

Jasmin Hölscher

**Die Eigenkapitalvorgaben nach
Basel III und CRR/CRD IV unter
besonderer Berücksichtigung der
relevanten Regelungen für
öffentlich-rechtliche Sparkassen
in Deutschland**

Verlag W. Kohlhammer
Deutscher Gemeindeverlag

Inhaltsübersicht

Abkürzungsverzeichnis	XVII
1. Teil: Einleitung	1
A. Einführung in das Thema.....	1
B. Ziel der Arbeit.....	2
C. Gang der Darstellung	3
2. Teil: Bankaufsichtsrechtliches Eigenkapital	5
A. Grundlagen.....	5
B. Bankaufsichtsrechtliche Eigenkapitalnormen – Weg der Gesetzgebung	27
3. Teil: Basel III – Entstehung und Umsetzung.....	36
A. Entwicklung der Eigenkapitalstandards – von Basel I zu Basel III	36
B. Umsetzung von Basel III auf europäischer und nationaler Ebene.....	53
4. Teil: Eigenmittelsituation der öffentlich-rechtlichen Sparkassen in Deutschland – rechtlicher Rahmen	72
A. Rechtliche Grundprinzipien.....	72
B. Ausstattung mit Eigenmitteln	78
C. Beteiligungen im Sparkassenverbund bzw. in der Sparkassen- Finanzgruppe	93
D. Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe	96
5. Teil: Basel III und CRR/CRD IV: Wesentliche Eigenkapitalregeln mit Relevanz für öffentlich-rechtliche Sparkassen in Deutschland.....	98
A. Definition bzw. Qualität der Eigenmittel.....	98
B. Mehrfachnutzung von Eigenmitteln im Finanzsektor	146
C. Quantität der Eigenmittel.....	160
D. Kreditrisiken– Kommunalkredite und Mittelstandskredite	180
E. Verschuldungsquote (<i>Leverage Ratio</i>)	191

6. Teil: Zusammenfassung	204
Literaturverzeichnis	216
Sachverzeichnis	236

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XVII
1. Teil: Einleitung	1
A. Einführung in das Thema.....	1
B. Ziel der Arbeit.....	2
C. Gang der Darstellung	3
2. Teil: Bankaufsichtsrechtliches Eigenkapital	5
A. Grundlagen.....	5
I. Begriff.....	5
II. Funktionen von bankaufsichtsrechtlichem Eigenkapital.....	6
1. Verlustausgleichsfunktion (<i>Going Concern</i>).....	7
2. Garantie- oder Haftungsfunktion (<i>Gone Concern</i>).....	7
3. Vertrauensfunktion	8
4. Risikobegrenzungsfunktion	8
a. Kreditrisiken.....	9
b. Marktrisiken	10
c. Operationelle Risiken	11
III. Merkmale von bankaufsichtsrechtlichem Eigenkapital	11
1. Fähigkeit zur Verlustabsorption im laufenden Geschäftsbetrieb (<i>Going Concern</i>)	12
2. Nachrangigkeit im Insolvenz- und Liquidationsfall (<i>Gone Concern</i>).....	13
3. Dauerhafte Bereitstellung des Kapitals	14
4. Transparenz bzw. Publizität der Eigenmittel.....	14
IV. Qualität von bankaufsichtsrechtlichem Eigenkapital – Kernkapital und Ergänzungskapital	15
V. Bestandteile des bankaufsichtsrechtlichen Eigenkapitals	17
1. Bilanzielles Eigenkapital	17
2. Bilanzielle Vorsorgereserven.....	21
a. Stille Vorsorgereserven gem. § 340f HGB	22

