CREDITREFORM BILANZRATING 2022

HAGA Metallbau GmbH

Industriestr. 3
97461 Hofheim
Deutschland

Informationstableau

Neuss, 15.11.2023

Creditreform-Nr:	8310001892	**Rechnungslegung:**	HGB
Analysezeitraum:	2022/2021/2020/2019	**Jahresabschlussart:**	Einzelabschluss
Handelsregister-Nr.:	HRB706	**Bilanzstichtag:**	31.12.2022
Anzahl Mitarbeiter:	241		

Prüfer:	SPK Audit GmbH, Weingarten
Wirtschaftszweig:	25120 / Herstellung von Ausbauelementen aus Metall

Creditreform Rating

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: ratingQM@ticket.creditreform-rating.de
Internet: www.creditreform-rating.de

Creditreform Rating AG
Europadamm 2-6
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: 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 Rating AG wurde für das Unternehmen

HAGA Metallbau GmbH

nachstehendes Bilanzratingergebnis ermittelt.

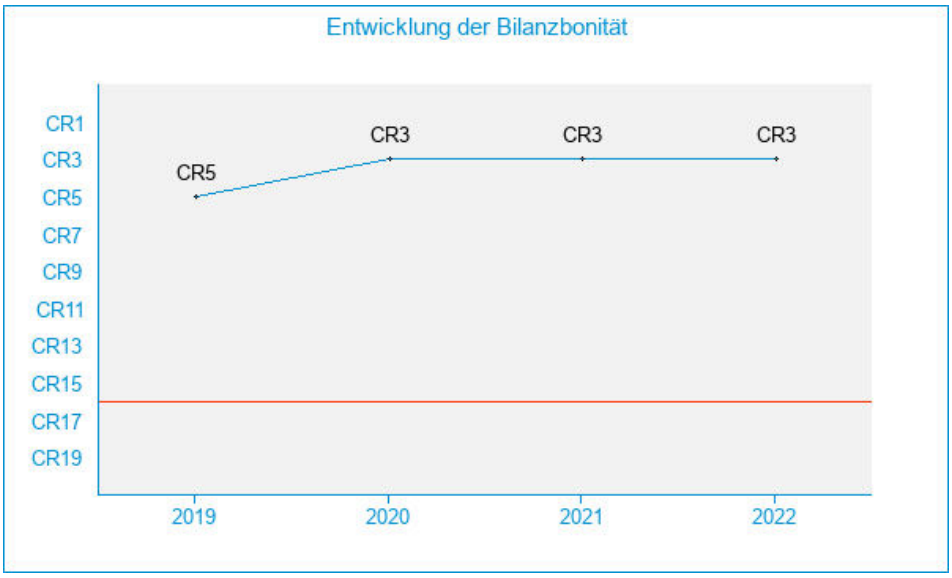


Abb. 1: Entwicklung der Bilanzbonität

	2019	2020	2021	2022
Ratingnote	CR5	CR3	CR3	CR3
PD*(%)	0,27	0,13	0,14	0,14

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

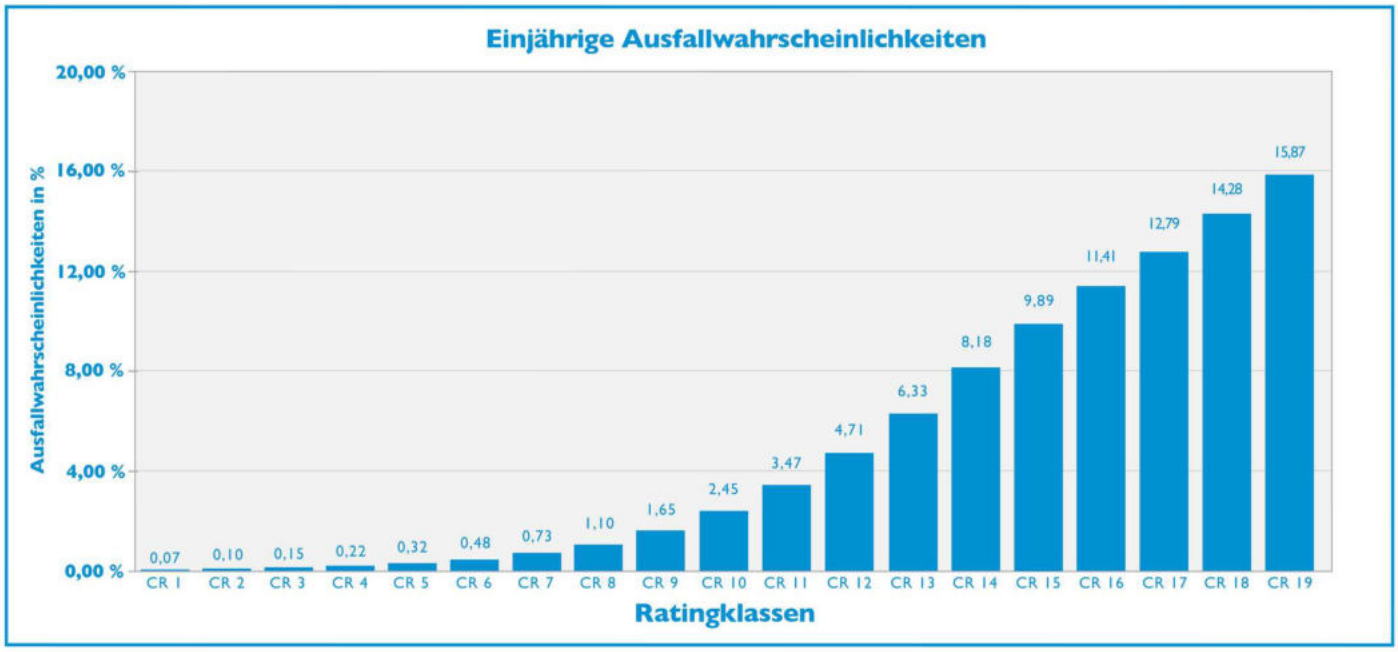


Abb. 4: Ausfallwahrscheinlichkeiten

5. Strukturierter Jahresabschluss

strukturierte GuV	2019 TEUR	2020 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR
Umsatzerlöse	33.840,49	42.066,79	35.042,84	41.245,74
Bestandsveränderung (+ / -)	5.200,19	-1.524,66	740,24	463,97
andere aktivierte Eigenleistungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamtleistung	39.040,68	40.542,12	35.783,09	41.709,71
Aufwand für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	15.057,08	13.763,88	12.954,46	15.227,72
Aufwand für bezogene Leistungen	5.186,79	5.958,02	4.632,53	6.782,53
Rohertrag	18.796,80	20.820,22	18.196,09	19.699,47
sonstige betriebliche Erträge	688,10	471,05	345,20	283,80
davon sonstige nicht operative Erträge	352,93	186,20	90,22	56,86
davon betriebsfremd	475,42	306,61	150,50	158,01
davon periodenfremd	29,47	52,97	52,35	6,85
davon Zuschreibungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Löhne und Gehälter	11.651,47	10.871,59	10.278,42	10.493,78
davon Vergütungen ggü. Gesellschafter-Geschäftsführern	417,20	489,59	481,10	0,00
soziale Abgaben, Altersversorgung	2.530,29	2.395,67	2.272,67	2.585,23
Abschreibungen inkl. Firmenabschreibung	202,87	206,52	190,79	225,89
sonstige betriebliche Aufwendungen	4.292,17	5.004,53	3.702,83	4.357,02
davon sonstige nicht operative Aufwendungen	209,02	245,45	121,85	504,13
davon betriebsfremd	125,24	116,01	81,88	482,55
davon periodenfremd	83,77	129,44	39,98	21,58
davon Einstellung in SoPo	0,00	0,00	0,00	0,00
Betriebsergebnis	808,11	2.812,96	2.096,58	2.321,35
Erträge / Aufwendungen aus Beteiligungen	0,26	0,26	0,38	1,18
Erträge aus anderen Wertpapieren	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	22,15	10,98	15,36	11,14
Abschreibungen auf Finanzanlagen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	73,63	65,72	50,19	35,61
