

Inhaltsübersicht

	Seite
Vorwort	V
Inhaltsverzeichnis	XI
Abkürzungsverzeichnis	XXVII
Bibliografie	XXXIII
Teil 1: Grundlagen der Regulierung und Beaufsichtigung von Banken	1
§ 1 Begriffe und Zielsetzung des Bankenaufsichtsrechts	1
§ 2 Rechtsentwicklung	17
§ 3 Gesetzgebungskompetenzen und Grundfreiheiten	43
§ 4 Rechtsquellen, Rechtsetzungsverfahren und zentrale Regelungskonzepte (<i>Single Rulebook</i>)	50
Teil 2: Institutioneller Rahmen	77
§ 5 Das europäische Finanzaufsichtssystem	77
§ 6 Der einheitliche Aufsichtsmechanismus (SSM)	93
Teil 3: Marktzugang und Erlaubnisverfahren	139
§ 7 Bankerlaubnis und Grundsätze des grenzüberschreitenden Marktzugangs	139
Teil 4: Laufende Anforderungen an die Bankenaufsicht und Bankenregulierung	199
Abschnitt 1: Quantitative Anforderungen	199
§ 8 Eigenmittel	199
§ 9 Liquidität	232
§ 10 Großkredite	241
Abschnitt 2: Governance-Anforderungen und Grundzüge des aufsichtsrechtlichen Überprüfungsverfahrens	251
§ 11 Grundzüge des aufsichtsrechtlichen Überprüfungsverfahrens	251
§ 12 Corporate Governance	258
Abschnitt 3: Offenlegungsanforderungen und Markttransparenz	289
§ 13 Grundlagen	289
§ 14 Offenlegungsanforderungen	294

Teil 5: Gruppenaufsicht	307
§ 15 Grundlagen	307
§ 16 Grundzüge der Gruppenaufsicht	319
Teil 6: Rückblende und Ausblick	343
§ 17 Resümee: Gegenwärtiger Stand des Single Rulebooks	344
§ 18 Reformperspektiven	349
Anhänge	367
Sachverzeichnis	385

Inhaltsverzeichnis

	Seite	Rn.
Vorwort	V	
Inhaltsübersicht	IX	
Abkürzungsverzeichnis	XXVII	
Bibliografie	XXXIII	
Teil 1: Grundlagen der Regulierung und Beaufsichtigung von Banken	1	1
§ 1 Begriffe und Zielsetzung des Bankenaufsichtsrechts	1	1
I. Begriffe	1	1
1. Banken	2	2
2. Wertpapierfirmen, Versicherungen, Investmentgesellschaften	2	4
3. Bankenaufsicht und Bankenregulierung	4	7
II. Funktionen von Banken	5	12
1. Betragstransformation	5	13
2. Fristentransformation	5	14
3. Risikotransformation	6	15
III. Begründungsansätze für eine gesonderte Bankenregulierung	6	16
1. Fragile Bilanzstruktur von Banken als Folge der Fristentransformation	6	17
2. Bank Runs	7	20
3. Systemische Risiken	8	23
IV. Regelungsziele	10	26
1. Einlegerschutz und Funktionenschutz	10	26
2. Verwirklichung eines europäischen Bankenbinnenmarktes	11	29
V. Aufsichts- und Regulierungsstrategien	11	31
1. Präventive vs. protektive Ansätze	12	32
a) Präventiv wirkende Instrumente	12	33
aa) Bankerlaubnis	12	33
bb) Laufende Bankenaufsicht	13	34
b) Protektiv wirkende Ansätze	13	38
2. Mikro- vs. makroprudanzielle Aufsicht	14	41
VI. Fazit	15	44
§ 2 Rechtsentwicklung	17	1
I. Internationale Standardsetzung	17	1
1. Basler Ausschuss für Bankenaufsicht	18	2

