Creditreform Rating AG

Objektiv. Transparent. Unabhängig.

Creditreform
Rating Agentur

ÜBER UNS

Die Creditreform Rating AG ist ein Unternehmen der weltweit tätigen Creditreform Gruppe. Wir sind eine der führenden europäischen Ratingagenturen. Objektivität, Transparenz und Unabhängigkeit prägen unser Handeln.

Wir sind Spezialisten für die Einschätzung von Kreditrisiken. Wir bieten Dienstleistungen für Kapital- und Kreditgeber in Form von Ratings und Risikomanagement-Lösungen. Unternehmen sichern sich mit unseren **Ratings** weltweit das Vertrauen von Investoren und Geschäftspartnern, nutzen unsere **Outsourcing-Lösungen für Kreditprozesse** und verlassen sich auf unsere **Risikoanalysen**. Kapitalgeber, Finanzinstitute und Unternehmen vertrauen unseren Analysen und den Ergebnissen unserer Risikomanagement-Tools.

Oberste Maxime unserer Arbeit ist die Qualität unserer Produkte und Dienstleistungen. Bereits im Jahr 2009 wurden wir von der **Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht** (BaFin) als Ratingagentur für die bankaufsichtliche Risikogewichtung nach der Solvabilitätsverordnung (SolvV) und Basel II anerkannt. Darüber hinaus sind wir entsprechend der EU-Verordnung 1060/2009 als **EU-Ratingagentur** registriert. Institutionelle Investoren nutzen unsere Ratings entsprechend der Anlageverordnung und Solvency II der Versicherungsaufsicht.

Creditreform Rating AG – Produkte und Dienstleistungen

RATING

- Unternehmensratings
- Emissionsratings
- Ratings von Covered Bonds
- Structured Finance Ratings
- Bankenratings

OUTSOURCING VON KREDITPROZESSEN

- Bilanzerfassung
- Quantitatives Ratingsystem
- Bilanzratings
- Risikoklassifizierung

RISIKOANALYSEN

- Ermittlung regionaler Risikostrukturen
- Branchenanalysen und Marktpotenziale
- Portfolionanalysen und Monitoring

Kern unseres Erfolges sind unsere Mitarbeiter, die über langjährige Erfahrung verfügen, und unsere Kunden. Dabei sind wir uns unserer Rolle auf den Kapitalmärkten und unserer Verantwortung gegenüber Mandanten, Investoren und der Wirtschaftsöffentlichkeit bewusst. Wir verpflichten uns daher zu klaren Verhaltensgrundsätzen, die die Verlässlichkeit und das Vertrauen in unsere Dienstleistungen weiter stärken sollen.

RATING

Durch die gleichbleibend hohe Qualität und Aussagekraft unserer Ratings genießen wir Akzeptanz bei Kapitalgebern im In- und Ausland sowie bei den beurteilten Unternehmen selbst. Als europäische Ratingagentur sind wir Marktführer im Rating mittelständischer Anleihe-Emittenten. Basis dieses Erfolges sind die hohen Anforderungen an Transparenz, Objektivität und Verlässlichkeit, die wir an uns selbst stellen und die durch die Vorgaben der EU-Verordnung spezifiziert werden. Der Registrierungsprozess fordert von Ratingagenturen grundsätzlich den Nachweis, dass ihre Analysten quantitative und qualitative Risiken beurteilen und der Ratingprozess systematisch ist. Unabhängigkeit, Objektivität und systematischer Einsatz der Ratingmethodik sind neben der finanziellen Stabilität der Agentur wesentliche Kriterien der Registrierung. Im Rahmen eines engen Monitoring-Prozesses der Aufsichtsbehörde wird die Ratingaktivität zudem kontinuierlich verfolgt und analysiert. Ausfallraten und Migrationstabellen dokumentieren die Güte der veröffentlichten Ratings.

Wir bieten Ratings für verschiedene Anlässe, Zielgruppen und Asset-Klassen.

Unternehmensratings/Emittentenratings

Das Unternehmens- oder Emittentenrating beurteilt die Bonität eines Unternehmens in einem ganzheitlichen Ratingprozess und ermöglicht potenziellen Investoren und Geschäftspartnern die zuverlässige Einschätzung der künftigen Schuldendienstfähigkeit. Das Rating hat einen stark zukunftsbezogenen Charakter und gibt unsere Einschätzung über die Wahrscheinlichkeit der vollständigen und fristgerechten Bedienung ausstehender Verbindlichkeiten wieder. Daher ist die Beurteilung von künftigen Vorhaben des Unternehmens, die auf der Basis von Planungsszenarien analysiert werden, von besonderer Bedeutung für das Rating. Der Ratingprozess wird durch ein Team hochqualifizierter Analysten durchgeführt und integriert quantitative und qualitative Analysen. Unsere Analysten sind in einem kontinuierlichen Dialog mit den Unternehmen und diskutieren die ratingrelevanten Aspekte mit der jeweiligen Unternehmensleitung. Das Ratingergebnis wird von einem Ratingkomitee geprüft und überwacht. Das Komitee stellt sicher, dass unsere hohen Qualitätsanforderungen eingehalten werden und die Ratingergebnisse entsprechend unserer Methodik korrekt sind. Im Monitoring des Ratings werden aktuelle relevante Änderungen der Geschäftsentwicklung von Unternehmen zeitnah berücksichtigt und verarbeitet.

