

Inhaltsübersicht

| | |
|--|------------|
| Vorwort | V |
| Autorenverzeichnis | VII |
| Inhaltsverzeichnis | XI |
| Abkürzungsverzeichnis | XVII |
| Abbildungsverzeichnis | XLIII |
| Literaturverzeichnis | XLV |
| Kapitel 1. Einführung in die Allfinanzaufsicht | 1 |
| I. Entwicklung der Allfinanzaufsicht in Deutschland | 1 |
| II. Entwicklung der Europäischen Finanzaufsicht | 7 |
| Kapitel 2. Aufsicht über Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute | 13 |
| I. Ziele und Zwecksetzung der Bankenaufsicht | 15 |
| II. Rechtsgrundlagen | 17 |
| III. Adressatenkreis und regulierte Aktivitäten | 24 |
| IV. Rahmenbedingungen | 52 |
| V. Überwachung der Einhaltung des Rechtsrahmens, Aufsichtsmaßnahmen und Sanktionsmöglichkeiten | 217 |
| Kapitel 3. Einführung in die Aufsicht über Zahlungsdienstleister und E-Geld-Institute | 237 |
| I. Zielsetzung und Schutzzweck der Zahlungsdiensteaufsicht | 237 |
| II. Rechtsgrundlagen | 239 |
| III. Adressatenkreis und regulierte Aktivitäten | 240 |
| IV. Rahmenbedingungen | 248 |
| V. Überwachung und Einhaltung des Rechtsrahmens | 249 |
| Kapitel 4. Aufsicht über Wertpapierdienstleistungsunternehmen | 251 |
| I. Ziele und Zwecksetzung der Aufsicht | 252 |
| II. Rechtsgrundlagen | 254 |
| III. Adressatenkreis und regulierte Aktivitäten | 259 |
| IV. Rahmenbedingungen | 266 |
| V. Überwachung der Einhaltung des Rechtsrahmens, Aufsichtsmaßnahmen und Sanktionsmöglichkeiten | 312 |
| Kapitel 5. Einführung in die Aufsicht über Kapitalverwaltungsgesellschaften | 323 |
| I. Rechtsgrundlagen | 323 |
| II. Adressatenkreis und regulierte Aktivitäten | 324 |
| III. Rahmenbedingungen | 326 |
| IV. Überwachung und Einhaltung des Rechtsrahmens | 341 |
| Kapitel 6. Einführung in die Aufsicht über Wertpapierinstitute | 347 |
| I. Historie | 347 |
| II. Zielsetzung und Schutzzweck der Wertpapierinstitutsaufsicht | 349 |
| III. Rechtsgrundlagen | 351 |
| IV. Adressatenkreis und regulierte Aktivitäten | 352 |
| V. Überwachung und Einhaltung des Rechtsrahmens | 358 |
| Sachverzeichnis | 361 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-----------|
| Vorwort | V |
| Autorenverzeichnis | VII |
| Inhaltsübersicht | IX |
| Abkürzungsverzeichnis | XVII |
| Abbildungsverzeichnis | XLIII |
| Literaturverzeichnis | XLV |
| Kapitel 1. Einführung in die Allfinanzaufsicht | 1 |
| I. Entwicklung der Allfinanzaufsicht in Deutschland | 1 |
| 1. Überblick | 1 |
| 2. Die einzelnen Aufsichtsbereiche | 1 |
| a) Banken-, Wertpapierinstituts- und Finanzdienstleistungsgeschäfte ... | 1 |
| b) Versicherungsgeschäfte | 2 |
| c) Wertpapier- und Börsengeschäfte | 2 |
| d) Abgrenzung zur Aufsicht über sonstiges Marktverhalten | 3 |
| e) Anstaltsaufsicht | 3 |
| f) Aufgaben und Zuständigkeiten der BaFin und der Deutschen Bundesbank | 3 |
