

# Staatliche Zuwendungen an Banken und Versicherungen im Zeichen der Finanzkrise

Bearbeitet von  
Dr. Jan Lindenlauf

1. Auflage 2014. Buch. 261 S. Kartoniert  
ISBN 978 3 8487 1430 8  
Gewicht: 401 g

Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Europäisches, internationales  
Wirtschaftsrecht

schnell und portofrei erhältlich bei

  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](http://beck-shop.de) ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Jan Lindenlauf

Staatliche Zuwendungen  
an Banken und Versicherungen  
im Zeichen der Finanzkrise



**Nomos**

Schriften zum Öffentlichen Wirtschaftsrecht

Herausgegeben von

Prof. Dr. Martin Burgi, Universität München

Prof. Dr. Elke Gurlit, Universität Mainz

Prof. Dr. Thomas Mann, Universität Göttingen

Prof. Dr. Barbara Remmert, Universität Tübingen

Prof. Dr. Stefan Storr, Universität Graz

Band 5

Jan Lindenlauf

**Staatliche Zuwendungen  
an Banken und Versicherungen  
im Zeichen der Finanzkrise**



**Nomos**

**Die Deutsche Nationalbibliothek** verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Zugl.: Osnabrück, Univ., Diss., 2014

ISBN 978-3-8487-1430-8 (Print)

ISBN 978-3-8452-5480-7 (ePDF)

1. Auflage 2014

© Nomos Verlagsgesellschaft, Baden-Baden 2014. Printed in Germany. Alle Rechte, auch die des Nachdrucks von Auszügen, der fotomechanischen Wiedergabe und der Übersetzung, vorbehalten. Gedruckt auf alterungsbeständigem Papier.

## Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	15
Kapitel 1 - Einleitung	19
Kapitel 2 - Das Beihilfensystem der Art. 107 ff. AEUV	23
A. Begriff der »Beihilfe«	24
B. Beihilfen als Teil der europäischen Wettbewerbsordnung	25
C. Einzelregelungen	26
I. Beihilfeverbot, Art. 107 AEUV	26
1. Präventives Verbot, Art. 107 Abs. 1 AEUV	27
a) Staatliche Zuwendung bzw. Zuwendung aus staatlichen Mitteln	27
b) Spezifische Begünstigung	28
c) Ausnahme: Dienstleistungen von allgemeinem wirtschaftlichem Interesse	30
aa) Rechtfertigungslösung oder Tatbestandslösung	31
bb) Präzisierung durch das Altmark Trans-Urteil	32
cc) Fazit	33
d) (Drohende) Wettbewerbsverfälschung	34
e) Beeinträchtigung des mitgliedstaatlichen Handels	35
2. Legalausnahmen, Art. 107 Abs. 2 AEUV	36
a) Art. 107 Abs. 2 lit. a AEUV	38
b) Art. 107 Abs. 2 lit. b AEUV	38
c) Art. 107 Abs. 2 lit. c AEUV	39
3. Ausnahmebestimmungen, Art. 107 Abs. 3 AEUV	39
a) Art. 107 Abs. 3 lit. a AEUV	41
b) Art. 107 Abs. 3 lit. b AEUV	42
c) Art. 107 Abs. 3 lit. c AEUV	43
d) Art. 107 Abs. 3 lit. d AEUV	45
e) Art. 107 Abs. 3 lit. e AEUV	46
f) Prüfungsmaßstab der Kommission und der europäischen Gerichte	46
g) Verhältnis der Ausnahmenvorschriften zueinander	48
II. Beihilfenaufsicht durch die Kommission, Art. 108 AEUV	49
1. Neue Beihilfen	50

*Inhaltsverzeichnis*

a)	Notifizierungspflicht der Mitgliedsstaaten, Art. 108 Abs. 3 Satz 1 AEUV	50
b)	Durchführungsverbot nach Art. 108 Abs. 3 Satz 3 AEUV	53
c)	Verstoß gegen das Durchführungsverbot	53
2.	Laufende Beihilfen	54
3.	Rechtswidrige Beihilfen	56
4.	Verordnungen der Kommission nach Art. 108 Abs. 4 AEUV	57
III.	Leitlinien, Mitteilungen und Gemeinschaftsrahmen der Kommission	57
1.	Rechtscharakter	58
2.	Bindungswirkung	59
IV.	Durchführungsverordnungen nach Art. 109 AEUV	60
1.	Ermächtigung der Kommission zum Erlass von Freistellungsverordnungen	61
2.	Gruppenfreistellungsverordnungen auf Grundlage von VO 994/98	62
Kapitel 3 - Sichtweise der Kommission zu Beginn der Finanzkrise in Bezug auf deutsche Beihilfen		63
A.	Historie der Finanzkrise	63
I.	Staatliche Rahmenbedingungen	63
II.	Ablauf einer Verbriefung	66
III.	Risikoverteilung	69
IV.	Akutes Ausbrechen der Krise	70
B.	Anfängliche Herangehensweise der Kommission	72
I.	Angewendete EU-Regelungen	72
1.	Art. 107 Abs. 3 lit. c AEUV iVm. den R&U-Leitlinien 2004	72
2.	Die R&U-Leitlinien 2004 im Einzelnen	73
a)	Zielsetzung der R&U-Leitlinien 2004	73
b)	»Unternehmen in Schwierigkeiten«	73
c)	Prägende Grundsätze der R&U-Leitlinien 2004	74
d)	Trennung in Rettungsbeihilfen und Umstrukturierungsbeihilfen	75
aa)	Voraussetzungen einer Rettungsbeihilfe	75
bb)	Voraussetzungen einer Umstrukturierungs- beihilfe	76
II.	Anwendbarkeit der R&U-Leitlinien 2004 auf Versicherungsunternehmen	78

