

# Inhaltsverzeichnis

Geleitwort .....	5
Vorwort.....	7
Inhaltsübersicht.....	11
Inhaltsverzeichnis .....	13
<i>Gang der Untersuchung</i> .....	21
1. Grundlagen .....	22
1.1 Risikopublizität im System der Finanzberichterstattung.....	22
1.2 Berichtspflichtige Kreditinstitute .....	25
1.3 „Haus der Risikopublizität“ als Modell der Offenlegung .....	27
2. Offenlegungsrichtlinie.....	29
3. Rahmenbedingungen der Risikopublizität .....	33
3.1 Gesetzliche Anforderungen an die Offenlegungsinhalte.....	33
3.1.1 Gesetzliche Anforderungen im Überblick.....	33
3.1.2 Handelsrechtliche Anforderungen an die Offenlegungsinhalte .....	34
3.1.2.1 Rechtssystematik der handelsrechtlichen Risikopublizität.....	34
3.1.2.2 HGB-Anforderungen .....	35
3.1.2.3 Anforderungen des DRS 5-10 .....	37
3.1.2.4 Anforderungen der IAS und IFRS.....	41
3.1.2.5 Anforderungen an die halbjährliche handelsrechtliche Risikoberichterstattung.....	43
3.1.2.6 Verlautbarungen des IDW.....	43
3.1.3 Aufsichtsrechtliche Anforderungen an die Offenlegungsinhalte .....	47
3.1.4 Exkurs: Mindestanforderungen an das Risikomanagement.....	50
3.1.5 Vergleich der handelsrechtlichen und aufsichtsrechtlichen Offenlegungsanforderungen.....	52
3.1.5.1 Inhaltlicher Vergleich der quantitativen Konzepte .....	52
3.1.5.2 Formaler Vergleich der Offenlegungsanforderungen .....	53

3.1.5.3	Synopse der Offenlegungsanforderungen.....	56
3.1.6	Kapitalmarktrechtliche Anforderungen an die externe Risikoberichterstattung .....	59
3.2	Beste Branchenpraxis .....	60
3.3	Kontrolle, Enforcement und Haftung der Geschäftsleiter.....	61
3.4	Mit der Risikopublizität verbundene Zielsetzungen .....	64
3.4.1	Zielsetzungen von Gesetzgeber und Ratingagenturen.....	64
3.4.2	Zielsetzungen der berichterstattenden Kreditinstitute.....	67
3.4.3	Ergebnis: Weitgehende Zielkonformität .....	70
3.5	Zwischenfazit und Ausgangshypothese für die Umsetzung.....	71
3.6	Grundsätze, Gestaltungsprinzipien und Entscheidungstatbestände der Risikopublizität .....	72
4.	Gestaltung der externen Risikoberichterstattung .....	76
4.1	Umsetzung übergeordneter Grundtatbestände .....	76
4.1.1	Datengrundlage der externen Risikoberichterstattung.....	76
4.1.2	Management Approach .....	76
4.1.3	Definition der Risikoarten.....	82
4.1.4	Risikobegriff und Verlustbegriff .....	85
4.1.5	Übergeordnete Gestaltungsprinzipien.....	89
4.1.6	Grenzen der Offenlegung .....	91
4.1.6.1	Materialität von Angaben .....	91
4.1.6.2	Geschützte und vertrauliche Informationen.....	96
4.1.6.3	Undurchführbarkeit der Offenlegung .....	96
4.2	Berichtsstrukturen .....	97
4.2.1	Übergeordnete Entscheidungen zu den Berichtsstrukturen .....	97
4.2.2	Gestaltung der Halbjahresrisikoberichte.....	100
4.2.3	Gestaltung des jährlichen HGB-Risikolageberichts .....	102
4.2.4	Angabekategorien .....	103
4.2.4.1	Datenkategorien in der Offenlegung.....	103
4.2.4.2	Qualitative Angabekategorien .....	104
4.2.4.3	Quantitative Angabekategorien und Tabellenlayouts .....	109
4.2.4.3.1	Quantitative Angabekategorien.....	109
4.2.4.3.2	Standardisierte Offenlegungsformate.....	111
4.2.5	Klassenbildung in der externen Risikoberichterstattung .....	121

