

Inhalt

Hinweise zur Zitierung — XIII

Abkürzungsverzeichnis — XV

Einleitung — 1

- I. Hintergrund — 1
- II. Gegenstand und Gang der Untersuchung — 3

Erster Abschnitt Ökonomisch-rechtliche Grundlagen

A. Ökonomische Vorüberlegungen — 9

- I. Volkswirtschaftliche Besonderheiten von Banken — 9
 - a) Finanzmärkte und Banken — 9
 - b) Banken als Finanzintermediäre — 11
 - c) Banken als Geldschöpfer – Die Abhängigkeit von Zentralbanken — 13
- II. Rechtfertigung staatlicher Eingriffe — 18
 - a) Fragiles Geschäftsmodell — 20
 - b) Externalitäten und Systemrisiko — 21
 - c) Asymmetrische Informationsverteilung — 24
- III. Grenzen hoheitlicher Eingriffe — 25
 - a) Komplexität der Finanzordnung — 26
 - b) Marktbereinigung – Moral Hazard — 27
 - c) Verteilungsgerechtigkeit — 29
- IV. Ergebnis — 30

B. Rechtliche Rahmenbedingungen — 32

- I. Vorgeschichte des heutigen Regimes — 33
- II. Reaktion auf die Finanzkrise – Paradigmenwechsel — 36
 - a) Die nationalen Alleingänge — 36
 - b) Initiativen auf internationaler Ebene — 39
 - c) Entwicklungen auf europäischer Ebene — 43
 - i) Lastenverteilung im europäischen Beihilferecht — 46
 - ii) Harmonisiertes Bankenabwicklungsrecht — 48
- III. Der Quantensprung – Aufbau der Bankenunion — 51
 - a) Einheitliche Bankenaufsicht — 54

b)	Einheitliche Bankenabwicklung — 63
c)	(Un-)einheitliche Einlagensicherung — 71
IV.	Der neue Ansatz: Bail-in — 73
a)	Abwicklungsziele und -grundsätze — 75
b)	Die Anwendung des Bail-In-Instruments — 77
i)	Bail-in-fähige Verbindlichkeiten — 82
ii)	Abgrenzung zu sonstigen Abschreibungs- und Umwandlungsbefugnissen — 82
iii)	Gruppenproblematik — 85
V.	Ergebnis — 88

Zweiter Abschnitt Der Bail-in-Haftungstatbestand

A.	Haftungsvoraussetzungen — 93
I.	Ausfall oder drohender Ausfall eines Instituts — 97
a)	Überschuldung — 98
b)	Zahlungsunfähigkeit — 104
c)	Verstoß gegen aufsichtsrechtliche Anforderungen — 108
d)	Unterstützung durch staatliche Mittel — 111
II.	Subsidiarität — 115
a)	Sanierungsmaßnahmen des privaten Sektors — 116
i)	Auf der Passivseite — 117
ii)	Auf der Aktivseite — 120
b)	Sanierungsmaßnahmen im Rahmen eines Institutssicherungssystems — 121
c)	Aufsichtsbehördliche Sanierungsmaßnahmen — 122
III.	Öffentliches Interesse — 123
IV.	Ergebnis — 128
B.	Haftungsausschlüsse — 131
I.	Einzelfallunabhängige Ausschlüsse — 131
a)	Zur Verhinderung von Bankruns bzw Ansteckungseffekten — 132
i)	Gedeckte Einlagen — 132
ii)	Verbindlichkeiten gegenüber Einlagensicherungssystemen — 134
iii)	Inter-Bankverbindlichkeiten — 135
iv)	Verbindlichkeiten gegenüber Systemen oder Systembetreibern — 136

b)	Zur Wahrung kritischer Funktionen — 138
i)	Verbindlichkeiten aus dem alltäglichen Geschäftsbetrieb — 138
ii)	Intra-Bankverbindlichkeiten — 139
c)	Zum Gleichlauf mit dem Insolvenzrecht — 139
i)	Besicherte Verbindlichkeiten — 140
ii)	Insolvenzgeschützte Kundenverbindlichkeiten — 143
iii)	Insolvenzgeschützte Treuhandverbindlichkeiten — 144
iv)	Verbindlichkeiten gegenüber Steuer- und Sozialversicherungsbehörden — 146
II.	Ermessensgeleitete Ausschlüsse — 146
a)	Wegen zeitlicher Unmöglichkeit — 150
i)	Angemessene Frist — 150
ii)	Rechtliche Unmöglichkeit — 151
iii)	Praktische Unmöglichkeit — 155
b)	Zur Aufrechterhaltung kritischer Funktionen und Kerngeschäftsbereiche — 161
i)	Identifizierung — 162
ii)	Schutzbedürftigkeit — 167
iii)	Zwingende Erforderlichkeit und Angemessenheit — 173
c)	Zur Vermeidung einer ausgedehnten Ansteckung — 176
i)	Direkte Ansteckung — 178
ii)	Indirekte Ansteckung — 179
iii)	Zwingende Erforderlichkeit und Angemessenheit — 181
d)	Zur Verhinderung einer Wertminderung — 182
i)	Derivate — 184
III.	Verlustabsorptionskapazität — 185
a)	Der TLAC-Standard — 186
b)	Die MREL-Quote — 193
c)	Harmonisierung beider Ansätze — 197
i)	Errechnung der Mindestanforderungen — 200
ii)	Trichotomie des Adressatenkreises — 204
iii)	Anrechnungskriterien — 206
IV.	Ergebnis — 209
C.	Haftungsschranken — 213
I.	Bewertung — 214
a)	Festlegung des Mindestumfangs — 214
b)	Festlegung der Umwandlungsquote — 221
c)	No-creditor-worse-off-Grundsatz — 222

- II. Haftungskaskade — 229
- III. *Par-condicio-creditorum*-Grundsatz — 232
- IV. Kleinanlegerschutz — 234
 - a) Die Suche nach dem idealen Bail-in-Investor — 237
 - b) Veräußerungsbeschränkungen im Retail-Geschäft — 239
- VII. Ergebnis — 244

Dritter Abschnitt Finanzierungs- und Liquiditätsfragen im Zusammenhang mit einem Bail-in

- A. Die Beteiligung von Einlagensicherungssystemen — 252
 - B. Rückgriff auf Bankenabwicklungsfonds — 258
 - I. Die nationalen Abwicklungsfonds — 259
 - II. Der SRF — 265
 - C. Rekapitalisierung durch die Mitgliedstaaten — 274
 - I. Staatliche Stabilisierungsinstrumente — 274
 - II. Außerordentliche finanzielle Unterstützung aus öffentlichen Mitteln — 276
 - a) Staatliche Garantien für Liquiditätshilfe durch Zentralbanken — 276
 - b) Staatliche Garantien für neu emittierte Verbindlichkeiten — 277
 - c) Vorsorgliche Rekapitalisierung — 280
 - D. Der ESM als supranationaler Backstop — 287
 - I. Direkte Rekapitalisierung — 292
 - II. Common Backstop — 295
 - E. Liquiditätsbereitsstellung durch Zentralbanken — 301
 - I. Reguläre Liquiditätsprogramme — 303
 - II. Notfall-Liquiditätshilfe (ELA) — 305
 - i) Tauglichkeit der ELA als Liquiditätsfazilität im Abwicklungsverfahren — 310
 - ii) Reformansätze — 314
 - F. Ergebnis — 317
- Zusammenfassung in Thesen — 321
- Literatur- und Quellenverzeichnis — 328