	Seite	Rn.
a) Empfehlungen und Aufsichtsgrundsätze	19	4
b) Basel II	20	7
c) Basel III und aktuelle Reformen	22	10
d) Konsolidiertes Rahmenwerk	24	15
2. Financial Stability Board	24	16
II. Unionsrecht	25	17
1. Erste Phase: Rudimentäre Harmonisierung der Zulassungsanforderungen und der europäischen Aufsicht (1977–1988)	26	22
2. Weißbuch über die Vollendung des Binnenmarktes (1985)	27	24
3. Zweite Phase: Etablierung des Prinzips der gegenseitigen Anerkennung und Harmonisierung von Mindeststandards (1989–1999)	28	26
4. Aktionsplan für Finanzdienstleistungen (1999) und Lamfalussy-Bericht (2000/2001)	29	30
5. Dritte Phase: Konsolidierung des Regelungsbestandes und Umsetzung von Basel II (1999–2008)	30	32
6. Weißbuch zur Finanzdienstleistungspolitik (2005)	31	36
7. Vierte Phase: Etablierung einer europäischen Bankenaufsicht und Neuordnung der Bankenregulierung (seit 2009)	31	37
a) Der De-Larosière-Bericht (2009) und die Etablierung eines europäischen Finanzaufsichtssystems (2010)	32	39
b) Verabschiedung des CRD-IV/CRR-Regimes sowie Etablierung eines „Single Rulebooks“ (seit 2009)	33	43
c) Auf dem Weg zu einer europäischen Bankenunion (seit 2012)	35	47
8. Fünfte Phase: Konsolidierung der Post-Finanzkrise-Gesetzgebung und Vollendung der Bankenunion (seit 2016)	36	51
a) Verabschiedung des Bankenpakets vom April 2019 (CRD V/CRR II)	36	51
b) Einführung eines eigenständigen prudanziellen Aufsichtsregimes für Wertpapierfirmen (IFD/IFR-Regime)	37	54
c) Reform der europäischen Finanzaufsicht	38	55
d) Ausblick: Umsetzung der Basel-III-Reformen vom Dezember 2017 und Kommissionsentwurf vom Oktober 2021	38	56
9. Auswirkungen der Covid-19-Epidemie	39	59
III. Entwicklung der Bankenaufsicht in Deutschland	39	60
IV. Fazit	41	64

	Seite	Rn.
§ 3 Gesetzgebungskompetenzen und Grundfreiheiten	43	1
I. Primärrecht	43	1
II. Kompetenznormen	43	3
1. Koordination für die Aufnahme und Ausübung selbstständiger Tätigkeiten	44	4
2. Verwirklichung des Binnenmarktes	44	6
3. Übertragung von Kompetenzen auf die EZB	44	7
III. Instrumente der Rechtsetzung	45	8
1. Überblick	45	8
2. Verordnung	46	13
3. Richtlinie	47	16
IV. Grundfreiheiten	48	20
1. Niederlassungsfreiheit	48	21
2. Dienstleistungsfreiheit	49	23
§ 4 Rechtsquellen, Rechtsetzungsverfahren und zentrale Regelungskonzepte (<i>Single Rulebook</i>)	50	1
I. Entwicklung eines „Single Rulebooks“	50	1
II. Das europäische Rechtsetzungsverfahren	52	5
1. Stufe 1: Rahmenrechtsakte	52	7
2. Stufe 2: Delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte	53	10
3. Stufe 3: Leitlinien und Empfehlungen sowie weitere Instrumente	54	13
a) Leitlinien und Empfehlungen	54	13
b) Q&As und weitere Verlautbarungen der EBA	55	16
c) Verlautbarungen der EZB	56	20
4. Stufe 4: Kontrolle der mitgliedstaatlichen Rechtsumsetzung	56	21
III. Bausteine des Single Rulebooks	57	23
1. Überblick über das CRD/CRR-Regime	57	23
2. Rahmenrechtsakte	58	27
a) CRD	58	27
b) CRR	59	30
3. Delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte (Stufe 2)	60	33
4. Leitlinien und Empfehlungen; Soft Law (Stufe 3)	60	34
IV. Nationales Recht	60	35
1. Verbleibende Bedeutung des nationalen Rechts	60	35
2. Deutschland	61	36
V. Harmonisierungskonzepte	61	38
1. Vertikale Dimension: Mindestharmonisierung vs. Vollharmonisierung	62	39
a) Mindestharmonisierung	62	40

