

# Inhaltsübersicht

Geleitwort (Prof. Dr. Joachim Wuermeling, Deutsche Bundesbank) . . . . .	V
Vorwort zur 2. Auflage . . . . .	VII
Inhaltsübersicht . . . . .	IX
Inhaltsverzeichnis . . . . .	XIII
Herausgeber . . . . .	XXXVII
Autorenverzeichnis . . . . .	XXXIX
Abkürzungsverzeichnis . . . . .	XLIII
Disclaimer . . . . .	LV
<b>I      Rechtsquellen des EU-Bankaufsichtsrechts . . . . .</b>	<b>1</b>
<i>Karl-Philipp Wojcik</i>	
<b>II     Europäische Aufsichtsbehörden . . . . .</b>	<b>31</b>
<i>Silvio Andrae/Alexander Gebhard/Cornelia Manger-Nestler/     Christoph Schalast/Antonio Luca Riso/Andreas Walter/     Georgios Zagouras</i>	
<b>III    Rechtsschutz in der europäischen Bankenaufsicht . . . . .</b>	<b>129</b>
<i>Cornelia Manger-Nestler</i>	
<b>IV    Zulassung von Instituten . . . . .</b>	<b>153</b>
<i>Andreas Igl</i>	
<b>V     Erwerb und Veräußerung einer qualifizierten Beteiligung an     einem Kreditinstitut . . . . .</b>	<b>179</b>
<i>Manfred Heemann</i>	
<b>VI    Freie Niederlassung und freier Dienstleistungsverkehr . . . . .</b>	<b>223</b>
<i>Oliver Wagner</i>	
<b>VII   Beaufsichtigung von Instituten im Single Supervisory     Mechanism (SSM) . . . . .</b>	<b>249</b>
<i>Rainer Pfau</i>	
<b>VIII  Aufsichtliches Überprüfungsverfahren und Stresstests . . . . .</b>	<b>291</b>
<i>Stephan Bellarz</i>	

<b>IX</b>	<b>Aufsichtliches Überprüfungsverfahren nach den Leitlinien der European Banking Authority (EBA)</b> .....	<b>313</b>
	<i>Steffen Laufenberg/Lars Petersen</i>	
<b>X</b>	<b>Anforderungen an die interne Corporate Governance der Institute</b> .....	<b>377</b>
	<i>Jens-Hinrich Binder</i>	
<b>XI</b>	<b>Bestandteile und Mindesthöhe der Eigenmittel</b> .....	<b>417</b>
	<i>Silvio Andrae</i>	
<b>XII</b>	<b>Antizyklische und systemische Eigenmittelpuffer</b> .....	<b>483</b>
	<i>Hermann Schulte-Mattler/Marius M. Schulte-Mattler</i>	
<b>XIII</b>	<b>Eigenkapitalanforderungen für Kreditrisiken</b> .....	<b>521</b>
	<i>Silvio Andrae</i>	
<b>XIV</b>	<b>Eigenkapitalanforderungen für operationelles Risiko</b> .....	<b>591</b>
	<i>Dirk Auerbach/Josefine Holl</i>	
<b>XV</b>	<b>Eigenmittelanforderungen für Marktrisiken</b> .....	<b>619</b>
	<i>Dirk Auerbach/Marcel Hannemann</i>	
<b>XVI</b>	<b>Eigenmittelanforderungen für das Abwicklungsrisiko</b> .....	<b>641</b>
	<i>Max Weber</i>	
<b>XVII</b>	<b>Eigenmittelanforderungen für das CVA-Risiko</b> .....	<b>647</b>
	<i>Max Weber</i>	
<b>XVIII</b>	<b>Eigenmittelanforderungen für das Gegenparteausfallrisiko</b> .....	<b>657</b>
	<i>Edgar Löw/Kevin Vogt</i>	
<b>XIX</b>	<b>Europäische Großkreditregelungen</b> .....	<b>685</b>
	<i>Christian Eicke/Thomas Grol/Dorothea Meyer-Ramloch</i>	
<b>XX</b>	<b>Liquidität</b> .....	<b>731</b>
	<i>Silvio Andrae</i>	
<b>XXI</b>	<b>Verschuldungsquote</b> .....	<b>789</b>
	<i>Carolien Lehnen/Jasmin Pandya</i>	
<b>XXII</b>	<b>Offenlegung durch die Institute</b> .....	<b>831</b>
	<i>Alexander Gebhard/Christoph Schalast/Andreas Walter</i>	

---

<b>XXIII</b>	<b>Meldepflichten (FINREP/COREP)</b> .....	<b>855</b>
	<i>Patrick Uhlmann/Thomas Pfuhler/Jan Peter Schmütsch/ Johannes Elgeti/Benedikt Ruprecht/Alexander Duschek</i>	
<b>XXIV</b>	<b>Vergütungsregelungen</b> .....	<b>883</b>
	<i>Petra Timmermann</i>	
<b>XXV</b>	<b>Europäische Einleger- und Anlegerentschädigung</b> .....	<b>913</b>
	<i>Dirk Cupei/Martin Boegl/Dominik Müller-Feyen</i>	
<b>XXVI</b>	<b>Europäische Regulierung zur Bankenrestrukturierung</b> .....	<b>953</b>
	<i>Simon G. Grieser/Christian Alexander Mecklenburg-Guzmán/ Janine van Kisfeld</i>	
	Stichwortverzeichnis .....	993
	Frankfurter Reihe zur Bankenaufsicht .....	1005

# Inhaltsverzeichnis

Geleitwort (Prof. Dr. Joachim Wuermeling, Deutsche Bundesbank) . . . . .	V
Vorwort zur 2. Auflage . . . . .	VII
Inhaltsübersicht . . . . .	IX
Inhaltsverzeichnis . . . . .	XIII
Herausgeber . . . . .	XXXVII
Autorenverzeichnis . . . . .	XXXIX
Abkürzungsverzeichnis . . . . .	XLIII
Disclaimer . . . . .	LV
<b>I Rechtsquellen des EU-Bankaufsichtsrechts . . . . .</b>	<b>1</b>
<i>Karl-Philipp Wojcik</i>	
1 Systematisierung der Rechtsquellen des EU-Bankaufsichtsrechts . . . . .	4
1.1 Rechtsgrundlagen im AEUV . . . . .	6
1.1.1 Art. 53 Abs. 1 AEUV . . . . .	6
1.1.2 Art. 114 AEUV . . . . .	7
1.1.3 Art. 127 Abs. 6 AEUV . . . . .	8
1.2 Delegation und Durchführung . . . . .	9
1.2.1 Delegation gemäß Art. 290 AEUV und Technische Regulierungsstandards (RTS) . . . . .	9
1.2.2 Durchführungsermächtigung gemäß Art. 291 AEUV und Technische Durchführungsstandards (ITS) . . . . .	10
1.2.3 Durchführungsbefugnisse der EZB . . . . .	11
1.2.4 Durchführungsbefugnisse des SRB . . . . .	11
1.3 Soft law . . . . .	11
2 Einzelne Rechtsquellen . . . . .	12
2.1 Materielle Rechtsquellen . . . . .	13
2.1.1 CRR/CRD-Paket . . . . .	13
2.1.2 Einlagensicherungsrichtlinie und Anlegersicherungsrichtlinie . . . . .	15
2.1.3 BRRD . . . . .	16
2.2 Institutionelle Rechtsquellen . . . . .	19
2.2.1 EBA-VO . . . . .	19
2.2.2 SSM-VO . . . . .	20
2.2.3 SRM-VO . . . . .	24

