

Compre

The European Finality Experts



**Run-off in Deutschland:
Warum Run-off in Leben nicht mit Run-off in der
Schadenversicherung in einen Topf geworfen werden
sollte**

German Run-off FORUM 2019

Köln, 29. März 2019

Philipp C. Kleyser
Compre Group

1. Kurzvorstellung

2. Jüngste Entwicklungen am deutschen Run-off Markt

3. Unterschiede zwischen Non-Life und Life Run-off

4. Vorteile eines externen Run-off im Non-Life Bereich

1. Kurzvorstellung – Wer ist Compre?

- **Europäischer Abwicklungs-spezialist mit 4 Risikoträgern mit Erst-/Rückversicherungs-lizenzen im Komposit**

- **Fokus nur auf Non-Life, insbes. Haftpflichtrisiken, wie z.B. US-Asbestos**

- **Stark und solide wachsend: zuletzt „Generali (US/UK)“**

- **Über 30 Jahre Erfahrung**

- **Fokus auf die Märkte in Deutschland und Österreich, Italien und Frankreich sowie BeNeLux**



- ▼ Büros in Deutschland, England, Finnland, Malta und Schweiz
- ▼ Risikoträger in Deutschland, Finnland, Malta und der Schweiz

2. Jüngste Entwicklungen am deutschen Run-off Markt

Viel Bewegung im deutschen Run-off Markt ? ...

3. Jüngste Entwicklungen am deutschen Run-off Markt

Viel los in der Lebensversicherung!

Ergo zieht Reißleine: "Run-off" wird zum Geschäftsmodell
 Noch vor zwei Tagen zeichnete der ehemalige GDV-Präsident Alexander Erdland das positive Bild einer "robust aufgestellten Branche". Dies dürfte jetzt einen Dämpfer erfahren: Einer der größten deutschen Versicherer, die Ergo Leben (ehemals Hamburg-Mannheimer) und die Victoria Leben (Neugeschäft seit 2010 eingestellt), beide im Besitz der weltgrößten Rückversicherer Munich Re, sollen in den "Run-off" geschickt werden.
Quelle: Versicherungswirtschaft, 28.09.2017

Kunden missfallen Run-Offs

... Eine Mehrheit der Deutschen ist gegen den Verkauf von bestehenden Lebensversicherungsverträgen an sogenannte Abwickler. Die eingegangene langfristige Vertragsbeziehung mit dem ursprünglichen Versicherungsunternehmen sollte laut den Verbrauchern bis zum Vertragsende aufrechterhalten werden. Es sei eine Vertrauenssache, finden vor allem ältere Versicherungsnehmer, die Run-Offs ablehnen.
Quelle: Versicherungspraxis, 08.02.2018

Ausgliederung des Versicherungsbestandes

Die Protektor Lebensversicherungs-AG (Protektor) hat von der Geschäftsbetriebs einschließlich des gesamten Versicherungsbestandes Mitte 2017 an die Viridium Gruppe, Neu-Isenburg, zu verkaufen.
Quelle: Versicherungspraxis, 05.04.2017

BaFinJournal 02/2018: Run-Off - Schutz der Kunden in der Lebensversicherung

Das BaFinJournal 02/2018 ist veröffentlicht. Der Coverbeitrag befasst sich mit dem Thema Run-Off. Dieses hat in den vergangenen Monaten zunehmend an Bedeutung gewonnen und zu einer breiten öffentlichen Diskussion geführt. Der Beitrag ordnet das Thema aus Sicht der BaFin ein und erläutert, warum der Schutz der Kunden gewährleistet ist.