	Seite	Rn.
b) Vollharmonisierung	63	43
c) Umsetzungsspielräume, Optionen und Wahlrechte	64	48
2. Horizontale Dimension: Anwendungsbereich	65	53
3. Harmonisierungstiefe	66	57
VI. Regulierungsansätze	67	59
1. Regel- vs. prinzipienbasierte Ansätze	67	59
a) Überblick	67	59
b) Bedeutung für das Single Rulebook	68	64
aa) Basler Rahmenvereinbarungen	68	64
bb) Europäisches und nationales Recht	68	65
2. Proportionalitätsgrundsatz	69	68
VII. Auslegungsfragen	70	71
1. Methoden der Auslegung des Unionsrechts	70	71
2. Klärung von Auslegungsfragen durch Leitlinien und Empfehlungen, Q&As und sonstige Soft-Law-Instrumente	72	76
3. Auslegungsgrundsätze	74	81
a) Wortlaut	74	82
b) Systematik	74	83
c) Historische Auslegung	74	84
d) Teleologische Auslegung	75	86
VIII. Fazit	75	87
Teil 2: Institutioneller Rahmen	77	1
§ 5 Das europäische Finanzaufsichtssystem	77	1
I. Einleitung	77	1
II. Makroebene	78	4
III. Mikroebene	80	8
1. Überblick	80	8
2. Die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA)	81	11
a) Binnenorganisation	81	12
aa) Überblick	81	12
bb) Bewertung und Rechtsentwicklungen	82	19
b) Zielsetzung	83	21
c) Aufgaben und Kompetenzen	84	23
aa) Rechtsetzungsbefugnisse	84	24
(1) Erarbeitung von Entwürfen für technische Regulierungs- und Durchführungsstandards (Stufe 2)	84	25
(2) Leitlinien und Empfehlungen und sonstige Verlautbarungen (Stufe 3)	85	27
bb) Koordinations- und Eingriffsbefugnisse	86	32
(1) Verstöße gegen Unionsrecht	86	33

	Inhaltsverzeichnis	XV
	Seite	Rn.
(2) Koordinations- und Streitentscheidungsbefugnisse	87	35
cc) Aufsichtsfunktionen im Zusammenhang mit der Eigenmittelausstattung	88	39
dd) Besondere Aufgaben im Zusammenhang mit der Bekämpfung der Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung	88	40
3. Nationale Aufsichtsbehörden	89	42
a) Aufsichtsmodelle	89	43
aa) Institutioneller Ansatz	90	45
bb) Integrierter Ansatz	90	49
cc) Funktionaler Ansatz	91	53
b) Aufsicht in Deutschland	91	56
IV. Fazit	92	57
§ 6 Der einheitliche Aufsichtsmechanismus (SSM)	93	1
I. Grundlagen	94	1
1. Entwicklung	95	2
2. EZB als europäische Aufsichtsbehörde; Kompetenzfragen .	96	5
3. Regelungsziele	98	9
4. Rechtsgrundlagen	99	12
II. Anwendungsbereich und Aufsichtszuständigkeiten	99	13
1. Überblick: Der SSM als Verwaltungsverbund	99	13
2. Zuständigkeit	100	15
a) Geografische Zuständigkeit	100	16
b) Persönliche Zuständigkeit	101	19
c) Sachlich	102	23
III. Aufsichtskompetenzen und -befugnisse	103	27
1. Überblick: Zusammenarbeit innerhalb des SSM	103	27
2. Abgrenzung von bedeutenden und weniger bedeutenden Instituten	105	31
a) Abgrenzungskriterien	105	31
b) Einstufungsverfahren	107	38
c) Möglichkeit der „Herabstufung“	107	40
d) Selbsteintrittsrecht der EZB	109	45
3. Gemeinsame Verfahren	109	46
4. Befugnisse im Rahmen der „direkten“ Aufsicht von bedeutenden Instituten	110	47
a) Befugnisse gegenüber bedeutenden Instituten und deren Geschäftsleitern	110	48
b) Befugnisse gegenüber den NCA	111	51
5. Befugnisse im Rahmen der „indirekten“ Aufsicht über weniger bedeutende Institute	112	53
a) Befugnisse gegenüber den NCA	112	55

