

## Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Inhaltsverzeichnis	VII
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Einleitung	1
A. Gegenstand der Darstellung	1
B. Gang der Untersuchung	4
Kapitel 1: Ausgangssituation und Grundbegriffe	7
A. Wirtschafts- und Finanzkrisen als Auslöser für Reformen und erste Antworten	7
a. Die Grundlegenden Krisenbegriffe	7
b. Die Russlandkrise 1998	7
c. Die Weltwirtschafts- und Finanzkrise 2007/2008	12
i. Die Krise in den Vereinigten Staaten und Europa	12
ii. Die Krise in Russland	13
iii. Erste Reaktionen auf die Krise	14
d. Fazit	15
B. Die Begriffe der Vor-Insolvenz und ihre Rechtsquellen	16
a. Insolvenz vs. Vor-Insolvenz	16
b. Frühzeitiges Eingreifen	18
i. EU	18
ii. Deutschland	18
iii. Großbritannien	19
iv. Russland	20
c. Abwicklung	22
i. EU	22
ii. Deutschland	22
iii. Großbritannien	23
iv. Russland	24
d. Fazit	24
C. Der Sinn und Zweck der Maßnahmen in der „Vor-Insolvenz“	25
a. Die Besonderheit der Banken	25
b. Erforderlichkeit eines frühzeitigen Handelns – Zwischen Verhinderung der Insolvenz und Minimierung der Auswirkungen	27
c. Abwicklungsziele	28
i. FSB	28
ii. EU	29

iii.	Deutschland	30
iv.	Großbritannien	31
v.	Russland	31
D.	Die Bankenunion	32
a.	Einheitlicher Bankenaufsichtsmechanismus	32
b.	Einheitlicher Bankenabwicklungsmechanismus	34
c.	Das Problem der Zersplitterung der Bankenunion und ihre Bedeutung für die BRRD	36
Kapitel 2: Frühzeitiges Eingreifen		39
A.	EU	39
a.	Art. 104 i.V.m. Art. 102 CRD IV	39
i.	Vorbemerkung	39
ii.	Die einzelnen Maßnahmen	40
1.	Zusätzliche Eigenmittel – Art. 104 Abs. 1 a) und Abs. 2 CRD IV	40
2.	Verstärkung bestimmter Anforderungen – Art. 104 Abs. 1 b) CRD IV	40
3.	Rückkehrplan – Art. 104 Abs. 1 c) CRD IV	41
4.	Rückstellungspolitik und spezielle Behandlung der Aktiva – Art. 104 Abs. 1 d) CRD IV	42
5.	Einschränkung von Tätigkeiten u.a. – Art. 104 Abs. 1 e) CRD IV	42
6.	Herabsetzung des Risikos – Art. 104 Abs. 1 f) CRD IV	42
7.	Beschränkung der variablen Vergütung – Art. 104 Abs. 1 g) CRD IV	42
8.	Verwendung der Nettogewinne – Art. 104 Abs. 1 h) CRD IV	42
9.	Beschränkung von Auszahlungen – Art. 104 Abs. 1 i) CRD IV	43
10.	Informationsbeschaffung – Art. 104 Abs. 1 j) und l) CRD IV	43
11.	Besondere Liquiditätsanforderungen – Art. 104 Abs. 1 k) CRD IV	43
b.	Art. 27 BRRD	43
i.	Umsetzung des Sanierungsplans – Art. 27 Abs. 1 a) BRRD	43
1.	Vorbemerkung	43
2.	Exkurs: Sanierungs- und Abwicklungspläne	43
ii.	Aktionsprogramm – Art. 27 Abs. 1 b) BRRD	46
iii.	Einberufung der Hauptversammlung und Vorschlägen der Tagesordnung – Art. 27 Abs. 1 c) BRRD	48
iv.	Entlassung und Ersetzung von Mitgliedern des Leitungsorgans – Art. 27 Abs. 1 d) BRRD	48
v.	Erstellung eines Verhandlungsplans zur Umschuldung – Art. 27 Abs. 1 e) BRRD	48
vi.	Änderung der Geschäftsstrategie – Art. 27 Abs. 1 f) BRRD	49