4.3	Muster-Risikobericht.....	123
4.4	Offenlegungsinhalte .....	125
4.4.1	Vorbemerkungen zu den Umsetzungsempfehlungen.....	125
4.4.1.1	Generelles Vorgehen bei der Erarbeitung von Umsetzungsvorschlägen.....	125
4.4.1.2	Anforderungen und Umsetzungsvorschläge für die qualitative Offenlegung.....	126
4.4.1.3	Anforderungen und Umsetzungsvorschläge für die quantitative Offenlegung .....	128
4.4.1.4	Bedeutung der MaRisk und der Dokumentation des Risikomanagementsystems .....	129
4.4.2	Generelles Risikomanagementsystem .....	130
4.4.2.1	Offenlegungsanforderungen im Überblick und Muster-Risikobericht.....	130
4.4.2.2	Anwendungsbereich.....	132
4.4.2.3	Risikoarten und Ursachen für die Risiken.....	134
4.4.2.4	Risikopolitik und Abgrenzung zur Risikostrategie.....	137
4.4.2.5	Ziele und Organisation des Risikomanagements.....	138
4.4.2.6	Grundlegende Methoden und Verfahren.....	142
4.4.2.6.1	Offenlegungsanforderungen und Umsetzungskonzept .....	142
4.4.2.6.2	Angaben zu grundlegenden Methoden und Verfahren .....	144
4.4.3	Risikokapitalmanagement.....	147
4.4.3.1	Muster-Risikobericht .....	147
4.4.3.2	Grundlagen des Risikokapitalmanagements.....	148
4.4.3.3	Ökonomisches Risikokapitalmanagement.....	149
4.4.3.3.1	Offenlegungsanforderungen.....	149
4.4.3.3.2	Verfahren der Risikokapitalallokation und -limitierung.....	150
4.4.3.3.3	Komponenten der ökonomischen Risikodeckungsmasse .....	150
4.4.3.3.4	Risikokapitalbedarf .....	152
4.4.3.3.5	Stresstests .....	153
4.4.3.4	Aufsichtsrechtliches Risikokapitalmanagement.....	154
4.4.3.5	Vergleich der Konzepte des Risikokapitalmanagements .....	163
4.4.4	Kreditrisiko .....	165

4.4.4.1	Einleitung.....	165
4.4.4.2	Qualitative Angaben zum Kreditrisiko .....	166
4.4.4.2.1	Grundlagen, Organisation und Verantwortung sowie Risikoberichtswesen.....	166
4.4.4.2.2	Rating und Pricing.....	169
4.4.4.2.3	Grundlagen der Messung von Kreditrisiken .....	176
4.4.4.2.4	Messung und Limitierung des Kreditvolumens ....	179
4.4.4.2.5	Messung und Limitierung des Kreditrisikos.....	181
4.4.4.2.6	Management von Länderrisiken.....	183
4.4.4.2.7	Management von Forderungsverbriefungen .....	185
4.4.4.2.8	Management von Problemengagements .....	191
4.4.4.2.9	Kreditrisikominderung .....	193
4.4.4.3	Quantitative Angaben zum Kreditrisiko .....	198
4.4.4.3.1	Struktur der quantitativen Angaben zum Kreditrisiko .....	198
4.4.4.3.2	Darstellung und Analyse von Konzentrationen im Kreditportfolio .....	199
4.4.4.3.3	Darstellung und Analyse des gesicherten Kreditportfolios .....	212
4.4.4.3.4	Darstellung und Analyse der Qualität des Kreditportfolios .....	218
4.4.4.3.5	Darstellung und Analyse des leistungsgestörten Kreditportfolios .....	232
4.4.4.3.6	Darstellung und Analyse der Risikovorsorge im Kreditgeschäft .....	236
4.4.4.3.7	Darstellung und Analyse von Verlusten im Kreditgeschäft .....	240
4.4.5	Beteiligungsrisiko .....	246
4.4.5.1	Problematik der Offenlegung von Beteiligungsrisiken .....	246
4.4.5.2	Allgemeine Offenlegungsanforderungen und Muster-Risikobericht.....	247
4.4.5.3	Qualitative Angaben zum Beteiligungsrisiko .....	248
4.4.5.4	Quantitative Angaben zum Beteiligungsrisiko .....	250
4.4.6	Marktpreisrisiko .....	254
4.4.6.1	Allgemeine Offenlegungsanforderungen und Muster-Risikobericht.....	254
4.4.6.2	Qualitative Angaben zum Marktpreisrisiko.....	256

4.4.6.3	Quantitative Angaben zum Marktpreisrisiko.....	261
4.4.7	Liquiditätsrisiko .....	266
4.4.7.1	Allgemeine Offenlegungsanforderungen und Muster-Risikobericht.....	266
4.4.7.2	Qualitative Angaben zum Liquiditätsrisiko .....	267
4.4.7.3	Quantitative Angaben zum Liquiditätsrisiko .....	270
4.4.7.3.1	Offenlegung des Liquiditätsrisikos gemäß internem Reporting.....	270
4.4.7.3.2	Behandlung des Liquiditätsrisikos gemäß IFRS 7.39a.....	272
4.4.8	Operationelles Risiko.....	273
4.4.8.1	Allgemeine Offenlegungsanforderungen und Muster-Risikobericht.....	273
4.4.8.2	Qualitative Angaben zu operationellen Risiken .....	274
4.4.8.3	Quantitative Angaben zu operationellen Risiken .....	277
4.4.9	Strategisches Risiko .....	278
4.4.9.1	Allgemeine Offenlegungsanforderungen und Muster-Risikobericht.....	278
4.4.9.2	Qualitative Angaben zum strategischen Risiko .....	279
4.4.9.3	Quantitative Angaben zum strategischen Risiko .....	280
4.5	Offenlegungstermine und Vergleichsangaben.....	280
4.5.1	Einleitung .....	280
4.5.2	Zeitliche Aspekte der handelsrechtlichen Risikoberichterstattung .....	282
4.5.3	Zeitliche Aspekte der aufsichtsrechtlichen Risikoberichterstattung .....	285
4.5.4	Zusammenfassung und Offenlegungskalender der Risikopublizität ....	286
4.6	Berichtsmedien.....	288
4.6.1	Medium der handelsrechtlichen Risikoberichte.....	288
4.6.2	Medium der aufsichtsrechtlichen Risikoberichte.....	290
4.6.3	Kapitalmarktrechtliche Risikoangaben.....	291
4.6.4	Technische Aspekte der Berichtsformate .....	292
4.7	IT-Infrastruktur .....	293
4.7.1	Handelsrechtliche Risikoberichte .....	293
4.7.2	Aufsichtsrechtliche Risikoberichte .....	293
4.7.3	Redaktions- und Publikationssysteme .....	295
4.8	Organisation und Berichtsproduktion .....	296
4.8.1	Zuständigkeiten.....	296

