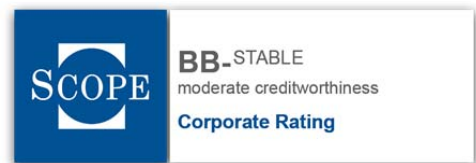


# RATINGCERTIFICATE

## Metalcorp Group (kons.)

1043 DP Amsterdam, Niederlande

28. Mai 2013 • Das Rating hat eine Gültigkeit von 12 Monaten



## Corporate Rating

Gegenstand der durchgeführten Rating-Analyse ist die Metalcorp Group auf Konzernebene. Insgesamt beurteilt Scope die konsolidierte Unternehmensgruppe mit einer Rating-Gesamtnote von BB-. Der Rating-Ausblick ist stabil (Outlook STABLE). Das Unternehmen weist somit grundsätzlich eine befriedigende Bonität mit geringem bis mittlerem Ausfallrisiko auf.

Im Rahmen der Gesamtanalyse fand sowohl eine quantitative Bewertung der vorliegenden Konzernjahresabschlussdaten für die Geschäftsjahre 2010 bis 2012, als auch eine qualitative Bewertung des Unternehmens statt. Im Bereich der quantitativen Analyse stellen die Rating-Ergebnisse von Scope eine temporär durch Sondereffekte beeinflusste Rentabilität und Vermögenslage fest. Die Metalcorp Group betätigt sich im weltweiten physischen Handel von Stahl und Rohmaterialien zur Stahlproduktion sowie von nicht eisenhaltigen Metallen (NE-Metalle) und der Sekundärproduktion von Aluminiumprodukten. Dabei verteilt sich das Kerngeschäft auf die folgenden drei Standbeine: Handel, Produktion und Projektentwicklung.

Der Handel von Stahl und NE-Metalle wird dabei abgedeckt durch die beiden Tochterfirmen Steelcom und Tennant Metals. Den Bereich Produktion deckt die Berliner Aluminiumwerk GmbH (BAGR) ab.

Die Unternehmensgruppe entwickelt ferner internationale Aluminium bzw. Bauxit-Projekte, was einerseits mit einem großen Chancenpotential, jedoch andererseits mit erheblichen Unsicherheiten verbunden ist. Zu den qualitativen Stärken des Unternehmens zählen neben einem erfahrenen Management-Team die grundsätzlich gegebene Skalierbarkeit des Handelsgeschäfts sowie das international aufgestellte Netzwerk. Mit ihren Tochtergesellschaften und Repräsentanten ist die Gruppe in mehr als 20 Ländern rund um den Globus aktiv.

Die Analyse erfolgte auf Basis der Methodik Corporations. Dieses Dokument ist in Verbindung mit dem vollständigen Ratingbericht zu erörtern, der die Einflussfaktoren des Ratings umfänglich dokumentiert und auf den Webseiten von Scope Ratings einzusehen ist.

Berlin, 28. Mai 2013

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Thomas Morgenstern'.

Thomas Morgenstern  
COO Scope Ratings

### Informationsquellen

- Geschäftsberichte der Geschäftsjahre 2010 bis 2012
- Umfassende interne Dokumente wie Organigramme, Planungsrechnungen, Bankenspiegel und weiterer Dokumente
- Unternehmenspräsentationen sowie direkte Auskünfte des Managements

### Durchführung

- Die Analyse wurde von der Scope Ratings unabhängig nach erfolgter Beauftragung erstellt.
- Der Auftraggeberin wird ermöglicht, die Analyse vor der Veröffentlichung einzusehen und eine Stellungnahme abzugeben.
- Bei der Umsetzung des Ratings wurde die zum Zeitpunkt der Analyse aktuelle und gültige Methodik Corporations der Scope Ratings angewendet. Die Methodik Corporations kann auf der Homepage der Rating-Agentur unter [www.scope-group.com](http://www.scope-group.com) eingesehen werden.
- Die Rechte der Veröffentlichung liegen ausschließlich bei der Scope Ratings.

### Haftungsausschluss

Das vorliegende Dokument wurde von der Ratingagentur Scope Ratings im Rahmen eines Corporate Ratings erstellt. Alle in diesem Gutachten vorgenommenen Bewertungen beruhen auf Angaben, Dokumenten und Informationen, die öffentlich zugänglich waren oder vom Rating-Objekt oder dessen Umfeld zur Verfügung gestellt wurden. Das Rating wurde mit größtmöglicher Sorgfalt und nach bestem Wissen verfasst. Inhalt und Ergebnis stellen jedoch lediglich eine Meinungsäußerung der Scope Ratings GmbH dar. Für aufgrund des Rating-Gutachtens getroffene Entscheidungen und deren mögliche Schäden wird keine Haftung übernommen.



Scope ist eine der führenden unabhängigen Ratingagenturen in Europa. Die Kernbereiche der Unternehmensgruppe umfassen Credit Ratings, Investment Ratings und Management Ratings. Das Management Rating bewertet die Qualität eines Unternehmens in seiner Funktion als Dienstleister gegenüber seinen Vertragspartnern. Scope prüft, in welchem Maß das Unternehmen gegenüber Investoren oder anderen Dritten Chancen wahrnimmt und Risiken vermeidet. Bei der Bewertung stehen neben der Beurteilung der Unternehmensstruktur auch die Kompetenz des Managements und die historische Performance im Vordergrund.