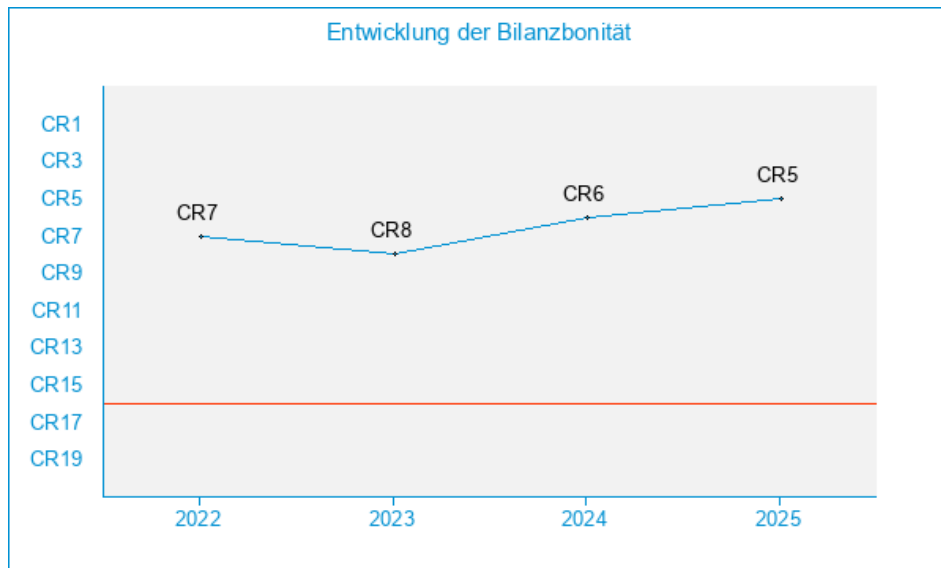


Abb. 1: Entwicklung der Bilanzbonität

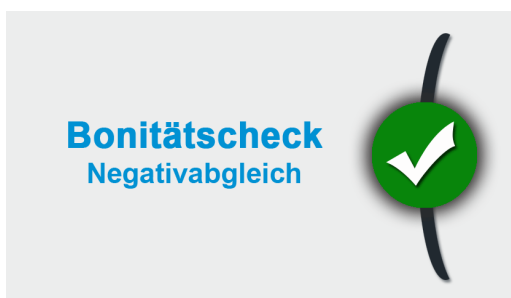
	2022	2023	2024	2025
Ratingnote	CR7	CR8	CR6	CR5
PD*(%)	0,72	1,03	0,40	0,37

Auf der Basis des letzten Jahresabschlusses verfügt das Unternehmen über eine bisher gute Bilanzbonität. Dies entspricht einem geringen Insolvenzrisiko.

*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 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.
CR 20			Zum Unternehmen liegen harte Negativmerkmale vor. Das Rating ist nicht zukunftsgerichtet, sondern dokumentiert die bereits bestehende Zahlungsunfähigkeit.

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.

