

Internationale Versicherungsprogramme aus Sicht des schweizerischen Versicherungsaufsichtsrechts – Anforderungen, Strukturierungsmöglichkeiten und Grenzen

Peter Hsu

Dr. iur., Rechtsanwalt, LL.M., Partner
Bär & Karrer AG

Tiffany Ender

Dr. iur., Rechtsanwältin, Associate
Bär & Karrer AG

Inhaltsverzeichnis

Ausgangslage	3
Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen revVAG	7
Lösungsansätze / Strukturierungsmöglichkeiten	11
Captive Strukturen als Sonderfall	18

Ausgangslage

Internationale Versicherungsprogramme – Sinn und Zweck

- **Global tätige Unternehmensgruppen / Konzerne.** Hohe Mobilität der Belegschaft und unserer Gesellschaft im Allgemeinen
- **Bedürfnis multinationaler Unternehmensgruppen / Konzerne** nach internationalen Gesamtlösungen
 - **einheitlicher, gruppenweiter, internationaler Versicherungsschutz** (insbes. hinsichtlich Versicherungsdeckung / -konditionen – optimale Katastrophenvorsorge / "*sleep easy covers*")
 - "One-Stop-Shop"
 - **Nur ein Ansprechpartner** (Lead Insurer)
 - **Zentralisierte Administration** durch Konzernmuttergesellschaft
 - **Zentralisierte Geldflüsse**
 - **Skaleneffekte** – Grosskunden (*procurement*)
 - **Grundsätzlich kein Mittel zur Gewinnallokation / Steueroptimierung**
-  **Spannungsverhältnis zur territorialen Anknüpfung des Versicherungsaufsichtsrechts**
- **Typische Anwendungsbereiche**
 - Sachversicherung, Betriebsunterbrechungsversicherung (*business continuity*)
 - Transportversicherung
 - Haftpflichtversicherung / D&O
 - Kranken(zusatz)versicherung
- **Vollintegriertes Programm** – vs. unkoordiniertes Programm; vs. koordiniertes Programm; vs. teilintegriertes Programm*

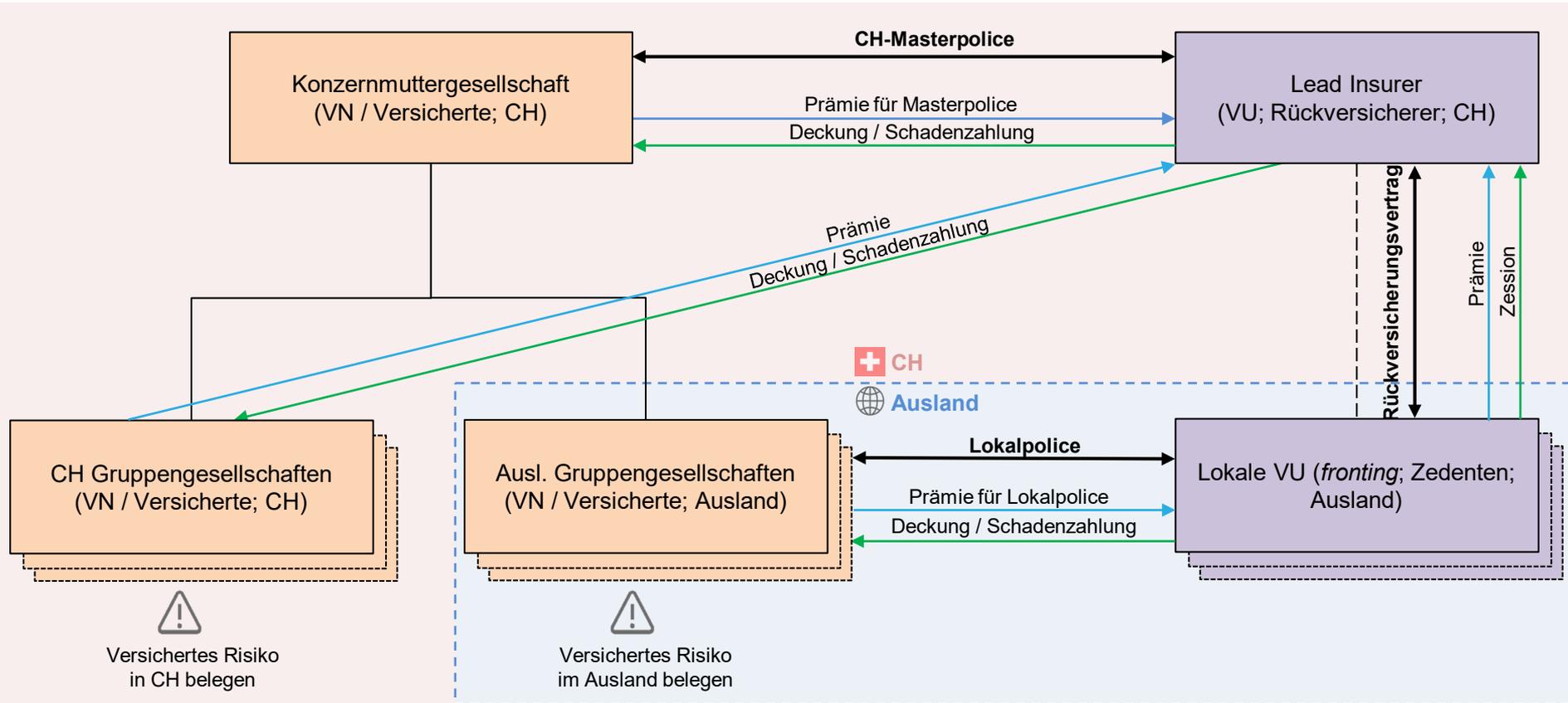
* DEUTSCHE RÜCK, Forum Sachversicherung, Internationale Sach- und Betriebsunterbrechungs-Versicherungsprogramme, Düsseldorf 2010, S. 4 ff.

