



URA Traffic Light Score Card

Muster AG
80333 Musterstadt

Vergleichs-Branche:
21000 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen

München, den 07.02.2022

Erstellt durch:
URA Research GmbH
München

URA Traffic Light Score Card

Report zur Benchmark-Analyse Muster AG, 80333 Musterstadt

Vergleichs-Branche:

21000 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen

URA Traffic Light Score Card

- **Branchen-Benchmarking (mit Ampeln)**
Jahresabschluss-Analyse mit traditionellen Kennzahlen
- **Benchmarking mit Finanzierungs-Standards (mit Ampeln)**
Jahresabschluss-Analyse mit DVFA-Kennzahlen
- **URA Solvenz Check**
Bilanzrating mit Ausfallwahrscheinlichkeit (PD),
URA Bilanzrating-Note (mit Ampel)

Anhang:

- 1. Auswertung traditionelle Kennzahlen**
- 2. Auswertung DVFA-Kennzahlen**
- 3. Auswertung URA Solvenz Check**

Grundlagen:

- 1. Datenbasis: Jahresabschlüsse 2020, 2021**
- 2. Branchendaten: Creditreform / DATEV**
- 3. Bilanzrating: URA Rating Methodik**

URA Traffic Light Score Card

Report zur Benchmark-Analyse
Muster AG, 80333 Musterstadt

Branchen-Benchmarking Traditionelle Kennzahlen (mit Ampeln)

| Unternehmen Vergleichs-Branche | Muster AG 21000 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen | 2020 | 2021 |
|-----------------------------------|--|--------|--------|
| Eigenkapitalanteil | Wirtschaftliches Eigenkapital / Nettobilanzsumme | 23,68% | 21,78% |
| Gesamtkapitalrendite | Erfolg vor Zinsaufwand und Steuern / Nettobilanzsumme | 25,75% | 14,77% |
| Umsatzrendite | Ordentlicher betrieblicher Erfolg / Gesamtleistung | 21,64% | 15,75% |
| Anteil Materialaufwand | Materialaufwand / Gesamtleistung | 26,41% | 25,27% |
| Anteil Personalaufwand | Personalaufwand / Gesamtleistung | 21,92% | 25,81% |
| Zielgewährung an Kunden | Forderungen aus LuL / Umsatz * 365, in Tagen | 75,78 | 85,62 |
| Zielgewährung von Lieferanten | Verbindlichkeiten aus LuL / Materialaufwand * 365, in Tagen | 88,20 | 125,74 |

Benchmark: Grundlage für die Grenzwerte sollten Analysen von URA oder branchenspezifische Quellen sein (Branche: 21000 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen)
Zugleich mit der Erfassung im Arbeitsblatt "Eingabe" werden die Ampeln generiert.

| Ampel-Logik: | grün: | gelb: | rot: |
|-------------------------------|-------|----------------|------|
| Eigenkapitalanteil | >=46% | >=15 bis <46% | <15% |
| Gesamtkapitalrendite | >=07% | >=06 bis <07% | <06% |
| Umsatzrendite | >=05% | >=03 bis <05% | <03% |
| Anteil Materialaufwand | <=50% | >50 bis <=55% | >55% |
| Anteil Personalaufwand | <=24% | >24 bis <=30% | >30% |
| Zielgewährung an Kunden | <=026 | >026 bis <=030 | >030 |
| Zielgewährung von Lieferanten | <=038 | >038 bis <=040 | >040 |

Benchmarking mit Finanzierungs-Standards (mit Ampeln) Jahresabschluss-Analyse mit DVFA-Kennzahlen

