

## Geldschöpfung – die verborgene Macht der Banken

Wenn eine Bank ein Bankgebäude erwirbt, erhöht sie das Bankkonto des Verkäufers durch einen Schreibvorgang, s. Abb. 1.

Durch diesen Schreibvorgang erzeugt die Bank für den Verkäufer des Bankgebäudes das geforderte Geld. Die Bank benötigt zu diesem Zeitpunkt nur die technischen Voraussetzungen für das Darstellen oder Ausdrucken eines Kontoauszuges für ihren Bankkunden, den Verkäufer des Bankgebäudes. Der Bankkunde akzeptiert diese Zahlen als Geld, da er dem Geldsystem vertraut und die Erfahrung gemacht hat, dass andere Marktteilnehmer diese Zahlen ebenfalls als Geld akzeptieren.

Der Verkäufer des Bankgebäudes ist z. B. eine Baufirma. Diese will natürlich das auf ihrem Konto gutgeschriebene Geld verwenden, um z. B. die Löhne ihrer Angestellten zu bezahlen. Dazu überweist sie eine entsprechende Summe von ihrem Konto auf die Konten der Angestellten. Diese Konten können zufällig bei derselben Bank geführt werden, aber auch bei einer anderen Bank. Werden sie bei derselben Bank geführt, so erfolgt nur eine Übertragung innerhalb der Bank von einem Konto auf das andere Konto ohne weitere Auswirkungen für die Bank, s. Abb. 2.

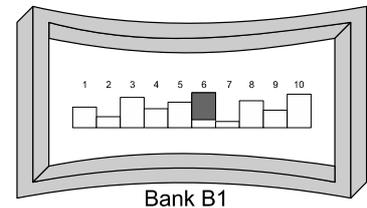
Bei einer Übertragung innerhalb einer Bank ist nur die Bank selbst beteiligt und die Bankkonten der Bankkunden. Auch der Bankkunde mit dem Konto 2 akzeptiert die auf seinem Konto gutgeschriebenen Zahlen als Geld, da er der Bank und dem Geldsystem vertraut und die Gewissheit hat, dass die Zahlen auf seinem Konto auch von anderen Marktteilnehmern als Geld akzeptiert werden. Wieder entstanden für die Bank nur die Darstellungskosten.

Werden dagegen die Konten der Angestellten bei einer anderen Bank geführt, wir nennen sie Bank B2, so sind bei dem Überweisungsvorgang neben den Bankkunden jetzt zwei Banken beteiligt. Das Geld muss von dem Konto des Kreditnehmers bei der Bank B1 zu den Konten der Angestellten bei der Bank B2 transferiert werden.

Wie akzeptiert nun die Bank B2 diese Überweisungen als Geld? Vor dem Hintergrund, dass dieses Geld vor kurzer Zeit durch einen Schreibvorgang bei Bank B1 erst entstanden ist, also aus Sicht der Bank B1 wie aus dem «Nichts» geschöpft wurde, müsste die Bank B2 sehr misstrauisch sein. Ist sie aber nicht. Sie macht es selbst auch so. Hat nämlich Bank B2 am gleichen Tag zufällig gleich hohe Überweisungen in Richtung Bank B1 zu tätigen, so werden diese Überweisungen dagegen gerechnet, sodass sich die Überweisungen beider Banken ausgleichen, s. Abb. 3.

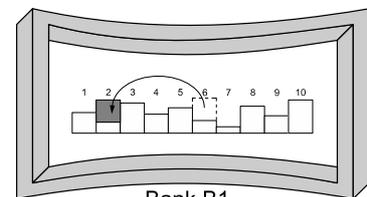
Die gegenseitigen Geldströme  $F_1$  und  $F_2$  werden gemessen und daraus die Differenz  $\Delta F$  gebildet. In Abb. 3 ist zur Veranschaulichung eine Messeinrichtung zwischen den beiden Banken installiert. Diese Messeinrichtung kann man sich als einen Durchflussmesser vorstellen, der die Differenz der in gegensätzlicher Richtung fließenden Geldströme misst. Ist  $\Delta F$  gleich null, so sind die gegenseitigen Überweisungen gleich groß und werden somit als Geld akzeptiert.

