

Grundlagen des Risikomanagements

Gleißner

4., vollständig überarbeitete und erweiterte Auflage 2022

ISBN 978-3-8006-6782-6

Vahlen

schnell und portofrei erhältlich bei

beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

beck-shop.de hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird beck-shop.de für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Stichwortverzeichnis

Symbole

§93 AktG 121

A

Absatzmarktrisiken 177

Absatzmarktrisiko 181

Abweichungsanalyse 145, 331, 576

Abweichungs-Tests 618

Adressausfallrisiken 192

Aktienkursrisiko 460

Analytics

– descriptive 601

– diagnostic 601

– predictive 601

– prescriptive 601

Annahme, unsichere 575

Anomalien 461

Arbitrage-Prozesse 469

arithmetisches Mittel 25

ARMA(p,q)-Modelle 686

Arrow-Pratt-Maß 55

Ätialprinzip 23

Aufsichtsrat 616

Axiomensystem 267

B

Balanced Scorecard 532, 577

Bandbreitenplanung 665

Barwert 49

Bayes'sche Statistik 24

Bayes-Theorem 722

Benchmarkwerte 326

Berechnungszeitraum 706

Beschaffungsmarkt 181

Beschaffungsmarktrisiken 181

Beschaffungspreisrisiken 183

Bestandsgefährdung 652

Beta-Faktor 457

Betaverteilung 235

Bewertung 451

Bewertungsmethoden 490

Bewertungsmultiplikator m 717

Bewertungsrisiken 190

Bewertungstheorie 705

Bilanzrechtsreformgesetz (BilReG) 94

Binomialverteilung 229

Blackout-Krise 171

Black Swan 247

Branchenrisiko 179

B-Rating 310

Brownsche Bewegung 683

Brutto-Risiken 385

Business Judgement Rule (BJR) 89, 634, 656

Business Model 134

C

Capability-Based View 130

Capital Asset Pricing Modell (CAPM) 456, 457, 460, 464

Cashflow 453

Cashflow-at-Risk 269

Chancen 1

Compliance 592

Compliance-Risiken 198

Compound-Verteilung 222

Conditional Value at Risk 271

Controlling 578

Controlling-Ansatz 572

Cornish-Fisher-Abschätzung 277

Cornish-Fisher-Erweiterung 277

Corporate Governance 102, 200, 593

Corporate Social Responsibility (CSR) 99, 366

COSO ERM 107

COVID-19-Pandemie 170

Credit Spreads 195

Crystal Ball 334

CSR-Risiken 204

CVaR 241, 271

Cyber-Risiken 123

D

Datenanalyse 155

Datenqualität 215

David-und-Goliath-Situation 700

DCF-Varianten 452

Design 23

Diffusionsprozesse 684

Digitalisierung 1

Digitalisierungsrisiken 150

DIIR Revisionsstandard Nr.2 555

DIIR RS 342

Dissonanztheorie 73

Distressed-Anomalie 463

Diversifikationsfaktor 521

Dokumentation getroffener Maßnahmen 552

Dreiecksverteilung 225, 234
Drei-Faktoren-Modell 462

E

Earning-at-Risk 269
EBIT-Marge 432
Economic Value Added (EVA) 278
Efficient Market Hypothese 466
Eigenkapital 458
Eigenkapitalbedarf 270
Eigenkapitalkosten
– ratingabhängige 485
Eigenkapitalkostensatz 485
Eigenkapitalquote 431
eigenständiger Risikomanagementan-
satz 569
Ein-Kopf-Unternehmen 697
Ein-Standbein-Unternehmen 697
Einzelrisiken 606
Elastizität 330
Embedded Risk Management 11
Enterprise-Value 716
Entscheidungen 593
– unternehmerische 656
Entscheidungen bei Unsicherheit 52
Entscheidungsvorbereitung 656, 658
Entscheidungsvorlage 656
Entscheidungswert 448
Entscheidungswerte 705
Entwicklung
– bestandsgefährdende 9
Entwicklungsstufen des Risikomanage-
ments 8
Equity Bewertung 455
Erfolgspotenzial 43
Ertrag-Risiko-Profil 477
Ertragsrisiko 477
Ertragswertverfahren 454
Erwartungsnutzentheorie 54
erwartungstreue Planwerte 46
Erwartungswert 28
ESG 204
ESG-Kriterien 366
ESG-Risiken 204
Exit-Preis 719
Expected Shortfall 271
Exponentialverteilung 237
Extremereignis 260
Extremrisiken 691
Extremwerte 271
Extremwerttheorie 691