4.8.2	Geschäftsprozess der Risikopublizität .....	301
4.8.3	Produktion der Risikoberichte .....	302
5.	Synergiepotenziale .....	309
5.1	Einleitung .....	309
5.2	Inhaltliche Synergien.....	310
5.2.1	Synergien innerhalb der handelsrechtlichen Risikoberichterstattung .....	310
5.2.2	Synergien zwischen der aufsichtsrechtlichen und der handelsrechtlichen Risikoberichterstattung .....	310
5.2.2.1	Synergien der qualitativen Offenlegungsinhalte.....	310
5.2.2.2	Synergien der quantitativen Offenlegungsinhalte.....	311
5.2.2.2.1	Einleitung .....	311
5.2.2.2.2	Synergien der quantitativen Angaben zum Risikokapitalmanagement .....	312
5.2.2.2.3	Synergien der quantitativen Angaben zum Kreditrisiko.....	312
5.2.2.2.4	Synergien der weiteren quantitativen Angaben .....	315
5.2.3	Synergien zwischen der SolvV-Meldung und der aufsichtsrechtlichen Risikoberichterstattung .....	316
5.2.4	Zusammenfassung der quantitativen Synergien .....	317
5.3	Synergien bei Organisation und IT-Infrastruktur .....	321
5.4	Zusammenfassung der Synergiepotenziale .....	321
6.	Projektumsetzung.....	323
6.1	Grundlagen des Offenlegungsprojekts .....	323
6.2	Projektteam, Aufgabenverteilung und Vorgehensmodell .....	325
6.3	Ergebnisdokumente .....	327
7.	Entwicklungstendenzen und Optimierungsbedarf .....	331
7.1	Entwicklungstendenzen.....	331
7.1.1	Neue Anforderungen des BilMoG .....	331
7.1.2	Risikopublizität im Rahmen des Management Commentary .....	334
7.1.3	Erweiterte Offenlegung von Verbriefungen und Leveraged Finance ...	336
7.1.3.1	Überblick der Initiativen zur erweiterten Offenlegung.....	336
7.1.3.2	Inhalt der FSF-Empfehlungen .....	339
7.1.3.3	Umsetzung der FSF-Empfehlungen .....	339

7.1.3.3.1	Umsetzungskonzept .....	339
7.1.3.3.2	Berichtsmedium .....	342
7.1.3.3.3	Offenlegungsformate für das Verbriefungsportfolio .....	343
7.1.3.3.4	Offenlegungsformate für das Leveraged Finance-Portfolio.....	348
7.1.4	Überarbeitung von Basel II und der CRD hinsichtlich der Offenlegung von Verbriefungen.....	350
7.1.5	Bewertung der erweiterten Offenlegungsanforderungen.....	352
7.1.6	Aufsichtsrechtliche Offenlegung von Liquiditätsrisiken .....	355
7.2	Optimierungsbedarf.....	355
7.2.1	Risikopublizität im Spannungsfeld der Prognose- und Chancenberichterstattung.....	355
7.2.2	Grundsätzliche Anmerkungen zu den aktuellen Anforderungen an die Risikopublizität .....	358
7.2.3	Qualitative Offenlegung: Problematik und Lösungsansätze.....	360
7.2.3.1	Befunde der aktuellen qualitativen Offenlegung .....	360
7.2.3.2	Lösungsansätze zur Redimensionierung der qualitativen Risikoberichterstattung.....	363
7.2.4	Quantitative Offenlegung: Problematik und Lösungsansätze.....	366
7.2.4.1	Befunde der aktuellen quantitativen Offenlegung.....	366
7.2.4.2	Lösungsansätze zur Neuausrichtung der quantitativen Risikoberichterstattung.....	369
8.	Zusammenfassung.....	373
	Anhang.....	375
	Verzeichnis der Gestaltungsprinzipien.....	379
	Verzeichnis der Entscheidungstatbestände .....	381
	Verzeichnis der Offenlegungsformate.....	383
	Abbildungsverzeichnis.....	387
	Abkürzungsverzeichnis.....	392
	Stichwortverzeichnis.....	396
	Literaturverzeichnis .....	407
	Autor .....	419