Kommen wir zu unserem Beispiel des Bankgebäudekaufs zurück. Wir sehen uns Abb. 3 noch einmal an. Für beide Banken sind die Summe der Zahlungseingänge und die Summe der Zahlungsausgänge von entscheidender



Bank B1

Abb. 1: Wir nennen unsere Bank B1. Das Konto des Verkäufers des Bankgebäudes ist das Konto 6. Es wurde durch einen Schreibvorgang erhöht.



Bank B1

Abb. 2: Ein Angestellter hat das Konto 2. Ein Teil des Geldes wird von Konto 6 auf das Konto 2 derselben Bank umgeschrieben.

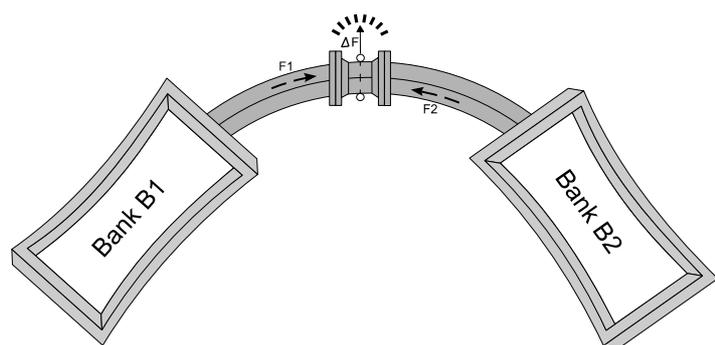


Abb. 3: Die gegenseitigen Überweisungen der Banken B1 und B2 sind an diesem Tag gleich hoch. Die Geldströme  $F_1$  und  $F_2$  gleichen sich aus.  $\Delta F$  ist gleich Null.

Bedeutung. In der Realität werden tausende Überweisungen zwischen zwei großen Banken an einem Tag getätigt. Gleichen sich die Summen zwischen den Banken aus, so werden sämtliche Überweisungen als Geld akzeptiert. Wie das Geld entstanden ist, spielt dabei keine Rolle.

Nun werden sich die Zahlungen zwischen den Banken nicht immer am gleichen Tag ausgleichen. Dann wird der Ausgleich auf einen späteren Zeitpunkt verschoben. Dadurch geben sich Banken gegenseitig Kredit, s. Abb. 4.

Die Zahlungsströme beider Banken gleichen sich in Abb. 4 nicht aus. Bank B1 möchte, dass ein größerer Betrag auf die Konten von Kunden der Bank B2 gebucht wird. Der Geldstrom  $F_1$  ist größer als  $F_2$  und somit  $\Delta F$  ungleich null. Daraufhin gibt die Bank B2 der Bank B1 einen Kredit über die Differenz  $\Delta F$ . Oder anders ausgedrückt, die Bank B2 akzeptiert nur den Anteil der Überweisung von Bank B1 als Geld, wofür sie am gleichen Tag Gegenüberweisungen an B1 getätigt hat. Da an diesem Tag von B1 Überweisungen in Richtung B2 mit einem höheren Betrag als Geld akzeptiert werden sollen, wird auf Basis des gegenseitigen Vertrauens die Differenz der Bank B2 gutgeschrieben. In der Höhe dieser Differenz hat B2 Guthaben gegenüber B1. Dieses Ungleichgewicht wird von B2 in der Hoffnung toleriert, dass sich diese Differenz in den nächsten Tagen in Gegenrichtung wieder ausgleicht.