F

Falsifikationismus-Prinzip 248
Familienunternehmen 371, 696
Fat Tails 239
Fehlerbaumanalyse 154

Finanzkennzahlenrating 428
Finanzmarktintegritätsstärkungsgesetz
(FISG) 98
Finanzrisiken 106, 402
Finanzrisiko 194
Finanzwirtschaftliche Risiken 187
FMEA 153
Forderungsausfallrisiken 192
Framing 72
Fremdkapital 458
Fremdkapitalkosten 501
Fremdkapitalkostensatz 501
Fremdkapitalzinssatz 501
Frühaufklärung 594
Fünf-Faktoren-Modell 462
FutureValue Scorecard 577

G

Gamma-Verteilung 238
Gefährdungswahrscheinlichkeit 33, 346
geometrische Brownsche Bewegung 684
Gesamtkapitalkosten 458
Gesamtkapitalrendite 432
Gesamtrisikoumfang 318, 710
Geschäftsfeldstrategie 358
Geschäftsleitung 611
Geschäftsstrategie 134, 135
gesellschaftliche Risiken 197
Gestaltungsvarianten 603
Gleichverteilung 240
GRC 559
Grenzpreis 705
Grundsätze der Risikoquantifizie-
rung 227
Grundsatzentscheidungen 707
Grundsätze ordnungsgemäßer Planung
(GoP) 582, 587

H

Häufigkeiten 25
Häufigkeitsverteilung 25
Hedging 402
Heuristiken 73
H-Modell 718

I

IDW PS 981 115
IDW PS 340 550
Illiquidität 188
Impairmentrisiko 191
implizite Kapitalkosten 456
Induktion 248
Industrie 4.0 164
Innovationsdruck 701
input-orientierte Bewertung 483
Insolvenzrisiko 32, 422, 493
Insolvenzwahrscheinlichkeit 32, 270, 493

Interne Revision 614
 Internes Kontrollsystem (IKS) 588
 ISO 9001 110
 ISO 31000 110
 IT-Risiken 203

K

Kapitalisierungssatz 478, 711
 Kapitalkosten 477, 710
 Kapitalkosten, implizite 456
 Kapitalkostensatz 454
 Kapitalmarkt
 – unvollkommener 466
 Kapitalmarktforschung 460, 472
 Kapitalmarktrisiken 190
 Kapitalmarkttheorie 460
 Kapitalrückflussquote 432
 Kaufoption 405
 Kernkompetenzen 137, 138
 Kernrisiken 43
 Key Performance Indicator 532
 KGV 717
 Kleinste-Quadrate-Methode 689
 Kombination 723
 KonTraG 85, 632
 Korrelation 26, 272
 Kovarianz 26, 272
 Kreditrahmen 189
 Kreditrisiken 192
 Krieg 172
 Krisenampel 435
 Krisenfrüherkennung 422, 435
 Krisenfrüherkennungssystem 32
 Krisenprävention 439
 Künstliche Intelligenz (KI) 600
 Kurs-Gewinn-Verhältnis 717

L

Länderrisiken 199
 Länderrisikoprämie 199, 200
 Lebensrisiken 77
 Lebensrisiko 77
 Leistungsrisiken 145, 201
 Levy- und GARCH-Prozess 243
 Lieferantenauswahl 185
 Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz 198
 Liquiditätsrisiken 187
 Lognormalverteilung 231
 Lower Partial Moments 270
 LPMm-Maße 270

