

(3) Rechtsaufsicht	203
cc) Beschränkungen bei der Übernahme deutscher Versicherer	206
dd) Neuordnung der Aktivitäten ausländischer Versicherer	207
ee) Besteuerung	210
(1) Besteuerung der Tätigkeit im Dienstleistungsverkehr und über eine rechtlich unselbständige Niederlassung	210
(2) Besteuerung der Tätigkeit über eine Tochtergesellschaft	212
b) Versicherungsgeschäfte	214
aa) Versicherungsprodukte	214
bb) Versicherungsprämien	219
cc) Rolle der Versicherungsverbände	220
dd) Besteuerung	220
(1) Versicherungssteuer	220
(2) Abzugsfähigkeit der Versicherungsprämien und Besteuerung der Versicherungsleistungen	222
ee) Sozialversicherungsrecht	225
ff) Kapital- und Zahlungsverkehr	226
gg) Altbestand	227
c) Versicherungsvermittler	228
d) Sonstige rechtliche Beschränkungen	228
3. Faktische Beschränkungen	229
a) Erfordernis der Präsenz vor Ort	229
b) Kundeneinstellung und -verhalten	231
c) Vertriebsstrukturen	233
d) Vertragslaufzeiten	234
4. Bewertung	235
5. Weitere Maßnahmen der EU	237
6. Liberalisierung ausländischer Märkte aus Sicht der deutschen Versicherer	239
II. Deregulierung und Mehrregulierung	239
1. Grundlagen	239
2. Deregulierungswirkungen der Richtlinien	239
3. Das Regulierungssystem in Deutschland vor und nach Umsetzung der EU-Richtlinien	241
4. Mehrregulierung und sonstige kompensierende Maßnahmen	242
a) Regulierungs- und Aufsichtsinstitutionen	243
aa) Bundesaufsichtsamt	243
bb) Schiedsstelle	247

cc) Verantwortlicher Aktuar	248
b) Informationsinteressen	250
aa) Versicherungsprodukte	250
(1) Grundlagen	250
(2) Musterbedingungen	251
(3) Preis-Leistungs-Vergleiche und öffentliche Aufklärung	252
(4) Werbung	255
bb) Versicherungsvermittlung	255
cc) Informationspflichten der Versicherer	259
dd) Rechnungslegung, Publizität und Rating-Systeme	259
ee) Informationspolitik des BAV	262
c) Gläubiger- und Schuldnerinteressen	263
aa) Eigenkapitalausstattung	264
bb) Kapitalanlagen	267
cc) Versicherungstechnische Rückstellungen	268
dd) Versicherungsgeschäfte	268
ee) Konkursicherung(-sfonds)	269
(1) Gestaltungsmöglichkeiten	269
(2) Bewertung	270
ff) Widerrufs-, Rücktritts- und Kündigungsrechte	272
5. Bewertung	273
6. Weitere Maßnahmen der EU	275
III. Wettbewerb der Regulierungssysteme	277
1. Wettbewerb zwischen den Regulierungssystemen der Mitgliedstaaten	277
a) Grundlagen	277
b) Versicherer	280
aa) Eigenkapitalausstattung	280
bb) Kapitalanlagen	281
cc) Rechnungslegung und Publizität	282
dd) Spartentrennung	285
ee) Besteuerung der Versicherer	285
c) Versicherungsgeschäfte	288
d) Bewertung	288
2. Wettbewerb zwischen den Regulierungssystemen für Kreditinstitute und Versicherer	290
a) Eigenkapitalausstattung	291
b) Rechnungslegung und Publizität	295

**E. Einzel- und gesamtwirtschaftliche Effekte des Binnenmarktes
für Versicherungen aus Sicht der deutschen Versicherer**

I. Einzelwirtschaftliche Effekte	296
1. Sortiments- und Produktgestaltung	297
a) Rechtliche Rahmenbedingungen	297
b) Gestaltungsmöglichkeiten	298
aa) Grundlagen	298
bb) Möglichkeiten und Grenzen der Produktgestaltung	300
cc) Auswahl der Tätigkeitsregionen und der Tätigkeitsformen	303
2. Prämiengestaltung	306
a) Rechtliche Rahmenbedingungen	306
b) Gestaltungsmöglichkeiten	307
3. Gestaltung des Vertriebsverfahrens	309
4. Sonstige Effekte	312
II. Gesamtwirtschaftliche Effekte	312
1. Regulierungs- und Wettbewerbsintensitäten	312
2. Wettbewerbseffekte	316
a) Prämienniveau	316
b) Ergebnislage der Versicherer	318
c) Verfügbarkeit von Versicherungsschutz	325
d) Konzentration der Versicherungsmärkte	326
e) Variabilität der Marktanteile	327

