

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	17
Übersichtsverzeichnis	19
Abkürzungsverzeichnis	21
Einleitung	41
Kapitel 1: Förderbank	47
1.1 Erscheinungsformen	48
1.1.1 Die Untersuchung von <i>de Luna Martinez</i> und <i>Vicente</i>	50
1.1.2 Die Untersuchung von <i>Griffith-Jones</i> und <i>Ocampo</i>	53
1.2 Nationale Förderbanken in Europa	54
1.2.1 Das EU-Verständnis	55
1.2.2 Das Verständnis der Deutschen Bank und der KfW	59
1.3 Förderbanken in Deutschland	60
1.3.1 Die Verständigungen	63
1.3.1.1 Passivseitiger Schirm	65
1.3.1.2 Aktivseitige Begrenzung und Staatsinnenfinanzierung	67
1.3.2 Homogenität und Unterschiede	71
1.3.2.1 Größendivergenzen	72
1.3.2.2 Rechtsformdiversität	73
1.3.2.3 Sonderstellung KfW	75
1.3.3 Definition für deutsche Förderbanken und Landesförderinstitute	77
1.4 Zusammenfassung und Ausblick	79
Kapitel 2: Aufsichtssystem	81
2.1 Aufsicht	81
2.1.1 Aufsicht nach <i>Triepel</i>	81

2.1.2	Plexus: Aufsicht, Regulierung, Überwachung, Governance, Steuerung	82
2.1.2.1	Aufsicht und Regulierung	83
2.1.2.2	Aufsicht und Governance bzw. Steuerung	85
2.1.3	Grundtypen von Aufsicht	86
2.1.4	Regulierte Selbstregulierung, Koregulierung, doppelte Proportionalität	88
2.2	System	92
2.2.1	Kybernetik und allgemeine Systemtheorie	92
2.2.2	Soziologische Systemtheorie nach <i>Luhmann</i>	93
2.2.2.1	Unterscheidung und Komplexitätsreduzierung	95
2.2.2.2	Beobachtung und der blinde Fleck des Beobachters	97
2.2.2.3	Operationale Geschlossenheit und kognitive Öffnung	97
2.3	Zusammenfassung und Ausblick	101
Kapitel 3: Bankenaufsicht		103
3.1	Kaskadeneffekte und Makroprudentia	105
3.1.1	Kaskadeneffekte	105
3.1.1.1	Kaskadeneffekte ersten Grades	105
3.1.1.2	Kaskadeneffekte zweiten Grades	110
3.1.2	<i>Makroprudentia</i>	110
3.2	Aufsichtsobjekte	114
3.2.1	Landesförderinstitute	115
3.2.1.1	Politische Wahrnehmung in den Koalitionsverträgen	115
3.2.1.2	Europäische Bereichsausnahme	116
3.2.1.3	Folgen der Bereichsausnahme	120
3.2.2	Sonderaufsichtsobjekt KfW	128
3.2.3	Bürgschaftsbanken	132
3.2.4	Unternehmensbeteiligungsgesellschaften	133
3.3	Aufsichtssubjekte – global, europäisch, national	134
3.3.1	Globale Aufsichtssubjekte	135
3.3.2	Europäische Aufsichtssubjekte	137
3.3.2.1	Europäische Kommission	137
3.3.2.2	EBA und ESMA	137

