

# Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis .....	XIII
Abkürzungsverzeichnis .....	XIX
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur .....	XLVII

## Teil 1. Grundlegung

§ 1. Verfassungsrechtliche Grundlagen des Versicherungsaufsichtsrechts .....	1
§ 2. Europarechtliche Grundlagen .....	25
§ 3. Internationale Entwicklungen bei globalen Aufsichtsstandards für Versicherungsunternehmen .....	59

## Teil 2. Die Zulassungsaufsicht über Versicherungsunternehmen

§ 4. Betrieb von Versicherungs- und Rückversicherungsgeschäften .....	95
§ 5. Erlaubnisverfahren – Grundlegung .....	143
§ 6. Zuverlässigkeit und fachliche Eignung von Geschäftsleitern und Personen mit Schlüsselfunktionen .....	169
§ 7. Verbot versicherungsfremder Geschäfte .....	187
§ 8. Zulassungsfragen bei Versicherungsgeschäften über Niederlassungen oder im Dienstleistungsverkehr innerhalb des EU-/EWR-Raumes .....	205
§ 9. Aufsicht über Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen mit Sitz in Drittstaaten .....	223

## Teil 3. Laufende Aufsicht über Versicherungsunternehmen

§ 10. Governance von Versicherungsunternehmen .....	249
§ 11. Outsourcing durch Versicherungsunternehmen .....	293
§ 12. Risikomanagement von Versicherungsunternehmen .....	357
§ 13. Vergütung .....	385
§ 14. Zivilrechtliche Haftung der Geschäftsleiter von Versicherungsunternehmen	421
§ 15. Laufende Überwachung von Geschäftsleitern und Personen mit Schlüsselfunktionen von Versicherungsunternehmen .....	463
§ 16. Der Aufsichtsrat von Versicherungsunternehmen .....	493
§ 17. Bestandsübertragungen .....	577
§ 18. Compliance im Vertrieb und Zusammenarbeit mit Versicherungsvermittlern .....	621
§ 19. Versicherungsgruppen- und Finanzkonglomerate-Aufsicht .....	669
§ 20. Versicherungsunternehmen im Financial Distress – Wege aus der Krise .....	703
§ 21. Krise und Insolvenz von Versicherungsunternehmen .....	749

## Teil 4. Finanzverfassung von Versicherungsunternehmen und Finanzaufsicht

§ 22. Kapitalanlagevorschriften .....	783
§ 23. Eigenmittel .....	853
§ 24. Rechnungslegung und Berichtspflichten gegenüber der Aufsicht .....	881
§ 25. Unternehmensverträge .....	909
§ 26. Interne Modelle; Antragsverfahren .....	929

## **Inhaltsübersicht**

---

<b>Teil 5. Lebensversicherungsunternehmen</b>	
§ 27. Einfluss des Aufsichtsrechts auf Lebensversicherungsprodukte .....	953
<b>Teil 6. Aufsicht über Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit</b>	
§ 28. Organisationsverfassung des VVaG .....	985
§ 29. Finanzverfassung des VVaG .....	1055
§ 30. Corporate Governance und Corporate Compliance im VVaG .....	1085
<b>Teil 7. Aufsicht über Rückversicherungsunternehmen und Versicherungs-Zweckgesellschaften</b>	
§ 31. Zulassungsaufsicht über Rückversicherungsunternehmen .....	1115
§ 32. Laufende Aufsicht über Rückversicherungsunternehmen .....	1143
§ 33. Finanzrückversicherung .....	1171
§ 34. Übertragung von Rückversicherungsbeständen .....	1197
§ 35. Rückversicherungen im Run-Off .....	1219
§ 36. Versicherungs-Zweckgesellschaften .....	1235
<b>Teil 8. Erstreckung der Versicherungsaufsicht auf Pensionskassen und Sonstige</b>	
§ 37. Versicherungs-Holdinggesellschaften .....	1273
§ 38. Inhaberkontrolle .....	1297
§ 39. Pensionskassen .....	1317
§ 40. Pensionsfonds .....	1349
§ 41. Sicherungsfonds .....	1367
§ 42. InsurTechs .....	1395
Sachverzeichnis .....	1443

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis .....	XIX
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur .....	XLVII