Finanzergebnis	-51,22	-54,48	-34,45	-23,28
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	756,88	2.758,48	2.062,14	2.298,07
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	756,88	2.758,48	2.062,14	2.298,07
Steuern vom Einkommen und Ertrag	13,58	0,07	62,49	-1,71
sonstige Steuern	10,28	10,28	10,28	11,01
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	733,03	2.748,14	1.989,37	2.288,76
Gewinn-/Verlustabführung	-733,03	-2.748,14	-1.989,37	-2.288,76
Jahresüberschuss / -fehlbetrag nach Gewinn- / Verlustabführung	0,00	0,00	0,00	0,00

	2019	2020	2021	2022
Anzahl Mitarbeiter:	--	259	242	241

Tab. 1: Gewinn- und Verlustrechnung

strukturierte Aktiva	2019 TEUR	2020 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	0,01	0,01	0,00	72,50
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	0,01	0,01	0,00	72,50
Grundstücke, Bauten	0,00	0,00	0,00	0,00
Maschinen, technische Anlagen	507,29	549,40	498,26	483,60
Betriebs- und Geschäftsausstattung, Anlagen	308,05	259,19	305,15	288,23
Anzahlungen und Anlagen im Bau	0,00	39,00	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	815,34	847,58	803,41	771,83
Anteile an verbundenen Unternehmen	250,00	250,00	250,00	250,00
Ausleihungen an verbundenen und assoziierten Unternehmen sowie an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,00	1.500,00	1.400,00	1.230,00
Beteiligungen	2,01	2,01	2,01	2,01
Wertpapiere des Anlagevermögens	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Ausleihungen und Finanzanlagen	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzanlagen	252,01	1.752,01	1.652,01	1.482,01
Summe Anlagevermögen	1.067,36	2.599,60	2.455,42	2.326,34
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	410,76	489,70	1.354,21	1.220,80
fertige und unfertige Erzeugnisse und Handelswaren	0,00	0,00	338,72	1.592,78
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	410,76	489,70	1.692,93	2.813,58
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen RLZ bis 1 Jahr	3.467,31	1.940,30	2.096,37	3.586,58
Forderungen gegen verbundene und assoziierte Unternehmen sowie gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht RLZ bis 1 Jahr	1.969,93	0,00	61,50	16,13
sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände RLZ bis 1 Jahr	1.718,16	1.453,46	490,66	308,86
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	3.392,69	7.766,83	5.530,85	4.536,87
aktive Rechnungsabgrenzung (ohne Disagio)	0,32	54,49	44,52	70,14
Korrekturposten im Rahmen der Umgliederung von IAS(IFRS)-/US-GAAP-Positionen (UV)	0,00	0,00	0,00	0,00
monetäres (kurzfristiges) Umlaufvermögen	10.548,40	11.215,07	8.223,89	8.518,57
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	15,27	15,24	116,21	0,00
mittelfristiges Umlaufvermögen	15,27	15,24	116,21	0,00
Summe Umlaufvermögen	10.974,43	11.720,00	10.033,03	11.332,15
bereinigte Bilanzsumme Aktiva	12.041,79	14.319,60	12.488,45	13.658,50