| II. Entwicklung der Europäischen Finanzaufsicht | 7 |
| 1. Europäisches System der Finanzaufsicht („ESFS“) | 7 |
| a) Europäischer Ausschuss für Systemrisiken (European Systemic Risk Board – ESRB) | 7 |
| b) Europäische Aufsichtsbehörden (European Supervisory Authorities – ESAs) | 8 |
| c) Gemeinsamer Ausschuss der Europäischen Aufsichtsbehörden („Joint Committee“) | 9 |
| d) Nationale Aufsichtsbehörden/EZB | 10 |
| 2. Einheitlicher Bankenaufsichtsmechanismus (Single Supervisory Mechanism – SSM) und Bankenunion | 10 |
| Kapitel 2. Aufsicht über Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute | 13 |
| I. Ziele und Zwecksetzung der Bankenaufsicht | 15 |
| 1. Überblick | 15 |
| 2. Systemschutz | 16 |
| 3. Individualschutz | 17 |
| II. Rechtsgrundlagen | 17 |
| 1. Internationale Vorgaben | 17 |
| a) Regeln des Baseler Ausschusses (BCBS) | 17 |
| b) Europarecht | 18 |
| 2. Vorgaben auf nationaler Ebene | 21 |
| a) Kreditwesengesetz (KWG) | 21 |
| b) Vorgaben und Veröffentlichungen der Verwaltung (BMF, BaFin, Deutsche Bundesbank) | 22 |
| III. Adressatenkreis und regulierte Aktivitäten | 24 |
| 1. Allgemeine Anforderungen | 24 |
| a) Der Unternehmensbegriff | 24 |
| b) Gewerbsmäßigkeit | 24 |
| c) Erforderlichkeit eines in kaufmännischer Weise eingerichteten Geschäftsbetriebes | 24 |
| | XI |

| | |
|---|-----|
| 2. Kreditinstitute und deren regulierte Aktivitäten | 25 |
| a) Der Begriff des Kreditinstituts | 25 |
| b) Bankgeschäfte des § 1 Abs. 1 S. 2 KWG | 26 |
| 3. Finanzdienstleistungsinstitute und deren Geschäfte | 31 |
| a) Der Begriff des Finanzdienstleistungsinstituts | 31 |
| b) Finanzdienstleistungen iSd § 1 Abs. 1a S. 2 KWG | 32 |
| 4. Finanzunternehmen und deren Geschäfte | 41 |
| a) Der Begriff des Finanzunternehmens | 41 |
| b) Katalogtätigkeiten des § 1 Abs. 3 S. 1 KWG | 41 |
| 5. Anbieter von Nebendienstleistungen | 42 |
| 6. Bezeichnungsschutz | 43 |
| a) Geschützte Bezeichnungen | 43 |
| b) Ausnahmen | 44 |
| 7. Institutsgruppen und Finanzholding-Gruppen | 44 |
| a) Der Begriff der Gruppen | 44 |
| b) Anwendung regulatorischer Vorgaben auf Gruppenebene | 45 |
| c) Der aufsichtsrechtliche Konsolidierungskreis | 45 |
| d) Waiver-Regelung | 47 |
| 8. Finanzkonglomerate | 49 |
| a) Die Notwendigkeit einer zusätzlichen Beaufsichtigung | 49 |
| b) Die Ermittlung/Feststellung eines Finanzkonglomerats | 50 |
| c) Die besonderen Anforderungen an Finanzkonglomerate | 51 |
| d) Behördliche Maßnahmen und Mitteilungspflichten | 52 |
| IV. Rahmenbedingungen | 52 |
| 1. Handelsbuch und Anlagebuch | 52 |
| a) Einführung | 52 |
| b) Kriterien für die Zuordnung von Geschäften zum Handelsbuch | 53 |
| c) Bagatellgrenze | 54 |
| d) Organisatorische Anforderungen an die Führung des Handelsbuchs | 54 |
