

GLIEDERUNG

Einleitung	1
I. Grundlagen der Anleihe- und Darlehenstätigkeit der EG	3
1. Die Übernahme öffentlicher Aufgaben durch eine supranationale Institution	3
1.1. Historische Parallelen	3
1.2. Der Integrationsgrad in den EG	5
1.2.1. Der Integrationsbegriff	6
1.2.2. Formen funktioneller Integration	7
1.2.3. Formen institutioneller Integration	8
1.2.4. Das Ausmaß funktioneller und institutioneller Integration in den EG	11
1.3. Die Problematik des Finanzausgleichs in den EG	15
1.3.1. Begriffsbestimmung	15
1.3.2. Kriterien für die Übernahme öffentlicher Aufgaben durch die EG	17
1.3.2.1. Wohlfahrtsökonomische Kriterien	18
1.3.2.2. Politische Beweggründe	22
1.3.2.3. Verteilung öffentlicher Aufgabenkategorien in einem mehrstufigen Regierungssystem nach ökonomischen und politischen Kriterien	23
1.3.3. Perspektiven ausgabenwirksamer Kompetenzen auf EG-Ebene	26
1.3.3.1. Die gegenwärtige Verteilung	26
1.3.3.2. Die künftige Rolle von durch Darlehen finanzierten EG-Aufgaben in der Gemeinschaft	29
2. Ausgestaltung und Wirkungen öffentlicher Finanzierungsinstrumente	31
2.1. Klassifizierung öffentlicher Finanzierungshilfen nach Zielsetzungen	31
2.1.1. Verlorene Zuschüsse	33
2.1.2. Darlehen	34
2.1.3. Bürgschaften	35
2.1.4. Beteiligungen	36
2.2. Der institutionelle Rahmen	37

2.2.1. Das Fondsprinzip	37
2.2.2. Die Abgrenzung von Bank und Fonds	39
II. Die einzelnen Anleihe- und Darlehensinstrumente der EG	41
1. Die Anleihe- und Darlehensaktivitäten der EGKS	41
1.1. Gründung, Aufgaben und Entwicklung der EGKS	41
1.2. Finanzvorschriften, Haushaltspraxis und finanzielle Lage	42
1.2.1. Die Regelungen des EGKSV	43
1.2.2. Die endgültigen Einnahmen der EGKS	43
1.2.3. Besonderheiten der Rechnungslegung	47
1.2.4. Die operativen Ausgaben	48
1.3. Analyse der Anleihe- und Darlehensgeschäfte	49
1.3.1. Vertragliche Grundlagen der Anleihe- und Darlehensaktivitäten	49
1.3.2. Die Rechnungseinheit der EGKS	51
1.3.3. Quantitative Entwicklung	52
1.3.4. Die Sicherung der Anleihen	54
1.3.5. Zur Entwicklung der Aufgabenschwerpunkte von EGKS-Darlehen	58
1.4. Kritik des Finanzierungsinstruments	61
1.4.1. Beurteilung anhand ökonomischer Kriterien	62
1.4.2. Probleme der Teilintegration für die Anleihe- und Darlehensaktivitäten der EGKS	63
1.4.3. Zu den Ansatzstellen der EGKS-Finanzierungshilfen	64
2. Die Anleihe- und Darlehensaktivitäten der EIB	66
2.1. Die Gründungsgeschichte der EIB	66
2.2. Rechtsstellung und Aufgaben	69
2.3. Die Organe der EIB	70
2.4. Analyse der Anleihe- und Darlehensgeschäfte	73
2.4.1. Die Rechnungseinheit der EIB	73
2.4.2. Die Entwicklung der Anleihetätigkeit	74
2.4.3. Die Entwicklung der Darlehenstätigkeit	76