Tab. 2: Aktivseite der Bilanz

strukturierte Passiva	2019 TEUR	2020 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR
Nennkapital, Kapitalkonto I	100,00	100,00	100,00	100,00
+ 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	246,06	246,06	246,06	246,06
+ 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	11,16	3,25	0,00	0,00
- selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00	0,00	0,00
- Ausleihungen an / Forderungen gegen Gesellschafter	123,50	157,39	21,73	137,78
- 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	0,00	0,00	0,00	1.833,80
+ Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Bilanzgewinn / Bilanzverlust	1.833,80	1.833,80	1.833,80	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	2.045,20	2.019,22	2.158,12	2.042,08
Pensionsrückstellungen und ähnliche längerfristige Rückstellungen	1.406,07	1.464,06	1.528,02	1.607,98
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	1.406,07	1.464,06	1.528,02	1.607,98

Tab. 3: Passivseite der Bilanz (Teil 1)

strukturierte Passiva	2019 TEUR	2020 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR
1/2 Sonderposten mit Rücklagenanteil	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegen Gesellschafter RLZ 1 bis 5 Jahre	207,72	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	298,54	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	506,26	0,00	0,00	0,00
Steuerrückstellungen und sonstige Rückstellungen	2.655,55	3.762,41	3.887,33	4.255,36
Verbindlichkeiten gegen Gesellschafter RLZ bis 1 Jahr	71,41	397,56	1.564,08	1.533,97
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	1.664,86	1.477,97	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen RLZ bis 1 Jahr	1.476,12	1.223,22	1.456,12	1.249,55
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	676,58	2.549,60	734,26	1.792,30
auszuschüttender Betrag	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Verbindlichkeiten inkl. Steuerverbindlichkeiten RLZ bis 1 Jahr	1.539,74	1.425,56	1.147,86	1.154,40
passive Rechnungsabgrenzung	0,00	0,00	12,65	22,87
kurzfristiges Fremdkapital	8.084,26	10.836,32	8.802,31	10.008,44
Summe Fremdkapital	9.996,59	12.300,38	10.330,33	11.616,42
bereinigte Bilanzsumme Passiva	12.041,79	14.319,60	12.488,45	13.658,50

Haftungsverhältnisse	2019 TEUR	2020 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR
Wechselobligo	0,00	0,00	0,00	0,00
sonstige Haftungsverhältnisse	0,00	0,00	0,00	0,00
Miet- / Leasingverpflichtungen	0,00	560,00	730,00	455,00
sonstige finanzielle Verpflichtungen	0,00	0,00	0,00	0,00
nicht passivierte Pensionsverpflichtungen	0,00	0,00	0,00	0,00

Anlagegitter	2019 TEUR	2020 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR
Anfangsbestand Berichtsjahr	4.798,46	4.862,09	6.535,32	5.247,04
Zugänge Berichtsjahr	392,61	1.738,26	143,48	319,57
Abgänge Berichtsjahr	328,98	65,03	1.431,75	324,74
Zuschreibungen Berichtsjahr	0,00	0,00	0,00	0,00
Umbuchungen Berichtsjahr	0,00	0,00	0,00	0,00
Abschreibungen Berichtsjahr	202,87	206,52	190,79	225,89
Abschreibungen kumuliert	3.783,57	3.932,47	2.791,62	2.915,53
Buchwert zum Ende des Geschäftsjahres	1.078,52	2.602,85	2.455,42	2.326,35

Tab. 4: Passivseite der Bilanz (Teil 2)

6. Kennzahlenauswertung

Vermögensstruktur	2019	2020	2021	2022	WZ*
Anlagenintensität (%)	8,86	18,15	19,66	17,03	23,32
Kapitalumschlag	3,24	2,83	2,87	3,05	2,19
Umschlagsdauer (Tage)	7,15	4,05	11,13	19,72	33,25
Deckungsgrad Anlagevermögen (%)	323,35	133,99	150,12	156,90	172,19
Quote der flüssigen Mittel (%)	28,17	54,24	44,29	33,22	13,08
Kundenziel (Tage)	32,42	17,47	21,38	31,39	23,79

Kapitalstruktur	2019	2020	2021	2022	WZ*
Eigenkapitalquote (%)	16,98	14,10	17,28	14,95	36,55
Verschuldungsgrad	4,89	6,09	4,79	5,69	1,52
Kurzfristige Fremdkapitalquote (%)	67,14	75,67	70,48	73,28	43,69
Langfristige Fremdkapitalquote (%)	11,68	10,22	12,24	11,77	9,67
Kapitalbindung (%)	3,94	3,52	3,21	2,77	4,75
Kapitalbindungsdauer (Tage)	13,80	11,01	14,85	10,93	13,52
Fremdkapitalstruktur (%)	21,30	11,30	14,10	10,76	41,57
Quote Verbindlichkeiten (%)	83,02	85,90	82,72	85,05	63,45
Quote Verbindl. aus Lieferungen und Leistungen (%)	14,23	9,53	11,66	9,15	8,08
Quote Rückstellungen (%)	33,73	36,50	43,36	42,93	8,02
Lieferantenziel (Tage)	26,61	22,64	30,22	20,72	29,18

Finanzkraft	2019	2020	2021	2022	WZ*
Cashflow (absolut)	909,25	2.826,44	2.153,91	2.537,75	--
Cashflow zur Gesamtleistung (%)	2,33	6,97	6,02	6,08	4,93
Cashflow zur Effektivverschuldung (%)	13,13	30,20	24,47	25,36	23,94
Cashflow ROI (%)	7,55	19,74	17,25	18,58	11,01
Dynamische Entschuldungsdauer (Jahre)	5,54	1,07	1,51	2,15	3,57
Schuldendienstfähigkeit (%)	9,60	24,10	21,81	21,72	37,94