<b>II</b>	<b>Europäische Aufsichtsbehörden</b> .....	<b>31</b>
	<i>Silvio Andrae/Alexander Gebhard/Cornelia Manger-Nestler/ Christoph Schalast/Antonio Luca Riso/Andreas Walter/ Georgios Zagouras</i>	
1	Europäisches System der Finanzaufsicht (Silvio Andrae) .....	33
1.1	Europäische Finanzaufsicht .....	33
1.1.1	Mikroaufsicht .....	33
1.1.2	Makroaufsicht .....	36
1.2	Aufsicht durch die EZB .....	39
2	European Banking Authority (EBA) (Cornelia Manger-Nestler) .	41
2.1	Rechtsgrundlage und Errichtungskompetenz .....	42
2.2	Zusammensetzung und Organisation .....	44
2.2.1	Rechtsstellung und Organe .....	44
2.2.1.1	Rat der Aufseher .....	45
2.2.1.2	Weitere Organe .....	46
2.2.2	Funktionale Unabhängigkeit .....	48
2.3	Aufgaben und Befugnisse .....	49
2.3.1	Ziel .....	49
2.3.2	Tätigkeitsbereich sowie zu beaufsichtigende Subjekte ..	50
2.3.3	Überblick über Aufgaben und Befugnisse .....	50
2.3.4	Technische Standards (Regulierungs- und Durch- führungsstandards) .....	52
2.3.4.1	Funktion .....	52
2.3.4.2	Regulierungs- versus Durchführungsstandards .	54
2.3.4.3	Allgemeines Verfahren zur Annahme .....	56
2.3.4.4	Rechtsnatur von technischen Standards .....	57
2.3.5	Beschlüsse als Einzelfallmaßnahmen .....	57
2.3.5.1	Charakteristik .....	57
2.3.5.2	Verfahrensaspekte .....	59
2.3.6	Leitlinien und Empfehlungen .....	60
2.3.6.1	Inhalte .....	60
2.3.6.2	Leitlinien .....	60
2.3.6.3	Empfehlungen in spezifischen Fällen .....	64
2.3.6.4	Weitere Handlungsformen .....	64
2.3.7	Internationale Zusammenarbeit .....	65
2.3.8	Unterstützungsmaßnahmen .....	65
2.4	Zusammenarbeit zwischen EBA und EZB im SSM .....	66
2.5	ESA-Reform (2019) .....	69
2.5.1	Rolle der EBA bei der Bekämpfung von Geldwäsche ..	70
2.5.2	Weitere Änderungen .....	71

3	Single Supervisory Mechanism (SSM) (Antonio Luca Riso/ Georgios Zagouras) .....	71
3.1	The legal framework .....	72
3.1.1	The conferral of supervisory tasks to the ECB .....	72
3.1.1.1	The context and background of the establishment of the SSM .....	72
3.1.1.2	The legal basis .....	74
3.1.1.3	Competence, tasks, powers and responsibilities .....	75
3.1.1.4	Allocation of responsibilities within the SSM ..	76
3.1.1.5	The significance criterion .....	79
3.1.1.6	The definition of ECB powers in the SSM context .....	82
3.1.1.7	The application of national law by the ECB in the SSM context .....	83
3.1.1.8	Enforcement and sanctioning powers .....	85
3.1.1.9	Procedural safeguards .....	87
3.2	The institutional framework .....	88
3.2.1	Challenges .....	88
3.2.2	The principle of separation .....	89
3.2.2.1	Two traditions in the Euro Area .....	90
3.2.2.2	Scope of the separation principle .....	91
3.2.2.3	Role and function of the Supervisory Board ..	92
3.2.2.4	Relation to the ECB's decision making bodies ..	93
3.2.2.5	The non-objection procedure .....	95
3.2.2.6	Separation principle pursuant to Article 25 SSMR .....	96
3.2.3	The Mediation Panel .....	101
3.2.4	The Administrative Board of Review (ABoR) .....	102
3.2.5	The role of the National Competent Authorities .....	103
3.3	Accountability .....	104
3.3.1	Administrative accountability relation between the ECB and the EBA .....	105
3.3.2	Organisational setup of the EBA .....	107
3.3.3	Forms of cooperation between the ECB and EBA .....	107
3.3.4	Accountability towards the European Parliament .....	108
3.3.5	Inter-Institutional Agreement .....	108
3.3.6	Accountability towards national parliaments .....	109
3.3.7	Parliamentary Inquiry Committees .....	110
4	Zusammenarbeit der europäischen Finanzaufsichtsbehörden (Cornelia Manger-Nestler) .....	110
4.1	Horizontale Kooperation im Gemeinsamen Ausschuss .....	111
4.1.1	Zusammensetzung .....	111
4.1.2	Aufgaben und Befugnisse .....	113

4.2	Formen vertikaler Kooperation .....	114
4.2.1	Aufsichtskollegien .....	114
4.2.1.1	Hintergrund und Ziel .....	114
4.2.1.2	Aufgaben und Befugnisse .....	115
4.2.2	Gemeinsame Aufsichtskultur und Peer Reviews .....	117
5	Nationale Aufsichtsbehörden und -struktur (Alexander Gebhard/Christoph Schalast/Andreas Walter) .....	119
5.1	Die Rolle der nationalen Behörden im SSM .....	120
5.1.1	Grundsätzliche Zuständigkeit nationaler Behörden ...	120
5.1.2	Aufsicht der nationalen Behörden über nicht systemrelevante Institute .....	120
5.1.3	Der Einfluss der nationalen Behörden in den gemeinsamen Aufsichtsteams für systemrelevante Institute ...	121
5.1.4	Maßgeblicher Einfluss der nationalen Behörden im Entscheidungsgremium .....	121
5.2	Die Rolle der nationalen Behörden außerhalb des SSM .....	122
5.2.1	Geldwäsche- und Terrorismusfinanzierungsprävention	122
5.2.2	Verbraucherschutz .....	122
5.3	Nationale Zentralbanken als nationale Aufsichtsbehörden ...	122
5.4	Struktur der deutschen Bankenaufsicht .....	123
5.5	Ausblick .....	124
	Literatur .....	124
<b>III</b>	<b>Rechtsschutz in der europäischen Bankenaufsicht .....</b>	<b>129</b>
	<i>Cornelia Manger-Nestler</i>	
1	Überblick .....	131
2	Rechtsschutz auf europäischer Ebene .....	132
2.1	Allgemeines .....	132
2.2	Beschwerde als Rechtsbehelf .....	133
2.2.1	Beschwerdeausschuss der europäischen Aufsichtsbehörden .....	133
2.2.1.1	Zuständigkeit .....	133
2.2.1.2	Beschwerdegegenstand und Beschwerdebefugnis .....	134
2.2.1.3	Frist und Verfahren .....	136
2.2.2	Administrativer Überprüfungsausschuss bei der EZB ..	136
2.3	Nichtigkeitsklage .....	138
2.3.1	Beschlüsse .....	138
2.3.2	Sonstige Rechtshandlungen .....	139
2.3.2.1	Technische Standards .....	140
2.3.2.2	Leitlinien .....	141
2.4	Untätigkeitsklage .....	142
2.5	Vorläufiger Rechtsschutz .....	143

