

Inhaltsverzeichnis

Vorwort des Vorstandes der FMA	V
Redaktion	VII
Abkürzungsverzeichnis	XVII

I. Grundlagen der Versicherungsaufsicht	1
A. Funktionen der Versicherungsaufsicht	1
1. Versichertenschutz	1
2. Finanzstabilität und Vermeidung von Prozyklizität	3
B. Systeme der Versicherungsaufsicht	3
C. Makro- und Mikroaufsicht	4
D. Ebenen der Versicherungsaufsicht	5
1. Versicherungsaufsicht auf nationaler Ebene	5
2. Versicherungsaufsicht im Rahmen der Aufsichts kollegien	6
3. Europäisches System der Versicherungsaufsicht	6
E. Unionsrechtlicher Rahmen für die Rechtsetzung	8
1. Ebene 1	9
2. Ebene 2	10
3. Ebene 2,5	10
4. Ebene 3	12
5. Ebene 4	14
F. Legislativer Ansatz	15
1. Mit Solvency II beibehaltene Bestimmungen (Recast)	17
2. Von Solvency II nicht erfasste Bestimmungen	18
3. Harmonisierungsgrad	18
4. Der „Drei-Säulen-Ansatz“	19
G. Anwendung des Versicherungsaufsichtsrechts	20
1. „Prinzipienbasierte“ Normsetzung	20
2. Proportionalitätsprinzip	21
II. Anwendungsbereich	25
A. Aufsichtspflichtige Vertragsformen	25
1. Versicherungsbegriff	25
2. Vertragsversicherung und Sozialversicherung	27
3. Direktversicherung und Rückversicherung	27
4. Mitversicherung	28
B. Beaufsichtigte	28
C. Ausnahmen	29

III. Versicherungssparten	31
A. Lebensversicherung	31
1. Arten der Lebensversicherung	31
2. Versicherungstechnik	32
a. Versicherungsmathematische Grundlagen	33
b. Prämienkalkulation	33
c. Garantie und Gewinnbeteiligung	33
d. Rechnungszins	34
3. Formen der Lebensversicherung	35
a. Klassische Lebensversicherung	35
b. Betriebliche Kollektivversicherung	35
c. Fondsgebundene Lebensversicherung	36
d. Indexgebundene Lebensversicherung	36
e. Kapitalanlageorientierte Lebensversicherung	36
f. Prämienbegünstigte Zukunftsvorsorge	37
B. Nicht-Lebensversicherung	37
1. Rechtsschutzversicherung	38
2. Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	38
3. Beistandsleistungen	39
C. Private Krankenversicherung	39
D. Finanzrückversicherung	41
E. Zweckgesellschaften	43
IV. Konzession	45
A. Voraussetzungen	45
1. Unternehmen mit Sitz in Österreich	45
2. Unternehmen mit Sitz im EWR	46
3. Unternehmen mit Sitz in einem Drittland	47
4. Mögliche Tätigkeitsformen in Österreich	47
5. Tätigkeit österreichischer (R)VU im Ausland	47
B. Änderungen des Geschäftsbetriebs	50
1. Zusätzliche Versicherungszweige	50
2. Änderungen der Satzung	50
3. Änderungen der Risiken	50
4. Bestandsübertragung	50
5. Änderung der Aktionäre	51
C. Erlöschen der Konzession	52
V. Governance	53
A. Anforderungen an die Geschäftsführung	53
B. Anforderungen an den Aufsichtsrat	54
C. Allgemeine Governance-Anforderungen	55

D. Fit & proper	57
E. Governance-Funktionen	60
F. Auslagerungen	62
G. Vergütungen	63
H. Risikomanagement	63
I. ORSA	66
1. Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs	67
2. Laufende Einhaltung der regulatorischen Anforderungen	69
3. Abweichung des Risikoprofils von den Annahmen des SCR	70
VI. Kapitalanlagen	71
A. Interne Leitlinien	75
B. Asset Liability Management	76
C. Konzentrationsrisiko (Mischung und Streuung)	77
D. Risikoindikatoren	78
E. Kreditrisikobeurteilung	80
F. Derivate	81
G. Deckungsstock	82
VII. Rechnungslegung	85
A. Allgemeines	85
B. Bewertung	86
1. Bewertung von Kapitalanlagen	87
2. Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen	87
VIII. Solvabilität	91
A. Solvenzbilanz	91
1. Bewertung von Vermögenswerten/Verbindlichkeiten	91
a. Allgemeine Prinzipien	92
b. Spezifische Vorschriften für einzelne Aktiva	93
c. Spezifische Vorschriften für einzelne Passiva	94
d. Steuerabgrenzungen (latente Steuern)	95
e. Ausweis des übernommenen Geschäfts	95
f. Governance	96
2. Versicherungstechnische Rückstellungen	96
3. Best Estimate (BE)	98
a. Lebensversicherung	99
b. Nichtlebensversicherung	101
c. Krankenversicherung	102
4. Risikomarge	102