	Seite	Rn.
b) Befugnisse gegenüber den weniger bedeutenden Instituten sowie sonstigen Personen	113	58
6. Makroprudanzielle Aufsicht	113	60
IV. Organisationsstruktur und institutionelle Rahmenvorgaben	114	61
1. Trennung von geldpolitischen Funktionen	114	61
2. Governance-Struktur	114	63
a) Aufsichtsgremium	114	63
aa) Generaldirektion im Bereich Aufsicht	116	68
bb) Gemeinsame Aufsichtsteams (JSTs)	116	69
cc) EZB-Rat	117	72
b) Weitere Organe und Stellen	117	73
V. Anwendbares Recht	118	76
1. Unionsrecht (Kategorie 1)	119	78
2. Rechtsverbindliches nationales Recht (Kategorie 2)	119	80
a) Richtlinienenumsetzendes Recht	119	80
b) Umsetzung von Wahlrechten	121	87
aa) Nationale Wahlrechte	122	88
bb) Behördenwahlrechte	122	91
3. Rechtsnormen ohne Außenverbindlichkeit (Kategorie 3)	123	93
VI. Regelungs- und Handlungsinstrumente	123	95
1. Verordnungen	124	96
2. Beschlüsse und Weisungen	124	100
3. Leitlinien	126	105
4. Empfehlungen	126	107
5. Sonstige Instrumente und Soft Law	127	108
a) Überblick und Rechtsnatur	127	108
b) Kompetenzrechtliche Aspekte	128	112
VII. Rechtsschutz	129	115
1. Administrativer Überprüfungsausschuss	129	116
a) Zulässigkeit	130	117
b) Begründetheit	130	119
c) Verfahren	131	121
d) Zusammensetzung und Status	132	124
2. Gerichtlicher Rechtsschutz	133	127
a) Grundlagen	133	127
b) Nichtigkeitsklage	134	132
aa) Taugliche Klagegegenstände	134	132
bb) Persönliche Zulassungsvoraussetzungen und Klagefrist	135	135
cc) Prüfungsmaßstab	135	137
c) Weitere Rechtsbehelfe	136	138
d) Rechtsschutz bei mehrstufigen Verfahren	136	140
VIII. Fazit	138	145

	Seite	Rn.
Teil 3: Marktzugang und Erlaubnisverfahren	139	1
§ 7 Bankerlaubnis und Grundsätze des grenzüberschreitenden Marktzugangs	139	1
I. Grundlagen	140	1
II. Erlaubnispflicht	142	6
1. Überblick über die unionsrechtlichen Regelungsvorgaben	142	6
a) Kreditinstitute	142	7
b) Wertpapierfirmen	145	15
2. Zulassungspflichtige Tätigkeiten	145	16
a) Kreditinstitute (<i>credit institutions</i>)	146	18
aa) CRR-Kreditinstitute (Unionsrecht)	146	19
(1) Einlagengeschäft (<i>deposit business</i>)	146	20
(2) Kreditgeschäft (<i>credit business</i>)	150	27
(3) Erweiterung der Begriffsdefinition durch die Wertpapierfirmen-Verordnung	151	29
bb) Weitere erlaubnispflichtige Bankgeschäfte in den Mitgliedstaaten (Kreditinstitute nach nationalem Recht)	151	30
(1) Weitere erlaubnispflichtige Bankgeschäfte in Deutschland	151	30
(2) Anwendung des CRD/CRR-Regimes auf nationale Kreditinstitute	154	31
b) Wertpapierfirmen (<i>investment firms</i>)	154	33
aa) Unionsrecht (MiFID II)	155	34
bb) Erlaubnispflichtige Finanzdienstleistungen in Deutschland	155	36
(1) Erlaubnispflichtige Tätigkeiten	155	36
(2) Finanzinstrumente	161	38
c) Zulassungspflichten von Finanzholdinggesellschaften	162	41
d) Reformen durch das IFD/IFR-Regime	164	45
III. Erlaubnisverfahren und Erlaubnisvoraussetzungen	165	50
1. Voraussetzungen und Versagungsgründe	165	50
a) Anspruch auf Erlaubniserteilung	165	51
b) Versagungsgründe	165	52
aa) Zwingende Versagungsgründe	166	53
(1) Betriebsbezogene Anforderungen	166	53
(2) Sonstige Anforderungen	166	56
bb) In das Ermessen der Aufsicht gestellte Versagungsgründe	166	57
2. Zuständigkeit und Verfahren	167	58
a) Kompetenzverteilung	167	58
b) Verfahrensablauf	168	61
c) Erforderliche Unterlagen	169	64