Rentabilität	2019	2020	2021	2022	WZ*
Return on Investment (%)	6,29	19,26	16,51	16,83	8,64
Eigenkapitalrentabilität (%)	35,84	136,10	92,18	112,08	15,41
Gesamtkapitalrentabilität (%)	6,70	19,65	16,33	17,02	7,39
Rohertragsquote (%)	48,15	51,35	50,85	47,23	50,86
Umsatzrentabilität (%)	1,88	6,78	5,72	5,48	3,99
Erfolgsquote (%)	6,09	19,19	15,93	30,18	16,74
EBIT zum Zinsaufwand	10,97	42,80	41,77	65,19	11,26
EBITDA zum Zinsaufwand	13,73	45,94	45,58	71,54	19,61
Personalaufwandsquote (%)	36,33	32,72	35,08	31,36	30,12
Materialaufwandsquote (%)	51,85	48,65	49,15	52,77	49,26
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	97,97	93,14	94,20	94,47	95,90
Umsatz je Mitarbeiter (absolut)	--	156,53	147,86	173,07	--
Zinsaufwand zum Fremdkapital (%)	0,88	0,61	0,49	0,31	1,35

Liquidität	2019	2020	2021	2022	WZ*
Liquidität I. Grades (%)	41,97	71,67	62,83	45,33	30,01
Liquidität II. Grades (%)	130,48	103,50	93,43	85,11	73,87
Liquidität III. Grades (%)	135,75	108,15	113,98	113,23	161,47
Net Working Capital (absolut)	2.890,17	883,68	1.230,72	1.323,71	--
Liquidität I. Grades (%) erweitert	33,94	63,14	53,54	39,06	21,46

Tab. 5: Kennzahlen des Unternehmens

*WZ: Wirtschaftszweig

Zur Berechnung der Kennzahlen werden die Umsatzerlöse mit den Bestandsveränderungen verrechnet.

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.

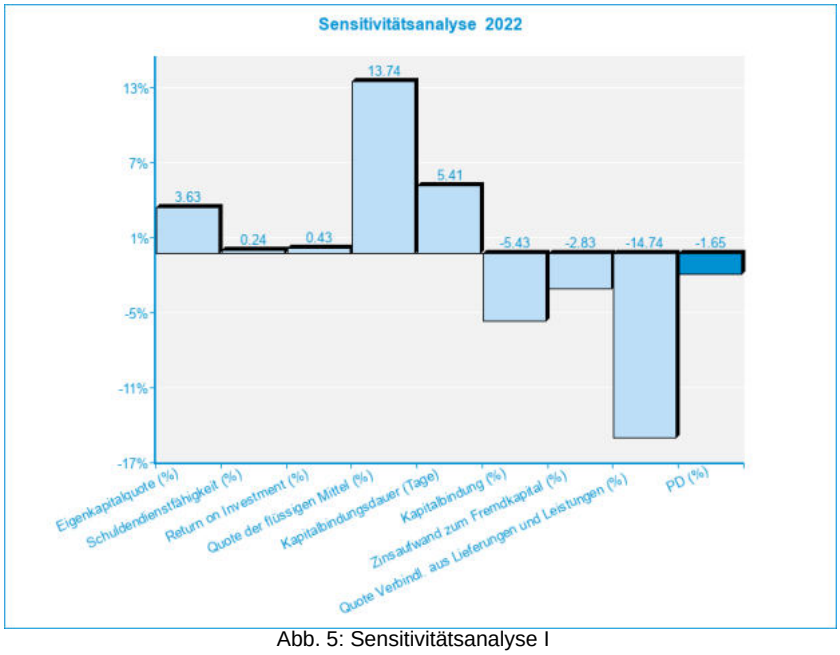


Abb. 5: Sensitivitätsanalyse I

Im Rahmen der Sensitivitätsanalyse konnte die Ausfallwahrscheinlichkeit im Geschäftsjahr 2022 im Vergleich zum Vorjahr um 1,65 % verringert und damit die Gesamtbilanzbonität verbessert werden.

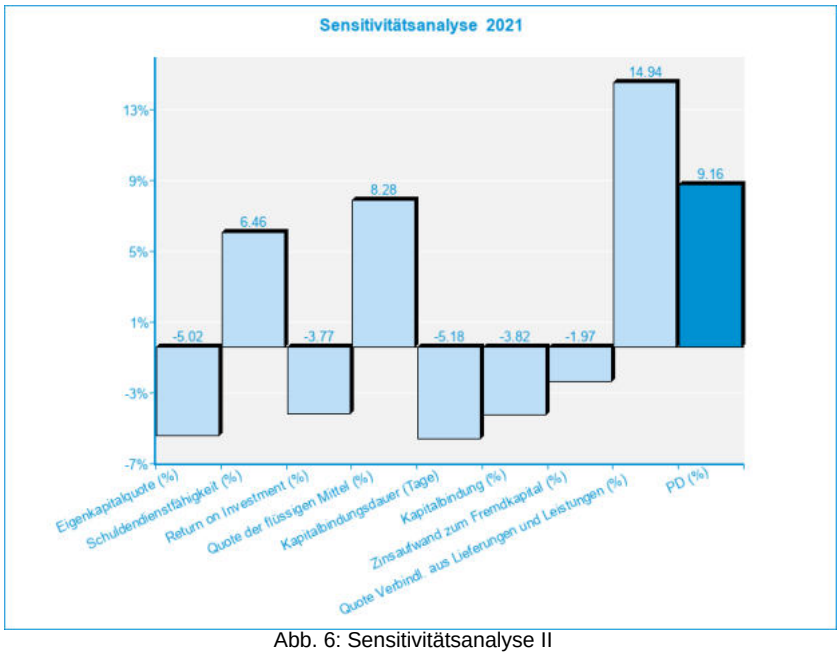


Abb. 6: Sensitivitätsanalyse II

Im Rahmen der Sensitivitätsanalyse hat sich die Ausfallwahrscheinlichkeit im Geschäftsjahr 2021 im Vergleich zum Vorjahr um 9,16 % erhöht und damit die Gesamtbilanzbonität verschlechtert.

