

## Übungen Rating

- X-Bank**      Schwerpunkt: finanzielle Situation des Unternehmens und Kennzahlen aus dem Jahresabschluss  
Qualitative Kriterien spielen eine untergeordnete Rolle  
Urteil auf Basis von Zahlen ist relativ objektiv und nachvollziehbar, aber: Zahlen sind vergangenheitsorientiert, wichtige Zukunftspotenziale fließen ggf. zu gering in die Beurteilung ein
- Y-Bank**      Schwerpunkt sind qualitative Faktoren, v. a. intern wie Management, Strategie Unternehmensorganisation, Rechnungswesen und Controlling  
Finanzielle Situation steht nicht im Mittelpunkt, Ziel ist ein umfassendes Unternehmensbild ohne Überbetonung bilanzieller Zahlen  
Nachteil: hohe Subjektivität des Urteils, schwere Nachvollziehbarkeit  
Vorteil: Zukunftsfähigkeit des Unternehmens wird stärker berücksichtigt
- Z-Bank**      Schwerpunkt liegt auf Markt, Umfeld, Branche, Produktpalette  
Idee: Entwicklung des Unternehmens ist in hohem Maße von der Entwicklung des Marktes abhängig  
Probleme:      - relativ subjektiv  
                  - Unternehmen einer Branche werden zum hohen Anteil gleich beurteilt, die Abhebung eines Unternehmens ist nur schwer möglich

## Übung Rating

### Aufgabe 1

#### a)      **Kreditvergabe**

- Es soll ein stabileres Finanzsystem entstehen und Kapitalverknappung vermieden werden
- Ziel ist die Begrenzung und Reduktion der Haftung der öffentlichen Hand und also der Steuerzahler
- Für Unternehmen, insbesondere KMU, wird es schwieriger, Kredite zu erhalten – alternative Finanzierungsquellen müssen erschlossen werden

#### **Konditionen**

- Die Mindestkernkapitalrate wurde erhöht
- dadurch Verbesserung der Risikoabdeckung der Banken
- gleichzeitig wurde die Qualität, Konsistenz und Transparenz der Eigenkapitalbasis verbessert
- Folge für Unternehmen: die Rahmenbedingungen der Kreditvergabe werden härter, Kredite werden teurer

#### **Sicherheiten**

- das Kernkapital wird erhöht
- Eigenmittelvorsorge wird verstärkt
- Risiken sollen besser abgedeckt werden -> für Unternehmen: Sicherheiten werden in höherem Maße notwendig

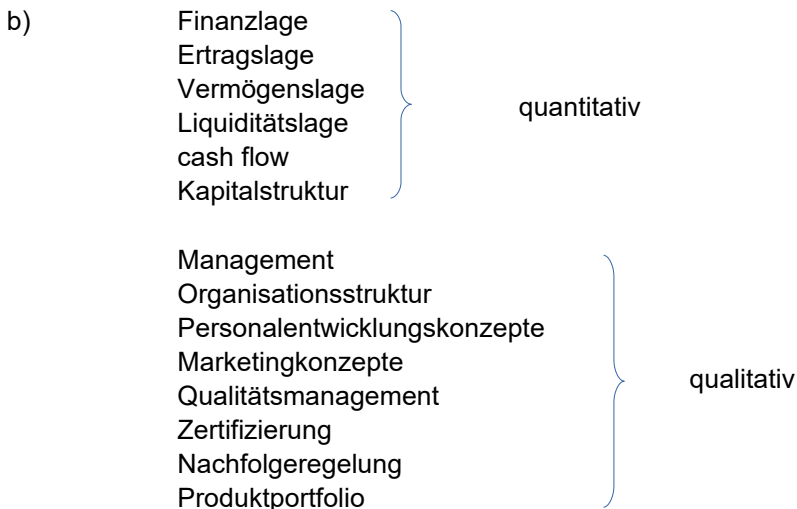
b) z. B.

- Ausbau des Mahnwesens
- Portfolioanalyse mit entsprechenden Konsequenzen
- Einführung Human Resource Management
- Fortbildung Führungskräfte
- Definition von strategischen und operativen Zielen auf allen Unternehmensebenen
- Einführung eines Frühwarnsystems
- Einführung neuer Produkte durch Differenzierung und Diversifikation (Innovationen)
- Einführung eines neuen IT-Systems
- Vereinheitlichung von Abläufen und Prozessen
- Einführung Prozesskostenrechnung

## Aufgabe 2

a) Rating bedeutet die Bestandsaufnahme und Beurteilung eines Unternehmens nach quantitativen und qualitativen Kriterien (Faktoren) mit dem Ziel, die Bonität des Unternehmens festzustellen.

Bonität stellt die Kreditwürdigkeit anhand des künftigen Kreditausfallrisikos des Unternehmens dar. Sie wird in der Regel mit Buchstabenkombinationen oder Benotungen dargestellt. Die Bonität entscheidet darüber, ob und wenn, zu welchen Konditionen, Kredite vergeben werden.



c) JA sind vergangenheitsorientiert, es geht aber um die Darstellung der zukünftigen Entwicklung, da Kredite in der Zukunft bedient werden müssen.