vii.	Änderung der rechtlichen und operativen Strukturen – Art. 27 Abs. 1 g) BRRD	50
viii.	Informationsgewinnung – Art. 27 h) BRRD	50
c.	Entlassung der Mitglieder der Geschäftsleitung – Art. 28 BRRD	51
B.	Deutschland	52
a.	Maßnahmen zur Verbesserung der Eigenmittelausstattung und der Liquidität – § 45 KWG	52
i.	Die Generalklausel des § 45 Abs. 1 S. 1 KWG	52
ii.	Die Informationsgewinnungsbefugnisse des § 45 Abs. 1 S. 1 Nr. 1-4 KWG	53
iii.	Die Eingriffsbefugnisse des § 45 Abs. 2 KWG	54
1.	Untersagung/Beschränkung von Entnahmen und Ausschüttungen von Gewinnen – § 45 Abs. 2 S. 1 Nr. 1 KWG	54
2.	Untersagung/Beschränkung von bilanziellen Maßnahmen – § 45 Abs. 2 S. 1 Nr. 2 KWG	55
3.	Untersagung/Beschränkung von Auszahlungen auf Eigenkapitalbestandteile – § 45 Abs. 2 S. 1 Nr. 3 KWG	55
4.	Untersagung/Beschränkung der Kreditgewährung – § 45 Abs. 2 S. 1 Nr. 4 KWG	56
5.	Reduzierung von Risiken – § 45 Abs. 2 S. 1 Nr. 5 KWG	56
6.	Beschränkung der variablen Vergütung – § 45 Abs. 2 S. 1 Nr. 5a, Nr. 6 KWG	57
7.	Restrukturierungsplan – § 45 Abs. 2 S. 1 Nr. 7 KWG	58
8.	Umsetzung des Sanierungsplans – § 45 Abs. 2 S. 1 Nr. 8 KWG	60
a)	Vorbemerkung	60
b)	Exkurs: Sanierungs- und Abwicklungspläne	60
b.	Maßnahmen gegenüber Finanzholding-Gesellschaften und gemischten Finanzholding-Gesellschaften – § 45a KWG	63
c.	Maßnahmen bei organisatorischen Mängeln – § 45b KWG	63
i.	Vorbemerkung	63
ii.	Reduzierung von Risiken – § 45b Abs. 1 S. 1 Nr. 1 KWG	63
iii.	Beschränkung der Errichtung von Zweigstellen – § 45b Abs. 1 S. 1 Nr. 2 KWG	64
iv.	Beschränkung von Geschäftsarten – § 45b Abs. 1 S. 1 Nr. 3 KWG	64
v.	Erhöhte Eigenmittelanforderungen – § 45b Abs. 1 S. 2 KWG	65
d.	Sonderbeauftragter – § 45c KWG	66
e.	Maßnahmen bei Gefahr – § 46 KWG	66
i.	Die Generalklausel des § 46 Abs. 1 S. 1 KWG	66