2.4.4. Exkurs: Die Finanzierungstätigkeit aus eigenen Mitteln außerhalb der EG	78
2.4.5. Die Sicherung der Anleihen	81
2.4.6. Entwicklung der Aufgabenschwerpunkte von EIB-Darlehen in der Gemeinschaft	84
2.4.7. Aspekte der Zinspolitik der EIB	87
2.4.7.1. Determinanten des Zinssatzes für EIB-Darlehen	87
2.7.4.2. Der Zinsvorteil eines EIB-Darlehens	89
2.5. Kritik des Finanzierungsinstruments	92
2.5.1. Beurteilung der EIB-Aufgaben anhand ökonomischer Kriterien	93
2.5.1.1. Die regionalpolitische Aufgabe nach Art. 130 Buchstabe a EWGV	93
2.1.5.2. Die Modernisierungsaufgabe nach Art. 130 Buchstabe b EWGV	95
2.5.1.3. Aufgaben in gemeinsamem Interesse nach Art. 130 Buchstabe c EWGV	97
2.5.2. Probleme geschäftspolitischer Vorschriften und institutioneller Regelungen	98
2.5.2.1. Das Subsidiaritätsprinzip und seine Folgen	98
2.5.2.2. Das volkswirtschaftliche Interesse	100
2.5.2.3. Zur Struktur der Darlehensnehmer	101
2.5.2.4. Politischer Stellenwert der EIB	103
2.5.3. Einschränkung des Tätigkeitsbereichs als Lösung?	104
3. Die Anleihe- und Darlehensaktivitäten der EAG	107
3.1. Gründung, Aufgaben und Entwicklung der EAG	107
3.2. Finanzvorschriften und Eingliederung in den Gesamthaushalt	108
3.3. Analyse der Anleihe- und Darlehensgeschäfte	110
3.3.1. Zielsetzung des Instruments	110
3.3.2. Rechtsgrundlagen und Verfahren	111
3.3.3. Quantitative Entwicklung	113
3.3.4. Die Sicherung der Anleihen	114
3.4. Kritik des Finanzierungsinstruments	115

3.4.1. Beurteilung der supranationalen Kompetenz anhand ökonomischer Kriterien	115
3.4.2. Zu den Ansatzstellen der Finanzierung durch Euratomdarlehen	116
3.4.3. Die Überschneidungen mit anderen EG-Darlehensinstrumenten	116
4. Die Anleihe- und Darlehensinstrumente im Rahmen des EWGV	118
4.1. Gründung, Aufgaben und Entwicklung der EWG	118
4.2. Finanzvorschriften und Finanzlage	120
4.2.1. Rechtliche Regelungen und Finanzierungskomponenten	120
4.2.2. Probleme und Reformansätze beim Finanzierungssystem	121
4.3. Das Instrument der Zahlungsbilanzanleihen	122
4.3.1. Die Zielsetzung des Instruments	122
4.3.2. Rechtsgrundlagen und Verfahren	124
4.3.3. Quantitative Entwicklung	127
4.3.4. Die Sicherung der Anleihen	128
4.3.5. Kritik des Finanzierungsinstruments	131
4.3.5.1. Beurteilung der supranationalen Kompetenz anhand ökonomischer Kriterien	131
4.3.5.2. Zu den Ansatzstellen der Zahlungsbilanzdarlehen	132
4.3.5.3. Die zahlungspolitische Wirksamkeit	133
4.4. Das Neue Gemeinschaftsinstrument (NGI)	135
4.4.1. Zielsetzung des Instruments	135
4.4.2. Rechtsgrundlagen und Verfahren	138
4.4.3. Quantitative Entwicklung	142
4.4.4. Die Entwicklung der Aufgabenschwerpunkte	143
4.4.5. Die Sicherung der Anleihen	145
4.4.6. Kritik des Finanzierungsinstruments	146
4.4.6.1. Beurteilung der supranationalen Kompetenz anhand ökonomischer Kriterien	146
4.4.6.2. Zu den Ansatzstellen der NGI-Darlehen	146