- **Masterpolicy**, z.B. zwischen **Konzernmuttergesellschaft** (Versicherungsnehmerin ("VN"); Versicherte) und **Lead Insurer**
 - Auftrag an Lead Insurer zur Ausgestaltung des **Versicherungsschutzes für Konzernmuttergesellschaft und ihre Gruppengesellschaften**
 - **Ziel: "Globale", harmonisierte Deckung**, d.h. einheitliche Versicherungssummen und -bedingungen **für die globale Geschäftstätigkeit** der Unternehmensgruppe
 - Versicherungsdeckung für lokale Risiken (in Ländern, in denen Gruppengesellschaften, Produktionsstätten oder Risiken belegen sind)
 - direkt durch Lead Insurer und / oder
 - durch lokale Versicherungsunternehmen ("**VU**") der Gruppe des Lead Insurer oder einen Dritten (*fronting*) mittels Lokalpolicen

 Abhängig von den aufsichtsrechtlichen Anforderungen / Lizenzen des Lead Insurer
- **Lokalpolicen** jeweils zwischen **lokaler Gruppengesellschaft** (VN; Versicherte) und **lokalem VU**
 - Versicherungsdeckung gemäss Masterpolicy wird möglichst in der Lokalpolicy gewährleistet
 - Anwendung lokalen Rechts (insbes. Aufsichtsrecht, Zivilrecht, Steuerrecht)
 - Risikotransfer von lokalem VU an Lead Insurer durch Rückversicherungsvertrag – falls zulässig