b.	Offene Vorsorgereserven gem. § 340g HGB (Fonds für allgemeine Bankrisiken).....	23
3.	Hybridkapital	24
a.	Nachrangige Verbindlichkeiten.....	24
b.	Genussrechtsverbindlichkeiten.....	25
c.	Einlagen stiller Gesellschafter.....	26
B.	Bankaufsichtsrechtliche Eigenkapitalnormen – Weg der Gesetzgebung	27
I.	Internationale Standards aus Basel.....	28
1.	Basler Ausschuss für Bankenaufsicht.....	28
2.	Bindungswirkung der Basler Eigenkapitalstandards	30
II.	Bankaufsichtsrecht und Eigenkapitalstandards in der EU	32
III.	Umsetzung der Eigenkapitalstandards in Deutschland	34
3. Teil:	Basel III – Entstehung und Umsetzung.....	36
A.	Entwicklung der Eigenkapitalstandards – von Basel I zu Basel III	36
I.	Basel I.....	36
II.	Basel II.....	39
1.	Drei-Säulen-Struktur.....	40
a.	Säule 1: Quantitative Mindestanforderungen an die Eigenmittel	40
aa.	Kreditrisikostandardansatz	41
bb.	Internal Ratings Based Approach	41
b.	Säule 2: Qualitative Bankenaufsicht bzw. bankaufsichtlicher Überprüfungsprozess.....	42
c.	Säule 3: Marktdisziplin und Offenlegung	43
2.	Umsetzung von Basel II in der EU und in Deutschland.....	44
3.	Kritik an Basel II.....	45
a.	Qualität der Eigenmittel – Hybridkapital als Kernkapital.....	45
b.	Quantität der Eigenmittel – regulatorisches Paradoxon und übermäßige Verschuldung im Bankensektor	47
c.	Prozyklizität der Eigenkapitalvorschriften.....	49
III.	Basel 2.5	51
IV.	Basel III	51

B.	Umsetzung von Basel III auf europäischer und nationaler Ebene.....	53
I.	Umsetzung auf europäischer Ebene	53
1.	Sekundärrechtsakte zur Umsetzung von Basel III.....	53
a.	Capital Requirements Regulation (CRR).....	54
b.	Capital Requirements Directive IV (CRD IV).....	55
2.	Technische Regulierungs- und Durchführungsstandards	55
a.	Die EBA	55
aa.	Die EBA im Europäischen System der Finanzaufsicht (ESFS).....	56
bb.	Die EBA als Nachfolgerin des CEBS im Lamfalussy- Verfahren	57
cc.	Rechtsnatur, Aufgaben und Befugnisse der EBA	59
b.	Erlass der technischen Regulierungs- und Durchführungsstandards.....	60
aa.	Primärrechtliche Grundlagen der Standardsetzung (Art. 290 und 291 AEUV)	61
	(1) Delegierte Rechtsakte gem. Art. 290 AEUV	61
	(2) Durchführungsrechtsakte gem. Art. 291 Abs. 2 AEUV	62
	(3) Exkurs: Einbindung des Europäischen Bankenausschusses beim Erlass technischer Durchführungsstandards?.....	63
bb.	Verfahren der Standardsetzung.....	65
cc.	Rollenverteilung zwischen der EBA und der Kommission	66
II.	Umsetzung der europarechtlichen Vorgaben auf nationaler Ebene	68
1.	§ 10 KWG: Eigenmittel	69
2.	Eigenkapitalpuffer (§§ 10c bis 10i KWG).....	70
3.	SolvV	70
4. Teil:	Eigenmittelsituation der öffentlich-rechtlichen Sparkassen in Deutschland – rechtlicher Rahmen	72
A.	Rechtliche Grundprinzipien.....	72
I.	Kommunale Bindung.....	73

