

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsübersicht.....	IX
Inhaltsverzeichnis	XI
Abkürzungsverzeichnis.....	XIV
Symbolverzeichnis.....	XVI
Abbildungsverzeichnis	XVIII
1 Grundlagen des Kreditrisikomanagements.....	1
1.1 Barwertorientierter Management-Ansatz	1
1.2 Einfluss der Kreditnehmerbonität auf Barwertänderungen	10
1.3 Handelsbilanzielle Abbildung von Bonitätsrisiken	21
2 Auswirkungen der Unternehmensfinanzierung auf die Risikoverteilung zwischen Kapitalgebern.....	30
2.1 Neo-Institutionalistische Organisationstheorien.....	30
2.1.1 Akteure und relevanter Markt	30
2.1.2 Verfügungsrechte in der Institutionenhierarchie	36
2.1.3 Bedeutung von Transaktionskosten.....	42
2.1.4 Prinzipal-Agent-Theorie.....	46
2.2 Kapitalstrukturell bedingte Fremdkapitalaufnahme	52
2.2.1 Irrelevanzhypothese von Modigliani und Miller	52
2.2.2 Steuereffekte als Finanzierungs determinante.....	59
2.2.3 Bankruptcy und agency costs	65
2.2.3.1 Direkte und indirekte bankruptcy costs	65
2.2.3.2 Asset substitution und underinvestment	70
2.2.3.3 Claim dilution und asset withdrawal	81
2.2.4 Tradeoff-Hypothese.....	83
2.2.5 Pecking order-Theorie.....	85
3 Verhaltensbeeinflussung durch bonitätsabhängige Darlehenskonditionierung.....	94
3.1 Beurteilung der Schuldnerbonität mit Hilfe von Ratingverfahren	94
3.1.1 Zielsetzung und Aufbau	94
3.1.2 Aufsichtsrechtliche Mindestanforderungen an Bonitätseinstufungen	100
3.1.2.1 Systematik.....	100

3.1.2.2	Berechnung der Eigenmittelunterlegung	108
3.1.2.3	Restlaufzeiteffekte im fortgeschrittenen Ansatz.....	119
3.1.2.4	Prozyklizität der Eigenmittelunterlegung	123
3.2	Zeitstatische Kalkulation von Risikoprämien.....	129
3.2.1	Zusammenhang zwischen erwarteten Verlusten und Risikoprämien	129
3.2.2	Schätzung von Ausfallwahrscheinlichkeiten.....	132
3.2.2.1	Rating based models	132
3.2.2.2	Asset based models.....	141
3.2.2.3	Intensity based models.....	150
3.2.3	Berücksichtigung der Risikoprämie in der Deckungsbeitragsrechnung	168
3.2.4	Ermittlung des Adressrisikoergebnisses.....	171
3.3	Zeitdynamische Konditionierung von Darlehensverträgen	182
3.3.1	Ziele und Folgen variabler Darlehenskonditionen	182
3.3.2	Verhaltenstheoretische Konsequenzen.....	199
3.4	Covenants und ihre Funktionen	215
3.4.1	Zielsetzung von Covenants	215
3.4.2	Positive Covenants	218
3.4.3	Negative Covenants.....	221
3.4.4	Financial Covenants	228
3.4.4.1	Rahmenbedingungen	228
3.4.4.2	Kapitalstruktur	231
3.4.4.3	Gewinnausschüttungen und Investitionspolitik.....	234
3.4.4.4	Liquidität.....	238
3.4.5	Das Verhältnis zwischen Covenants und Darlehenskonditionen	243
4	Juristische Rahmenbedingungen ratingbasierter Darlehenskonditionierung...	248
4.1	Problemkreise	248
4.2	Bisherige Rechtsprechung	253
4.3	Einfluss von Zinsänderungsklauseln auf den Festzinscharakter von Darlehen.....	257
4.3.1	Anlass der Diskussion	257
4.3.2	Transfer der Diskussion auf bonitätsbedingte Zinsänderungsklauseln	258
4.3.3	Dekomposition der Zinskomponenten	265
4.4	AGB-rechtliche Kontrolle von Zinsänderungsklauseln.....	273
4.4.1	Kontrollfähigkeit bonitätsbedingter Zinsänderungsklauseln.....	273
4.4.2	Inhaltskontrolle nach § 307 Abs. 1 BGB	275

4.4.2.1	Das Erfordernis der Interessenabwägung	275
4.4.2.2	Veränderung des Ratings als sachlicher Grund	278
4.4.2.3	Gefahr der unangemessenen Benachteiligung.....	282
4.4.3	Inhaltskontrolle nach § 307 Abs. 2 BGB	295
4.5	Ausübungskontrolle nach § 315 BGB	298
4.6	Verwendung von Covenants und anderen Klauseltypen	301
5	Folgen bonitätsabhängiger Darlehenskonditionierung für das Gesamtbankergebnis	310
5.1	Folgen für die Kundenbeziehung.....	310
5.2	Effekte auf den Gesamtbank-Cashflow	314
5.2.1	Herleitung des risikofreien Gesamtbank-Cashflows	314
5.2.2	Ermittlung des risikobehafteten Gesamtbank-Cashflows	319
5.2.3	Auswirkungen unerwarteter Bonitätsveränderungen	326
5.3	Berücksichtigung von Ertragsansprüchen	336
6	Fazit	342
	Anhang.....	345
A 1	Katalog erforderlicher wirtschaftlicher Unterlagen.....	345
A 2	Modellvergleich bei normaler Zinsstrukturkurve	353
	Literaturverzeichnis	355