ii.	Die Ermächtigungen des § 46 Abs. 1 S. 2 KWG	67
1.	Anweisungen an die Geschäftsführung – § 46 Abs. 1 S. 2 Nr. 1 KWG	67
2.	Verbot der Annahme von Wertgegenständen und der Kreditgewährung – § 46 Abs. 1 S. 2 Nr. 2 KWG	67
3.	Verbot der Geschäftsleitertätigkeit – § 46 Abs. 1 S. 2 Nr. 3	68
4.	Das „Moratorium“ – § 46 Abs. 1 S. 2 Nr. 4-6	68
f.	Moratorium, Einstellung des Bank- und Börsenverkehrs – § 46g KWG	71
g.	Maßnahmen nach dem SAG	72
i.	Frühinterventionsmaßnahmen – § 36 SAG	72
ii.	Abberufung der Geschäftsleitung – § 37 SAG	73
iii.	Vorläufiger Verwalter – § 38 SAG	74
iv.	Koordinierung der Frühinterventionsmaßnahmen und Bestellung eines Vorläufigen Verwalters bei Gruppen – § 39 SAG	74
C.	Großbritannien	74
a.	Own-Initiative-Power	74
b.	Own-Initiative-Power in dringenden Fällen	77
c.	Maßnahmen gegen das Personal und die Leitung	77
d.	The Capital Requirements Regulations 2013	78
e.	Exkurs: Sanierungs- und Abwicklungsplanung	78
D.	Russland	80
a.	Vorbemerkung	80
b.	Beschränkung der Operationen – Art. 74 Abs. 1 ZenBG	82
c.	Art. 74 Abs. 2 ZenBG	83
i.	Sanierungsmaßnahmen – Art. 74 Abs. 2 Nr. 2 ZenBG	83
ii.	Beschränkung von Banktätigkeiten und der Eröffnung von Zweigstellen – Art. 74 Abs. 2 Nr. 3 ZenBG	84
iii.	Vorübergehende Verwaltung – Art. 74 Abs. 2 Nr. 4 ZenBG	84
iv.	Verbot von Reorganisationsmaßnahmen – Art. 74 Abs. 2 Nr. 5 ZenBG	85
v.	Erhöhung des Eigenkapitals – Art. 74 Abs. 2 Nr. 6 ZenBG	85
vi.	Obergrenze für die Zinsrate – Art. 74 Abs. 2 Nr. 7 ZenBG	85
d.	Exkurs: Sanierungs- und Abwicklungsplanung	86
E.	Fazit	88
	Kapitel 3: Besondere Verwaltung	91
A.	EU	91
a.	Vorbemerkung	91
b.	Vorläufiger Verwalter – Art. 29 BRRD	91
c.	Sonderverwalter – Art. 35 BRRD	92

B. Deutschland	93
a. Sonderbeauftragter – § 45c KWG	93
b. Vorläufiger Verwalter – § 38 SAG	95
c. Sonderverwalter – §§ 87 f. SAG	95
C. Großbritannien	96
D. Russland	98
a. Vorbemerkung	98
b. Vorübergehende Verwaltung nach Art. 189.25 ff. RFInsG	98
c. Vorübergehende Verwaltung nach dem ZenBG – Art. 74 Abs. 2 Nr. 4 ZenBG	102
d. Vorübergehende Verwaltung unter Beteiligung der Agentur für Einlagensicherung (AES) – Art. 189.34 RFInsG	102
e. Vorübergehende Verwaltung in der Praxis	103
E. Fazit	104
Kapitel 4: Abwicklung	107
A. EU	107
a. Das Abwicklungssystem der BRRD	107
b. Unternehmensveräußerung – Art. 37 Abs. 3 a), 38 f. BRRD	107
c. Brückeninstitut – Art. 37 Abs. 3 b), 40 f. BRRD	107
d. Ausgliederung von Vermögenswerten – Art. 37 Abs. 3 c) BRRD	108
e. Bail-in – Art. 37 Abs. 3 d), 43 BRRD	109
i. Vorbemerkung	109
ii. Bail-in Befugnisse	114
iii. Ausgeschlossene Verbindlichkeiten – Art. 42 Abs. 2 BRRD	114
iv. Abfolge der Abschreibung und Umwandlung – Art. 48 BRRD	116
f. Staatliche Stabilisierungsmaßnahmen – Art. 56 ff. BRRD	117
g. Herabschreibung von Kapitalinstrumenten – Art. 59 ff. BRRD	118
B. Deutschland	119
a. Vorbemerkung und historischer Rückblick	119
b. Die Maßnahmen nach dem Kreditreorganisationsgesetzes	120
i. Vorbemerkung	120
ii. Sanierungsverfahren – §§ 2 ff. KredReorgG	122
iii. Reorganisationsverfahren – §§ 7 ff. KredReorgG	124
c. Maßnahmen nach dem SAG	126
i. Vorbemerkung	126
ii. Beteiligung der Inhaber von relevanten Kapitalinstrumenten – § 89 SAG	127

