

Gründl, Helmut

**Research Report**

## Stellungnahme zum Gesetzentwurf der Bundesregierung: Finanzkonglomerate-Aufsichtsgesetz

SAFE Policy Letter, No. 7

**Provided in Cooperation with:**

Leibniz Institute for Financial Research SAFE

*Suggested Citation:* Gründl, Helmut (2013) : Stellungnahme zum Gesetzentwurf der Bundesregierung: Finanzkonglomerate-Aufsichtsgesetz, SAFE Policy Letter, No. 7, Goethe University Frankfurt, SAFE - Sustainable Architecture for Finance in Europe, Frankfurt a. M., <https://nbn-resolving.de/urn:nbn:de:hebis:30:3-294823>

This Version is available at:

<https://hdl.handle.net/10419/106957>

**Standard-Nutzungsbedingungen:**

Die Dokumente auf EconStor dürfen zu eigenen wissenschaftlichen Zwecken und zum Privatgebrauch gespeichert und kopiert werden.

Sie dürfen die Dokumente nicht für öffentliche oder kommerzielle Zwecke vervielfältigen, öffentlich ausstellen, öffentlich zugänglich machen, vertreiben oder anderweitig nutzen.

Sofern die Verfasser die Dokumente unter Open-Content-Lizenzen (insbesondere CC-Lizenzen) zur Verfügung gestellt haben sollten, gelten abweichend von diesen Nutzungsbedingungen die in der dort genannten Lizenz gewährten Nutzungsrechte.

**Terms of use:**

*Documents in EconStor may be saved and copied for your personal and scholarly purposes.*

*You are not to copy documents for public or commercial purposes, to exhibit the documents publicly, to make them publicly available on the internet, or to distribute or otherwise use the documents in public.*

*If the documents have been made available under an Open Content Licence (especially Creative Commons Licences), you may exercise further usage rights as specified in the indicated licence.*



Prof. Dr. Helmut Gründl

# Stellungnahme zum Gesetzentwurf der Bundesregierung: Finanzkonglomerate-Aufsichtsgesetz

Policy Letter Series No. 7

**Center of Excellence SAFE Sustainable Architecture for Finance in Europe**  
A cooperation of the Center for Financial Studies and Goethe University Frankfurt

House of Finance | Goethe University  
Grüneburgplatz 1 | D-60323 Frankfurt am Main

Tel. +49 (0)69 798 33684 | Fax +49 (0)69 798 33910  
policycenter@safe.uni-frankfurt.de | www.safe-frankfurt.de

# Stellungnahme zum Gesetzentwurf der Bundesregierung: Finanzkonglomerate-Aufsichtsgesetz

(Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2011/89/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. November 2011 zur Änderung der Richtlinien 98/87/EG, 2002/87/EG, 2006/48/EG und 2009/138/EG hinsichtlich der zusätzlichen Beaufsichtigung der Finanzunternehmen eines Finanzkonglomerats)

*Prof. Dr. Helmut Gründl*

Stiftungsprofessur für Versicherung und Regulierung,  
International Center for Insurance Regulation  
Goethe Universität Frankfurt

15.04.2013

## **Einführung**

Mittels des Gesetzes zur zusätzlichen Aufsicht über beaufsichtigte Unternehmen eines Finanzkonglomerats sollen Regelungslücken geschlossen werden, die im Laufe des vergangenen Jahrzehnts im Rahmen der Beaufsichtigung von Finanzkonglomeraten zutage getreten sind. Diese Lücken betreffen insbesondere die Gefahr, dass relevante Risiken innerhalb eines Finanzkonglomerats übersehen werden, insbesondere Risiken, die sich aus der „Ansteckung“ einzelner Finanzkonglomerats-Unternehmen ergeben.

Die Richtlinie und der vorliegende Gesetzentwurf haben zum Ziel, diese Lücken durch ein Bündel von Maßnahmen zu schließen:

1. durch eine verbesserte Zusammenarbeit der deutschen und europäischen Aufsichtsbehörden (§§ 3 – 5 FKAG-E)
2. durch eine möglichst präzise Festlegung, unter welchen Bedingungen ein Finanzkonglomerat vorliegt und als solches zusätzlich beaufsichtigt werden soll (§§ 6 – 16 FKAG-E)
3. durch eine risikoadäquate Bestimmung einer angemessenen Eigenmittelunterlegung auf Konglomeratsebene (§§ 17 – 22 FKAG-E)
4. durch spezielle Vorschriften zu den Risikokonzentrationen und konglomeratsinternen Transaktionen, zu besonderen organisatorischen Pflichten und Reglementierungen sowie Berichtspflichten (§§ 23 – 30 FKAG-E)

In der vorliegenden Stellungnahme soll auf eine Inkonsistenz zwischen Punkt 1 und Punkt 4 hingewiesen sowie ein Vorschlag zur Präzisierung der Eigenmittelvorschriften (Punkt 3) unterbreitet werden.