8. Kapitalflussrechnung

I. Ein- & Auszahlungen aus der laufenden Geschäftstätigkeit	2020	2021	2022
Jahresergebnis	2.748,14	1.989,37	2.288,76
+/- Ab-/Zuschreibungen (außer auf Finanzanlagen)	206,52	190,79	225,89
+/- Veränderung der langfristigen Rückstellungen	57,99	63,96	79,95
Betrieblicher Cashflow	3.012,65	2.244,13	2.594,61
- Periodenfremde / nicht operative sonstige betriebliche Erträge	186,20	90,22	56,86
+ Veränderung der Sonderposten	0,00	0,00	0,00
- Außerordentliches Ergebnis	0,00	0,00	0,00
Cashflow	2.826,44	2.153,91	2.537,75

Zunahme/Abnahme	2020	2021	2022
Vorratsvermögen	-78,93	-1.203,24	-1.120,65
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.527,01	-156,07	-1.490,21
Forderungen gegen verbundene Unternehmen / Beteiligungen	1.969,93	-61,50	45,37
Sonstige Aktiva	210,56	871,80	272,39
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-252,90	232,91	-206,57
Verbindlichkeiten gegen verbundene Unternehmen / Beteiligungen	1.873,02	-1.815,34	1.058,04
Kurzfristige Rückstellungen	1.106,86	124,91	368,03
Sonstige Passiva	-301,07	-1.743,01	16,75
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit (1)	9.067,12	-1.505,42	1.537,75

II. Ein- & Auszahlungen im Rahmen der Investitionstätigkeit	2020	2021	2022
Immaterielles Vermögen	7,91	3,25	-72,50
Sachanlagevermögen	-238,76	-146,62	-194,32
Finanzanlagevermögen	-1.500,00	100,00	170,00
Cashflow aus Investitionstätigkeit (2)	-1.730,85	-43,36	-96,82

III. Ein- & Auszahlungen im Rahmen der Unternehmensfinanzierung	2020	2021	2022
Eigenkapital	-2.782,03	-1.853,72	-2.404,81
Mittel- und langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-298,54	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	118,43	1.166,52	-30,11
Anleihen	0,00	0,00	0,00
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit (3)	-2.962,14	-687,20	-2.434,91

Cash Flow	2020	2021	2022
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	9.067,12	-1.505,42	1.537,75
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1.730,85	-43,36	-96,82
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-2.962,14	-687,20	-2.434,91
Gesamt Cashflow (1+2+3)	4.374,13	-2.235,98	-993,98

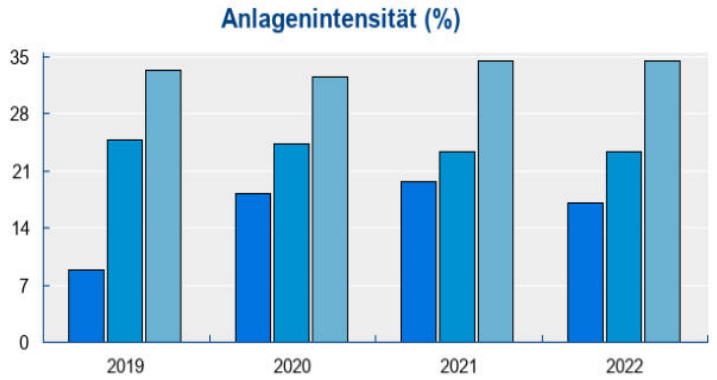
Finanzmittelfonds	2020	2021	2022
Veränderung der Zahlungsmittel	4.374,13	-2.235,98	-993,98
Veränderung kurzfristiger Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00	0,00
Veränderung des Finanzmittelfonds	4.374,13	-2.235,98	-993,98

Tab. 6: Kapitalflussrechnung des Unternehmens

Anmerkung: Die Werte der Kapitalflussrechnung sind in Berichtswährung angegeben.

9. Vergleichsanalysen (WZ & Gesamtwirtschaft)

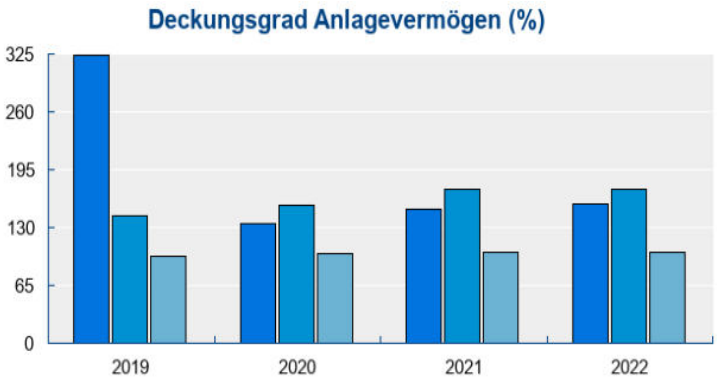
9.1 Analysebereich Vermögensstruktur



	2019	2020	2021	2022
Unternehmen	8,86	18,15	19,66	17,03
Branche	24,82	24,27	23,32	23,32
Gesamtwirtschaft	33,29	32,50	34,44	34,44

