

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-----------|
| Vorwort | III |
| Abbildungsverzeichnis | IX |
| Tabellenverzeichnis | XI |
| Abkürzungsverzeichnis | XII |
| 1 Einleitung und Problemstellung | 1 |
| 2 Verhältnisse im Kreditsektor und die Sparkassenorganisation | 10 |
| 2.1 Internationale Größenverhältnisse im Bankenmarkt | 10 |
| 2.2 Marktentwicklung im deutschen Kreditsektor | 16 |
| 2.3 Zusammenhang zwischen Wirtschafts- und Finanzsektor | 23 |
| 2.4 Die grundsätzliche Regel vom haftenden Eigenkapital | 28 |
| 2.5 Der Markt für Sparkassenleistungen | 41 |
| 2.5.1 Die Bedeutung der Sparkassen | 41 |
| 2.5.2 Sparkassengeschäfte sächsischer Sparkassen | 49 |
| 2.5.3 Sächsischer Mittelstand und die Rolle der Sparkassen | 53 |
| 2.6 Die Sparkassenorganisation auf dem Weg zur Sachsen-Finanzgruppe | 67 |
| 3 Analyse der sächsischen Verbundlösung | 83 |
| 3.1 Struktur der sächsischen Sparkassen bis zur Neuordnung | 83 |
| 3.2 Gründe(r) der Neuordnungsbemühungen | 89 |
| 3.2.1 Verschärfter Wettbewerb in Sachsens Kreditsektor | 92 |
| 3.2.2 Globalisierung vs. Regionalität im sächsischen Finanzmarkt | 94 |
| 3.2.3 Plausibilität dieser Gründe | 98 |
| 3.2.4 Ziele der Neuordnungsgegner bei der zweiten Neuordnung | 103 |
| 3.2.5 Das Geflecht zwischen Befürwortern und Widersachern | 106 |
| 3.3 Der Sachsen-Finanzverband | 112 |
| 3.3.1 Anbahnung des SFV | 112 |
| 3.3.2 Konsens zum SFV | 122 |
| 3.3.3 Gründung des SFV | 124 |
| 3.3.4 Die äußere und innere Struktur des SFV | 126 |

| | |
|--|------------|
| 3.4 Umwandlung zur Sachsen-Finanzgruppe | 130 |
| 3.4.1 Gründe für die Umwandlung zur SFG | 130 |
| 3.4.2 Anbahnung der SFG | 132 |
| 3.4.3 Konsens zur SFG | 139 |
| 3.4.4 Gründung der SFG | 142 |
| 3.4.5 Die äußere und innere Struktur der SFG | 147 |
| 4 Der Erfolg der Neustrukturierung | 156 |
| 4.1 Notwendigkeit der Umstrukturierung | 158 |
| 4.2 Ziele der Initiatoren und Operationalisierung | 165 |
| 4.3 Erfüllungsgrad der Initiatorenziele | 167 |
| 4.4 Operationalisierung ergänzender Ziele | 167 |
| 4.5 Erfüllungsgrad der ergänzenden Ziele | 168 |
| 4.6 Der Volksentscheid über den Sachsen-Finanzverband | 180 |
| 4.6.1 Herbeiführung und Durchführung des Volksentscheides | 189 |
| 4.6.2 Kommunikation des Volksentscheides | 195 |
| 4.6.3 Ergebnis des Volksentscheides und Erfolgswirkung | 197 |
| 4.7 Der potentielle Erfolg der Sachsen-Finanzgruppe | 200 |
| 4.8 Projekterfolge | 203 |
| 4.9 Ergebnis der Erfolgsprüfung | 206 |
| 5 Beurteilung der Ausschüttungspraxis | 209 |
| 5.1 Bewertungsverfahren | 209 |
| 5.1.1 Buchwert und Verkehrswert | 209 |
| 5.1.2 Substanzwertverfahren (ANAV) | 212 |
| 5.2 Die Ausschüttungsregelung des Sachsen-Finanzverbands im Modell | 214 |
| 5.3 Die Ausschüttungsregelung der Sachsen-Finanzgruppe im Modell | 225 |
| 5.4 Anreizkompatibilität | 231 |
| 5.5 Rückzahlungspotentiale | 233 |
| 5.6 Verbesserungsvorschläge für die Ausschüttungsregelung | 236 |
| 5.7 Konsequenzen für Sparkassen und Anteilseigner | 240 |

| | | |
|----------|---|--------------|
| 6 | Neue Herausforderungen | 242 |
| 6.1 | Wegfall von Gewährträgerhaftung und Modifizierung der Anstaltslast | 242 |
| 6.1.1 | Die Klage der privaten Banken und der Kompromiss | 242 |
| 6.1.2 | Veränderung der Haftungselemente im Sächsischen Sparkassengesetz | 248 |
| 6.1.3 | Fazit zu den Staatsgarantien | 251 |
| 6.2 | Basel II und MaK | 259 |
| 6.2.1 | Von Basel I zu Basel II | 259 |
| 6.2.2 | Die Bedeutung der Konsultationspapiere für Sparkassen und KMU | 261 |
| 6.2.3 | Voraussichtliche Auswirkungen von Basel II auf KMU anhand der QIS 3 | 279 |
| 6.2.4 | Mindestanforderungen an das Kreditgeschäft (MaK) | 288 |
| 6.2.5 | Fazit zur Eigenkapitalunterlegung | 291 |
| 6.3 | Privatisierungstendenzen in Deutschlands Sparkassenlandschaft | 297 |
| 6.3.1 | Der Fall Stralsund | 302 |
| 6.3.2 | Die sächsische Reaktion | 308 |
| 6.3.3 | Saarländische Beteiligungen | 309 |
| 6.3.4 | Die Kölner Fusion und Frankfurter Wertberichtigungen | 310 |
| 6.3.5 | Größenveränderung in Hessen und Thüringen | 311 |
| 6.3.6 | Vergangene Rheinland-Pfälzer-Neuordnung | 311 |
| 7 | Schlussfolgerungen | 312 |
| 7.1 | Die optimale Rechts- und Eignerform für sächsische Sparkassen | 312 |
| 7.2 | Die optimale Betriebsgröße für sächsische Verbundsparkassen | 317 |
| 7.3 | Verbesserungen für die Neuausrichtung | 323 |
| 8 | Endergebnis | 325 |
| | Literatur | 334 |
| | Anhang | XVIII |
| | Anhang 1: Chronologie der zweimaligen Neuordnung | XVIII |
| | Anhang 2: Für die Neuordnung relevante Rechtsnormen | XX |
| | Anhang 3: Mathematische Herleitung zu Seite 218 | XXIV |
| | Anhang 4: Reorganisation deutscher Landesbanken | XXV |