

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

| | |
|---|------|
| Teil 5. Lebensversicherungsunternehmen | |
| § 27. Einfluss des Aufsichtsrechts auf Lebensversicherungsprodukte | 953 |
| Teil 6. Aufsicht über Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit | |
| § 28. Organisationsverfassung des VVaG | 985 |
| § 29. Finanzverfassung des VVaG | 1055 |
| § 30. Corporate Governance und Corporate Compliance im VVaG | 1085 |
| Teil 7. Aufsicht über Rückversicherungsunternehmen und Versicherungs-Zweckgesellschaften | |
| § 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 |
| Teil 8. Erstreckung der Versicherungsaufsicht auf Pensionskassen und Sonstige | |
| § 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

§ 1. Verfassungsrechtliche Grundlagen des Versicherungsaufsichtsrechts 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 Versicherungsaufsichtspflichten 19
§ 2. Europarechtliche Grundlagen 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
**§ 3. Internationale Entwicklungen bei globalen Aufsichtsstandards für
Versicherungsunternehmen** 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

§ 4. Betrieb von Versicherungs- und Rückversicherungsgeschäften 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 |
| § 5. Erlaubnisverfahren – Grundlegung | 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 |
| § 6. Zuverlässigkeit und fachliche Eignung von Geschäftsleitern und Personen mit Schlüsselfunktionen | 169 |
| A. Überblick | 169 |
| B. Einzelfragen | 171 |
| § 7. Verbot versicherungsfremder Geschäfte | 187 |
| A. Grundlagen | 188 |
| B. Auslegung des § 15 Abs. 1 S. 1 VAG | 192 |
| C. Ausgewählte Fallgruppen | 197 |
| § 8. Zulassungsfragen bei Versicherungsgeschäften über Niederlassungen oder im Dienstleistungsverkehr innerhalb des EU-/EWR-Raumes | 205 |
| A. Zulassung im Sitzstaat und Anmeldeverfahren | 206 |
| B. Abgrenzung von Dienstleistungs- und Niederlassungsverkehr | 211 |
| § 9. Aufsicht über Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen mit Sitz in Drittstaaten | 223 |
| A. Einleitung | 224 |
| B. Erlaubniserteilungsverfahren | 232 |
| C. Laufende Aufsicht | 245 |
| D. Sonderfall Schweiz | 246 |
| Teil 3. Laufende Aufsicht über Versicherungsunternehmen | |
| § 10. Governance von Versicherungsunternehmen | 249 |
| A. Einleitung | 251 |
| B. Entwicklung und Bedeutung | 252 |
| C. Regulierungsebenen | 253 |
| D. Übergeordnete unionsrechtliche Wertungen | 259 |
| E. Rechtliche Anforderungen | 263 |
| § 11. Outsourcing durch Versicherungsunternehmen | 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 |
| § 12. Risikomanagement von Versicherungsunternehmen | 357 |
| A. Einleitung | 358 |

| | |
|--|------------|
| B. Rechtliche Grundlagen | 359 |
| C. Anwendungsbereich | 361 |
| D. Inhaltliche Anforderungen | 364 |
| E. Eingriffsbefugnisse der BaFin | 380 |
| F. Gruppendimension | 383 |
| § 13. Vergütung | 385 |
| A. Einleitung | 386 |
| B. Regulierung der Vergütung | 390 |
| C. Vergütungsanforderungen für Nicht-Solvabilität-II-Unternehmen | 417 |
| § 14. Zivilrechtliche Haftung der Geschäftsleiter von Versicherungsunternehmen | 421 |
| A. Überblick | 423 |
| B. Aktiengesellschaft | 428 |
| C. Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (VVaG) | 460 |
| D. Öffentlich-rechtliche Versicherer | 461 |
| § 15. Laufende Überwachung von Geschäftsleitern und Personen mit Schlüsselfunktionen von Versicherungsunternehmen | 463 |
| 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 |
| § 16. Der Aufsichtsrat von Versicherungsunternehmen | 493 |
| 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 Aufsichtsrats Tätigkeit durch die BaFin | 548 |
| H. Sanktionen | 550 |
| I. Vergütung | 571 |
| § 17. Bestandsübertragungen | 577 |
| A. Einleitung | 579 |
| B. Anwendungsbereich des § 13 VAG | 581 |
| C. Gesellschafts- und arbeitsrechtliche Zustimmung- 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 |
| § 18. Compliance im Vertrieb und Zusammenarbeit mit Versicherungsvermittlern | 621 |
| A. Einführung | 623 |
| B. Compliance und Versicherungsvertrieb | 623 |
| C. Beteiligte am Versicherungsvertrieb | 628 |
| D. Anforderungen an Compliance im Versicherungsvertrieb | 635 |
| § 19. Versicherungsgruppen- und Finanzkonglomerate-Aufsicht | 669 |
| A. Einleitung | 670 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|------------|
| B. Versicherungsgruppen-Aufsicht | 673 |
| C. Finanzkonglomerate-Aufsicht | 690 |
| § 20. Versicherungsunternehmen im Financial Distress – Wege aus der Krise | 703 |
| A. Einleitung | 703 |
| B. Reduzierung der Risiken | 706 |
| C. Kapitalerhaltungsmaßnahmen | 737 |
| D. Erhöhung der anrechenbaren Eigenmittel | 740 |
| E. Zusammenfassung und Thesen | 744 |
| § 21. Krise und Insolvenz von Versicherungsunternehmen | 749 |
| A. Einführung | 750 |
| B. Das aufsichtsbehördliche „Vorverfahren“ | 753 |
| C. Das Insolvenzverfahren | 768 |
| D. Fazit | 781 |
| Teil 4. Finanzverfassung von Versicherungsunternehmen und Finanzaufsicht | |
| § 22. Kapitalanlagevorschriften | 783 |
| 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 |
| § 23. Eigenmittel | 853 |
| A. Einführung | 853 |
| B. Anrechenbare Eigenmittel eines Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmens | 856 |
| § 24. Rechnungslegung und Berichtspflichten gegenüber der Aufsicht ... | 881 |
| A. Allgemeines | 882 |
| B. Rechnungslegung gegenüber der Öffentlichkeit | 884 |
| C. Die Berichterstattung gegenüber der Aufsichtsbehörde | 899 |
| § 25. Unternehmensverträge | 909 |
| A. Überblick | 910 |
| B. Gesellschaftsrechtliche Grundlagen | 910 |
| C. Aufsichtsrechtliche Behandlung | 914 |
| § 26. Interne Modelle; Antragsverfahren | 929 |
| 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 |
| Teil 5. Lebensversicherungsunternehmen | |
| § 27. Einfluss des Aufsichtsrechts auf Lebensversicherungsprodukte | 953 |
| 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 |