| Unternehmen | Muster AG | 2020 | 2021 |
|---|--|--------|--------|
| I. Kennzahlen zur Kapitaldienstdeckung | | | |
| EBIT Interest Coverage | EBIT / Zinsaufwand und ähnl. Aufwend. (Verhältnis Jahresüberschuss vor Zinsen und Ertragsteuern zu Zinsen und ähnl. Aufwendungen (ohne Abzinsung Rückstellungen)) | 15,71 | 9,62 |
| EBITDA Interest Coverage | (EBIT + Abschreibungen) / Zinsaufwand u.ä. Aufw. (Verhältnis Jahresüberschuss vor Zinsen, Ertragsteuern u. Abschreib. auf immat. Vermögen / Sachanlagevermögen zu Zinsen u.ä. Aufwend.) | 17,80 | 11,88 |
| II. Kennzahlen zur Verschuldung | | | |
| Total Debt / EBITDA | Verzinsliche Gesamt-Finanzschulden / EBITDA (Verhältnis verzinsliche Finanzschulden zu EBITDA) | 0,01 | 0,00 |
| Total Net Debt / EBITDA | Verzinsliche Netto-Finanzschulden / EBITDA (Verhältnis verzinsliche Finanzschulden nach Abzug liquider Mittel zu EBITDA) | -0,33 | -0,28 |
| III. Kennzahlen zur Kapitalstruktur | | | |
| Risk Bearing Capital | Haftmittel / modifizierte Bilanzsumme (Verhältnis bereinigtes Eigenkapital zu modifizierter Bilanzsumme) | 28,82% | 26,44% |
| Total Debt / Capital | Verzinsliche Finanzschulden / (Verzinsliche Finanzschulden + Eigenkapital) (Verhältnis verzinsliche Gesamt-Finanzschulden zur Summe aus verzinslichen Gesamt-Finanzschulden und Eigenkapital lt. Bilanz) | 0,74% | 0,00% |

Benchmark: Grundlage für die Grenzwerte der grünen Ampeln sind die Kriterien des Gesamtverbands der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) für die Vergabe von Schuldscheindarlehen durch Versicherer (Juni 2013), für die Grenzwerte der roten Ampeln die Mindestanforderungen des Börsensegments "Scale" der Deutschen Börse Frankfurt (März 2017).

Ampel-Logik:

| | grün: | gelb: | rot: |
|--------------------------|-------|----------------|-------|
| EBIT Interest Coverage | >3,0 | >1,5 bis <=3,0 | <=1,5 |
| EBITDA Interest Coverage | >4,5 | >2,5 bis <=4,5 | <=2,5 |
| Total Debt / EBITDA | <3,0 | >=3,0 bis <7,5 | >=7,5 |
| Total Net Debt / EBITDA | <2,5 | >=2,5 bis <5,0 | >=5,0 |
| Risk Bearing Capital | >27% | >20% bis <=27% | <=20% |
| Total Debt / Capital | <50% | >=50% bis <85% | >=85% |

URA Traffic Light Score Card

Report zur Benchmark-Analyse
Muster AG, 80333 Musterstadt

URA Solvenz Check Bilanzrating mit Ausfallwahrscheinlichkeit (PD), URA Bilanzrating-Note (mit Ampel)

| Unternehmen | Muster AG | 2020 | | 2021 | |
|------------------|--------------------------------|--------|---|--------|---|
| URA Bilanzrating | Ausfallwahrscheinlichkeit (PD) | 0,056% |  | 0,164% |  |
| | URA-Ratingklasse | BBB+ | | BBB | |

Benchmark: Grundlage für die Grenzwerte

"Grüne Ampel" Der Beurteilung liegt die Erwartung einer einjährigen Ausfallwahrscheinlichkeit zugrunde, die nicht größer als 1,0% ist.

"Gelbe Ampel" Eine klare Interpretation der wirtschaftlichen Verhältnisse hinsichtlich einer Krise ist nicht möglich.

"Rote Ampel" Die Wahrscheinlichkeit, dass das Unternehmen innerhalb eines Jahres in Insolvenz geht, liegt bei > 3,0%.

Ampel-Logik:

grün: **gelb:** **rot:**

URA Bilanzrating: PD

<=01%

>01 bis <=03%

>03%

URA Traffic Light Score Card

Report zur Benchmark-Analyse Muster AG, 80333 Musterstadt

Dieser Report wurde erstellt durch Herrn Dr. Michael Sever.

Die Auswertung erfolgt auf der Grundlage der von dem Unternehmen bzw. seinem Steuerberater vorgegebenen Daten.

Die Erstellung dieses Reports zur Benchmark-Analyse wurde unterstützt durch das
► URA RESEARCH Kennzahlentool mit URA Solvenz Check ◄
ein Auswertungsservice der URA Research GmbH, München unter Einsatz der URA Rating Technologie
in dem Rechenzentrum der URA Rating Agency B.V., Zwolle/NL.