Abb. 7: Anlagenintensität (%)

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

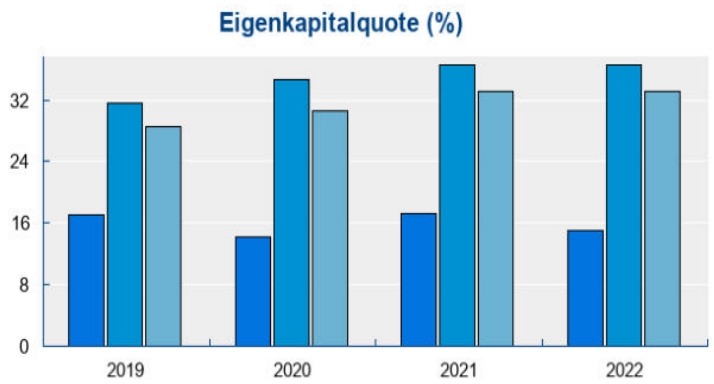


	2019	2020	2021	2022
Unternehmen	323,35	133,99	150,12	156,90
Branche	142,29	154,34	172,19	172,19
Gesamtwirtschaft	97,90	100,16	101,92	101,92

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.

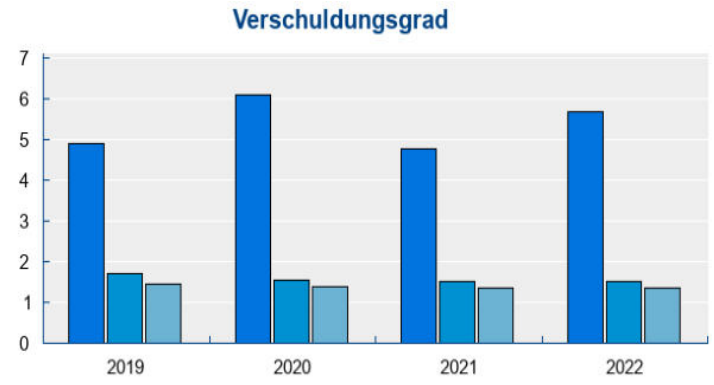
9.2 Analysebereich Kapitalstruktur



	2019	2020	2021	2022
Unternehmen	16,98	14,10	17,28	14,95
Branche	31,49	34,59	36,55	36,55
Gesamtwirtschaft	28,45	30,58	33,18	33,18

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.

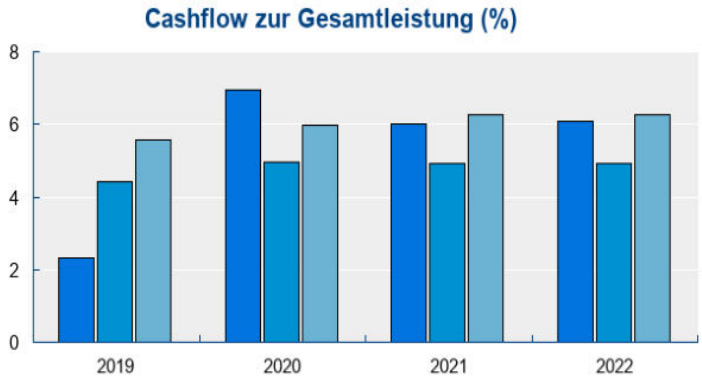


	2019	2020	2021	2022
Unternehmen	4,89	6,09	4,79	5,69
Branche	1,70	1,54	1,52	1,52
Gesamtwirtschaft	1,46	1,39	1,34	1,34

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.

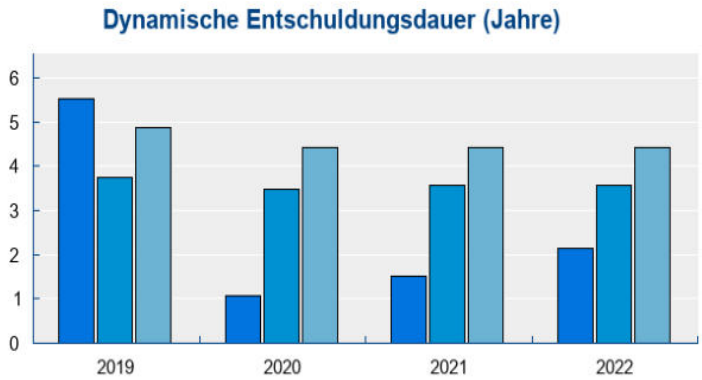
9.3 Analysebereich Finanzkraft



	2019	2020	2021	2022
Unternehmen	2,33	6,97	6,02	6,08
Branche	4,43	4,97	4,93	4,93
Gesamtwirtschaft	5,59	5,98	6,27	6,27

Abb. 11: Cashflow zur Gesamtleistung (%)

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

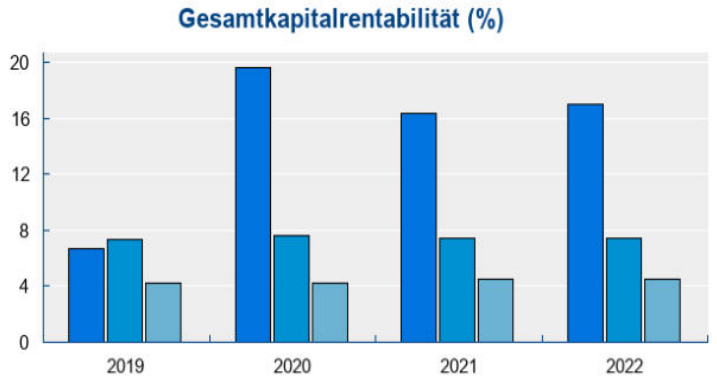


	2019	2020	2021	2022
Unternehmen	5,54	1,07	1,51	2,15
Branche	3,76	3,47	3,57	3,57
Gesamtwirtschaft	4,87	4,44	4,44	4,44

