

Wilhelm Schmeisser, Lydia Clausen, Gerfried Hannemann
(Hrsg.)

Bankcontrolling mit Kennzahlen

unter Berücksichtigung einer kritischen Anwendung von
Kennzahlen am Beispiel der Mezzaninen Finanzierung

Kennzahlen zur Kreditwirtschaft

Wilhelm Schmeisser / Lydia Clausen / Gerfried Hannemann

1	Kennzahlen zur Bankbilanzanalyse.....	1
1.1	Bankbilanz – Gliederung nach IAS / IFRS	1
1.2	Bank-GuV – Gliederung nach IAS / IFRS	2
1.3	Verbindlichkeitenquote	2
1.4	Strukturmarge	3
1.5	Konditionenmarge	4
1.6	Nettozuführungsquote	4
1.7	Ausfallquote.....	5
1.8	Bestandsquote / Risikoquote	6
1.9	Risikoadjustierte Konditionenmarge.....	6
1.10	Refinanzierungsaufwendungen für Leasinganlagen	7
1.11	Refinanzierungsaufwand für nicht selbst genutzte Immobilien	8
1.12	Ergebnisbeitrag Beteiligungen	8
1.13	Refinanzierungsaufwendungen für Beteiligungen.....	9
1.14	Ergebnisbeitrag Beteiligungen nach Refinanzierungsaufwand.....	10
1.15	Rentabilität des anrechnungsfähigen Eigenkapitals.....	11
1.16	Rentabilität des marktbewerteten bilanziellen Eigenkapitals.....	11
2	Kennzahlen zu Basel II.....	13
2.1	Expected Loss (EL) - Erwarteter Verlust.....	13
2.2	Probability of Default (PD) - Ausfallwahrscheinlichkeit.....	13
2.3	Exposure at Default (EAD) - Kreditvolumen bei Ausfall.....	14
2.4	Loss given Default (LGD) - Verlustquote.....	15
2.5	Ermittlung des LGD aus Bilanzdaten.....	16
3	Kennzahlen zu Währungsrisiken.....	17
3.1	Währungskurs-Risiko	17
3.2	Währungskurs, nominaler.....	18
3.3	Cross Rates	18
3.4	Devisenkurs und Sortenkurs / Geldkurs und Briefkurs.....	19
3.5	Währungskurs, realer.....	20
3.6	Währungs-Nettoposition.....	20
3.7	Devisen-Forward : Preis / Kurs	21
3.8	Swapsatz	22

9.1	Ordentlicher Brutto Cashflow	70
9.2	Finanzwirtschaftlicher Cashflow	70
9.3	Cashflow-Eigenkapitalrendite	71
9.4	Cashflow –Gewinnverhältnis	72
9.5	Cashflow Umsatzrendite.....	72
9.6	Cash Conversion Cycle (CCC).....	73
9.7	Cashflow-Zinsdeckungsfaktor.....	73
9.8	Cashflow-Finanzierungsgrad.....	74
9.9	Selbstfinanzierungsquote.....	75
9.10	Cash-Burn-Rate	75
9.11	Cashflow-Marge	76
10	Formeln zur Zinsberechnung.....	78
10.1	Actual, Actual Methode.....	78
10.2	Kaufmännische Zinsmethode	78
10.3	(Durchschnitts-) Zinssatz der Verbindlichkeiten	79
10.4	Durchschnittszinssatz der Aktiva	79
10.5	Zinsmarge	80
10.6	Jahreszinsen / Endkapital.....	81
10.7	Monatszinsen	81
10.8	Tageszinsen.....	82
10.9	Zinseszins	83
10.10	Effektivzins bei Ratenkrediten - die Uniform-Methode	84
10.11	Skonto	84
10.12	Aufzinsung einer Zahlung	85
10.13	Abzinsung einer Zahlung.....	86
10.14	Rentenbarwertfaktor - Abzinsung einer Zahlungsreihe	86
10.15	Rentenendwertfaktor	87
10.16	Endwertfaktor	87
10.17	Restwertverteilungsfaktor.....	88
11	Kennzahlen zur Unternehmensbewertung.....	89
11.1	Substanzwertverfahren auf Basis von Reproduktionskosten	89
11.2	Substanzwertverfahren auf Basis von Liquidationswerten	89
11.3	Ertragswertverfahren	90
11.4	Mittelwertverfahren	91
11.5	Eigenkapitalkostensatz	91

