

INHALTSVERZEICHNIS

| | Seite |
|---|-----------|
| VORWORT | IX |
| ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS..... | XI |
| PROBLEMSTELLUNG..... | 1 |
| ERSTES KAPITEL | |
| Die Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung | 5 |
| I. Die Konzeption der Handelsbilanz..... | 5 |
| 1. Die Bedeutung des "True and fair view"..... | 5 |
| a) Der Einblick in die Vermögenslage..... | 5 |
| b) Der Einblick in die Finanzlage..... | 6 |
| c) Der Einblick in die Ertragslage | 6 |
| d) Der "True and fair view" als Auslegungsprinzip..... | 7 |
| 2. Die Bedeutung der handelsrechtlichen GoB..... | 8 |
| a) Die GoB als Normengefüge | 8 |
| b) Die Aufgaben der Handelsbilanz | 9 |
| c) Die Ausschüttungsrichtgröße als Primärziel | 11 |
| II. Die fundamentalen Bilanzierungsprinzipien..... | 12 |
| 1. Das Realisationsprinzip | 12 |
| a) Sinn und Zweck | 12 |
| b) Ausprägungen | 13 |
| aa) Das Erfolgsneutralitätsprinzip | 13 |
| bb) Das Erfolgswirksamkeitsprinzip | 13 |
| (1) Das Prinzip der Periodenabgrenzung | 13 |
| (2) Das Prinzip des quasi-sicheren Anspruchs | 14 |
| 2. Das Imparitätsprinzip..... | 16 |
| a) Sinn und Zweck | 16 |
| b) Ausprägungen..... | 17 |
| aa) Die Verlustdefinition..... | 17 |
| bb) Gesetzliche Konkretisierung..... | 19 |

| | Seite |
|--|-----------|
| (1) Das strenge Niederstwertprinzip | 19 |
| (2) Das milde Niederstwertprinzip | 21 |
| (3) Das Höchstwertprinzip | 21 |
| 3. Das Einzelbewertungsprinzip | 23 |
| a) Sinn und Zweck | 23 |
| b) Ausprägungen | 24 |
| aa) Das strenge Einzelbewertungsprinzip | 24 |
| (1) Problematik | 24 |
| (2) Gesetzlich kodifizierte Ausnahmen | 25 |
| (3) Bewertungseinheiten in der Rechtsprechung | 26 |
| bb) Das milde Einzelbewertungsprinzip | 27 |
| (1) Die Bildung von Bewertungseinheiten | 27 |
| (2) Das Verrechnungsverbot | 28 |
| (3) Konkretisierung des milden Einzelbewertungsprinzips | 28 |
| 4. Das Stichtagsprinzip | 29 |
| a) Sinn und Zweck | 29 |
| b) Ausprägungen | 32 |
| aa) Die Konkretisierung des Stichtagsprinzips | 32 |
| bb) Das Wertaufhellungsprinzip | 33 |
| III. Forderungsbewertung in Handels- und Steuerbilanz | 36 |
| 1. Das Maßgeblichkeitsprinzip | 36 |
| 2. Zugangsbewertung von Forderungen | 37 |
| 3. Folgebewertung von Forderungen | 39 |
| a) Die handelsrechtliche Zeitwertkonzeption | 39 |
| aa) Das Bonitätsrisiko | 39 |
| bb) Das Zinsänderungsrisiko | 40 |
| cc) Das Währungsrisiko | 41 |
| b) Die steuerrechtliche Teilwertkonzeption | 43 |
| aa) Gesetzliche Regelungen | 43 |
| bb) Der Teilwert von Forderungen | 44 |