Ort, Datum

Dr. Michael Sever
URA Research GmbH

URA Traffic Light Score Card

Report zur Benchmark-Analyse
Muster AG, 80333 Musterstadt

Anhang

Anhang:

Die Benchmark-Analyse für die
Muster AG
auf der Grundlage der Jahresabschlüsse 2020, 2021 beinhaltet:

1. Auswertung traditionelle Kennzahlen

- Übersicht zu den 7 Kennzahlen
- Herleitung und Erläuterung der einzelnen traditionellen Kennzahlen

2. Auswertung DVFA-Kennzahlen

- Übersicht zu den 6 DVFA-Kennzahlen
- Herleitung und Erläuterung der einzelnen DVFA-Kennzahlen

3. Auswertung URA Solvenz Check

- Entwicklung der Rating-Kennzahlen, der Ausfallwahrscheinlichkeit (PD) und der URA Bilanzrating-Note
- Herleitung und Erläuterung der Rating-Kennzahlen

**Report zur Benchmark-Analyse
Muster AG, 80333 Musterstadt**

Jahresabschluss-Analyse mit traditionellen Kennzahlen

**Report zur Benchmark-Analyse
Muster AG, 80333 Musterstadt**

| Überblick traditionelle Kennzahlen | | 2020 | 2021 |
|---|--|-------------|-------------|
| Eigenkapitalanteil | Wirtschaftliches Eigenkapital / Nettobilanzsumme | 23,68% | 21,78% |
| Gesamtkapitalrendite | Erfolg vor Zinsaufwand und Steuern / Nettobilanzsumme | 25,75% | 14,77% |
| Umsatzrendite | Ordentlicher betrieblicher Erfolg / Gesamtleistung | 21,64% | 15,75% |
| Anteil Materialaufwand | Materialaufwand / Gesamtleistung | 26,41% | 25,27% |
| Anteil Personalaufwand | Personalaufwand / Gesamtleistung | 21,92% | 25,81% |
| Zielgewährung an Kunden | Forderungen aus LuL / Umsatz * 365, in Tagen | 75,78 | 85,62 |
| Zielgewährung von Lieferanten | Verbindlichkeiten aus LuL / Materialaufwand * 365, in Tagen | 88,20 | 125,74 |

**Report zur Benchmark-Analyse
Muster AG, 80333 Musterstadt**

Jahresabschluss-Analyse: traditionelle Kennzahlen

| Eigenkapitalanteil | 2020 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| | (in EUR) | (in EUR) |
| Bilanzielles Eigenkapital | 25.558.429 | 25.521.039 |
| - Ausstehende Einlagen | 0 | 0 |
| - Ausstehende Einlagen und Nachschüsse, soweit eingefordert | 0 | 0 |
| - Eigene Anteile Passivseite (sofern positiv) | 0 | 0 |
| - Eigene Anteile Aktivseite | 0 | 0 |
| - Anteile an herrschenden / mit Mehrheit beteil. Unternehmen | 0 | 0 |
| - Anteile an herrschenden / mit Mehrheit beteil. Unternehmen | 0 | 0 |
| - Darlehen mit Fremdkapitalcharakter (Kommanditisten) im Eig | 0 | 0 |
| - Disponibles positives Kapital, Kommanditisten | 5.112.919 | 5.112.919 |
| - Darlehen mit Fremdkapitalcharakter (Komplementäre) im Eig | 0 | 0 |
| - Bilanzgewinn bei Kapitalgesellschaften, soweit auszuschütten | 0 | 0 |
| - Unterdotierte Rückstellungen | 0 | 0 |
| - Stille Lasten | 0 | 0 |
| + Eigenkapitalanteil des Sonderpostens | 0 | 0 |
| + Konsolidierungsausgleichsposten, davon mit Eigenkapitalchar | 0 | 0 |
| + Verbindlichkeiten mit Eigenkapitalcharakter | 0 | 0 |
| + Verbindlichkeiten für Vermögen ausserhalb der Bilanz | 0 | 0 |
| + Stille Reserven | 0 | 0 |
| = Wirtschaftliches Eigenkapital | 20.445.510 | 20.408.120 |
| | | |
| Bilanzsumme (Summe Passiva) | 86.353.182 | 93.715.356 |
| + Verbindlichkeiten für Vermögen außerhalb der Bilanz | 0 | 0 |
| + Stille Reserven | 0 | 0 |
| - Unterdotierte Rückstellungen | 0 | 0 |
| - Aktiver Unterschiedsbetrag Vermögensverrechnung | 0 | 0 |
| - Stille Lasten | 0 | 0 |
| + Negatives Kapital | 0 | 0 |
| Nettobilanzsumme | 86.353.182 | 93.715.356 |
| | | |
| Eigenkapitalanteil | 23,68% | 21,78% |
| (Wirtschaftliches Eigenkapital / Nettobilanzsumme) | | |