3	Rechtsschutz vor nationalen Gerichten .....	144
3.1	Nationaler Verwaltungsrechtsschutz und Vorlage an den EuGH .....	144
3.1.1	Rechtsschutz vor nationalen Verwaltungsgerichten ...	144
3.1.2	Vorabentscheidung durch den EuGH .....	145
3.1.2.1	Allgemeine Voraussetzungen .....	145
3.1.2.2	Taugliche Gegenstände der Vorabentscheidung	146
3.2	Weitere Fragen .....	147
	Literatur .....	149
<b>IV</b>	<b>Zulassung von Instituten .....</b>	<b>153</b>
	<i>Andreas Igl</i>	
1	Einführung und Motivation .....	155
2	Rechtlicher Rahmen in der EU und in Deutschland .....	158
3	Allgemeine Zulassungsgrundsätze .....	160
4	Zulassungsanträge für Banken und deren Beurteilung .....	162
4.1	Überblick über die allgemeinen Voraussetzungen zur Zulassung für Banken .....	162
4.2	Inhalte eines Zulassungsantrags .....	163
4.2.1	Allgemeine Angaben .....	164
4.2.2	Details zum Antragsteller .....	164
4.2.3	Tragfähiger Geschäftsplan .....	165
4.2.4	Angaben zur Geschäftsorganisation, zum Risiko- management, zu den internen Kontrollverfahren und zur personellen und technischen Ausstattung .....	165
4.2.5	Angaben zu den Geschäftsleitern .....	166
4.2.6	Angaben zu den Mitgliedern des Aufsichtsorgans .....	167
4.2.7	Angaben zu Inhabern bedeutender Beteiligungen, sonstigen Anteilseignern und engen Verbindungen .....	167
4.2.8	Kapitalanforderungen .....	168
4.2.9	Angaben zur Liquiditätssteuerung .....	169
4.3	Beurteilung .....	169
5	Verfahrenstechnische Überlegungen .....	171
5.1	Zeitraum vor der Antragstellung .....	171
5.2	Antragsphase .....	172
5.3	Übergabe an die laufende Aufsicht .....	173
6	Entzug, Rückgabe und Erlöschen von Zulassungen .....	173
7	Europäischer Pass .....	174
	Literatur .....	175

<b>V</b>	<b>Erwerb und Veräußerung einer qualifizierten Beteiligung an einem Kreditinstitut</b> .....	<b>179</b>
	<i>Manfred Heemann</i>	
1	Einleitung .....	181
2	Erwerb und Erhöhung einer qualifizierten Beteiligung .....	188
2.1	Qualifizierte Beteiligung .....	189
2.1.1	Stimmrechte und Kapitalanteile .....	189
2.1.1.1	Berechnung .....	190
2.1.1.2	Zurechnung von Stimmrechten .....	191
2.1.1.3	Ausnahmen .....	192
2.1.2	Erheblicher Einfluss auf die Unternehmensführung ...	194
2.1.3	Indirekter Erwerb einer qualifizierten Beteiligung .....	194
2.2	Erstmaliger Erwerb einer qualifizierten Beteiligung .....	195
2.3	Erhöhung einer qualifizierten Beteiligung .....	197
2.4	Anzeigepflichtige Personen .....	200
2.5	Adressat der Anzeige .....	201
3	Inhalt der Anzeige und Informationspflichten .....	202
3.1	Allgemeine Informationspflichten .....	203
3.2	Informationen in Fällen mit Kontrollwechsel .....	204
3.3	Informationen in Fällen ohne Kontrollwechsel .....	204
4	Überblick über den zeitlicher Ablauf der Beurteilung .....	205
4.1	Beurteilungszeitraum .....	205
4.2	Anforderung weiterer Informationen .....	206
4.3	Benachrichtigung über Einspruch .....	206
4.4	Genehmigungsfiktion .....	207
4.5	Fristsetzung für die Umsetzung des beabsichtigten Erwerbs .	207
5	Zusammenarbeit der zuständigen Behörden beim grenz- überschreitenden Beteiligungserwerb .....	207
6	Beurteilungskriterien .....	208
6.1	Zuverlässigkeit des interessierten Erwerbers .....	209
6.1.1	Integrität .....	210
6.1.2	Fachliche Eignung .....	211
6.2	Leumund und fachliche Eignung neuer Geschäftsleiter .....	212
6.3	Finanzielle Solidität des interessierten Erwerbers .....	212
6.4	Aufsichtseignung der zukünftigen Gruppe .....	213
6.5	Geldwäsche- und Terrorismusfinanzierungsunbedenklichkeit	214
7	Informationspflichten des Institutes .....	215
8	Mitteilung einer Veräußerung .....	215
9	Sanktionen .....	215
9.1	Sanktionen nach Beteiligungserwerb .....	216
9.2	Durchführung des Erwerbs trotz Einspruchs der Aufsichts- behörde .....	216

10	Zuständigkeit der EZB im Rahmen des SSM .....	217
10.1	Verfahren .....	218
10.2	Einreichen und Weiterleiten der Anzeige .....	218
10.3	Prüfung des beabsichtigten Erwerbs .....	219
	Literatur .....	220
<b>VI</b>	<b>Freie Niederlassung und freier Dienstleistungsverkehr .....</b>	<b>223</b>
	<i>Oliver Wagner</i>	
1	Einleitung .....	225
2	Rechtliche Grundlagen für die freie Niederlassung und den freien Dienstleistungsverkehr in Europa .....	232
2.1	CRD IV und CRR/CRD V und CRR II .....	232
2.1.1	Niederlassungsfreiheit .....	234
2.1.2	Dienstleistungsverkehrsfreiheit .....	236
2.2	Durchführungsverordnung (EU) Nr. 926/2014 .....	236
3	Zuständigkeiten der Herkunfts- und der Aufnahmemitglieds- staatsaufsicht .....	237
3.1	Grundsätze der laufenden Aufsicht bei Aufsichtsbehörden ..	237
3.1.1	Informationsaustausch .....	238
3.1.2	Ergreifen eigener Maßnahmen .....	238
3.2	Besonderheiten bei bedeutenden Zweigstellen .....	239
3.3	Durchbrechung der Zuständigkeiten bei der laufenden Aufsicht .....	240
3.3.1	Besonderheiten nach MiFID .....	241
3.3.2	Geldwäscheprevention .....	242
3.3.3	Meldewesen .....	242
4	Der einheitliche Aufsichtsmechanismus (SSM) .....	243
5	Besonderheiten bei der Einlagensicherung .....	245
6	Drittstaaten Zweigstellen .....	247
7	Zwischengeschaltete EU-Mutterunternehmen .....	247
8	Fazit .....	248
<b>VII</b>	<b>Beaufsichtigung von Instituten im Single Supervisory Mechanism (SSM) .....</b>	<b>249</b>
	<i>Rainer Pfau</i>	
1	Hintergrund und Zielsetzung der Bankenunion und des SSM ...	251
2	Organisation und Aufgabenverteilung im SSM .....	252
2.1	Geltungsbereich des SSM .....	253
2.2	Organisation der EZB-Bankenaufsicht .....	255
2.3	Gremien und Entscheidungsprozesse im SSM .....	256
2.4	Aufsichtsbefugnisse der EZB und der NCA .....	261
2.5	Zusammenarbeit zwischen den Aufsichtsbehörden im Supervisory College .....	264
2.6	Zusammenarbeit zwischen EZB und EBA .....	265