Zweites Kapitel

| | Seite |
|---|-------|
| Das Bonitätsrisiko | 47 |
| I. Einzelwertberichtigungen im Firmenkundengeschäft | 47 |
| 1. Der Jahresabschluß als Instrument der Kreditwürdigkeitsprüfung | 47 |
| a) Analyse der Vermögensstruktur | 48 |
| b) Analyse der Kapitalstruktur | 50 |
| c) Analyse der Ertragslage | 52 |
| 2. Kennzahlen zur Jahresabschlußanalyse | 54 |
| a) Kennzahlen zur Vermögensstruktur | 54 |
| b) Kennzahlen zur Kapitalstruktur | 55 |
| c) Kennzahlen zur Liquidität | 57 |
| d) Kennzahlen zur Ertragslage | 59 |
| 3. Der Zeit- und Branchenvergleich | 61 |
| 4. Empirische Untersuchungen zur Kreditwürdigkeitsprüfung | 62 |
| a) Die Untersuchung von Beaver | 63 |
| b) Die Untersuchung von Altmann | 65 |
| c) Die Untersuchung von Baetge | 68 |
| 5. Aussagegrenzen von zukunftsorientierten Bilanzanalysen | 72 |
| a) Die Informationsbeschaffung und -verarbeitung | 72 |
| b) Die Analyseverfahren | 73 |
| 6. Finanzplanorientierte Barwertermittlung von Forderungen | 74 |
| a) Der Finanzplan als Instrument der Forderungsbewertung | 74 |
| b) Die Aussagefähigkeit des Finanzplans | 76 |
| c) Die vereinfachte Unternehmensbewertung | 76 |
| d) Die GoB-konforme Forderungsbewertung | 77 |
| II. Pauschalwertberichtigungen | 78 |
| 1. Das allgemeine Kreditrisiko | 78 |
| a) Definition des allgemeinen Kreditrisikos | 78 |
| b) Ursachen des allgemeinen Kreditrisikos | 79 |
| 2. Die BFH-Rechtsprechung zu Pauschalwertberichtigungen | 80 |
| a) Die Zulässigkeit von Pauschalwertberichtigungen | 80 |
| b) Das allgemeine Geschäftsrisiko | 80 |
| c) Das spezielle Kreditrisiko | 81 |
| d) Grenzen der BFH-Rechtsprechung | 82 |

| | Seite |
|--|-----------|
| aa) Das Konjunkturrisiko | 82 |
| bb) Zukunftsbezogenheit der Schätzung..... | 84 |
| cc) Die Delkredere-Versicherung | 87 |
| dd) Das Wertaufhellungsprinzip | 89 |
| 3. Pauschalwertberichtigungen im Ratenkreditgeschäft | 91 |
| a) Das Ratenkreditgeschäft | 91 |
| b) Die Ermittlung von Pauschalwertberichtigungen | 92 |
| aa) Pauschalwertberichtigungen für "Normalzahler" | 92 |
| bb) Das Mahnstufenverfahren..... | 94 |
| cc) Das Stichprobenverfahren..... | 94 |
| dd) Die Analyse von Wanderbewegungen..... | 95 |
| 4. Grenzen der Pauschalwertberichtigungen im Ratenkreditgeschäft..... | 97 |
| III. Sammelwertberichtigungen..... | 99 |
| 1. Die Grundkonzeption des KWG | 99 |
| 2. Die Forderungsbewertung nach § 26a KWG bzw. § 340 f Abs. 1 HGB | 100 |
| a) Gesetzliche Grundlagen | 100 |
| b) Sinn und Zweck von § 26a KWG bzw. § 340 f Abs. 1 HGB | 100 |
| c) Die fehlende GoB-Konformität | 101 |
| 3. Die Anordnung des BAK..... | 103 |
| a) Die Verwaltungsanweisung vom 17.9.1974..... | 103 |
| b) Die Bedeutung von Verwaltungsanweisungen | 105 |
| aa) Verwaltungsanweisungen in der BFH-Rechtsprechung | 105 |
| bb) Die Stellung der Anordnung zu Sammelwertberichtigungen | 105 |
| c) Die BFH-Rechtsprechung..... | 106 |
| aa) Die Bedeutung der Branchenerfahrung..... | 106 |
| bb) Das zu berücksichtigende Risiko..... | 108 |
| cc) Die Bedeutung des Objektivierungsprinzips | 109 |

