

Einsatzmöglichkeiten von Captives in einem Industriekonzern

Entwicklungen im aktuellen Markt- und Regulierungsumfeld

Holger Kraus, CEO RISICOM Rückversicherung AG
Köln, 18. April 2013

Financial Services

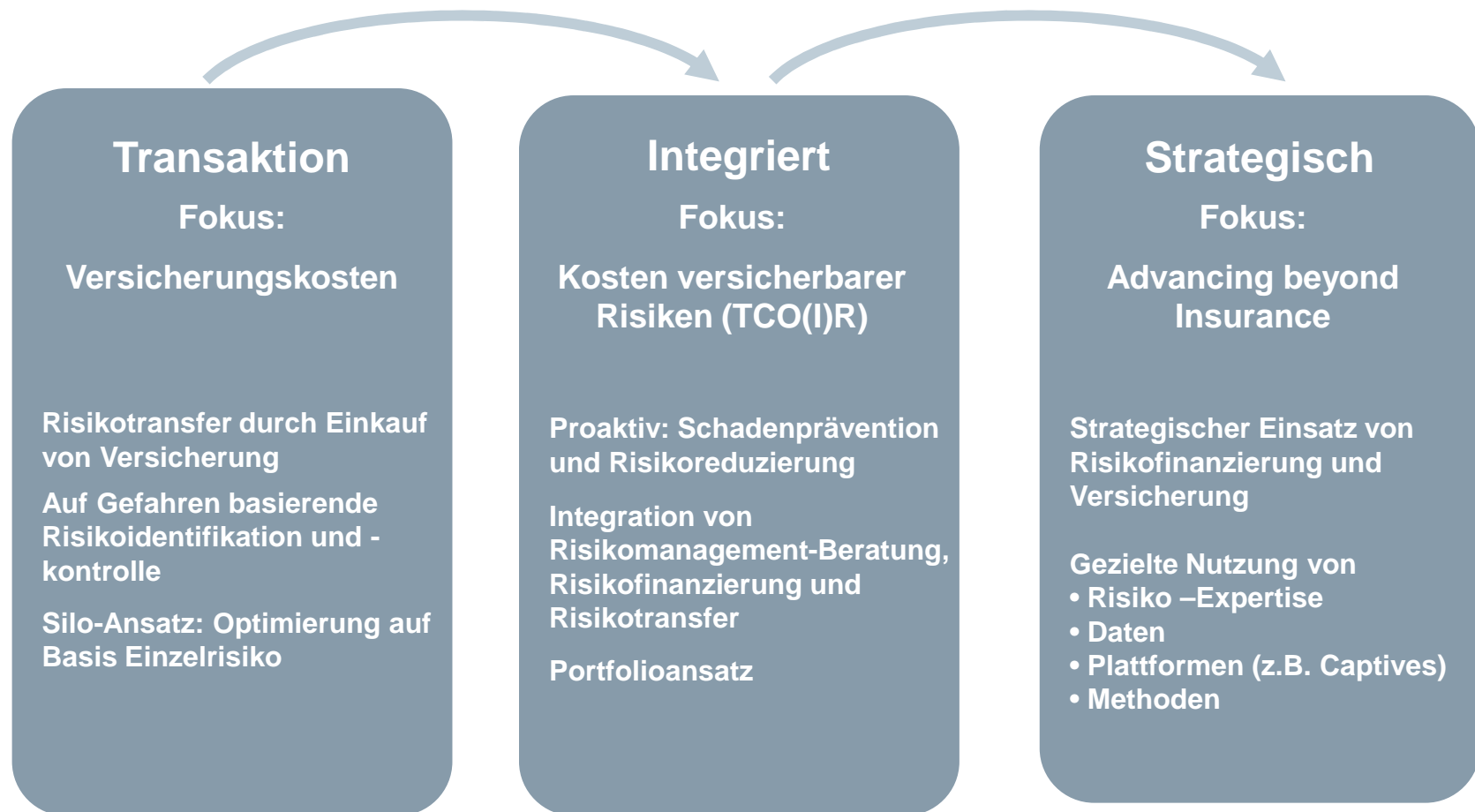
Unrestricted/Copyright © Siemens AG 2012. Alle Rechte vorbehalten

Inhaltsübersicht

- Ausgangspunkt: Entwicklung des Versicherungsmanagements
- Die RISICOM Rückversicherung AG im Überblick
- Captives – die Vergangenheit
- Captives heute
- Captives – strategischer Entwicklungspfad
- Ausblick – Advancing beyond Insurance