	Seite	Rn.
IV. Grenzüberschreitende Sachverhalte	169	65
1. Formen des Marktzugangs	170	67
2. EU-Pass: Notifizierungsverfahren und Herkunftslandkontrolle	172	70
a) Überblick	172	70
b) Notifizierungsverfahren	175	74
aa) Zweigstellen	175	75
(1) Notifizierung des Herkunftsmitgliedstaats	176	76
(2) Prüfung der Anzeige; Weiterleitung an den Aufnahmemitgliedstaat	176	78
(3) Wartefrist, Aufnahme der Tätigkeit	177	81
(4) Kompetenzen der Aufnahmebehörde; Allgemeininteressen	178	82
(a) Allgemeininteressen	178	82
(b) Weitere bei der Aufnahmebehörde verbleibende Residualkompetenzen; Zusammenarbeit der Behörden	180	86
(5) Umsetzung in Deutschland	182	89
bb) Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr	183	93
cc) Rechtsfolgen im Falle der Nichtbeachtung des Anzeigeverfahrens	184	96
3. Territorialprinzip	185	98
4. Drittstaatregime	187	103
a) Überblick	187	103
b) Drittstaaten-Zweigstellen (Deutschland)	188	105
c) Exkurs: Drittstaatenregime für Wertpapierfirmen gem. MiFID II/MiFIR	190	110
aa) Grenzüberschreitende Wertpapierdienstleistungen	190	110
bb) MiFID-Drittstaatenzweigstellen	191	113
5. Ausnahmen (insbesondere: Freistellungen und <i>reverse solicitation</i>)	192	115
a) Freistellung gem. § 2 Abs. 5 KWG	192	115
b) Passive Dienstleistungsfreiheit	193	119
V. Sanktionen	193	120
1. Unionsrechtliche Regelungsvorgaben	193	120
2. Deutschland	194	123
a) Straf- und verwaltungsrechtliche Sanktionen	194	124
b) Zivilrechtliche Folgen	195	127
VI. Fazit	196	131

	Seite	Rn.
Teil 4: Laufende Anforderungen an die Bankenaufsicht und Bankenregulierung	199	1
Abschnitt 1: Quantitative Anforderungen	199	1
§ 8 Eigenmittel	199	1
I. Grundlagen	200	1
1. Rechtsentwicklung und Bedeutung	200	1
2. Regelungsziele, Regelungsstrategien, Zielkonflikte	203	9
II. Überblick über das Regelungssystem	205	15
III. Mindestkapitalanforderungen und Kapitalpuffer	206	21
1. Kapitalquoten	206	22
2. Zusammensetzung des regulatorischen Eigenkapitals	206	24
a) Bilanzielles vs. regulatorisches Eigenkapital	206	24
b) Hantes Kernkapital	208	29
aa) Kriterien	208	29
bb) Genehmigung durch die zuständige Behörde; EBA-Liste	209	33
cc) Behandlung von Ergebnisabführungsverträgen	209	36
c) Zusätzliches Kernkapital	210	38
d) Ergänzungskapital	212	43
3. Berechnung der Eigenmittel und das Konzept der Risikogewichtung	212	44
a) Grundlagen	212	44
b) Risikokategorien	212	47
c) Berechnung von Kreditrisiken	214	53
aa) Grundsatz der Risikogewichtung	214	54
bb) Standardansatz	216	59
cc) IRB-Ansätze	216	62
d) Output Floor	217	66
IV. Kapitalpuffer	218	70
1. Kapitalerhaltungspuffer und antizyklischer Kapitalpuffer	221	75
a) Kapitalerhaltungspuffer	221	76
b) Antizyklischer Kapitalpuffer	221	77
2. Puffer für Systemrisiken und systemrelevante Institute	222	81
a) Puffer für systemrelevante Institute	222	81
aa) G-SRI	223	83
bb) A-SRI	223	84
b) Systemrisikopuffer	224	85
3. Ausschüttungsbeschränkungen	225	91
V. Verschuldungsquote (<i>leverage ratio</i>)	227	95
1. Überblick und Rechtsentwicklung	227	95
2. Europäische Regelungsvorgaben	228	99
a) Berechnung	228	99