Teil 6. Aufsicht über Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit

| | |
|--|------|
| § 28. Organisationsverfassung des VVaG | 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 |
| § 29. Finanzverfassung des VVaG | 1055 |
| A. Einleitung | 1056 |
| B. Gründungsstock | 1061 |
| C. Organisationsfonds | 1070 |
| D. Verlustrücklage | 1070 |
| E. Beiträge | 1072 |
| F. Überschussverteilung | 1080 |
| G. Weitere Finanzierungsmöglichkeiten | 1082 |
| § 30. Corporate Governance und Corporate Compliance im VVaG | 1085 |
| A. Einleitung | 1086 |
| B. Großer VVaG und kleinerer VVaG | 1088 |
| C. Corporate Governance und Corporate Compliance | 1093 |

**Teil 7. Aufsicht über Rückversicherungsunternehmen und
Versicherungs-Zweckgesellschaften**

| | |
|---|------|
| § 31. Zulassungsaufsicht über Rückversicherungsunternehmen | 1115 |
| A. Einführung | 1116 |
| B. Erlaubnispflicht | 1120 |
| C. Erlaubnisvoraussetzungen | 1127 |
| D. Erteilung der Erlaubnis | 1136 |
| § 32. Laufende Aufsicht über Rückversicherungsunternehmen | 1143 |
| A. Einleitung | 1144 |
| B. Laufende Rechts- und Finanzaufsicht | 1146 |
| § 33. Finanzrückversicherung | 1171 |
| A. Übersicht | 1172 |
| B. Risikotransfer und unternehmensinterne Kriterien | 1181 |
| C. Risikotransfertest: quantitative und qualitative Anforderungen | 1186 |
| D. Zusätzliche Anforderungen an Finanzrückversicherungsverträge | 1194 |
| § 34. Übertragung von Rückversicherungsbeständen | 1197 |
| A. Einführung | 1197 |
| B. Übertragung von Rückversicherungsbeständen | 1198 |
| § 35. Rückversicherungen im Run-Off | 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

| | |
|--|----------|
| § 36. Versicherungs-Zweckgesellschaften | 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 |
| Teil 8. Erstreckung der Versicherungsaufsicht auf Pensionskassen und Sonstige | |
| § 37. Versicherungs-Holdinggesellschaften | 1273 |
| A. Entstehungsgeschichte, Rechtsquellen und Zielrichtung | 1274 |
| B. Anwendungsbereich | 1276 |
| C. Die Rechtsfolgen der Aufsicht – Pflichtenstatus und Aufsichtsinstrumente | 1281 |
| § 38. Inhaberkontrolle | 1297 |
| A. Einführung | 1298 |
| B. Anwendungsbereich | 1301 |
| C. Prüfungsmaßstab | 1306 |
| D. Verfahren | 1312 |
| § 39. Pensionskassen | 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 |
| § 40. Pensionsfonds | 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 |
| § 41. Sicherungsfonds | 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 |
| § 42. InsurTechs | 1395 |
| A. Einleitung | 1397 |
| B. InsurTechs im deutschen Markt | 1398 |
| C. Aufsicht über InsurTechs | 1406 |
| Sachverzeichnis | 1443 |