| 2. Eigenmittel | 55 |
| a) Einführung | 55 |
| b) Eigenkapital | 55 |
| c) Überblick Kapitalpufferquoten nach CRR | 67 |
| 3. Eigenmittelanforderungen (risikogewichtete Aktiva) | 68 |
| a) Kapitalquoten | 68 |
| b) Eigenmittelanforderungen für Kreditrisiken | 70 |
| 4. Begrenzung des Risikos einer übermäßigen Verschuldung | 81 |
| a) Hintergrund | 81 |
| b) Rechtsrahmen | 82 |
| c) Berechnungsmethodik der Verschuldungsquote | 83 |
| d) Leverage-Ratio-Puffer für G-SRIs | 85 |
| 5. Anforderungen an die Liquidität | 86 |
| a) Rechtsrahmen | 86 |
| b) Anforderungen an die Liquidität der Institute | 86 |
| 6. Groß- und Millionenkreditvorschriften | 96 |
| a) Großkreditvorschriften | 96 |
| b) Millionenkreditvorschriften | 99 |
| 7. Anforderungen an Organkredite | 102 |
| a) Kreditbegriff | 103 |
| b) Organkreditnehmer | 103 |
| c) Kreditgewährungsverfahren | 104 |
| d) Kreditobergrenzen | 105 |
| e) Rechtsfolgen bei Verstößen | 105 |

| | |
|---|-----|
| 8. Offenlegung der wirtschaftlichen Verhältnisse der Kreditnehmer | 106 |
| a) Offenlegung von Kreditunterlagen | 106 |
| b) Offenlegungsunterlagen | 106 |
| c) Organisatorische Anforderungen des § 18 KWG | 107 |
| d) Ausnahmen | 107 |
| 9. Einlagensicherung | 108 |
| a) Hintergrund | 108 |
| b) Einlagensicherung auf europäischer Ebene | 108 |
| c) Einlagensicherung auf nationaler Ebene | 109 |
| d) Informationspflichten gemäß § 23a KWG | 111 |
| 10. Anzeigewesen | 112 |
| a) Einführung | 112 |
| b) Anzeigepflichten gemäß § 24 KWG | 112 |
| 11. Statistisches Meldewesen | 114 |
| a) Hintergrund | 114 |
| b) Basismeldewesen nach KWG | 116 |
| c) Bankaufsichtliche Meldungen gemäß CRR (Supervisory Reporting) | 118 |
| d) Meldung zur Risikotragfähigkeit | 125 |
| 12. Organisationspflichten | 126 |
| a) Besondere organisatorische Pflichten der Institute gemäß § 25a KWG | 126 |
| b) Auslagerung von Aktivitäten und Prozessen iSd § 25b KWG | 145 |
| c) Anforderungen an Geschäftsleiter iSd § 25c KWG | 146 |
| d) Anforderungen an das Verwaltungs- oder Aufsichtsorgan iSd § 25d KWG | 147 |
| e) Anforderungen bei vertraglich gebundenen Vermittlern iSd § 25e KWG | 150 |
| 13. Vergütungssysteme | 150 |
| a) Vorgaben, die für alle Institute gelten | 151 |
| b) Besondere Vorgaben für bedeutende Institute | 152 |
| 14. Grundlagen der Verhinderung der Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und strafbare Handlungen | 153 |
| a) Vorbemerkungen | 153 |
| b) Begriffsabgrenzungen | 154 |
| c) Aufsichtsrechtliche Grundlagen | 155 |
| d) Risikobasierter Ansatz und Analyse der Risikosituation | 157 |
| e) Maßnahmen hinsichtlich Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung | 160 |
| f) Terrorismusfinanzierung | 178 |
| g) Sorgfaltspflichten bei der Ausgabe von E-Geld | 178 |
