

Formelauflösung nach der kritischen Erfolgswahrscheinlichkeit einer Sanierung (w):

Ergänzung zum WPg-Beitrag 13/2017, S. 786

(1.1)

Sanierung, wenn:

$$w \geq \frac{[T * (q + s_G - 2 * q * s_G - s_G * (1 + i_r)^n)] * (1 + i_r)^r}{(F - T) * [(1 - s_G) * (1 + i_r)^n - [q * (1 - s_G) + (1 - q) * s_G] * (1 + i_r)^r]}$$

(2.1)

Sanierung, wenn:

$$w \geq \frac{\left[F - \sum_{s=1}^S \frac{F * i_n}{(1 + i_l)^s} \right] * (1 - s_G) - \left[\frac{(F - B_v) * (1 - s_G) + (B_v * s_G)}{(1 + i_l)^s} - \sum_{s=m}^S \frac{F * i_n}{(1 + i_l)^s} \right]}{\frac{F * (1 - s_G)}{(1 + i_l)^s} - \left[\frac{(F - B_v) * (1 - s_G) + (B_v * s_G)}{(1 + i_l)^s} - \sum_{s=m}^S \frac{F * i_n}{(1 + i_l)^s} \right]}$$

Notation	
F	Nennwert der notleidenden Forderung
T	Wert des restrukturierungsbedingten Teilverzichts
q	Befriedigungsquote im Regelverfahren mit $0 \leq q \leq 1$
s_G	Typisierter Steuersatz
r	Restrukturierungszeitraum in Jahren
m	Misslingenszeitpunkt einer Restrukturierung
n	Zeitraum des Regelverfahrens in Jahren
B_v	Werteverlust des Besicherungsobjekts bis zur Periode n
S	Forderungszeitraum in Jahren mit $s = 1, 2, \dots, S$
i_r	Risikoadjustierter Zins
i_l	Risikoloser Zins
i_n	Nominalzins der besicherten Forderung
w	Wahrscheinlichkeit einer erfolgreichen Sanierung mit $0 \leq w \leq 1$