II. Öffentlicher Auftrag	74
III. Regionalprinzip	76
IV. Rechtsform der Anstalt des öffentlichen Rechts	77
B. Ausstattung mit Eigenmitteln	78
I. Eigenmittelaufnahme von außen	78
1. Bilanzielles Eigenkapital	80
a. Dotationskapital	80
b. Stamm- bzw. Trägerkapital	82
c. Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter	85
2. Hybridkapital	88
a. Genussrechtskapital	88
b. Nachrangige Verbindlichkeiten	90
II. Selbst erwirtschaftete Eigenmittel	91
1. Gewinnrücklagen	91
2. Offene und stille bilanzielle Vorsorgereserven	92
III. Zwischenfazit	92
C. Beteiligungen im Sparkassenverbund bzw. in der Sparkassen-	
Finanzgruppe	93
D. Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe	96
5. Teil: Basel III und CRR/CRD IV: Wesentliche Eigenkapitalregeln	
mit Relevanz für öffentlich-rechtliche Sparkassen in	
Deutschland	98
A. Definition bzw. Qualität der Eigenmittel	98
I. Grundsätzliche Neuerungen	98
1. Zusammensetzung der Eigenmittel	99
2. Kernkapital als <i>Going Concern</i> -Kapital und Ergänzungskapital	
als <i>Gone Concern</i> -Kapital	99
3. Hartes Kernkapital und zusätzliches Kernkapital	100
4. Abstrakte Kriterienkataloge für alle Eigenmittelinstrumente	101
5. Beitrag der EBA zur Definition des Kernkapitals	102
II. Einzelne Eigenmittelkategorien	104
1. Hartes Kernkapital	104

a.	Sonstige Posten des harten Kernkapitals.....	105
b.	Instrumente des harten Kernkapitals.....	106
aa.	Kriterienkatalog für das harte Kernkapital (Art. 28 und 29 CRR).....	107
(a)	Bilanzielles Eigenkapital.....	108
(b)	Dauerhafte Bereitstellung des Kapitals.....	108
(c)	Verlustrausgleich im laufenden Geschäftsbetrieb ...	110
(d)	Haftung im Insolvenz- und Liquidationsfall.....	112
(e)	Stimmrechte für Inhaber von Instrumenten des harten Kernkapitals?.....	113
bb.	Instrumente des harten Kernkapitals von öffentlich- rechtlichen Sparkassen.....	114
(1)	Einzelne Instrumente des harten Kernkapitals von Sparkassen.....	115
(a)	Dotationskapital.....	115
(b)	Stammkapital/Trägerkapital.....	116
(c)	Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter.....	119
(d)	Zwischenfazit.....	121
(2)	Deutsche öffentlich-rechtliche Sparkassen als Sparkassen i. S. v. Art. 27 CRR i. V. m. Art. 5 Delegierte Verordnung 241/2014/EU?.....	121
cc.	Übergangsregelungen.....	125
(1)	Instrumente der staatlichen Beihilfe.....	125
(2)	Instrumente, die keine staatliche Beihilfe darstellen ...	126
2.	Zusätzliches Kernkapital.....	127
a.	Kriterienkatalog für das zusätzliche Kernkapital.....	127
aa.	Dauerhafte Bereitstellung des Kapitals.....	128
bb.	Verlustrausgleich im laufenden Geschäftsbetrieb.....	129
(1)	Mechanismen des Verlustrausgleichs – Herabschreibung und Umwandlung.....	130
(2)	Flexibilität von Ausschüttungen.....	131
(3)	Keine Behinderung der Rekapitalisierung.....	133
cc.	Haftung im Insolvenz- und Liquidationsfall.....	134
b.	Übergangsregelungen.....	134

aa.	Instrumente der staatlichen Beihilfe	135
bb.	Instrumente, die keine staatliche Beihilfe darstellen	135
c.	Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals von öffentlich-rechtlichen Sparkassen	136
3.	Ergänzungskapital.....	137
a.	Bestandteile des Ergänzungskapitals	137
aa.	Allgemeine Kreditrisikoanpassungen.....	138
bb.	Kriterienkatalog für Instrumente des Ergänzungskapitals... 140	
(1)	Dauer der Kapitalbereitstellung	140
(2)	Haftung im Insolvenz- oder Liquidationsfall.....	142
(3)	Ausschüttungen	142
b.	Übergangsregelungen.....	143
aa.	Instrumente der staatlichen Beihilfe	143
bb.	Instrumente, die keine staatliche Beihilfe darstellen, und stille Reserven.....	144
c.	Ergänzungskapital von öffentlich-rechtlichen Sparkassen	144
aa.	Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten....	144
bb.	Stille Reserven	146
B.	Mehrfachnutzung von Eigenmitteln im Finanzsektor	146
I.	Wesentliche Neuerungen hinsichtlich der Abzugspflicht für Eigenmittelüberlassungen an Unternehmen der Finanzbranche	149
1.	Corresponding Deduction Approach	149
2.	Abzüge von mittelbaren bzw. indirekten Eigenmittelüberlassungen	150
3.	Übergangsregelungen	152
II.	Aufsichtsrechtliche Konsolidierung auf Gruppenebene.....	153
1.	Konsolidierungspflicht für Institutsgruppen, Finanzholding-Gruppen und Finanzkonglomerate.....	154
2.	Freiwillige Verrechnung von Eigenmittelüberlassungen bei Verbänden mit institutsbezogenem Sicherungssystem (Art. 49 Abs. 3 CRR)	156
a.	Institutsbezogenes Sicherungssystem gem. Art. 113 Abs. 7 CRR.....	157