5. Besonderheiten bei der Ermittlung des BEs	103
a. Zukünftige Handlungen des Managements	103
b. Vertragsgrenzen	104
c. Einforderbare Beträge aus Rückversicherung	105
d. Überschussfonds	105
e. Verhalten der Versicherungsnehmer	106
6. Übergangsmaßnahme bei vt Rückstellungen	106
B. Die risikolose Zinskurve	107
1. Anpassungen der risikolosen Zinskurve	110
a. Volatilitätsanpassung	110
b. Matching-Anpassung	111
c. Übergangsmaßnahme bei risikofreien Zinssätzen	111
2. Vergleich zur UGB/VAG Bilanz	112
C. Solvenzkapitalerfordernis	113
D. Solvenzkapitalanforderung (SCR) und Mindestkapitalanforderung (MCR)	114
1. Grundlagen zur Berechnung	114
2. SCR Standardformel	117
3. Einzelne Module des SCR Standardmodells	120
a. Nichtlebensversicherungstechnisches Risikomodul	120
i. NL-Versicherungsprämien- und -rückstellungsrisiko	121
ii. NL-Versicherungsstornorisiko	123
iii. NL-Katastrophenrisiko	124
(1) Untermodul Naturkatastrophenrisiko	124
(2) Untermodul Katastrophenrisiko von nichtproportionaler Sach- rückversicherung	125
(3) Untermodul Risiko vom Menschen verursachter Katastrophen	126
(4) Untermodul sonstiges Nichtlebenskatastrophenrisiko	127
b. Lebensversicherungstechnisches Risikomodul	127
c. Krankenversicherungstechnisches Risikomodul	129
d. Marktrisikomodul	130
i. Zinsrisiko	131
ii. Aktienrisiko	132
iii. Immobilienrisiko	134
iv. Spread-Risiko	134
v. Wechselkursrisiko	135
vi. Marktrisikokonzentrationen	136
e. Risikomodul für immaterielle Vermögensgegenstände	137
f. Gegenparteiausfallsrisikomodul	137
g. Operationelles Risikomodul	139
4. Mindestkapitalanforderung (MCR)	140
5. Interne Modelle	140

E.	Anpassung für die Verlustausgleichsfähigkeit	142
1.	Anpassung für die Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	142
2.	Anpassung für die Verlustausgleichsfähigkeit latenter Steuern	143
F.	Ermittlung der anrechenbaren Eigenmittel	145
1.	Rechtliche Grundlagen	145
2.	Prozess zur Ermittlung der anrechenbaren Eigenmittel	146
a.	Grundsätzliches	146
b.	Bestimmung der Eigenmittel	146
i.	Eingezahltes Grundkapital/Ausschüttungssperre	147
ii.	Ausgleichsrücklage (Reconciliation Reserve)	147
iii.	Nachrangige Verbindlichkeiten	148
iv.	Ergänzende Eigenmittelbestandteile	148
c.	Klassifizierung der Eigenmittel („Tier-Konzept“)	149
i.	Tiering nachrangiger Verbindlichkeiten	150
ii.	Übergangsbestimmungen („Grandfathering“)	150
d.	Limitierung der Eigenmittel	151
e.	Gruppeneigenmittel	151
IX.	Aufsicht über Versicherungsgruppen	153
A.	Ziele der Gruppenaufsicht	153
B.	Relevanz und Ausgangslage in Österreich	153
C.	Definition und Umfang einer Gruppe	154
D.	Ebenen der Beaufsichtigung und Subgruppenaufsicht	156
E.	Solvabilität der Gruppe	158
F.	Gruppen mit zentralisiertem Risikomanagement	159
G.	Kooperation der Aufsichtsbehörden	160
X.	Offenlegung und Meldewesen	161
A.	Offenlegung	161
1.	Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (SFCR)	161
2.	Jahresabschluss gemäß 7. Hauptstück VAG	163
B.	Meldewesen	163
1.	Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (SFCR)	163
2.	Regelmäßiger aufsichtlicher Bericht (RSR)	163
3.	(Aufsichtlicher) Bericht über den ORSA	164
4.	Quantitatives Berichtswesen – Meldebögen gemäß Durchführungsverordnung (EU) 2015/2450	165
5.	Berichterstattung zu Finanzstabilitätszwecken	167
6.	Eröffnungsangaben („Day 1-Reporting“)	168
7.	Vorlagen und Meldungen gemäß § 248 Abs 2 bis 8 VAG 2016	168