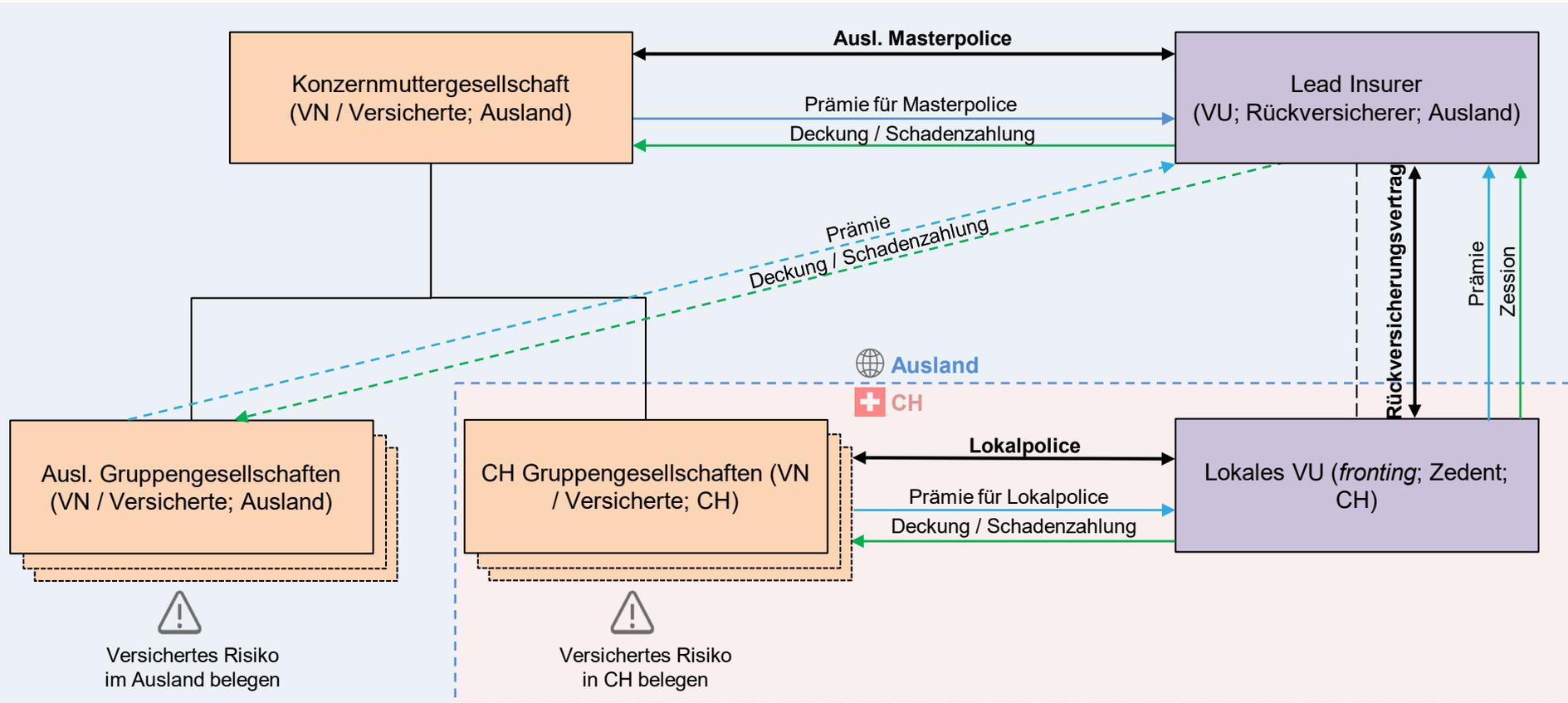
Ausgangslage

Internationale Versicherungsprogramme – Beispiel CH-Masterpolice / Lokalpolicen



Ausgangslage

Internationale Versicherungsprogramme – Beispiel ausl. Masterpolice / Lokalpolice



Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen revVAG (1. Jan. 2024)

Versicherungstätigkeit – Territorialer Geltungsbereich

- **In-Scope revVAG**
 - **(Rück-)VU mit Sitz in CH** (revVAG 2 I lit. a)
 - **(Rück-)VU mit Sitz im Ausland für seine Versicherungstätigkeit in CH oder von CH aus** (revVAG 2 I lit. b)
 - **Vorbehalt abweichender staatsvertraglicher Bestimmungen:** Direktversicherungsabkommen CH-FL
 - **Versicherungstätigkeit in CH** (unabhängig von Art und Ort des Vertragsabschlusses)
 - **VN, Versicherter (oder Begünstigter) in CH domiziliert** (revAVO 1 I lit. a) oder
 - **in CH gelegene Sachen versichert** (revAVO 1 I lit. b)
 - (*pro memoria*: Versicherungsgruppen und -konglomerate / CH-Versicherungszweckgesellschaften; revVAG 2 I lit. d und e)
- **Out-of-Scope revVAG / Ausnahmen**
 - **(Rück-)VU mit Sitz im Ausland, das in CH nur die Rückversicherung** betreibt (revVAG 2 II lit. a)
 - **(Rück-)VU mit Sitz im Ausland für seine Versicherungstätigkeit im Ausland** (revAVO 1 I), d.h.
 - **VN, Versicherter (oder Begünstigter) nicht in CH** domiziliert (revAVO 1 I lit. a) und
 - **keine in CH gelegene Sachen versichert** (revAVO 1 I lit. b)
 - **Art und Ort des Vertragsabschlusses sind nicht relevant!**
 - **VU mit Sitz im Ausland ohne Niederlassung in CH**, wenn es **in CH ausschliesslich** folgende Versicherungsgeschäfte tätig / Deckung leistet (revAVO 1 II)
 - a. Versicherungsrisiken im Zusammenhang mit Hochseeschifffahrt, Luftfahrt und grenzüberschreitenden Transporten
 - b. im Ausland gelegene Risiken
 - c. Kriegsrisiken

Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen revVAG (1. Jan. 2024)

Versicherungsvermittlung – Territorialer Geltungsbereich

- **In-Scope revVAG**
 - **Versicherungsvermittlerin und -vermittler** ("VV"; revAVO 1 III) für
 - **Vermittlung von Versicherungsgeschäft in CH** (unabhängig von Art und Ort des Vertragsabschlusses) (revVAG 2 I lit. c; sinngemässe Anwendung von revAVO 1 I lit. a, b auf VV;)
 - **VN, Versicherter (oder Begünstigter)** des vermittelten Versicherungsvertrages **in CH domiziliert** (revAVO 1 I lit. a) oder
 - **in CH gelegene Sachen versichert** (revAVO 1 I lit. b)
- **Out-of-Scope revVAG / Ausnahmen**
 - VV mit Sitz in CH betreibt die **Versicherungsvermittlung im Ausland** (revAVO 182; gilt umso mehr für VV mit Sitz im Ausland, vgl. revAVO 1 I, II und III), d.h.
 - **VN, Versicherter (oder Begünstigter) nicht in CH domiziliert** (revAVO 1 I lit. a) und
 - **keine in der CH gelegene Sachen versichert** (revAVO 1 I lit. b)
 - **Art und Ort des Vertragsabschlusses sind nicht relevant!**
 - Vermittlung von Geschäften i.S.v. revAVO 1 II (Versicherungsrisiken Hochseeschifffahrt, Luftfahrt und grenzüberschreitende Transporte; im Ausland gelegene Risiken; Kriegsrisiken; revAVO 1 III)

Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen revVAG (1. Jan. 2024)