	Seite	Rn.
b) Melde- und Offenlegungspflicht	228	101
VI. Kapitalanforderungen nach Säule 2	229	103
VII. Exkurs: Kapitalanforderungen im Zusammenhang mit der Abwicklung und Restrukturierung von Banken (TLAC und MREL)	229	104
VIII. Sanktionen	230	107
IX. Fazit	231	111
 § 9 Liquidität	 232	 1
I. Einführung	232	1
II. Rechtsrahmen	234	5
1. Liquiditätsdeckungskennziffer (LCR)	235	6
a) Überblick	235	6
b) Liquiditätspuffer (Zähler)	236	10
c) Liquiditätsabflüsse (Nenner)	236	13
2. Strukturelle Liquiditätsquote (NSFR)	237	15
a) Überblick	237	15
b) Verfügbare stabile Refinanzierung (Zähler)	238	19
c) Erforderliche stabile Refinanzierung (Nenner)	238	20
d) Vereinfachte strukturelle Liquiditätsquote	239	21
3. Melde- und Offenlegungspflichten	239	22
III. Anforderungen an das Liquiditätsrisikomanagement	239	23
IV. Fazit	240	24
 § 10 Großkredite	 241	 1
I. Einleitung	241	1
II. Europäische Regelungsvorgaben	243	5
1. Begriff des Großkredits	244	9
a) Grundsätze	244	9
b) Kunden und Kundengruppe	244	12
2. Kreditobergrenzen	245	16
a) Grundsatz	245	16
b) Ausnahmen	247	20
aa) Unmittelbar geltende Ausnahmen	247	21
bb) Fakultative Ausnahmen	248	23
(1) Art. 400 Abs. 2, Abs. 3 CRR	248	23
(2) Art. 493 Abs. 3 CRR	249	27
3. Organisatorische Anforderungen	249	28
4. Meldepflichten	250	30
III. Fazit	250	31

	Seite	Rn.
Abschnitt 2: Governance-Anforderungen und Grundzüge des aufsichtsrechtlichen Überprüfungsverfahrens	251	1
§ 11 Grundzüge des aufsichtsrechtlichen Überprüfungsverfahrens	251	1
I. Einführung	251	1
II. Rechtsgrundlagen und Regelungskonzepte	252	5
1. Basler Ausschuss	252	5
2. Unionsrecht	253	8
3. Nationales Recht	254	10
III. Eigenmittelbezogene Anforderungen	255	11
1. ICAAP	255	11
2. SREP und Kapitalzuschläge	255	13
a) Grundsätze	255	13
b) Kapitalzuschläge und Säule-1-plus-Konzept	256	16
IV. Governance-Anforderungen	257	18
§ 12 Corporate Governance	258	1
I. Einführung	259	1
II. Regelungskonzepte	260	4
1. Traditioneller Regelungsansatz	262	6
2. Besonderheiten der Banken-Governance	262	8
3. Governance-basierte Regulierung	263	11
III. Regulatorische Rahmenvorgaben	264	13
1. Übersicht	264	13
2. Struktur und Zusammensetzung der Leitungsorgane	266	19
a) Monistische vs. dualistische Board-Strukturen	266	19
b) Funktionstrennung; Bildung von Ausschüssen	268	21
aa) Trennung des Geschäftsführers und des Vorsitzenden des Leitungsorgans	268	21
bb) Ausschussbildung	268	22
cc) Unabhängige Aufsichtsratsmitglieder	270	27
dd) Diversität	272	34
3. Persönliche und kollektive Anforderungen an die Leitungsorgane	273	36
a) Zeitliche Verfügbarkeit und Mandatsbegrenzungen	273	36
b) Kenntnisse, Fähigkeiten und Erfahrungen	274	39
c) Kollektive Eignung	276	44
d) Qualifikation und Zuverlässigkeit von Inhabern von Schlüsselpositionen (<i>key function holders</i>)	277	47
4. Aufgaben und Pflichten der Leitungsorgane	278	50
5. Überprüfung der Eignung der Leitungsorgane sowie Inhaber von Schlüsselpositionen	279	54
a) Unternehmensinterne Prüfung	279	56