Zusammenfassung

Regulierung	329
Liberalisierung	330
Regulierungssystem der EU-Richtlinien	332
Ergebnisse des Binnenmarktes	333
Effekte des Binnenmarktes	339

Literaturverzeichnis	341
-----------------------------	-----

Sachwortverzeichnis	373
----------------------------	-----

Abkürzungsverzeichnis

ABI	Association of British Insurers
Abl.	Amtsblatt
Abs.	Absatz
a.F.	alte Fassung
AG	Aktiengesellschaft
AGB-Gesetz	Gesetz zur Regelung des Rechts der Allgemeinen Geschäftsbedingungen (AGB-Gesetz)
AgV	Arbeitsgemeinschaft der Verbraucherverbände e. V.
AIDA	Association Internationale de Droit des Assurances
AktG	Aktiengesetz
AO	Abgabenordnung
AVAD	Auskunftsstelle über den Versicherungsaußendienst
B	Belgien
BAV	Bundesaufsichtsamt für das Versicherungswesen
BB	Betriebsberater
BCCI	Bank of Credit and Commerce International
BerVersV	Verordnung über die Berichterstattung von Versicherungsunternehmen gegenüber dem Bundesaufsichtsamt für das Versicherungswesen
BEUC	Bureau Européen des Unions de Consommateurs
BewG	Bewertungsgesetz
BIPAR	Bureau International des Producteurs d'Assurances et de Réassurances
BMF	Bundesminister der Finanzen
CEA	Comité Européen des Assurances
CH	Schweiz
D	Deutschland
DAV	Deutsche Aktuarvereinigung e. V.
DB	Der Betrieb
DBA	Doppelbesteuerungsabkommen

DK	Dänemark
DTI	Department of Trade and Industry
E	Spanien
ECU	European Currency Unit
EEA	Einheitliche Europäische Akte
E(E)C	European (Economic) Community
EFTA	European Free Trade Association
EGVVG	Einführungsgesetz zum Versicherungsvertragsgesetz
endg.	endgültig
EStG	Einkommensteuergesetz
EU	Europäische Union
EuGH	Europäischer Gerichtshof
EuZW	Europäische Zeitschrift für Wirtschaftsrecht
EVÜ	EWG-Übereinkommen über das auf versicherungsvertragliche Schuldverhältnisse anzuwendende Recht
E(W)G	Europäische (Wirtschafts-) Gemeinschaft(en)
EWR	Europäischer Wirtschaftsraum
EWS	Europäisches Währungssystem
F	Frankreich
FAZ	Frankfurter Allgemeine Zeitung
Fimbra	Financial Intermediaries, Managers and Brokers Regulatory Association
fin.	final
FSA	Financial Services Act
GATS	General Agreement on Trade in Services
GATT	General Agreement on Tariffs and Trade
GDV	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V.
GewStG	Gewerbesteuergesetz
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
GP	Geneva Papers on Risk and Insurance
GR	Griechenland
GWB	Gesetz gegen Wettbewerbsbeschränkungen
HB	Handelsblatt
HdV	Handwörterbuch der Versicherung

HdWW	Handwörterbuch der Wirtschaftswissenschaften
HWB	Handwörterbuch der Betriebswirtschaft
I	Italien
IASC	International Accounting Standards Committee
IOB	Insurance Ombudsman Bureau
IRL	Irland
k. A.	keine Angaben
KGaA	Kommanditgesellschaft auf Aktien
KO	Konkursordnung
KStG	Körperschaftsteuergesetz
L'Argus	L'Argus, Journal International des Assurances
Lautro	Life Insurance and Unit Trust Regulatory Organisation
NAFTA	North American Free Trade Association
NAIC	North American Insurance Commissioners
NJW	Neue Juristische Wochenschrift
NL	Niederlande
OECD	Organisation for Economic Cooperation and Development
O.J.	Official Journal
o. V.	ohne Verfasserangabe
PIAS	Personal Insurance Arbitration Service
R	Rundschreiben
RechVersV	Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen
RIW	Recht der International Wirtschaft
SIB	Securities and Investment Board
Slg.	Sammlung der Entscheidungen des Gerichtshofs
Sp.	Spalte(n)
SRO	Self Regulatory Organisation(s)
UK	United Kingdom
UStG	Umsatzsteuergesetz
UWG	Gesetz gegen den unlauteren Wettbewerb
VAG	Gesetz über die Beaufsichtigung von Versicherungsunternehmen (Versicherungsaufsichtsgesetz)
VerBAV	Veröffentlichungen des Bundesaufsichtsamtes für das Versicherungswesen