Dieses gegenseitige Gutschreiben (Kreditgeben) wird mittels Interbank-Kreditkonten verwaltet, s. Abb. 4 Mitte. Interbank-Kreditkonten sind Bankkonten, in denen über die gegenseitigen Guthaben der Banken untereinander buchgeführt wird. Dabei hat jede Bank bei der anderen Bank ein Interbank-Kreditkonto. Das bedeutet, dass bei einem Giralgeldtransfer zwischen zwei Banken zwei Interbank-Kreditkonten angesprochen werden. Bei der einen Bank wird auf das Interbank-Kreditkonto eine Gutschrift gebucht und bei der anderen eine Schuld. In Abb. 4 und allen folgenden Abbildungen und Ausführungen werden beide Interbank-Kreditkonten der Übersichtlichkeit wegen als ein Interbank-Kreditkonto dargestellt, in dem nur das Ergebnis der Verrechnung beider Konten angegeben wird. In Abb. 4 wird dieses Konto als Interbank-Kreditkonto B1/B2 bezeichnet. Auf dem Interbank-Kreditkonto B1/B2 erhält die Bank B1 einen Kredit von Bank B2. Auf der rechten Seite des Interbank-Kreditkontos werden die Guthaben der Bank B2 dargestellt und auf der linken Seite die Guthaben von B1.

Beide Banken haben eine Vereinbarung über die maximale Höhe über die gegenseitig zu gewährenden Kredite. Überschreiten die Guthaben einer der beiden Banken die vorher vereinbarte Kreditgrenze, dann wird die Schuldnerbank aufgefordert den übersteigenden Schuldbetrag in Form von Zentralbankgeld von ihrem Konto bei der Zentralbank auf das Zentralbankkonto der Gegenseite zu überweisen s. Abb. 5 unten.

In unserem Beispiel würde bei Überschreiten des rechten Grenzwertes  $U$  des Interbank-Kreditkontos (eingräumte Kreditgrenze von der Bank B2), die Bank B1 von ihrem Zentralbankkonto ZK1 der Bank B2 auf ihr Konto bei der Zentralbank ZK2 zwecks Ausgleich eine entsprechende Summe Zentralbankgeld überweisen. Um den gleichen Betrag wird dann das Guthaben der Bank B2 auf dem Interbank-Kreditkonto B1/B2 vermindert, sodass der Grenzwert  $U$  wieder unterschritten wird.

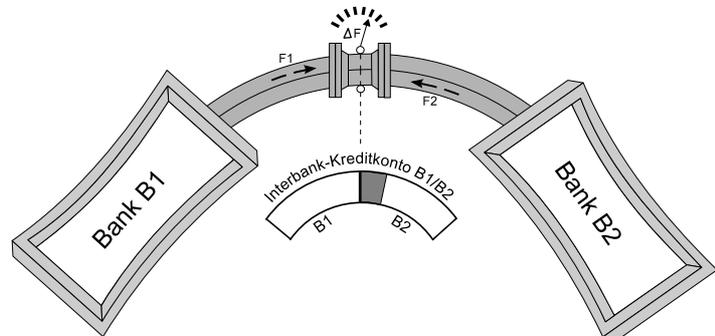


Abb. 4: Die gegenseitigen Überweisungen der Banken B1 und B2 sind an diesem Tag nicht gleich hoch. Der Geldstrom  $F_1$  ist größer als  $F_2$ .