4.4.6.3. Die Überschneidungen mit der EIB	147
III. Anleihe- und Darlehensoperationen in der Gesamtbe- trachtung	151
1. Der gesamtwirtschaftliche Einfluß der Anleihe- und Darlehensaktivitäten	151
1.1. Maßstäbe gesamtwirtschaftlicher Steuerungsmög- lichkeiten	151
1.1.1. Das quantitative Gewicht	151
1.1.2. Der Subventionscharakter	153
1.2. Einflüsse der Anleihe- und Darlehensaktivität- ten auf einzelne gesamtwirtschaftliche Grö- ßen	157
1.2.1. Beeinflussung der Kapitalallokation	157
1.2.1.1. Der Mobilisierungseffekt	157
1.2.1.2. Die Integrationswirkung auf die Kapitalmärkte	159
1.2.1.3. Der Transfereffekt	160
1.2.2. Beschäftigungseffekte	165
1.2.3. Konjunkturpolitische Einsetzbarkeit	166
1.3. Grenzen der wirtschaftspolitischen Instrumen- talisierung	168
1.3.1. Kumulierungen und Wirkungskollisionen	168
1.3.2. Substitutionseffekte	170
1.3.3. Die fehlende allgemeine Anleihebefug- nis	171
2. Anleihen und Darlehen in den Haushalten der EG	175
2.1. Zur Darstellung der Anleihe- und Darlehensope- rationen	175
2.1.1. Behandlung von EGKS-Aktivitäten	175
2.1.2. Behandlung der EIB-Aktivitäten	176
2.1.3. Die haushaltsmäßige Erfassung der Exim- anleihen	176
2.1.4. Darstellung der Anleihen und Darlehen von EWG und EAG seit 1975	177
2.2. Die gegenwärtige Praxis im Lichte der Budget- grundsätze	178
2.2.1. Der Grundsatz der Vollständigkeit	179
2.2.2. Der Grundsatz der Einheit	180
2.3. Vorschläge zur Budgetierung der Anleihen und Darlehen	183

VI

2.3.1. Zur Budgetierung von Zahlungsbilanz-, EAG- und NGI-Anleihen	183
2.3.2. Zur Budgetierung der EGKS-Aktivitäten	187
2.3.3. Zur Budgetierung der EIB	189
IV. Ausblick: Zu den Grenzen der Reformen	192
1. Entscheidungslogik auf EG-Ebene	
2. Der Immobilismus und seine Folgen für das Anleihe- und Darlehenssystem	193
Anhang	196

VERZEICHNIS DER TABELLEN

Tabelle 1:		
	Ausführung des EGKS-Funktionshaushaltsplans	197
Tabelle 2:		
	Umrechnung der von der EGKS verwandten Währungseinheiten in DM	198
Tabelle 3:		
	EGKS-Anleihen in Mio RE/ERE/ECU	199
Tabelle 4:		
	Laufende EGKS-Darlehen in Mio RE/ERE/ECU	200
Tabelle 5:		
	Jährliche Entwicklung der EGKS-Darlehen seit 1966 in Mio RE/ERE/ECU	201
Tabelle 6:		
	Entwicklung der Rücklagen der EGKS in Mio RE/ERE/ECU	202
Tabelle 7:		
	Ausgezahlte Darlehen aus Anleihemitteln nach Mitgliedstaaten und Sicherheiten zum 31.12.86 in Mio ECU	203
Tabelle 8:		
	Gliederung der ausgezahlten EGKS-Darlehen nach Arten in Mio ECU	203
Tabelle 9:		
	Ausgezahlte EGKS-Zinszuschüsse in Mio ECU	204
Tabelle 10:		
	Globaldarlehen in Mio ECU	204
Tabelle 11:		
	EIB-Anleihen	205
Tabelle 12:		
	Arten der Mittelbeschaffung durch die EIB in Mio ECU	206
Tabelle 13:		
	Jährliche Darlehensoperationen der EIB aus eigenen Mitteln in Mio ECU	207
Tabelle 14:		
	Globaldarlehen der EIB in der Gemeinschaft in Mio RE/ERE/ECU	208

