

Geleitwort	V
Inhaltsverzeichnis	VII
Abkürzungsverzeichnis	XIII
A. Erst- und Rückversicherungsrecht mit Ausnahme der Finanzverfassung (Kay Uwe Erdmann, Detlef Kaulbach)	3
I. Überblick über Regelungsgegenstände und Gliederung des Versicherungsaufsichtsgesetzes	3
1. Europäische Richtlinien	3
2. Nationales Recht	3
a) Bundesrecht	3
b) Landesrecht	11
3. Unterschiedliche Arten von Versicherungsaufsichtsrecht	11
II. Betrieb von Versicherungsgeschäften, Feststellung der Aufsichtspflicht	12
1. Vorbemerkung	12
2. Versicherung	12
3. Betrieb von Versicherungsgeschäften	14
4. Feststellung	14
III. Erlaubnis	16
1. Prinzip der Vorabprüfung	16
2. Erlaubnispflicht und -antrag (§ 5 VAG)	17
a) Struktur der Vorschrift	17
b) Einzelfragen zu Antrag und Erlaubnis	17
c) Geschäftsplan	18
d) Zusätzliche Angaben, weitere Unterlagen	22
3. Anhörung anderer Staaten (§ 5a VAG)	26
4. Umfang der Erlaubnis, Erlöschen (§ 6 VAG)	27
5. Versagung, Aussetzung und Beschränkung der Erlaubnis (§ 8 VAG)	28
a) Rechtsanspruch	28
b) Versagungsgründe	29
IV. Laufende Aufsicht	31
1. Einleitung	31

2.	Beobachtungsfunktion.....	31
a)	Allgemeines.....	31
b)	„Automatische“ Berichtspflichten .....	31
c)	Besondere Informationsmöglichkeiten der Aufsichtsbehörde .....	32
d)	Schweigepflicht .....	34
3.	Berichtigungsfunktion .....	34
a)	Grundfall der Missstandsbekämpfung.....	34
b)	Sonderfälle .....	37
c)	Ermessen .....	43
d)	Bewertung.....	44
e)	Sofortige Vollziehbarkeit.....	44
V.	Geschäftsorganisation, Compliance und Risikomanagement .....	45
1.	Compliance .....	45
2.	Ordnungsgemäße Verwaltung und Buchhaltung .....	45
3.	Risikomanagement .....	45
a)	Allgemeines.....	45
b)	Risikostrategie .....	45
c)	Aufbau- und ablauforganisatorische Regelungen .....	46
d)	Erfassung und Quantifizierung der Risiken .....	47
e)	Risikotragungsbereitschaft / Limitsystem .....	47
f)	Internes Steuerungs- und Kontrollsystem.....	48
g)	Interne Revision (Nr. 4).....	48
4.	Versicherungsgruppen.....	49
5.	Dokumentation .....	50
VI.	Sicherungsfonds .....	51
1.	Vorbemerkung.....	51
2.	Sicherungsfonds nach dem Versicherungsaufsichtsgesetz .....	52
3.	Finanzierung .....	53
4.	Aufsicht .....	54
5.	Beleihung.....	54
6.	Protektor.....	54
7.	Medicator .....	55
VII.	Versicherungsunternehmen mit Sitz im Ausland .....	56
1.	Vorbemerkung.....	56
2.	Sitz in Drittstaaten.....	56
3.	Sitz in EU/EWR .....	60

VIII. Sondervorschriften .....	64
1. Vorbemerkung .....	64
2. Lebensversicherung .....	64
3. Krankenversicherung .....	67
IX. Erstversicherungs-Bestandsübertragung .....	70
1. Vorbemerkung .....	70
2. Wirkung der Bestandsübertragung .....	71
3. Genehmigung .....	73
4. Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit .....	74
5. Überschussbeteiligung .....	75
6. Form und Information .....	75
X. Zusammenarbeit mit Vermittlern .....	76
1. Vorbemerkung .....	76
2. EU-Vermittlerrichtlinie .....	76
3. Versicherungsvertragsgesetz .....	77
4. Gewerbeordnung .....	78
5. Versicherungsvermittlungsverordnung .....	79
6. Versicherungsaufsichtsgesetz .....	79
XI. Vorkehrungen gegen Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung .....	80
1. Geldwäschegesetz .....	80
a) Allgemein .....	80
b) Finanzsektor .....	81
2. Versicherungsunternehmen .....	82
a) Versicherungsaufsichtsgesetz .....	82
b) Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht .....	83
XII. Aufsicht über Inhaber bedeutender Beteiligungen .....	85
1. Europarechtliche Vorgaben .....	85
2. Versicherungsaufsichtsgesetz .....	88
a) Übersicht .....	88
b) Zulassung zum Geschäftsbetrieb .....	88
c) Qualifikation des Inhabers einer bedeutenden Beteiligung (§ 7a VAG) .....	89
d) Aufsicht über Inhaber bedeutender Beteiligungen (§ 104 VAG) .....	89