Versicherungstätigkeit im Ausland von VU mit Sitz in CH

- **Perspektive CH-Aufsichtsrecht**

- **Ausländisches Versicherungsaufsichtsrecht ist grundsätzlich einzuhalten**, soweit anwendbar (**Gewähr**; Art. 14 revVAG)
- **Anforderung gemäss revVAG für Versicherungstätigkeit im Ausland**
 - **Geschäftsplan Formular C**: Bewilligung der ausländischen Aufsichtsbehörde oder gleichwertige Bescheinigung (revVAG 4 II lit. c) / Nachträgliche Änderung: Geschäftsplanänderung (revVAG 5 II)
 - Rückversicherungstätigkeit: Keine Meldung nach revVAG 4 II lit. c erforderlich (FINMA-RS 2017/5 N 31)(Anwendbares Versicherungsaufsichtsrecht muss nicht zwingend mit dem anwendbaren Versicherungsvertragsrecht übereinstimmen)
- **Belegenheit des versicherten Risikos im Ausland** (FINMA RS 2017/5 N 19-23)
 - Immobilien, inkl. versicherte Sachen innerhalb des Gebäudes: Staat der Belegenheit der Immobilie
 - Fahrzeuge: im Staat, in dem das Fahrzeug registriert / zugelassen ist
 - Reise- und Ferienrisiken bis max. 4 Monate: Staat, in dem der VN den Vertrag abgeschlossen hat
 - Übrige Versicherungen und Rückversicherung: Sitz-/Wohnsitzstaat des VN bei Vertragsschluss oder bei wesentlichen Änderungen des Deckungsumfangs

- **Perspektive ausländisches Aufsichtsrecht**

Ausländisches Aufsichtsrecht ist gegebenenfalls anwendbar und einzuhalten

Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen

"Non-admitted business" vs. "admitted business"

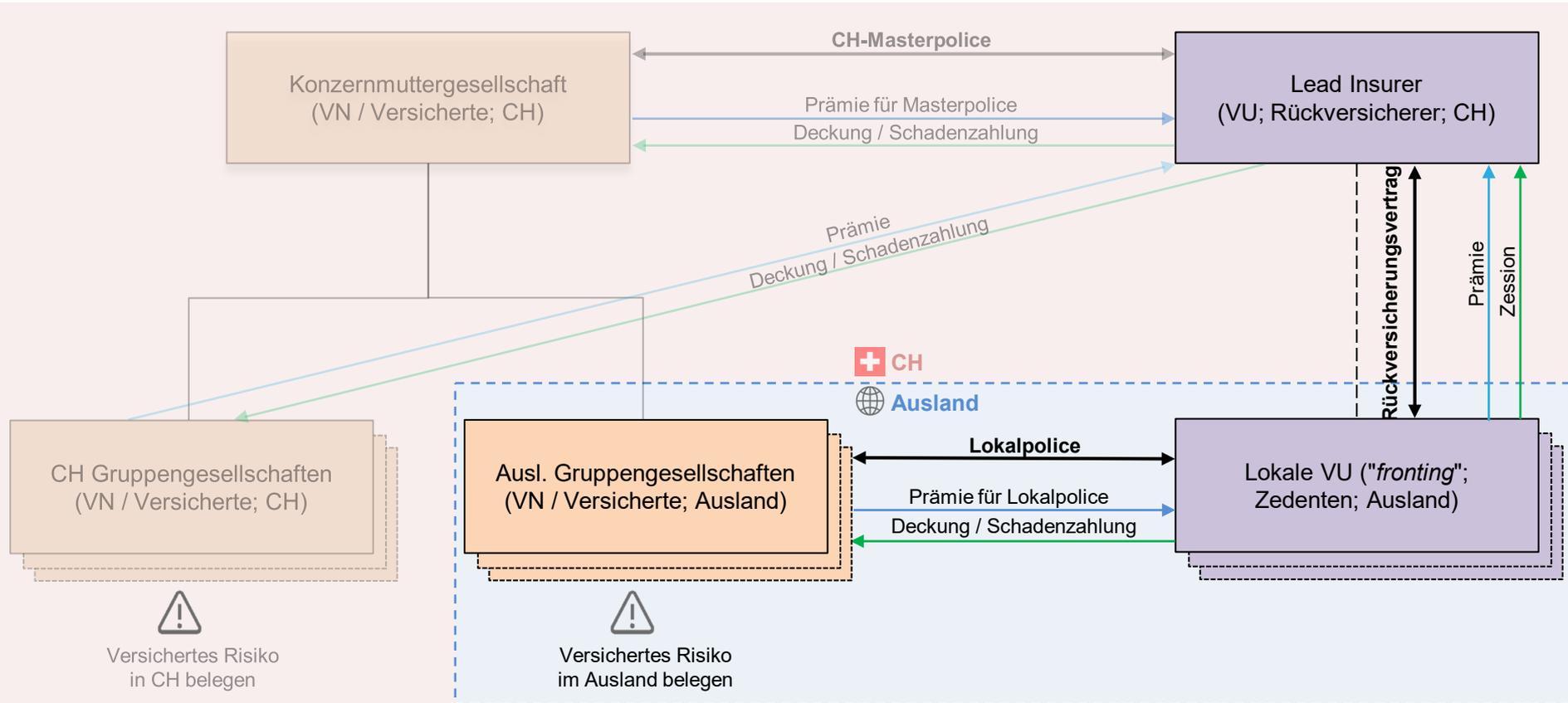
- **Non-admitted business:** VU braucht **keine Bewilligung** im Land, in dem es Versicherungsschutz/-dienstleistung anbietet
 - Z.B. Kanada, gewisse US-Staaten
 - Breite Möglichkeit der Gestaltung von Versicherungsprodukten
 - Kaum regulatorische Einschränkungen
- **Admitted business only:** VU benötigt **Bewilligung** im Land, in dem es Versicherungsschutz/-dienstleistung anbietet
 - Z.B. BRIC-Staaten, CH (nicht Rückversicherungsgeschäft)
 - Versicherungsproduktgestaltung eingeschränkt