M

Managementforschung 130
 Managementrisiken 173, 174, 616
 Managementsysteme 572
 Markenartikel-Unternehmen 695
 Markov-Eigenschaft 683

Markowitz-Modell 457
 Marktansatz 707
 Marktattraktivität 179
 Marktführer 701
 Marktportfolio 457
 Marktpreis des Risikos 489
 Marktrisiken 415
 Marktrisikoprämie 454, 470
 Martingal 683
 Materialkostenrisiko 181
 mean reverting process 684
 mehrwertige Planung 321
 Mental Accounting 73
 Metarisiken 244
 Mini-Rating 433
 Mitarbeiterabhängigkeit 212
 Modellunsicherheit 246
 Momentum 462
 Monte-Carlo-Simulation 318, 320
 Multiple-Bewertungsverfahren 715

N

Nachhaltigkeit 355, 365
 – finanzielle 355
 Nachhaltigkeitsrisiken 99, 204, 262
 Nachhaltigkeitsrisiko 99
 Nash-Gleichgewicht 142
 Netto-Risiken 385
 Neustrukturierung 216, 293
 Nichtparametrische Risikoquantifizierung 240
 Nicht-Quantifizierung von Risiken 215
 Noise 69, 70, 175
 Normalverteilung 224, 231
 Nutzen 34
 Nutzenfunktion 54

O

Ölkrise 169
 Omega-Ratio 281
 Operationelle Risiken 202
 Operative Beschaffungsrisiken 183
 Optionen 403
 Organisation des Risikomanagements 625
 Organisation des Risikomanagementsystems 549
 OutputTests 618

P

Paradigma des entscheidungsorientierten Risikomanagements 541
 Parameterunsicherheiten 244
 Pareto-Verteilung 239, 250
 Pensionsrückstellungen 194
 Pensionsrückstellungsrisiko 196
 Pensionsverpflichtungen 195

Performance-Beurteilung 332
 Performancemaß 273, 278
 Permutation 723
 PIMS-Studie 139
 Planabweichungen 572
 Planung 144
 Planungsrisiken 143
 Planung, stochastische 309, 321
 Planwerte 47
 Poissonverteilung 230
 politische Risiken 197
 Porter 161
 Portfoliostrategie 132
 Positionsinvariant 267
 p-Quantil 485
 Prävalenz 29
 Preiselastizität 178
 Preisschätzmodelle 715
 Priority-Heuristik 71
 Produkthaftung 198
 Prognosesysteme 31, 595
 Projektfinanzierung 292, 504
 Projektmanagement 645
 Projektrating 292
 Projektrisiken 291
 Prospect-Theorie 72, 545
 Prozesse
 – stochastische 243
 Prüfinstanz 614
 Prüfstrategien 617
 Prüfungsleitfaden 619
 Psychologie 64

Q

Q-Score 370
 Q-Score-Kriterien 372
 Qualitätsrisiken 186
 Qualitätssicherungssystem 616
 Quantil 27, 269
 Quantile der Standardnormalverteilung 232
 Quantitative Beschreibung 222
 Quick Ratio 432

R

RAC 31
 Range Value at Risk 271
 Rating 32, 62, 501
 ratingabhängige Eigenkapitalkosten 486
 Ratingprognose 427
 Ratingsstrategie 439
 Rationalität 56
 RAVA 281, 529
 rechtliche Risiken 197
 Refinanzierungsrisiko 188
 Regressionsanalyse 689
 Reifegrad 8