| h) Maßnahmen zur Verhinderung von strafbaren Handlungen | 179 |
| 15. Einheitlicher Euro-Zahlungsverkehrsraum (SEPA) | 183 |
| a) Definition | 183 |
| b) SEPA-Zahlungsinstrumente | 183 |
| c) Pflichten für Zahlungsdienstleister | 184 |
| 16. Qualifizierte Beteiligungen außerhalb des Finanzsektors | 185 |
| 17. Verbriefungen | 185 |
| a) Definition und Regelwerk | 185 |
| b) Regulatorische Anforderungen | 188 |
| 18. Organisatorische Anforderungen an Finanzdienstleistungsinstitute | 194 |
| 19. Sondervorschriften für zentrale Gegenparteien | 195 |
| 20. Sanierung und Abwicklung von Banken | 197 |
| a) Einführung und Darstellung des Rechtsrahmens | 197 |
| b) Behördliche Zuständigkeiten Sanierungs- und Abwicklungsplanung | 198 |

| | |
|--|------------|
| c) Sanierungsplanung | 199 |
| d) Frühinterventionsmaßnahmen der Aufsichtsbehörde nach § 36 SAG | 206 |
| e) Abwicklungsplanung | 207 |
| V. Überwachung der Einhaltung des Rechtsrahmens, Aufsichtsmaßnahmen und Sanktionsmöglichkeiten | 217 |
| 1. Die Aufsicht über bedeutende Kreditinstitute des Euro-Raums durch die EZB | 217 |
| a) Die Verteilung der Zuständigkeiten zwischen der EZB und den nationalen Aufsichtsbehörden bei der Beaufsichtigung von bedeutenden Instituten | 217 |
| b) Zulassungsaufsicht | 218 |
| c) Laufende Aufsicht | 223 |
| d) Sanktionsbefugnisse der EZB | 223 |
| 2. Die Aufsicht über nicht bedeutende Institute durch die nationalen Aufsichtsbehörden | 223 |
| a) Die Verteilung der Zuständigkeiten zwischen der EZB und den nationalen Aufsichtsbehörden bei der Beaufsichtigung von nicht bedeutenden Instituten | 223 |
| b) Zulassungsaufsicht | 224 |
| c) Laufende Aufsicht und Missstandsaufsicht | 227 |
| 3. Straf- und Bußgeldvorschriften | 231 |
| Kapitel 3. Einführung in die Aufsicht über Zahlungsdienstleister und E-Geld-Institute | 237 |
| I. Zielsetzung und Schutzzweck der Zahlungsdiensteaufsicht | 237 |
| II. Rechtsgrundlagen | 239 |
| 1. Gesetzliche Vorgaben | 239 |
| 2. Vorgaben und Veröffentlichungen der Verwaltung (BMF, BaFin, Deutsche Bundesbank) | 240 |
| III. Adressatenkreis und regulierte Aktivitäten | 240 |
| 1. Der Begriff der Zahlungsinstitute im Sinne von § 1 Abs. 1 Nr. 1 ZAG und der Zahlungsdienstleister im Sinne von § 1 Abs. 1 Nr. 2–5 ZAG .. | 241 |
| 2. E-Geld-Emittenten im Sinne von § 1 Abs. 2 ZAG | 241 |
| a) Privilegierte E-Geld-Emittenten nach § 1 Abs. 2 Nr. 2–4 ZAG | 241 |
| b) E-Geld-Institute nach § 1 Abs. 2 Nr. 1 ZAG | 242 |
| 3. Zahlungsdienste | 242 |
| a) Ein- und Auszahlungsgeschäft (§ 1 Abs. 1 S. 2 Nr. 1 und 2 ZAG) .. | 242 |
| b) Zahlungsgeschäft ohne Kreditgewährung (§ 1 Abs. 1 S. 2 Nr. 3 ZAG) | 242 |
| c) Zahlungsgeschäft mit Kreditgewährung (§ 1 Abs. 1 S. 2 Nr. 4 ZAG) | 243 |