Bankenratings

Für das Rating von Banken setzen wir eine speziell für den Bankensektor entwickelte Ratingmethodik ein. Der Ratingansatz stellt sich insbesondere als Finanzstärkerating dar. Dabei wird die Fähigkeit der Bank beurteilt, ihre Finanzierungen sicher zu bedienen. Das Bankenrating kann als eigenständiges Rating durchgeführt werden oder als Schattenrating im Rahmen von bankenspezifischen Emissionen wie strukturierten Finanzierungen oder Covered Bonds.

Ratings von Anleihen/Emissionsratings (insbesondere Covered Bonds)

Basis für das Rating von Unternehmensanleihen, so genannter Corporate Bonds, ist das Unternehmensrating der Emittentin. Emissionsratings berücksichtigen ergänzend die speziellen Emissionsbedingungen und ermitteln das Risiko von Kapitalanlagen. Das Rating von Covered Bonds,

also die Beurteilung besicherter Anleihen von Unternehmen oder Banken, beinhaltet die Analyse der rechtlichen Struktur zwischen Emittentin und weiteren Beteiligten, beispielsweise Fonds, Treuhänder oder Initiatoren. Neben der Analyse der Portfolio-Cash-Flows im Rahmen von Stressszenarien erfolgt die Analyse der als Sicherheit eingebrachten Vermögensgegenstände. Dazu können Immobilien, Schiffe, Rohstoffe, Beteiligungsrechte oder Kredit- und Forderungsportfolios zählen. Auch Spezialformen besicherter Anleihen wie fondsähnliche Portfoliostrukturen kommen als Ratingobjekt in Betracht. Als Sonderform der Covered Bonds bietet die Creditreform Rating AG auch eine Lösung für die Beurteilung von Pfandbriefen.

Structured Finance Ratings

Structured Finance Ratings beinhalten die Bewertung einzelner Tranchen von Verbriefungsstrukturen, beispielsweise von ABS- oder CLN-Transaktionen (Asset backed securities, Credit linked notes) auf Basis von Leasingforderungen, Handelsforderungen, Krediten oder Immobilienfinanzierungen. Im Rahmen des Ratingprozesses werden hierbei die Cash-Flows unter Einbeziehung von Stressszenarien mit unterschiedlichen anerkannten Techniken (z. B. Monte-Carlo-Simulation) analysiert. Hierbei werden sowohl interne Daten der Bank oder des Unternehmens als auch eigene Daten der Creditreform Rating AG in die Analysen einbezogen. Im Rahmen von internen Betrachtungen werden die rechtlichen Strukturen der Emission sowie die beteiligten Parteien analysiert, um Risiken aus dem Umfeld der Emission zu berücksichtigen.

AAA
AA+
AA
AA-
A+
A
A-
BBB+
BBB
BBB-
BB+
BB
BB-
B+
B
B-
CCC
CC
C
D

Ratings von Investmentanteilen und Fonds

Ratings von Investmentanteilen stellen Bonitätsbeurteilungen für Vermögensanlagen in Fonds dar und können sich auf verschiedene Objektarten beziehen. Anleihen, Rentenpapiere, Kredit- oder Handelsforderungen sowie z. B. immobilienwirtschaftliche Anlagen können Bestandteile der Fonds sein. Die Aussage des Ratings umfasst die Qualität des Fondsmanagements und die prospektierte Bedienung und Rückzahlung des eingesetzten Kapitals.

Ratingskala und Probability of Default (PD)

Das Ratingergebnis wird auf der international gebräuchlichen Skala (AAA bis D bzw. AAA_{sf} bis D_{sf} bei strukturierten Finanzierungen und AAA_F bis D_F bei Fonds) dargestellt und erlaubt so eine unmittelbare Einschätzung der Bonität. Als Besonderheit gibt die Creditreform Rating AG bei Ratings Ex-Ante-Ausfallwahrscheinlichkeiten mit konkreten Prozentwerten an.

Neben den Kapitalmarkt- oder Unternehmensratings bieten unsere Produktbereiche Outsourcing von Kreditprozessen und Risikoanalysen Kreditgebern Unterstützung im Rahmen des Kredit- oder Lieferantenmanagements und der Einschätzung der Bestandssicherheit und Bonität von Geschäftspartnern.