Ausgangspunkt: Entwicklung des Versicherungsmanagements

SIEMENS



Die RISICOM Rückversicherung AG im Überblick

- Unternehmensdaten
 - Eigentümer: Siemens AG zu 100%
 - gegründet 1984 in Berlin, 1997 Verlegung des Unternehmenssitzes nach Grünwald
 - Eigenes Management der Gesellschaft
 - Bilanzsumme 2011/2012: EUR 315 Mio. (HGB)
 - Prämienvolumen im GJ 2011/2012 ca. EUR 80 Mio.
- Sparten
 - Nicht-Leben
 - Sach
 - Haftpflicht
 - Montage
 - Leben
 - Unfall
 - Risikoleben
 - Berufsunfähigkeit

Captives – die Vergangenheit

- Offshore
- Geringe regulatorische Anforderungen
- Geringer Kapital- und administrativer Aufwand
 - In Deutschland bis 2005 keine Regulierung von Rückversicherern
 - 2009 Einführung der MaRisk VA
 - Geplante Einführung Solvency II: 31.12.2012
- Steuerliche Optimierung

Captives heute (1)

- Regulatorisches Umfeld
 - „Warten auf Solvency II“
 - Möglichkeiten für regulatorische Arbitrage nehmen ab
 - Gefordert: fundamentales Verständnis, wie ein (Rück-)Versicherer funktioniert
 - Geschäftsmodell
 - Risikotragfähigkeit / Ökonomisches Eigenkapital und seine Auslastung
 - ALM

Captives heute (2)

- Funktionen
 - Rechtlich selbständiger Konzernselbstbehalt
 - (Rück-)Versicherungsstruktur als Instrument zur steuerlich und rechtlich einwandfreien Organisation von Zahlungsflüssen für die Finanzierung und Bezahlung von Schäden über juristische Personen und/oder Ländergrenzen hinweg
 - Glättung der GuV der einzelnen Unternehmenseinheiten/Tochtergesellschaften durch ihrer Finanzkraft angemessene Selbstbehalte
 - Schwerpunkt: Nichtleben-Rückversicherung
 - Bündelung von Risiken und Bewirtschaftung auf Portfoliobasis
 - Erlaubt das Pooling und zentrale Finanzmanagement versicherbarer Risiken
 - Transparenz
 - Versicherer- Underwriting-Prozesse
 - Schadenentwicklung

Captives - Strategischer Entwicklungspfad (1)

- Vollwertiger Bestandteil der Finance Instrumente eines Konzerns
 - Captive als Plattform (neben Bank, etc.)
 - Einsatz im Rahmen der Optimierung der Konzernfinanzierung
 - Versicherungs-Know-How genügt nicht mehr
- Ausweitung des Einsatzbereichs
 - Funding unversicherbarer Risiken (Risikoinkubator)
 - Employee Benefits
 - Management von Pensionsverpflichtungen / Langlebigkeitsrisiken
 - Signalling: Ermöglichen der Versicherbarkeit schwieriger Risiken
- Einsatz als Datengenerator/Controllinginstrument
 - Entwicklung der Risikokosten (z.B. Krankenversicherung)
 - Identifikation von Schadenmustern als Basis für Präventionsmaßnahmen





Captives - Strategischer Entwicklungspfad (2)

- Beitrag zur zukünftigen Gestaltung des Risikomanagements von nicht regulierten Unternehmen
 - Risiko, Risikoverteilung zwischen Vertragsparteien und die Bepreisung von Risiken werden zunehmend an Bedeutung gewinnen
 - Heute keine Basel III / Solvency II vergleichbare Risikoquantifizierung / Kapitalunterlegung von Risiken erforderlich
 - Realisierung von Wettbewerbsvorteilen durch Transfer von Expertise und Methoden auf das nicht regulierte Kerngeschäft
 - Bepreisung von Risiken
 - Return on risk adjusted capital
 - Allokation von Risikokapital (Geschäftsentscheidungen auf Basis von Risk/Return-Profilen)
 - Aktuarielle Methoden
 - Entwicklung und Bepreisung von Produkten/Dienstleistungen (z.B. Wartungsverträge, Garantien etc.)
 - stochastische vs. deterministische Planung/Controlling

Captives - Strategischer Entwicklungspfad (3)

- Regulierung
 - Positiver Schub
 - Anforderungen an Captives steigen
 - Organisation
 - Kapital
 - Expertise
 - Der Kreis von Unternehmen, für den der Betrieb einer Captive wirtschaftlich sinnvoll ist, wird tendenziell abnehmen
- Die Rolle der Versicherer
 - Kapazität
 - Infrastruktur
 - Services

Ausblick – Advancing beyond Insurance

-  **Von (Rück-)Versicherung zu Finance**
-  **Vom (Rück-)Versicherer zur Plattform**
-  **Von (Rück-)Versicherer zum Datengenerator**
-  **Von (Rück-)Versicherer zum Methodenhaus**