

Christoph Reimnitz

# Der deutsche Eigenkapitalbegriff als Qualitätsbegriff

Eine grundlegende Analyse des § 10 KWG  
vor dem Hintergrund internationaler  
Harmonisierungsbestrebungen

**GABLER**

## INHALTSVERZEICHNIS

**Der deutsche Eigenkapitalbegriff als Qualitätsbegriff**

- Eine grundlegende Analyse des § 10 KWG vor dem Hintergrund internationaler Harmonisierungsbestrebungen

**Abkürzungsverzeichnis**

<b>A. Einleitung</b>	<b>1</b>
<b>B. Die Bedeutung des Eigenkapitals der Banken</b>	<b>4</b>
<b>1. Funktionen des Eigenkapitals</b>	<b>4</b>
1.1 Betriebswirtschaftliche Funktionen des Eigenkapitals	5
1.2 Bankaufsichtsrechtliche Funktionen des Eigenkapitals	5
<b>2. Die gesetzliche Bestimmung des Eigenkapitals in § 10 KWG</b>	<b>7</b>
2.1 Historische Entwicklung der Eigenkapitalvorschriften	9
2.2 Darstellung der in § 10 KWG verwendeten Eigenkapitalkomponenten	11
2.2.1 Das eingezahlte Kapital	12
2.2.2 Rücklagen	13
2.2.3 Reingewinn	13
2.2.4 Genußrechtskapital	13
2.2.5 Haftsummenzuschlag der Kreditgenossenschaften	15
2.2.6 Anrechenbares freies Vermögen	16
2.2.7 Stille Gesellschaft	17
<b>2.3 Vom Eigenkapital abzuziehende Positionen</b>	<b>17</b>

<b>2.4 Andere mögliche Eigenkapitalkomponenten</b>	<b>18</b>
<b>2.4.1 Vorzugsaktien</b>	<b>19</b>
<b>2.4.2 Stille Reserven</b>	<b>19</b>
<b>2.4.2.1 Stille Reserven nach § 340 f HGB</b>	<b>20</b>
<b>2.4.2.2 Neubewertungsreserven</b>	<b>22</b>
<b>2.4.3 Sonderposten mit Rücklagenanteil</b>	<b>24</b>
<b>2.4.4 Sonderposten für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>24</b>
<b>2.4.5 Pauschalwertberichtigungen</b>	<b>25</b>
<b>2.4.6 Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	<b>26</b>
<b>2.4.7 Gewährträgerhaftung der öffentlich-rechtlichen Kreditinstitute</b>	<b>28</b>
<b>2.5 Andere möglicherweise vom Eigenkapital abzuziehende Positionen</b>	<b>29</b>
<b>2.5.1 Abzug von Beteiligungen an Kreditinstituten</b>	<b>30</b>
<b>2.5.2 Abzug immaterieller Vermögensgegenstände</b>	<b>31</b>
<b>2.5.3 Abzug von im eigenen Bestand befindlichen nachrangigen Verbindlichkeiten</b>	<b>31</b>
<b>2.6 Zwischenergebnis</b>	<b>31</b>
<b>2.7 Wettbewerbspolitische Nebeneffekte durch einheitliche Festschreibung des Eigenkapitals im KWG</b>	<b>32</b>
<b>2.8 Eigenkapital als Mindestkapital</b>	<b>33</b>
<b>2.9 Eigenkapital als Bezugsgröße aufsichtsrechtlicher Strukturnormen</b>	<b>34</b>
<b>2.10 Folgen unzureichender Eigenkapitalausstattung</b>	<b>35</b>
<b>3. Die Kosten des Eigenkapitals</b>	<b>36</b>
<b>4. Die Bedeutung des Eigenkapitals im Gesellschaftsrecht</b>	<b>39</b>

# IX

## Inhaltsverzeichnis

<b>5. Auswirkungen des Steuerrechts auf das Eigenkapital</b>	<b>40</b>
<b>6. Bedeutung des Eigenkapitals auf das "Standing" bei Kreditinstituten</b>	<b>41</b>

