Creditreform
Rating Agentur

Creditreform Rating Update

Informationstableau

GOLFINO AG		Rating: **BB**	PD 1-jährig: -
		Erstellt am:	31.07.2013
Creditreform ID:	2390048035	Gültig bis max:	24.01.2014
Vorstand:	Dr. Bernd Kirsten, CEO Markus Jung, CFO	Mitarbeiter:	ca. 250
		Umsatz: (Gj. 2011/2012)	35,0 Mio. €
(Haupt-)Branche:	Entwurf, Fertigung (über Lohnfertiger) sowie der Groß- und Einzelhandel von modischer Bekleidung mit dem Schwerpunkt auf Sportbekleidung (Golfsport) und Freizeitbekleidung.		

Hinweis:

Dieses Creditreform Rating Update basiert auf dem für die GOLFINO AG angefertigten Ratingbericht 2013. Zu diesem Rating Update wurde ein aktualisiertes Rating Zertifikat übergeben. Eine Veröffentlichung der Inhalte dieses Updates seitens der Creditreform Rating Agentur ist ausgeschlossen.

Rating Update (Unternehmensrating)

Die Verschlechterung der Ratingnote von BBB- auf BB begründet sich wie folgt:

- Hintergrund des Downgrades ist die sich abzeichnende deutliche Ergebnisverschlechterung ggü. Plan und Vorjahr für das Geschäftsjahr 2012/2013 auf Basis des Halbjahresberichtes 2012/2013. Danach weist das Unternehmen zum 31.03.2013 einen Periodenfehlbetrag von -3,4 Mio. € (Vj.: -1,8 Mio. €) aus. Unter Berücksichtigung der stark saisonalen Umsatzverteilung, die stets zu einem negativen Ergebnis für das erste Halbjahr führt, rechnet das Unternehmen mit dem Ausweis eines ausgeglichenen Ergebnisses auf Ebene des EBT für das laufende Geschäftsjahr. Wir halten das Erreichen dieses Wertes im Best Case für realisierbar. Der Ausweis eines mitunter deutlich negativen EBT/EAT sowie die daraus resultierenden negativen Effekte auf die Financials werden durch uns nicht ausgeschlossen. Aus den uns übermittelten vorläufigen Informationen haben wir eigene Forecast-Werte und Szenarien berechnet, die zwangläufig Unsicherheiten enthalten.

- Eine Auflistung der wesentlichen Effekte, die zu der Abweichung 2012/2013 ggü. Plan geführt haben sollen, sind dem Halbjahresbericht zu entnehmen. Neben der schwachen Geschäftsentwicklung, insbesondere im Großhandel und regional in den südeuropäischen Ländern, spielt dabei insbesondere die langanhaltend kalte und feuchte Witterung im ersten Geschäftshalbjahr eine wesentliche Rolle.

- Das Unternehmen konnte kürzlich finanzielle Mittel aus dem Abschluss einer weiteren Stillen Beteiligung mit Eigenkapitalcharakter i.H.v. 1,25 Mio. € einwerben. Dies hat eine unterstützende Wirkung auf die Ratingeinschätzung. Insgesamt sehen wir die Innenfinanzierungskraft des Unternehmens im Vergleich zu den uns im Rahmen der letzten Ratings vorgelegten Planungen jedoch als verschlechtert an.

- Eine Erhebung weiterer Informationen im Rahmen des laufenden Monitorings und im Prozess eines Folgeratings sowie die finalisierten Daten des laufenden Geschäftsjahres und die darauf basierenden Analysen können zusätzliche Erkenntnisse liefern, die zu einer Ratingveränderung führen können. Das Management wurde darüber informiert, die Creditreform Rating AG in den kommenden Monaten, wie bislang erfolgt, zeitnah über die wirtschaftliche und finanzielle Entwicklung der Golfino AG informiert zu halten.

Disclaimer

Die Creditreform Rating AG erarbeitet systematisch und mit der gebotenen fachlichen Sorgfalt ihre Meinung über die Zukunftsfähigkeit, Risiken und Chancen des beurteilten Unternehmens zum Stichtag, an dem das Rating erteilt wird.

Künftige Ereignisse sind ungewiss, ihre Vorhersage beruht notwendigerweise auf Einschätzungen. Das Rating ist somit keine Tatsachenbehauptung, sondern eine Meinungsäußerung. Die Creditreform Rating AG haftet daher nicht für Schäden, die darauf beruhen, dass Entscheidungen auf ein von ihr erstelltes Rating gestützt werden. Diese Ratings sind auch keine Empfehlungen für Investoren, Käufer oder Verkäufer. Sie sollen von Marktteilnehmern (Unternehmen, Banken, Investoren etc.) nur als ein Faktor im Rahmen von Unternehmens- oder Anlageentscheidungen betrachtet werden. Sie können Eigenuntersuchungen und Bewertungen nicht ersetzen.

Die Creditreform Rating AG übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der verarbeiteten Informationen.

Kontakt	Anschrift
Telefon: 02131-109626 E-Mail: info@creditreform-rating.de Internet: www.creditreform-rating.de	Creditreform Rating AG Hellersbergstraße 11 41460 Neuss