3	Aufsichtstätigkeit im SSM .....	266
3.1	Supervisory Review and Evaluation Process .....	267
3.2	Laufende Aufsicht über „bedeutende“ Institute .....	273
3.3	Laufende Aufsicht über „weniger bedeutende“ Institute ....	275
3.4	Vor-Ort-Prüfungen .....	277
3.5	Kommunikation zwischen EZB und Instituten .....	281
4	Fazit .....	282
	Literatur .....	284
<b>VIII</b>	<b>Aufsichtliches Überprüfungsverfahren und Stresstests .....</b>	<b>291</b>
	<i>Stephan Bellarz</i>	
1	Einleitung .....	293
2	Aufsichtlicher Überprüfungs- und Bewertungsprozess .....	293
2.1	Ursachen und Konsequenzen der Finanzkrise .....	293
2.2	Mikroprudenzielle Überwachung im SSM .....	294
2.3	Makroprudenzielle Überwachung .....	298
2.4	Aufsichtlicher Überprüfungs- und Bewertungsprozess (SREP) .....	299
3	Stresstest zur aufsichtlichen Überwachung .....	302
3.1	Aufsichtsrechtliche Anforderungen an Stresstests .....	303
3.2	Überblick über die relevanten Stresstestverfahren .....	306
3.3	EBA- und EZB-Stresstests .....	308
4	Fazit .....	310
	Literatur .....	311
<b>IX</b>	<b>Aufsichtliches Überprüfungsverfahren nach den Leitlinien der European Banking Authority (EBA) .....</b>	<b>313</b>
	<i>Steffen Laufenberg/Lars Petersen</i>	
1	Hintergrund .....	315
2	Wesentliche Bestandteile des SREP-Frameworks .....	317
2.1	Kategorisierung .....	318
2.2	Schlüsselindikatoren .....	319
2.3	Analyse des Geschäftsmodells .....	320
2.3.1	Beurteilung des Geschäftsmodells .....	322
2.3.1.1	Vorläufige Einschätzung .....	322
2.3.1.2	Identifizierung von Schwerpunkten der BMA ..	322
2.3.1.3	Einschätzung des Geschäftsumfeldes .....	322
2.3.1.4	Analyse des gegenwärtigen Geschäftsmodells ..	323
2.3.1.5	Analyse der Strategie und der Finanzplanung ..	323
2.3.1.6	Einschätzung der Tragfähigkeit des Geschäfts- modells .....	324
2.3.1.7	Einschätzung der Nachhaltigkeit der Strategie ..	324
2.3.1.8	Identifizierung von wesentlichen Schwach- stellen .....	324
2.3.2	Zusammenfassung und Score .....	325

2.4	Governance und Kontrollrahmen .....	325
2.4.1	Beurteilung der Governance und des internen Kontrollrahmens .....	326
2.4.1.1	Übergreifendes internes Governance-Rahmen- werk .....	326
2.4.1.2	Organisation und Funktion des Leitungsorgans	327
2.4.1.3	Unternehmens- und Risikokultur .....	328
2.4.1.4	Vergütungsgrundsätze und -verfahren .....	329
2.4.1.5	Internes Kontrollsystem .....	329
2.4.1.6	Informationssystem und Geschäftskontinuität .	334
2.4.1.7	Maßnahmen zur Sanierungsplanung .....	334
2.4.1.8	Anwendung auf konsolidierter Ebene .....	334
2.4.2	Zusammenfassung und Score .....	335
2.5	Kapitalbewertung .....	335
2.5.1	Umfang und Definition der Risikokategorien .....	335
2.5.2	Vorgehen der Bewertung der Risikoarten .....	337
2.5.3	Beurteilung der Adressenausfall- und Kontrahenten- risiken .....	337
2.5.3.1	Beurteilung der inhärenten Risiken .....	337
2.5.3.2	Beurteilung des IKS und des Risiko- managements .....	338
2.5.3.3	Zusammenfassung und Scoring .....	338
2.5.4	Beurteilung des Marktrisikos .....	339
2.5.4.1	Beurteilung der inhärenten Risiken .....	339
2.5.4.2	Beurteilung des IKS und des Risiko- managements .....	340
2.5.4.3	Zusammenfassung und Scoring .....	341
2.5.5	Beurteilung der operationellen Risiken .....	341
2.5.5.1	Beurteilung der inhärenten Risiken .....	342
2.5.5.2	Beurteilung des Reputationsrisiko .....	343
2.5.5.3	Zusammenfassung und Scoring .....	345
2.5.6	Beurteilung der Zinsrisiken im Bankbuch .....	345
2.5.6.1	Beurteilung der inhärenten Risiken .....	346
2.5.6.2	Beurteilung des IKS und des Risiko- managements .....	347
2.5.6.3	Zusammenfassung und Scoring .....	347
2.6	SREP-Kapitalbewertung .....	348
2.6.1	Abstimmung makroprudenzieller Anforderungen ....	350
2.6.2	Festlegung des TSCR .....	351
2.6.3	Beurteilung des Risikos übermäßiger Verschuldung ...	351
2.6.4	Anforderungen in Stresssituationen .....	352
2.6.5	Kapitalplanung und weitere aufsichtliche Maßnahmen der Kapitaladäquanz unter Stressbedingungen .....	354

2.7	Liquiditätsbewertung .....	354
2.7.1	Inhärente Liquiditätsrisiken (inklusive Intraday) .....	356
2.7.1.1	Beurteilung des kurz- und mittelfristigen Liquiditätsbedarfs .....	356
2.7.1.2	Analyse des Intraday-Liquiditätsrisikos .....	357
2.7.1.3	Beurteilung der Liquiditätspuffer und der Counterbalancing Capacity .....	357
2.7.1.4	Aufsichtliche liquiditätsbezogene Stresstests ...	358
2.7.2	Analyse inhärenter Refinanzierungsrisiken .....	359
2.7.2.1	Bewertung des Refinanzierungsprofils .....	359
2.7.2.2	Bewertung der Risiken bezüglich der Stabilität des Refinanzierungsprofils .....	360
2.7.2.3	Bewertung des Marktzugangs .....	360
2.7.2.4	Bewertung von erwarteten Veränderungen in den Refinanzierungsrisiken basierend auf dem Refinanzierungsplan des Instituts .....	361
2.7.3	Bewertung des Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiko- managements .....	361
2.7.3.1	Aufbau- und Ablauforganisation und SFO .....	361
2.7.3.2	Risikoidentifizierung, -messung, -steuerung, -überwachung und -Reporting .....	362
2.7.3.3	Liquiditätsstresstesting .....	362
2.7.3.4	Rahmenwerk der internen Kontrollen für Liquiditätsrisiken .....	363
2.7.3.5	Liquiditätsnotfallplan (Liquidity Contingency Plan (LCP)) .....	364
2.7.3.6	Refinanzierungsplan .....	365
2.7.4	Zusammenfassung und Score .....	365
2.7.5	SREP-Liquiditätsbewertung .....	365
2.7.5.1	Übergreifende Liquiditätsbewertung .....	366
2.7.5.2	Festlegung des Bedarfs an spezifischen Liquiditätsmaßnahmen .....	367
2.7.5.3	Quantifizierung von spezifischen Liquiditäts- maßnahmen .....	367
2.7.5.4	Kommunikation der spezifischen Liquiditäts- maßnahmen .....	368
2.7.5.5	Zusammenfassung und Score .....	368
2.8	Scoring .....	368
2.9	Maßnahmen .....	370
2.10	Aufsichtliche Stresstests .....	373
3	Fazit .....	375

<b>X</b>	<b>Anforderungen an die interne Corporate Governance der Institute</b> .....	<b>377</b>
	<i>Jens-Hinrich Binder</i>	
1	Regulierung der (internen) Corporate Governance im Kontext – wirtschaftspolitischer Hintergrund und internationale Standardsetzung .....	380
2	Geschäftsleiter und Geschäftsleiterpflichten; Vergütungsregulierung .....	385
2.1	Tatbestandliche Erfassung und Abgrenzung zwischen Geschäftsleitungs- und Aufsichtsfunktion .....	386
2.1.1	Implementierung in der dualistischen Unternehmensverfassung .....	387
2.1.2	Verpflichtende Funktionstrennung in der Organspitze .	388
2.2	Qualifikationsanforderungen .....	389
2.3	Einzelne Pflichten .....	392
2.3.1	Festlegung allgemeiner Führungsgrundsätze und Strategien .....	392
2.3.2	Allgemeine organisatorische Vorgaben .....	393
2.3.3	Besondere Pflichten im Zusammenhang mit der Risikoüberwachung .....	394
2.4	Vergütungsregulierung .....	397
2.4.1	Materielle Vergütungsgrundsätze .....	397
2.4.2	Organisationsrechtliche Absicherung .....	400
3	Aufsichtsorgane .....	401
4	Eigentümer bzw. Anteilseigner .....	404
5	Interne Corporate Governance in Gruppenlagen .....	406
6	Corporate-governance-bezogene Offenlegungspflichten .....	407
	Literatur .....	407
<b>XI</b>	<b>Bestandteile und Mindesthöhe der Eigenmittel</b> .....	<b>417</b>
	<i>Silvio Andrae</i>	
1	Einleitung .....	419
2	Kapitaldefinitionen .....	420
2.1	Hartes Kernkapital .....	422
2.2	Zusätzliches Kernkapital .....	430
2.3	Ergänzungskapital .....	436
2.4	Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten .....	441
2.5	Ausschüttungen für Kapitalinstrumente .....	446
2.6	Bestandsschutz .....	447
3	Aufsichtliche Korrekturposten und Kapitalabzüge .....	448
3.1	Aufsichtliche Korrekturposten .....	449
3.1.1	Verbriefte Aktiva .....	449
3.1.2	Sicherungsgeschäfte für Zahlungsströme eigener Verbindlichkeiten .....	449

