

Herausgegeben von  
Helmut Gründl | Mirko Kraft

# Solvency II – Eine Einführung

Grundlagen der neuen Versicherungsaufsicht

## 2. Auflage

Prof. Dr. Helmut Gründl	Kapitel 4.1
Prof. Dr. Mirko Kraft	Kapitel 3.2-3.6, 7
Sabine Pelzer	Kapitel 5.1-5.2
Dr. Thomas Post	Kapitel 4.2-4.3.1
Andreas Probst	Kapitel 1,2, 3.1-3.2, 6
Prof. Dr. Sebastian Schlütter	Kapitel 4.1
Dr. Roman N. Schulze, CFA	Kapitel 4.3.2-4.5
Dr. Claudius Vievers	Kapitel 5.3-5.4

# Inhaltsverzeichnis

<b>Geleitwort zur 2. Auflage</b>	<b>V</b>
<b>Vorwort zur 2. Auflage</b>	<b>VII</b>
<b>Vorwort zur 1. Auflage</b>	<b>XIII</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	<b>XXI</b>
<b>Abbildungs- und Tabellenverzeichnis</b>	<b>XXV</b>
<b>1 Einführung und Überblick</b>	<b>1</b>
<b>2 Ziele von Solvency II</b>	<b>3</b>
<b>3 Rechtsrahmen</b>	<b>7</b>
3.1 Rechtssystematik	7
3.1.1 Single rule book	7
3.1.2 Verhältnis zu deutschem Recht	8
3.1.3 Drei-Säulen-Struktur	10
3.1.4 Prinzipienbasierter Ansatz	11
3.2 Solvency II-Richtlinie (Ebene 1)	11
3.2.1 Regelungsbereiche	11
3.2.2 Änderungen durch die Omnibus II-Richtlinie	16
3.3 Delegierte Rechtsakte und technische Regulierungsstandards (Ebene 2) . . .	17
3.3.1 Charakter der delegierten Rechtsakte und der technischen Regulierungsstandards	19
3.3.2 Regelungsbereiche der delegierten Rechtsakte und technischen Regulierungsstandards	25
3.4 Technische Durchführungsstandards und EIOPA-Leitlinien (Ebene 3) . . .	28
3.4.1 Charakter der technischen Durchführungsstandards und EIOPA-Leitlinien	28
3.4.2 Regelungsbereiche der technischen Durchführungsstandards und EIOPA-Leitlinien	31
3.5 Nationale Umsetzung (Ebene 4)	32
3.5.1 Charakter der nationalen Umsetzung	33
3.5.2 Struktur des neuen Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG)	34
3.6 Zusammenfassung	35

<b>4 Säule I: Quantitative Anforderungen</b>	<b>39</b>
4.1 Solvabilitätsrechnung als Ausgangspunkt	39
4.1.1 Wesen einer ökonomischen Bilanz	39
4.1.2 Bilanzstruktur unter Solvency II	41
4.1.2.1 Bewertung der Aktiva	42
4.1.2.2 Bewertung der Passiva	42
4.1.3 Qualitätsklassen („tiers“) der Eigenmittel	44
4.1.4 Asset-Liability-Management (ALM)	47
4.2 Aufsichtsrechtliche Kapitalanforderungen	48
4.2.1 Risiken eines Versicherungsunternehmens	49
4.2.2 Wesen des SCR und Bezug zum Value-at-Risk-Ansatz	50
4.2.3 Wesen des MCR	52
4.2.4 SCR-Ermittlung über Standardformel und internes Modell	53
4.3 Standardformel	53
4.3.1 Standardformel: Versicherungstechnische Risiken	55
4.3.2 Standardformel: Kapitalmarktrisiken	58
4.3.3 Diversifikationseffekte	73
4.3.4 Alternativen zum Standardansatz	77
4.3.4.1 Standardansatz mit Vereinfachungen	78
4.3.4.2 Unternehmensspezifische Parameter	79
4.4 Interne Modelle	81
4.4.1 Motive für die Entwicklung eines vollen oder partiellen internen Modells	81
4.4.2 Aufsichtsrechtliche Anforderungen an ein internes (Partial-)Modell. . .	83
4.5 Zusammenfassung	...86
<b>5 Säule II: Qualitative Anforderungen</b>	<b>89</b>
5.1 Allgemeine Einordnung der qualitativen Anforderungen	89
5.2 Governance-System	90
5.2.1 Eignungsanforderungen („fit & proper“)	91
5.2.2 Risikomanagementsystem und Risikomanagementprozess	92
5.2.3 Internes Kontrollsystem	94

