

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsübersicht	XI
Inhaltsverzeichnis	XIII
Verzeichnis der Abbildungen	XIX
Verzeichnis der Tabellen	XXI
Abkürzungsverzeichnis	XXIII
1 Einleitung	1
11 Problemstellung.....	1
12 Gang der Untersuchung	13
2 Besonderheiten des Versicherungsgeschäfts und Grundlagen der Solvabilitätsaufsicht.....	17
21 Vorbemerkungen.....	17
22 Besonderheiten des Versicherungsgeschäfts und ihre Bedeutung für die Versicherungsregulierung.....	18
23 Solvabilitätsaufsicht von Versicherungsunternehmen.....	21
231. Vorbemerkungen.....	21
232. Der Solvabilitätsbegriff	22
233. Solvency I und die Solvabilitätsaufsicht gemäß dem bis 31.12.2015 geltenden Versicherungsaufsichtsgesetz	25
234. Die künftige Regulierung von Versicherungsunternehmen und Solvabilitätsaufsicht nach Solvency II.....	28
234.1 Entstehungsgründe, Regelungsziele und Entwicklung von Solvency II.....	28
234.2 Das 3-Säulen-Modell in Solvency II.....	35
234.21 Vorbemerkungen	35
234.22 Säule 1 – Quantitative Anforderungen	36
234.23 Säule 2 – Qualitative Anforderungen und aufsichtliches Überprüfungsverfahren.....	41
234.24 Säule 3 – Anforderungen an die Offenlegung.....	46
234.3 Rechtsetzungs- und Regelgebungsverfahren von Solvency II und Rechtsanwendung aus deutscher Perspektive.....	48
3 Grundlagen zum Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (Säule 3 von Solvency II).....	57
31 Vorbemerkungen.....	57

32	Überblick über die Berichtsinhalte des Berichts über die Solvabilität und Finanzlage	58
33	Theorien zur disziplinierenden Wirkung von Transparenz und ihre Bedeutung für Säule 3	60
34	Berichtszweck des Berichts über die Solvabilität und Finanzlage	68
35	Adressaten der Solvabilitätspublizität, deren Informationsinteressen und -begrenzung	79
351.	Adressaten der Solvabilitätspublizität und deren Informationsinteressen	79
352.	Begrenzung der Informationsinteressen der Berichtsadressaten	92
36	Erstellungspflicht und externe Prüfung des Berichts über die Solvabilität und Finanzlage	94
37	Offenlegungsintervall, Offenlegungsfristen und Form der Offenlegung	97
38	Grundsätze ordnungsmäßiger Solvabilitäts- und Finanzberichterstattung	99
381.	Herleitung der Berichtsgrundsätze	99
382.	Grundsatz der Wesentlichkeit	105
383.	Grundsatz der Verständlichkeit	106
384.	Grundsatz der Vollständigkeit	108
385.	Grundsatz der Verlässlichkeit bzw. Richtigkeit	108
386.	Grundsatz der Stetigkeit	109
387.	Grundsatz der Informationsabstufung nach der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäftstätigkeit und der Risiken des Unternehmens	110
4	Inhaltliche Überschneidungen zwischen dem Bericht über die Solvabilität und Finanzlage und dem deutschen (Konzern-)Lagebericht... 113	
41	Ursachen der inhaltlichen Überschneidungen	113
42	Wesentliche inhaltliche Überschneidungsbereiche	117
43	Berücksichtigung der inhaltlichen Berichtsüberschneidungen	121
431.	Berücksichtigung der inhaltlichen Überschneidungen in den aufsichtsrechtlichen Berichtsvorschriften	121
432.	Berücksichtigung der inhaltlichen Überschneidungen in der vorliegenden Untersuchung	122
5	Inhaltliche Gestaltung des Berichts über die Solvabilität und Finanzlage	125
51	Vorbemerkungen	125
52	Überblick über die Berichtsstruktur	125