3.1.3	Zusätzliche Bewertungsanpassungen für zeitwert-	451
3.1.4	Nicht realisierte Gewinne und Verluste	456
3.2	Kapitalabzüge	456
3.2.1	Verluste des laufenden Geschäftsjahres	458
3.2.2	Immaterielle Vermögenswerte	458
3.2.3	Aktive latente Steueransprüche	459
3.2.4	Eigene Kapitalinstrumente	462
3.2.5	Beteiligungen	462
3.2.5.1	Abzugsverfahren bei Kapitalinstrumenten von	
	Unternehmen der Finanzbranche	468
3.2.5.2	Wesentliche Finanzbeteiligung	469
3.2.5.3	Nicht wesentliche Finanzbeteiligung	472
3.2.5.4	Abzugsverfahren bei Kapitalinstrumenten von	
	Unternehmen außerhalb der Finanzbranche	472
3.2.6	Notleidende Risikopositionen	473
3.2.7	Mindestwertzusage	477
3.3	Kapital aus Minderheitsbeteiligungen	478
4	Fazit	481
<b>XII</b>	<b>Antizyklische und systemische Eigenmittelpuffer</b>	<b>483</b>
	<i>Hermann Schulte-Mattler/Marius M. Schulte-Mattler</i>	
1	Einleitung: Hoffnungsträger Eigenmittelpuffer	485
2	Puffer zur Abmilderung der prozyklischen Effekte	489
2.1	Kapitalerhaltungspuffer	489
2.2	Antizyklischer Kapitalpuffer	491
3	Puffer zur Risikoeingrenzung systemischer Risiken	500
3.1	Kapitalpuffer für systemische Risiken	501
3.2	Kapitalpuffer für global systemrelevante Institute	503
3.3	Kapitalpuffer für anderweitig systemrelevante Institute	506
4	Kombinierte Kapitalpufferanforderung	507
4.1	Zusammenwirken der Kapitalpuffer	508
4.2	Nichterfüllung und Kapitalerhaltungsplan	508
5	Fazit und Ausblick	512
	Literatur	514
<b>XIII</b>	<b>Eigenkapitalanforderungen für Kreditrisiken</b>	<b>521</b>
	<i>Silvio Andrae</i>	
1	Einleitung	523
2	Standardansatz	524
2.1	Anrechnungsbeträge	524
2.2	Risikoposition	526
2.3	Bemessungsgrundlage	527
2.4	Externe Ratings	528

2.5	Risikopositionsklassen und Risikogewichte .....	530
2.5.1	Zentralstaaten .....	531
2.5.2	Regionale und örtliche Gebietskörperschaften .....	532
2.5.3	Öffentliche Stellen .....	533
2.5.4	Multilaterale Entwicklungsbanken .....	534
2.5.5	Internationale Organisationen .....	534
2.5.6	Institute .....	534
2.5.7	Unternehmen .....	535
2.5.8	Mengengeschäft .....	535
2.5.9	Mit besonders hohen Risiken verbundene Positionen ..	536
2.5.10	Durch Immobilien besicherte Forderungen .....	537
2.5.11	Positionen in Form von gedeckten Schuld- verschreibungen .....	539
2.5.12	Beteiligungspitionen .....	541
2.5.13	Sonstige Positionen .....	542
3	Auf Internen Ratings basierender Ansatz .....	542
3.1	Anrechnungsbeträge .....	545
3.2	IRB-Positionsklassen .....	546
3.3	Ermittlung der Risikogewichte .....	546
3.3.1	Unternehmen .....	548
3.3.2	Institute .....	550
3.3.3	Mengengeschäft .....	550
3.3.4	Beteiligungen .....	551
3.3.5	Wertberichtigungsvergleich .....	552
3.4	Parameterschätzung .....	553
3.4.1	Ausfallwahrscheinlichkeit .....	553
3.4.2	Verlustrisikoquote .....	554
3.4.3	Restlaufzeit der Forderung .....	559
4	Übergreifende Kreditrisikoanforderungen .....	560
4.1	KMU-Unterstützungsfaktor .....	560
4.2	Positionen in Form von Anteilen an OGA .....	561
4.3	Infrastrukturfinanzierungen .....	565
4.4	Verbriefungen .....	566
4.5	Ausgefallene Forderungen .....	572
5	Bemessung des Gegenparteiausfallrisikos .....	574
5.1	Anwendungsvoraussetzungen .....	575
5.2	Standardansatz .....	577
5.2.1	Aktuelle Wiederbeschaffungskosten .....	578
5.2.2	Zukünftige Wiederbeschaffungskosten .....	580
5.2.2.1	Einzeltransaktion .....	582
5.2.2.2	Hedging-Satz .....	584
5.2.2.3	Netting-Satz .....	585
5.3	Vereinfachter Standardansatz .....	585
5.4	Modifizierte Laufzeitmethode .....	586
5.5	Zentrale Gegenparteien .....	586
6	Fazit .....	590

<b>XIV</b>	<b>Eigenkapitalanforderungen für operationelles Risiko</b> . . . . .	<b>591</b>
	<i>Dirk Auerbach/Josefine Holl</i>	
1	Einleitung . . . . .	593
2	Kapitalunterlegungspflicht für operationelle Risiken . . . . .	594
2.1	Geltungsbereich, Einzelinstituts- versus Gruppenebene . . . . .	594
2.2	Berechnung der regulatorischen Eigenkapitalanforderungen . . . . .	595
2.2.1	Übersicht über Ansätze und Anwendungsvoraussetzungen . . . . .	595
2.2.2	Gleichzeitige Anwendung verschiedener Ansätze (Partial Use) . . . . .	599
2.2.3	Einzelne qualitative Anwendungsvoraussetzungen im Detail . . . . .	601
2.2.3.1	Datensammlung und Datenanalyse . . . . .	602
2.2.3.2	Berichterstattung an die Geschäftsleitung . . . . .	602
2.2.3.3	Dokumentation . . . . .	603
2.2.3.4	Definition von Zuständigkeiten und Verantwortlichkeiten, unabhängige Risikomanagementfunktion für OpRisk bei AMA-Anwendern . . . . .	603
2.2.3.5	Regelmäßige Überprüfung des Risikomanagementsystems und Modellvalidierung . . . . .	604
2.2.3.6	Use-Test . . . . .	604
2.2.4	Bestimmung der OpRisk-Kapitalanforderung nach dem Basisindikatoransatz . . . . .	605
2.2.5	Bestimmung der OpRisk-Kapitalanforderung nach dem Standardansatz, ggf. in Kombination mit dem Alternativen Standardansatz . . . . .	606
2.2.6	Bestimmung der OpRisk-Kapitalanrechnungsbeträge mit Hilfe fortgeschrittener Messansätze (AMA) . . . . .	608
2.2.6.1	Regulatorische Rahmenbedingungen für AMA-Modelle im Überblick . . . . .	608
2.2.6.2	Anforderungen an die zu verwendende Input-Datenbasis . . . . .	610
2.2.6.3	Berücksichtigung von Versicherungen und anderen Instrumenten zur Risikoverlagerung . . . . .	614
2.2.6.4	Backstop Measure nach Art. 500 CRR . . . . .	616
3	Ausblick . . . . .	616
<b>XV</b>	<b>Eigenmittelanforderungen für Marktrisiken</b> . . . . .	<b>619</b>
	<i>Dirk Auerbach/Marcel Hannemann</i>	
1	Einführung . . . . .	621
2	Handelsbuchrisikopositionen: Zerlegung von Derivaten und Nettopositionsbildung . . . . .	622