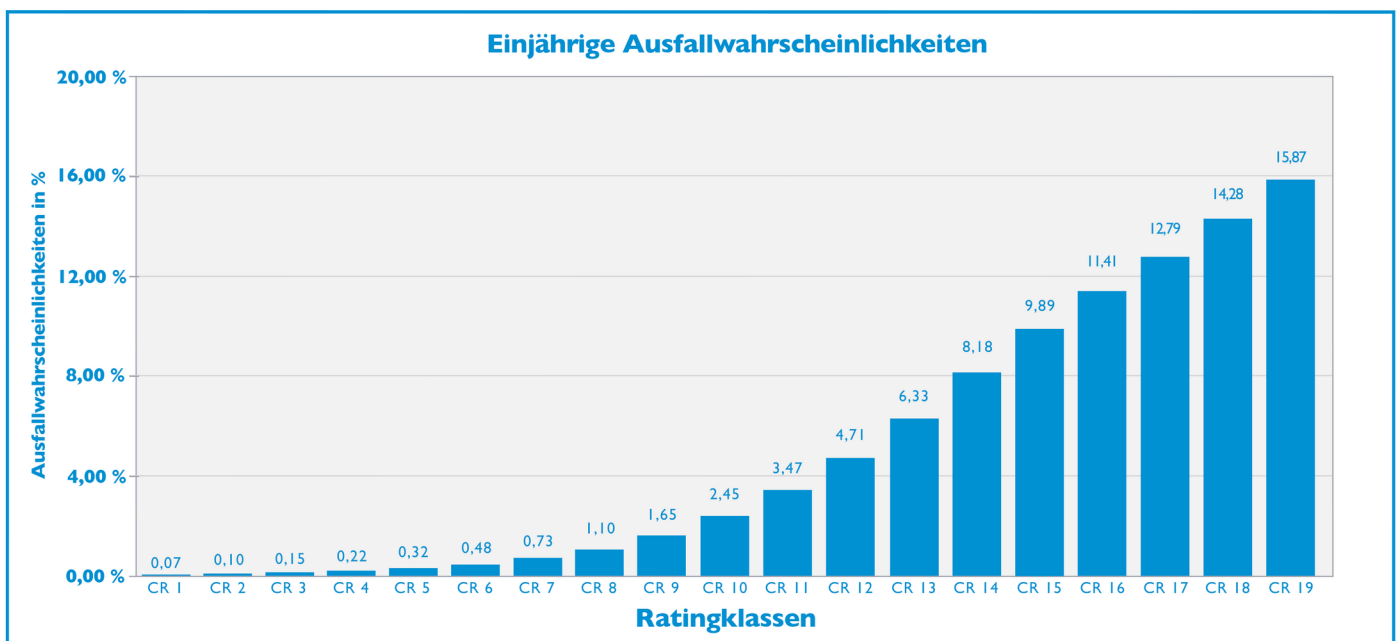


Abb. 4: Ausfallwahrscheinlichkeiten

5. Strukturierter Jahresabschluss

strukturierte GuV	2022 TEUR	2023 TEUR	2024 TEUR	2025 TEUR
Umsatzerlöse	3.111,45	3.548,07	4.204,45	6.083,12
Bestandsveränderung (+ / -)	0,00	0,00	0,00	0,00
andere aktivierte Eigenleistungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamtleistung	3.111,45	3.548,07	4.204,45	6.083,12
Aufwand für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	139,86	121,38	186,30	331,29
Aufwand für bezogene Leistungen	663,48	547,32	751,45	1.263,31
Rohertrag	2.308,10	2.879,38	3.266,70	4.488,52
sonstige betriebliche Erträge	24,44	34,12	217,73	35,98
davon sonstige nicht operative Erträge	1,02	3,52	201,65	29,54
davon betriebsfremd	7,02	20,94	199,09	29,54
davon periodenfremd	0,00	0,58	2,56	0,00
davon Zuschreibungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Löhne und Gehälter	1.109,06	1.337,77	1.344,64	1.528,78
davon Vergütungen ggü.	106,35	106,35	127,80	115,33
Gesellschafter-Geschäftsführern				
soziale Abgaben, Altersversorgung	267,98	323,03	291,90	345,03
Abschreibungen inkl. Firmenabschreibung	167,78	209,22	143,37	204,90
sonstige betriebliche Aufwendungen	615,78	781,79	770,78	1.182,73
davon sonstige nicht operative Aufwendungen	7,72	71,12	15,45	48,60
davon betriebsfremd	7,63	47,66	14,47	48,60
davon periodenfremd	0,10	23,46	0,98	0,00
davon Einstellung in SoPo	0,00	0,00	0,00	0,00
Betriebsergebnis	171,94	261,68	933,75	1.263,06
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	1,14	2,14	2,35	1,33
Abschreibungen auf Finanzanlagen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	7,14	7,75	7,75	7,19
Finanzergebnis	-6,00	-5,61	-5,39	-5,86
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	165,94	256,07	928,36	1.257,20
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	165,94	256,07	928,36	1.257,20
Steuern vom Einkommen und Ertrag	73,90	124,20	315,99	440,74
sonstige Steuern	5,14	9,24	5,75	4,83
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	86,90	122,64	606,61	811,64
Gewinn-/Verlustabführung	0,00	0,00	0,00	0,00
Jahresüberschuss / -fehlbetrag nach Gewinn- / Verlustabführung	86,90	122,64	606,61	811,64
	2022	2023	2024	2025
Anzahl Mitarbeiter:	--	--	62	67

Tab. 1: Gewinn- und Verlustrechnung

strukturierte Aktiva	2022 TEUR	2023 TEUR	2024 TEUR	2025 TEUR
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	1,06	0,21	4,90	3,06
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	1,06	0,21	4,90	3,06
Grundstücke, Bauten	16,16	15,64	15,11	14,59
Maschinen, technische Anlagen	0,00	6,84	5,86	4,89
Betriebs- und Geschäftsausstattung, Anlagen	315,82	395,26	348,91	751,66
Anzahlungen und Anlagen im Bau	0,00	0,00	0,00	0,00
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	331,98	417,74	369,89	771,14
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	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzanlagen	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe Anlagevermögen	333,04	417,95	374,78	774,20
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	0,00	0,00	0,00	0,00
fertige und unfertige Erzeugnisse und Handelswaren	0,00	0,00	5,72	0,00
Geschäfts- und Vorführwagen	3,11	0,00	0,00	0,00
geleistete Anzahlungen	0,00	32,28	5,00	16,31
sonstige Vorräte	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorräte	3,11	32,28	10,72	16,31
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen RLZ bis 1 Jahr	520,70	711,01	1.293,71	1.573,82
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	0,00	0,00	0,00	0,00
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	82,09	121,32	187,79	920,82
aktive Rechnungsabgrenzung (ohne Disagio)	27,29	5,62	4,90	10,43
Korrekturposten im Rahmen der Umgliederung von IAS(IFRS)/US-GAAP-Positionen (UV)	0,00	0,00	0,00	0,00
monetäres (kurzfristiges) Umlaufvermögen	630,09	837,94	1.486,40	2.505,08
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	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände RLZ über 1 Jahr	229,20	238,66	198,79	9,70
mittelfristiges Umlaufvermögen	229,20	238,66	198,79	9,70
Summe Umlaufvermögen	862,40	1.108,89	1.695,92	2.531,09
bereinigte Bilanzsumme Aktiva	1.195,44	1.526,84	2.070,70	3.305,29

Tab. 2: Aktivseite der Bilanz

strukturierte Passiva	2022 TEUR	2023 TEUR	2024 TEUR	2025 TEUR
Nennkapital, Kapitalkonto I	25,00	25,00	25,00	25,00
+ 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	214,29	171,43	128,57	85,72
- 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	0,00	0,00	0,00
+ Gewinnvortrag / Verlustvortrag	272,59	378,79	501,43	1.108,04
+ Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	86,90	122,64	606,61	811,64
+ 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	170,21	355,00	1.004,47	1.858,96
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	39,40	44,27
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	39,40	44,27

Tab. 3: Passivseite der Bilanz (Teil 1)

