

Die folgende Modellrechnung geht von folgenden Daten aus:

€ 1.400.000,- p.a.	Prämie
€ 354.000,-	Schadenaufwand im Durchschnitt der letzten 5 Jahre, dieser wird für die 5 Jahre der Modellrechnung als konstant unterstellt
7,5 %	Fronting Fee für das Ausstellen lokaler Policen
10 %	Broker-Courtage
€ 45.000,-	Management-Fee

Um die Gesamtrechnung nicht zu komplizieren, ist in der Modellrechnung kein Rückversicherungsschutz vorgesehen; es fallen keine Kosten für den Einkauf von Rückversicherungsschutz an.

Einer Prämie von € 7 Mio., die über fünf Jahre eingezahlt wurde, steht nach fünf Jahren ein Kapital von € 4.521.000,- gegenüber.

		1. Jahr	2. Jahr	3. Jahr	4. Jahr	5. Jahr
a) Prämien	Gezeichnete Prämie	1.400.000,00 €	1.400.000,00 €	1.400.000,00 €	1.400.000,00 €	1.400.000,00 €
	./. Fronting Fee (7,5%) -105.000					
	./. Brokerage (10 %) -140.000					
		- 245.000,00 €	- 245.000,00 €	- 245.000,00 €	- 245.000,00 €	- 245.000,00 €
	<b>Netto Prämie</b>	<b>1.155.000,00 €</b>	<b>1.155.000,00 €</b>	<b>1.155.000,00 €</b>	<b>1.155.000,00 €</b>	<b>1.155.000,00 €</b>
b) Schäden	./. Schadenszahlungen	- 354.000,00 €	- 354.000,00 €	- 354.000,00 €	- 354.000,00 €	- 354.000,00 €
	Veränderung Schadensrückstellung	- 700.000,00 €	- 700.000,00 €	- 700.000,00 €	- 700.000,00 €	- 700.000,00 €
	<b>Schadensrückstellung Total</b>	<b>- 700.000,00 €</b>	<b>- 700.000,00 €</b>	<b>- 700.000,00 €</b>	<b>- 700.000,00 €</b>	<b>- 700.000,00 €</b>
	Schadensaufwand	- 1.054.000,00 €	- 1.054.000,00 €	- 1.054.000,00 €	- 1.054.000,00 €	- 1.054.000,00 €
(a-b)	<b>Technisches Ergebnis</b>	<b>101.000,00 €</b>	<b>101.000,00 €</b>	<b>101.000,00 €</b>	<b>101.000,00 €</b>	<b>101.000,00 €</b>
c) Zinsen	Zinsen auf Rückstellung (2,5 %)	- €	26.250,00 €	43.750,00 €	61.250,00 €	78.750,00 €
	Zinsen auf Barüberschuß (2,5 %)	9.158,00 €	9.266,00 €	9.266,00 €	9.266,00 €	9.266,00 €
	Zinsen auf Aktienkapital (2,5 %)	7.000,00 €	7.000,00 €	7.000,00 €	7.000,00 €	7.000,00 €
	Zinsen auf kumul. Gewinn (2,5 %)	- €	1.856,00 €	5.893,00 €	11.417,00 €	18.525,00 €
	<b>Finanzergebnis</b>	<b>16.158,00 €</b>	<b>44.372,00 €</b>	<b>65.909,00 €</b>	<b>88.933,00 €</b>	<b>113.541,00 €</b>
d) Kosten	Management Fee	- 45.000,00 €	- 45.000,00 €	- 45.000,00 €	- 45.000,00 €	- 45.000,00 €
	Gründungskosten	- 12.000,00 €	- €	- €	- €	- €
	Betriebskosten	- 11.325,00 €	- 14.700,00 €	- 14.700,00 €	- 14.700,00 €	- 14.700,00 €
	<b>Kosten</b>	<b>- 68.325,00 €</b>	<b>- 59.700,00 €</b>	<b>- 59.700,00 €</b>	<b>- 59.700,00 €</b>	<b>- 59.700,00 €</b>
(a-sz-d)	<b>Barüberschuß</b>	<b>732.675,00 €</b>	<b>741.300,00 €</b>	<b>741.300,00 €</b>	<b>741.300,00 €</b>	<b>741.300,00 €</b>
a-b+c-d	<b>Ergebnis</b>	<b>48.833,00 €</b>	<b>85.672,00 €</b>	<b>107.209,00 €</b>	<b>130.233,00 €</b>	<b>154.841,00 €</b>
	<b>Kumulierter Gewinn / Verlust</b>	<b>48.833,00 €</b>	<b>134.505,00 €</b>	<b>241.714,00 €</b>	<b>371.947,00 €</b>	<b>526.788,00 €</b>
	Finanzanlage Aktienkapital	280.000,00 €	280.000,00 €	280.000,00 €	280.000,00 €	280.000,00 €
	Kummulierter Gewinn (Vorjahr)	- €	48.833,00 €	134.505,00 €	241.714,00 €	371.947,00 €
	<b>Rückstellungen</b>	<b>700.000,00 €</b>	<b>1.400.000,00 €</b>	<b>2.100.000,00 €</b>	<b>2.800.000,00 €</b>	<b>3.500.000,00 €</b>
		<b>980.000,00 €</b>	<b>1.728.833,00 €</b>	<b>2.514.505,00 €</b>	<b>3.321.714,00 €</b>	<b>4.151.947,00 €</b>
	Bezahlte Prämie (kumuliert)	1.400.000,00 €	2.800.000,00 €	4.200.000,00 €	5.600.000,00 €	7.000.000,00 €

Abbildung: Modellrechnung Captive

Entnommen aus: Carlheinz Mikosch, Industrierversicherungen – Eine Führung durch den Versicherungsdschungel, Gabler 2005.