

Praxishandbuch Risikomanagement

Konzepte – Methoden – Umsetzung

Herausgegeben von

Dr. Werner Gleißner
und
Frank Romeike

Mit Beiträgen von

Heike Ahrens-Freudenberg, Dr. Martin Bemmann,
Prof. Dr. Thomas Berger, Dr. Volker Bieta, Dr. Bruno Brühwiler,
Prof. Dr. Michael Dobler, Prof. Dr. Thomas Egner,
Prof. Dr. Roland Franz Erben, Dr. Karsten Fuser,
Dr. Stefan Peter Giebel, Dr. Werner Gleißner, Dr. Thilo Grundmann,
Dr. Peter Hager, Prof. Dr. Klaus Henselmann,
Prof. Dr. Reinhold Hölscher, Dr. Steffi Höse, Prof. Ulrich Hommel,
Dr. Martin Horchler, Prof. Dr. Stefan Huschens, Peter Jussel,
Prof. Dr. Peter Kajüter, Andreas Kempf, Dr. Jean-Marcel Kobi,
Prof. Dr. Wilhelm K. Kross, Michael Mahlke, Günther Meier,
Prof. Dr. Magdalena Mißler-Behr, Bernd P. Mott,
Dr. Thomas Münzenberg, Dr. Marcus Pauli, Prof. Dr. Dietmar Pfeifer,
Dr. Henrik Pontzen, Dr. Gunnar Pritsch, Frank Romeike,
Prof. Dr. Dr. Friedrich Rosenkranz, Dr. Susanne Rückert,
Prof. Dr. Arnd Wiedemann, Marco Wolfrum,
Prof. Dr. Stefan Zeranski

ERICH SCHMIDT VERLAG

Alle Rechte vorbehalten
© Erich Schmidt Verlag GmbH & Co. KG, Berlin 2015

Dieses Papier erfüllt die Frankfurter Forderungen
der Deutschen Nationalbibliothek und der Gesellschaft für das Buch
bezüglich der Alterungsbeständigkeit und entspricht
sowohl den strengen Bestimmungen der US Norm
Ansi/Niso Z 39.48-1992 als auch der ISO-Norm 9706.

Satz: multitext, Berlin
Druck und buchbinderische Verarbeitung: Strauss, Mörlenbach

Inhaltsübersicht

Vorwort	5
Kapitel I	
Grundlagen des Risikomanagements	
<i>Gleißner/Romeike</i>	
Grundlagen des Risikomanagements	19
<i>Mißler-Behr/Rosenkranz</i>	
Entscheidung bei Unsicherheit und Risiko.....	45
<i>Hommel/Kross/Pritsch</i>	
Strukturierung des unternehmerischen Risikomanagements – Bausteine eines Risikomanagement-Prozesses	63
Kapitel II	
Rechtliche Rahmenbedingungen des Risikomanagements	
<i>Münzenberg/Rückert</i>	
KonTraG und andere Rechtsgrundlagen in Deutschland – Die strafrechtliche Sanktionierung gesellschaftsrechtlichen Ungehorsams: Ein Beitrag zum Verhältnis zwischen Straf- und Gesellschaftsrecht	99
<i>Erben</i>	
Normen und Standards im Risikomanagement – Anwendbarkeit und Nutzen von ISO 31000, ONR 49000 ff. und COSO ERM.....	143
<i>Brühwiler</i>	
Die neuen Risikomanagement-Normen ISO 31000 und ONR 4900.....	175
Kapitel III	
Methoden der Risikoanalyse und Risikoaggregation	
<i>Gleißner/Wolfrum</i>	
Risiko- und Performancemaße	189

Gleißner/Wolfrum

Risikoaggregation und die Berechnung des Gesamt-
risikoumfangs eines Unternehmens 207

Hager

Varianz-Kovarianz-Modell, Historische Simulation
und Monte-Carlo-Simulation 227

Gleißner/Wolfrum

Problemfelder der Risikoquantifizierung, Datenprobleme
und Lösungsstrategien 247

Kapitel IV

Bewertung und Bewältigung spezieller Risikoarten

Wiedemann/Horchler

Discounted Cash Flow-Verfahren zur Bewertung und Risiko-
quantifizierung im Immobilien-Portfoliomanagement 267