- **Herausforderungen**
 - **Compliance** in allen betroffenen Ländern: Versicherungsaufsichtsrecht, (Versicherungs-)Privatrecht, Steuerrecht, *etc.*
 - **Unzureichende Versicherungsbedingungen** der Lokalpolicen (Deckung und Höchstbeträge) – z.B. aufgrund von anwendbarem Recht oder Landessprache (z.B. Auslegung) / **Lokale Versicherungsmonopole**
 - **Vertragssicherheit** (inhaltliche Konsistenz von Masterpolice und Lokalpolicen)
 - **Prämienzahlung**: Cross-border vs. lokal (ungünstiger Cash-Flow und Wechselkurse)
 - Versicherungsnachweis für Dritte

- **Lösungsansätze**
 - **Lokalpolicen / Fronting**
 - "*Difference in Conditions Clause*" ("**DIC**"; Konditionsdifferenzdeckung)
 - "*Difference in Limits Clause*" ("**DIL**"; Summendifferenzdeckung)
 - "*Financial Interest Clause*" ("**FInC**")
 - Umbrella-Deckung als Alternative zu einer Masterpolice (Rahmenvertrag für Lokalpolicen – Lokalpolicen gehen vor) / **koordiniertes Programm**

Lösungsansätze / Strukturierungsmöglichkeiten

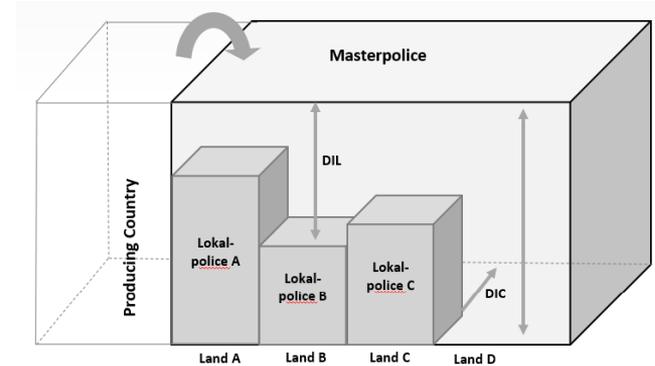
Fronting



Lösungsansätze / Strukturierungsmöglichkeiten

DIC- und DIL-Klausel

- **Konditionendifferenzdeckung – DIC-Klausel**
 - **Ausgleich der Deckungslücken** im Versicherungsschutz aufgrund **abweichender Konditionen** in den Lokalpolizen durch die Masterpolice
 - Beispiel: Abweichende Definitionen der Deckung
- **Summendifferenzdeckung – DIL-Klausel**
 - **Ausgleich potentieller Unterschiede** zwischen der Versicherungssumme der Masterpolice und der oft tieferen **Versicherungssumme** der Lokalpolizen
 - Beispiel: Versicherungssumme von CHF 0.5 Mio in Lokalpolice vs. CHF 1 Mio. in Masterpolice
- **Parteien:** Lead Insurer und Konzernmuttergesellschaft
- **Problem**
 - CH-Gruppengesellschaft als (Mit-)Versicherte: Allfällige Anknüpfung der ausl. Masterpolice in CH (bewilligungspflichtige Versicherungstätigkeit in der Schweiz)
 - Ausl. Gruppengesellschaft als (Mit-)Versicherte: Allfällige Anknüpfung der CH-Masterpolice im Ausland (gegebenenfalls bewilligungspflichtige Versicherungstätigkeit im Ausland)