XIII. Aufsicht über Versicherungsgruppen.....	94
1. Vorbemerkung.....	94
2. Europäische Vorgaben.....	94
3. Versicherungsaufsichtsgesetz .....	96
4. Künftige Regelung .....	98
XIV. Aufsicht über Finanzkonglomerate.....	102
1. Allgemeines .....	102
2. Definition .....	103
3. Eigenmittel .....	104
4. Risikokonzentration .....	105
5. Gruppeninterne Transaktionen .....	106
6. Risikomanagement.....	106
7. Koordinierung der Aufsicht .....	107
8. Schlussbemerkung .....	107
XV. Überblick über die Rückversicherungsaufsicht.....	108
XVI. Rückversicherungsaufsichtsrecht mit Ausnahme der Finanzverfassung .....	110
1. Systematik des Rückversicherungsaufsichtsrechts .....	110
a) Erlaubnis .....	110
aa) Antrag und Tätigkeitsplan .....	110
bb) Einzelfragen zu Antrag und Erlaubnis.....	113
cc) Weitere Voraussetzungen der Erlaubniserteilung .....	113
dd) Umfang der Erlaubnis .....	114
ee) Versagung der Erlaubnis .....	114
ff) Änderung des Tätigkeitsplanes .....	115
b) Laufende Aufsicht .....	116
aa) (Un)eingeschränkter Verweis gemäß § 121a Abs. 1 VAG auf Vorschriften der laufenden Aufsicht über Unternehmen nach § 1 VAG:.....	116
bb) Rückversicherungsspezifische Regelungen der laufenden Aufsicht .....	120
(1) Ermächtigungsgrundlage: Generalklausel (§ 121a Abs. 4 Satz 2 VAG) .....	120
(2) Ermächtigungsgrundlage: Insolvenz (§ 121a Abs. 5 VAG) .....	121

(3) Ermächtigungsgrundlage: Niederlassungen/Dienstleistungen im Ausland (§ 121a Abs. 6 VAG) .....	121
(4) Ermächtigungsgrundlage: Widerruf der Erlaubnis (§ 121c VAG) .....	121
2. Übertragung von Rückversicherungsbeständen nach § 121f VAG .....	123
3. Versicherungs-Zweckgesellschaften nach § 121g VAG .....	124
4. Geschäftstätigkeit durch eine Niederlassung oder im Dienstleistungsverkehr nach § 121h VAG .....	127
5. Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat nach § 121i VAG .....	128
B. Die Finanzverfassung von Erst- und Rückversicherungsunternehmen .....	133
(Michael Diener, Christian Neukamp)	
I. Bilanzierung nach nationalen und internationalen Rechnungslegungsvorschriften .....	133
1. Einleitung .....	133
2. Bilanzierung nach nationalen Rechnungslegungsvorschriften ....	135
a) Rechtsgrundlagen .....	135
b) Ansatz und Bewertung von Vermögensgegenständen eines Versicherungsunternehmens .....	139
c) Ansatz und Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen eines Versicherungsunternehmens .....	140
d) Ausländische Versicherungsunternehmen .....	141
e) Sonderfälle .....	142
f) Wesentliche versicherungstechnische Bilanzpositionen .....	142
g) Konzernabschluss .....	145
3. Bilanzierung nach internationalen Rechnungslegungs- vorschriften .....	146
a) Einleitung .....	146
b) IFRS/IAS .....	147
c) US-GAAP .....	150
4. Wesentliche Bewertungsunterschiede zwischen HGB und IFRS/US-GAAP .....	152

II.	Solvenz von Versicherungsunternehmen (Solvency)	156
1.	Einleitung	156
2.	Solvabilität I (Solvency I)	156
a)	Einleitung	156
b)	Berechnung der Soll-Solvabilität bei Schadenunfallerstversicherungsunternehmen	157
c)	Berechnung der Soll-Solvabilität bei Lebenserstversicherungsunternehmen	159
d)	Berechnung der Soll-Solvabilität bei Schadenunfallrückversicherungsunternehmen	160
e)	Berechnung der Soll-Solvabilität bei Lebensrückversicherungsunternehmen	160
f)	Berechnung der Ist-Solvabilität	161
g)	Beurteilung des Systems (Solvabilität I)	163
h)	Bereinigte Solvabilität (Konzernsolvabilität)	163
i)	Solvabilität der Finanzkonglomerate	166
3.	Solvabilität II (Solvency II)	167
a)	Einleitung	167
b)	Grundsatz der Proportionalität	168
c)	Säule 1 (Quantitative Anforderungen): Kapitalanforderungen	169
d)	Säule 2 (Qualitative Anforderungen und Aufsicht): Prüfung durch Aufsicht	174
e)	Säule 3 (Beaufsichtigung und Veröffentlichung): Marktdisziplin	176
f)	Zusammenfassende Würdigung von Solvency II	180
III.	Vermögensanlage	182
1.	Einleitung	182
2.	Allgemeine Anlagegrundsätze	184
3.	Spezielle Anlagevorschriften	189
4.	Kapitalanlagevorschriften des Rückversicherungs- unternehmens	191
	Stichwortverzeichnis	195
	Die Bearbeiter	209