3.3.2.3	ESFS und ESRB	138
3.3.2.4	EZB (in Abgrenzung zur EBA)	140
3.3.3	Nationale Aufsichtssubjekte	143
3.3.4	EZB und nationale Aufsichtssubjekte im L-Bank-Verfahren	145
3.3.4.1	Sachverhalt und Rechtsfrage	146
3.3.4.2	Grundsatzfrage 1: Ausschließlichkeit	149
3.3.4.3	Grundsatzfrage 2: Subsidiarität	159
3.3.4.3.1	Subsidiaritätsprinzip	159
3.3.4.3.2	L-Bank-Verfahren	162
3.3.4.4	Grundsatzfrage 3: Verhältnismäßigkeit	164
3.3.4.4.1	Verhältnismäßigkeitsgrundsatz	164
3.3.4.4.2	L-Bank-Verfahren	165
3.4	Aufsichtsmaß: Risiko	167
3.4.1	Risiko und Gefahr	168
3.4.1.1	Risiko und Gefahr in der Soziologie	168
3.4.1.2	Risiko und Gefahr in den Wirtschaftswissenschaften	172
3.4.1.3	Risiko und Gefahr in der Rechtswissenschaft	174
3.4.2	Risiko und Gefahr in den CRD-Paketen und den MaRisk	176
3.4.3	<i>Makroprudentia</i>	179
3.4.3.1	Systemrisiko in den CRD-Paketen	180
3.4.3.2	Systemrisiko in der Rechtswissenschaft	188
3.4.3.3	<i>Tail-Risiko</i> in der Rechtswissenschaft	193
3.4.3.4	Makroaufsichtsrisiko	195
3.4.4	Risiko und Landesförderinstitute	196
3.4.4.1	Regionalität	196
3.4.4.2	Verständigung II-Konformität und Staatsaufsicht	197
3.4.4.3	(Haftungs-)Privilegien	201
3.4.4.4	KWG-Freistellung	202
3.5	Aufsichtszweck: Stabilität	202
3.5.1	Landesförderinstitute und Finanzmarktkrise 2007–2009	203
3.5.2	Stabilitätsanker Landesförderinstitute und Marktversagen	209
3.6	Aufsichtsprozesse – Lamfalussy II-Verfahren	215
3.6.1	Quantitatives Ausmaß von Regulierungstexten	216
3.6.2	<i>Vier Levels</i>	217
3.6.2.1	<i>Level 1</i> : EU-Verordnungen und/oder EU-Richtlinien	218

3.6.2.2 <i>Level 2: Delegierte VO, DurchführungsVO, RTS und ITS</i>	218
3.6.2.3 <i>Level 3: EBA-Texte</i>	220
3.6.2.4 <i>Level 4: Kontrollhandlungen</i>	221
3.6.3 National initiierte Verfahren	221
3.6.4 Regulatorische Prozesse außerhalb des Lamfalussy II-Verfahrens	222
3.7 Zusammenfassung und Ausblick	224
 Kapitel 4: Staatsaufsicht	227
4.1 Rechtsformwahl	230
4.2 Aufsichtsobjekte	236
4.3 Aufsichtssubjekte	237
4.3.1 Interne Aufsichtssubjekte	238
4.3.2 Externe Aufsichtssubjekte	243
4.4 Aufsichtsrichtmaße: rechtmäßig/zweckmäßig, wirtschaftlich/sparsam	245
4.4.1 Trennungslösung: rechtmäßig/zweckmäßig	245
4.4.2 Einheitslösung: rechtmäßig/zweckmäßig	247
4.4.3 Entflechtung: wirtschaftlich/sparsam	248
4.4.4 Aufsichtsrichtmaße der Aufsichtssubjekte	254
4.4.4.1 Aufsichtsorgane	254
4.4.4.2 Ministerialaufsicht	255
4.4.4.2.1 Rechts- versus Fachaufsicht: rechtmäßig/zweckmäßig	256
4.4.4.2.2 Anstalts- bzw. Beteiligungsaufsicht: wirtschaftlich/sparsam	259
4.4.4.2.3 Landesrechnungshöfe und Wirtschaftsprüfer	260
4.5 Aufsichtszweck: Nachhaltigkeit	261
4.5.1 Nachhaltigkeitsmetamorphosen	262
4.5.2 Input- und outputorientierte Nachhaltigkeitsnavigation	270
4.5.3 Nachhaltigkeitspotenziale bei Landesförderinstituten	274
4.6 Aufsichtsprozesse – PCGK und Compliance	277
4.7 Zusammenfassung und Ausblick	285

Kapitel 5: Kollisionen und Konkordanzen	287
5.1 Aufsichtsobjekte und -subjekte	290
5.2 Aufsichtsrichtmaße und -zwecke	294
5.3 Aufsichtsprozesse	297
5.3.1 Weisungen, Zweckmäßigkeitüberwachung und Alleinverantwortung der Geschäftsleitung	298
5.3.2 Interne Governance	299
5.4 Zusammenfassung	301
Fazit und Thesen	303
Literatur- und Quellenverzeichnis	311