3	Marktrisikostandardverfahren .....	624
3.1	Fremdwährungsrisiko .....	625
3.2	Warenpositionsrisiko .....	627
3.3	Allgemeines und spezifisches Risiko in Schuldtiteln .....	629
3.4	Allgemeines und spezifisches Risiko von Eigenkapital- instrumenten .....	631
4	Interne Modelle .....	632
4.1	Regelungssystematische Einordnung; Zulassung und Partial Use .....	633
4.2	Grundzüge des MR-Modells und Bestimmung der Eigenmittelanforderung .....	633
4.3	Besonderheiten beim spezifischen Risiko von Schuldtiteln ..	636
5	Ausblick: Fundamental Review of the Trading Book .....	638
<b>XVI</b>	<b>Eigenmittelanforderungen für das Abwicklungsrisiko .....</b>	<b>641</b>
	<i>Max Weber</i>	
1	Abwicklungs- und Lieferrisiko .....	643
2	Vorleistungsrisiken .....	644
3	Erleichterungen bei systemweiten Ausfällen .....	645
<b>XVII</b>	<b>Eigenmittelanforderungen für das CVA-Risiko .....</b>	<b>647</b>
	<i>Max Weber</i>	
1	Überblick über die regulatorische Behandlung von bonitäts- bedingten Marktwertänderungen .....	650
2	Anwendungsbereich und Ausnahmen .....	651
3	Absicherung des CVA-Risikos .....	652
4	Berechnung der Eigenmittelanforderungen nach der Standard- methode .....	653
5	Berechnung der Eigenmittelanforderungen nach der fort- geschrittenen Methode .....	655
<b>XVIII</b>	<b>Eigenmittelanforderungen für das Gegenparteiausfallrisiko .....</b>	<b>657</b>
	<i>Edgar Löw/Kevin Vogt</i>	
1	Einführung in das Gegenparteiausfallrisiko .....	659
2	Definition und Anwendungsbereich des Gegenparteiausfall- risikos .....	660
3	Ansätze zur Ermittlung des Gegenparteiausfallrisikos .....	661
3.1	Ursprungsrisikomethode zur Bestimmung des Risiko- positionswerts .....	662
3.2	Standardansatz zur Bestimmung des Risikopositionswerts ..	663
3.2.1	Darstellung der Vorgehensweise zur Bestimmung des Risikopositionswerts im Standardansatz .....	663
3.2.2	Bestimmung der laufenden Wiederbeschaffungskosten (RC) .....	664

3.2.3	Bestimmung des potenziellen zukünftigen Risikopositionswerts (PFE) .....	664
3.2.3.1	Bestimmung des Multiplikators .....	666
3.2.3.2	Zuordnung von Geschäften zu Netting-Sets ...	667
3.2.3.3	Zuordnung von Geschäften zu Risikokategorien	667
3.2.3.4	Zuordnung von Geschäften zu Hedging-Sets ...	671
3.2.3.5	Ermittlung von Adjusted Notional, Supervisory Delta und Maturity Factor auf Ebene der einzelnen Transaktion .....	671
3.2.3.6	Ermittlung von Effective Notional, Supervisory Factor und Supervisory Factor Coefficient auf Ebene des Hedging-Sets .....	675
3.2.3.7	Ermittlung der Add-ons für Hedging-Set und Risikokategorie .....	677
3.3	Vereinfachter Standardansatz zur Bestimmung des Risikopositionswerts .....	681
3.4	Die Interne Modelle Methode zur Bestimmung des Risikopositionswerts .....	682
3.4.1	Anwendungsvoraussetzungen der Internen Modelle Methode .....	682
3.4.2	Ermittlung des Risikopositionswerts in der Interne Modelle Methode .....	683
4	Fazit .....	684

**XIX Europäische Großkreditregelungen .....** **685**  
*Christian Eicke/Thomas Grol/Dorothea Meyer-Ramloch*

1	Einleitung .....	687
2	Begriffsbestimmungen .....	689
2.1	Großkredit .....	689
2.2	Kernkapital als neue Bezugsgröße .....	689
2.3	Risikopositionen .....	690
2.4	Gruppe verbundener Kunden .....	690
2.5	Institut .....	692
3	Großkreditobergrenzen .....	693
3.1	Festlegung der Obergrenzen .....	693
3.2	Großkreditobergrenzen für Risikopositionen gegenüber Schattenbanken .....	697
3.3	Großkreditobergrenzen für Risikopositionen gegenüber global systemrelevanten Instituten (G-SRI) .....	701
4	Ausnahmen von der Anrechnung als Risikoposition im EU-Großkreditregime .....	702
5	Behandlung von Konstrukten .....	705
5.1	Rechtsquellen .....	705
5.2	Begriff und Gegenstand der Aufsicht über Konstrukte .....	706

5.3	Ausnahmen .....	707
5.3.1	Granularität bzw. Anrechnungsprivilegien .....	707
5.3.2	Kredit gegenüber dem Konstrukt (OGAW-Fonds) ...	708
5.3.3	Tranchierte Produkte .....	708
5.4	Übergangsbestimmungen .....	711
6	Anrechnungsprivilegierungen im Großkreditregime bzw. Ausnahmen von der Anwendung der Großkreditobergrenze ....	711
6.1	Überblick über die Neuregelungen .....	711
6.2	Unmittelbar geltende Privilegierungen des Art. 400 Abs. 1 CRR II .....	712
6.3	Umsetzungsbedürftige Wahlrechte nach Art. 400 Abs. 2 CRR II .....	715
6.3.1	Bestehende und überarbeitete Ausnahmen .....	715
6.3.2	Neue Regelung .....	718
7	Kreditrisikominderungen im Großkreditregime .....	718
7.1	Anerkannte Kreditrisikominderungstechniken .....	718
7.2	Berechnung der Wirkung von Kreditrisikominderungs- techniken .....	720
7.3	Risikopositionen, die aus Hypothekendarlehen resultieren ..	722
7.3.1	Realkredite auf Wohneigentum .....	723
7.3.2	Gewerblicher Realkredit .....	724
8	Beschlussfassung von Großkrediten .....	725
9	Einheitliches europäisches Großkreditmeldewesen .....	725
9.1	Überblick .....	725
9.2	Auslöser der Meldepflicht .....	726
9.3	Formale Anforderungen an die Meldungen .....	727
10	Fazit und Ausblick .....	727
	Literatur .....	728
<b>XX</b>	<b>Liquidität .....</b>	<b>731</b>
	<i>Silvio Andrae</i>	
1	Einleitung .....	733
2	Liquiditätsdeckungsquote .....	734
2.1	Liquiditätspuffer .....	739
2.1.1	Allgemeine und operative Anforderungen für liquide Aktiva .....	739
2.1.2	Zusammensetzung des Liquiditätspuffers .....	742
2.1.3	Anrechnung OGA-Anteilen .....	750
2.1.4	Strukturvorgaben für den Liquiditätspuffer .....	752
2.2	Zahlungsmittelabflüsse .....	754
2.2.1	Abflüsse von Privatkundeneinlagen .....	754
2.2.2	Abflüsse aus operativen Einlagen .....	759
2.2.3	Abflüsse aus sonstigen Verbindlichkeiten .....	762
2.2.4	Zusätzliche Abflüsse .....	765
2.2.5	Abflüsse aus Kredit- und Liquiditätsfazilitäten .....	770