VersR	Versicherungsrecht
VerStG	Versicherungsteuergesetz
VersVerm	Versicherungsvermittlung
VK	Versicherungskaufmann
VO	Verordnung
Vol.	Volume
VP	Die Versicherungspraxis
VRundschau	Versicherungsrundschau
VStG	Vermögenssteuergesetz
VVaG	Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit
VVG	Gesetz über den Versicherungsvertrag (Versicherungsvertragsgesetz)
VW	Versicherungswirtschaft
WPg	Die Wirtschaftsprüfung
WTO	World Trade Organisation
ZfB	Zeitschrift für Betriebswirtschaft
ZfbF	Schmalenbachs Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung
ZfV	Zeitschrift für Versicherungswesen
ZVD	Zentralregister für Versicherungsvermittler in Deutschland
ZVersWiss	Zeitschrift für die gesamte Versicherungswissenschaft

Einleitung

I. Einführung

Das Dritte Gesetz zur Durchführung versicherungsrechtlicher Richtlinien des Rates der Europäischen Union (EU), kurz Drittes Durchführungsgesetz/EWG zum VAG genannt, ist am 29. Juli 1994 in Kraft getreten. Die damit verbundenen Gesetzesänderungen dienen vor allem der Umsetzung der sogenannten „dritten Richtlinien“ der EU, die den Binnenmarkt für Versicherungen vollenden sollen¹.

Die Meinungen über mögliche Auswirkungen der neuen rechtlichen Rahmenbedingungen auf den deutschen Versicherungsmarkt gehen weit auseinander. Sie liegen in der Bandbreite von „tiefster Einschnitt seit Einführung der Versicherungsaufsicht im Jahre 1901“ bis „es bleibt alles - oder zumindest vieles - so wie es war“². Der Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. (GDV) kommt in einer ersten Bewertung zu dem Ergebnis, daß die Vollendung des europäischen Binnenmarktes bereits Veränderungen auf dem deutschen Versicherungsmarkt bewirkt hat. Zu Struktureinbrüchen ist es allerdings nicht gekommen. Der Wandel vollzieht sich kontinuierlich³.

¹ Drittes Gesetz zur Durchführung versicherungsrechtlicher Richtlinien des Rates der Europäischen Gemeinschaften (Drittes Durchführungsgesetz/EWG zum VAG) vom 21. Juli 1994, Bundesgesetzblatt, Jahrgang 1994, Teil I, S. 1630-1669; Richtlinie des Rates 92/49/EWG vom 18. Juni 1992 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften für die Direktversicherung (mit Ausnahme der Lebensversicherung) sowie zur Änderung der Richtlinien 73/239/EWG und 88/357/EWG (Dritte Richtlinie Schadenversicherung), Abl. der EG Nr. L 228, 11. August 1992, S. 1-2; Richtlinie des Rates 92/96/EWG vom 10. November 1992 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften für die Direktversicherung (Lebensversicherung) sowie zur Änderung der Richtlinien 79/267/EWG und 90/619/EWG (Dritte Richtlinie Lebensversicherung), Abl. der EG Nr. L 360, 9. Dezember 1992, S. 1-2.

² o.V.: Eine Revolution findet nicht statt, in: VK 1993, S. 21-23; Verband der Lebensversicherungs-Unternehmen e.V. (Hg.): Die deutsche Lebensversicherung, Jahrbuch 1993, Karlsruhe 1993, S. 10.

³ Gesamtverband der deutschen Versicherungswirtschaft e.V. (Hg.): Die deutsche Versicherungswirtschaft, Jahrbuch 1995, Karlsruhe 1995, S. 13.

II. Vorgehensweise

Nach der Definition der Regulierungsbegriffe in Kapitel A.I. wird in Kapitel A.II. die Regulierung der Märkte im allgemeinen und der Versicherungsmärkte im besonderen begründet. Betrachtet werden die Informationsprobleme der Versicherungsnehmer und Versicherer, die besondere Gläubigerposition der Versicherungsnehmer, die (möglichen) Interessenkonflikte der Versicherungsvermittler und die (vergleichsweise) elastische Kapazität der Versicherer. Aufgezeigt werden ferner Kosten und Nutzen der Regulierung sowie die mit ihr verbundenen Gefahren. In Kapitel A.III. wird ein Grundmodell eines Regulierungssystems entwickelt, das aus Regulierungszielen, -institutionen, -objekten und -instrumenten besteht. Darauf aufbauend werden in Kapitel A.IV. die Eckpunkte der Regulierungssysteme in den EU-Mitgliedstaaten vor Umsetzung der Richtlinien dargelegt. Das deutsche System steht dabei für die kontinentaleuropäischen Mitgliedstaaten, das britische für die angelsächsischen Mitgliedstaaten sowie die Niederlande.