1.	Anwendungsbereich der R&U-Leitlinien 2004 gemäß Ziffer 2.3	78
2.	Begriff des »Unternehmens in Schwierigkeiten«	80
III.	Fazit	80
C.	Kommissionsentscheidungen zu nationalen Sachverhalten	81
I.	WestLB: Entscheidung vom 30.4.2008, Fall NN 25/2008	81
1.	Beschreibung der Maßnahme	81
2.	Würdigung durch die EU-Kommission	83
3.	Vereinbarkeit mit dem Binnenmarkt	83
a)	Art. 107 Abs. 3 lit. b AEUV	84
b)	Art. 107 Abs. 3 lit. c AEUV	84
II.	SachsenLB: Entscheidung vom 4.6.2008, Fall C 9/2008	85
1.	Beschreibung der Maßnahme	85
2.	Würdigung durch die EU-Kommission	87
a)	Finanzfazilität	87
b)	Verkauf der SachsenLB	88
c)	Refinanzierung des sog. Super-Special Investment Vehicle	89
3.	Vereinbarkeit mit dem Binnenmarkt	89
a)	Finanzfazilität	89
b)	Verkauf der SachsenLB	90
III.	IKB: Entscheidung vom 21.10.2008, Fall C 10/2008	92
1.	Beschreibung der Maßnahme	92
2.	Würdigung durch die EU-Kommission	94
a)	Risikoabschirmung und Kapitalerhöhung	94
b)	Liquiditätsfazilität	94
c)	Verkauf der IKB	95
3.	Vereinbarkeit mit dem Binnenmarkt	95
D.	Fazit	96
Kapitel 4 - Geänderte Sichtweise der Kommission mit fortschreitender Finanzkrise		99
A.	Angewendete EU-Regelungen	99
I.	Art. 107 Abs. 3 lit. b AEUV iVm. den folgenden Mitteilungen	99
II.	Geltungsdauer der im folgenden besprochenen Mitteilungen	101
III.	Bankenmitteilung vom 13.10.2008	102
1.	Zielsetzung der Bankenmitteilung	102
2.	Differenzierung zwischen Banken mit endogenen und exogenen Problemen	103



*Inhaltsverzeichnis*

3.	Maßnahmenkatalog	105
a)	Garantien	105
b)	Rekapitalisierung	106
c)	Kontrollierte Liquidation	107
d)	Bereitstellung anderer Liquiditätshilfen	108
IV.	Rekapitalisierungsmitteilung vom 5.12.2008	108
1.	Zielsetzung einer Rekapitalisierung	109
2.	Konkretisierung möglicher Wettbewerbsprobleme	109
3.	Vertiefte Trennung zwischen »gesunden, gut aufgestellten« und »notleidenden, schlechter aufgestellten« Finanzinstituten	110
4.	Vergütung nach den Empfehlungen der Europäischen Zentralbank	111
5.	Variable Vergütung nach der Prolongationsmitteilung 2012	112
6.	Weitere Anforderungen an Rekapitalisierungen von gesunden Finanzinstituten	113
7.	Abänderungen bei notleidenden Finanzinstituten	113
V.	Risikoaktivamitteilung vom 25.2.2009	114
VI.	Umstrukturierungsmitteilung vom 23.7.2009	117
VII.	Bankenmitteilung vom 10.7.2013	118
VIII.	Anwendbarkeit der Mitteilungen auf Versicherungsunternehmen	119
1.	Bankenmitteilung	119
2.	Rekapitalisierungsmitteilung	123
3.	Risikoaktivamitteilung	124
4.	Umstrukturierungsmitteilung	124
5.	Verdeutlichung durch die Bankenmitteilung 2013	125
IX.	Kritische Würdigung der Kommissionsmitteilungen	125
X.	Exkurs: Regulatorisches Umfeld	134
B.	Kommissionsentscheidungen zu nationalen Sachverhalten	137
I.	Rettungspaket für Finanzinstitute: Entscheidung vom 12.12.2008, Fall N 625/2008	138
1.	Beschreibung der Maßnahme	138
a)	Rekapitalisierung von Unternehmen	139
b)	Garantieübernahme für Verbindlichkeiten	140
c)	Risikoübernahme	141
2.	Würdigung durch die Kommission	141
a)	Rekapitalisierung von Unternehmen	142
b)	Garantieübernahme für Verbindlichkeiten	143
c)	Risikoübernahme	143
II.	Commerzbank: Entscheidung vom 7.5.2009,	