Reifegrad-Modell 8
 Relevanz 123, 151, 218
 Relevanzabschätzung 151
 Relevanzskala 152, 207, 219, 276
 Rendite-Risiko-Profil 6
 Replikation 488
 – unvollkommene 488
 Repräsentativitätsheuristik 74
 Resilienz 355, 357
 Ressource-Based View 130, 131
 Risiken
 – finanzwirtschaftliche 187, 415
 – nichtfinanzielle 204, 262
 – operative 124
 – strategische 138, 159, 373
 – volkswirtschaftliche 166
 Risiken mit unsicherer Wirkung 226
 Risiko 21, 62, 475
 Risikoabschlag 477
 Risikoadjustierung 709
 Risikoaggregation 309, 324, 622, 650
 Risikoaggregationsmodell 325
 Risikoanalyse 310, 551
 Risikoappetit 342
 Risikoaversion 55
 Risikobeaufträge 613
 Risikobereitschaft 83
 Risikoberichte 606
 Risikoberichterstattung 609
 Risikobewältigung 623
 Risikobewältigungsstrategie 390
 Risikobezugseinheit 706
 Risikoblindheit 65
 Risiko-Checklisten 157
 Risikocontroller 568, 612
 Risikocontrolling 566, 570, 574
 Risikodeckungsansatz 482, 483
 Risikodeckungspotenzial 43, 341
 Risikodiversifikation 706
 Risikodiversifikationsfaktor 521, 709
 Risikofaktorenansatz 330
 Risikofaktorenmodelle 327
 Risikofelder 149, 158, 613
 Risikofeldermatrix 148
 Risikofrühwarnsystem 590
 risikogerechte Bewertung 57
 risikogerechte Investitionsbewertung 504
 Risikoidentifikation 551, 619
 Risikoinventar 206, 282
 Risikokapitalallokation 276
 Risikokommunikation 551
 Risikokosten 406
 Risikokultur 201, 542
 Risikomanagement 2, 29, 578, 602
 – Nutzen 34
 – strategisches 363

Risikomanagementsystem 30, 565
 Risikomanager 568, 612
 Risikomaß 31, 265, 706
 Risikomenge 31
 Risikoneigung 54
 Risikopolitik 547
 Risiko-Portfolio 284
 Risikoprämie 54, 710
 Risikoprofile 702
 Risikoprofilmethode 712
 Risikoquantifizierung 31, 212, 257, 620
 – Grundsätze 227
 – Leitfaden 258
 Risikoreporting 570, 606, 608, 635
 Risikotoleranz 341
 Risikotragfähigkeit 341
 Risikotragfähigkeitswahrscheinlichkeit 345
 Risikotragfähigkeitswert 345
 Risikotransfer 393, 394
 Risikotransferprojekt 409
 Risikoüberwachung 625
 Risikoverantwortliche 609
 Risikowahrnehmung 69, 75, 81
 Risikowertbeitrag 273
 Risiko-Wert-Modell 488
 Risikoworkshops 145
 Risikozuschlagsmethode 454, 708
 Risk Assessments 145
 Risk Governance 542
 Risk-Maps 284
 Risk Owner 609, 613
 Risk Ratio 29
 robuste Unternehmen 45
 Robustheits-Indikator 361
 Rolle 603
 RORAC 44
 Rückstellungen 241

S

Safety-First-Ansätze 37
 Satz von der totalen Wahrscheinlichkeit 722
 Schadensklassen 314
 Schätzunsicherheit 247
 Schiefe 277
 Schlüsselpersonenrisiko 212
 Sensitivität 29
 Shareholder-Value-Ansatz 36
 Sharpe Ratio 44, 711
 Shortfallerwartungswert 270
 Shortfallvarianz 270
 Shortfallwahrscheinlichkeit 270
 Sicherheitsäquivalent 55, 459
 Sicherheitsgrad 389
 Simulation 320
 Simulationssoftware Crystal Ball 334

Software 662
 Sortino-Ratio 281
 Spezifität 29
 Spieltheorie 141, 142
 Standardabweichung 25, 269
 Standardnormalverteilung 232
 StaRUG 91, 435
 Statistik 24
 statistische Analyse 300
 statistische Datenanalyse 155
 Stellenbeschreibungen 610
 Steuerrisiken 197
 stochastische Planung 309, 321
 stochastische Prozesse 243, 683
 Strategieänderung 162
 Strategiebewertung 513
 Strategiedimension 360
 Strategieentwicklung 139
 Strategie-Navigator 664
 strategische Beschaffungsrisiken 181
 Strategische Geschäftseinheit (SGE) 132
 strategische Risiken 159
 Strategisches Management 353
 strategisches Risikomanagement 41
 Stresstest 190
 subjektive Schätzungen 257
 Supply Chain 145
 Supply-Chain-Risiken 202
 SystemTests 617
 Szenariotechnik 220, 221