strukturierte Passiva	2022 TEUR	2023 TEUR	2024 TEUR	2025 TEUR
1/2 Sonderposten mit Rücklagenanteil	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegen Gesellschafter RLZ 1 bis 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen RLZ 1 bis 5 Jahre	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten RLZ 1 bis 5 Jahre	227,90	0,00	98,66	84,16
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	220,91	0,00	0,00	0,00
mittelfristiges Fremdkapital	448,81	0,00	98,66	84,16
Steuerrückstellungen und sonstige Rückstellungen	137,75	137,08	349,97	659,62
Verbindlichkeiten gegen Gesellschafter RLZ bis 1 Jahr	19,14	32,98	35,69	0,00
Anleihen RLZ bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten RLZ bis 1 Jahr	0,00	289,71	72,39	23,98
erhaltene Anzahlungen RLZ bis 1 Jahr	83,59	162,29	5,60	2,59
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen RLZ bis 1 Jahr	216,64	253,17	205,63	460,53
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	119,30	296,60	256,82	171,17
passive Rechnungsabgrenzung	0,00	0,00	2,06	0,00
kurzfristiges Fremdkapital	576,42	1.171,84	928,17	1.317,89
Summe Fremdkapital	1.025,23	1.171,84	1.066,23	1.446,32
bereinigte Bilanzsumme Passiva	1.195,44	1.526,84	2.070,70	3.305,29
Haftungsverhältnisse	2022 TEUR	2023 TEUR	2024 TEUR	2025 TEUR
Wechselobligo	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Haftungsverhältnisse	0,00	0,00	0,00	0,00
Miet- / Leasingverpflichtungen	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige finanzielle Verpflichtungen	0,00	0,00	0,00	0,00
nicht passivierte Pensionsverpflichtungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Anlagegitter	2022 TEUR	2023 TEUR	2024 TEUR	2025 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	2022	2023	2024	2025	WZ*
Anlagenintensität (%)	27,86	27,37	18,10	23,42	53,10
Kapitalumschlag	2,60	2,32	2,03	1,84	0,25
Umschlagsdauer (Tage)	0,18	1,82	1,87	0,81	93,65
Deckungsgrad Anlagevermögen (%)	51,11	84,94	278,53	245,83	91,62
Quote der flüssigen Mittel (%)	6,87	7,95	9,07	27,86	6,39
Kundenziel (Tage)	61,08	73,14	112,31	94,43	13,69
Kapitalstruktur	2022	2023	2024	2025	WZ*
Eigenkapitalquote (%)	14,24	23,25	48,51	56,24	32,93
Verschuldungsgrad	6,02	3,30	1,06	0,78	1,10
Kurzfristige Fremdkapitalquote (%)	48,22	76,75	44,82	39,87	37,36
Langfristige Fremdkapitalquote (%)	0,00	0,00	1,90	1,34	14,32
Kapitalbindung (%)	3,83	16,52	7,83	3,21	13,43
Kapitalbindungsdauer (Tage)	25,41	26,04	17,85	27,63	10,68
Fremdkapitalstruktur (%)	47,21	53,78	39,23	42,46	39,22
Quote Verbindlichkeiten (%)	85,76	76,75	51,49	43,76	69,87
Quote Verbindl. aus Lieferungen und Leistungen (%)	19,48	18,55	9,96	13,94	1,41
Quote Rückstellungen (%)	11,52	8,98	16,90	19,96	2,39
Lieferantenziel (Tage)	98,43	138,19	80,04	105,41	55,71
Finanzkraft	2022	2023	2024	2025	WZ*
Cash Flow (absolut)	253,66	328,34	548,33	986,99	--
Cash Flow zur Gesamtleistung (%)	8,15	9,25	13,04	16,23	17,08
Cash Flow zur Effektivverschuldung (%)	26,94	32,52	53,69	70,53	9,36
Cash Flow ROI (%)	21,22	21,50	26,48	29,86	3,80
dynamische Entschuldungsdauer (Jahre)	3,72	3,19	1,60	0,53	8,63
Schuldendienstfähigkeit (%)	32,55	39,71	100,52	101,09	6,36
Rentabilität	2022	2023	2024	2025	WZ*
Return on Investment (%)	13,88	16,77	44,83	38,04	1,81
Eigenkapitalrentabilität (%)	51,06	34,55	60,39	43,66	4,49
Gesamtkapitalrentabilität (%)	7,87	8,54	29,67	24,77	2,77
Rohertragsquote (%)	74,18	81,15	77,70	73,79	97,95
Umsatzrentabilität (%)	5,30	7,16	22,02	20,65	6,37
Erfolgsquote (%)	30,07	32,84	53,51	58,08	2,03
EBIT zum Zinsaufwand	24,09	33,78	120,55	175,61	2,31
EBITDA zum Zinsaufwand	47,61	60,78	139,05	204,09	4,94
Personalaufwandsquote (%)	44,26	46,81	38,92	30,80	36,59
Materialaufwandsquote (%)	25,82	18,85	22,30	26,21	22,25
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	94,52	92,69	78,88	79,36	88,26
Umsatz je Mitarbeiter (absolut)	--	--	67,81	90,79	--
Zinsaufwand zum Fremdkapital (%)	0,76	0,77	0,73	0,50	1,71
Liquidität	2022	2023	2024	2025	WZ*
Liquidität I. Grades (%)	14,24	10,35	20,23	69,87	26,05
Liquidität II. Grades (%)	109,31	71,51	160,14	190,08	55,49
Liquidität III. Grades (%)	149,61	94,63	182,72	192,06	118,03
Net Working Capital (absolut)	285,98	-62,95	767,74	1.213,20	--
Liquidität I. Grades (%) erweitert	8,01	10,35	17,61	63,67	12,61

Tab. 5: Kennzahlen des Unternehmens

*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 der PD darf hierbei keinesfalls als die Summe aller Veränderungen betrachtet werden.

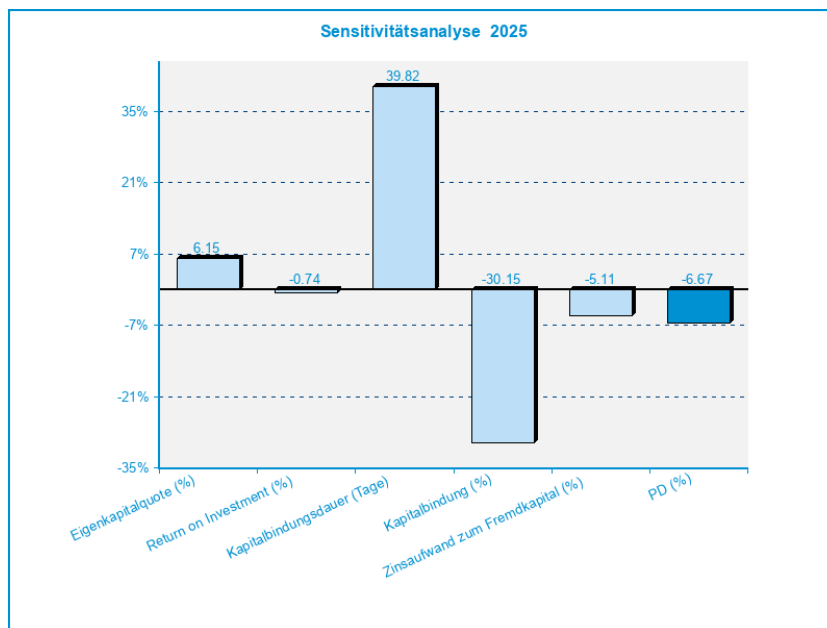


Abb. 5: Sensitivitätsanalyse I

Im Rahmen der Sensitivitätsanalyse konnte die Ausfallwahrscheinlichkeit im Geschäftsjahr 2025 im Vergleich zum Vorjahr um 6,67 % verringert und damit die Gesamtbilanzbonität verbessert werden.

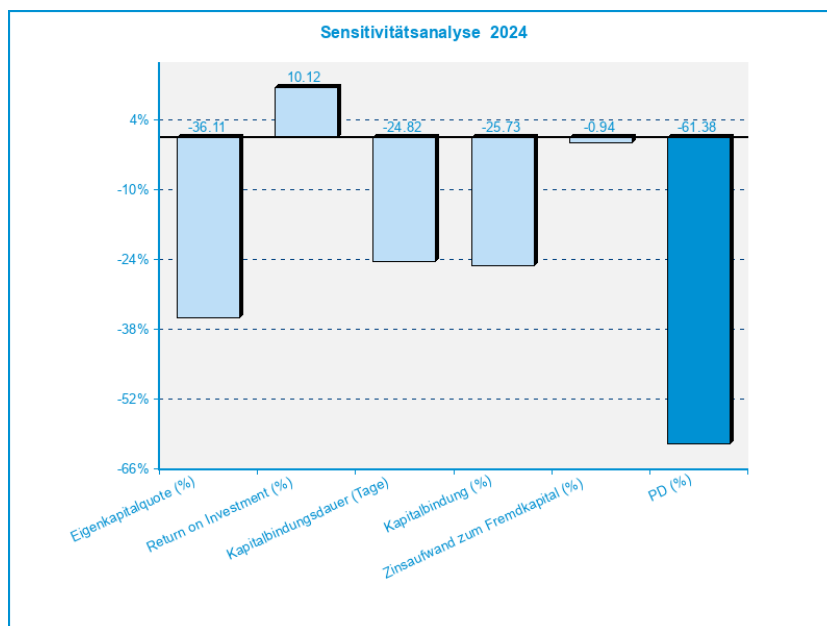


Abb. 6: Sensitivitätsanalyse II

Im Rahmen der Sensitivitätsanalyse konnte die Ausfallwahrscheinlichkeit im Geschäftsjahr 2024 im Vergleich zum Vorjahr um 61,38 % verringert und damit die Gesamtbilanzbonität verbessert werden.

