

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	VII
Abkürzungen.....	XV
A. Einleitung.....	1
I. Problemstellung.....	1
II. Zielsetzung.....	3
III. Stand der Forschung.....	4
IV. Überblick über den Aufbau der Arbeit.....	6
B. Funktion der Bankenaufsicht.....	7
I. Begriff der Bankenaufsicht.....	7
1. Bankenregulierung versus Bankenaufsicht.....	7
2. Institutionelle, funktionelle und normative Aspekte der Bankenaufsicht.....	10
3. Prudentielle Bankenaufsicht.....	10
a) Ursprung.....	11
b) Mikro- und makroprudentielle Dimension.....	11
c) Unterscheidung zwischen mikro- und makroprudentieller Bankenaufsicht im Rahmen der Reform europäischer Finanzaufsicht.....	13
II. Strukturelle Begründung der Bankenaufsicht.....	14
1. Unteilbarkeiten.....	14
2. Asymmetrische Information.....	15
3. Negative externe Effekte.....	17
a) Begriff.....	17
b) Bankpanik (<i>Bank Run</i>).....	18
c) Systemisches Risiko (<i>Systemic Risk</i>).....	18
d) Die Gefahr einer institutionellen Ansteckung auf dem EU-Finanzmarkt.....	20
III. Ziele der Bankenaufsicht.....	20
1. Schutz des gesamten Bankensystems.....	21
2. Schutz der Bankgläubiger.....	24
IV. Regulatorische Maßnahmen zur Verhinderung und Bewältigung von Finanzmarktstörungen.....	25

1. Finanzsicherheitsnetz (<i>Financial Safety Net</i>).....	25
2. Präventive Maßnahmen	27
3. Protektive Maßnahmen	28
a) Einlagensicherungssysteme	29
b) Kreditgeber der letzten Instanz (<i>Lender of Last Resort</i>).....	31
c) Staatliche Rettungsmaßnahmen.....	32
C. Institutioneller und normativer Rahmen für die europäische Bankenaufsicht.....	34
I. Europäischer Bankenmarkt als Teil des EU-Finanz- binnenmarktes.....	34
1. EU-Finanzbinnenmarkt.....	34
2. Europäische Finanzintegration.....	36
a) Grundlagen	36
b) Aktionsplan für Finanzdienstleistungen (<i>Financial Services Action Plan</i>).....	39
c) Lamfalussy-Verfahren.....	40
d) Post-FSAP-Agenda	44
3. Charakteristik des europäischen Bankenmarktes	46
a) Hintergrund.....	46
b) Gründung von Zweigstellen und Tochterunternehmen	47
c) Grenzüberschreitende Fusionen und Übernahmen.....	48
d) Grenzüberschreitende Finanzdienstleistungen.....	49
II. Rechtsgrundlagen für den europäischen Bankenmarkt	51
1. Richtlinien zur Harmonisierung des europäischen Bankenaufsichtsrechts	51
2. Überblick über die Entwicklung bankenrechtlicher Harmonisierung	52
a) Ablauf der Harmonisierung im Bereich des europäischen Bankenaufsichtsrechts.....	53
b) Umsetzung der Neuen Basler Eigenkapitalvereinbarung durch die Eigenkapitalrichtlinie	55
c) Grundprinzipien des europäischen Bankenaufsichtsrechts	60
3. Folgen der Harmonisierung des europäischen Bankenaufsichtsrechts durch gemeinsame Anerkennung und Mindeststandards	62
a) <i>Gold-Plating</i> -Praktiken	62
b) Wettbewerb der Rechtsordnungen.....	63
c) Regulierungsarbitrage.....	64
III. Bisherige institutionelle Struktur der europäischen Bankenaufsicht	65
1. Bankenaufsichtsstruktur auf der nationalen Ebene.....	65
a) Allgemeines	66

b) Integrierte Finanzaufsicht (Allfinanzaufsicht)	66
c) Sektorale Finanzaufsicht	67
d) Funktionale Finanzaufsicht	68
e) Praktische Anwendung der Grundmodelle	68
2. Zusammenarbeit nationaler Bankenaufsichtsbehörden auf europäischer Ebene	72
a) Ausschuss der europäischen Bankenaufsichtsbehörden (<i>Committee of European Banking Supervisors</i>)	72
b) Kontaktgruppe der Bankenaufsichtsbehörden (<i>Groupe de Contact</i>)	77
c) Europäischer Bankenausschuss (<i>European Banking Committee</i>)	78
d) ESZB-Ausschuss für Bankenaufsicht (<i>Banking Supervisory Committee</i>)	79
e) Kooperationsabkommen nationaler Bankenaufsichts- behörden (<i>Memoranda of Understanding</i>)	81
3. Zur Rolle der Europäischen Zentralbank im Bereich der Bankenregulierung	84
a) Anhörungsrecht versus Beratungsrecht	84
b) Recht zur Stellungnahme	86
c) Weitere Möglichkeiten für die Beeinflussung der Bankenregulierung	88
4. Diskussionen um die mögliche Europäisierung der Bankenaufsicht	89
 D. Der Weg zur Reform der Finanzmarktaufsicht in der Europäischen Union	91
I. Ursprung der Reform	91
1. Problemfelder der Bankenaufsicht auf europäischer Ebene	91
a) Fehlende Einheitlichkeit bei der Anwendung des europäischen Bankenrechts	92
b) Unterschiedliche Bankenaufsichtspraktiken	92
c) Unterschiede zwischen den nationalen Finanz- aufsichtsstrukturen	93
d) Fehlende Offenheit und Zusammenarbeit zwischen den Finanzaufsichtsbehörden der EU-Mitgliedstaaten	93
e) Fehlende Mechanismen zur Lösung von Aufsichts- konflikten	94
f) Schwachstellen der Level-3-Ausschüsse	95
2. Berufung der Expertengruppe unter dem Vorsitz von Jacques de Larosière	96
3. Bericht der de-Larosière-Gruppe vom 25. Februar 2009	97

