

Rückversicherung durch Schweizer Rückversicherer (Stand 2019)

Bulletin 8/2019

Zürich, November 2019

Management Summary

Reinsurance by Swiss reinsurers: Risk assumption by insurers calls for capital according to applicable capital requirements. In the event of insufficient underwriting capacity reinsurers may be involved or capital market financing may be provided. Insurance technical risks may be transferred from the direct insurer to the reinsurer and possibly from the reinsurer to the retrocessionaire by means of contract. Claims of the insurer against the reinsurer may be secured, as needed. Reinsurance may serve purposes other than risk transfer, for example capital management, financing, tax optimization and group self-insurance. This bulletin includes supervisory law requirements as well as private law provisions applicable to the reinsurance business of Swiss reinsurers.

Die Risikoübernahme durch Versicherer setzt Kapital nach den geltenden Kapitalvorschriften voraus. Fehlt es an der nötigen Zeichnungskapazität, so können Rückversicherer hinzugezogen oder zusätzliche Mittel am Kapitalmarkt beschafft werden. Mittels Vertrag werden versicherungstechnische Risiken vom Erstversicherer zum Rückversicherer und allenfalls vom Rückversicherer zum Retrozessionar transferiert. Forderungen des Erstversicherers gegenüber dem Rückversicherer können bei Bedarf gesichert werden. Die Rückversicherung kann neben dem Risikotransfer weitere Funktionen erfüllen, beispielsweise Kapitalmanagement, Finanzierung, Steueroptimierung und Konzern-Selbstversicherung. Dieses Bulletin handelt sowohl von aufsichtsrechtlichen Anforderungen als auch von privatrechtlichen Normen, die auf das Rückversicherungsgeschäft von schweizerischen Rückversicherern zur Anwendung kommen.



Dr. Alois Rimle
Rechtsanwalt, LL.M.

Inhalt

Rückversicherungsstrategie	3
Unternehmensspezifische Strategie.....	3
Funktionen der Rückversicherung.....	3
Rückversicherungsaufsicht nach VAG	4
Aufsichtszweck der Rückversicherung.....	4
Rückversicherungsbegriff im Aufsichtsrecht.....	4
Geltungsbereich des VAG	4
Rückversicherungsbewilligung	5
Anwendung des VAG auf Rückversicherer	5
Minimale Selbstversicherung	5
Corporate Governance	6
Outsourcing.....	6
Rückversicherung bei Sanierung des Erstversicherers	6
Rückversicherung in der Sozialversicherung ..	6
Rückversicherung im öffentlichen Recht.....	6
Rückversicherung in der beruflichen Vorsorge	7
Rückversicherung in der Krankenversicherung	7
Grenzüberschreitende Rückversicherung.....	8
Internationale Standards.....	8
Rückversicherung in und von der Schweiz aus	8
Rückversicherung in EU/EWR	9
Rückversicherungsvertrieb	9
Rückversicherungsvertrieb in der Schweiz.....	9
Rückversicherungsvertrieb in der EU	9
Grenze der zulässigen „Rückversicherung“ ..	10
Versicherungsnahes und -fremdes Geschäft	10
Versicherungs-Finanzgeschäfte	10
Versicherungsnahе Finanzgeschäfte.....	11
Versicherungsfremde Finanzgeschäfte	11
Kapitalanforderungen.....	12
Aufsichtsrechtliches Bilanzbild	12
Mindestkapital	12
Solvabilität	12
Zielkapital.....	12
Risikotragendes Kapital.....	13
Kapital- und Risikotransferinstrumente.....	13
Gruppensolvanz	13
Solvanzberechnung und -überwachung.....	13
Fremdkapital.....	14
Liquidität.....	14
Gruppen-Kapitalmanagement in der EU.....	15
Versicherungstechnische Rückstellungen	16
Rückstellungen bei Rückversicherungstätigkeit	16
Anrechnung an Rückstellungen des Versicherers	16
Gebundenes Vermögen.....	16
Erhöhung der Zeichnungskapazität	17
Mangelnde Zeichnungskapazität	17
Mehrere Risikoträger.....	17

Zusätzliche Risikoträger.....	17
Risikotragung durch Investoren.....	17
Insurance Linked Securities.....	17
Collateralized Reinsurance	18
Versicherungsderivate.....	18
Rechnungslegung und Steuern	18
Rückversicherungsbegriff der Rechnungslegung	18
Anforderungen an Rechnungslegung	19
Rückversicherungsbegriff im Steuerrecht.....	19
Steuern im Versicherungsbereich.....	19
Rückversicherungs-Vertragsrecht.....	20
Anwendbares Vertragsrecht.....	20
Internationales Versicherungsprivatrecht	20
Principles of Reinsurance Contract Law	21
Traditionelle Rückversicherung	21
Arten des traditionellen Risikotransfers	21
Traditioneller Rückversicherungsvertrag.....	21
Finanzrückversicherung	22
Hinreichender Risikotransfer	22
Kapitalmanagement durch Rückversicherung.....	23
Finanzrückversicherungsvertrag	24
Verträge ohne hinreichenden Risikotransfer	25
Rückversicherungscaptive	25
Begriff der Rückversicherungscaptive	25
Gründe für Rückversicherungscaptives	26
Anwendbares Aufsichtsrecht	26
Rückversicherungsvertrag mit Captive	26
Sicherstellung von Forderungen	27
Versicherungskonkursrecht	27
Sicherstellung gegenüber Rückversicherer	27
Mögliche Sicherstellung bei Captive.....	28
Rückversicherungszahlung als Bedingung?	29
Run-off-Rückversicherung.....	30
Run-off-Bestände	30
Anwendbares Aufsichtsrecht	30
Run-off mittels Rückversicherung.....	30
Übertragung von Rückversicherungsbestand	31
Kein Portfolio Transfer nach VAG	31
Vermögensübertragung nach FusG	31
Liechtensteinische Rückversicherer.....	32
Rückversicherungsaufsichtsrecht nach VersAG	32
Grenzüberschreitende Rückversicherung	33
Rückversicherungsvertrieb	33
Kapitalanforderungen und Rückstellungen	33
Rechnungslegung	33
Rückversicherungs-Vertragsrecht	33
Literaturverzeichnis	33
Abkürzungsverzeichnis.....	34