

SCHÄFFER  

---

POESCHEL

---

Thomas Padberg

# Bankbilanzanalyse

**Am Beispiel börsennotierter deutscher Banken**

*3., überarbeitete Auflage*

2015

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart



Gedruckt auf chlorfrei gebleichtem, säurefreiem und alterungsbeständigem Papier

Bibliografische Information Der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Print ISBN 978-3-7910-3421-8 Bestell-Nr. 20626-0002  
EPDF ISBN 978-3-7992-6960-5 Bestell-Nr. 20626-0151

Dieses Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlages unzulässig und strafbar. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

© 2015 Schäffer-Poeschel Verlag für Wirtschaft · Steuern · Recht GmbH  
[www.schaeffer-poeschel.de](http://www.schaeffer-poeschel.de)  
[service@schaeffer-poeschel.de](mailto:service@schaeffer-poeschel.de)

Umschlagentwurf: Goldener Westen, Berlin  
Umschlaggestaltung: Kienle gestaltet, Stuttgart  
Satz: Johanna Boy, Brennbreg  
Druck und Bindung: BELTZ Bad Langensalza, Bad Langensalza

Printed in Germany  
November 2015

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart  
Ein Tochterunternehmen der Haufe Gruppe

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Abbildungsverzeichnis .....	XI
Abkürzungsverzeichnis .....	XV
<b>1 Einleitung .....</b>	<b>1</b>
1.1 Die IFRS als untersuchter Rechnungslegungsstandard .....	2
1.2 Einordnung der untersuchten Banken .....	2
<b>2 Notwendigkeit einer spezifischen Bankbilanzanalyse .....</b>	<b>4</b>
2.1 Unterschiede zwischen Industriebilanz und Bankbilanz .....	4
2.2 Die besondere Bedeutung des Eigenkapitals .....	5
2.3 Ziele der Bankbilanzanalyse .....	10
2.3.1 Adressaten .....	10
2.3.2 Gewichtung der Analyseziele .....	11
2.3.2.1 Finanzwirtschaftliche Analyse .....	11
2.3.2.2 Erfolgswirtschaftliche und risikobasierte Analyse .....	12
<b>3 Rechnungslegungsvorschriften nach IFRS und deren bankbilanzanalytische Implikationen .....</b>	<b>15</b>
3.1 Immaterielle Vermögenswerte .....	15
3.2 Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten .....	20
3.3 Latente Steuern .....	23
3.4 Rückstellungen .....	25
<b>4 Analyse von Segmentberichterstattung und Kapitalflussrechnung .....</b>	<b>29</b>
4.1 Segmentberichterstattung .....	29
4.2 Kapitalflussrechnung .....	31
<b>5 Aufbereitung der Jahresabschlüsse: Standard-Bilanz und Standard-GuV nach den International Accounting Standards .....</b>	<b>32</b>
5.1 Aareal Bank .....	34
5.2 Commerzbank .....	40
5.3 Deutsche Bank .....	47
5.4 HypoVereinsbank .....	51
5.5 Postbank .....	59
5.6 Ergebnis .....	65
<b>6 Einzelpositionsanalysen .....</b>	<b>67</b>
6.1 Zinsüberschuss .....	67
6.1.1 Bestimmung der Zinsmarge .....	68
6.1.2 Die für das Zinsgeschäft relevanten Bilanzpositionen .....	71
6.1.2.1 Barreserve .....	72
6.1.2.2 Forderungen an Kreditinstitute .....	72