CDU will LV-Bestandsverkauf verbieten

Der Verkauf von Altbeständen in der Lebensversicherung bald Geschichte sein. Die CDU möchte den Verkauf hinnehmen...
Quelle: Versicherungswirtschaft, 13.11.2017

Übernahme der ARAG Lebensversicherung durch die Frankfurter Leben-Gruppe
 Die Frankfurter Leben-Gruppe wurde vom Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsinformiert, dass das Inhaberkontrollverfahren erfolgreich abgeschlossen ist...
Quelle: Presseportal, 22.08.2017

Basler Leben: Go von Bafin für Bestandsübertragung

... Bafin hat der Frankfurter Lebensversicherung AG die Genehmigung erteilt, den Bestand an Lebensversicherungen der Basler Leben AG Direkt in Deutschland zu übernehmen...
Quelle: Versicherungspraxis, 06.01.2017

Ein Rückblick auf meine Folien in 2018

3. Jüngste Entwicklungen am deutschen Run-off Markt

11-2017: BaFin genehmigt Übertragung eines Rückversicherungsbestandes von Allianz Versicherungs-Aktiengesellschaft auf Hamburger Internationale Rückversicherung AG
Compre

07-2017: BaFin genehmigt Übertragung eines Teilversicherungsbestand an Provinzial Rheinland Versicherung AG auf Hochrhein Internationale Rückversicherung AG
AXA ILM

03-2017: BaFin genehmigt Übertragung eines Rückversicherungsbestandes von LVM Landwirtschaftlicher Versicherungsverein Münster a.G. auf Hamburger Internationale Rückversicherung AG
Compre

12-2016: BaFin genehmigt Übertragung eines Rückversicherungsbestandes von Wüstenrot & Württembergische AG auf Bothnia International Insurance Company Limited
Compre

12-2016: BaFin genehmigt Teilversicherungsbestand an Rückversicherungen von Provinzial Rheinland Holding AöR auf Hochrhein Internationale Rückversicherung AG
AXA ILM

Zurich verkauft Krankenhaushaftpflicht-Geschäft
 Die Zurich trennt sich von ihrem Krankenhaushaftpflicht-Geschäft in Deutschland. Das Portfolio, das zum 31. Dezember 2016 Catalina Insurance Ireland DAC (Catalina) übernahm, wird von der...
Quelle: Versicherungspraxis, 08.11.2017

SOVAG stellt Geschäft ein
 Der Spezialversicherer SOVAG stellt sein Geschäft ein und werde sich aus dem Markt zurückziehen. Zudem wolle das Hamburger Unternehmen den aktuellen Bestand abstoßen. Dazu werde aktuell der Markt sondiert.
Quelle: Versicherungspraxis, 13.09.2017

P&C ist nicht Leben!

Quelle: BaFin Journal, Ausgaben 01-12/2017
 Anm.: Nicht berücksichtigt sind seitens der BaFin veröffentlichte Bestandsübertragungen, bei denen auch in Deutschland belegene Risiken enthalten sind aber nicht-deutsche Versicherer beteiligt sind

2. Jüngste Entwicklungen am deutschen Run-off Markt

... nicht wirklich!

Durch die BaFin genehmigte Non-life Bestandsübertragungen seit März 2018:

- 07-2018: BaFin genehmigt Übertragung eines Teilversicherungsbestand **Gothaer Finanzholding AG** auf die **Ambra Versicherung AG**
- 07-2018: BaFin genehmigt Übertragung eines Teilversicherungsbestands von **E+S Rückversicherung AG** sowie von **Hannover Rück SE** auf **Bothnia International Insurance Company Limited**
- 04-2018: BaFin genehmigt Übertragung einen Teil ihres Rückversicherungsbestands von **R+V Versicherung AG** auf **N.V. Schadeverzekering-maatschappij MAAS Lloyd**

Run-Off findet auch in Nicht-Leben statt
Die Axa Liabilities Managers (Axa LM) übernimmt den Nicht-Leben-Bestand der Schwarzmeer und Ostsee Versicherungs-AG (Sovag). [...]
Quelle: www.versicherungsmagazin.de vom 12.09.2018

AXA LM

Compre

Run-off-Markt Deutschland – Quo Vadis? Die Entwicklung des Run-off- Markts Deutschland ist in vollem Gange. [...]