	Seite	Rn.
b) Prüfung durch die zuständigen Behörden	280	57
IV. Sanktionen	281	60
1. Administrative Sanktionen	281	60
2. Zivilrechtliche Sanktionen	281	63
V. Vergütungsanforderungen	282	65
1. Überblick	282	65
2. Rechtsgrundlagen	284	70
a) Unionsrecht	284	70
b) Nationales Recht	284	72
3. Anforderungen an die Vergütungsstrukturen	285	75
a) Gebot der angemessenen Vergütungssysteme	285	75
b) Verhältnis zwischen fixer und variabler Vergütung	285	77
c) Proportionalitätsgrundsatz; besondere Anforderungen an „Risikoträger“	286	79
d) Anpassungen durch CRD V	286	81
VI. Fazit	288	86
Abschnitt 3: Offenlegungsanforderungen und Markttransparenz	289	1
§ 13 Grundlagen	289	1
I. Überblick: Anzeige- und Offenlegungsanforderungen	289	1
II. Regelungskonzepte	291	7
1. Stärkung der Marktdisziplin	291	7
2. Offenlegung und Informationseffizienz	293	12
§ 14 Offenlegungsanforderungen	294	1
I. Unionsrechtliche Regelungsvorgaben	294	1
II. Umfang der offenlegungspflichtigen Informationen	294	3
1. Grundsatz der Wesentlichkeit	294	3
2. Geschäftsgeheimnisse	296	7
3. Häufigkeit und Mittel der Offenlegung	296	8
4. Zunehmende Harmonisierung der Anzeige- und Offenlegungspflichten durch Level-2-Gesetzgebung	298	15
III. Einzelne Offenlegungsanforderungen (Überblick)	299	16
1. Risikomanagementziele und -politik	299	17
2. Eigenmittel und Eigenmittelanforderungen	299	19
3. Antizyklischer Kapitalpuffer	300	22
4. Globale Systemrelevanz	300	23
5. Verbriefungen	301	24
6. Vergütungspolitik	302	27
7. Verschuldung	304	30
8. Offenlegung von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsrisiken (ESG-Risiken)	304	32
IV. Fazit	305	33

	Seite	Rn.
Teil 5: Gruppenaufsicht	307	1
§ 15 Grundlagen	307	1
I. Einleitung	308	1
II. Rechtsentwicklung und Regelungskonzepte	308	4
1. Rechtsentwicklung	308	4
a) Basler Ausschuss für Bankenaufsicht	308	4
b) Unionsrecht	310	7
2. Regelungszwecke	311	10
a) Mehrfachbelegung des haftenden Eigenkapitals	311	10
b) Gruppeninterne Ansteckungseffekte	312	12
aa) Gesellschaftsrechtliches Trennungsprinzip	313	14
bb) Ansteckungskanäle	314	16
(1) Direkte Ansteckungseffekte	314	17
(2) Indirekte Ansteckungseffekte	316	20
III. Verhältnis von Einzelinstitutsaufsicht und Gruppenaufsicht	317	24
§ 16 Grundzüge der Gruppenaufsicht	319	1
I. Überblick über die unionsrechtlichen Regelungsvorgaben	319	1
1. Unionsrecht	319	1
2. Nationales Recht	320	4
II. Konsolidierungskreis und Konsolidierungsverantwortung	320	5
1. Überblick: Aufsichtsrechtliche Gruppe	320	5
2. Konsolidierungsebenen	323	14
a) Mutterinstitute und Institutsgruppen	323	15
aa) Konsolidierung auf Ebene des Mitgliedstaats	323	15
bb) Konsolidierung auf EWR-Ebene	324	16
cc) Ergänzungen durch das nationale Recht	325	20
b) Finanzholding-Gruppe	325	22
aa) Konsolidierung auf Ebene des Mitgliedstaats	325	22
bb) Konsolidierung auf EWR-Ebene	326	25
3. Konsolidierungskreis und Konsolidierungsverfahren	327	26
a) Einbezogene Unternehmen	327	27
b) Konsolidierungsverfahren	327	29
aa) Vollkonsolidierung	328	30
bb) Anteilmäßige Konsolidierung	328	31
cc) Äquivalenzmethode	328	32
c) Mutter-Tochter-Beziehung	329	34
III. Inhaltliche Anforderungen	330	39
1. Eigenmittelkonsolidierung	331	40
a) Konzernabschlussmethode	331	41
b) Aggregationsmethode	332	43
2. Compliance- und Risikomanagement	332	44
a) Überblick	332	44