| d) Ausgabe von Zahlungsinstrumenten und Akquisitionsgeschäft (§ 1 Abs. 1 S. 2 Nr. 5 ZAG) | 243 |
| e) Finanztransfergeschäft (§ 1 Abs. 1 S. 2 Nr. 6 ZAG) | 244 |
| f) Zahlungsauslösedienste (§ 1 Abs. 1 S. 2 Nr. 7 ZAG) | 245 |
| g) Kontoinformationsdienste (§ 1 Abs. 1 S. 2 Nr. 8 ZAG) | 245 |
| h) Zahlungsdienste–Negativkatalog (§ 2 ZAG) | 245 |
| 4. E-Geld-Geschäft (§ 1 Abs. 2 ZAG) | 246 |
| a) Anwendungsfälle des Tatbestands des E-Geld-Geschäfts | 247 |
| b) Rücktauschbarkeit und Vertrieb von E-Geld | 247 |
| c) E-Geld Bereichsausnahmen (§ 1 Abs. 2 S. 4 KWG) | 248 |
| IV. Rahmenbedingungen | 248 |
| V. Überwachung und Einhaltung des Rechtsrahmens | 249 |
| 1. Zulassungsaufsicht | 249 |

| | |
|--|------------|
| 2. Laufende Aufsicht und Missstandsaufsicht | 249 |
| 3. Besonderheiten bei der Prüfung von Zahlungsdienstleistern | 249 |
| Kapitel 4. Aufsicht über Wertpapierdienstleistungsunternehmen | 251 |
| I. Ziele und Zwecksetzung der Aufsicht | 252 |
| 1. Überblick | 252 |
| 2. Funktionsschutz | 252 |
| 3. Anlegerschutz | 253 |
| a) Publikumsschutz | 253 |
| b) Individualschutz | 253 |
| II. Rechtsgrundlagen | 254 |
| 1. Internationale Initiativen | 254 |
| 2. Europarecht | 254 |
| a) Primärrecht | 254 |
| b) Sekundärrecht und Vorgaben der ESMA | 254 |
| 3. Vorgaben auf nationaler Ebene | 256 |
| a) Gesetzliche Vorgaben | 256 |
| b) Verordnungen und Veröffentlichungen der Verwaltung (BMF, BaFin, Deutsche Bundesbank) | 258 |
| III. Adressatenkreis und regulierte Aktivitäten | 259 |
| 1. Der Begriff des Wertpapierdienstleistungsunternehmens | 259 |
| 2. Regulierte Aktivitäten | 260 |
| a) Finanzinstrumente | 260 |
| b) Wertpapierdienstleistungen | 264 |
| c) Wertpapiernebedienstleistungen | 265 |
| IV. Rahmenbedingungen | 266 |
| 1. Allgemeine organisatorische Anforderungen | 266 |
| a) Bekämpfung von Insidergeschäften | 266 |
| b) Bekämpfung der Marktmanipulation | 279 |
| c) Überwachung der Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten bei Veränderung von Stimmrechtsanteilen | 283 |
| 2. Besondere organisatorische Anforderungen an Wertpapierdienstleistungsunternehmen | 284 |
| a) Von der Kundenkategorie abhängige Verfahren | 285 |
| b) Kundenkategorisierung | 285 |
| c) Product Governance | 289 |
| d) Informationspflichten gegenüber dem Kunden (§ 63 Abs. 6 WpHG, Art. 44 DelVO (EU) 2017/565, BT 3 MaComp) | 290 |
| e) Vom Kunden einzuholende Informationen | 292 |
| f) Geeignetheits- und Angemessenheitsprüfung | 293 |
| g) Beschwerdeberichtswesen | 293 |
| h) Von der Kundenkategorie unabhängige Wohlverhaltenspflichten | 294 |
| i) Organisationspflichten | 298 |
| j) Überwachung von Mitarbeitergeschäften | 303 |
| k) DelVO (EU) 2017/565 | 304 |
| l) Anforderungen gemäß § 25a KWG (BT 2.7 MaComp) | 306 |
| 3. Finanzanalysen bzw. Anlagestrategie- und Anlageempfehlung | 306 |