4. Stellungnahme der Europäischen Kommission zum de-Larosière-Bericht	101
II. Legislativvorschläge der Europäischen Kommission	103
1. Bekanntgabe der Regelungsentwürfe der Europäischen Kommission	104
2. Suche nach einem Kompromiss zwischen der Europäischen Kommission, dem EU-Rat und dem Europäischen Parlament	106
a) Ratskompromiss	107
b) Debatte im Europäischen Parlament	108
c) Trilog-Sitzungen	109
3. Annahme des Regelungspaketes zur EU-Finanzaufsicht durch das Europäische Parlament und den EU-Rat	111
III. Veröffentlichung des Regelungspaketes zur EU-Finanzaufsicht im Amtsblatt der Europäischen Union und Inkrafttreten der Rechtsakte	112
E. Die neue institutionelle Struktur der Finanzmarktaufsicht in der Europäischen Union – Europäisches System der Finanzaufsicht (<i>European System of Financial Supervision</i>)	115
I. Finanzaufsicht auf der Makroebene: Europäischer Ausschuss für Systemrisiken (<i>European Systemic Risk Board</i>)	115
1. Entstehungshintergrund	115
2. Rechtsgrundlage für den ESRB	118
3. Organisatorische Struktur	121
a) Vorsitz	121
b) Verwaltungsrat	124
c) Lenkungsausschuss	126
d) Sekretariat	127
e) Beratende Ausschüsse	127
4. Ziele und Aufgaben des ESRB	129
5. Instrumente des ESRB	133
a) Adressaten	133
b) Umsetzung	134
c) Bedeutung	135
6. Unabhängigkeit und Rechenschaftspflicht des ESRB	136
7. Wertung und Ausblick	139
II. Finanzaufsicht auf der Mikroebene: die neuen europäischen Finanzaufsichtsbehörden (<i>European Supervisory Authorities</i>)	140
1. ESAs als Agenturen der Europäischen Kommission	141
a) Grundsätzliches	142
b) Wettbewerb um den Sitz	143
c) ESAs als Regulierungsagenturen	144

2. Besonderheiten für die EIOPA und ESMA	145
3. Gemeinsame Gremien	148
a) Gemeinsamer Ausschuss	148
b) Beschwerdeausschuss	148
4. Finanzielle und personelle Ausstattung	150
III. Zusammenarbeit der Elemente des ESFS	153
F. Institutioneller Rahmen der Europäischen Bankenaufsichts- behörde (<i>European Banking Authority</i>)	155
I. Rechtsgrundlage für die Errichtung	155
1. Wahl der Rechtsgrundlage	155
2. Art. 114 AEUV (ex-Art. 95 EGV) als Rechtsgrundlage	157
a) Allgemeines	157
b) ENISA-Rechtsprechung und ihre Anwendung in Bezug auf die EBA	158
c) Kritische Würdigung	160
3. Subsidiarität	161
4. Verhältnismäßigkeit	162
II. Organisatorischer Rahmen	163
1. Rat der Aufseher	164
2. Verwaltungsrat	166
3. Vorsitzender	168
4. Exekutivdirektor	171
5. Interessengruppe Bankensektor	171
III. Aufgaben und Befugnisse der EBA	173
1. Aufgabenkatalog	173
2. Ausgewählte Befugnisse	175
a) Rechtsetzung	177
aa) Erarbeitung von Entwürfen für technische Regulierungs- und Durchführungsstandards	177
bb) Erlass von Leitlinien und Empfehlungen	182
b) Weisungs- und Durchgriffsbefugnisse	186
aa) Verletzung oder Nichtanwendung von Unionsrecht	186
bb) Krisensituationen	188
cc) Streitfall	192
dd) Deckungsgleiche Konsequenzen	194
c) Befugnisse in Bezug auf den Verbraucherschutz	195
d) Befugnisse in Bezug auf Aufsichtskollegien	197
e) Informationsrechte	199
3. Rechtsschutz gegen Maßnahmen der EBA	200
a) Beschwerde	200
b) Klage	201
c) Wertung	202

IV. Unabhängigkeit.....	203
1. Meroni-Rechtsprechung und ihre Anwendung in Bezug auf die EBA.....	203
2. Unabhängigkeit der EBA gegenüber der Europäischen Kommission	206
3. Organisatorische und haushaltsrechtliche Selbstständigkeit.....	207
V. Demokratische Legitimation	209
1. Grundsätzliches	209
2. Das Prinzip der repräsentativen Demokratie nach Art. 10 EUV	211
3. Rechenschaftspflichten der EBA	212
4. Einbeziehung der Praktiker in die Arbeit der EBA	214
5. Ergebnis	215
VI. Stellungnahme	216
G. Zusammenfassung und Ausblick	217
Thesen.....	223
Literaturverzeichnis.....	227
Sachregister.....	245