

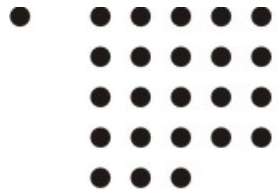
Fachhochschule Köln  
Cologne University of Applied Sciences

Fakultät für Wirtschafts- und Rechtswissenschaften

 **ivw**Köln  
Institut für Versicherungswesen

# Wertbeitrag von Industrieversicherung

**HGFV Symposium  
Hamburg, 27. Januar 2015**



## Vorbemerkungen

Drei Gründe für den Kauf von Versicherung

1. Obligatorische Vorgabe für Geschäftsbetrieb  
(Pflichtversicherung)

2. Verringerung der Ruinwahrscheinlichkeit  
(Katastrophenvorsorge)

3. Alternative Finanzierungsform  
(Substanz und Liquidität)

Im folgenden Behandlung von 3.



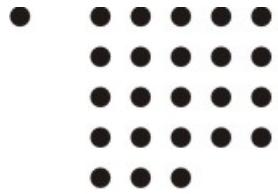
Fachhochschule Köln  
Cologne University of Applied Sciences

Fakultät für Wirtschafts- und Rechtswissenschaften

 **ivw**Köln  
Institut für Versicherungswesen

## Vier Aspekte des Themas

- Risk Based Capital Ansatz zur Bestimmung des Kapitalbedarfs eines Corporates
- Quantifizierung des Wertbeitrages von Industrieversicherung
- Kapitalsubstitution / Kapitalgenerierung durch Ind.vers.
- Industrieversicherung als alternative Form der (teilweisen) Unternehmensfinanzierung



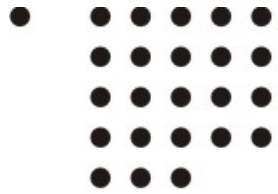
Fachhochschule Köln  
Cologne University of Applied Sciences

Fakultät für Wirtschafts- und Rechtswissenschaften

 **ivw**Köln  
Institut für Versicherungswesen

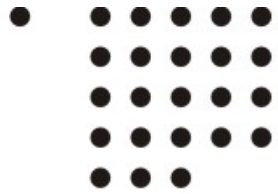
## Risk Based Capital Ansatz

- Vorgehen
- Verwendung (vgl. VU)
  - Regulatorische Vorgaben
  - Rating-Prozeß
  - Ansätze Dr. Gleißner und Prof. Schradin
- Brutto-Betrachtung



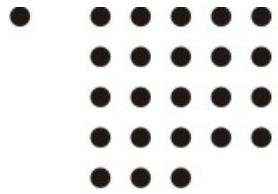
## Quantifizierung des Wertbeitrags von Ind.vers.

- Risiko Transfer durch Versicherung
  - Begriffsbestimmung
  - Eliminiert / vermindert (vt) Risiken
  - Kreiert Risiken (z.B. Counterparty Risk)
  - Beeinflußt (idR. reduziert) Diversifikations-Effekt
- Beeinflußt den notwendigen Bedarf an Kapitalunterlegung (idR. reduziert)



## Quantifizierung des Wertbeitrags von Ind.vers.

- Brutto vs Netto (bzgl. Versicherungsnahme)
- Eingesparte Kapitalkosten
  - Eigenkapitalkosten
  - Fremdkapitalkosten
  - Opportunitätspotentiale
- Zusätzliche Berücksichtigung von immateriellen Effekten
- Berücksichtigung von Risikotransferkosten



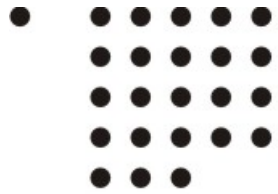
Fachhochschule Köln  
Cologne University of Applied Sciences

Fakultät für Wirtschafts- und Rechtswissenschaften

 **ivw**Köln  
Institut für Versicherungswesen

## Kapitalsubstitution durch Industrieversicherung

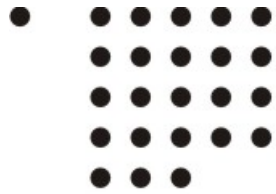
- Risk Based Capital Ansatz zur Bestimmung des Kapitalbedarfs eines Corporates
- Quantifizierung des Wertbeitrages von Ind.versicherung
- Kapitalsubstitution vs Kapitalgenerierung durch Ind.vers.
- Fungibilität von Ind.versicherung vs. Kapitalbeschaffung



## Industrierversicherung als alternative Form der (teilweisen) Unternehmensfinanzierung

- IdR. reduziert Ind.vers. das minimal benötigte Kapital eines Corporates (vgl. Kapital-substituierende Wirkung)
- Damit leistet Ind.versicherung einen Finanzierungseffekt
  - Alternativ zu bekannten Instrumenten (Kredit, Anleihen, Verbriefung, Eigenkapitalaufnahme, etc.)
  - Statt ‚nur Kosten‘ hin zu ‚auch Upside‘
- Konsistente Aufbereitung aller Alternativen zur Unternehmensfinanzierung zu Vergleich / Optimierung (Terminologie)





Fachhochschule Köln  
Cologne University of Applied Sciences

Fakultät für Wirtschafts- und Rechtswissenschaften

**M** **i v w K ö l n**  
Institut für Versicherungswesen



Prof. Stefan Materne  
Lehrstuhl für Rückversicherung und Risk Management  
Institut für Versicherungswesen  
Fachhochschule Köln  
Gustav-Heinemann-Ufer 54  
50968 Köln

mobile: +49 171 7789 265  
e-mail: stefan.materne@fh-koeln.de