

# **Solvency II und Gruppenaufsicht**

## **– Das Verhältnis von Aufsichts- und Gesellschaftsrecht –**

Professor Dr. Meinrad Dreher, LL.M.

## **Solvency II in der Rechtsanwendung**

Frankfurt, 25. Juni 2013

# Gliederung

**I. Grundlagen**

**II. Gesellschaftsrechtliche Treuepflichten kraft Aufsichtsrecht**

**III. Aufsichtsrechtliches Sonderkonzernrecht**

**IV. Richtlinienkonforme Auslegung des Konzernrechts**

**V. Folgerungen**

**VI. Beispiel: Gruppenweites Risikomanagement**

# I. Grundlagen

- **Art. 246 Abs. 1 Solvency II-RL: Die Governance-Anforderungen „gelten auf Gruppenebene entsprechend“**
- **VAG**
- **Vertragskonzern**
- **Faktischer Konzern**

## **II. Gesellschaftsrechtliche Treuepflichten kraft Aufsichtsrecht**

- **These: Aufsichtsrecht schafft Treuepflichten der  
gruppenangehörigen Unternehmen**
  - Folgen
  - Beispiel
  - Kritik

### III. Aufsichtsrechtliches Sonderkonzernrecht

- **These: Im öffentlichen Interesse geschaffenes Aufsichtsrecht überlagert Gesellschaftsrecht**
  - Folgen
  - Beispiel
  - Kritik

## **IV. Richtlinienkonforme Auslegung des Konzernrechts**

- **These: Konzernrecht ist nach aufsichtsrechtlichen Vorgaben auszulegen**
  - Folgen
  - Beispiel
  - Kritik

## V. Folgerungen

- **Meinungsspektrum**
- **de lege lata**
  - Kein aufsichtsrechtliches Gebot von Konzernierungsmaßnahmen
  - Keine Pflicht zur Ausschöpfung bestehender gesellschaftsrechtlicher Möglichkeiten
  - Abgestufte Einwirkungspflichten und ultra posse nemo obligatur
- **de lege ferenda**

## VI. Beispiel: Gruppenweites Risikomanagement

- **Das einheitliche Berichtswesen**
  - Einführung
  - Informationsaustausch
- **Die gruppenweite Risikostrategie**
  - Risikostrategie
  - Bindung der gruppenangehörigen Unternehmen