iii.	Gläubigerbeteiligung – § 90 ff. SAG	128
iv.	Übertragungsanordnung – § 107 SAG	128
C.	Großbritannien	129
a.	Vorbemerkung	129
b.	Übertragung – Art. 11 ff. Banking Act 2009	130
c.	Ausgliederung der Vermögenswerte – Art. 12 ZA Banking Act 2009	131
d.	Herabschreibung von Kapitalinstrumenten – Art. 6A Banking Act 2009	132
e.	Bail-in Stabilisation Option – Art. 12A Banking Act 2009	132
f.	Staatliche Eigenkapitalunterstützung	133
D.	Russland	134
a.	Vorbemerkung	134
b.	Maßnahmen zur Verhinderung von Bankinsolvenzen	137
i.	Sanierung der Kreditorganisation – Art. 189.14 ff. RFInsG	137
1.	Die Sanierungsoptionen	138
a)	Finanzielle Unterstützung durch Gründer, Teilhaber und Dritte – 189.15 RFInsG	138
b)	Veränderung der Struktur von Passiva und Aktiva der Kreditorganisation – Art. 189.16 RFInsG	140
c)	Veränderung der Organisationsstruktur der Kreditorganisation – Art. 189.18 RFInsG	141
d)	Angleichung des Stammkapitals und der Eigenmittel – Art. 189.17 RFInsG	142
2.	Initiative der Kreditorganisation und ihrer Organe – Art. 189.19 RFInsG	143
3.	Initiative der CBR – Art. 189.20 RFInsG	146
4.	Plan über die Sanierung der Kreditorganisation – Art. 189.21 f. RFInsG	148
ii.	Vorübergehende Verwaltung – Art. 189.25 ff. RFInsG	149
iii.	Reorganisation der Kreditorganisation – Art. 189.45 RFInsG	150
c.	Maßnahmen unter Beteiligung der Agentur für Einlagensicherung (zusätzliche Maßnahmen) – Art. 189.47 ff. RFInsG	151
i.	Vorbemerkung	151
ii.	Maßnahmen der AES	152
1.	Finanzielle Unterstützung – Art. 189.49 Abs. 1 Nr. 1 RFInsG	152
a)	Verkauf der Bank	153
b)	Finanzielle Unterstützung der Bank	154
2.	Veräußerung von Vermögen – Art. 189.49 Abs. 1 Nr. 2 RFInsG	154
3.	Vorübergehende Verwaltung – Art. 189.49 Abs. 1 Nr. 3 RFInsG	154

4.	Regulierung der Verpflichtungen der Bank/Übertragung von Vermögen und Verpflichtungen an eine andere Bank – Art. 189.51 ff. RFInsG	155
iii.	Maßnahmen der CBR	156
1.	Herabsenkung des Stammkapitals – Art. 189.50 RFInsG	156
2.	Entsendung von Vertretern – Art. 76 ZenBG	156
d.	Anwendung der Maßnahmen in der Praxis der CBR	157
i.	Maßnahmen nach dem KrInsG a.F.	157
ii.	Maßnahmen nach BankStabG a.F.	158
E.	Fazit	159
Kapitel 5:	Gruppenspezifika	165
A.	Vorbemerkung	165
B.	EU	166
a.	Gruppenanierungs- und Abwicklungsplanung – Art. 7, Art.12 BRRD	166
b.	Gruppeninterne finanzielle Unterstützung – Art. 19 BRRD	169
c.	Koordinierung der Frühinterventionsbefugnisse und Bestellung eines Vorläufigen Verwalters im Falle von Gruppen – Art. 30 BRRD	171
d.	Gruppenabwicklung – Art. 87 ff. BRRD	172
e.	Beziehungen mit Drittländern	177
i.	Übereinkünfte mit Drittländern – Art. 93 BRRD	177
ii.	Unverbindliche Kooperationsvereinbarungen – Art. 97 BRRD	178
iii.	Zusammenarbeit bei Fehlen von Übereinkünften – Art. 94 ff. BRRD	178
C.	Deutschland	182
a.	Maßnahmen gegenüber Finanzholding-Gesellschaften und gemischten Finanzholding-Gesellschaften – § 45a KWG	182
b.	Gruppenanierungspläne und –abwicklungspläne	182
c.	Gruppeninterne finanzielle Unterstützung – § 22 SAG	184
d.	Koordinierung von Maßnahmen des Frühzeitigen Eingreifens und Bestellung eines Vorläufigen Verwalters bei Gruppen – § 39 SAG	186
e.	Gruppenabwicklung	186
f.	Grenzüberschreitende Zusammenarbeit	188
i.	Unterrichtung der anderen Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums über Sanierungsmaßnahmen – § 46d KWG	188
ii.	Memoranda of Understanding	188
iii.	Weitere Vorschriften über die Zusammenarbeit	190
D.	Großbritannien	190
a.	Gruppenanierungs- und Abwicklungsplanung	190