2.3	Zahlungsmittelzuflüsse .....	773
2.3.1	Zuflüsse .....	773
2.3.2	Obergrenze für Zuflüsse .....	777
3	Strukturelle Liquiditätsquote .....	777
3.1	Verfügbare stabile Refinanzierung (ASF) .....	779
3.2	Erforderliche stabile Refinanzierung (RSF) .....	782
3.3	Vereinfachte strukturelle Liquiditätsquote .....	784
4	Fazit .....	787
<b>XXI</b>	<b>Verschuldungsquote .....</b>	<b>789</b>
	<i>Carolien Lehnem/Jasmin Pandya</i>	
1	Einleitung .....	791
1.1	Hintergrund zur Einführung der Verschuldungsquote .....	791
1.2	Einführung der Leverage Ratio in der EU .....	793
1.3	Aufbau des Kapitels .....	795
2	Grundlagen .....	795
2.1	Initialisierung .....	797
2.2	Überprüfung und Kalibrierung .....	799
2.3	Finalisierung .....	800
2.4	Einführung der Verschuldungsquote in den USA, Kanada und Schweiz .....	802
2.4.1	USA .....	802
2.4.2	Kanada .....	804
2.4.3	Schweiz .....	806
3	Divergierende Rechnungslegungskonzepte und Level Playing Field .....	807
3.1	Bilanzierung von Derivaten und Wertpapierfinanzierungs- geschäften nach HGB und IFRS .....	808
3.1.1	Begriffsbestimmungen .....	808
3.1.2	HGB .....	809
3.1.3	IFRS .....	811
3.2	Saldierung nach HGB, IFRS und US-GAAP .....	813
3.2.1	HGB .....	813
3.2.2	IFRS .....	813
3.2.3	US-GAAP .....	814
4	Spezifizierung der Vorgaben für die Berechnung und Meldung der Leverage Ratio durch die Regulatoren .....	815
4.1	Rahmenregelung für die Höchstverschuldungsquote und Offenlegungsanforderungen .....	816
4.1.1	Konsolidierungskreis .....	817
4.1.2	Bilanzielle Engagements .....	818
4.1.3	Derivative Engagements .....	818
4.1.4	Wertpapierfinanzierungsgeschäfte .....	819
4.1.5	Andere außerbilanzielle Engagements .....	820
4.1.6	Offenlegung .....	820

4.2	Übernahme der Basel-III-Vorgaben sowie ergänzende Regelungen zur Leverage Ratio in der EU .....	821
4.2.1	Verordnung (EU) 2019/876 vom 07.06.2019 zur Änderung der CRR im Hinblick auf die Verschuldungsquote .....	821
4.2.2	Meldung der Leverage Ratio im Rahmen des aufsichtsrechtlichen Meldewesens (Supervisory Reporting) .....	823
4.2.3	Offenlegung der Leverage Ratio .....	824
5	Herausforderungen für die Praxis .....	826
5.1	Einbindung in die Gesamtstrategie, Steuerung und interne Überwachung .....	826
5.1.1	Gesamtstrategie .....	826
5.1.2	Steuerung .....	827
5.1.3	Interne Überwachung .....	827
5.2	Gesamtbankstrategie, Geschäftsmodell, Pricing (tendenziell: Verteuerung von „risikoarmen“ Krediten), Effekte auf die Liquidity Coverage Ratio (LCR) .....	828
5.3	Offenlegung gegenüber dem Markt .....	829
6	Fazit und Ausblick .....	829
<b>XXII</b>	<b>Offenlegung durch die Institute .....</b>	<b>831</b>
	<i>Alexander Gebhard/Christoph Schalast/Andreas Walter</i>	
1	Einleitung .....	833
2	Rechtsquellen .....	833
2.1	Europäisches Recht .....	833
2.2	Nationales Recht .....	835
3	Mitteilungsadressaten .....	836
3.1	Adressatenvielfalt und Kohärenz .....	836
3.2	Geschäftsleitungen und Aufsichtsorgane .....	837
3.3	Prüfungsverband deutscher Banken .....	838
3.4	Nationale Behörden (Bafin und Bundesbank) .....	838
3.5	EZB (im Rahmen von SSM und ESZB) .....	840
3.6	Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) .....	841
4	Aktive Anzeige- und Meldepflichten .....	842
4.1	Institute .....	842
4.2	Anzeige und Meldepflichten der Institute .....	843
4.2.1	Allgemeines .....	843
4.2.2	Inhalt der Anzeigen und Mitteilungen .....	843
4.2.2.1	Inhaberkontrolle .....	843
4.2.2.2	Organisationsstruktur .....	845
4.2.2.3	Wirtschaftliche Verhältnisse .....	845
4.3	Meldepflichten des Abschlussprüfers .....	848
4.4	Meldepflichten des Prüfungsverbands .....	848

5	Internes Berichtswesen . . . . .	849
5.1	Allgemeines zu MaRisk . . . . .	849
5.2	Risikoprofil . . . . .	849
5.3	Berichterstattung . . . . .	850
6	Informations- und Auskunftsrechte der Aufsichtsbehörden . . . . .	851
6.1	Gesetzliche Grundlagen der Auskunftspflicht . . . . .	851
6.2	Umfang der Auskunftspflicht . . . . .	851
6.3	Auskunftsgrund und Verhältnismäßigkeit . . . . .	852
6.4	Auskunftsverweigerungsrechte . . . . .	852
6.5	Besondere Auskunftsrechte des Prüfungsverbands . . . . .	853
7	Verstöße gegen Anzeigepflichten . . . . .	854
8	Fazit . . . . .	854
<b>XXIII</b>	<b>Meldepflichten (FINREP/COREP) . . . . .</b>	<b>855</b>
	<i>Patrick Uhlmann/Thomas Pfuhler/Jan Peter Schmütsch/ Johannes Elgeti/Benedikt Ruprecht/Alexander Duschek</i>	
1	FINREP . . . . .	857
1.1	Grundmenge der FINREP-Templates . . . . .	860
1.1.1	Bilanzielles und außerbilanzielles Geschäft (Balance Sheet Statement) . . . . .	862
1.1.2	GuV und Gesamtergebnisrechnung (Income Statement) . . . . .	862
1.1.3	Sonstige Informationen (Other) . . . . .	862
1.2	Abschichtung der Grundmenge an Meldebögen nach Meldepflicht . . . . .	863
1.3	Meldestichtage, Einreichungstermine und Meldeschwellen . . . . .	866
1.4	Neuerungen mit FINREP 2.9 . . . . .	867
2	COREP . . . . .	867
2.1	Eigenmittel . . . . .	869
2.2	Liquidity Coverage Ratio (LCR) . . . . .	870
2.3	Net Stable Funding Ratio (NSFR) . . . . .	870
2.4	Additional Monitoring Metrics (AMM) for Liquidity Reporting . . . . .	871
2.5	Großkredite . . . . .	872
2.6	Leverage Ratio . . . . .	872
2.7	Asset Encumbrance . . . . .	873
2.8	TLAC und MREL . . . . .	874
3	Herausforderungen und strategische Optionen . . . . .	874
3.1	Herausforderungen . . . . .	874
3.1.1	Ressourcen (Run-the-Bank-Kosten) . . . . .	874
3.1.2	Geschwindigkeit der Abläufe . . . . .	874
3.1.3	Datenqualität und -konsistenz . . . . .	875
3.1.4	Flexibilität (Change-the-Bank-Kosten) . . . . .	875

