

# 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

<b>Rückversicherungsstrategie .....</b>	<b>3</b>
Unternehmensspezifische Strategie.....	3
Funktionen der Rückversicherung.....	3
<b>Rückversicherungsaufsicht nach VAG .....</b>	<b>4</b>
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
<b>Rückversicherung in der Sozialversicherung ..</b>	<b>6</b>
Rückversicherung im öffentlichen Recht.....	6
Rückversicherung in der beruflichen Vorsorge .....	7
Rückversicherung in der Krankenversicherung .....	7
<b>Grenzüberschreitende Rückversicherung.....</b>	<b>8</b>
Internationale Standards.....	8
Rückversicherung in und von der Schweiz aus .....	8
Rückversicherung in EU/EWR .....	9
<b>Rückversicherungsvertrieb .....</b>	<b>9</b>
Rückversicherungsvertrieb in der Schweiz.....	9
Rückversicherungsvertrieb in der EU .....	9
<b>Grenze der zulässigen „Rückversicherung“ ..</b>	<b>10</b>
Versicherungsnahes und -fremdes Geschäft .....	10
Versicherungs-Finanzgeschäfte .....	10
Versicherungsnahе Finanzgeschäfte.....	11
Versicherungsfremde Finanzgeschäfte .....	11
<b>Kapitalanforderungen.....</b>	<b>12</b>
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
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen .....</b>	<b>16</b>
Rückstellungen bei Rückversicherungstätigkeit .....	16
Anrechnung an Rückstellungen des Versicherers .....	16
Gebundenes Vermögen.....	16
<b>Erhöhung der Zeichnungskapazität .....</b>	<b>17</b>
Mangelnde Zeichnungskapazität .....	17
Mehrere Risikoträger.....	17

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