Bemerkungen des Beraters / Analysten:

Report zur Benchmark-Analyse Muster AG, 80333 Musterstadt

Jahresabschluss-Analyse: traditionelle Kennzahlen

| Gesamtkapitalrendite | 2020 | 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| | (in EUR) | (in EUR) |
| Jahresüberschuss / Fehlbetrag | 18.222.412 | 10.741.580 |
| + Steuern vom Einkommen und Ertrag | 2.598.787 | 1.660.490 |
| + Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 2.962.800 | 3.089.325 |
| - davon Zinsaufwendungen aus der Abzinsung von Rückstellungen | 1.549.000 | 1.652.000 |
| = Erfolg vor Zinsaufwand und Steuern | 22.234.999 | 13.839.395 |
| | | |
| Bilanzsumme (Summe Passiva) | 86.353.182 | 93.715.356 |
| + Verbindlichkeiten für Vermögen außerhalb der Bilanz | 0 | 0 |
| + Stille Reserven | 0 | 0 |
| - Unterdotierte Rückstellungen | 0 | 0 |
| - Aktiver Unterschiedsbetrag Vermögensverrechnung | 0 | 0 |
| - Stille Lasten | 0 | 0 |
| + Negatives Kapital | 0 | 0 |
| = Nettobilanzsumme | 86.353.182 | 93.715.356 |
| | | |
| Gesamtkapitalrendite | 25,75% | 14,77% |
| (Erfolg vor Zinsaufwand und Steuern / Nettobilanzsumme) | | |

Bemerkungen des Beraters / Analysten:

**Report zur Benchmark-Analyse
Muster AG, 80333 Musterstadt**

Jahresabschluss-Analyse: traditionelle Kennzahlen

| Umsatzrendite | 2020 | 2021 |
|--|--------------------|-------------------|
| | (in EUR) | (in EUR) |
| Umsatzerlöse | 105.937.783 | 97.443.077 |
| + Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugn | 2.926.645 | -676.568 |
| + Andere aktivierte Eigenleistungen | 0 | 0 |
| + Veränderung der in Ausführung befindlichen Arbeiten auf Best | 0 | 0 |
| + Laufende betriebliche Erträge | 520.779 | 444.230 |
| = Gesamtleistung | 109.385.207 | 97.210.739 |
| | | |
| Gesamtleistung | 109.385.207 | 97.210.739 |
| - Materialaufwand | 28.887.382 | 24.568.049 |
| - Personalaufwand | 23.976.250 | 25.094.415 |
| - Abschreibungen auf immat. Vermögensgegenstände und Sach | 2.950.910 | 3.245.513 |
| + davon außerplanmäßige Abschreibungen | 0 | 0 |
| - Aufwendungen für die Nutzung von Gütern Dritter | 0 | 0 |
| - Sonstige laufende betriebliche Aufwendungen | 29.849.307 | 28.938.739 |
| - Sonstige Steuern | 48.867 | 50.903 |
| = Ordentlicher betrieblicher Erfolg | 23.672.491 | 15.313.120 |
| | | |
| Umsatzrendite | 21,64% | 15,75% |
| (Ordentlicher betrieblicher Erfolg / Gesamtleistung) | | |

Bemerkungen des Beraters / Analysten:

Report zur Benchmark-Analyse Muster AG, 80333 Musterstadt

Jahresabschluss-Analyse: traditionelle Kennzahlen

| Anteil Materialaufwand | 2020 | 2021 |
|---|--------------------|-------------------|
| | (in EUR) | (in EUR) |
| Umsatzerlöse | 105.937.783 | 97.443.077 |
| + Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugn | 2.926.645 | -676.568 |
| + Andere aktivierte Eigenleistungen | 0 | 0 |
| + Veränderung der in Ausführung befindlichen Arbeiten auf Bes | 0 | 0 |
| + Laufende betriebliche Erträge | 520.779 | 444.230 |
| = Gesamtleistung | 109.385.207 | 97.210.739 |
| | | |
| Materialaufwand | 28.887.382 | 24.568.049 |
| | | |
| Anteil Materialaufwand | 26,41% | 25,27% |
| (Materialaufwand / Gesamtleistung) | | |