b.	Konsolidierte Bilanz und erweiterte Zusammenfassungsverrechnung	158
3.	Zwischenfazit	159
C.	Quantität der Eigenmittel	160
I.	Solvabilitätskoeffizient	161
II.	Eigenkapitalpuffer	161
1.	Einzelne Eigenkapitalpuffer	162
a.	Kapitalerhaltungspuffer	162
b.	Antizyklischer Kapitalpuffer	163
c.	Kapitalpuffer für systemische Risiken	167
d.	Kapitalpuffer für global systemrelevante Institute	169
e.	Kapitalpuffer für anderweitig systemrelevante Institute	172
2.	Eigenkapitalpuffer und Ausschüttungsbeschränkungen (§ 10i KWG i. V. m. § 37 SolvV)	176
III.	Weitere Eigenmittelanforderungen	178
1.	Höhere Eigenmittelanforderungen für Systemrisiken auf nationaler Ebene (Art. 458 CRR i. V. m. § 48t KWG)	179
2.	Höhere Eigenmittelanforderungen für Risiken auf Unionsebene, die durch Entwicklungen des Marktes bedingt sind (Art. 459 CRR)	180
D.	Kreditrisiken– Kommunalkredite und Mittelstandskredite	180
I.	Risikogewichtung von Kommunalkrediten	181
II.	Risikogewichtung von Krediten an den Mittelstand bzw. an kleine und mittlere Unternehmen (KMU)	184
1.	Risikogewichtung in der Risikopositionsklasse „Unternehmen“	185
2.	Risikogewichtung in der Risikopositionsklasse „Mengengeschäft“	185
a.	Risikoposition gegenüber einem kleinen oder mittleren Unternehmen (KMU)	186
b.	Reduziertes Ausfallrisiko durch Diversifikation	188
c.	Von dem KMU insgesamt geschuldeter Betrag ist nach Kenntnis des Instituts kleiner als 1 Mio. EUR	188
3.	Anpassungsfaktor für Risikopositionen gegenüber KMU (Art. 501 CRR)	189
E.	Verschuldungsquote (<i>Leverage Ratio</i>)	191

I. Sinn und Zweck der Verschuldungsquote	193
II. Berechnung der Verschuldungsquote gem. Art. 429 CRR	194
III. Die Verschuldungsquote im bankaufsichtlichen Überprüfungsprozess.....	196
IV. Offenlegung der Verschuldungsquote gem. Art. 451 CRR.....	198
V. Bericht der Kommission und der EBA zur Entwicklung der Verschuldungsquote – mögliche zukünftige Ausgestaltung	198
1. Mögliche Überführung der Verschuldungsquote von der 2. Säule in die 1. Säule.....	199
2. Einführung von Stufen für die Verschuldungsquote – Berücksichtigung unterschiedlicher Risikoprofile.....	200
3. Unterschiedliche Rechnungslegungssysteme und Vergleichbarkeit der Verschuldungsquote.....	201
4. Wechselwirkung und Kapitalmessgröße	201
VI. Relevanz für Sparkassen.....	202
6. Teil: Zusammenfassung.....	204
Literaturverzeichnis	216
Sachverzeichnis	236