## Inhaltsverzeichnis

5.2.4	Schlüsselfunktionen	96
5.2.5	Outsourcing	98
5.2.6	Dokumentationsanforderungen	99
5.3	Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung („own risk and solvency assessment“, ORSA)	100
5.3.1	Einordnung in das Risikomanagementsystem	100
5.3.2	Beurteilung der kontinuierlichen Einhaltung der Solvenzkapitalanforderungen	106
5.3.3	Signifikanz der Abweichungen vom Risikoprofil	107
5.4	Zusammenfassung	113
<b>6</b>	<b>Säule III: Transparenz und Berichtspflichten</b>	<b>115</b>
6.1	Überblick über die künftigen Berichtspflichten	115
6.2	Ziele der Solvency II-Berichtspflichten	117
6.3	Berichterstattung gegenüber Öffentlichkeit und Aufsicht	117
6.3.1	Überblick über die Solvency II-Berichtsinhalte	117
6.3.2	Berichterstattung gegenüber der Öffentlichkeit	120
6.3.3	Berichterstattung gegenüber der Aufsicht	123
6.4	Erleichterungen bei den Berichtspflichten	124
6.4.1	Erleichterungen bei den Berichtspflichten gegenüber der Aufsicht . .	124
6.4.2	Erleichterungen bei Berichtspflichten gegenüber der Öffentlichkeit. .	126
6.4.3	Erstberichterstattung unter Solvency II („Day 1-Reporting“)	127
6.4.4	Übergangsweise Erleichterungen bei Berichtsfristen	128
6.4.5	Proportionalitätsprinzip bei Berichtspflichten	128
6.5	Zusammenfassung	129
<b>7</b>	<b>Gruppenaufsicht</b>	<b>131</b>
7.1	Einführung und Vergleich Versicherungsgruppenrichtlinie / Solvency II . .	131
7.2	Gruppen-Definition und Ebenen der Beaufsichtigung	137
7.2.1	Gruppen-Definition	137
7.2.2	Gruppenbeaufsichtigung	144
7.2.2.1	Fälle der Beaufsichtigung von Versicherungsunternehmen auf Gruppenebene	144

7.2.2.2	Befreiungsmöglichkeiten von der Gruppenaufsicht	150
7.2.2.3	Befreiungsmöglichkeit von den Gruppensolvenzberechnungen . . .	151
7.2.3	Ebenen der Beaufsichtigung	152
7.3	Gruppensolvenzberechnungen	159
7.3.1	Methodenüberblick	159
7.3.2	Gruppensolvenzberechnungen nach der Konsolidierungsmethode. . .	164
7.3.3	Gruppensolvenzberechnungen nach der Abzugs- und Aggregationsmethode	167
7.3.4	Berechnung der Gruppen-Eigenmittel	167
7.4	Rollen von Solo-, Gruppenaufseher und EIOPA bei der Gruppenaufsicht	169
7.4.1	Rolle des Gruppenaufsehers bei der Gruppenaufsicht	169
7.4.2	Rolle der Solo-Aufseher bei der Gruppenaufsicht	171
7.4.3	Rolle EIOPAs bei der Gruppenaufsicht	171
7.4.4	Zusammenspiel der Aufseher bei der Aufsichtsleiter auf Gruppenebene	174
7.5	Interner Modell-Genehmigungsprozess	178
7.5.1	Interner Modell-Genehmigungsprozess bei Solo-Unternehmen	178
7.5.2	Interner Modell-Genehmigungsprozess bei Gruppen	179
7.6	Säule II und III auf Gruppenebene	181
7.6.1	Säule II-Anforderungen auf Gruppenebene	181
7.6.1.1	Überblick	181
7.6.1.2	Überwachung der Risikokonzentrationen auf Gruppenebene	186
7.6.1.3	Überwachung der Intra-Gruppen-Geschäfte auf Gruppenebene. . .	187
7.6.2	Säule III-Anforderungen auf Gruppenebene	187
7.7	Zusammenfassung	189
	<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>191</b>
	<b>Glossar</b>	<b>205</b>
	<b>Stichwortverzeichnis</b>	<b>217</b>