
Geleitwort	V
Inhaltsverzeichnis	VII
Abkürzungsverzeichnis	XIII
A. Erst- und Rückversicherungsrecht mit Ausnahme der Finanzverfassung.....	3
(Kay Uwe Erdmann, Detlef Kaulbach)	
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

VIII Inhaltsverzeichnis

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