- Unternehmenskonzept
- Absatzplan
- Finanzplan
- Ergebnisplan
- Planbilanz und -GuV

d)	Liquiditätsgrade II	2015	2014
		80,00 %	175,00 %

Deutliche Verschlechterung im Vergleich zu 2014, Zielgröße 100 % nicht erreicht, fällige Schulden können ggf. nicht fristgerecht beglichen werden.

Eine Zahlungsunfähigkeit droht aus folgenden Gründen nicht unmittelbar:

- es steht ein Kontokorrentkredit zur Verfügung
- Kunden- und Lieferantenziele sind nicht bekannt
- es handelt sich um eine Stichtagsgröße

Maßnahmen zur kurzfristigen Verbesserung:

- weiterer Verkauf von Vorräten
- Umschuldung des kurzfristigen Fremdkapitals
- Einkäufe verschieben
- Beschaffungsoptimierung (Mengenreduzierung)
- Veräußerung von nicht betriebsnotwendigem AV bzw. auch sale and lease back

## Übungen Rating

### Aufgabe 1

#### Qualitative Faktoren:

##### **Produkt, Branche, Markt**

Absatzgebiete, Produktvielfalt, Diversifizierungsgrad (Geschäftsfelder), Marktprognosen, Wettbewerbssituation ...

je geringer die Produktvielfalt, je eingeschränkter das Absatzgebiet, je kleiner der Diversifizierungsgrad, je ungünstiger die Entwicklungsprognosen des Marktes und des Umfeldes um so risikoreicher das Unternehmen.

##### **Unternehmensführung**

Geschäftsführung, Hierarchien

(Treffen von Entscheidungen, Entscheidungs- und Kommunikationswege, Entscheidungsdauern, Vertretungsbefugnis, Kompetenzen → Prokura, Handlungsvollmacht ..., Führungsstil)

je flacher die Hierarchien, je kürzer die Entscheidungswege und je klarer abgegrenzt die Kompetenzen, desto besser ist die Risikobeurteilung

##### **Controlling und Risikosteuerung**

- Implementierung eines Frühwarnsystems?
- Aufbau, Struktur und Verfahren der Kostenrechnung
- Finanzplanung (kurz-, mittel- und langfristig)

je differenzierter das Controllingsystem, je moderner die Kostenrechnung (Marktorientierung – Zielkostenrechnung (target costing), Prozesskostenrechnung), je belastbarer die Finanzplanung, desto besser die Risikobeurteilung

#### Quantitative Faktoren

##### **Vermögens- und Kapitalsituation**

Anlagendeckungsgrad, Liquiditätsgrade, Höhe und Entwicklung des Eigenkapitals, Verschuldungsgrad, Anlagenabnutzungsgrad, Investitionsquote

je höher der Anlagendeckungsgrad, je höher die EK-Quote, je besser die Liquidität, je geringer der Anlagenabnutzungsgrad usw., desto krisenfester und risikoärmer wird das Unternehmen beurteilt

##### **Finanzpolitik**

Ausschüttungsverhalten, Kapitaldienstfähigkeit, Verfügbarkeit von Kreditlinien

je höher der Kapitalabfluss an die Eigentümer, je geringer die Kapitaldienstfähigkeit, je kürzer die Kreditlinien, desto schlechter die Risikobeurteilung

### Ertragssituation

- cashflow als Maßstab der Innenfinanzierungskraft
- GKR als Maßstab der Verzinsung des gesamten eingesetzten Kapitals (Leverage-Effekt!)
- ROI bzw. RoCE → Return on Capital Employed: Höhe des Ergebnisses (Betriebsergebnis nach Steuern) im Verhältnis zum eingesetzten Kapital (i.d.R. Ø eingesetztes betriebsnotwendiges Kapital)
- Ergebnisstruktur (Betriebsergebnis/neutrales Ergebnis)
- Entwicklung der letzten BWA's

je rentabler das Unternehmen und je höher der Anteil Betriebsergebnis, desto besser die Risikobeurteilung.

### Aufgabe 2

Die Ratingeinstufung eines Unternehmens und die Eigenkapitalkosten der Bank stehen in einem direkten Verhältnis. Messgröße sind 8 % des zu vergebenden Kreditvolumens. Bei sehr guter Bonitätsbeurteilung verringert sich der Prozentsatz auf 1,6 % bzw. 20 % von 8 %; bei sehr schlechter Bonitätsbeurteilung erhöht er sich auf 12 % bzw. 150 % von 8 %.

Investment Grade: Unternehmen weist eine stabile, risikoarme **Entwicklung** auf, Kreditausfall unwahrscheinlich

Speculative Grade: Die **Entwicklung** des Unternehmens ist risikobehaftet, hohe Ausfallwahrscheinlichkeit