Legende

Producing Country = Land, in dem die Masterpolice abgeschlossen wird

DIC = Difference in conditions

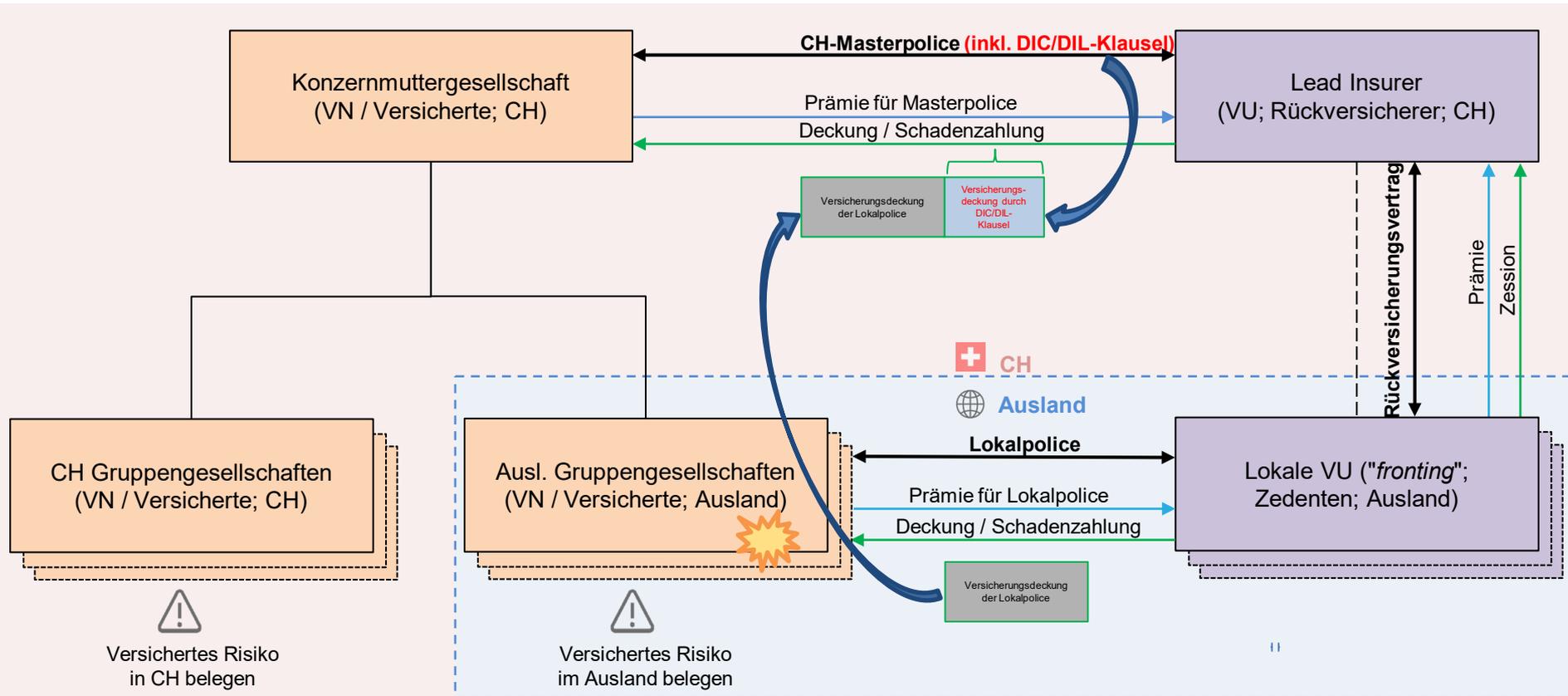
DIL = Difference in limits

 = Lokalpolizen

LAFITA DIANA/STRNAD MARTIN/WOLF-FISCHER BARBARA, Erfahrungen bei der Abwicklung von Versicherungsprogrammen, in: Gallmann Robert/Gersbach Andreas (Hrsg.), Der Unternehmensjurist, Ein Handbuch für die Praxis – Mit Beiträgen von General Counsel führender Schweizer Unternehmen, Zürich 2016, S. 629.

Lösungsansätze / Strukturierungsmöglichkeiten

DIC- und DIL-Klausel



- **Alternative zu DIC/DIL-Klauseln bei fehlender Umsetzbarkeit**
- **Versicherungsdeckung**
 - **Finanzielles Interesse der Konzernmuttergesellschaft** (VN und/oder Versicherte), dass sich der **Wert ihrer Beteiligungen (konsolidierte Basis)** an ausl. Gruppengesellschaften nicht dadurch vermindert, dass Haftpflichtforderungen oder andere Schäden aus Sach- oder technischen Risiken aufgrund unzureichender Deckung durch Lokalpolicen (teilweise) ungedeckt bleiben (vgl. STRNAD, HAVE 2007, S. 350 f.)
 - **Schadendeckung: Verminderung des Beteiligungswertes an der Gruppengesellschaft** = Schaden im Vermögen der Konzernmuttergesellschaft
 - **Keine Versicherungsdeckung des Haft- oder Sachrisikos** der Gruppengesellschaft
 - **Gruppengesellschaft ist weder VN noch Versicherte**
- **Zahlung der Versicherungsleistung an Konzernmuttergesellschaft; nicht an Gruppengesellschaft**
- **Problem**
 - Schaden der Gruppengesellschaft evtl. ≠ Wertverlust der Beteiligung an der Gruppengesellschaft
 - Gruppengesellschaft muss für den bei ihr eingetretenen Schaden aufkommen