Im aktuellen Run-off Survey 2018 schätzt PwC das Gesamtvolumen des sich global im Run-off befindlichen (Rück-) Versicherungsbestands auf 730 Mrd. US -Dollar. (...) Angesichts zunehmender extrinsischer Einflüsse wie Finanzkrise, anhaltender Niedrigzinsphase, Solvency II und der Belastung durch die Zinszusatzreserve im Lebensversicherungs-sektor erstaunte es, dass sich dennoch vor allem im deutschen Run-off- Markt lange Zeit die von Run-off -Plattformen und -Dienstleistern angebotenen Run-off -Lösungen kaum oder nur zögerlich durchsetzen konnten. [...]

Quelle: Versicherungswirtschaft Heute vom 07.11.2018

So funktionieren interne und externe Run-offs
Die Ratingagentur Fitch geht davon aus, dass das Run-off- Volumen in Deutschland in den nächsten Jahren auf bis zu 150 Milliarden Euro [Anm. im Bereich Leben] ansteigen könnte. Als Argumente werden meist die Niedrigzinsphase und hohe Verwaltungskosten angeführt...

Quelle: www.versicherungsjournal.de/ vom 22.10.2018

Quelle: BaFin Journal, Ausgaben 04/2018 – 02/2019

Anm.: Nicht berücksichtigt sind seitens der BaFin veröffentlichte Bestandsübertragungen, bei denen auch in Deutschland belegene Risiken enthalten aber nicht-deutsche Versicherer beteiligt sind (Genehmigung gem. § 63 VAG) sowie konzerninterne Übertragungen oder Verschmelzungen

3. Unterschiede zwischen Non-Life und Life Run-off

„Das erste Geschäft einer jeden Theorie ist das Aufräumen der durcheinander geworfenen und ineinander verworrenen Begriffe und Vorstellungen, und erst, wenn man sich über Namen und Begriffe verständigt hat, darf man hoffen, in der Betrachtung der Dinge mit Klarheit und Leichtigkeit vorzuschreiten.“

Carl von Clausewitz (1780 - 1831), „Über die Theorie des Krieges“, 2. Buch, 1. Kapitel

Immer wieder wird der Run-off in der Lebens-/ und der Nicht-Lebensversicherung vermengt oder sogar gleichgestellt. Ist das richtig?

3. Unterschiede zwischen Non-Life und Life Run-off

Ein paar Klarstellungen vorweg:

Run-off ist nicht (nur) das Ergebnis von früherem „Versagen“ („Failure“) !

Das Einstellen des Zeichnens von Neugeschäft kann vielfältige Gründe haben, nicht nur rückläufige oder keine Profitabilität:

- **Ergebnis von M&A Aktivitäten, z.B. Sparte einer erworbenen Gesellschaft ist in der Gruppe bereits und stärker vorhanden**
- **Änderung rechtlicher Rahmenbedingungen**
- **Strategische Entscheidung, sich aus einem lokalem Markt zurückziehen**
- **Rückläufiger Kundenbedarf**
- **„Verlust“ von Underwriting Know-How (Wechsel zum Wettbewerber)**

3. Unterschiede zwischen Non-Life und Life Run-off

Bereits im aktiven Geschäft ist der Unterschied zwischen Lebens- und Sachversicherung immens!

Leben (hier nur Rentenversicherung):

- häufigste Form ist die gemischte Lebensversicherung
- Versicherungsleistung (bei Rente) wird zum vereinbarten Ablaufzeitpunkt ausgezahlt
- Im Todesfall schuldet der Versicherer ggf. die volle Versicherungssumme oder eine um die bereits erfolgten Auszahlungen verminderte Leistung

Zweck ist die Deckung einer in der Zukunft möglichen Versorgungslücke

Schaden (hier „LongTail“):

- vielfältige Versicherungszweige
- Deckung eigener (Sach-/Unfall) oder fremder Schäden (Haftpflicht)
- Versicherungsleistung bei Eintritt des Schadens in der Regel an den geschädigten Dritten; der Versicherungsnehmer ist idR nicht (mehr) involviert
- Bereicherungsverbot des Versicherungsnehmers

Zweck ist Deckung eines Schadens in der Gegenwart oder Vergangenheit

3. Unterschiede zwischen Non-Life und Life Run-off

Warum sollte es nicht auch Unterschiede im Run-off geben?