C. Offenlegung und Mitteilungspflichten der FMA	170
1. Offenlegungspflichten	170
2. Mitteilungspflichten	171
XI. Beaufsichtigung	173
A. Grundsätze der Aufsicht	173
B. Reichweite der Aufsicht	174
C. Gegenstand der Aufsicht	175
D. Aufsichtliches Überprüfungsverfahren	176
E. Mittel der Überwachung	177
1. Prüfungen vor Ort	177
2. Auskunft- und Vorlagepflichten	179
3. Anzeige- bzw Redepflichten	180
F. Aufsichtsmaßnahmen	180
1. Anordnungen	181
2. Aufsichtsmaßnahmen iZm der Berechnung des SCR	182
3. Kapitalaufschlag	183
XII. Krise, Insolvenz und Abwicklung	185
A. Gefahr für die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Versicherungsverträgen	185
1. Erhöhung der versicherungstechnischen Rückstellungen	185
2. Solvabilitätsplan	185
3. Sanierungsplan	185
4. Finanzierungsplan	186
5. Untersagung der freien Verfügung über Vermögenswerte	186
B. Fortgesetzte Verschlechterung der Solvabilität	187
1. Befristete Maßnahmen	187
2. Einschränkung des vereinbarten Umfangs des Versicherungsschutzes	187
3. Anordnung der Übertragung des Bestands	187
C. Vorliegen der Konkursvoraussetzungen	187
1. Verbot von Leistungen	188
2. Herabsetzung von Leistungen	188
D. Konkursverfahren	188
E. Widerruf der Konzession	189
F. Recovery and Resolution	189
XIII. Business Conduct	191
A. Vertrieb	191
1. Berufliche und organisatorische Anforderungen	192
2. Wohlverhaltensregeln	192
3. Informationspflichten	192

4. Produktentwicklungsprozess	193
5. Zusätzliche Anforderungen an Versicherungsanlageprodukte	193
a. Wohlverhaltensregeln	193
b. Informationspflichten	193
B. Produkt-Governance	194
1. Produktentwicklungsprozess	194
a. Anforderungen an Prozesse	194
b. Organisatorische Anforderungen	195
c. Berufliche Anforderungen	195
d. Vertrieb	195
2. Überprüfung durch die FMA	195
C. PRIIPs	195
D. Informationen an Versicherungsnehmer	196
1. Vorvertragliche Informationspflichten	196
a. Allgemeine Informationspflichten	196
b. Informationspflichten für die Lebensversicherung	197
c. Informationspflichten für die fonds- und indexgebundene Lebensversicherung	198
d. Informationspflichten für die prämienbegünstigte Zukunftsvorsorge	198
e. Informationspflichten für die Krankenversicherung	198
2. Laufende Informationspflichten	199
a. Ad hoc Informationspflichten	199
b. Jährliche Informationspflichten	199
3. Konsequenzen bei Verletzung der Informationspflichten	200
E. Informationen an Anwartschafts-/Leistungsberechtigte	200
1. Informationen an Anwartschaftsberechtigte bei Einbeziehung in die betriebliche Kollektivversicherung	200
2. Informationen bei Ausscheiden aus dem Unternehmen vor Eintritt eines Leistungsfalls	201
3. Laufende Informationspflichten	201
a. Jährliche Information an Anwartschaftsberechtigte	201
b. Jährliche Information an Leistungsberechtigte	201
4. Information bei Eintritt des Leistungsfalls	202
5. Anlassbezogene Informationspflichten	202
F. Beschwerdemanagement	202
G. Verbraucherschlichtung	203
XIV. Anhang	205
Abbildungsverzeichnis	207
Stichwortverzeichnis	211