## Inhaltsverzeichnis

<b>C. Der Eigenkapitalbegriff als Gegenstand internationaler Harmonisierungsbestrebungen im Rahmen des Bankenaufsichtsrechts</b>	<b>43</b>
<b>1. Die Rolle des Eigenkapitals bei einer zunehmenden Internationalisierung des Bankgeschäfts</b>	<b>43</b>
<b>1.1 Das Internationale Bankgeschäft</b>	<b>43</b>
<b>1.2 Die Zunahme des Bankenwettbewerbs und die Entstehung von Wettbewerbsverzerrungen</b>	<b>45</b>
<b>1.3 Die Notwendigkeit grenzüberschreitender aufsichtsrechtlicher Regelungen</b>	<b>46</b>
<b>2. Grenzüberschreitende Initiativen der Bankaufsichtsbehörden</b>	<b>48</b>
<b>3. Die bedeutenden internationalen Harmonisierungsbestrebungen zur Schaffung eines einheitlichen Eigenkapitalbegriffs</b>	<b>50</b>
<b>3.1 Das "Joint-Paper" der US Federal Reserve Bank und der Bank of England</b>	<b>51</b>
<b>3.1.1 Der gesetzliche Eigenkapitalbegriff in den USA und Großbritannien</b>	<b>51</b>
<b>3.1.2 Die aufsichtsrechtliche Zielsetzung der bilateralen Vereinbarung</b>	<b>52</b>
<b>3.1.3 Definition der Eigenmittel</b>	<b>53</b>
<b>3.1.4 Implementierung und aufsichtsrechtliche Bedeutung</b>	<b>54</b>
<b>3.2 Die Eigenkapitalempfehlung des Cooke-Komitees bei der Bank für internationalen Zahlungsausgleich (BIZ)</b>	<b>55</b>
<b>3.2.1 Zielsetzung der Eigenkapitalempfehlung</b>	<b>57</b>
<b>3.2.2 Die Ausgestaltung des Eigenkapitalbegriffs</b>	<b>57</b>
<b>3.2.2.1 Das Kernkapital</b>	<b>58</b>
<b>3.2.2.2 Das ergänzende Eigenkapital</b>	<b>59</b>
<b>3.2.2.3 Die Zweiteilung des Eigenkapitals</b>	<b>62</b>
<b>3.2.3 Implementierung auf nationaler Ebene</b>	<b>63</b>

## Inhaltsverzeichnis

<b>3.2.4 Die Maßnahmen des Bundesaufsichtsamtes für das Kreditwesen</b>	<b>65</b>
<b>3.3 Die Eigenmittelrichtlinie der Europäischen Gemeinschaft</b>	<b>66</b>
<b>3.3.1 Rechtsgrundlagen der europäischen Bankrechtsharmonisierung</b>	<b>67</b>
<b>3.3.2 Richtlinien der EG zum Bankenrecht</b>	<b>68</b>
<b>3.3.2.1 Die erste Bankrechtskoordinierungsrichtlinie</b>	<b>68</b>
<b>3.3.2.2 Die Konsolidierungsrichtlinie</b>	<b>69</b>
<b>3.3.2.3 Die Bankbilanzrichtlinie</b>	<b>70</b>
<b>3.3.2.4 Die zweite Bankrechtskoordinierungsrichtlinie</b>	<b>70</b>
<b>3.3.2.5 Richtlinie über einen Solvabilitätskoeffizienten</b>	<b>73</b>
<b>3.3.3 Die Eigenmittelrichtlinie</b>	<b>73</b>
<b>3.3.3.1 Die Zielsetzung der Richtlinie</b>	<b>75</b>
<b>3.3.3.2 Die Basiseigenmittel</b>	<b>77</b>
<b>3.3.3.3 Die ergänzenden Eigenmittel</b>	<b>77</b>
<b>3.3.3.4 Abzüge vom Eigenkapital</b>	<b>80</b>
<b>3.3.4 Eigenmittelrichtlinie und Eigenkapitalempfehlung des Cooke-Komitees</b>	<b>80</b>
<b>3.3.5 Die Position der deutschen Delegation bei den EG-Beratungen zur Eigenmittelrichtlinie</b>	<b>81</b>
<b>3.3.6 Transformationserfordernis der Eigenmittelrichtlinie</b>	<b>82</b>