Abb. 12: Dynamische Entschuldungsdauer (Jahre)

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

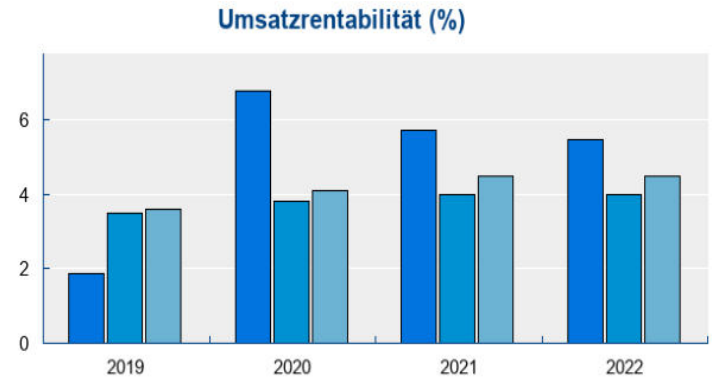
9.4 Analysebereich Rentabilität



	2019	2020	2021	2022
Unternehmen	6,70	19,65	16,33	17,02
Branche	7,36	7,58	7,39	7,39
Gesamtwirtschaft	4,25	4,22	4,55	4,55

Abb. 13: Gesamtkapitalrentabilität (%)

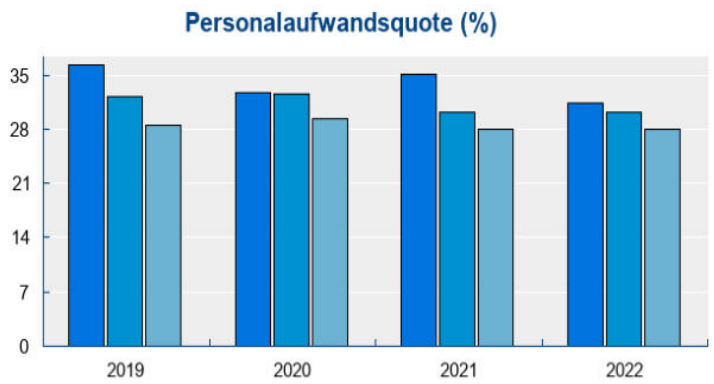
Die Kennzahl Gesamtkapitalrentabilität gibt die Verzinsung des in einem Unternehmen eingesetzten Gesamtkapitals an.



	2019	2020	2021	2022
Unternehmen	1,88	6,78	5,72	5,48
Branche	3,51	3,82	3,99	3,99
Gesamtwirtschaft	3,60	4,09	4,50	4,50

Abb. 14: Umsatzrentabilität (%)

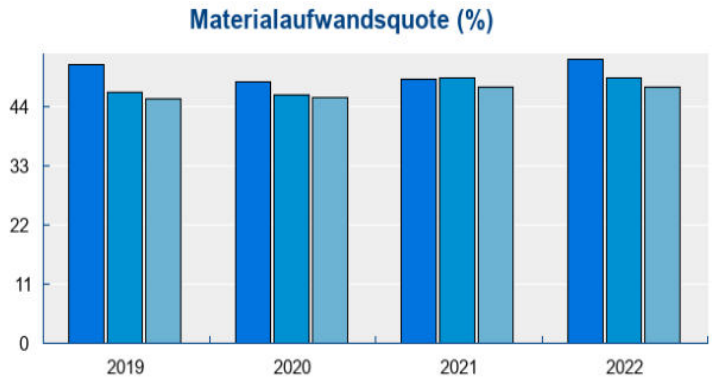
Die Umsatzrentabilität ist eine weitere Kennzahl für die Profitabilität eines Unternehmens. Die in dieser Analyse verwendete Definition der Kennzahl Umsatzrentabilität verdeutlicht den prozentualen Anteil des Betriebsergebnisses abzüglich der Fremdkapitalzinsen an den Umsatzerlösen.



	2019	2020	2021	2022
Unternehmen	36,33	32,72	35,08	31,36
Branche	32,17	32,54	30,12	30,12
Gesamtwirtschaft	28,57	29,28	27,94	27,94

Abb. 15: Personalaufwandsquote (%)

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

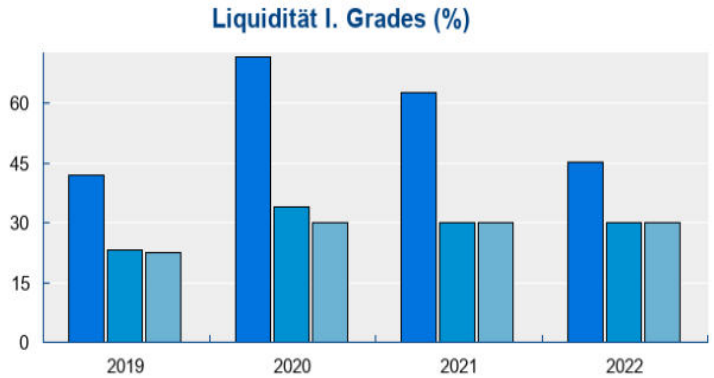


	2019	2020	2021	2022
Unternehmen	51,85	48,65	49,15	52,77
Branche	46,59	46,13	49,26	49,26
Gesamtwirtschaft	45,42	45,63	47,76	47,76