Vorgang	Leben	Nicht-Leben
Einstellung Neugeschäft, d.h. kein Neuabschluss		
Erneuerung Verträge bzw. Fortführung	 Vertrag läuft bis Leistungsphase	 Verträge werden gekündigt oder nicht verlängert
Administrations-tätigkeit ggü. dem Versicherten/ Versicherungsnehmer (VN)	 <ul style="list-style-type: none"> • „normale“ Bestandsverwaltung (z.B. Adressänderung, Anpassung Dynamik, Änderung Begünstigter, etc.) • Beitragsabrechnung/-forderung • Jahresmitteilung 	 Vertrag ist beendet

3. Unterschiede zwischen Non-Life und Life Run-off

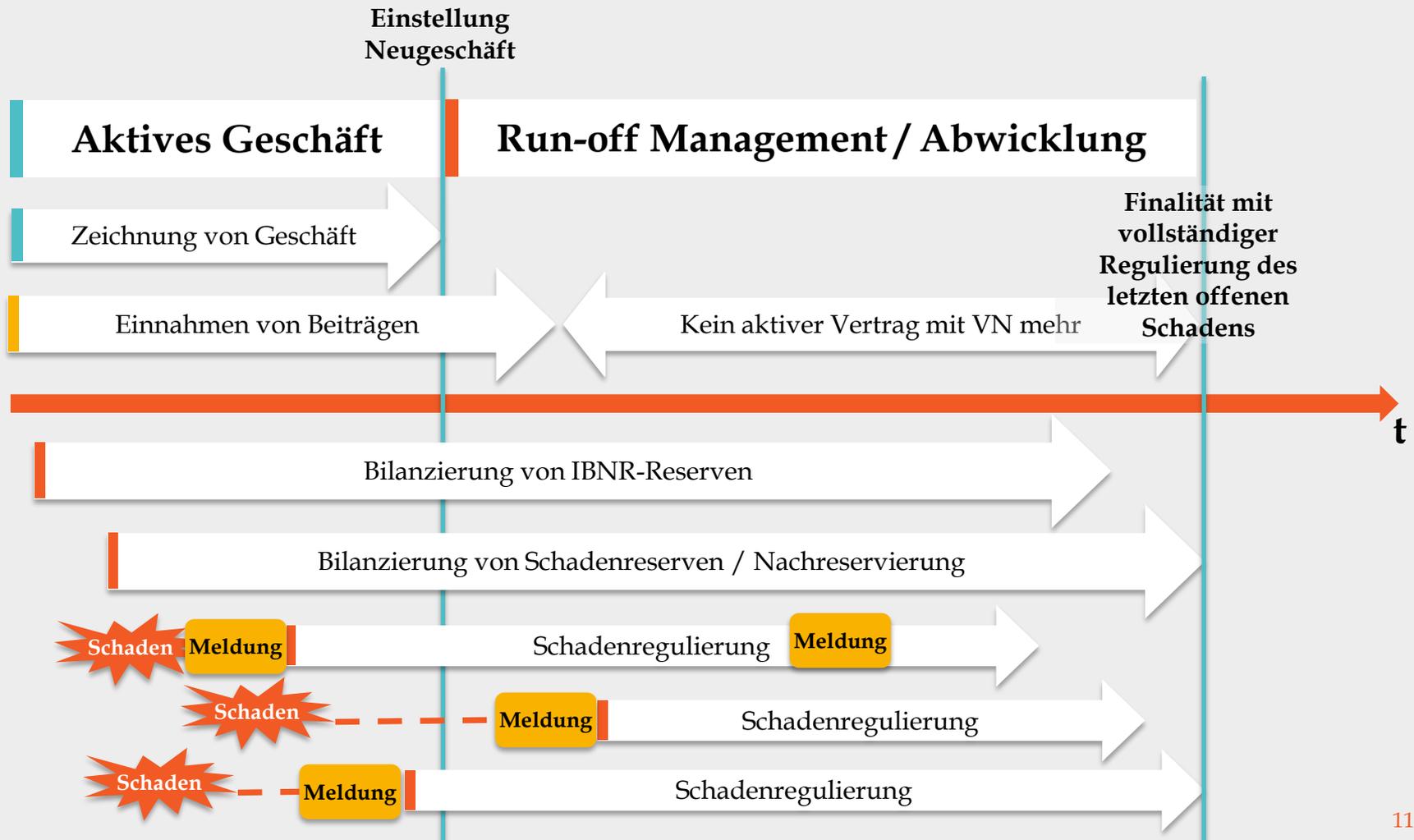
Vorgang	Leben	Nicht-Leben
Administration ggü. Berechtigten/ Geschädigten	<ul style="list-style-type: none"> • Auszahlung, ggf. als Rente lebenslang 	<ul style="list-style-type: none"> • „Normale“ Schadenbearbeitung • Ggf. Angebot eines „Risiko-rückkaufs“ („Policy buy-back“) • aber keine Kulanz
Leistungsumfang	<ul style="list-style-type: none"> • Leistungsumfang gem. Vertrag • Abruf in der Zukunft zum festen Stichtag 	<ul style="list-style-type: none"> • max. Versicherungssumme • ggf. Vergleich auf Einmalzahlung • unbekannter Schaden aus der Vergangenheit kann viel später bekannt werden