	Seite	Rn.
b) Inhaltliche Anforderungen	334	47
aa) Risikotragfähigkeit der Gruppe	334	48
bb) Organisationsanforderungen	334	49
(1) Formulierung einer Geschäfts- und Risikostrategie	334	49
(2) Einrichtung eines internen Kontrollsystems	335	50
(a) Anforderungen an die Ablauforganisation	335	50
(b) Risikosteuerung und Risikocontrolling	335	51
c) Reichweite der gruppenweiten Organisationspflichten	337	56
3. Durchsetzungsmöglichkeiten	338	58
a) Gesellschaftsrechtliche Grundlagen	338	58
b) Informationsbeschaffung	339	60
c) Maßnahmen der Risikosteuerung	340	62
IV. Waiver-Regelungen	341	64
V. Fazit	342	65
Teil 6: Rückblende und Ausblick	343	1
§ 17 Resümee: Gegenwärtiger Stand des Single Rulebooks	344	1
I. Single Rulebook und Bankenunion	344	1
1. Überblick: Erreichtes und Unerreichtes	344	1
2. Konzept des Single Rulebooks und Stand der Harmonisierung	345	5
3. Zunehmende Zentralisierung der Aufsicht und Rechtskontrolle im Anwendungsbereich des SSM; Rolle des EuGH	346	7
II. Herausforderungen	346	8
1. Komplexität	346	8
2. Rechtsdurchsetzung (insbesondere Rolle der EZB)	347	10
3. Verhältnis der EBA und EZB; Bedeutung von Soft Law	348	11
§ 18 Reformperspektiven	349	1
I. Übersicht	349	1
II. Reformansätze des Status quo	349	3
1. Mix von Richtlinien- und Verordnungsrecht	349	3
2. Abbau von Optionen und Wahlrechten	350	7
3. Harmonisierung der Erlaubnistatbestände	351	10
4. Formalisierung des Prozesses der Gesetzeskonkretisierung auf Ebene von Stufe 3 und Stufe 4	352	13
5. Stärkung des Proportionalitätsprinzips	353	15
6. Einheitlicher Aufsichtsmechanismus	355	21
a) Kompetenzgrundlagen; Anwendungsbereich	356	22
b) Rechtsetzungskompetenzen der EZB	356	24

	Seite	Rn.
c) Rechtsdurchsetzungskompetenzen der EZB	357	25
d) Rechtsschutz im einheitlichen Aufsichtsmechanismus	357	27
7. FinTechs und Regulatory Sandboxes	358	30
8. Bankenregulierung und Nachhaltigkeit (Sustainable Finance)	359	30
9. Auswirkungen der Covid-19-Epidemie	361	39
III. Verabschiedung eines konsolidierten European Banking Act?	362	42
1. Umfang und Anwendungsbereich	362	43
2. Granularität	363	46
3. Harmonisierungsniveau; Verhältnis zum nationalen Recht	363	48
4. Proportionalitätsgrundsatz; Erleichterungen für kleine Institute (<i>small banking box</i>)	364	50
Anhänge	367	
Sachverzeichnis	385	