Abb. 16: Materialaufwandsquote (%)

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

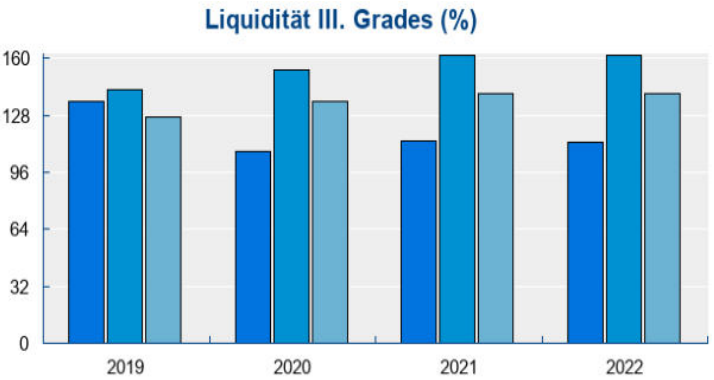
9.5 Analysebereich Liquidität



	2019	2020	2021	2022
Unternehmen	41,97	71,67	62,83	45,33
Branche	23,03	33,98	30,01	30,01
Gesamtwirtschaft	22,50	30,10	30,16	30,16

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.



	2019	2020	2021	2022
Unternehmen	135,75	108,15	113,98	113,23
Branche	142,60	153,39	161,47	161,47
Gesamtwirtschaft	127,33	135,70	140,58	140,58

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 (%)	Summe Anlagevermögen / Bereinigte Bilanzsumme x 100
Kapitalumschlag	Umsatzerlöse / Bereinigte Bilanzsumme
Umschlagsdauer (Tage)	Ø-Bestand an Vorräten / Umsatzerlöse x 365
Deckungsgrad Anlagevermögen (%)	Bereinigtes Eigenkapital + langfristiges Fremdkapital / Summe Anlagevermögen x 100
Quote der flüssigen Mittel (%)	Flüssige Mittel + sonstige Wertpapiere / Bereinigte Bilanzsumme x 100
Kundenziel (Tage)	Forderungen aus L.&L. / Umsatzerlöse x 365

Kapitalstruktur	Definition
Eigenkapitalquote (%)	Bereinigtes Eigenkapital / Bereinigte Bilanzsumme x 100
Verschuldungsgrad	Summe Fremdkapital / Bereinigtes Eigenkapital
Kurzfristige Fremdkapitalquote (%)	Kurzfristiges Fremdkapital / Bereinigte Bilanzsumme x 100
Langfristige Fremdkapitalquote (%)	Langfristiges Fremdkapital / Bereinigte Bilanzsumme x 100
Kapitalbindung (%)	Kurzfr. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten + kurzfr. sonst. Verbindlichkeiten / Umsatzerlöse x 100
Kapitalbindungsdauer (Tage)	Wechselverbindlichkeiten + Verbindlichkeiten aus L. & L. / Umsatzerlöse x 365
Fremdkapitalstruktur (%)	Verbindlichkeiten aus L. & L. + Wechselverbindlichkeiten + Verbindlickeiten gegenüber Kreditinstituten / Summe Fremdkapital - erhaltene Anzahlungen x 100
Quote Verbindlichkeiten (%)	Summe Fremdkapital / Bereinigte Bilanzsumme x 100
Quote Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / Bereinigte Bilanzsumme - erhaltene Anzahlungen x 100
Quote Rückstellungen (%)	Rückstellungen / Bereinigte Bilanzsumme x 100
Lieferantenziel (Tage)	Verbindlichkeiten aus L. & L. / Materialaufwendungen x 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 (%)	Cashflow (absolut) / Gesamtleistung x 100
Cashflow zur Effektivverschuldung (%)	Cashflow (absolut) + Abschreibungen auf Finanzanlagen / Kurz- u. mittelfristiges Fremdkapital - erhaltene Anzahlungen x 100
Cashflow ROI (%)	Cashflow (absolut) / Bereinigte Bilanzsumme x 100
Dynamische Entschuldungsdauer (Jahre)	Summe Fremdkapital - Pensionsrückstellungen - flüssige Mittel / Cashflow (absolut) + Erträge Auflösung Rückstellungen
Schuldendienstfähigkeit (%)	Betriebsergebnis + Abschreibungen inkl. Firmenwertabschreibungen + Zinssaldo / Summe Fremdkapital x 100

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

Rentabilität	Definition
Umsatz je Mitarbeiter (absolut)	Umsatzerlöse / Ø-Anzahl der Beschäftigten
Zinsaufwand zum Fremdkapital (%)	Zinsen und ähnliche Aufwendungen / Summe Fremdkapital - erhaltene Anzahlungen x 100

Liquidität	Definition
Liquidität I. Grades (%)	Flüssige Mittel / Kurzfristiges Fremdkapital x 100
Liquidität II. Grades (%)	Monetäres (kurzfristiges) Umlaufvermögen / Kurzfristiges Fremdkapital x 100
Liquidität III. Grades (%)	Umlaufvermögen / Kurzfristiges Fremdkapital x 100
Net Working Capital (absolut)	Umlaufvermögen - kurzfristiges Fremdkapital
Liquidität I. Grades (%) erweitert	Flüssige Mittel / Summe Fremdkapital x 100

Qualitative Informationen	Definition
Creditreform Größen- und Branchenkategorien	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.