

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Inhaltsverzeichnis.....	IX
Abkürzungsverzeichnis.....	XVII
I. Erster Teil: Die unvollendete Bankenunion und das einheitliche Regelwerk	1
I.1. Einführung und Zielsetzung der Dissertation.....	1
I.2. Theoretische Grundlagen.....	4
I.2.1. Regulierung und Aufsicht im modernen Staatswesen.....	4
I.2.2. Ökonomische Grundlagen der Finanzmarkt- regulierung und -aufsicht.....	8
I.2.3. Abgeleitete Zielsetzungen der Finanzmarkt- regulierung und -aufsicht.....	12
I.2.4. Bankenregulierung und -aufsicht.....	13
I.2.5. Sonderfälle: Bankenabwicklung und Einlagensicherung.....	16
I.2.6. Zwischenfazit.....	18
I.3. Historische Entwicklung.....	19
I.3.1. Ausgangslage: Nationale Fragmentierung und die Schaffung eines Binnenmarktes.....	19
I.3.1.1. Erste Harmonisierungsschritte der Europäischen Union.....	19
I.3.1.2. Die Entwicklung in Österreich vor dem EU-Beitritt.....	22

I.3.2.	Weiterer Integrationsdruck aufgrund der Wirtschafts- und Währungsunion.	23
I.3.2.1.	Der Financial Services Action Plan (FSAP) und seine Folgen	23
I.3.2.2.	Lamfalussy-Report bzw Lamfalussy-Verfahren	24
I.3.2.3.	Nationale Ebene	25
I.3.3.	Entwicklungen durch die Finanz- und Staatsschuldenkrise	27
I.3.3.1.	Der De-Larosière-Bericht und seine Folgen	27
I.3.3.2.	Die Bankenunion	28
I.3.3.3.	Nationale Entwicklungen seit der Finanz- und Staatsschuldenkrise	30
I.3.4.	Fazit – Entwicklungslinien für die vorliegende Untersuchung	32
I.4.	Das „einheitliche Regelwerk“ als Regulierungsrahmen der Bankenunion	33
I.4.1.	Allgemeiner primärrechtlicher Rahmen der Bankenunion	33
I.4.2.	Funktional-teleologische Definition und Regelungsverband	38
I.4.3.	Rechtliche Grundlagen des einheitlichen Regelwerks in der Praxis	40
I.4.4.	Die konkreten Bestandteile des einheitlichen Regelwerks	44
I.4.5.	Institutionelle Rechtsakte	45
I.4.6.	Angrenzende Instrumente	46
I.5.	Nationale Aspekte des einheitlichen Regelwerks: Mitwirkung an der Unionsgesetzgebung, Umsetzungspflichten, Wahlrechte und Ermessensspielräume.	60
I.5.1.	Exkurs zum Zusammenwirken von Unionsrecht und nationalem Recht	60
I.5.1.1.	Strukturmerkmale und Wirkungen	60
I.5.1.2.	Umsetzungspflichten und -spielräume	61
I.5.1.3.	Administrative Durchführung des Unionsrechts auf nationaler Ebene	64
I.5.2.	Mitwirkung an der Unionsgesetzgebung und Abschluss völkerrechtlicher Verträge.	65
I.5.3.	Legislative Durchführung des einheitlichen Regelwerks: Umsetzung von Richtlinien und	

legislativer Umgang mit Wahlrechten und Ermessensspielräumen	67
I.5.3.1. Verfassungsrechtliche Aspekte der legislativen Durchführung	67
I.5.3.2 Im Detail: Umsetzungsakte, Wahlrechte und Ermessensspielräume	71
I.5.4. Administrative Umsetzung, Behördenwahlrechte und -ermessensspielräume	78
I.6. Zwischenfazit zum ersten Teil	85
II. Zweiter Teil: Institutionelle Arrangements zur Herstellung einheitlicher Regulierungs- und Vollzugsstandards in der Bankenunion	89
II.1. Die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) als Regulierungsagentur	89
II.1.1. Primärrechtliche Grundlagen	90
II.1.2. Judikatur	91
II.1.3. Sekundärrechtliche Ausgestaltung	96
II.1.3.1. Ziele, Aufgaben und sachlicher Zuständigkeitsbereich der EBA	96
II.1.3.2. Befugnisse	97
II.1.3.3. Räumlicher, persönlicher und sachlicher Anwendungsbereich der EBA-VO	99
II.1.4. Fazit	100
II.2. Der einheitliche Aufsichtsmechanismus (SSM)	101
II.2.1. Primärrechtliche Grundlage: Art 127 Abs 6 AEUV	101
II.2.2. Judikatur	108
II.2.3. Spezifizierung der EZB-Kompetenz im Sekundärrecht	112
II.2.4. Ziele, Aufgaben und sachliche Zuständigkeit des SSM	116
II.2.5. Räumlicher und persönlicher Anwendungsbereich	120
II.2.6. Befugnisse der EZB	122
II.2.7. Kompetenzabgrenzung im SSM: EZB und nationale Aufsichtsbehörden	124
II.2.8. Kompetenzabgrenzung von EZB und EBA	126
II.2.9. Beurteilung	128
II.3. Der einheitliche Abwicklungsmechanismus (SRM)	130
II.3.1. Primärrechtliche Grundlagen	130
II.3.1.1. Problemkreis Binnenmarktharmonisierung und Agenturbefugnisse	131