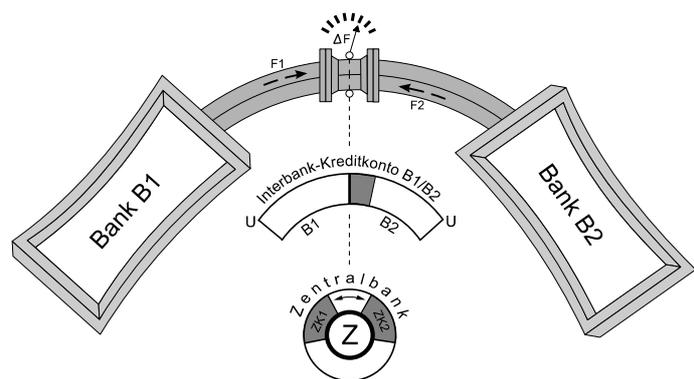


Abb. 5: Zentralbankkonten ZK1 und ZK2 der Banken B1 und B2 bei der Zentralbank Z

Um den gleichen Betrag wird dann das Guthaben der Bank B2 auf dem Interbank-Kreditkonto B1/B2 vermindert, sodass der Grenzwert  $U$  wieder unterschritten wird.

Aus den vorhergehenden Betrachtungen erkennen wir 3 Ebenen des Giralgeldverkehrs, s. Abb. 6. In einer Grafik wird das Zusammenwirken von drei Banken beispielhaft dargestellt.