8. Kapitalflussrechnung

I. Ein- & Auszahlungen aus der laufenden Geschäftstätigkeit	2023	2024	2025
Jahresergebnis	122,64	606,61	811,64
+/- Ab-/Zuschreibungen (außer auf Finanzanlagen)	209,22	143,37	204,90
+/- Veränderung der langfristigen Rückstellungen	0,00	0,00	0,00
Betrieblicher Cashflow	331,86	749,98	1.016,53
- Periodenfremde / nicht operative sonstige betriebliche Erträge	3,52	201,65	29,54
+ Veränderung der Sonderposten	0,00	0,00	0,00
- Außerordentliches Ergebnis	0,00	0,00	0,00
Cashflow	328,34	548,33	986,99
Zunahme/Abnahme	2023	2024	2025
Vorratsvermögen	-29,17	21,56	-5,59
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-190,30	-582,71	-280,11
Forderungen gegen verbundene Unternehmen / Beteiligungen	0,00	0,00	0,00
Sonstige Aktiva	12,21	40,59	183,55
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	36,54	-47,54	254,89
Verbindlichkeiten gegen verbundene Unternehmen / Beteiligungen	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Rückstellungen	-0,67	212,89	309,64
Sonstige Passiva	35,08	-194,41	-90,72
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit (1)	195,55	200,37	1.388,21
II. Ein- & Auszahlungen im Rahmen der Investitionstätigkeit	2023	2024	2025
Immaterielles Vermögen	43,71	38,17	44,69
Sachanlagevermögen	-294,98	-95,52	-606,15
Finanzanlagevermögen	0,00	0,00	0,00
Cashflow aus Investitionstätigkeit (2)	-251,27	-57,35	-561,45
III. Ein- & Auszahlungen im Rahmen der Unternehmensfinanzierung	2023	2024	2025
Eigenkapital	19,30	0,00	0,00
Mittel- und langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-227,90	138,06	-9,62
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	13,84	2,71	-35,69
Anleihen	0,00	0,00	0,00
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit (3)	-194,76	140,77	-45,31
Cash Flow	2023	2024	2025
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	195,55	200,37	1.388,21
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-251,27	-57,35	-561,45
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-194,76	140,77	-45,31
Gesamt Cashflow (1+2+3)	-250,48	283,79	781,44
Finanzmittelfonds	2023	2024	2025
Veränderung der Zahlungsmittel	39,23	66,47	733,03
Veränderung kurzfristiger Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-289,71	217,32	48,40
Veränderung des Finanzmittelfonds	-250,48	283,79	781,44

Tab. 6: Kapitalflussrechnung des Unternehmens

Anmerkung: Die Werte der Kapitalflussrechnung sind in Berichtswährung angegeben.

9. Vergleichsanalysen (WZ & Gesamtwirtschaft)

9.1 Analysebereich Vermögensstruktur

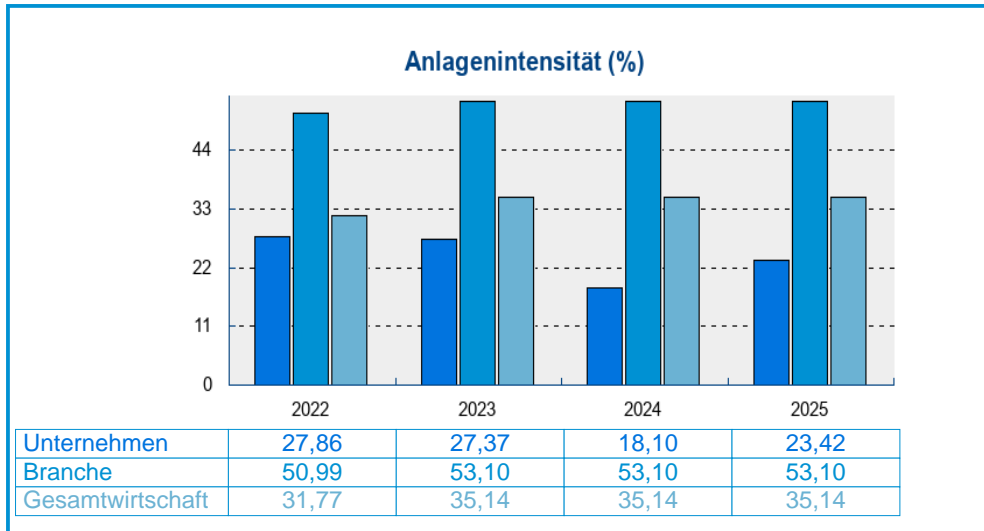


Abb. 7: Anlagenintensität (%)

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

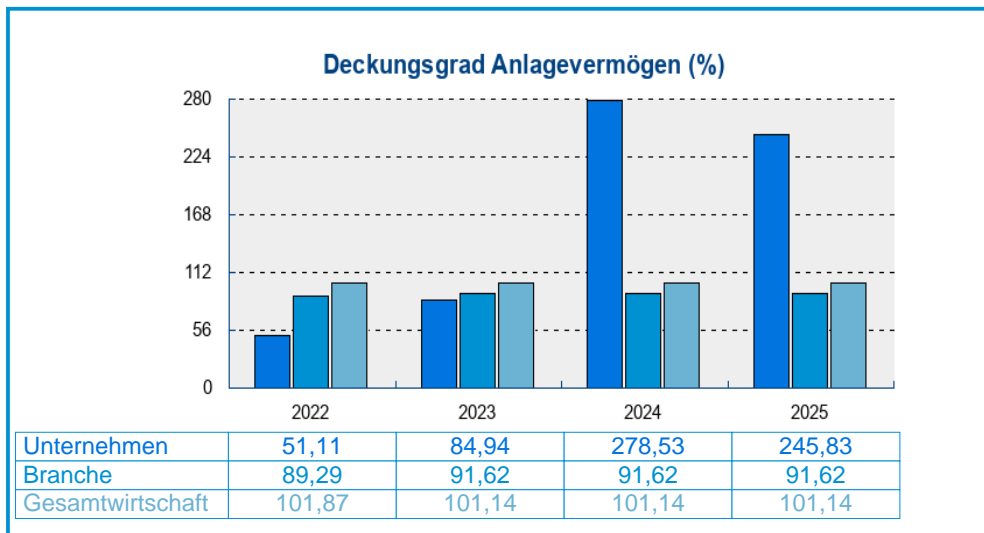


Abb. 8: Deckungsgrad Anlagevermögen (%)

