

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	17
Einleitung	19
I. Problemlage	19
II. Ziel und Gang der Untersuchung	25
1. Ziel	25
2. Gang der Untersuchung	25
Teil 1: Grundlagen der Aufsicht über die Versicherungsgruppen	27
Kapitel 1. Begriff der Versicherungsgruppe	27
I. Vertikale Versicherungsgruppen	28
1. Holdinggesellschaften als Vertikalgruppen	28
(1) Arten der Holdinggesellschaft	29
(2) Begriffsbestimmung der Versicherungsholdinggesellschaft	30
2. Mutter- und Tochterunternehmensgruppen	31
II. Horizontale Versicherungsgruppen	32
Kapitel 2. Notwendigkeit der Gruppenaufsicht im Versicherungsbereich	34
I. Marktstruktur der Versicherungswirtschaft	34
II. Ansteckungsgefahren aufgrund von Leitungsmacht	35
III. Kapitalverflechtungen	35
IV. Herausforderungen des Gruppenaufsichtsrechts	36
Kapitel 3. Fazit	37
Teil 2: Die aufsichtsrechtliche Regulierung über Versicherungsgruppenunternehmen in Korea und Rechtsvergleichung mit der Gesetzgebung der anderen Länder	41

Kapitel 1. Grundlagen der aufsichtsrechtlichen Bestimmung über die Versicherungsgruppe nach dem FHGG	42
I. Aufsichtsvorschriften für Versicherungsholdinggesellschaften nach dem FHGG	42
1. Definition und Gründung einer Versicherungsholdinggesellschaft	42
2. Beschränkung des Geschäfts der Versicherungsholdinggesellschaft	42
3. Leitlinien für eine ordnungsgemäße Geschäftsführung ...	43
4. Interne Kontrollstandards und Risikomanagementsystem	43
II. Horizontale Versicherungsgruppen	44
III. Zwischenfazit	45
Kapitel 2. Rechtsvergleichung im Bereich der Versicherungsgruppenaufsicht	45
I. EU	48
1. Zweck der Beaufsichtigung der Versicherungsgruppen ...	48
2. Die ordnungsgemäße Geschäftsorganisation der Versicherungsgruppe nach der Solvency-II-Richtlinie ...	49
(1) Bestimmung der Gruppe i.S.v. § 212 Solvency- II-Richtlinie	49
1) Vertikale Gruppe	49
2) Horizontale Gruppe	50
(2) Der gruppeninterne Informationsfluss	50
(3) Das gruppenweite Governance-System	51
(4) Das Risikomanagement und das interne Kontrollsystem sowie das Berichtswesen	51
(5) Die gruppeninternen Transaktionen	52
(6) Die Risikokonzentration in der Gruppe	52
(7) Das Gruppen-ORSA	52
3. Zwischenfazit	53
II. Deutschland	54
1. Überblick der Bestimmung der Gruppenaufsicht	54

2. Anforderungen an das Governance-System auf Gruppenebene	55
(1) Begriffsbestimmung der Versicherungsgruppen	55
(2) Informationsaustausch	57
(3) Das gruppenweite Governance-System	57
(4) Das Risikomanagement und das interne Kontrollsystem sowie das Berichtswesen	59
1) Versicherungsgruppenweites Risikomanagement	59
2) Internes Kontrollsystem	60
3) Interne Revision	61
3. Zwischenfazit	61
Kapitel 3. Fazit	63

Teil 3: Gesetzliche Probleme bezüglich der gruppenweite Geschäftsorganisation von Versicherungsgruppen

67

Kapitel 1. Einflussmöglichkeit der Muttergesellschaft zur Umsetzung der internen Kontrollstandards	67
I. Mangelndes Weisungsrecht der Versicherungsholdinggesellschaft zur Umsetzung der Anforderung der Gruppenaufsicht im FHGG	68
II. Grenzen der gesellschaftsrechtlichen Einflussmöglichkeiten	70
1. Gesellschaftsrechtliche Einflussmöglichkeiten einer Versicherungsholdinggesellschaft	71
(1) Einflussnahme durch Ausübung der Aktionärsrechte	73
(2) Kontrolle durch Verflechtung der Vorstandsmitglieder	74
(3) Kontrolle durch Aufsichtsrat	74
(4) Einflussnahme durch Vertrag mit der Tochtergesellschaft	75
2. Hundertprozentige Tochtergesellschaft	76

III. Pflicht der Versicherungsholdinggesellschaft zur Einrichtung eines internen Kontrollsystems	77
IV. Gruppenweites Risikomanagement	77
V. Informationsaustausch	78
VI. Zwischenfazit	79
Kapitel 2. Die umfassende Befugnis der Muttergesellschaft zur Compliance und Haftungsmöglichkeit in der Versicherungsholding	82
I. Bestimmungen des FHGG und die Pflicht des Vorstands der Versicherungsholdinggesellschaft	84
II. Konzernleitungspflicht des Vorstands von Versicherungsholdinggesellschaften	86
III. Die Frage der Konzernleitungspflicht des Vorstands der Versicherungsholdinggesellschaft	88
IV. Keine Befolgungspflicht des Vorstands der Untergesellschaft	89
V. Rechtslage in Deutschland	91
1. Konzernleitungspflicht	91
2. Weisungsrecht der Muttergesellschaft	92
(1) Weisungsrecht im Vertragskonzern	92
(2) Weisungsrecht im faktischen Konzern	93
3. Informationsaustausch	95
(1) Vertragskonzern	96
(2) Faktischer Konzern	97
VI. Zwischenfazit	97
VII. Das Haftungsregime der Versicherungsholdinggesellschaft	99
1. Durchgriffshaftung der Versicherungsholding	99
2. Die Bestimmungen über die Aufsicht auf Ebene der Versicherungsholding im FHGG	101
3. Grundsatz der Erweiterung der Haftung einer Versicherungsgesellschaft	102
(1) Ablehnung der beschränkten Haftung der Aktionäre aufgrund moralischer Gefährdungsbegrenzung	102