OUTSOURCING VON KREDITPROZESSEN

Bilanzerfassung

Eine wesentliche Inputgröße für die Einschätzung des Kreditrisikos und der Bestandssicherheit eines Geschäftspartners sind Jahresabschlussdaten. Diese in eigene Bewertungsprozesse einfließen zu lassen, erfordert Know-how und bindet wertvolle Kapazitäten. Die Creditreform Rating AG unterstützt Sie mit der individuellen Erfassung von Jahresabschlüssen. Wir werden den Anforderungen des Kreditwesengesetzes (KWG) und den Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) gerecht und berücksichtigen ebenso die bestehenden Erfassungsgrundsätze unserer Kunden. Zum Leistungsumfang gehören u. a. das Digitalisieren der Jahresabschlussunterlagen, die Erfassung der Jahresabschlussdaten unterschiedlicher Rechnungslegungsstandards und unterjähriger Finanzinformationen, die Erfassung von Jahresabschlüssen in Fremdsprachen mit Berücksichtigung der tagesaktuellen Währungskurse und systemseitige/manuelle Plausibilitätskontrollen sowie das Vier-Augen-Prinzip.

Quantitatives Ratingsystem/Bilanzrating

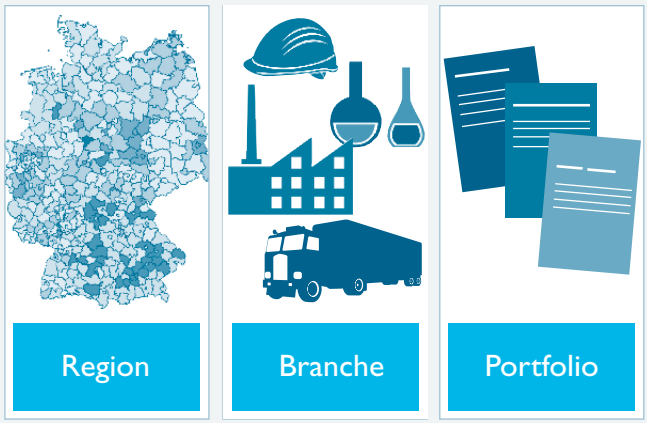
Zur Messung des Kreditrisikos der Geschäftspartner werden neben den Jahresabschlüssen und Kennzahlen zusätzlich Auswertungen zum Zahlungsverhalten verarbeitet. Die Bewertung wird darüber hinaus in Abhängigkeit der Unternehmensgröße, der Branchenzugehörigkeit und der Informationstiefe durchgeführt.

Das eingesetzte Ratingsystem beruht auf modernsten statistischen Verfahren. Es besitzt eine hohe Aufklärungs- und Vorhersagegüte. Zur Sicherstellung der Stabilität im Zeitverlauf wird das Ratingsystem jährlich validiert und ggf. kalibriert.

Die Risikoklassifizierung erfolgt in eine von 19 Ratingklassen (CR1 bis CR19). Jeder Ratingklasse sind ein- bzw. mehrjährige Basel II-konforme Ausfallwahrscheinlichkeiten zugewiesen.

RISIKOANALYSEN

Zur Abrundung unserer Dienstleistungen im Kreditmanagement bieten wir unseren Kunden individuelle Risikoanalysen an. Unsere Services gliedern sich dabei in drei Hauptbereiche der Risikobetrachtung:



Die Produkte besitzen einen unterschiedlichen Detaillierungsgrad. Von einer standardisierten Risikoanalyse in den Basisstufen über Detailanalysen bis hin zu individuellen Projektarbeiten, beispielsweise in Form umfassender Marktanalysen, decken unsere Dienstleistungen alle Bereiche der unternehmerischen Risikoanalyse optimal ab. Die Regionen- und Branchenanalysen basieren auf der umfangreichen Creditreform Datenbank mit Finanzdaten, Zahlungserfahrungen und Strukturinformationen.

Ermittlung regionaler Risikostrukturen

Die regionalen Analysen liefern wertvolle Informationen über die Entwicklung der Risikosituation ausgewählter Regionen. Die Analysen ermöglichen einen direkten Vergleich der untersuchten Region mit Referenzregionen. Neben der Risikostruktur kann die wirtschaftliche Entwicklung in einem bestimmten Wirtschaftsraum detailliert untersucht werden.

Branchenanalysen und Marktpotenziale

Im Rahmen der Beurteilung eines Unternehmens leisten Brancheninformationen einen wichtigen Beitrag. Darüber hinaus erhalten Unternehmen die Möglichkeit, sich innerhalb der Zielbranche gegenüber ihren Wettbewerbern zu positionieren. Das Erkennen von Branchenstrukturen erlaubt einen zielgerichteten Markteintritt.

Portfolioanalysen und Monitoring

Die portfoliobezogene Analyse von Geschäftspartnern liefert einen Überblick über die Ausfallrisiken von Bestandskunden. Der Vergleich mit einem Referenzportfolio hilft dabei, die eigene Position zu beurteilen. Es wird das konkrete Verlustrisiko, beispielsweise von Forderungen, Umsätzen oder Mieteinnahmen, kalkuliert. Mit dem Monitoring-Service werden Bestandsrisiken dauerhaft überwacht.

Objektiv. Transparent. Unabhängig.

Creditreform Rating AG

Hellersbergstraße 11
41460 Neuss
Tel.: +49 2131 109 626
Fax: +49 2131 109 627
E-Mail: info@creditreform-rating.de
www.creditreform-rating.de

Creditreform
Rating Agentur