In Kapitel B.I. wird die Liberalisierung als Abbau von rechtlichen Beschränkungen des Marktzugangs für ausländische Anbieter und ihre Produkte definiert. Die möglichen Marktzugangsbeschränkungen werden in Kapitel B.II. besprochen und zwar differenziert nach Tätigkeitsverboten als strengster Form, mengenmäßigen Beschränkungen, tarifären Beschränkungen und nach nicht-tarifären Beschränkungen. In Kapitel B.III. wird die Liberalisierung der Märkte begründet. Dabei wird der Versuch unternommen, die Ansätze der Theorie des Außenhandels auf die Versicherungsmärkte zu übertragen und auf dieser Grundlage die Vorteile der Liberalisierung aufzuzeigen. Eingegangen wird auch auf den Ansatz der EU-Kommission, die Kosten der Nicht-Verwirklichung Europas zu quantifizieren. Der Marktzugang kann auf verschiedene Weise erfolgen, vor allem durch Produktion von Versicherungsschutz und Export in den Mitgliedstaat (oder das Land) des Versicherungsnehmers beziehungsweise des versicherten Risikos oder durch Produktion vor Ort. Die Zugangsformen werden in Kapitel B.IV. erörtert. In Kapitel B.V. wird dann ein Modell eines liberalisierten Versicherungsmarktes entwickelt, das als Maßstab für die in Kapitel D.I. aufgestellte These der „beschränkten Liberalisierung“ dient. Eckpunkte sind die Zulassung und Beaufsichtigung der Versicherer durch eine Aufsichtsbehörde verbunden mit dem Recht, in allen EU-Märkten ihre Produkte über alle Tätigkeitsformen zu vertreiben und Vermögenswerte anzulegen.

In Kapitel C wird das Regulierungssystem beschrieben, das sich aus den EU-Richtlinien ergibt, und das Regulierungssystem, das in Deutschland nach Umsetzung der Richtlinien entstanden ist. Es werden auch Hinweise gegeben auf

die Bestimmungen der Mitgliedstaaten, die den Richtlinien als Vorbild gedient haben. Die Darstellung erfolgt getrennt nach Regulierungszielen und Regulierungsinstitutionen. Den Regulierungsobjekten werden die maßgeblichen Regulierungsinstrumente zugeordnet.

Die Liberalisierungseffekte der Richtlinien aus Sicht eines ausländischen Versicherers, der auf dem deutschen Markt tätig werden möchte, werden in Kapitel D.I. erörtert. Es wird gezeigt, daß die EU-Richtlinien den deutschen Versicherungsmarkt nur partiell liberalisieren, daß also von dem in Kapitel B entwickelten Modell eines liberalisierten Versicherungsmarktes Abstriche gemacht werden müssen. Es bleiben vielfältige rechtliche und faktische Beschränkungen bestehen. Diese Beschränkungen werden erläutert und bewertet und zwar differenziert nach Tätigkeitsformen, Versicherungszweigen und nach Typen von Versicherungsnehmern. Anschließend wird geprüft, welche weiteren Maßnahmen der Union oder der Mitgliedstaaten nötig sind, um eine weitergehende Öffnung der Versicherungsmärkte zu erreichen⁴. In Kapitel D.II. werden die Deregulierungseffekte der Richtlinien besprochen. Es wird dargelegt, daß die EU-Richtlinien den deutschen Versicherungsmarkt deregulieren und die Struktur des Regulierungssystems verändern. Die Deregulierung wird teilweise kompensiert durch staatliche Maßnahmen der Mehrregulierung sowie Maßnahmen der Selbstregulierung des Marktes oder der Marktteilnehmer. Erörtert wird die zweckmäßige Gestaltung des deutschen Regulierungssystems, wobei sowohl die Schutzinteressen der Versicherungsnehmer als auch die Anforderungen des Binnenmarktes berücksichtigt werden („wettbewerbsfähiges Regulierungssystem“). Die Struktur der Regulierungssysteme und die Regulierungsintensität in den EU-Mitgliedstaaten (und den EWR-Vertragsstaaten) sind auch nach Umsetzung der EU-Richtlinien unterschiedlich. Da ein im Herkunftsland zugelassener Versicherer seine Geschäfte in allen anderen Mitgliedstaaten betreiben darf, kann es zu einem Wettbewerb der Regulierungssysteme kommen. Denn ein Versicherer mit Sitz in einem weniger regulierten Markt kann Vorteile gegenüber Wettbewerbern aus einem stärker regulierten Markt haben. Die Voraussetzungen für einen Wettbewerb der Regulierungssysteme, die Bereiche des Wettbewerbs sowie die möglichen Auswirkungen auf die Regulierungsinstitutionen und die betroffenen Regulierungsobjekte werden in Kapitel D.III.1. besprochen. In Kapitel D.III.2. wird schließlich kurz auf den Wettbewerb der Regulierungssysteme der Kreditinstitute und Versicherer eingegangen.

⁴ Die Kommission hat in ihrem Arbeitsprogramm für 1996 allerdings angekündigt, sich mit neuen Richtlinienvorhaben zurückzuhalten. Sie möchte insgesamt nur 16 neue Vorschläge vorlegen.