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

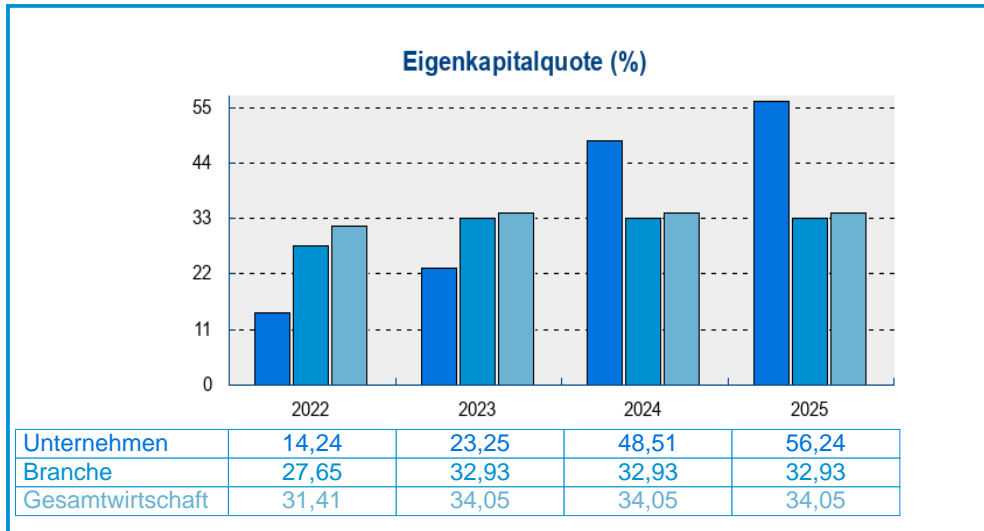


Abb. 9: Eigenkapitalquote (%)

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.

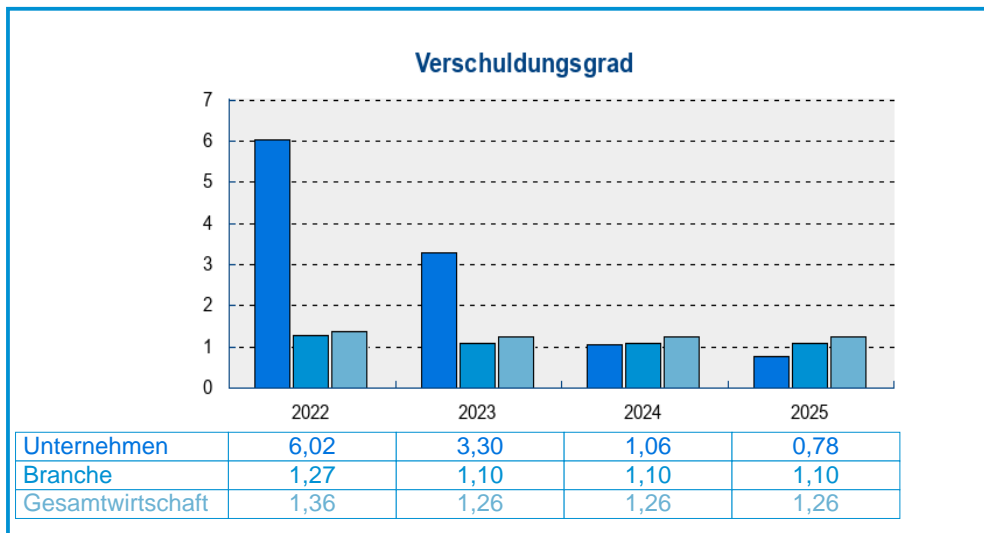


Abb. 10: Verschuldungsgrad

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

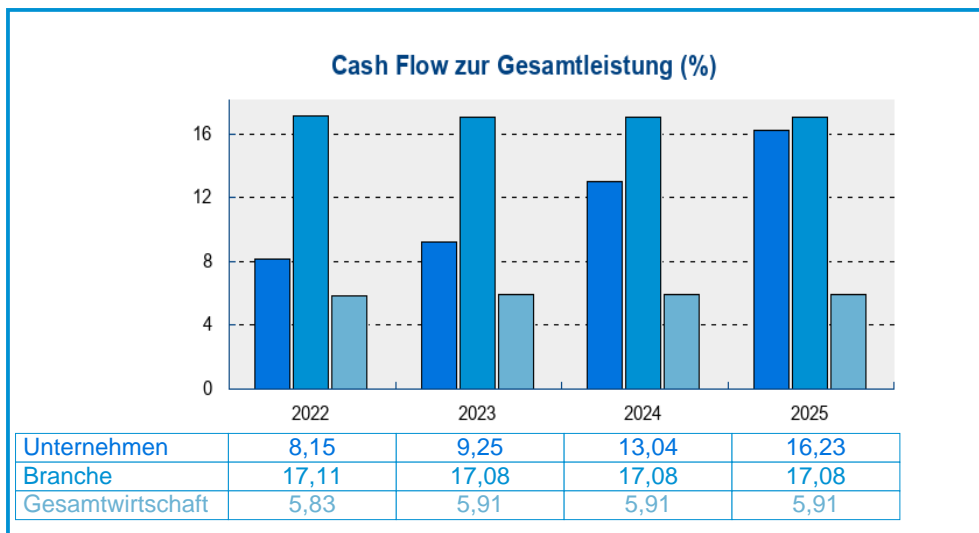


Abb. 11: Cash Flow zur Gesamtleistung (%)

