

# Rating als Chance für kleine und mittlere Unternehmen

von

Prof. Dr. Irina Hundt

Dr. Bernd Neitz

und

Prof. Dr. Fritz-Rene Grabau

Verlag Franz Vahlen München

# Inhaltsverzeichnis

Danksagung.....	V
Vorwort.....	VII
Inhaltsverzeichnis.....	IX
Abbildungsverzeichnis.....	XV
Tabellenverzeichnis.....	XIX
Abkürzungsverzeichnis.....	XXI
1 Grundlagen und Begriffe.....	1
1.1 Abgrenzung KMU.....	1
1.1.1 Definition.....	1
1.1.2 Aktuelle Lage des Mittelstandes.....	2
1.1.3 Publizitätsanforderungen.....	3
1.1.4 Rahmenbedingungen der Finanzierung mittelständischer Unternehmen.....	3
1.2 Rating vor dem Hintergrund der neuen Baseler Eigenkapitalvereinbarungen.....	5
1.2.1 Basel I.....	5
1.2.2 Basel II.....	7
1.2.2.1 Einführung und Zeitplan.....	7
1.2.2.2 Standard- und IRB-Ansatz.....	10
1.2.2.3 Auswirkungen auf die Finanzierung mittelständischer Unternehmen.....	13
1.3 Systematisierung des Ratings.....	15
1.3.1 Ursprünge.....	15
1.3.2 Definition des Begriffes „Rating“.....	15
1.3.3 Internes versus externes Rating.....	16
1.3.4 Wesenselemente des Ratings.....	20
2 Ratingagenturen - die Anbieter externer -Ratings.....	23
2.1 Grundlagen.....	23
2.2 Ablauf eines externen Ratings.....	24
2.3 Vorstellung der am deutschen Markt vertretenen Ratingagenturen.....	27
2.3.1 Standard & Poor's, Moody's und Fitch.....	27
2.3.2 Deutsche Agenturen für den Mittelstand.....	29
2.3.2.1 URA Unternehmens Ratingagentur AG.....	29
2.3.2.2 RS Rating Services AG.....	32
2.3.2.3 Global-Rating GmbH.....	36

2.3.2.4	Creditreform Rating AG.....	37
2.3.2.5	Hermes Rating GmbH und die Rating Alliance.....	39
2.3.2.6	GDUR Mittelstands-Rating AG.....	40
2.3.2.7	Andere Anbieter.....	41
2.4	Anerkennung von Ratingagenturen.....	43
2.5	Vergleich der Agenturen.....	45
2.6	Qualitätsgrundsätze.....	51
2.7	Gründe für ein externes Rating.....	54
2.7.1	Einsatzmöglichkeiten von Ratings.....	54
2.7.1.1	Zur Kreditfinanzierung über Banken.....	54
2.7.1.2	Zur Nutzung alternativer Finanzierungsformen und -quellen.....	55
2.7.2	Rating als Instrument.....	57
2.7.3	Nutzen für KMU.....	58
2.7.4	Erfahrungen mit einem Rating.....	59
3	Das interne Rating.....	61
3.1	Internes Rating als Risikomanagement der Kreditinstitute.....	61
3.1.1	Risikostruktur der Kreditinstitute.....	61
3.1.2	Ratingerfahrungen der Kreditinstitute.....	64
3.2	Das Rating der Privatbanken.....	67
3.2.1	Allgemeines.....	67
3.2.2	Das interne Rating am Beispiel der Vereins- und Westbank.....	67
3.2.2.1	Grundlagen der Kreditwürdigkeitsprüfung.....	67
3.2.2.2	Die Informationsbeschaffung.....	68
3.2.2.3	Das Mittelstandsrating - Ein Ratingverfahren für Firmenkunden.....	71
3.2.2.3.1	Allgemeines.....	71
3.2.2.3.2	Definition der Bonitätsklassen beim Mittelstandsrating.....	72
3.2.2.3.3	Aufbau des Mittelstandsratings.....	73
3.2.2.3.4	Das Teilrating „Wirtschaftliche Verhältnisse“.....	74
3.2.2.3.5	Das Teilrating „Unternehmenssituation“.....	76
3.2.2.3.6	Altersrestriktionen.....	77
3.2.2.3.7	Vergabe der Bonitätsklasse.....	77
3.3	Das Rating öffentlich-rechtlicher Banken.....	78
3.3.1	Rating der Volksbanken.....	78
3.3.1.1	Einteilung der Bankkunden.....	79
3.3.1.2	Informationspflichten der Kreditnehmer.....	79

