

Inhaltsverzeichnis

1	Einführung	1
2	Die Funktion der Versicherungswirtschaft	3
	Literatur	4
3	Status quo der Rechnungslegung	5
4	Gründe für einen Reformbedarf	11
5	Zeitplan	13
6	Grundzüge des IFRS: Phase I – eine Bestandsaufnahme	15
	Literatur	22
7	Bisherige Auswirkungen auf die Geschäftspolitik in Phase I	23
8	Grundzüge des IFRS: Phase II (IFRS 17)	27
8.1	Full-Fair-Value-Accounting	27
8.2	Marktwert und fairer Wert: Warum das Ungleichgewicht auf Aktiv- und Passivseite schadet	27
8.2.1	Wie wird ein fairer Wert berechnet?	27
8.2.2	Fairer Wert der Passivseite	29
8.2.3	Fairer Wert eines Versicherungsunternehmens	32
8.2.4	Struktur der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung	33
8.3	Auswirkungen von IFRS auf die Bewertung von Versicherungsunternehmen	38
8.3.1	Generelle Auswirkungen	38
8.3.2	Einfluss des Goodwills auf die Aktienbewertung	48
8.3.3	Einfluss von Social Responsible Investment-Kriterien	50
	Literatur	52

9	Erwartete Auswirkungen auf die Geschäftspolitik in Phase II.	53
9.1	Theoretische Auswirkungen auf die langfristige Geschäftspolitik	53
9.2	Exkurs: Was wäre eine gerechte Abbildung von Aktieninvestments?	55
9.3	Praktische Auswirkungen auf die Geschäftspolitik	69
9.3.1	...in der Sachversicherung	69
9.3.2	...in der Lebensversicherung	73
9.3.3	...in der Krankenversicherung	87
9.4	Viele Fragen werden erst im Praxistest geklärt	89
9.5	Auswirkungen auf Kapitalanlagepolitik und Produktgestaltung	90
9.5.1	Langfristige Auswirkungen	90
9.5.2	Beeinflussung durch den Zins	92
9.5.3	Einfluss von Schätzgrößen	93
	Literatur	94
10	Gesamtwirtschaftliche Auswirkungen	95
11	IFRS und Solvency II	97
11.1	Die drei Säulen	97
11.2	Die Frage des Eigenkapitals	104
11.3	Überwindung der Solvenzarbitrage	105
11.4	Was ist Risikokapital?	107
	Literatur	113
12	Ausblick: Versicherungsindustrie – Quo vadis?	115
12.1	Auswirkungen von steuerlichen Neuregelungen	115
12.2	Auswirkungen auf die Vertriebswege	116
12.3	Einfluss der EU-Vermittlerrichtlinie	119
12.4	Ausländische Beispiele	119
12.5	Das Problem der Langlebigkeit	126
12.6	IFRS-Regeln hemmen Aktieninvestments bedingt	127
12.7	Aktuarielle Methoden der Langlebigkeitsabdeckung	128
12.8	Risikobewältigung in der Sachversicherung	129
12.9	Risikobewältigung in der Krankenversicherung	130
12.10	Steuerungskonflikte	135
12.11	Steuerung nach EVA-Modell	138
12.12	Wertorientierte Steuerung bei nicht börsennotierten Gesellschaften	138
12.13	Was ist eine freie RfB?	138
	Literatur	139

13	Vorbereitung auf die Veränderungen	141
13.1	Grundsätzliche Überlegungen	141
13.2	Herausforderungen an die IT-Landschaft	142
14	IFRS: Bankassekuranz als Folge?	147
14.1	Generelle Überlegungen	147
14.2	Druck auf Abschlusskosten günstig für Banken	148
14.3	Mögliche Konzentrationsbewegungen in Deutschland	150
	Literatur.	153
15	Zusammenfassung.	155
	Nachwort	157