

MaGo

Kommentar

Bearbeitet von

Herausgegeben von Prof. Dr. Dieter Krimphove, und Prof. Dr. Oliver Kruse, Bearbeiter Dr. Lars Bierschenk, Julian Bischof, Friedrich Bolz, Dr. Nicolas Edling, Dr. Gerrit Frackenpohl, Dr. Bernd Fröhler, Dr. Helge Hartig, Dr. Thomas A. Kagermeier, Teoman Kaplan, Martin Kaufmann, Sabine Pelzer, Stefan Sawatzki, Thomas Wiedenmann, Margarita Winter, und Matthias Wolf

1. Auflage 2018. Buch. XXIV, 456 S. In Leinen

ISBN 978 3 406 71474 0

Format (B x L): 12,8 x 19,4 cm

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Versicherungsrecht](#)

Zu [Leseprobe](#) und [Sachverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

The logo for beck-shop.de features the text 'beck-shop.de' in a bold, red, sans-serif font. Above the 'i' in 'shop' are three red dots of increasing size. Below the main text, 'DIE FACHBUCHHANDLUNG' is written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Krimphove/Kruse

Aufsichtsrechtliche Mindestanforderungen
an die Geschäftsorganisation von Versicherungsunternehmen



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Aufsichtsrechtliche Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation von Versicherungsunternehmen

Kommentar

Herausgegeben von

Dr. Dieter Krimphove

o. Professor an der
Universität Paderborn,
Jean-Monnet-Professor ad personam

Dr. Oliver Kruse

Stellvertretender Rektor,
Professor an der Hochschule der
Deutschen Bundesbank

beck-shop.de
2018
DIE FACHBUCHHANDLUNG



Zitiervorschlag:
Bearbeiter in Krimphove/Kruse Kap. ... Rn. ...

Hinweis: Zur Unterscheidung von den Randnummern (Rn.) der Erläuterungen in diesem Werk werden die – in der amtlichen Fassung ebenfalls als Randnummern bezeichneten – durchlaufend gezählten Gliederungspunkte der MaGo hier als Textziffern (Tz.) bezeichnet.



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

www.beck.de

ISBN 978 3 406 71474 0

© 2018 Verlag C. H. Beck oHG
Wilhelmstraße 9, 80801 München

Druck: Friedrich Pustet GmbH & Co. KG
Gutenbergstraße 8, 93051 Regensburg

Satz: Jung Crossmedia GmbH
Gewerbestraße 17, 35633 Lahnau

Umschlaggestaltung: Druckerei C. H. Beck Nördlingen

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Geleitwort von Markus Ferber, MdEP

Die Vergangenheit hat gezeigt, dass aufsichtsrechtliche Vorgaben in der Finanzindustrie so auch in der Versicherungsbranche wichtig und notwendig sind. Gleichfalls sollte sichergestellt werden, dass die Regeln zweckmäßig, wirksam und kosteneffizient sind.

Die am 1.2.2017 in Kraft getretenen Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation von Versicherungsunternehmen (MaGo) bündeln übergreifende Aspekte zur Geschäftsorganisation unterschiedlicher europäischer und nationaler Rechtsquellen. Ziel des Rundschreibens ist dabei eine verbindliche Auslegung der Vorschriften und eine konsistente Anwendung gegenüber allen Versicherungsunternehmen. Dafür werden im Rundschreiben zentrale Begriffe wie „Proportionalität“ oder „Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgan“ erläutert und ein Schwerpunkt auf die Risikokultur gelegt.

Wenn damit auch die Motivation und das Ziel des Rundschreibens grundsätzlich zu befürworten sind, stellt sich die Frage, ob durch den damit verbundenen Detaillierungsgrad nicht die Komplexität steigt und für kleinere Versicherer proportionale Lösungen erschwert werden. Hier ist es Aufgabe der Politik sowohl in Europa als auch in Deutschland, die künftigen regulatorischen Vorhaben weiter aufmerksam zu begleiten und bestehende Regelungen auch auf ihre Wirksamkeit und Kosteneffizienz zu hinterfragen.

Auf jeden Fall ist in diesem Zusammenhang die Schaffung eines Kommentars nur zu begrüßen, da er den handelnden Personen in Versicherungsunternehmen das Verständnis erleichtert und bei der Umsetzung Orientierung gibt. Insofern wünsche ich dem Kommentar einen hohen Verbreitungs- und Nutzungsgrad in Theorie und Praxis.

Markus Ferber, MdEP

Erster stellvertretender Vorsitzender des
Ausschusses für Wirtschaft und Währung
im Europäischen Parlament



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Vorwort

Etwa ein Jahr nach der Aufhebung des Rundschreiben 3/2009 zu den aufsichtsrechtlichen Mindestanforderungen an das Risikomanagement MaRisk (VA), hat die BaFin mit Rundschreiben 2/2017 (VA) vom 25.1.2017 die Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation von Versicherungsunternehmen (MaGo) veröffentlicht. Das Rundschreiben ist zum 1.2.2017 in Kraft getreten.