## **Inkonsistenz zwischen § 1 und § 29 FKAG-E**

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ist (neben den Landesaufsichtsbehörden) die zuständige Aufsichtsbehörde für die Beaufsichtigung von Versicherungsunternehmen. Sie wird in § 1 Absatz 1 FKAG-E als Aufsichtsbehörde für die zusätzliche Beaufsichtigung von Finanzkonglomeraten genannt. Insofern erscheint es inkonsistent und unnötig, wenn über § 29 FKAG-E der Deutschen Bundesbank Auskunfts- und Prüfungsbefugnisse für den Versicherungsbereich übertragen werden sollen. Diese Übertragung von Kontrollrechten kann zu Kompetenzgerangel zwischen Bundesanstalt und Bundesbank führen und erscheint im Hinblick auf die bei der Bundesanstalt bereits vorhandene, bei der Bundesbank aber erst aufzubauende

diesbezügliche Aufsichtsexpertise ineffizient. Die Ineffizienz führte in der Konsequenz bei den Versicherungsunternehmen zu erhöhten Kosten, die letztlich von den Versicherungsnehmern getragen würden.

### **Präzisierung der Eigenmittelbestimmung in § 22 FKAG-E**

Aus ökonomischer Sicht wäre es sinnvoll, Eigenmittelanforderungen auf Finanzkonglomeratsebene festzulegen mit dem Ziel, dass das Insolvenzrisiko des Finanzkonglomerats eine bestimmte vorgegebene Höhe nicht übersteigt. In die Berechnung der Eigenmittelanforderungen sind grundsätzlich sämtliche Kapitaltransfermechanismen einzubeziehen, insbesondere Eigen- und Fremdkapitalverflechtungen, Gewinnabführungs- und Verlustübernahmeverträge, Captives oder Rückversicherungsarrangements innerhalb des Finanzkonglomerats.

Aufgrund der noch zu erfolgenden gesetzlichen Umsetzung von Solvency II im Versicherungsbereich und der Capital Requirement Directive (CRD IV) im Bankenbereich sind die künftigen Regelungen für die Kapitalanforderungen in diesen Sektoren noch nicht vollständig klar. Dies macht es ohne Frage sinnvoll, die Ausgestaltung der Bestimmungen über die angemessene Eigenmittelausstattung über eine Rechtsverordnung zu regeln, die sich über die Zeit auf einfache Weise an die sich ändernden Anforderungen anpassen lässt.

Gleichwohl sollte der Gesetzgeber in § 22 eine inhaltliche Leitlinie für eine derartige Rechtsverordnung vorgeben. Insofern erscheint es im Sinne der Richtlinie 2011/89/EU gemäß Begründung (8) (L 326/114) angezeigt, bereits im Gesetzestext deutlich zu machen, dass die Eigenmittelbestimmung unter Berücksichtigung aller innerhalb des Finanzkonglomerats bestehenden Kapitaltransfermechanismen zu erfolgen habe.

Diese Gesetzesvorschrift kann dann die Grundlage dafür sein, im Versicherungsbereich die Berechnungsgrundlagen interner Risikosteuerungsmodelle für die Abbildung der Kapitaltransfermechanismen heran- und in die Eigenmittelberechnung einzubeziehen. Interne Risikosteuerungsmodelle werden unter Solvency II in der Regel die Grundlage der Eigenmittelbestimmung großer Versicherungsunternehmen sein, die sich zumeist auch in Finanzkonglomeraten wiederfinden. Im Bankenbereich sollten die Informationen über Kapitaltransfermechanismen insbesondere über den sog. „Internal Capital Assessment Process (ICAAP)“ vorliegen. Es sollte damit in den kommenden Jahren möglich sein, das Insolvenzrisiko auf Finanzkonglomeratsebene quantitativ abzuschätzen und über die Eigenmittelunterlegung sowie die weiteren Vorschriften des Finanzkonglomerate-Aufsichtsgesetzes zu steuern.