II.3.1.2.	Problemkreis der steuerrechtlichen Harmonisierungsschranken	135
II.3.1.3.	Problemkreis Haushalts- und Völkerrecht	138
II.3.2.	Ziele, Aufgaben und sachlicher Zuständigkeitsbereich des SRB	141
II.3.3.	Räumlicher und persönlicher Anwendungsbereich	142
II.3.4.	Befugnisse des SRB	143
II.3.5.	Kompetenzabgrenzung des SRB von nationalen Abwicklungsbehörden.	144
II.3.6.	Kompetenzabgrenzung des SRB von der EBA.	147
II.3.7.	Kompetenzabgrenzung von SRB und SSM	148
II.3.8.	Ausblick: Auf dem Weg zur einheitlichen Einlagensicherung beim SRB?	149
II.3.9.	Fazit	153
II.4.	Die Rolle der FMA in der Bankenunion.	154
II.4.1.	Verfassungsrechtliche Grundlagen.	154
II.4.1.1.	Die FMA als ausgegliederte Anstalt öffentlichen Rechts.	154
II.4.1.2.	Die FMA als weisungsfreie Verwaltungsbehörde	156
II.4.2.	Die FMA im ESFS	163
II.4.3.	Die FMA im SSM.	165
II.4.4.	Die FMA im SRM	167
II.5.	Fazit: EBA, SSM und SRM als institutionelle Mechanismen zur Schaffung von Einheitlichkeit im Regulierungs- und Vollzugsrahmen	168
III.	Dritter Teil: Handlungsformen zur Herstellung einheitlicher Regulierungs- und Vollzugsstandards	173
III.1.	Allgemeine Erwägungen zu den rechtlichen Handlungsformen	173
III.1.1.	Zur Systembildung in der Handlungsformenlehre	173
III.1.2.	Zu den Ordnungskategorien der Rechtswissenschaft.	174
III.1.3.	Die Handlungsformen im Lichte des Primärrechts.	178
III.1.3.1.	Ausgangslage – Art 288 AEUV	178
III.1.3.2.	Wahl der Handlungsform	181
III.1.3.3.	Gesetzgebungsakte.	182
III.1.3.4.	Rechtsakte ohne Gesetzescharakter.	183
III.1.4.	Zwischenfazit	189

III.2. Instrumente der EBA	191
III.2.1. Rechtsverbindliche Instrumente: Delegierte und Durchführungsrechtsakte bzw technische Regulierungs- und Durchführungsstandards.	191
III.2.1.1. Verhältnis von EBA und EK	191
III.2.1.2. Verhältnis zu Rat und EP	197
III.2.1.3. Inhaltlicher Rahmen von RTS und ITS	199
III.2.1.4. Verwaltungspraxis	200
III.2.1.5. Zwischenfazit und zusammen- führende Erwägungen	209
III.2.2. Rechtlich unverbindliche Instrumente: Leitlinien und Empfehlungen	211
III.2.2.1. Allgemeines	211
III.2.2.2. Verwaltungspraxis	212
III.2.2.3. Rechtsgrundlagen, Initiativrecht und Regelungszusammenhang	213
III.2.2.4. Zur Frage nach der Bindungswirkung der Leitlinie	217
III.2.2.5. Zur Bindungswirkung im Rahmen der Umsetzungspraxis	222
III.2.2.6. Zwischenfazit	226
III.2.3. Rechtlich unverbindliche Instrumente: Fragen und Antworten (Q & A)	227
III.2.4. Rechtlich unverbindliche Instrumente – Stellungnahmen der EBA	232
III.2.4.1. Gesetzesbegleitende, typische Stellungnahmen	232
III.2.4.2. Entscheidungsvorbereitende, atypische Stellungnahmen	234
III.2.4.3. Gesetzesändernde bzw - aussetzende Stellungnahmen?	235
III.2.4.4. Weitere Formen der Stellungnahmen	238
III.2.5. Fazit: Steuerungseffektivität zwischen Primärrechts- widrigkeit und Wertungswidersprüchen?	239
III.3. Instrumente der EZB im Rahmen des SSM	241
III.3.1. Allgemeines	241
III.3.2. Rechtsverbindliche Instrumente: Die Verordnung,	245
III.3.2.1. Verordnungskompetenz nach Maßgabe der SSM-VO	245
III.3.3. Rechtsverbindliche Instrumente: Der Beschluss	253
III.3.3.1. Beschlusskompetenz der EZB	253
III.3.3.2. Verwaltungspraxis	254
III.3.3.3. Bewertung	256