Wesentlicher Unterschied bei Non-Life Run-off:

- der Vertrag mit dem VN ist (ggf. schon seit Jahren) beendet
- es fließen keine Beiträge mehr, sondern
- „nur“ die Abwicklung offener, ggf. neuer oder wiederauflebender, Schäden

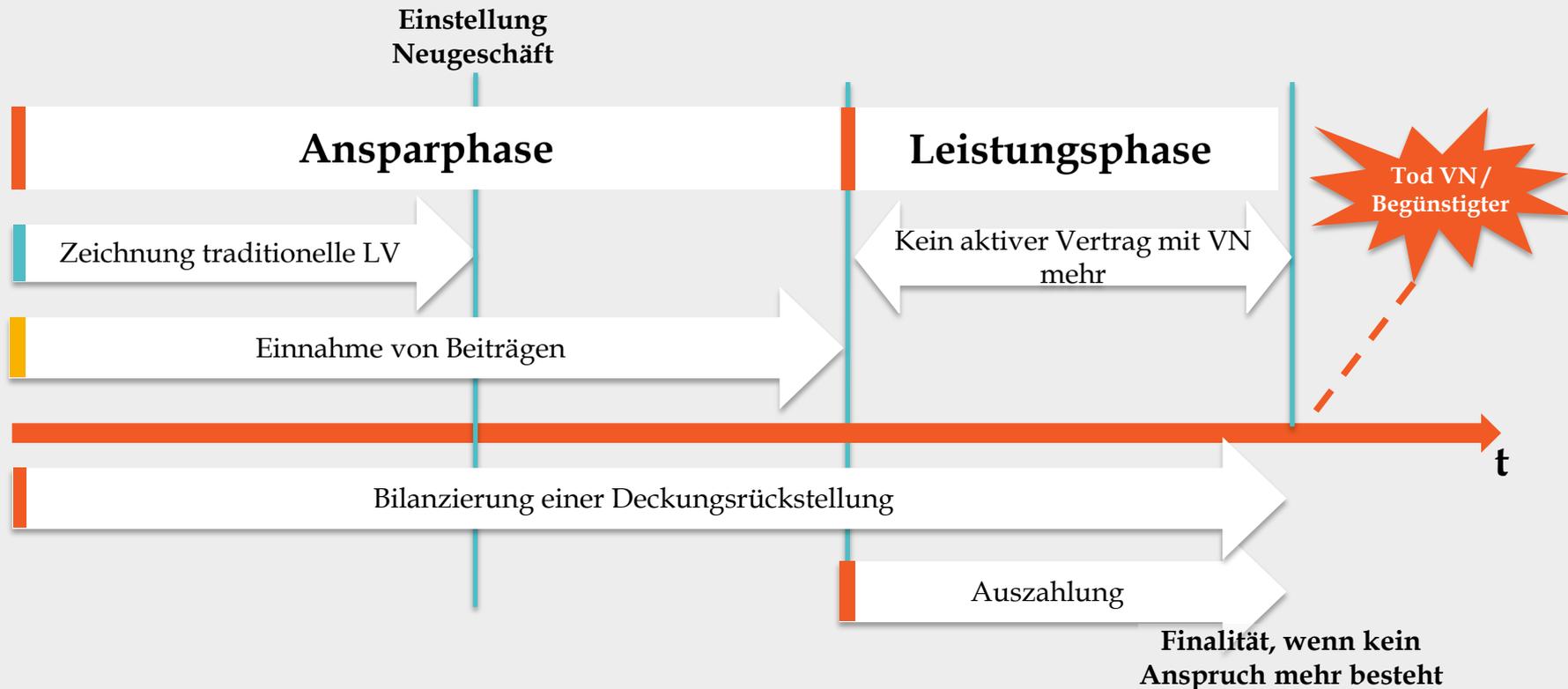
3. Unterschiede zwischen Non-Life und Life Run-off