3.3.1.3 Aufbau des Ratings.....	81
3.3.1.3.1 Die quantitativen Faktoren.....	82
3.3.1.3.2 Die qualitativen Faktoren.....	82
3.3.1.4 Zusammenfassung.....	82
3.3.2 Das neue Rating der Sparkassenorganisation.....	83
3.3.2.1 Anforderungen an das neue Rating.....	84
3.3.2.2 Aufteilung der Kunden.....	84
3.3.2.3 Die Masterskala des neuen DSGVO Ratings.....	85
3.3.2.4 Aufbau des Ratings.....	85
3.3.2.4.1 Quantitative Faktoren - Bilanzrating.....	87
3.3.2.4.2 Qualitative Faktoren-Qualitatives Rating.....	88
3.3.2.4.3 Warnsignale.....	91
3.3.2.4.4 Überschreibungen.....	92
3.3.2.4.5 Gewichtung der einzelnen Bestandteile.....	93
3.4 Das Rating der Spezialinstitute am Beispiel der IKB.....	93
3.4.1 Bisherige Unternehmensentwicklung.....	93
3.4.2 Mittelfristige Unternehmensplanung.....	94
3.4.3 Qualitative Erfolgsfaktoren.....	94
3.4.4 Liquiditätslage.....	96
3.5 Bankenumfrage zu Basel II und zum Rating.....	96
3.5.1 Zielstellung und Vorgehensweise.....	96
3.5.2 Auswertung.....	97
3.6 Risiko- und Potenzialanalyse.....	106
3.6.1 Was sind Risiken und Potenziale?.....	106
3.6.2 Bewertung von Risiken und Potenzialen durch Kreditinstitute.....	108
4 Ratingpraxis.....	125
4.1 Vorbereitung auf das Rating.....	125
4.1.1 Hilfe bei der Vorbereitung.....	128
4.1.1.1 Rating-Advisory.....	129
4.1.1.2 Kreditinstitute.....	130
4.1.1.3 Hilfe bei der Vorbereitung durch Berater.....	134
4.1.2 Vorbereitungen innerhalb des Unternehmens.....	139
4.1.2.1 Erforderliche Aktivitäten und Handlungsempfehlungen für KMU.....	139
4.1.2.2 Erforderliche Unterlagen.....	145
4.2 Das eigene Rating.....	146