6.1.2.3	Forderungen an Kunden . . . . .	73
6.1.2.4	Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere . . . . .	74
6.1.2.5	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten . . . . .	74
6.1.2.6	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden . . . . .	75
6.1.2.7	Verbriefte Verbindlichkeiten . . . . .	77
6.1.2.8	Aktivischer Rechnungsabgrenzungsposten . . . . .	77
6.1.2.9	Passivischer Rechnungsabgrenzungsposten . . . . .	77
6.1.3	Ergebnis . . . . .	78
6.2	Risikovororge . . . . .	78
6.2.1	Analyse der Risikovororge in GuV und Bilanz . . . . .	78
6.2.2	Kennzahlen zur Risikovororge . . . . .	82
6.2.2.1	Nettozuführungsquote . . . . .	82
6.2.2.2	Ausfallquote . . . . .	85
6.2.2.3	Bestandsquote . . . . .	89
6.2.2.4	Reichweite der Risikovororge . . . . .	91
6.2.3	Außergewöhnliches Ergebnis in der Risikovororge . . . . .	92
6.2.4	Analyse der Risikovororge . . . . .	93
6.2.5	Ergebnis . . . . .	93
6.2.6	Risikovororge im Ergebnis aus Finanzanlagen . . . . .	94
6.3	Provisionsüberschuss . . . . .	94
6.4	Handelsbestand und Handelsergebnis . . . . .	96
6.4.1	Handelsaktiva und Handelspassiva . . . . .	96
6.4.2	Handelsergebnis . . . . .	98
6.4.3	Die Refinanzierungsaufwendungen für den Handelsbestand – Quelle für bilanzpolitische Maßnahmen . . . . .	100
6.4.4	Der Liquiditätsabschlag für Marktpreisrisiken im Handelsbestand . . . . .	102
6.4.5	Ergebnis . . . . .	102
6.5	Strategisches Beteiligungsergebnis . . . . .	103
6.6	Verwaltungsaufwendungen . . . . .	105
6.6.1	Personalaufwand . . . . .	105
6.6.2	Sachaufwand . . . . .	107
6.6.3	Weitere Positionen . . . . .	108
6.6.4	Kennzahlen zu den Verwaltungsaufwendungen . . . . .	111
<b>7</b>	<b>Ergebnisanalyse . . . . .</b>	<b>112</b>
<b>8</b>	<b>Eigenkapitalanalyse . . . . .</b>	<b>114</b>
8.1	Zusammensetzung des bankaufsichtsrechtlichen Eigenkapitals . . . . .	115
8.1.1	Hartes Kernkapital . . . . .	115
8.1.2	Zusätzliches Kernkapital . . . . .	118
8.1.3	Ergänzungskapital . . . . .	118
8.2	Analyse . . . . .	119
8.2.1	Die Kernkapitalquote als restringierende Größe der risikogewichteten Eigenkapitalquoten . . . . .	119

---

8.2.2	Leverage-Ratio und ihre Auswirkungen auf das Eigenkapital . . . . .	119
8.2.3	Eigenkapital als Zielgröße . . . . .	119
8.2.4	Auswertung. . . . .	120
8.2.4.1	Hartes Kernkapital . . . . .	120
8.2.4.2	Goodwill . . . . .	121
8.2.5	Ergebnis. . . . .	122
<b>9</b>	<b>Rentabilität des Eigenkapitals</b> . . . . .	<b>123</b>
9.1	»Klassische« Eigenkapitalrentabilität . . . . .	123
9.2	Rentabilität des harten Kernkapitals . . . . .	124
9.3	Marktkapitalisierung und Kernkapital . . . . .	124
9.4	Ergebnis im Vergleich zur Verzinsung des Nachrangkapitals . . . . .	125
9.5	Das Kurs-Gewinn-Verhältnis. . . . .	126
9.6	Risikoaktivarentabilität . . . . .	129
<b>10</b>	<b>Risikoanalyse</b> . . . . .	<b>136</b>
10.1	Risikokennziffern und Eigenkapitalquoten . . . . .	136
10.2	Ökonomisches Kapital. . . . .	137
10.2.1	Exkurs: Das Konzept des VaR . . . . .	137
10.2.2	Ökonomisches Kapital der Banken. . . . .	140
10.3	Liquiditätsrisiken . . . . .	141
<b>11</b>	<b>Ergebnis</b> . . . . .	<b>142</b>
	Literaturverzeichnis . . . . .	145
	Stichwortverzeichnis . . . . .	149