Bemerkungen des Beraters / Analysten:

Report zur Benchmark-Analyse Muster AG, 80333 Musterstadt

Jahresabschluss-Analyse: traditionelle Kennzahlen

| Anteil Personalaufwand | 2020 | 2021 |
|---|--------------------|-------------------|
| | (in EUR) | (in EUR) |
| Umsatzerlöse | 105.937.783 | 97.443.077 |
| + Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugn | 2.926.645 | -676.568 |
| + Andere aktivierte Eigenleistungen | 0 | 0 |
| + Veränderung der in Ausführung befindlichen Arbeiten auf Bes | 0 | 0 |
| + Laufende betriebliche Erträge | 520.779 | 444.230 |
| = Gesamtleistung | 109.385.207 | 97.210.739 |
| | | |
| Personalaufwand | 23.976.250 | 25.094.415 |
| | | |
| Anteil Personalaufwand | 21,92% | 25,81% |
| (Personalaufwand / Gesamtleistung) | | |

Bemerkungen des Beraters / Analysten:

**Report zur Benchmark-Analyse
Muster AG, 80333 Musterstadt**

Jahresabschluss-Analyse: traditionelle Kennzahlen

| Zielgewährung an Kunden | 2020 | 2021 |
|---|--------------------|-------------------|
| | (in EUR) | (in EUR) |
| Umsatzerlöse | 105.937.783 | 97.443.077 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 21.994.540 | 22.856.982 |
| Zielgewährung an Kunden | 75,78 | 85,62 |
| (Forderungen aus LuL / Umsatz * 365, in Tagen) | | |

Bemerkungen des Beraters / Analysten:

| Zielgewährung von Lieferanten | 2020 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| | (in EUR) | (in EUR) |
| Materialaufwand | 28.887.382 | 24.568.049 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 6.980.214 | 8.463.499 |
| Zielgewährung von Lieferanten | 88,20 | 125,74 |
| (Verbindlichkeiten aus LuL / Materialaufwand * 365, in Tagen) | | |

Bemerkungen des Beraters / Analysten:

Jahresabschluss-Analyse

mit Bondspezifischen Kennzahlen lt. DVFA

**Report zur Benchmark-Analyse
Muster AG, 80333 Musterstadt**

| Überblick DVFA-Kennzahlen | | 2020 | 2021 |
|----------------------------------|--|-------------|-------------|
| EBIT Interest Coverage | EBIT / Zinsaufwand und ähnl. Aufwend. (Verhältnis Jahresüberschuss vor Zinsen und Ertragsteuern zu Zinsen und ähnl. Aufwendungen (ohne Abzinsung Rückstellungen)) | 15,71 | 9,62 |
| EBITDA Interest Coverage | (EBIT + Abschreibungen) / Zinsaufwand u.ä. Aufw. (Verhältnis Jahresüberschuss vor Zinsen, Ertragsteuern u. Abschreib. auf immat. Vermögen / Sachanlagevermögen zu Zinsen u.ä. Aufwend.) | 17,80 | 11,88 |
| Total Debt / EBITDA | Verzinsliche Gesamt-Finanzschulden / EBITDA (Verhältnis verzinsliche Finanzschulden zu EBITDA) | 0,01 | 0,00 |
| Total Net Debt / EBITDA | Verzinsliche Netto-Finanzschulden / EBITDA (Verhältnis verzinsliche Finanzschulden nach Abzug liquider Mittel zu EBITDA) | -0,33 | -0,28 |
| Risk Bearing Capital | Haftmittel / modifizierte Bilanzsumme (Verhältnis bereinigtes Eigenkapital zu modifizierter Bilanzsumme) | 28,82% | 26,44% |
| Total Debt / Capital | Verzinsliche Finanzschulden / (Verzinsliche Finanzschulden + Eigenkapital) (Verhältnis verzinsliche Gesamt-Finanzschulden zur Summe aus verzinslichen Gesamt-Finanzschulden und Eigenkapital lt. Bilanz) | 0,74% | 0,00% |