4.2.1 Einführung in die Problematik.....	146
4.2.2 Durchführung eines eigenen Ratings.....	149
4.3 Ratingbeispiele.....	156
4.3.1 Rating am Beispiel einer Kapitalgesellschaft.....	157
4.3.2 Rating am Beispiel eines Einzelunternehmens.....	167
4.4 Möglichkeiten zur Optimierung des eigenen Ratings.....	177
4.4.1 Ratingoptimierung am Beispiel Kapitalgesellschaft.....	178
4.4.2 Ratingoptimierung am Beispiel Einzelunternehmen.....	181
4.4.3 Zusammenfassung.....	182
5 Rechtsgrundlagen des Ratings.....	185
5.1 Rechtsgrundlagen.....	185
5.1.1 Basel 1.....	185
5.1.2 Novellierung des KWG.....	186
5.1.3 Bonitätsprüfung als bankgeschäftliche Obliegenheit.....	187
5.1.4 KonTraG.....	188
5.1.5 KapCoRiLiG und Co.....	188
5.1.6 Basel II.....	189
5.1.7 Aufsichtsverfahren.....	190
5.2 Rechtsbeziehungen beim bankinternen Rating.....	193
5.2.1 Motive und Ziele der Verwendung von internen Ratingmodellen.....	193
5.2.2 Kein eigenständiger (Auskunfts)vertrag.....	193
5.2.3 Verpflichtung des Kreditnehmers zur Verstärkung von Sicherheiten.....	194
5.2.4 Kündigung der Geschäftsbeziehung durch die Bank.....	195
5.2.4.1 Kreditkündigung bei Weigerung sich raten zu lassen.....	195
5.2.4.2 Fristlose Kündigung durch die Bank.....	196
5.2.4.3 Kündigungsrecht der Bank nach § 490 BGB n.F.....	197
5.2.4.4 Nachverhandlungsklauseln in Kreditverträgen.....	198
5.2.5 Haftung für Fehler bei der Bonitätsbeurteilung.....	200
5.2.5.1 Verletzung der Aufklärungs- und Beratungspflicht.....	200
5.2.5.2 Haftungsrisiken der Bank bei Kündigung des Kreditengagements.....	200
5.2.5.2.1 Haftung der Bank bei Abbruch der Kreditverhandlungen.....	201
5.2.5.2.2 Haftungsrisiken bei Unterstützungsmaßnahmen für den Kunden.....	201
5.2.5.2.3 Kreditbewilligung und strafrechtliche Untreue.....	202
5.2.6 Unberechtigte Kündigung.....	203
5.3 Rechtsbeziehungen beim externen Rating.....	204

5.3.1 Das Verhältnis zum beauftragenden Unternehmen.....	204
5.3.1.1 Rating auf Antrag.....	204
5.3.1.2 Rating ohne Antrag.....	204
5.3.1.3 Folgerating.....	205
5.3.1.4 Verhinderung der Veröffentlichung durch das geratete Unternehmen.....	205
5.3.2 Das Verhältnis zu Dritten.....	206
5.3.3 Haftungsrechtliche Ausgangslage.....	206
5.3.4 Haftung gegenüber dem Unternehmen selbst.....	207
5.3.4.1 Vertragliche Haftung.....	207
5.3.4.2 Pflichten der Ratingagentur.....	207
5.3.4.3 Deliktische Haftung.....	208
5.3.4.3.1 Unerlaubte Handlung (§ 823 BGB).....	208
5.3.4.3.2 Sittenwidrige Schädigung (§ 826 BGB).....	210
5.3.4.3.3 Haftungsausschluss und Begrenzungsklauseln.....	210
5.3.5 Schäden bei Dritten.....	210
5.3.5.1 Ob und mit welchen Rechtsfolgen entfaltet ein Rating Drittwirkung?.....	210
5.3.5.2 Vertragliche Haftung.....	211
5.3.5.2.1 Kaufvertragliche Gewährleistung.....	211
5.3.5.2.2 Konkludenter Auskunftsvertrag.....	212
5.3.5.2.3 Expertenhaftung.....	212
5.3.5.3 Prospekthaftung.....	213
5.3.5.4 Weitere Anspruchsgrundlagen.....	214
5.3.5.5 Deliktische Haftung.....	214
5.3.5.5.1 Unerlaubte Handlung (§ 823 BGB).....	214
5.3.5.5.2 Sittenwidrige Schädigung (§ 826 BGB).....	214
5.4 Haftung des Steuerberaters.....	215
5.4.1 Allgemeines.....	215
5.4.2 Risiken durch Vermerke und Bescheinigungen.....	216
5.4.3 Haftungsvoraussetzungen.....	217
5.4.4 Haftungsbeschränkung.....	217
5.5 Vorsorge für den Streitfall.....	218
6 Schlussfolgerungen.....	219
6.1 Die Kreditinstitute.....	219
6.2 Die Unternehmen.....	222
6.3 Ratingagenturen.....	229

Anhang.....	231
Literaturverzeichnis.....	287
Stichwortverzeichnis.....	295