## Teil 1. Grundlegung

<b>§ 1. Verfassungsrechtliche Grundlagen des Versicherungsaufsichtsrechts</b> .....	1
A. Einführung .....	2
B. Die Kompetenz des Bundes zur Regelung des Versicherungsaufsichtsrechts und zur Errichtung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen .....	2
C. Rechtsstaatliche Vorgaben für die Ausgestaltung des Versicherungsaufsichtsrechts .....	3
D. Allgemeine grundrechtliche Vorgaben für die Ausgestaltung der Versicherungsaufsicht .....	6
E. Staatliche Haftung bei Verletzungen von Versicherungsaufspflichten	19
<b>§ 2. Europarechtliche Grundlagen</b> .....	25
A. Einleitung .....	27
B. Europarechtliche Rechtsquellen der Aufsicht: Die Rolle der europäischen Grundprinzipien und -freiheiten .....	29
C. Europarechtliche Rechtsquellen der Aufsicht: Historische Entwicklung der europäischen Versicherungsaufsicht .....	35
D. Praktische Auswirkungen europarechtlicher Vorgaben auf die Versicherungsaufsicht .....	47
E. Rechtssetzungsverfahren .....	50
F. Ausblick .....	56
<b>§ 3. Internationale Entwicklungen bei globalen Aufsichtsstandards für     Versicherungsunternehmen</b> .....	59
A. Vorbemerkungen .....	60
B. Entwicklungen beim Finanzstabilitätsrat (FSB) und in der International Association of Insurance Supervisors (IAIS) .....	61
C. Systemrelevanz von Versicherungsunternehmen .....	68
D. Beaufsichtigung international tätiger Versicherungsgruppen .....	79
E. Klimawandel als systemisches Risiko .....	88

## Teil 2. Die Zulassungsaufsicht über Versicherungsunternehmen

<b>§ 4. Betrieb von Versicherungs- und Rückversicherungsgeschäften</b> .....	95
A. Der Aufsichtstatbestand „Betrieb von Versicherungsgeschäften“ nach dem VAG .....	97
B. Betrieb von Versicherungs- und Rückversicherungsgeschäften durch Versicherungsunternehmen mit Sitz im Inland .....	107
C. Betrieb von Versicherungs- und Rückversicherungsgeschäften im Inland durch Versicherungsunternehmen mit Sitz in anderen EU-/EWR- Staaten .....	125
D. Betrieb von Versicherungs- und Rückversicherungsgeschäften im Inland durch (gemischte) Versicherungsunternehmen mit Sitz in Drittstaaten ..	127

## Inhaltsverzeichnis

---

E. Exkurs: Betrieb von Versicherungsgeschäften im Vereinigten Königreich durch Versicherungsunternehmen mit Sitz in Deutschland (bzw. in EU-/EWR-Staaten) .....	135
F. Unbefugte Geschäftstätigkeit .....	136
<b>§ 5. Erlaubnisverfahren – Grundlegung</b> .....	143
A. Vorbemerkungen .....	144
B. Voraussetzungen der Erlaubnis im Einzelnen .....	147
C. Versagungsgründe .....	159
D. Genehmigungspflichtige Änderungen des Geschäftsplans und der Unternehmensverträge (§ 12 VAG) .....	163
E. Umfang und Widerruf der Erlaubnis .....	165
<b>§ 6. Zuverlässigkeit und fachliche Eignung von Geschäftsleitern und Personen mit Schlüsselfunktionen</b> .....	169
A. Überblick .....	169
B. Einzelfragen .....	171
<b>§ 7. Verbot versicherungsfremder Geschäfte</b> .....	187
A. Grundlagen .....	188
B. Auslegung des § 15 Abs. 1 S. 1 VAG .....	192
C. Ausgewählte Fallgruppen .....	197
<b>§ 8. Zulassungsfragen bei Versicherungsgeschäften über Niederlassungen oder im Dienstleistungsverkehr innerhalb des EU-/EWR-Raumes</b> .....	205
A. Zulassung im Sitzstaat und Anmeldeverfahren .....	206
B. Abgrenzung von Dienstleistungs- und Niederlassungsverkehr .....	211
<b>§ 9. Aufsicht über Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen mit Sitz in Drittstaaten</b> .....	223
A. Einleitung .....	224
B. Erlaubniserteilungsverfahren .....	232
C. Laufende Aufsicht .....	245
D. Sonderfall Schweiz .....	246
 <b>Teil 3. Laufende Aufsicht über Versicherungsunternehmen</b>	
<b>§ 10. Governance von Versicherungsunternehmen</b> .....	249
A. Einleitung .....	251
B. Entwicklung und Bedeutung .....	252
C. Regulierungsebenen .....	253
D. Übergeordnete unionsrechtliche Wertungen .....	259
E. Rechtliche Anforderungen .....	263
<b>§ 11. Outsourcing durch Versicherungsunternehmen</b> .....	293
A. Wirtschaftlicher Hintergrund und Bedeutung .....	296
B. Rechtsgrundlagen und Überblick .....	296
C. Anwendungsbereich .....	298
D. Regelungszwecke der Vorschriften .....	299
E. Outsourcing von Geschäftsvorfällen .....	301
F. Dokumentations- und Berichtspflichten .....	314
G. Sicherungs- und Kontrollrechte des Versicherungsunternehmens .....	315
H. Ausgewählte Themen .....	323
I. Rechte und Maßnahmen der Aufsichtsbehörden .....	351
<b>§ 12. Risikomanagement von Versicherungsunternehmen</b> .....	357
A. Einleitung .....	358