Lösungsansätze / Strukturierungsmöglichkeiten

FInC – Beispiel

Bilanz Konzernmuttergesellschaft (Mio. CHF)			
Aktiven		Passiven	
Beteiligung Gruppengesellschaft A	6.0	Fremdkapital	6.0
Beteiligung Gruppengesellschaft B	12.0	Eigenkapital	12.0
Reduktion Wert der Beteiligung	-0.5(?)		
Versicherungsleistung FInC	0.5		

Bilanz Gruppengesellschaft B (Mio. CHF)			
Aktiven		Passiven	
Umlaufvermögen	4.0	Fremdkapital	6.0
Anlagevermögen	8.0	Eigenkapital	6.0
Ungedeckte Schadensposition	-0.5	Verlust	-0.5

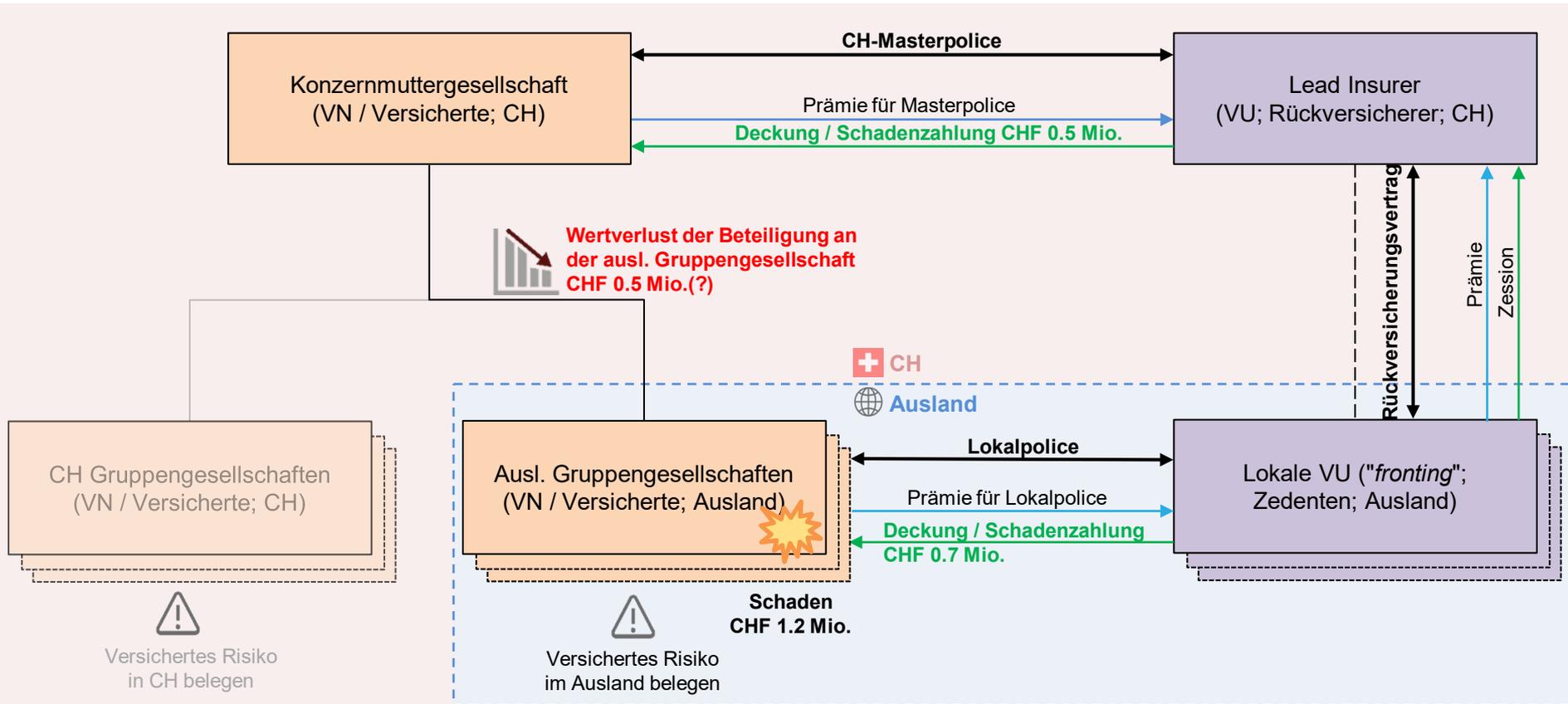
wirtschaftlich



- Gruppengesellschaft B erleidet einen Schaden von CHF 1.2 Mio., davon sind **CHF 0.5 Mio.** nicht von der Lokalpolice gedeckt
- Konzernmuttergesellschaft: Reduktion des Werts der Beteiligung an Gruppengesellschaft B im Umfang von **CHF 0.5 Mio.(?)**
- Gewisse Flexibilität durch Summenversicherung(?)
- Masterpolice enthält FInC
- Lead Insurer leistet Zahlung von **CHF 0.5 Mio.** an Konzernmuttergesellschaft zur Deckung des Wertverlusts der Beteiligung an Gruppengesellschaft B
- Ausgleich bei Konzernmuttergesellschaft
- Verlust von **CHF 0.5 Mio.** bei Gruppengesellschaft B bleibt bestehen