| a) Begriff der Finanzanalyse bzw. Anlagestrategien und Anlageempfehlung | 307 |
| b) Verhaltens-, Offenlegungs- und Organisationspflichten | 307 |
| c) Besonderheiten für Journalisten | 312 |
| d) Anzeigepflicht | 312 |

| | |
|--|-----|
| V. Überwachung der Einhaltung des Rechtsrahmens, Aufsichtsmaßnahmen und Sanktionsmöglichkeiten | 312 |
| 1. Laufende Aufsicht und Missstandsaufsicht | 312 |
| a) Allgemeine Befugnisse der BaFin | 312 |
| b) Besonderheiten bei der Prüfung von Wertpapierdienstleistungsunternehmen | 313 |
| c) Straf- und Bußgeldvorschriften | 315 |
| 2. Beaufsichtigung durch die ESMA | 320 |
| Kapitel 5. Einführung in die Aufsicht über Kapitalverwaltungsgesellschaften | 323 |
| I. Rechtsgrundlagen | 323 |
| II. Adressatenkreis und regulierte Aktivitäten | 324 |
| 1. Der Begriff des Investmentvermögens | 324 |
| 2. Der Begriff der Kapitalverwaltungsgesellschaft | 324 |
| a) Externe und interne Kapitalverwaltungsgesellschaften und zulässige Rechtsformen | 325 |
| b) OGAW- und AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften | 325 |
| c) Inländische, ausländische und EU-Kapitalverwaltungsgesellschaften .. | 326 |
| III. Rahmenbedingungen | 326 |
| 1. Allgemeine Organisationspflichten | 326 |
| 2. Besondere Organisationspflichten | 326 |
| a) Organe | 326 |
| b) Risikomanagementsystem | 327 |
| c) Vergütungssysteme für Geschäftsleiter und Risikoträger | 328 |
| d) Verwahrstellen | 330 |
| e) Anforderungen an die Kapitalausstattung | 331 |
| f) Liquiditätsmanagementsystem | 332 |
| g) Verhaltensregeln | 333 |
| h) Anforderungen an Auslagerungen | 334 |
| i) Anzeige- und Meldepflichten | 337 |
| IV. Überwachung und Einhaltung des Rechtsrahmens | 341 |
| 1. Zulassungsaufsicht | 341 |
| 2. Laufende Aufsicht und Missstandsaufsicht | 342 |
| 3. Besonderheiten bei der Prüfung von Kapitalverwaltungsgesellschaften .. | 344 |
| Kapitel 6. Einführung in die Aufsicht über Wertpapierinstitute | 347 |
| I. Historie | 347 |
| II. Zielsetzung und Schutzzweck der Wertpapierinstitutsaufsicht | 349 |
| III. Rechtsgrundlagen | 351 |
| 1. Gesetzliche Vorgaben | 351 |
| 2. Vorgaben und Veröffentlichungen der Verwaltung | 352 |
| IV. Adressatenkreis und regulierte Aktivitäten | 352 |
| 1. Begriff des Wertpapierinstituts | 352 |
| a) CRR-Kreditinstitute | 353 |
| b) Große Wertpapierinstitute | 353 |
| c) Mittlere Wertpapierinstitute | 353 |
| d) Kleine Wertpapierinstitute | 354 |
| 2. Wertpapierdienstleistungen | 354 |
| 3. Rahmenbedingungen | 356 |
| V. Überwachung und Einhaltung des Rechtsrahmens | 358 |
| 1. Zulassungsaufsicht | 358 |
| 2. Laufende Aufsicht und Missstandsaufsicht | 358 |
| 3. Besonderheiten bei der Prüfung von Wertpapierinstituten | 359 |
| Sachverzeichnis | 361 |