## Inhaltsverzeichnis

---

B. Rechtliche Grundlagen .....	359
C. Anwendungsbereich .....	361
D. Inhaltliche Anforderungen .....	364
E. Eingriffsbefugnisse der BaFin .....	380
F. Gruppendimension .....	383
<b>§ 13. Vergütung .....</b>	<b>385</b>
A. Einleitung .....	386
B. Regulierung der Vergütung .....	390
C. Vergütungsanforderungen für Nicht-Solvabilität-II-Unternehmen .....	417
<b>§ 14. Zivilrechtliche Haftung der Geschäftsleiter von Versicherungsunternehmen .....</b>	<b>421</b>
A. Überblick .....	423
B. Aktiengesellschaft .....	428
C. Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (VVaG) .....	460
D. Öffentlich-rechtliche Versicherer .....	461
<b>§ 15. Laufende Überwachung von Geschäftsleitern und Personen mit Schlüsselfunktionen von Versicherungsunternehmen .....</b>	<b>463</b>
A. Einführung .....	464
B. Gründe für die zunehmende Bedeutung der Personenkontrolle im Versicherungswesen .....	465
C. Personenkontrolle im Rahmen der Zulassungsaufsicht nach § 24 VAG ..	468
D. Personenkontrolle im Rahmen der laufenden Aufsicht .....	474
E. Ergebnis und Ausblick .....	491
<b>§ 16. Der Aufsichtsrat von Versicherungsunternehmen .....</b>	<b>493</b>
A. Einleitung .....	497
B. Zusammensetzung .....	498
C. Voraussetzungen .....	500
D. Bestellung der Aufsichtsratsmitglieder .....	518
E. Vorzeitige Zwangsbeendigung der Aufsichtsratsmitgliedschaft .....	523
F. Aufgaben des Aufsichtsrats .....	525
G. Überwachung der Aufsichtsratstätigkeit durch die BaFin .....	548
H. Sanktionen .....	550
I. Vergütung .....	571
<b>§ 17. Bestandsübertragungen .....</b>	<b>577</b>
A. Einleitung .....	579
B. Anwendungsbereich des § 13 VAG .....	581
C. Gesellschafts- und arbeitsrechtliche Zustimmungs- oder Mitwirkungsrechte .....	587
D. Inhalt des Vertrages, Formvorschriften .....	591
E. Genehmigung .....	597
F. Grenzüberschreitende Bestandsübertragungen .....	608
G. Umwandlungen von Versicherern .....	613
H. Bestandsübertragung und Umsatzsteuer .....	619
<b>§ 18. Compliance im Vertrieb und Zusammenarbeit mit Versicherungsvermittlern .....</b>	<b>621</b>
A. Einführung .....	623
B. Compliance und Versicherungsvertrieb .....	623
C. Beteiligte am Versicherungsvertrieb .....	628
D. Anforderungen an Compliance im Versicherungsvertrieb .....	635
<b>§ 19. Versicherungsgruppen- und Finanzkonglomerate-Aufsicht .....</b>	<b>669</b>
A. Einleitung .....	670