3.2	Strategische Optionen .....	875
3.2.1	Meldesoftware .....	876
3.2.2	Datenhaltung .....	876
3.2.3	Digitalisierung .....	876
<b>XXIV</b>	<b>Vergütungsregelungen .....</b>	<b>883</b>
	<i>Petra Timmermann</i>	
1	Einleitung .....	885
2	Anwendungsbereich der InstitutsVergV .....	886
2.1	Institutioneller Anwendungsbereich .....	886
2.2	Personeller Anwendungsbereich .....	886
2.3	Materieller Anwendungsbereich .....	887
3	Allgemeine Anforderungen an Vergütungssysteme .....	888
3.1	Ausrichtung an der Strategie des Instituts .....	888
3.2	Unterscheidung zwischen fixer und variabler Vergütung .....	888
3.3	Frage der Zulässigkeit einer reinen Fixvergütung .....	890
3.4	Gestaltungsvorgaben der InstitutsVergV für variable Vergütungsbestandteile .....	892
3.4.1	Angemessene Ausgestaltung der Vergütungssysteme .....	892
3.4.2	Bonus Cap: Obergrenzen für das Verhältnis zwischen variabler und fixer Vergütung .....	893
3.4.3	Festsetzung des Gesamtbetrages der variablen Vergütungen .....	895
3.4.4	Festlegung von Zielen zu Beginn des Bemessungs- zeitraums und Kontrolle der Zielerreichung am Ende des Bemessungszeitraums .....	896
3.4.5	Besondere Vorgaben für Geschäftsleiter .....	897
3.4.6	Besondere Vorgaben für Mitarbeiter in Kontroll- einheiten .....	898
3.4.7	Besondere Vorgaben für Vertriebsmitarbeiter .....	899
3.4.8	Vorgaben für garantierte variable Vergütungen .....	899
3.4.9	Vorgaben für Halteprämien .....	899
3.4.10	Vorgaben für Abfindungen .....	900
4	Besondere materielle Anforderungen an Vergütungssysteme von bedeutenden Instituten .....	902
4.1	Risikoträger .....	903
4.2	Ex-ante-Risikoadjustierung (§ 19 InstitutsVergV) .....	904
4.3	Ex-post-Risikoadjustierung (§ 20 InstitutsVergV) .....	905
4.3.1	Zurückbehaltung eines Teils der variablen Vergütung .....	906
4.3.2	Gewährung eines Teils der variablen Vergütung in Form von Aktien und sonstigen Instrumenten .....	906

4.3.3	Malus- und Clawback-Mechanismen . . . . .	907
4.3.3.1	Malus-Mechanismus (§ 20 Abs. 4 Nr. 3 InstitutsVergV) . . . . .	907
4.3.3.2	Clawback-Mechanismus (§ 20 Abs. 6 InstitutsVergV) . . . . .	908
5	Festlegung einer gruppenweiten Vergütungsstrategie . . . . .	909
6	Überprüfung und Anpassung der Vergütungssysteme (§ 12 InstitutsVergV) . . . . .	911
<b>XXV</b>	<b>Europäische Einleger- und Anlegerentschädigung . . . . .</b>	<b>913</b>
	<i>Dirk Cupei/Martin Boegl/Dominik Müller-Feyen</i>	
1	Einleitung . . . . .	915
2	Einlagensicherung . . . . .	915
2.1	Europarechtliche Grundlagen . . . . .	915
2.1.1	Historie . . . . .	915
2.1.1.1	Einlagensicherungsrichtlinie 1994 (RL 94/19/EG) . . . . .	916
2.1.1.2	Einlagensicherungsrichtlinie 2009 (RL 2009/14/EG) . . . . .	917
2.1.1.3	Einlagensicherungsrichtlinie 2014 (RL 2014/49/EU) . . . . .	919
2.1.2	Notwendigkeit der Rechtsvereinheitlichung . . . . .	923
2.1.2.1	Maximalharmonisierung der Einlagensiche- rungsrichtlinie . . . . .	924
2.1.2.2	Erlass von Leitlinien durch die EBA . . . . .	924
2.1.3	EBA-Leitlinien für die Einlagensicherung . . . . .	926
2.1.3.1	EBA-Leitlinie zur Zusammenarbeit der Ein- lagensicherungssysteme (EBA/GL/2016/02) . . .	926
2.1.3.2	EBA-Leitlinie zu Stresstests (EBA/GL/2016/04)	927
2.1.3.3	EBA-Leitlinie zu Zahlungsverpflichtungen (EBA/GL/2015/09) . . . . .	929
2.1.3.4	EBA-Leitlinie zur Beitragsberechnung (EBA/GL/2015/10) . . . . .	930
2.1.4	Internationale Institutionen/Standardsetzer . . . . .	931
2.1.4.1	EFDI . . . . .	932
2.1.4.2	IADI . . . . .	932
2.2	Umsetzung in nationales Recht . . . . .	933
2.2.1	Historie der Einlagensicherung in Deutschland . . . . .	933
2.2.2	Nationale Einlagensicherungssysteme . . . . .	934
2.2.2.1	Gesetzliche Systeme . . . . .	934
2.2.2.2	Institutssichernde Systeme . . . . .	936
2.2.2.3	Freiwillige Systeme . . . . .	937

2.2.3	Umsetzung der europarechtlichen Vorgaben .....	939
2.2.3.1	DGSD-Umsetzungsgesetz .....	939
2.2.3.2	Umsetzung der EBA-Leitlinien in nationales Recht .....	940
2.3	EDIS .....	942
3	Anlegerentschädigung .....	945
3.1	Europarechtliche Grundlagen .....	945
3.1.1	Historie .....	945
3.1.2	Anlegerentschädigungsrichtlinie (RL 97/9/EG) .....	946
3.1.3	EU-Ausblick für die Anlegerentschädigung .....	947
3.2	Umsetzung in nationales Recht .....	948
3.2.1	EAEG und AnEntG .....	948
3.2.2	Grundzüge der Anlegerentschädigung .....	948
3.2.3	Gesetzesänderungen und Reformüberlegungen .....	949
4	Fazit und Ausblick .....	951
<b>XXVI</b>	<b>Europäische Regulierung zur Bankenrestrukturierung .....</b>	<b>953</b>
	<i>Simon G. Grieser/Christian Alexander Mecklenburg-Guzmán/ Janine van Kisfeld</i>	
1	Einleitung .....	955
2	Grundlagen der Richtlinie .....	957
2.1	Hintergrund .....	957
2.2	Zuständigkeiten und Befugnisse .....	960
2.3	Anwendungsbereich .....	962
3	Regelungen der Richtlinie .....	964
3.1	Vorbereitung .....	964
3.1.1	Sanierungspläne .....	965
3.1.2	Abwicklungspläne .....	969
3.2	Frühzeitiges Eingreifen .....	971
3.3	Abwicklung .....	972
3.3.1	Instrument der Unternehmensveräußerung .....	975
3.3.2	Brückeninstitute .....	975
3.3.3	Ausgliederung von Vermögenswerten zur Abwicklung (Bad Bank) .....	977
3.3.4	Herabsetzung oder Umwandlung von Verbindlich- keiten (Schuldenabschreibungsinstrument (Debt write-down/Bail-in)) .....	977
3.4	Single Resolution Mechanism .....	980
4	Finanzierung .....	982

5	Ausblick .....	983
5.1	Anerkennung von Bail-in und der vorübergehenden Aussetzung von Beendigungsrechten .....	984
5.2	Befugnis zur Aussetzung bestimmter Pflichten .....	985
5.3	Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities (MREL) und Total Loss-absorbing Capacity (TLAC) .....	985
6	Fazit .....	988
	Literatur .....	989
	Stichwortverzeichnis .....	993
	Frankfurter Reihe zur Bankenaufsicht .....	1005