## Inhaltsverzeichnis

<b>D. Der deutsche Eigenkapitalbegriff im Zuge der internationalen Entwicklungen - Ein Qualitätsbegriff -</b>	<b>84</b>
1. Handlungsbedarf des deutschen Gesetzgebers § 10 KWG auf Grund der internationalen Harmonisierungsbestrebungen zu novellieren	85
2. Bandbreite für eine Novellierung des deutschen Eigenkapitalbegriffs	87
2.1 Der strogste in Deutschland mögliche Eigenkapitalbegriff unter Berücksichtigung der Eigenmittelrichtlinie der EG	88
2.2 Der weiteste in Deutschland mögliche Eigenkapitalbegriff unter Berücksichtigung der Eigenmittelrichtlinie der EG	89
2.2.1 Fonds für allgemeine Bankrisiken	90
2.2.2 Neubewertungsreserven	91
2.2.3 Zwischenergebnis	92
3. Die Bedeutung wettbewerbsneutraler Eigenkapitalnormen	93
3.1 Harmonisierung durch Mindeststandards und der wettbewerbs neutrale Ausgestaltung der nationalen Eigenkapitalnormen	94
3.2 Wettbewerb der Rechtsordnungen	97
4. Eine Erweiterung des deutschen Eigenkapitalbegriffes und die damit verbundenen Probleme der Bankenaufsicht	98
5. Spannungsfeld zwischen Sicherungsbelangen und Wettbewerbsfähigkeit	100
5.1 Stille Reserven nach § 340 f HGB	101
5.2 Sonderposten für allgemeine Bankrisiken nach § 340 g HGB	101
5.3 Nachrangige Verbindlichkeiten	102
5.4 Neubewertungsreserven	102
5.5 Pauschalwertberichtigungen	103
5.6 Zwischenergebnis	103

<b>6. Grenzen einer restriktiven Eigenkapitalbestimmung für den deutschen Gesetzgeber</b>	<b>104</b>
<b>7. Der Regierungsentwurf einer vierten KWG-Novelle</b>	<b>105</b>
<b>7.1 Inhalt des Entwurfs</b>	<b>105</b>
<b>7.1.1 Kernkapital</b>	<b>105</b>
<b>7.1.2 Ergänzungskapital</b>	<b>106</b>
<b>7.1.3 Abzüge vom Eigenkapital</b>	<b>108</b>
<b>7.2 Würdigung des Entwurfs</b>	<b>109</b>
<b>7.2.1 Zusätzliche Eigenkapitalbestandteile und -abzüge nach dem Diskussionsentwurf zur vierten KWG-Novelle</b>	<b>110</b>
<b>7.2.2 Eigenkapitalbestandteile, die nicht im Diskussionsentwurf Berücksichtigung gefunden haben</b>	<b>112</b>
<b>7.2.2.1 Neubewertungsreserven</b>	<b>112</b>
<b>7.2.2.2 Pauschalwertberichtigungen</b>	<b>117</b>
<b>7.2.2.3 Freies Vermögen des Inhabers oder der persönlich haftenden Gesellschafter von Kreditinstituten</b>	<b>118</b>
<b>8. Die Vorzüge eines strengeren Eigenkapitalbegriffs</b>	<b>119</b>
<b>9. Zusammenfassende Schlußbemerkung</b>	<b>120</b>
<b>- Der deutsche Eigenkapital-Begriff, ein Qualitätsbegriff -</b>	

**Inhaltsverzeichnis**

**Anhang I**

<b>Internationale Konvergenz der Eigenkapitalmessung und Eigenkapitalanforderungen (auszugsweise)</b>	<b>123</b>
---	------------

**Anhang II**

<b>Richtlinie des Rates vom 17. April 1989 über die Eigenmittel von Kreditinstituten</b>	<b>130</b>
--	------------

<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>143</b>
-----------------------------	------------