(2) Ausnutzung von Tochtergesellschaften	104
(3) Regulatorische Ergänzungen	104
Kapitel 3. Verbundene Unternehmen als horizontale	
Versicherungsgruppe	105
I. Einflussmöglichkeit zur Gruppenaufsicht	105
II. Einrichtung der internen Kontrollsysteme der	
verbundenen Unternehmensgruppen	106
III. Das Problem der Auswahl des vertretenden	
Unternehmens auf Gruppenebene	107
IV. Konzernsteuerung der verbundenen	
Versicherungsgruppen zur Umsetzung der	
gruppenweiten Aufsicht	109
Kapitel 4. Die Komplexität des Aufsichtssystems	110
Kapitel 5. Fazit	111

Teil 4: Verbesserungsvorschläge für die Beaufsichtigung auf der Ebene der Versicherungsgruppe

Kapitel 1. Die lex lata zur Koordinierung des Aufsichtsrechts und	
Gesellschaftsrechts	113
I. Der „Stand der Diskussion in Deutschland“	113
1. Nur partielle Vorrangigkeit des	
Finanzdienstleistungsgesetzes	113
2. Die These von dem aufsichtsrechtlichen	
Sonderkonzernrecht	114
3. Pflicht zum Abschluss eines Beherrschungsvertrags	115
4. Bloßes Optimierungsgebot	116
5. Schaffung gesellschaftsrechtlicher Treuepflichten	
kraft Aufsichtsrechts	117
6. Passive Konzernwirkungen kraft Aufsichtsrechts	118
7. Die Adressatenlösung	118
8. Folgerungen	119
9. Eigener Ansatz	123
II. Konzernleitung der Muttergesellschaft und	
Verantwortung der Geschäftsführer	127

1. Interpretation der Konzernleitungspflicht	128
2. Ursachen der Verantwortung für die Geschäftsführung der Tochtergesellschaft	129
(1) Verantwortlichkeit des Geschäftsführers der Mutter- und Tochtergesellschaft	131
1) Verantwortung des Geschäftsführers der Versicherungsholding	131
2) Verantwortung des Vorstands der Tochtergesellschaft	131
a) Einfluss der Holdinggesellschaft und Verpflichtung und Verantwortlichkeiten der Geschäftsführer der Tochtergesellschaften	131
b) Fehlende Leitung der Tochtergesellschaften unabhängig von den Verantwortlichkeiten der Direktoren ...	133
(2) Anwendbarkeit der Business Judgement Rule	133
3. Zwischenfazit	134
III. Die Durchgriffshaftung der Versicherungsholding	135
1. Das Konzept einer Haftung aufgrund enttäuschten Konzernvertrauens	137
(1) Deutscher Herold-Entscheidung des OLG Düsseldorf	138
(2) Rechtliche Würdigung	138
2. Leitungshaftung im qualifizierten faktischen Konzern	140
(1) Grundlagen	140
(2) Rechtliche Würdigung	142
3. Die Theorie der „Source of Strength“ in den USA	144
4. Diskussion in Korea	147
(1) Durchgriffshaftung (Einschränkung der Rechtspersönlichkeit)	149
(2) Die Verantwortung von faktischen Verwaltungsmitgliedern oder Geschäftsführern ...	150
(3) Das Prinzip der Alleingesellschafter	151
(4) Rechtsscheinhaftung	152
5. Zwischenfazit	155

Kapitel 2. Maßnahmen de lege ferenda betreffend das gruppenweite Governance-System	158
I. Revision der Bestimmung des Begriffs der Versicherungsholdinggesellschaft	158
II. Festlegung der Definition und des Geschäftsumfangs der Versicherungsgruppenunternehmen	160
1. Einführung des Begriffs der Gleichordnungskonzerne	160
2. Schaffung einer Bestimmung über die Gründung der Versicherungsholdingsgesellschaft	161
III. Einführung eines konsistenten gruppenweiten Risikomanagements	161
1. Die Elemente des gruppenweiten Risikomanagements	163
2. Die Implementierung des gruppenweiten Risikomanagements	163
(1) Das gruppenweite Berichtswesen	163
(2) Der Informationsaustausch	164
IV. Mitwirkungspflicht der Tochterunternehmen	166
V. Vorschriften über die Verpflichtung zur Sicherstellung der Solidität von Tochtergesellschaften	167
Kapitel 3. Fazit	167
Teil 5: Schluss	171
Zusammenfassung	177
Literaturverzeichnis	181