Dieser neue Interpretationsleitfaden der Versicherungsaufsicht unterscheidet sich insbesondere nicht nur deswegen erheblich von den vormaligen MaRisk (VA), weil er die bisherige Rechtsprechung, sondern weil er auch die zahlreichen europarechtlichen Normen und Verlautbarungen berücksichtigt.

Gerade wegen der Vielzahl unterschiedlicher Normen besteht ein hoher Informationsbedarf, den sowohl Aufsichtsbehörden wie auch Versicherungsunternehmen zugunsten des Vertrauens der Verbraucher in die Integrität des Versicherungs- und Kapitalmarktes befriedigen müssen.

Der hiermit vorgelegte Kommentar zu den MaGo verpflichtet sich diesem Ziel. Er will kompetent, wissenschaftlich und praxisnah Problemstellungen der Nutzer ansprechen, zu Rechtsklarheit beitragen und der Praxis Handlungsempfehlungen anbieten.

Inzwischen hat die Versicherungsaufsicht am 2.3.2018 auch einen kleinen Katalog häufiger Fragen (FAQ) zu den MaGo veröffentlicht. Die FAQ sind im Anhang zu diesem Kommentar abgedruckt, konnten in den Erläuterungen aber nicht mehr eingehend berücksichtigt werden. An den entsprechenden Stellen wird auf die FAQ allerdings hingewiesen.

Münster und Hachenburg, im März 2018

Die Herausgeber



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Bearbeiterverzeichnis

Es haben bearbeitet:

Dr. Lars Bierschenk Kap. 13.1–13.9

Richter am Landgericht, Bonn

Julian Bischof Kap. 7 (gemeinsam mit *Fröhler*)

Ernst & Young GmbH,
Eschborn/Frankfurt a. M.

Friedrich Bolz Kap. 10.2.4

Dipl.-Math., Aktuar (DAV),
KPMG AG, München

Dr. Nicolas Edling Kap. 5

Gesamtverband der Deutschen
Versicherungswirtschaft e.V., Berlin

Dr. Gerrit Frackenhohl Kap. 11.1–11.7

Debeka Versicherungsvereine a.G.,
Koblenz

Dr. Bernd-Michael Fröhler Kap. 7 (gemeinsam mit *Bischof*)

Ernst & Young GmbH, München

Dr. Helge Hartig Kap. 4, 6; Kap. 8.1 (gemeinsam mit
Winter); Kap. 8.3, 8.4

Rechtsanwalt, Düsseldorf

Dr. Thomas A. Kagermeier Kap. 12.1, 12.2*

WP, Ernst & Young GmbH, München

Teoman Kaplan Kap. 10.2.2, 10.2.3 (gemeinsam mit

Dipl.-Math.oec., Aktuar (DAV),
Allianz Global Investors GmbH,
Frankfurt a. M.

Kruse)

Martin Kaufmann Kap. 9.3 (gemeinsam mit *Winter*); Kap. 9.4

Gesamtverband der Deutschen
Versicherungswirtschaft e.V., Berlin

* Jeweils unter Mitarbeit von *Usama Casari, Luisa Papaspyrou, André Prossner*.

Bearbeiterverzeichnis

<i>Dr. Dieter Krimphove</i>	Einl.; Kap. 1–3
o. Professor an der Universität Paderborn, Jean-Monnet-Professor ad personam	
<i>Dr. Oliver Kruse</i>	Kap. 10.1, 10.2 [vor 10.2.1], 10.2.1*; Kap. 10.2.2, 10.2.3 (gemeinsam mit <i>Kaplan</i>)
Stellvertretender Rektor, Professor an der Hochschule der Deutschen Bundesbank, Hachenburg	
<i>Sabine Pelzer</i>	Kap. 14
Dipl.-Wirtschaftsing., HanseMerkur Versicherungsgruppe, Hamburg	
<i>Stefan Sawatzki</i>	Kap. 8.2, 9.1, 9.2
Ass. iur., Berlin	
<i>Thomas Wiedenmann</i>	Kap. 10.3
Ingolstadt	
<i>Margarita Winter</i>	Kap. 8.1 (gemeinsam mit <i>Hartig</i>); Kap. 9.3 (gemeinsam mit <i>Kaufmann</i>); Kap. 9.5
Gruppenleiterin, Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V., Berlin	

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

* Jeweils unter Mitarbeit von *Alexander Rothländer*.

Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis	XIII
Abkürzungsverzeichnis	XV
Literaturverzeichnis	XXIII

Aufsichtsrechtliche Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation von Versicherungsunternehmen (MaGo) Rundschreiben 2/2017 (VA) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Einleitung	1
Kap. 1. Ziel des Rundschreibens	35
Kap. 2. Anwendungsbereich und Begriffsdefinitionen	39
Kap. 3. Verhältnis des Rundschreibens zu EIOPA-Leitlinien und anderen BaFin- Veröffentlichungen/Inkrafttreten	53
Kap. 4. Proportionalitätsprinzip	71
Kap. 5. Wesentliche Risiken	79
Kap. 6. Gesamtverantwortung der Geschäftsleitung	89
Kap. 7. Governance-Anforderungen auf Gruppenebene	95
Kap. 8. Allgemeine Governance-Anforderungen	107
Kap. 9. Schlüsselfunktionen	139
Kap. 10. Risikomanagementsystem	223
Kap. 11. Anforderungen an die Geschäftsorganisation in Bezug auf Eigenmittel	289
Kap. 12. Internes Kontrollsystem	349
Kap. 13. Ausgliederung	361
Kap. 14. Notfallmanagement	411
Anhang	
Anhang 1. FAQ zum MaGo-Rundschreiben der BaFin – 2/2017 (VA)	417
Anhang 2. Leitlinien zum Governance-System	421
Sachregister	445