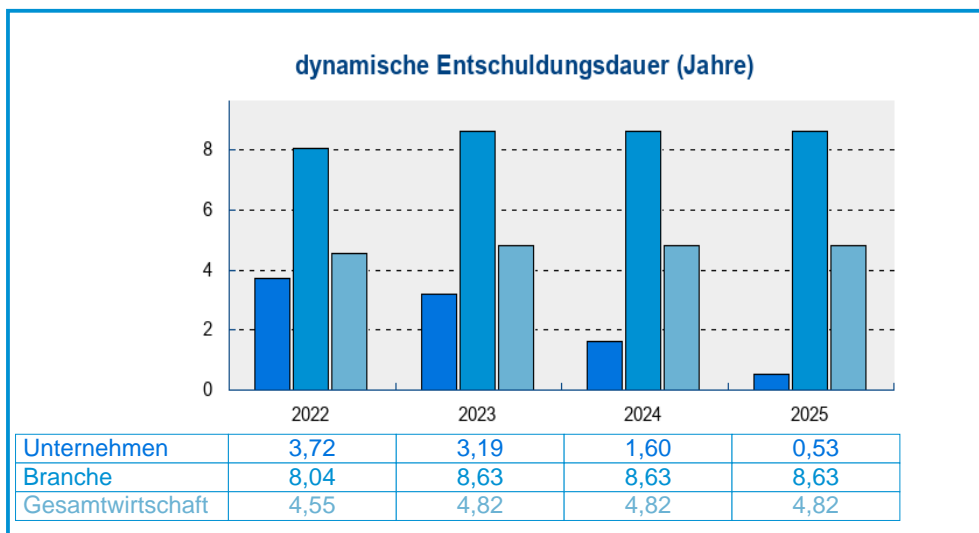


Abb. 12: dynamische Entschuldungsdauer (Jahre)

9.4 Analysebereich Rentabilität

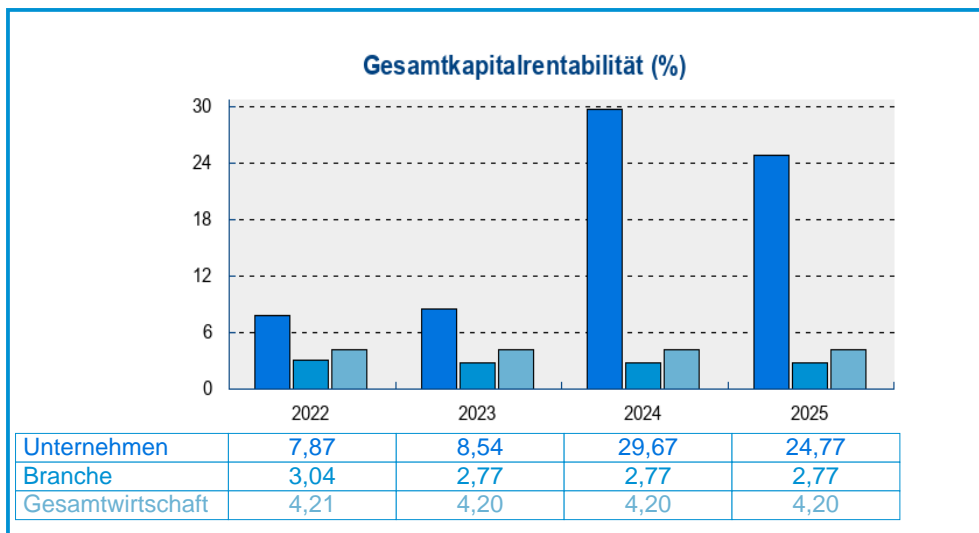


Abb. 13: Gesamtkapitalrentabilität (%)

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

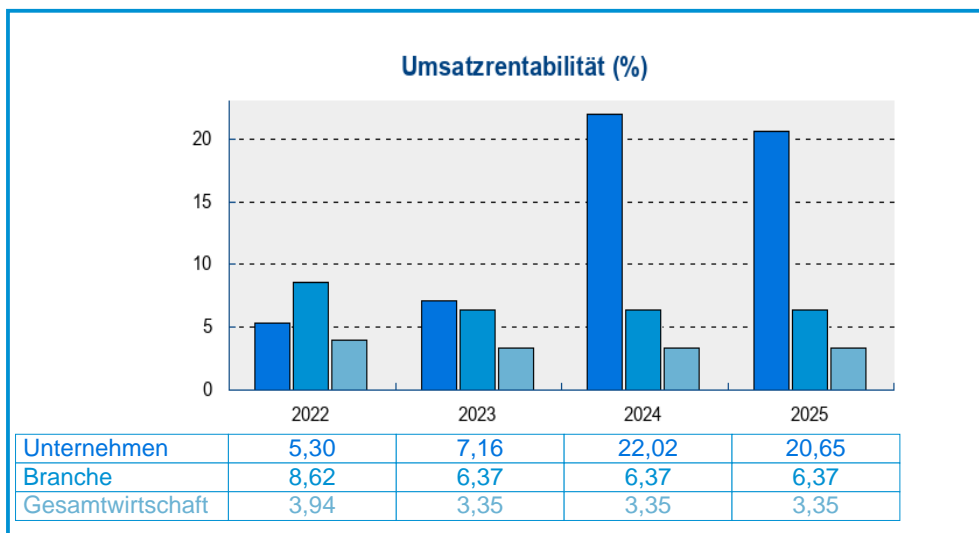


Abb. 14: Umsatzrentabilität (%)

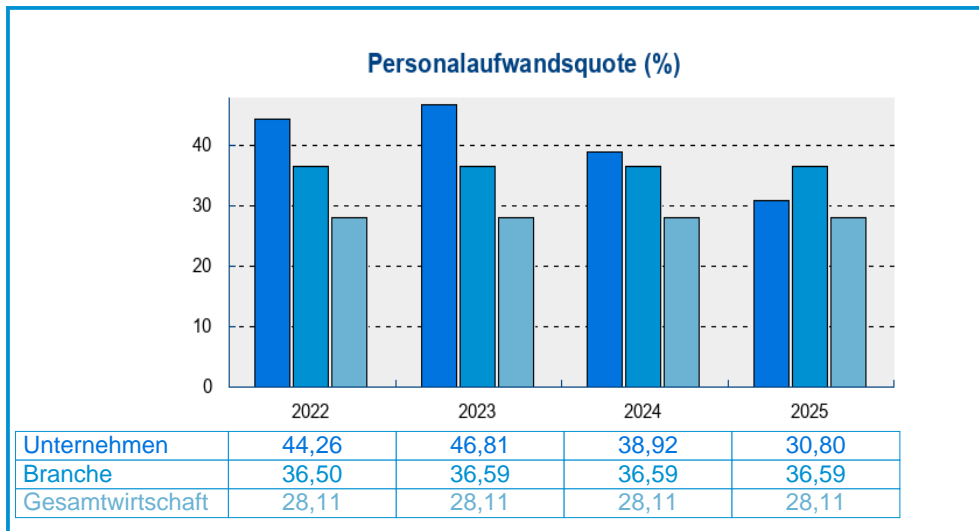


Abb. 15: Personalaufwandsquote (%)