## Inhaltsverzeichnis

---

B. Versicherungsgruppen-Aufsicht .....	673
C. Finanzkonglomerate-Aufsicht .....	690
<b>§ 20. Versicherungsunternehmen im Financial Distress – Wege aus der Krise .....</b>	<b>703</b>
A. Einleitung .....	703
B. Reduzierung der Risiken .....	706
C. Kapitalerhaltungsmaßnahmen .....	737
D. Erhöhung der anrechenbaren Eigenmittel .....	740
E. Zusammenfassung und Thesen .....	744
<b>§ 21. Krise und Insolvenz von Versicherungsunternehmen .....</b>	<b>749</b>
A. Einführung .....	750
B. Das aufsichtsbehördliche „Vorverfahren“ .....	753
C. Das Insolvenzverfahren .....	768
D. Fazit .....	781
<b>Teil 4. Finanzverfassung von Versicherungsunternehmen und Finanzaufsicht</b>	
<b>§ 22. Kapitalanlagevorschriften .....</b>	<b>783</b>
A. Einleitung .....	785
B. Rahmenbedingungen .....	786
C. Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht (Prudent Person Principle) ..	795
D. Sicherungsvermögen und Treuhänder .....	814
E. Anforderungen an die Kapitalanlagen von Pensions- und Sterbekassen, Pensionsfonds und kleinen Versicherungsunternehmen .....	819
<b>§ 23. Eigenmittel .....</b>	<b>853</b>
A. Einführung .....	853
B. Anrechenbare Eigenmittel eines Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmens .....	856
<b>§ 24. Rechnungslegung und Berichtspflichten gegenüber der Aufsicht ..</b>	<b>881</b>
A. Allgemeines .....	882
B. Rechnungslegung gegenüber der Öffentlichkeit .....	884
C. Die Berichterstattung gegenüber der Aufsichtsbehörde .....	899
<b>§ 25. Unternehmensverträge .....</b>	<b>909</b>
A. Überblick .....	910
B. Gesellschaftsrechtliche Grundlagen .....	910
C. Aufsichtsrechtliche Behandlung .....	914
<b>§ 26. Interne Modelle; Antragsverfahren .....</b>	<b>929</b>
A. Einführung .....	929
B. Arten von internen Modellen .....	931
C. Antragsverfahren .....	936
D. Entscheidung der Aufsicht .....	950
E. Interne Leitlinien zur Änderung des internen Modells .....	952
<b>Teil 5. Lebensversicherungsunternehmen</b>	
<b>§ 27. Einfluss des Aufsichtsrechts auf Lebensversicherungsprodukte .....</b>	<b>953</b>
A. Einleitung .....	954
B. Abschnitt zur Lebensversicherung im VAG (§§ 138–145 VAG) .....	955
C. Aufsichtsrecht der Lebensversicherung außerhalb der §§ 138–145 .....	961
D. Vertragsrecht der Lebensversicherung mit Bezügen zum Aufsichtsrecht ..	971