Drittes Kapitel

| | Seite |
|---|------------|
| Das Länderrisiko | 113 |
| I. Das Länderrisiko als besonderes Bonitätsrisiko..... | 113 |
| 1. Die Bedeutung des Länderrisikos | 113 |
| 2. Der Begriff "Länderrisiko" | 113 |
| 3. Die Folgen des Länderrisikos..... | 115 |
| a) Totale und partielle Zahlungsunfähigkeit | 116 |
| b) Temporäre Zahlungsunfähigkeit | 116 |
| II. Die Länderrisikoanalyse | 117 |
| 1. Das wirtschaftliche Länderrisiko | 117 |
| a) Definition..... | 117 |
| b) Binnenwirtschaftliche Determinanten | 118 |
| aa) Pro-Kopf-Einkommen..... | 118 |
| bb) Inflationsrate..... | 119 |
| cc) Rohstoffreserven..... | 120 |
| dd) Wirtschaftswachstum..... | 120 |
| ee) Sparquote | 121 |
| c) Außenwirtschaftliche Determinanten | 121 |
| aa) Exporte..... | 121 |
| bb) Verschuldung..... | 122 |
| cc) Importe..... | 124 |
| dd) Währungsreserven | 125 |
| d) Grenzen der wirtschaftlichen Länderrisikoanalyse..... | 126 |
| 2. Das politische Länderrisiko | 127 |
| a) Definition..... | 127 |
| b) Innenpolitische Faktoren | 127 |
| aa) Politisches Spektrum..... | 127 |
| bb) Einkommens- und Vermögensverteilung..... | 128 |
| c) Außenpolitische Faktoren..... | 129 |
| aa) Nachbarschaftsbeziehungen | 129 |
| bb) Das Verhältnis zu Weltmächten..... | 129 |
| d) Grenzen der politischen Länderrisikoanalyse | 130 |

| | Seite |
|--|-------|
| III. Frühwarnsysteme | 130 |
| 1. Sinn und Zweck | 130 |
| 2. Die Studie von Frank/Cline | 130 |
| 3. Die Studie von Feder/Just..... | 132 |
| 4. Grenzen der Frühwarnsysteme | 133 |
| IV. Bankbetriebliche Analyseverfahren | 134 |
| 1. Länderberichte..... | 135 |
| 2. Checklisten | 135 |
| 3. Das Commerzbank-Rating | 136 |
| a) Der Teilbereich Wirtschaft | 137 |
| b) Der Teilbereich Management Qualität und der Teilbereich Politische Stabilität..... | 139 |
| c) Aussagegrenzen des Commerzbank-Ratings | 139 |
| V. Kommerzielle Länder-Rating-Systeme | 140 |
| 1. Der BERI-Kreditrisiko-Index | 140 |
| a) Sinn und Zweck | 140 |
| b) Teilrating Finanz- und Devisenlage | 140 |
| c) Teilrating technokratische Kompetenz | 141 |
| d) Teilrating soziales und politisches Umfeld | 142 |
| e) Die Handlungsempfehlung..... | 144 |
| 2. Der Institutional-Investor-Index | 146 |
| a) Sinn und Zweck | 146 |
| b) Das Verfahren..... | 146 |
| 3. Der Euromoney-Index..... | 147 |
| a) Sinn und Zweck | 147 |
| b) Der Euromoney-Index von 1982..... | 147 |
| 4. Aussagegrenzen von Rating-Systemen | 148 |
| a) Das Problem der Informationsgewinnung..... | 148 |
| b) Das Problem der Informationsverarbeitung | 149 |
| c) Die Einschätzung qualitativer Indikatoren..... | 149 |
| aa) Die Expertenbefragung | 150 |
| bb) Das Problem der Skalierung | 150 |
| d) Die Ermittlung von Wertberichtigungsquoten | 151 |

| | Seite |
|---|------------|
| VI. Das Länderrisiko in der Rechtsprechung | 153 |
| 1. Das Urteil des FG Hessen vom 16.9.1983..... | 153 |
| 2. Folgerungen aus Sicht der Banken..... | 154 |
| 3. Die Stellungnahme der Finanzverwaltung..... | 156 |
| VII. Sekundärmarktpreise als Maßstab für die Forderungsbewertung | 157 |
| 1. Der Vorschlag der Finanzverwaltung | 157 |
| 2. Die Eignung der Sekundärmarktpreise als Bewertungsmaßstab | 158 |
| a) Marktpreise als Bewertungsmaßstab..... | 158 |
| b) Die Zufallspreise des Sekundärmarktes..... | 160 |
| c) Sonstige preisbestimmende Faktoren | 163 |
| Thesenförmige Zusammenfassung | 167 |
| Literaturverzeichnis..... | XIII |
| Urteilsverzeichnis..... | XXXIX |