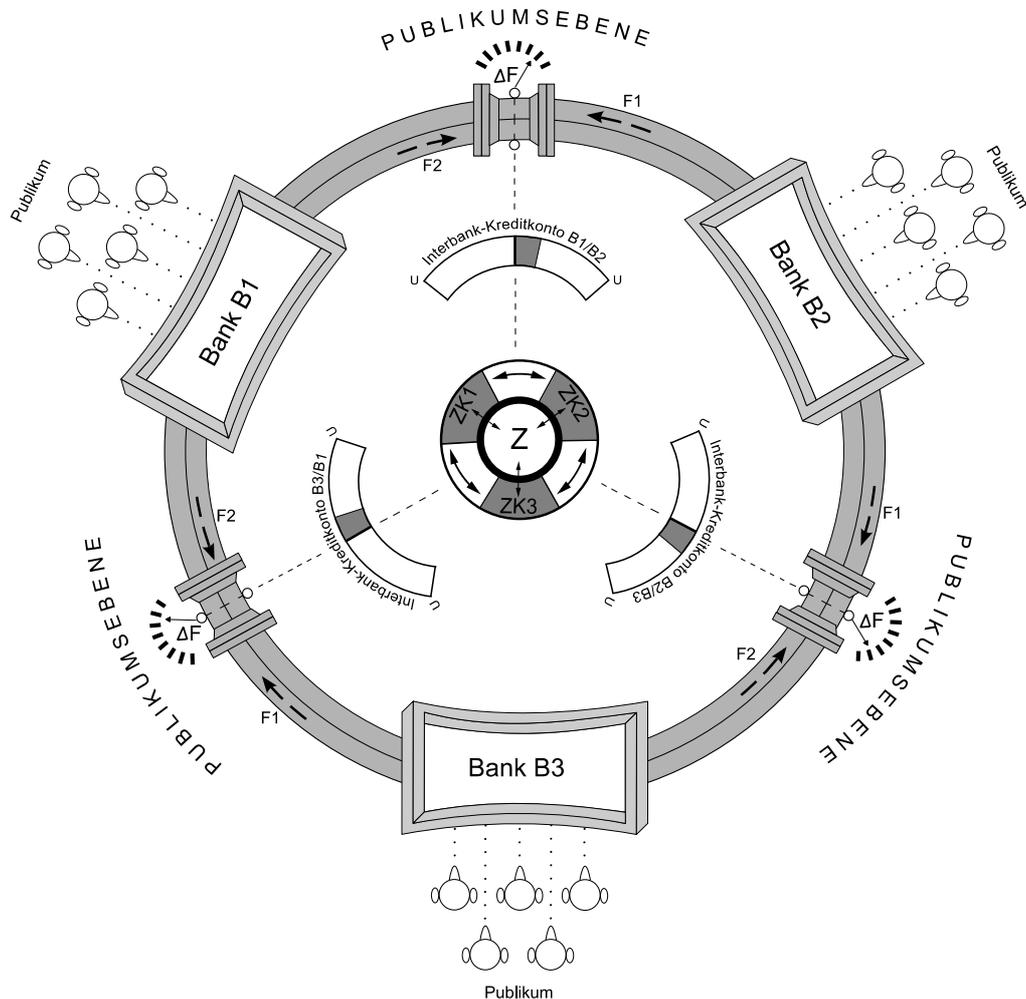


Abb. 6: Die 3 Ebenen des Giralgeldverkehrs

**Publikumsebene:** Die als Zahlungsmittel dem Publikum dargestellten alphanummerischen Zeichen zirkulieren infolge der von den Bankkunden initiierten Überweisungen zwischen den Banken B1, B2 und B3.

**Interbankebene:** Das bilaterale Verrechnungsgeld der Geschäftsbanken auf den Interbank-Kreditkonten.

**Zentralbankebene:** In der Mitte dargestellt, die Zentralbank Z und die Zentralbankkonten ZK1 bis ZK3 der Banken B1 bis B3.

Zwischen den Banken zirkuliert das von den Banken selbst erschaffene Giralgeld. Jede Bank hat das Bestreben, die Differenz der initiierten Zahlungen ihrer Kunden positiv zu gestalten. Das bedeutet, dass bei anderen Banken die Differenz zwischen den Zahlungseingängen und Zahlungsausgängen unweigerlich negativ wird. Für die eine Bank ist es ein Gewinn und für die andere ein Verlust. Die sich gegenseitig ausgleichenden Summen sind für die beteiligten Banken ein Gewinn. Dieser wurde aus Sicht der Banken gemeinsam aus ihrer Sicht aus dem „Nichts“ geschöpft. Ich bezeichne diese funktionalen Zusammenhänge als „strukturell bedingte kooperative Giralgeldschöpfung“, kurz **kooperative Geldschöpfung**. Infolge der kooperativen Geldschöpfung bekommen die Banken einen Großteil ihrer Gelder für Sachanlagen und andere Aufwendungen von der Gesellschaft für umsonst. Diese Betrachtung kann man für alle Geschäftsfelder der Banken durchführen, wie für die Kreditvergabe, den Wertpapierhandel, die Zinsaufwendungen, die Zinserträge, die Provisionserträge usw. Die Gelder für

die Kreditvergabe, für die Zinsaufwendungen und für den Wertpapierkauf werden ebenfalls zu großen Teil mittels kooperativer Geldschöpfung erzeugt.

Das Prinzip der kooperativen Geldschöpfung wirkt unabhängig von den im Nachhinein erstellten Bilanzen der Banken. Die Bilanz ist eine Bestandsaufnahme abgelaufener Wirtschaftsprozesse. In ihr werden die oben beschriebenen Abläufe nicht berücksichtigt. Demzufolge bilden die Bilanzen aller Banken die Realität falsch ab. Deshalb muss man scheitern, wenn man mit den heute praktizierten Bilanzierungsregeln den Versuch unternimmt, die realen wirtschaftlichen Verhältnisse von Banken abzubilden.

Infolge der falschen Beschreibung des Geschäftserfolges der Banken entsteht ein unrealistisches Bild für die Öffentlichkeit. Aufgrund der kooperativen Geldschöpfung haben Banken über Jahrzehnte Schulden gegenüber der Gesellschaft angehäuft, die nicht ausgewiesen werden und somit die Rückzahlung nicht gefordert wird. Darüber hinaus erlangen die Banken infolge der kooperativen Geldschöpfung eine Machtfülle, die eine Lawine ins Rollen gebracht hat, deren korrumpierende Energie unsere demokratische Grundordnung verschütten kann.

Horst Seiffert hat die kooperative Geldschöpfung der Banken in seinem Buch „Geldschöpfung – Die verborgene Macht der Banken“ untersucht, [www.horstseiffert.de](http://www.horstseiffert.de).

Berlin, 27.11.2012

Horst Seiffert