Pfeifer

Katastrophenrisiken und Extremwerttheorie 287

Höse/Huschens

Kreditausfallrisiko 305

Zeranski/Ahrens-Freudenberg

Liquiditätsrisiken: Zahlungsstromanalyse für das Cash Management
in Unternehmen 325

Grundmann

Management von Währungsrisiken im Unternehmen 349

Mahlknecht

State-of-the-Art Analysemethoden und Modelle im Financial Risk
Management – Hedging-Prozesse in der Praxis: Regeln, Fehler,
Möglichkeiten 383

Pontzen/Romeike

Reputationsrisiko: Die vernachlässigte Risikokategorie 403

Kobi

Personalrisiken und psychologischer Arbeitsvertrag – Die Berück-
sichtigung eines wesentlichen Werttreibers im Risikomanagement 415

Kross

Operationelle Risiken und Projektrisiken 425

<i>Gleißner</i>	
Strategische Risiken	445
<i>Egner/Henselmann</i>	
Steuerliches Risikomanagement	457
Kapitel V	
Methoden der Risikobewältigung und des Risikotransfers	
<i>Hölscher/Giebel</i>	
Vom Versicherungsmanagement zum Risikomanagement	479
Kapitel VI	
Frühaufklärungs-, Prognose und Kennzahlensystem	
<i>Gleißner/Füser</i>	
Quantitative Prognosesysteme – Moderne Frühwarn- und Prognosesysteme für Unternehmensplanung und Risikomanagement . .	517
<i>Gleißner/Romeike</i>	
Risiko und Balanced Scorecard	545
Kapitel VII	
Risiküberwachung, Risikoreporting und Organisation des Risikomanagements	
<i>Gleißner/Mott/Romeike</i>	
Die Organisation von Risikomanagementsystemen	563
<i>Gleißner</i>	
Planungssicherheit, erwartungstreue Planung und die Grundsätze ordnungsgemäßer Planung	591
<i>Kajüter</i>	
Besonderheiten des Risikomanagements im Konzern	609
<i>Gleißner/Meier</i>	
Betriebswirtschaftliche Tests und Leistungssteigerung von Risikomanagementsystemen	629
<i>Berger</i>	
Risikokultur: Das informelle Fundament des Risikomanagements	643
<i>Dobler</i>	
Externes Risikoreporting	669

Kapitel VIII

Strategische Aspekte des Risikomanagements und wertorientiertes Management

Gleißner

Risikogerechte Kapitalkostensätze als Werttreiber. 693

Gleißner

Unternehmensstrategie und Risikopolitik –
Kernfragen des strategischen Risikomanagements. 713

Bemmann

Die Bedeutung von Risiken im Kontext des Ratings 727

Grundmann

Risiko- und wertorientiertes Asset-Liability-Management in
Industrie- und Handelsunternehmen. 741

Bieta

60 Jahre Spieltheorie – Das Rechnen mit den Unvorhergesehenen 777

Kapitel IX

IT-gestütztes Risikomanagement

Gleißner/Romeike

Anforderungen und Grundlagen der Risikomanagement-IT-Systeme. 803

Erben/Pauli

IT-gestütztes Risikomanagement mit Hilfe von Risiko-
managementinformationssystemen 819

Kapitel X

Praxisbeispiele zum Risikomanagement

Gleißner/Wolfrum

Risiko und Unternehmenswert: Am Beispiel der Bewertung
einer M&A-Transaktion 845

Gleißner/Jussel/Wolfrum

Risikoaggregationsmodell bei einer Matrixorganisation –
am Beispiel der Hilti AG 869

Kempf/Romeike

Integriertes Risikomanagement in der Carl Zeiss Gruppe. 877

Kapitel XI

**Ausblick: Die Zukunft des Risikomanagements
im wertorientierten Management**

Gleißner

Wertorientierte Unternehmensführung: Strategie, Planung und
Risikomanagement verbinden 903

Hommel/Pritsch

Wertorientierte Begründung des unternehmerischen Risikomanagements . . 935

Autorenverzeichnis 951

Abkürzungsverzeichnis 963

Stichwortverzeichnis 965