b.	Gruppeninterne finanzielle Unterstützung	190
c.	Koordinierung von Maßnahmen des Frühzeitigen Eingreifens	191
d.	Gruppenabwicklung	191
e.	Grenzüberschreitende Zusammenarbeit	193
E.	Russland	193
a.	Gruppensanierungsplanung	193
b.	Art. 74 Abs. 3 und 4 ZenBG	195
c.	Grenzüberschreitende Zusammenarbeit	195
F.	Fazit	197
Kapitel 6: Eingriffsvoraussetzungen, zusätzliche Eingriffe in Vertragsbeziehungen und Schutzbestimmungen		201
A.	Eingriffsvoraussetzungen	201
a.	Frühzeitiges Eingreifen	201
i.	EU	201
1.	Die Auslöser der CRD IV	201
2.	Art. 27 BRRD	202
3.	Art. 28 BRRD	204
ii.	Deutschland	205
1.	§ 45 KWG	205
2.	§ 45b KWG	207
3.	§ 46 KWG	208
4.	§§ 36 ff. SAG	210
iii.	Großbritannien – Voraussetzungen der Own-Initiative-Power	211
iv.	Russland – Voraussetzungen des Art. 74 ZenBG	212
v.	Fazit	214
b.	Besondere Verwaltung	216
i.	EU	216
ii.	Deutschland	216
1.	§ 45c KWG	216
2.	SAG	221
iii.	Großbritannien	222
iv.	Russland	222
v.	Fazit	224
c.	Abwicklung	225
i.	EU	225
1.	(Drohender) Ausfall des Instituts	225



2.	Subsidiarität	228
3.	Öffentliches Interesse	229
ii.	Deutschland	229
1.	SAG	229
a)	Bestandsgefährdung	229
b)	Erreichung der Abwicklungsziele	232
c)	Subsidiarität	232
2.	KredReorgG	232
a)	Sanierungsverfahren	232
b)	Reorganisationsverfahren	234
iii.	Großbritannien	235
1.	Allgemeine Eingriffsvoraussetzungen	235
2.	Besondere Voraussetzungen	236
a)	Verkauf an den Privaten Sektor, Brückenbank, Ausgliederung von Vermögenswerten, Bail-in	236
b)	Vorübergehende Übertragung auf den öffentlichen Sektor	237
iv.	Russland	238
1.	Auslöser der Maßnahmen nach Art. 189.10 RFInsG ff.	238
a)	Allgemeine Voraussetzungen für die Maßnahmen zur Verhinderung der Insolvenz – Art. 189.10 RFInsG	238
b)	Voraussetzungen für die Aufforderung der CBR und für den Sanierungsplan – Art. 189.20 f. RFInsG	239
c)	Voraussetzungen für eine Reorganisation des Kreditinstituts – Art. 189.45 i.V.m. Art. 189.26 RFInsG	240
2.	Auslöser der Maßnahmen unter Beteiligung der AES – 189.47 RFInsG	241
v.	Fazit	243
B.	Zusätzliche Eingriffe in Vertragsbeziehungen und Schutzbestimmungen	244
a.	EU	245
i.	Aussetzung von Rechten	245
ii.	Schutzbestimmungen	248
b.	Deutschland	251
i.	Aussetzung von Rechten	251
ii.	Schutzbestimmungen	253
c.	Großbritannien	254
i.	Aussetzung von Rechten	254
ii.	Schutzbestimmungen	255

d.	Russland	257
i.	Aussetzung von Rechten	257
ii.	Schutzbestimmungen	258
e.	Fazit	259
Abschlussfazit		261
Literaturverzeichnis		265

Maßnahmen der Vor-Insolvenz zur Vermeidung von  
Bankenkrisen

Eine rechtsvergleichende Analyse

Uffelman, H.

2017, XXV, 284 S., Softcover

ISBN: 978-3-658-16689-2