Illustrative Darstellung eines Run-off (Non-Life)



3. Unterschiede zwischen Non-Life und Life Run-off

Illustrative Darstellung eines Run-off (Life)



**Laufende Optimierung des Kapitalanlageergebnisses
Reduzierung von Kosten / Schaffen von Synergien**

3. Unterschiede zwischen Non-Life und Life Run-off

- **Entsprechend unterscheiden sich die Run-off Spezialisten**

- Run-off Plattformen Non-Life haben den Blick auf die Passivseite der Bilanz:

→ Reduzierung der Schadenrückstellungen und IBNR

- Run-off Plattformen Non-Life sind Spezialisten in der Schaden-Abwicklung reduzieren den Bestand

- Run-off Plattformen Life haben vor allem die Aktivseite der Bilanz im Fokus:

→ Erhalt des Bestandes und Optimierung des Kapitalanlageergebnisses

- Run-off Plattformen Life sind Spezialisten in der Bestandsverwaltung, führen den Bestand insofern fort

4. Vorteile eines externen Run-off im Non-Life Bereich

- Die abgebende Gesellschaft erzielt vollständige - rechtliche, ökonomische und administrative - Finalität. Es verbleiben keine Haftungen und damit keine Notwendigkeit, entsprechende versicherungstechnische Rückstellungen zu bilden
- Das Risiko einer zukünftigen adversen Schadenentwicklung des übertragenen Altbestandes liegt zukünftig alleine beim Spezialisten
- Das bislang unter Solvency II gebundene Sicherungskapital steht nach der aufsichtsrechtlichen Genehmigung frei zur Verfügung
- Bislang gebundene Mitarbeiterkapazitäten werden freigesetzt und bestandsbezogenes Berichtswesen entfällt
- Der Run-off Spezialist hat ein Eigeninteresse an solider und rufwahrender Abwicklung, um als anerkannter Partner im Markt weitere Bestände übernehmen zu können, und er unterliegt ebenfalls der jeweiligen nationalen Versicherungsaufsicht.

Vielen Dank! Thank you !

Ihr Kontakt bei Compre in Deutschland

Haben Sie noch Fragen?

Zögern Sie nicht, mich oder meine Kollegen bei Compre jederzeit anzusprechen!

Compre Group | Hamburger Internationale Rückversicherung AG (HIR)

Borsteler Chaussee 51 | 22453 Hamburg



Philipp C. Kleyser, LL.M.

**Group Head of Business Generation Germany and Austria
Mitglied des Vorstandes HIR**

philipp.kleyser@compre-group.com

+49 40 593 5562 17