

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XIII
Tabellenverzeichnis	XVI
Abkürzungsverzeichnis	XIX
1 Einleitung.....	1
1.1 Forschungsziele	1
1.2 Struktur der Arbeit	3
2 Rahmenbedingungen des genossenschaftlichen Eigenkapitalmanagements.....	6
2.1 Member Value-Orientierung	6
2.2 Struktur des genossenschaftlichen Bankensektors.....	7
2.3 Aufsichtsrechtsrechtliche Einbettung von Basel III.....	10
3 Eigenkapitalinstrumente der Genossenschaftsbank	13
3.1 Überblick	13
3.2 Finanzierungsinstrumente der Genossenschaftsbank mit Eigenkapitalmerkmalen.....	16
3.2.1 Genossenschaftsanteile	16
3.2.2 Rücklagen.....	21
3.2.3 Mezzanine-Kapital	24
3.3 Bilanzielles Eigenkapital: HGB	31
3.3.1 Abgrenzungssystematik	31
3.3.2 Klassifizierung der Finanzierungsinstrumente	33
3.4 Bilanzielles Eigenkapital: IFRS	34
3.4.1 Abgrenzungssystematik	34
3.4.2 Klassifizierung der Finanzierungsinstrumente	37
3.5 Aufsichtsrechtliches Eigenkapital	41
3.5.1 Abgrenzungssystematik	41
3.5.2 Klassifizierung der Finanzierungsinstrumente	45

3.6	Zusammenfassung	48
4	Theorie der Kapitalstrukturwahl der Genossenschaftsbank.....	50
4.1	Theorierahmen	50
4.2	Das Referenzmodell	52
4.3	Erweiterungen des Referenzmodells.....	54
4.3.1	Steuern	54
4.3.2	Kosten finanzieller Anspannung.....	58
4.3.3	Agenturkosten	60
4.3.4	Wertschöpfung im Einlagengeschäft.....	66
4.3.5	Versicherung durch Sicherungseinrichtung.....	68
4.4	Gesamtkalkül der Kapitalstrukturwahl	71
5	Querschnittsanalyse der Kapitalstruktur determinanten der Genossenschaftsbanken	75
5.1	Beschreibung der Untersuchung	75
5.1.1	Vorgehensweise	75
5.1.2	Beschreibung der Datenerhebung.....	77
5.1.3	Abhängige Variablen	79
5.1.3.1	Bilanzielle Eigenkapitalquote.....	79
5.1.3.2	Regulatorische Eigenkapitalquoten	80
5.1.3.3	Umbasierte regulatorische Eigenkapitalquoten	82
5.1.4	Erklärende Variablen und Hypothesenentwicklung	83
5.1.4.1	Risiko	83
5.1.4.2	Profitabilität	85
5.1.4.3	Institutsgröße	87
5.1.4.4	Mitgliederzahl.....	90
5.1.4.5	Einlagenquote	91
5.1.4.6	Liquidität der Vermögenswerte	93
5.1.4.7	Kontrollvariablen	94
5.2	Ergebnisse	98
5.2.1	Überblick.....	98
5.2.2	Überprüfung der Modellprämissen.....	101
5.2.3	Beurteilung der Parameterschätzungen	105
5.2.3.1	Risiko	105

5.2.3.2	Profitabilität	107
5.2.3.3	Institutsgröße.....	108
5.2.3.4	Mitgliederzahl	109
5.2.3.5	Einlagenquote	111
5.2.3.6	Liquidität der Vermögenswerte	112
5.2.3.7	Kontrollvariablen	113
5.2.4	Beurteilung der Modellerklärungsgüte	113
5.3	Zusammenfassung.....	116
6	Quantitative Analyse der Eigenkapitalausstattung der genossenschaftlichen Primär-und Zentralbanken im Hinblick auf Basel III	119
6.1	Vorgehensweise	119
6.2	Beschreibung der relevanten Änderungen	120
6.2.1	Überblick.....	120
6.2.2	Erhöhung der Mindesteigenkapitalquoten	121
6.2.3	Konservativere Erfassung der regulatorischen Eigenkapitalquoten	126
6.2.4	Einführung der Leverage Ratio.....	129
6.3	Auswirkungen auf die genossenschaftlichen Primärbanken.....	130
6.3.1	Ausgangslage	130
6.3.2	Analyse der relevanten Einflüsseffekte	133
6.3.3	Aggregierte Betrachtung der Auswirkungen	140
6.4	Auswirkungen auf die genossenschaftlichen Zentralbanken	149
6.4.1	Ausgangslage	149
6.4.2	Analyse der relevanten Einflüsseffekte	150
6.4.3	Aggregierte Betrachtung der Auswirkungen	155
6.5	Zusammenfassung	161
7	Beurteilung der Eignung der genossenschaftlichen Eigenkapitalinstrumente zur Eigenkapitalerhöhung	164
7.1	Vorgehensweise	164
7.2	Genossenschaftsanteile.....	165
7.2.1	Beurteilung der Ausgestaltungsoptionen	165

7.2.1.1	Statuarische Festlegung eines Auszahlungsverweigerungsrechts	165
7.2.1.2	Erhöhung der Attraktivität der Genossenschaftsanteile	166
7.2.1.3	Erhöhung der Mindestbeteiligung	170
7.2.1.4	Zulassung investierender Mitglieder	174
7.2.2	Typisierte Ausgestaltungsempfehlungen	177
7.3	Rücklagen	184
7.3.1	Vorteile und Grenzen der Rücklagenbildung	184
7.3.2	Differenzierte Beurteilung der Rücklagenvarianten	187
7.4	Mezzanine-Kapital	189
7.4.1	Zielkonflikt zwischen Emissionserlös und Governancekompatibilität	189
7.4.2	Differenzierte Beurteilung der Mezzanine-Varianten	191
7.5	Zusammenfassung	194
8	Resümee	198
	Literaturverzeichnis	202
	Rechtsquellenverzeichnis	223
	Anhang	226