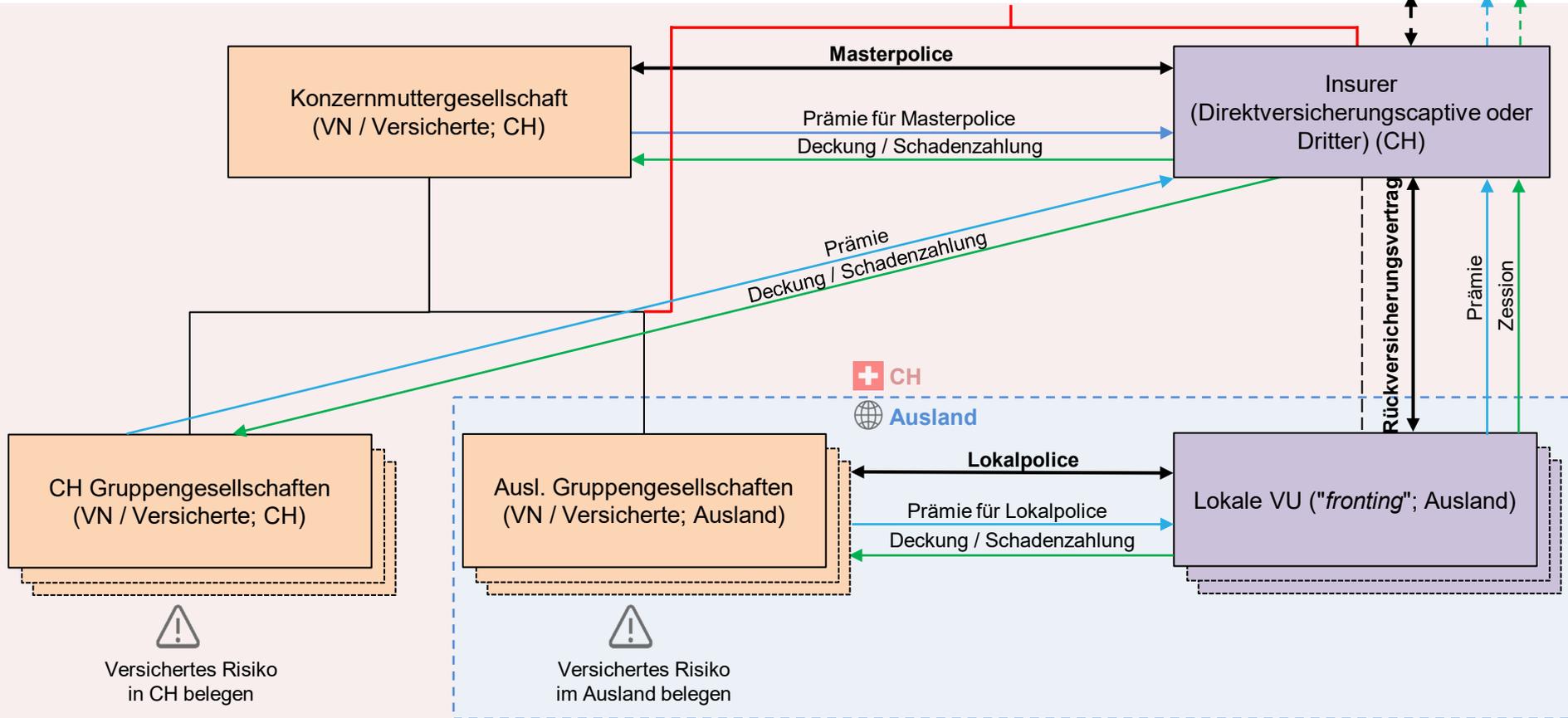
Lösungsansätze / Strukturierungsmöglichkeiten

FInC – Beispiel



Captive Strukturen als Sonderfall

Konzerninterne (Rück-)Versicherung



Key Takeaways

- **Spannungsverhältnis zwischen Bedürfnis nach einheitlichem, gruppenweitem, internationalem Versicherungsschutz und lokalem Versicherungsaufsichtsrecht, (Versicherungs-)Privatrecht und Steuerrecht**
- **Strukturierungsmöglichkeiten**
 - Lokalpolicen / Fronting
 - DIC-Klausel, DIL-Klausel und / oder FinC
- **Nützliche, aber keine perfekten, globalen, vollintegrierten Lösungen**
 - Realistisch sind eher teilintegrierte oder koordinierte Programme
 - Frage, bis zu welchem Grad zentralisierte Lösungen vorteilhaft sind

Q & A

Kontakt

Dr. Peter Hsu, LL.M.
Rechtsanwalt, Partner
Bär & Karrer AG
Brandschenkestrasse 90
8002 Zürich
peter.hsu@baerkarrer.ch



Danke für Ihre Aufmerksamkeit

Kontakt

Dr. Tiffany Ender
Rechtsanwältin, Associate
Bär & Karrer AG
Brandschenkestrasse 90
8002 Zürich
tiffany.ender@baerkarrer.ch