53 Art, Umfang und Detaillierungsgrad der geforderten Berichtsangaben	126
54 Angaben zur Geschäftstätigkeit und zu den Geschäftsergebnissen.....	129
541. Angaben zur Geschäftstätigkeit.....	129
541.1 Übersicht über die Angaben zur Geschäftstätigkeit (Art. 293 Abs. 1 lit a-g DVO).....	129
541.2 Formale Angaben zum Namen des Unternehmens, der Aufsichtsbehörde und des Prüfers sowie zur Rechtsform des berichtenden Unternehmens (Art. 293 Abs. 1 lit a-c DVO).....	129
541.3 Angaben zu den Haltern qualifizierter Beteiligungen an dem Versicherungsunternehmen (Art. 293 Abs. 1 lit d DVO).....	130
541.4 Angaben zur Stellung des berichtenden Unternehmens innerhalb der rechtlichen Struktur der Versicherungsgruppe (Art. 293 Abs. 1 lit e DVO).....	132
541.5 Angaben zu wesentlichen Geschäftsbereichen und wesent- lichen geografischen Gebieten des Versicherungsunter- nehmens (Art. 293 Abs. 1 lit f DVO).....	135
541.6 Angaben zu wesentlichen Geschäftsvorfällen oder sonstigen Ereignissen im Berichtszeitraum, die sich erheblich auf das Unternehmen ausgewirkt haben (Art. 293 Abs. 1 lit g DVO)	139
542. Angaben zum versicherungstechnischen Ergebnis (Art. 293 Abs. 2 DVO).....	141
543. Angaben zum Kapitalanlageergebnis	147
543.1 Übersicht über die Angaben zum Kapitalanlageergebnis (Art. 293 Abs. 3 lit a-c DVO).....	147
543.2 Angaben zu Erträgen aus und Aufwendungen für Anlagegeschäfte sowie zu deren Zusammensetzung und aufgeschlüsselt nach Vermögenswertklassen (Art. 293 Abs. 3 lit a DVO).....	148
543.3 Informationen über direkt im Eigenkapital erfasste Gewinne und Verluste (Art. 293 Abs. 3 lit b DVO).....	153
543.4 Informationen über Anlagen in Verbriefungen (Art. 293 Abs. 3 lit c DVO).....	154
544. Angaben zum wirtschaftlichen Erfolg sonstiger Tätigkeiten (Art. 293 Abs. 4 DVO).....	157
545. Sonstige Angaben zur Geschäftstätigkeit und zu den Geschäftsergebnissen (Art. 293 Abs. 5 DVO).....	158
55 Angaben zum Governance-System.....	159
551. Vorbemerkungen.....	159
552. Allgemeine Angaben zum Governance-System	160
552.1 Übersicht über die allgemeinen Angaben zum Governance- System (Art. 294 Abs. 1 lit a-d DVO).....	160
552.2 Angaben zur Struktur des Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgans des Unternehmens mit einer Beschrei-	

	bung seiner Hauptaufgaben und -zuständigkeiten sowie die der Schlüsselfunktionen (Art. 294 Abs. 1 lit a DVO)	161
552.3	Angaben zu allen wesentlichen Änderungen des Governance-Systems während des Berichtszeitraums (Art. 294 Abs. 1 lit b DVO).....	164
552.4	Angaben zu Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken (Art. 294 Abs. 1 lit c DVO)	166
552.5	Informationen über wesentliche Transaktionen im Berichtszeitraum mit nahestehenden Personen (Art. 294 Abs. 1 lit d DVO).....	169
553.	Angaben zu den Anforderungen an die fachliche Eignung und persönliche Zuverlässigkeit von Personen, die das Unternehmen leiten oder Schlüsselaufgaben wahrnehmen (Art. 294 Abs. 2 DVO)	171
554.	Angaben zum Risikomanagementsystem einschließlich der eigenen Beurteilung der Risiken und Solvabilität.....	174
554.1	Angaben zum Risikomanagementsystem (Art. 294 Abs. 3 DVO)	174
554.2	Angaben über das Verfahren der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (Art. 294 Abs. 4 DVO)	183
555.	Angaben zum internen Kontrollsystem	188
555.1	Übersicht über die Angaben zum internen Kontrollsystem (Art. 294 Abs. 5 lit a-b DVO).....	188
555.2	Beschreibung des internen Kontrollsystems (Art. 294 Abs. 5 lit a DVO)	189
555.3	Beschreibung der Umsetzung der Compliance-Funktion (Art. 294 Abs. 5 lit b DVO).....	193
556.	Angaben zur Funktion der internen Revision.....	195
556.1	Übersicht über die Angaben zur Funktion der internen Revision (Art. 294 Abs. 6 lit a-b DVO)	195
556.2	Beschreibung der Umsetzung der internen Revisionsfunktion (Art. 294 Abs. 6 lit a DVO)	195
556.3	Beschreibung der Gewährleistung der Objektivität und Unabhängigkeit der Revisionsfunktion (Art. 294 Abs. 6 lit b DVO) ...	197
557.	Angaben zur versicherungsmathematischen Funktion (Art. 294 Abs. 7 DVO).....	198
558.	Angaben zu Outsourcing-Aktivitäten (Art. 294 Abs. 8 DVO)	201
559.	Sonstige Angaben zum Governance-System.....	203
559.1	Eigene Bewertung der Angemessenheit des Governance-Systems durch das Versicherungsunternehmen (Art. 294 Abs. 9 DVO)	203
559.2	Sonstige wesentliche Angaben zum Governance-System (Art. 294 Abs. 10 DVO).....	205