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

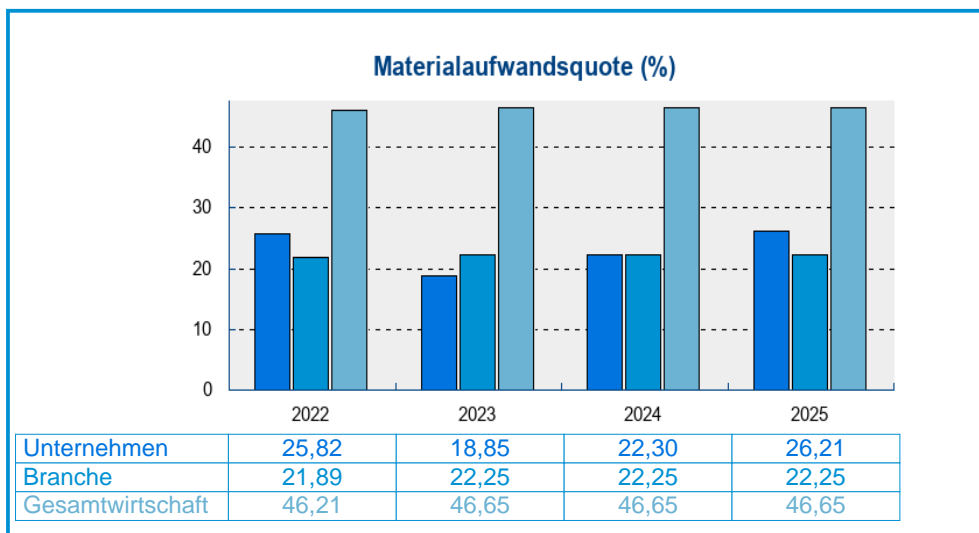


Abb. 16: Materialaufwandsquote (%)

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

9.5 Analysebereich Liquidität

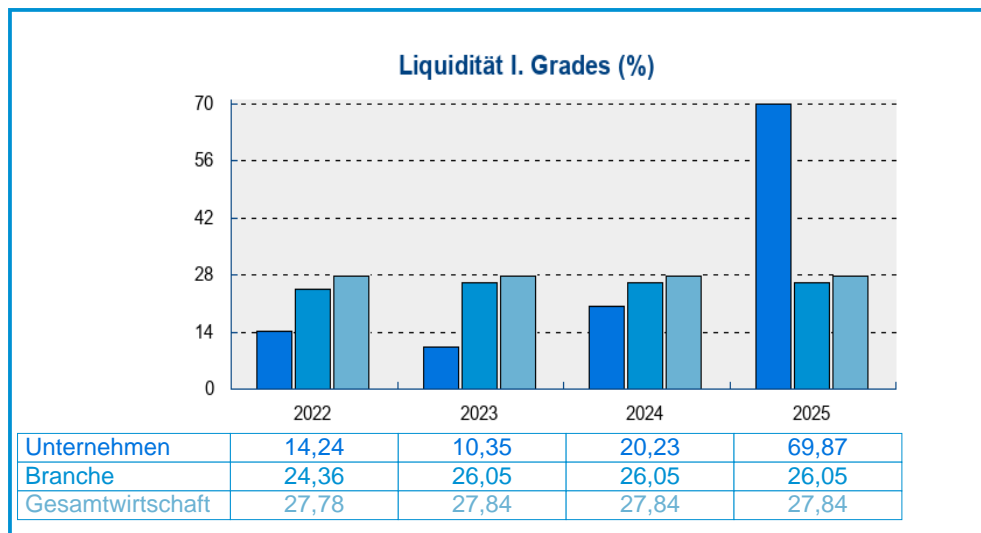


Abb. 17: Liquidität I. Grades (%)

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

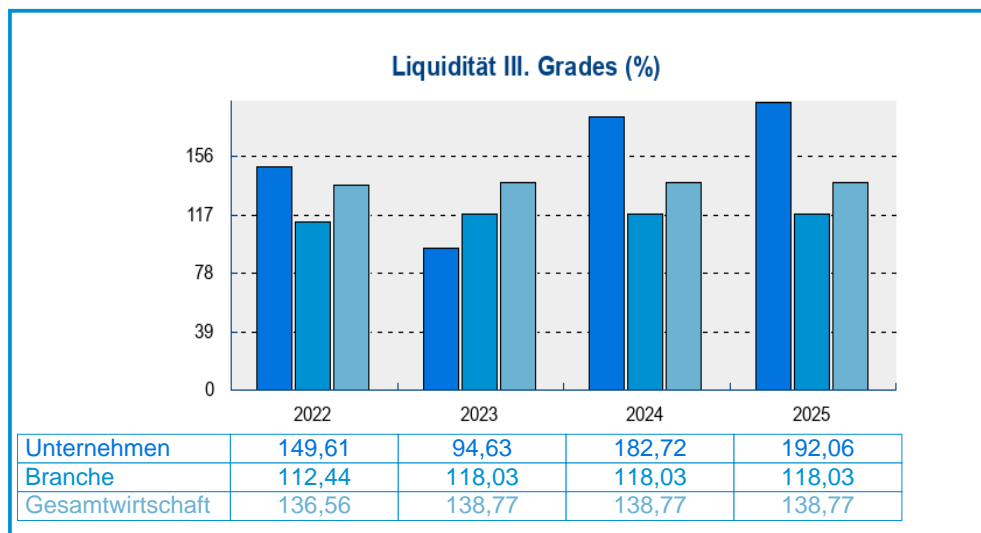


Abb. 18: Liquidität III. Grades (%)

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	
Eigenkapitalquote (%)	$\frac{\text{Bereinigtes Eigenkapital}}{\text{Bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Verschuldungsgrad	$\frac{\text{Summe Fremdkapital}}{\text{Bereinigtes Eigenkapital}}$
Kurzfristige Fremdkapitalquote (%)	$\frac{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}{\text{Bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Langfristige Fremdkapitalquote (%)	$\frac{\text{Langfristiges Fremdkapital}}{\text{Bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
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 (%)	$\frac{\text{Verbindlichkeiten aus L. \& L.} + \text{Wechselverbindlichkeiten} + \text{Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten}}{\text{Summe Fremdkapital} - \text{erhaltene Anzahlungen}} \times 100$
Quote Verbindlichkeiten (%)	$\frac{\text{Summe Fremdkapital}}{\text{Bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Quote Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (%)	$\frac{\text{Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen}}{\text{Bereinigte Bilanzsumme} - \text{erhaltene Anzahlungen}} \times 100$
Quote Rückstellungen (%)	$\frac{\text{Rückstellungen}}{\text{Bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Lieferantenziel (Tage)	$\frac{\text{Verbindlichkeiten aus L. \& L.}}{\text{Materialaufwendungen}} \times 365$