<b>Teil 6. Aufsicht über Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit</b>	
<b>§ 28. Organisationsverfassung des VVaG</b>	985
A. Einleitung .....	988
B. Rechtsnatur und Gründung des VVaG .....	988
C. Mitglieder und Mitgliedschaft im VVaG .....	997
D. Organe des VVaG .....	1012
E. Überblick: Konzernstrukturen und Strukturmaßnahmen im VVaG .....	1037
<b>§ 29. Finanzverfassung des VVaG</b>	1055
A. Einleitung .....	1056
B. Gründungsstock .....	1061
C. Organisationsfonds .....	1070
D. Verlustrücklage .....	1070
E. Beiträge .....	1072
F. Überschussverteilung .....	1080
G. Weitere Finanzierungsmöglichkeiten .....	1082
<b>§ 30. Corporate Governance und Corporate Compliance im VVaG</b>	1085
A. Einleitung .....	1086
B. Großer VVaG und kleinerer VVaG .....	1088
C. Corporate Governance und Corporate Compliance .....	1093
<b>Teil 7. Aufsicht über Rückversicherungsunternehmen und Versicherungs-Zweckgesellschaften</b>	
<b>§ 31. Zulassungsaufsicht über Rückversicherungsunternehmen</b>	1115
A. Einführung .....	1116
B. Erlaubnispflicht .....	1120
C. Erlaubnisvoraussetzungen .....	1127
D. Erteilung der Erlaubnis .....	1136
<b>§ 32. Laufende Aufsicht über Rückversicherungsunternehmen</b>	1143
A. Einleitung .....	1144
B. Laufende Rechts- und Finanzaufsicht .....	1146
<b>§ 33. Finanzrückversicherung</b>	1171
A. Übersicht .....	1172
B. Risikotransfer und unternehmensinterne Kriterien .....	1181
C. Risikotransfertest: quantitative und qualitative Anforderungen .....	1186
D. Zusätzliche Anforderungen an Finanzrückversicherungsverträge .....	1194
<b>§ 34. Übertragung von Rückversicherungsbeständen</b>	1197
A. Einführung .....	1197
B. Übertragung von Rückversicherungsbeständen .....	1198
<b>§ 35. Rückversicherungen im Run-Off</b>	1219
A. Einleitung .....	1219
B. Der Umfang der Aufsicht über Rückversicherungsunternehmen im Run-Off .....	1220
C. Der Widerruf der Erlaubnis für das Rückversicherungsgeschäft .....	1221
D. Firmierung des Rückversicherungsunternehmens im Run-Off .....	1224
E. Änderungen des Tätigkeitsplans des Rückversicherungsunternehmens im Run-Off .....	1226
F. Dienstleistungstätigkeit eines Rückversicherungsunternehmens im Run-Off .....	1226
G. Risikomanagement bei einem Rückversicherungsunternehmen im Run-Off .....	1228
H. Die Verschlechterung der finanziellen Lage im Run-Off .....	1229

## Inhaltsverzeichnis

---

<b>§ 36. Versicherungs-Zweckgesellschaften</b>	1235
A. Einführung	1237
B. Funktionsweise einer Versicherungs-Zweckgesellschaft	1241
C. Zweckgesellschaften unterliegen Aufsicht	1245
D. Aufsichtsrechtliche Anerkennung von Forderungen an Versicherungs-Zweckgesellschaften	1260
E. Steuerrechtliche Behandlung einer Versicherungs-Zweckgesellschaft in Deutschland	1266
F. Besonderheiten im Bereich der Lebensversicherung	1269
<b>Teil 8. Erstreckung der Versicherungsaufsicht auf Pensionskassen und Sonstige</b>	
<b>§ 37. Versicherungs-Holdinggesellschaften</b>	1273
A. Entstehungsgeschichte, Rechtsquellen und Zielrichtung	1274
B. Anwendungsbereich	1276
C. Die Rechtsfolgen der Aufsicht – Pflichtenstatus und Aufsichtsinstrumente	1281
<b>§ 38. Inhaberkontrolle</b>	1297
A. Einführung	1298
B. Anwendungsbereich	1301
C. Prüfungsmaßstab	1306
D. Verfahren	1312
<b>§ 39. Pensionskassen</b>	1317
A. Einleitung	1319
B. Geschichte der Pensionskassen	1319
C. Definition der Pensionskasse	1323
D. Rechtsformen	1330
E. Arten der Pensionskasse	1332
F. Besonderheiten beim Geschäftsplan einer Pensionskasse	1333
G. Besonderheiten im Aufsichtsrecht	1337
H. Grenzüberschreitende Tätigkeit von Pensionskassen	1345
I. Fazit	1348
<b>§ 40. Pensionsfonds</b>	1349
A. Einleitung	1350
B. Historie der Pensionsfonds	1351
C. Definition	1352
D. Weitere Besonderheiten im Aufsichtsrecht	1359
E. Grenzüberschreitende Tätigkeit von Pensionsfonds	1365
F. Fazit	1365
<b>§ 41. Sicherungsfonds</b>	1367
A. Hintergründe und Entstehung der Sicherungsfonds	1368
B. Die Regelungen der §§ 221 ff. VAG im Einzelnen	1374
C. Europäische Entwicklungen – Insurance Guarantee Schemes	1391
D. Fazit	1394
<b>§ 42. InsurTechs</b>	1395
A. Einleitung	1397
B. InsurTechs im deutschen Markt	1398
C. Aufsicht über InsurTechs	1406
Sachverzeichnis	1443