III.3.4. Empfehlungen	257
III.3.4.1. Zur Empfehlungskompetenz der EZB	257
III.3.4.2. Vollzugspraxis im SSM	258
III.3.4.3. Bewertung	260
III.3.5. Stellungnahmen	261
III.3.6. Leitlinien	264
III.3.6.1. Leitlinienkompetenz der EZB	264
III.3.6.2. Verwaltungspraxis	269
III.3.6.3. Generelle Weisungen	270
III.3.6.4. Bewertung	271
III.3.7. Rechtlich unverbindliche Akte „sui generis“	272
III.3.7.1. Allgemeines	272
III.3.7.2. Verwaltungspraxis	275
III.3.7.3. Zwischenfazit zu den atypischen Akten	286
III.3.8. Fazit zu den Handlungsformen der EZB	287
III.4. Instrumente des SRB im Rahmen des SRM	290
III.4.1. Allgemeines	290
III.4.2. Beschlüsse	290
III.4.3. Leitlinien und allgemeine Weisungen	293
III.4.4. Empfehlungen	296
III.4.5. Atypische Akte	297
III.4.6. Fazit zu den Handlungsformen des SRB	301
III.5. Rechtschutz	303
III.5.1. Einleitende Erwägungen zum Rechtschutz	303
III.5.2. Allgemeine Aspekte	303
III.5.3. Rechtschutzkonstellationen im Bereich der Bankenunion	306
III.5.4. Institutioneller Rechtschutz: Das Vertragsverletzungsverfahren	309
III.5.4.1. Das Vertragsverletzungsverfahren nach Art 258 AEUV	309
III.5.4.2. Das Vertragsverletzungsverfahren gemäß Art 17 EBA-VO	310
III.5.4.3. Das Vertragsverletzungsverfahren als Effektivierungs- und Harmonisierungs- instrument	313
III.5.5. Nichtigkeitsklage	314
III.5.5.1. Allgemeines: Klagebefugnis, Klagegegenstand und Urheber der anfechtbaren Akte	314
III.5.5.2. Prozessvoraussetzungen für natürliche und juristische Personen	314
III.5.5.3. Administrative Überprüfung in der Banken- union als Prozessvoraussetzung?	316

III.5.5.4. Rechtsschutz und Handlungsformen	319
III.5.5.5. Anfechtbare Handlungen im Bereich der Bankenunion	322
III.5.6. Vorabentscheidungsverfahren	325
III.5.6.1. Allgemeines	325
III.5.6.2. Anfechtbare Handlungen	326
III.5.6.3. Rechtsschutz- oder Harmonisierungs- instrument?	327
III.5.6.4. Judikatur im Bereich der Bankenunion	330
III.5.7. Fazit	334
IV. Vierter Teil: Gesamtbetrachtung:	
Erreichter Grad und Preis der Einheitlichkeit	337
IV.1. Einleitende Erwägungen zu einer wertenden Gesamtbetrachtung	337
IV.2. Erreichter Grad der Einheitlichkeit und verbleibende Schwächen	338
IV.2.1. Stand der materiellen Harmonisierung	338
IV.2.2. Horizontale Divergenzen	339
IV.2.3. Vertikale Divergenzen	341
IV.2.4. Rechtszersplitterung als Folge der Harmonisierung	343
IV.3. Der Preis der Einheitlichkeit	344
IV.3.1. Trennung und Vermischung von Regelsetzung und Vollzug	344
IV.3.1.1. Die bankregulatorische Normen- hierarchie als Ansatz einer sekundärrecht- lich erwirkten Gewaltentrennung	344
IV.3.1.2. Vermischung von Regelsetzung und Vollzug	347
IV.3.1.3. Die EZB als Rechtsetzungsorgan zur Umsetzung von Unionsrecht?	350
IV.3.1.4. Regulierungsfunktion der Vollzugs- mechanismen durch atypische Akte	351
IV.3.1.5. Fazit: Verschmelzung von Regulierung und Aufsicht	353
IV.3.2. Primärrechtliche Probleme	353
IV.3.2.1. Primärrechtswidrige, abgeleitete Rechtsetzung	353
IV.3.2.2. Soft Law und Agentur-initiierte Tertiärrechtsetzung im Lichte des Primärrechts	355

IV.3.2.3. Primärrecht und Völkerrecht	357
IV.3.3. Legitimatorische Probleme	358
IV.4. Schlussbemerkungen.....	360
Literaturverzeichnis	363
Stichwortverzeichnis	379