56	Angaben zum Risikoprofil	205
561.	Übersicht über die Berichtsvorschriften bezüglich des Risikoprofils des Versicherungsunternehmens (Art 295 Abs. 1-7 DVO)	205
562.	Angaben zu versicherungstechnischen Risiken	214
563.	Angaben zu Marktrisiken.....	221
564.	Angaben zu Kreditrisiken.....	226
565.	Angaben zu Liquiditätsrisiken.....	229
566.	Angaben zu operationellen Risiken	231
567.	Angaben zu sonstigen wesentlichen Risiken	232
568.	Sonstige Angaben zum Risikoprofil	233
6	Zusammenfassung.....	239
7	Ausblick	247
8	Anhang.....	249
81	Ausgewählte Formblätter, auf die in der Untersuchung verwiesen wird	249
82	Aufbau der Standardformel von Solvency II nach Risikomodulen	256
83	Aufsichtsrechtliche Vorgaben zu den in der vorliegenden Untersuchung nicht analysierten Berichtskapiteln.....	257
831.	Angaben zu den für Solvabilitätszwecke (Aufsichtsbilanz) verwendeten Bewertungsmethoden	257
831.1	Angaben zu der Bewertung der Vermögenswerte (Art. 296 Abs. 1 DVO).....	257
831.2	Angaben zu der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen (Art. 296 Abs. 2 DVO)	257
831.3	Angaben zu der Bewertung der sonstigen Verbindlichkeiten (Art. 296 Abs. 3 DVO).....	258
831.4	Angaben zu alternativen Bewertungsmethoden	259
831.5	Sonstige Angaben zu den für Solvabilitätszwecke verwen- deten Bewertungsmethoden (Art. 296 Abs. 5 DVO).....	259
832.	Angaben zum Kapitalmanagement (Eigenmittel und Kapitalanforderungen).....	259
832.1	Angaben zu den Eigenmitteln (Art. 297 Abs. 1 DVO).....	259
832.2	Angaben zu der Solvenz- und Mindestkapitalanforderung (Art. 297 Abs. 2 DVO).....	260
832.3	Angaben zur Verwendung des durationsbasierten Unter- moduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapital- anforderung (Art. 297 Abs. 3 DVO).....	261
832.4	Angaben zu den Unterschieden zwischen der Standard- formel und etwa verwendeten internen Modellen (Art. 297 Abs. 4 DVO).....	261

832.5	Angaben zu der Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und zu einem wesentlichen Unterschreiten der Solvenzkapitalanforderung (Art. 297 Abs. 5 DVO).....	262
832.6	Sonstige Angaben zum Kapitalmanagement (Art. 297 Abs. 6 DVO).....	262

Quellenverzeichnis..... 263

Verzeichnis der Gesetze einschließlich der Rechtsquellen der EG/EU,	
Verzeichnis der Gesetzgebungsmaterialien und vergleichbaren Quellen.....	263
Verzeichnis der Aufsätze und Monographien	269