T

Tagesgeschäft-Unternehmen 695
 Techniker-Unternehmen 694
 Terminal Value 498
 Termingeschäft 402
 Theorie vollkommener Kapitalmärkte 461
 Three Lines Modell 538
 Three Lines of Defence 538, 615
 Total Cost of Risk (TCR) 407, 409
 Translationsinvariant 267
 Tschebyscheff-Ungleichung 277

U

Überlebensfähigkeit 370
 Überwachung der Risiken 604
 Überwachungssystem 552
 Umfeldsituationen 698
 Umsatzrisiko 300
 Umsetzungshemmnisse 17
 Ungewissheit 20
 Unsicherheit 20
 Unternehmen
 – robust 45, 353, 357
 Unternehmensbewertung 473, 705
 – simulationsbasierte 492

Unternehmenserfolg 6
 Unternehmensführung
 – wertorientierte 445
 Unternehmensplanung
 – moderne 587
 Unternehmensrisiken 207
 Unternehmensstrategie 129, 135
 Unternehmestypen 693
 Unternehmens- und Situationstypen 702
 Unternehmenswert 32, 37, 62, 454, 473,
 715
 Unternehmensziele 583
 Unterstützungsprozesse 202
 Unvollkommene Replikation 488
 Ursachenaggregation 216
 Urteilsankerheuristik 74

V

Value Added Compliance 592
 Value at Risk (VaR) 269
 Varianz 25
 Varianz-Kovarianz-Ansatz 312
 Variation 723
 Variationskoeffizient 269, 507
 Verantwortlichkeiten 551
 Verbindlichkeiten-Rückflussquote 432
 Verfügbarkeitsheuristik 74, 186
 Verkaufsoption 406
 Verlustaversion 73
 Verschuldungsgrad
 – dynamischer 431
 Versicherbarkeit 398
 Versicherung 396
 Versicherungsschutz 394
 Verteilung 27
 Verteilungsfunktion 223, 302
 verzettelte Unternehmen 696
 Vetorechte 602
 Vier-Faktoren-Modell 462
 Volatilitätsanomalie 462
 Vorstands-Risikoreport 607

W

WACC 458
 Wachstum 455
 Wachstums-Unternehmen 694
 Wahrscheinlichkeit 23, 81, 222, 229, 721

Wahrscheinlichkeitsgewichtungsfunk-
 tion 72
 Wahrscheinlichkeitstheorie 2
 Wahrscheinlichkeitsverteilung 229
 Währungsrisiken 196
 Währungsswap 404
 Wargaming 142
 Wechselkursrisiken 404
 Wechselkursrisiko 196
 Weibull-Verteilung 238
 Weighted Average Cost of Capital
 (WACC) 458
 Wert 32, 57
 Wertänderungsrisiken 61
 Wertänderungsrisiko 61, 190, 715
 Wertbeitrag 524
 Wertfunktion 73
 Wertorientierung 442
 Wertschöpfungskette 139
 Wertschwankung 190
 Werttreiber 445
 Wettbewerb 699
 Wettbewerbskräfte 160, 179
 Wettbewerbsvorteile 137
 Wirkungsaggregation 216
 Wirtschaftskrise 251
 Wölbung 277
 Worst-case-Analyse 315

Z

Zahlungsunfähigkeit 188
 Zeitreihenanalyse 685
 Zinsänderungsrisiken 194
 Zinsdeckungsquote 431
 Zinskrise 171
 Zufallsvariable 25
 Zukunftsfähigkeit 370
 Zukunftssicherung 353
 Zukunftstrends 163
 Zulieferer-Situation 698