11.6	Fremdkapitalkosten	92
11.7	Weighted Average Cost of Capital	93
11.8	Discounted Cashflow-Methode (DCF).....	93
12	Gliederung und Aufbau der Kapitalflussrechnung gemäß IFRS	95
12.1	Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit gemäß IAS 7.....	95
12.2	Cashflow aus Investitionstätigkeit gemäß IAS 7	97
12.3	Cashflow aus Finanzierungstätigkeit gemäß IAS 7	98

Asset-Backed-Securities - Forderungsverbriefung für den gehobenen Mittelstand als Finanzierungsalternative

Wilhelm Schmeisser / Maik Leonhardt

1	Einleitung.....	99
2	Asset-Backed-Securities-Transaktionen	100
2.1	Konzeption.....	100
2.2	Geeignete Forderungen.....	102
2.2.1	Bewertbarkeit und Prognostizierbarkeit	102
2.2.2	Hinreichende Homogenität des Forderungspools	103
2.2.3	Hinreichende Granularität des Forderungspools	103
2.2.4	Abtretbarkeit der Forderungen	103
2.2.5	Bestimmbarkeit und Trennbarkeit der Forderungen	104
2.2.6	Ausreichendes Forderungsvolumen	104
2.3	Nutzenpotenziale	104
2.3.1	Liquiditätsgewinnung	105
2.3.2	Bilanzstrukturmanagement.....	105
2.3.3	Finanzierungskosten	107
2.3.4	Risikomanagement	109
2.3.5	Indirekter Kapitalmarktzugang.....	109
3	ABS-Transaktionen für Mittelständler.....	110
3.1	Mittelstandsspezifische ABS-Programme.....	110
3.2	Aktuelle Relevanz für den Mittelstand.....	110
4	Zusammenfassung	113
	Literaturverzeichnis.....	114

Mezzanine Kapital als Finanzierungsform für den Mittelstand zur Verbesserung des Ratings bzw. Kennzahlen als Manipulationsinstrument zur Umgehung von Basel II

Wilhelm Schmeisser

1	Einleitung.....	116
2	Mezzanine Kapital als Finanzierungsalternative für den Mittelstand.....	116
2.1	Merkmale des Mezzaninen Kapitals	117
2.2	Vor- und Nachteile des Mezzaninen Kapitals	118
3	Mezzanine Kapital in Form standardisierter Genussscheinprogramme	119
3.1	Standardisierte Genussscheinprogramme.....	120
3.2	Pooling der Unternehmen	121
3.3	Genussrechtsverträge.....	122
3.4	Zweckgesellschaft – Special Purpose Vehicle	123
3.5	Verbriefung und Platzierung der Anleihen.....	124
3.6	Moody's KMV RiskCalc Rating	125
4	Analyse der Finanzierungsinstrumente am Beispiel eines typischen mittelständischen Unternehmens.....	127
4.1	Aufstellung einer typischen Bilanz eines mittelständischen Unternehmens	128
4.2	Vorgehensweise und Maßnahmen zur bilanziellen Umstrukturierung	128
4.2.1	Vorgehensweise	128
4.2.2	Maßnahmen zur bilanziellen Umstrukturierung.....	128
4.2.3	Ausgestaltung des eingesetzten Mezzaninen Kapitals	131
4.2.4	Auswirkungen auf die Bilanz und GuV des Unternehmens.....	131
4.2.5	Auswirkungen auf die Kennzahlen des Unternehmens.....	133
4.2.6	Traditionelle Kennzahlenanalyse	133
4.2.7	Kennzahlenanalyse nach Moody's KMV RiskCalc	134
4.3	Ergebnis	136
	Literaturverzeichnis	138
	Anhang	140