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XV
Literaturverzeichnis	XXIII

Aufsichtsrechtliche Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation von Versicherungsunternehmen (MaGo) Rundschreiben 2/2017 (VA) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Einleitung	1
I. Die neuen MaGo	3
II. Grundprinzipien der MaGo	6
III. Anwendungsbereich der MaGo	10
IV. Aufsichtsrecht für Nicht-Solvabilität II-Unternehmen	11
V. Behandlung der Sonderregelungen in der Kommentierung	12
VI. Änderung bestehender versicherungsaufsichtsrechtlicher Regelungen durch die MaGo	12
VII. Rechtscharakter der MaGo	13
VIII. Interpretations- und Auslegungsmaterial der MaGo	16
IX. Inhaltliche Eigenheiten der MaGo	24
X. Ergänzende Texte der BaFin zu den MaGo	33
XI. Ausblick	33
Kap. 1. Ziel des Rundschreibens	35
Kap. 2. Anwendungsbereich und Begriffsdefinitionen	39
Kap. 3. Verhältnis des Rundschreibens zu EIOPA-Leitlinien und anderen BaFin- Veröffentlichungen/Inkrafttreten	53
Kap. 4. Proportionalitätsprinzip	71
Kap. 5. Wesentliche Risiken	79
Kap. 6. Gesamtverantwortung der Geschäftsleitung	89
Kap. 7. Governance-Anforderungen auf Gruppenebene	95
Kap. 8. Allgemeine Governance-Anforderungen	107
Kap. 8.1. Aufbau- und Ablauforganisationen	107
Kap. 8.2. Interne Überprüfung des Governance-Systems	119
Kap. 8.3. Schriftliche Leitlinien	126
Kap. 8.4. Rolle der Geschäftsleitung und des Aufsichtsrats	134
Kap. 9. Schlüsselfunktionen	139
Kap. 9.1. Allgemeine Anforderungen und Stellung im Unternehmen	139
Kap. 9.2. Compliance-Funktion	152
Kap. 9.3. Versicherungsmathematische Funktion	167

Inhalt

Kap. 9.4.	Funktion der internen Revision	193
Kap. 9.5.	Unabhängige Risikocontrollingfunktion	211
Kap. 10.	Risikomanagementsystem	223
Kap. 10.1.	Rolle der Geschäftsleitung im Risikomanagementsystem	223
Kap. 10.2.	Risikomanagementleitlinien	226
Kap. 10.2.1.	Risikomanagementleitlinien für das operationelle Risiko	228
Kap. 10.2.2.	Risikomanagementleitlinien für das Aktiv-Passiv-Management	231
Kap. 10.2.3.	Risikomanagementleitlinien für das Anlagerisiko	250
Kap. 10.2.4.	Risikomanagementleitlinien für das Liquiditätsrisiko	260
Kap. 10.3.	Unternehmensindividuelle Stresstests	275
Kap. 11.	Anforderungen an die Geschäftsorganisation in Bezug auf Eigenmittel	289
Kap. 11.1.	Allgemeines	289
Kap. 11.2.	Klassifizierung von Eigenmitteln	298
Kap. 11.3.	Anrechnungsgrenzen	304
Kap. 11.4.	Kapitalmanagement-Leitlinien	310
Kap. 11.5.	Mittelfristiger Kapitalmanagementplan	321
Kap. 11.6.	Ergänzende Eigenmittel	334
Kap. 11.7.	Gruppenaspekte	340
Kap. 12.	Internes Kontrollsystem	349
Kap. 12.1.	Allgemeines	349
Kap. 12.2.	Interner Kontrollrahmen und Melderegeln	353
Kap. 13.	Ausgliederung	361
Kap. 13.1.	Begriffe	361
Kap. 13.2.	Zulässiger Umfang	370
Kap. 13.3.	Risikoanalyse im Kontext von Ausgliederungen	375
Kap. 13.4.	Ausgliederung wichtiger Funktionen und Versicherungstätigkeit	380
Kap. 13.5.	Ausgliederungsbeauftragter	388
Kap. 13.6.	Konzern-/Gruppeninterne Ausgliederung	399
Kap. 13.7.	Ausgliederung auf Versicherungsvermittler	402
Kap. 13.8.	Ausgliederungs-Leitlinien	404
Kap. 13.9.	Sub-Delegation	408
Kap. 14.	Notfallmanagement	411
Anhang		
Anhang 1.	FAQ zum MaGo-Rundschreiben der BaFin – 2/2017 (VA)	417
Anhang 2.	Leitlinien zum Governance-System	421
Sachregister		445