Tabelle 15:		
	Obergrenzen für die Mittelvergabe der EIB im Rahmen der Entwicklungskooperation (AKP und ÜLG) (Mio RE/ERE/ECU)	208
Tabelle 16:		
	Entwicklung des gezeichneten Kapitals je Mitgliedstaat (in Mio ECU)	209
Tabelle 17:		
	Eingezahltes bzw. einzuzahlendes Kapital (Mio ECU)	209
Tabelle 18:		
	Entwicklung der Rückstellungen und Rücklagen der EIB in Mio ERE/ECU	210
Tabelle 19:		
	Aufgliederung der ausstehenden Darlehen für Vorhaben in der Gemeinschaft sowie diesen gleichgestellte Dar- lehen nach Sicherheiten per 31.12.1986	210
Tabelle 20:		
	Anteile der Aufgabenbereiche am Darlehensvolumen in v.H.	211
Tabelle 21:		
	Darlehen aus eigenen Mitteln der Bank nach Aufgaben- bereichen in Mio ECU	211
Tabelle 22:		
	Zinszuschüsse für genehmigte EIB-Darlehen aus eigenen Mitteln in der Gemeinschaft (Mio ECU)	212
Tabelle 23:		
	EAG-Anleihen in Mio ECU	213
Tabelle 24:		
	EAG-Darlehen in Mio ECU	213
Tabelle 25:		
	EAG-Darlehen nach Ländern (Mio ECU)	214
Tabelle 26:		
	Einnahmenentwicklung EG-Gesamthaushalt in Mio ECU	215
Tabelle 27:		
	Zahlungsbilanzanleihen in Mio ECU	216
Tabelle 28:		
	NGI-Anleihen in Mio ECU	217
Tabelle 29:		
	NGI-Darlehen in Mio ECU	217

Tabelle 30:		
	NGI-Darlehen mit Zinszuschüssen in Mio ECU	218
Tabelle 31:		
	NGI-Globaldarlehen in Mio ECU	218
Tabelle 32:		
	NGI-Darlehen insgesamt nach Ländern	219
Tabelle 33:		
	NGI-Darlehen nach wirtschaftspolitischer Zweckbestimmung in Mio ECU	219
Tabelle 34:		
	Von den Gemeinschaftsinstitutionen jährlich aufge- legte Anleihen in Mio RE/ERE/ECU	220
Tabelle 35:		
	Laufende Anleihen der EG insgesamt in Mio RE/ERE/ECU	221
Tabelle 36:		
	Aufgliederung öffentlicher Schuldverschreibungen nach Emittenten in v.H.	221
Tabelle 37:		
	Anteile der Gemeinschaftsinstrumente am EG-Anleihe- volumen in v.H.	222
Tabelle 38:		
	Darlehen mit strukturpolitischen Zwecken in der Gemeinschaft in Mio ECU	222
Tabelle 39:		
	EG-Anleihen und EIB-Darlehen mit einer Garantie des Gesamthaushalts seit 1978 in Mio ERE/ECU	223
Tabelle 40:		
	EG-Darlehen nach Mitgliedsländern der EG seit 1981 in v.H.	224
Tabelle 41:		
	Ausstehende Darlehen und gezeichnetes Kapital der EIB per 31.12.1986 nach Mitgliedstaaten in Mio ECU	224

VERZEICHNIS DER ÜBERSICHTEN

Übersicht 1:

Zusammenhang zwischen Integrationsgraden der Zusammenarbeit und Gemeinschaftsbefugnissen nach der Formvorschrift des Art. 189 EWGV	11
--	----

Übersicht 2:

Ansatzstellen von Finanzierungshilfen im Vergleich	32
--	----

Übersicht 3:

Rangliste EG-Länderbonität 1986	89
---------------------------------	----

Übersicht 4:

Charakteristika der Anleihe- und Darlehens- instrumente im Überblick	169
---	-----