Report zur Benchmark-Analyse Muster AG, 80333 Musterstadt

Jahresabschluss-Analyse: DVFA-Kennzahlen

| EBIT Interest Coverage | 2020 | 2021 |
|--|--------------------|-------------------|
| | (in EUR) | (in EUR) |
| + Umsatzerlöse | 105.937.783 | 97.443.077 |
| + Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen | 2.926.645 | -676.568 |
| + Andere aktivierte Eigenleistungen | 0 | 0 |
| + Veränderung der in Ausführung befindlichen Arbeiten auf Bestellung | 0 | 0 |
| = Gesamtleistung | 108.864.428 | 96.766.509 |
| + Sonstige betriebliche Erträge | 613.114 | 608.230 |
| - Materialaufwand | 28.887.382 | 24.568.049 |
| - Personalaufwand | 23.976.250 | 25.094.415 |
| - Abschreibungen | 2.950.910 | 3.245.513 |
| - Sonstige betriebliche Aufwendungen | 29.849.307 | 28.938.739 |
| = Betriebsergebnis inkl. Sonderposten | 23.813.693 | 15.528.023 |
| - Sonstige Steuern | 48.867 | 50.903 |
| + Erträge / Aufwand aus Gewinngemeinschaften / Ergebnisabführung (als Mu | 0 | 0 |
| + Erträge aus Beteiligungen (+/-) | 0 | 0 |
| = EBIT inkl. Sonderposten | 23.764.826 | 15.477.120 |
| - Unregelmäßige oder ungewöhnlich hohe sonst. betriebl. Erträge | 0 | 0 |
| + Unregelmäßige oder ungewöhnlich hohe sonst. betriebl. Aufwendungen | 0 | 0 |
| - Einmalerträge außerhalb sonstiger betrieblicher Erträge | 0 | 0 |
| + Einmalaufwendungen außerhalb sonstiger betrieblicher Aufwendungen | 0 | 0 |
| + Abschreib. auf Umlaufverm., soweit diese die üblichen Abschr. überschreite | 0 | 0 |
| = EBIT vor Sonderposten | 23.764.826 | 15.477.120 |
| - Zinsaufwendungen aus der Abzinsung von Rückstellungen (sofern Teil des Zinsaufwands) | 1.549.000 | 1.652.000 |
| + Außerplanmäßige Abschreibungen auf immat. Vermögen und Sachanlagen | 0 | 0 |
| + Planmäßige Abschreibung auf Geschäfts- und Firmenwert | 0 | 0 |
| = EBIT | 22.215.826 | 13.825.120 |
| (vor Sonderposten, außerplanmäßige Abschreibung wie Goodwill Impairment, zwecks Vergleichbarkeit von HGB mit IFRS auch vor lfd. Goodwillabschreibung) | | |
| = Zinsaufwand ohne Abzinsung von Rückstellungen | 1.413.800 | 1.437.325 |
| EBIT Interest Coverage | 15,71 | 9,62 |
| (EBIT / Zinsaufwand u.ä. Aufwend. (ohne Abzinsung von Rückstellungen)) | | |

Bemerkungen des Beraters / Analysten:

Report zur Benchmark-Analyse Muster AG, 80333 Musterstadt

Jahresabschluss-Analyse: DVFA-Kennzahlen

| EBITDA Interest Coverage | 2020 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| | (in EUR) | (in EUR) |
| + EBIT | 22.215.826 | 13.825.120 |
| + Abschreibungen auf immat. Vermögensgegenstände und Sachanlagen | 2.950.910 | 3.245.513 |
| - Außerplanmäßige Abschreibungen auf immat. Vermögen und Sachanlagen | 0 | 0 |
| - Planmäßige Abschreibung auf Geschäfts- und Firmenwert | 0 | 0 |
| = EBITDA (vor Sonderposten) | 25.166.736 | 17.070.633 |
| | | |
| Zinsaufwand ohne Abzinsung von Rückstellungen | 1.413.800 | 1.437.325 |
| | | |
| EBITDA Interest Coverage | 17,80 | 11,88 |
| (EBITDA / Zinsaufwand u.ä. Aufwend. (ohne Abzinsung von Rückstellungen)) | | |

Bemerkungen des Beraters / Analysten:

Report zur Benchmark-Analyse Muster AG, 80333 Musterstadt

Jahresabschluss-Analyse: DVFA-Kennzahlen

| Total Debt / EBITDA | 2020 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| | (in EUR) | (in EUR) |
| + Anleihen | 0 | 0 |
| + Schuldverschreibungen | 0 | 0 |
| + Wandelschuldverschreibungen | 0 | 0 |
| + Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 190.000 | 0 |
| + Verbindlichkeiten gegenüber anderen Kreditgebern | 0 | 0 |
| + Verbindlichkeiten aus der Annahme von Wechseln | 0 | 0 |
| + Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern für Finanzierungen | 0 | 0 |
| + Verbindlichkeiten gegenüber Vollhaftern (phG) | 0 | 0 |
| + Verbindlichkeiten gegenüber Kommanditisten | 0 | 0 |
| = Total Debt | 190.000 | 0 |
| | | |
| EBITDA | 25.166.736 | 17.070.633 |
| | | |
| Total Debt / EBITDA | 0,01 | 0,00 |

Bemerkungen des Beraters / Analysten:

Jahresabschluss-Analyse: DVFA-Kennzahlen

| Total Net Debt / EBITDA | 2020 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| | (in EUR) | (in EUR) |
| + Total Debt | 190.000 | 0 |
| - Wertpapiere und Anteile des Umlaufvermögens | 0 | 0 |
| - Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks | 8.383.248 | 4.824.645 |
| = Total Net Debt | -8.193.248 | -4.824.645 |
| | | |
| EBITDA | 25.166.736 | 17.070.633 |
| | | |
| Total Net Debt / EBITDA | -0,33 | -0,28 |

Bemerkungen des Beraters / Analysten:

Report zur Benchmark-Analyse Muster AG, 80333 Musterstadt

Jahresabschluss-Analyse: DVFA-Kennzahlen

| Risk Bearing Capital | 2020 (in EUR) | 2021 (in EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| + Eigenkapital | 25.558.429 | 25.521.039 |
| - Sonderposten für Verluste (inkl. nicht durch EK gedeckter Fehlbetrag) | 0 | 0 |
| + Verbindlichkeiten mit Eigenkapitalcharakter | 0 | 0 |
| - Ausleihungen an Gesellschafter | 0 | 0 |
| - Forderungen gegen beherrschende Personen | 0 | 0 |
| - Einzahlungsverpflichtungen persönlich haftender Gesellschafter | 0 | 0 |
| - Einzahlungsverpflichtungen von Kommanditisten | 0 | 0 |
| - Forderungen an Gesellschafter | 0 | 0 |
| - Ausstehende Einlagen und Nachschüsse, soweit eingefordert | 0 | 0 |
| - Unterdotierte Rückstellungen (v.a. nicht passivierte Pensionsrückstellungen) | 0 | 0 |
| - Abgrenzungsposten für latente Steuern | 948.300 | 1.010.600 |
| = Haftmittel | 24.610.129 | 24.510.439 |
| | | |
| Bilanzsumme | 86.353.182 | 93.715.356 |
| - Sonderposten für Verluste (inkl. nicht durch EK gedeckter Fehlbetrag) | 0 | 0 |
| - Ausleihungen an Gesellschafter | 0 | 0 |
| - Forderungen gegen beherrschende Personen | 0 | 0 |
| - Einzahlungsverpflichtungen persönlich haftender Gesellschafter | 0 | 0 |
| - Einzahlungsverpflichtungen von Kommanditisten | 0 | 0 |
| - Forderungen an Gesellschafter | 0 | 0 |
| - Ausstehende Einlagen und Nachschüsse, soweit eingefordert | 0 | 0 |
| - Unterdotierte Rückstellungen (v.a. nicht passivierte Pensionsrückstellungen) | 0 | 0 |
| - Abgrenzungsposten für latente Steuern | 948.300 | 1.010.600 |
| = Modifizierte Bilanzsumme | 85.404.882 | 92.704.756 |
| | | |
| Risk Bearing Capital | 28,82% | 26,44% |
| (Haftmittel / modifizierte Bilanzsumme) | | |
| Bemerkungen des Beraters / Analysten: | | |

**Report zur Benchmark-Analyse
Muster AG, 80333 Musterstadt**

Jahresabschluss-Analyse: DVFA-Kennzahlen

| Total Debt / Capital | 2020 | 2021 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | (in EUR) | (in EUR) |
| + Total Debt | 190.000 | 0 |
| Total Debt | 190.000 | 0 |
| + Eigenkapital | 25.558.429 | 25.521.039 |
| = Capital | 25.748.429 | 25.521.039 |
| Total Debt / Capital | 0,74% | 0,00% |

Bemerkungen des Beraters / Analysten:

Bilanzrating

URA Rating-Methodik

(Es folgt der URA Solvenz Check Report als Anlage,
erstellt mit der URA Rating Software)