Finanzkraft	Definition
Cashflow (absolut)	Jahresüberschuss/-fehlbetrag + Abschreibungen inkl. Firmenwertabschreibungen - Zuschreibungen +/- Veränderung langfristiger Rückstellungen (inkl. Verrechnung Rückdeckungsversicherung) - außerordentliches Ergebnis + Veränderung SoPo - sonstige nicht operative Erträge + Korrekturposten nach BilMoG
Cashflow zur Gesamtleistung (%)	$\frac{\text{Cashflow (absolut)}}{\text{Gesamtleistung}} \times 100$
Cashflow zur Effektivverschuldung (%)	$\frac{\text{Cashflow (absolut)} + \text{Abschreibungen auf Finanzanlagen}}{\text{Kurz- u. mittelfristiges Fremdkapital - erhaltene Anzahlungen}} \times 100$
Cashflow ROI (%)	$\frac{\text{Cashflow (absolut)}}{\text{Bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
Dynamische Entschuldungsdauer (Jahre)	$\frac{\text{Summe Fremdkapital - Pensionsrückstellungen - flüssige Mittel}}{\text{Cashflow (absolut) + Erträge Auflösung Rückstellungen}}$
Schuldendienstfähigkeit (%)	$\frac{\text{Betriebsergebnis + Abschreibungen inkl. Firmenwertabschreibungen + Zinssaldo}}{\text{Summe Fremdkapital}} \times 100$

Rentabilität	Definition
Return on Investment (%)	$\frac{\text{Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit}}{\text{Bereinigte Bilanzsumme + selbsterstellte immaterielle Vermögensgegenstände + sonstige Korrekturposten im Rahmen der Umgliederung von IAS(IFRS)/US-GAAP Positionen}} \times 100$
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 (%)	$\frac{\text{Betriebsergebnis} - \text{Zinsen und ähnliche Aufwendungen}}{\text{Umsatzerlöse}} \times 100$
Erfolgsquote (%)	$\frac{\text{Bilanzgewinn aus Bilanz}}{\text{Bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$ oder $\frac{\text{Jahresüberschuss/-fehlbetrag} + \text{Gewinn/-Verlustvortrag}}{\text{Bereinigte Bilanzsumme}} \times 100$
EBIT zum Zinsaufwand	$\frac{\text{Betriebsergebnis (nicht bereinigt)}}{\text{Zinsen und ähnliche Aufwendungen}}$
EBITDA zum Zinsaufwand	$\frac{\text{Betriebsergebnis (nicht bereinigt)} + \text{Abschreibungen inkl. Firmenwertabschreibungen} - \text{Zuschreibungen}}{\text{Zinsen und ähnliche Aufwendungen}}$
Personalaufwandsquote (%)	$\frac{\text{Personalaufwand}}{\text{Gesamtleistung}} \times 100$
Materialaufwandsquote (%)	$\frac{\text{Aufwand für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe} + \text{Aufwand für bezogene Leistungen}}{\text{Gesamtleistung}} \times 100$
Aufwand-Ertrag-Verhältnis (%)	$\frac{\text{Abschreibungen inkl. Firmenwertabschreibungen} + \text{Personalaufwand} + \text{Materialaufwand} + \text{sonst. betriebliche Aufwendungen}}{\text{Umsatzerlöse} + \text{sonst. betriebliche Erträge}} \times 100$

Rentabilität	Definition
Umsatz je Mitarbeiter (absolut)	$\frac{\text{Umsatzerlöse}}{\text{Ø-Anzahl der Beschäftigten}}$
Zinsaufwand zum Fremdkapital (%)	$\frac{\text{Zinsen und ähnliche Aufwendungen}}{\text{Summe Fremdkapital - erhaltene Anzahlungen}} \times 100$

Liquidität	Definition
Liquidität I. Grades (%)	$\frac{\text{Flüssige Mittel}}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}} \times 100$
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. Disclaimer

Dieses Bilanzrating ist nur für den Empfänger bestimmt. Eine Weiterveräußerung oder die öffentliche Darstellung/Veröffentlichung des Bilanzratings ist ohne Zustimmung der Creditreform nicht erlaubt. Für den Inhalt wird jede Haftung für einfache Fahrlässigkeit abgelehnt. Dies gilt auch für alle Erfüllungsgehilfen. Wer das Bilanzrating zur Kenntnis nimmt, unterwirft sich diesen Bedingungen. Der Empfänger darf die übermittelten Daten nur für den Zweck verarbeiten oder nutzen, zu dessen Erfüllung sie ihm übermittelt worden sind. Eine Nutzung für andere Zwecke ist nur unter der Voraussetzung von Art. 6 Abs. 1 f) i.V.m. Abs. 4 EU-DSGVO zulässig.

Das Bilanzrating und ggf. weitere Merkmale werden anhand eines mathematisch, statistischen Ansatzes erstellt und bieten keine Richtigkeitsgewähr. Alle Ergebnisse, Kennzahlen und sonstige Merkmale basieren auf der Einschätzung von Creditreform und bezeichnen empfohlene Vorschlagswerte für die weitere Verwendung oder Entscheidung auf Seiten des Empfängers.

Bitte beachten Sie, dass die dargestellte Bilanz von der veröffentlichten Bilanz abweichen kann, da diese zu Bewertungszwecken in eine Strukturbilanz (Analysebilanz) überführt wurde. Hintergrund dafür ist, dass die vom Gesetz eingeräumten Wahlrechte bzw. die vom Unternehmen genutzten, gesetzeskonformen, bilanzpolitischen Gestaltungsmaßnahmen aus analytischer Sicht nicht den tatsächlichen Erfolg der Periode im betriebswirtschaftlichen Sinne wiedergeben und somit nicht ausreichend genau das tatsächliche Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens abbilden. Aus diesem Grund werden einzelne Bilanzpositionen aufgespaltet, umgegliedert oder umgruppiert.

Das Bilanzrating beruht auf öffentlich verfügbaren Finanzinformationen und/oder vom Empfänger bei der Creditreform abgerufenen Wirtschaftsauskünften und/oder sonstige vom Empfänger bereitgestellte Informationen (z.B. exklusive/vertrauliche Jahresabschlüsse). Deshalb ist es möglich, dass die hier dargestellte Ausfallwahrscheinlichkeit von der Ausfallwahrscheinlichkeit in anderen Creditreform Produkten wie z.B. dem Creditreform-Bonitätsindex abweicht.

Der Empfänger ist sich der Tatsache bewusst, dass die Ergebnisse dieses Ratingsystems oder der weiteren Risikoklassifizierungsverfahren keine Ratings im Sinne der EU-Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (EU-Ratingverordnung) sind. Die Ratings im Sinne der EU-Ratingverordnung müssen zwingend qualitative Analysen eines Analysten enthalten, welches dieses System nicht enthält.