

Reihe: Rechnungslegung und Wirtschaftsprüfung · Band 66

Herausgegeben von Prof. (em.) Dr. Dr. h. c. Jörg Baetge, Münster, Prof.  
Dr. Hans-Jürgen Kirsch, Münster, und Prof. Dr. Stefan Thiele, Wuppertal

Dr. Markus May

# **Die Solvabilitätspublizität von Versicherungsunternehmen nach Solvency II**

Analyse und Würdigung der Berichtsvorschriften  
sowie inhaltliche Gestaltungsempfehlungen für  
ausgewählte Kapitel des Berichts über die  
Solvabilität und Finanzlage

Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Dr. h. c. Jörg Baetge,  
Westfälische Wilhelms-Universität Münster



# Inhaltsübersicht

<b>1</b>	<b>Einleitung</b> .....	<b>1</b>
11	Problemstellung.....	1
12	Gang der Untersuchung .....	13
<b>2</b>	<b>Besonderheiten des Versicherungsgeschäfts und Grundlagen der Solvabilitätsaufsicht</b> .....	<b>17</b>
21	Vorbemerkungen.....	17
22	Besonderheiten des Versicherungsgeschäfts und ihre Bedeutung für die Versicherungsregulierung.....	18
23	Solvabilitätsaufsicht von Versicherungsunternehmen.....	21
<b>3</b>	<b>Grundlagen zum Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (Säule 3 von Solvency II)</b> .....	<b>57</b>
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
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
<b>4</b>	<b>Inhaltliche Überschneidungen zwischen dem Bericht über die Solvabilität und Finanzlage und dem deutschen (Konzern-)Lagebericht</b> .....	<b>113</b>
41	Ursachen der inhaltlichen Überschneidungen.....	113
42	Wesentliche inhaltliche Überschneidungsbereiche .....	117
43	Berücksichtigung der inhaltlichen Berichtsüberschneidungen .....	121
<b>5</b>	<b>Inhaltliche Gestaltung des Berichts über die Solvabilität und Finanzlage</b> .....	<b>125</b>
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
55 Angaben zum Governance-System .....	159
56 Angaben zum Risikoprofil .....	205
<b>6 Zusammenfassung .....</b>	<b>239</b>
<b>7 Ausblick .....</b>	<b>247</b>
<b>8 Anhang .....</b>	<b>249</b>
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
<b>Quellenverzeichnis .....</b>	<b>263</b>
Verzeichnis der Gesetze einschließlich der Rechtsquellen der EG/EU, Verzeichnis der Gesetzgebungsmaterialien und vergleichbaren Quellen .....	263
Verzeichnis der Aufsätze und Monographien .....	269

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsübersicht .....	XI
Inhaltsverzeichnis .....	XIII
Verzeichnis der Abbildungen .....	XIX
Verzeichnis der Tabellen .....	XXI
Abkürzungsverzeichnis .....	XXIII
<b>1 Einleitung .....</b>	<b>1</b>
11 Problemstellung.....	1
12 Gang der Untersuchung .....	13
<b>2 Besonderheiten des Versicherungsgeschäfts und Grundlagen der Solvabilitätsaufsicht.....</b>	<b>17</b>
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
<b>3 Grundlagen zum Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (Säule 3 von Solvency II) .....</b>	<b>57</b>
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
<b>4</b>	<b>Inhaltliche Überschneidungen zwischen dem Bericht über die Solvabilität und Finanzlage und dem deutschen (Konzern-)Lagebericht... 113</b>	
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
<b>5</b>	<b>Inhaltliche Gestaltung des Berichts über die Solvabilität und Finanzlage .....</b>	<b>125</b>
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
<b>6</b>	<b>Zusammenfassung.....</b>	<b>239</b>
<b>7</b>	<b>Ausblick.....</b>	<b>247</b>
<b>8</b>	<b>Anhang.....</b>	<b>249</b>
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
<b>Quellenverzeichnis.....</b>		<b>263</b>
	Verzeichnis der Gesetze einschließlich der Rechtsquellen der EG/EU,	
	Verzeichnis der Gesetzgebungsmaterialien und vergleichbaren Quellen.....	263
	Verzeichnis der Aufsätze und Monographien .....	269