Fall N 244/2009	144
1. Beschreibung der Maßnahme	144
2. Würdigung durch die Kommission	145
III. NordLB: Entscheidung vom 25.7.2012, Fall SA.34381	147
1. Beschreibung der Maßnahme	147
2. Würdigung durch die Kommission	148
IV. Fazit	149
Kapitel 5 - Versicherungsunternehmen und deutsche Krisen- gesetzgebung	153
A. Darstellung der nationalen Krisengesetzgebung	153
I. Finanzmarktstabilisierungsgesetze	153
1. Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz	153
a) Garantien an Zweckgesellschaften, § 6a FMStFG	154
b) Bundes- und landesrechtliche Abwicklungs- anstalten, §§ 8a, 8b FMStFG	156
c) Verlustausgleich von Kreditinstituten zugunsten des FMStF	158
2. Finanzmarktstabilisierungsbeschleunigungsgesetz	159
3. Änderung bestehender Gesetze	160
II. Finanzmarktstabilisierungsergänzungsgesetz	161
III. Gesetz zur Stärkung der Finanzmarkt- und der Versicherungsaufsicht	161
IV. Bankenrestrukturierungsgesetz	163
1. Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz	163
2. Änderung bestehender Gesetze	165
3. Restrukturierungsfondsgesetz	167
C. Gesetzesverhältnis und -konkurrenz	170
I. KWG und KredReorgG	170
II. RStrukFG und FMStFG	171
III. FMStFG und KWG bzw. KredReorgG	172
D. Kritische Würdigung	172
Kapitel 6 - Vergleich der Anwendbarkeit der europäischen und nationalen Rechtsrahmen auf Versicherungs- unternehmen de lege lata und de lege ferenda	177
A. Lückenhafte Anwendung auf Versicherungsunternehmen de lege lata	177

*Inhaltsverzeichnis*

I.	Lückenhaftigkeit der europäischen und nationalen Rechtsrahmen	177
II.	Systemrelevanz von Versicherungsunternehmen	178
III.	Bestandsaufnahme einzelner Krisenereignisse	187
	1. CDS-Krise der AIG	187
	2. ING Groep, Aegon Group und SNS Reaal	189
	3. Insurance-Run	191
	4. Zwischenfazit	192
IV.	Möglicher neuer Krisenherd: Solvency II-RL	192
V.	Relativierung durch das »Verbot versicherungsfremder Geschäfte«	194
VI.	Möglicher Verstoß des RStrukFG gegen Art. 3 Abs. 1 GG	195
VII.	Fazit	196
B.	Erweiterte Rahmenbedingungen de lege ferenda	197
	I. Europäische Ebene	198
	1. Zusammenführung der Kommissionsmitteilungen	199
	a) Einheitlicher sachlicher und zeitlicher Anwendungsbereich	199
	b) Maßnahmen zugunsten der Liquidität	201
	aa) Rekapitalisierung von Finanzinstituten	202
	bb) Entlastung von Finanzinstituten	204
	cc) Bereitstellung anderer Liquiditätshilfen	206
	c) Anforderungen an Umstrukturierungsbeihilfen und Schutz des Wettbewerbs	206
	2. Fazit	207
	II. Nationale Ebene	208
	1. Vorüberlegungen	209
	2. Umgestaltung des VAG und des RStrukFG	211
	a) Integration des Merkmals »Systemgefährdung« in das VAG	211
	b) Erweiterung des sachlichen Anwendungsbereichs des RStrukFG	212
	c) Verfassungsrechtliche Bedenken	213
	aa) Alleiniger Verantwortungsbereich des Staates?	213
	bb) Klassifizierung der Geldleistungen an den Fonds	218
	cc) Einbeziehungsfähigkeit von Versicherungsunternehmen	221
	dd) Obligatorische Erweiterung der Abgabepflicht wegen Art. 3 Abs. 1 GG	227
	ee) Fazit	230
	d) Mitgliedstaatliche Beteiligung am Finanzaufkommen	230

aa) Beihilfe nach Art. 107 Abs. 1 AEUV	231
bb) Rechtfertigung	232
3. Zwischenfazit	236
4. Umgestaltung des FMStFG	236
III. Fazit	237
C.  Ausblick auf zukünftige Entwicklungen	239
Kapitel 7 - Thesenhafte Zusammenfassung der Ergebnisse	243
Literaturverzeichnis	245
Zitierte europäische Rechtsprechung	259