

Wolfgang Baums

**Die Rolle der Protektor
Lebensversicherungs-AG und der BaFin im
Zusammenhang mit der
Zahlungsunfähigkeit der Mannheimer
Lebensversicherung AG**

Eine Fallstudie

Diplomarbeit

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek: Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Copyright © 2003 Diplom.de
ISBN: 9783832477851

Wolfgang Baums

**Die Rolle der Protektor Lebensversicherungs-AG und
der BaFin im Zusammenhang mit der Zahlungsunfähigkeit
der Mannheimer Lebensversicherung AG**

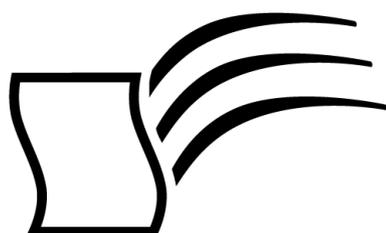
Eine Fallstudie

Wolfgang Baums

Die Rolle der Protektor Lebensversicherungs-AG und der BaFin im Zusammenhang mit der Zahlungsunfähigkeit der Mannheimer Lebensversicherung AG

Eine Fallstudie

**Diplomarbeit
Universität Mannheim
Fachbereich Betriebswirtschaftslehre
Abgabe Dezember 2003**



Diplom.de

Diplomica GmbH _____
Hermannstal 119k _____
22119 Hamburg _____

Fon: 040 / 655 99 20 _____
Fax: 040 / 655 99 222 _____

agentur@diplom.de _____
www.diplom.de _____

ID 7785

Baums, Wolfgang: Die Rolle der Protektor Lebensversicherungs-AG und der BaFin im Zusammenhang mit der Zahlungsunfähigkeit der Mannheimer Lebensversicherung AG - Eine Fallstudie

Hamburg: Diplomica GmbH, 2004

Zugl.: Universität Mannheim, Universität, Diplomarbeit, 2003

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden, und die Diplomarbeiten Agentur, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Diplomica GmbH

<http://www.diplom.de>, Hamburg 2004

Printed in Germany

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	II
Tabellenverzeichnis.....	III
Abkürzungsverzeichnis.....	IV
1. Einleitung	1
2. Die Mannheimer Lebensversicherung AG.....	3
2.1 Funktion im Konzern und Geschäftstätigkeit	3
2.2 Bedeutung im Markt	4
2.3 Geschäftsentwicklung und Krise.....	6
2.3.1 Bestandsentwicklung.....	6
2.3.2 Kapitalanlagepolitik.....	7
2.3.3 Bedeutung und Entwicklung der Bewertungsreserven.....	10
2.3.4 Entwicklung und Finanzierung der Überschussbeteiligung	12
2.3.5 Ergebnisauswirkungen und Kapitalmaßnahmen	15
3. Die Aufsicht über die Mannheimer Lebensversicherung AG	18
3.1 Regulierungszweck, -gegenstand und -behörden.....	18
3.2 Die Rolle der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.....	20
3.2.1 Vorgehensweise bei der Mannheimer Lebensversicherung AG	20
3.2.2 Überwachung der Aktienquote der Mannheimer Lebensversicherung AG.....	23
3.3 Stresstests als Regulierungsinstrument	25
3.3.1 Zur Bedeutung der Solvabilität von Lebensversicherern	25
3.3.2 Konzeption und Bedeutung von Stresstests.....	28
3.3.3 Solvabilität und Stresstest bei der Mannheimer Lebensversicherung AG.....	31
3.4 Beurteilung der Aufsicht über die Mannheimer Lebensversicherung AG...	35
4. Die Protektor Lebensversicherungs-AG.....	37
4.1 Zweck und Konzeption der Protektor Lebensversicherungs-AG	37
4.2 Rolle im Fall der Mannheimer Lebensversicherung AG	39
4.3 Konsequenzen für die Lebensversicherungsbranche	42
4.4 Abschließende Beurteilung der Protektor Lebensversicherungs-AG	44
5. Zusammenfassung und Ausblick.....	49
Anhang.....	51
Literaturverzeichnis.....	62

Tabellenverzeichnis

Tabelle 1: Bedeutung der Mannheimer Leben im Markt zum 31.12.2002.....	6
Tabelle 2: Versicherungsbestand der Mannheimer Leben nach Versicherungsarten 1999–2002.....	7
Tabelle 3: Die Kapitalanlagearten der Mannheimer Leben und der Branche im Vergleich.....	8
Tabelle 4: Kapitalanlagen und Bewertungsreserven der Mannheimer Leben 1998– 2002.....	10
Tabelle 5: Entwicklung von Kapitalanlagenrendite, Überschüssen und Sicherheitsmitteln der MLV AG.....	13
Tabelle 6: Ergebnisentwicklung der Mannheimer Leben 1998-2002.....	16
Tabelle 7: Entwicklung der Eigenkapitalbestandteile der Mannheimer Leben	17
Tabelle 8: Kapitaladäquanz ausgewählter Lebensversicherer in den Jahren 2001 und 2002.....	32
Tabelle 9: Stresstestergebnis bei der Mannheimer Leben zum 31.12.2002 (Basis: 31.12.2001)	34

Abkürzungsverzeichnis

AG	Aktiengesellschaft
AktG	Aktiengesetz
AnlV	Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen (Anlageverordnung-AnlV)
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BAKred	(ehemaliges) Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen
BAV	(ehemaliges) Bundesaufsichtsamt für das Versicherungswesen
BAW	(ehemaliges) Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel
BGB	Bürgerliches Gesetzbuch
CAR	Capital Adequacy Ratio, Grad der Sicherheitsmittelausstattung
c.p.	ceteris paribus
DAX	Deutscher Aktienindex
EM	Eigenmittel
EWR	Europäischer Wirtschaftsraum
GDV	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft
GuV	Gewinn- und Verlustrechnung
HGB	Handelsgesetzbuch
IAS	International Accounting Standards
IWF	Internationaler Währungsfonds
k.A.	keine Angabe
KAG	Kapitalanlagegesellschaft
KWG	Kreditwesengesetz
LV	Lebensversicherung
Mannheimer Leben	Mannheimer Lebensversicherung AG
math.	mathematisch
Mio.	Millionen
MLV AG	Mannheimer Lebensversicherung AG
Mrd.	Milliarden
MSCI	Morgan Stanley Capital Index
Protector Leben	Protector Lebensversicherungs-AG
RAP	Rechnungsabgrenzungsposten