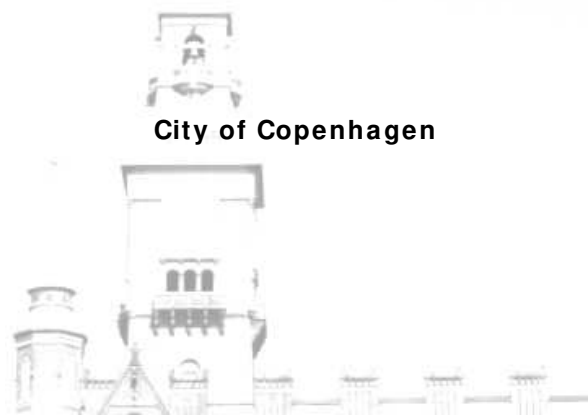


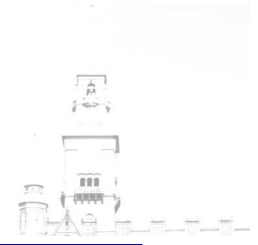


CAPTIVE FEASIBILITY STUDY



City of Copenhagen

Willis



KONKLUSION

- Et Captive kan ikke begrundes økonomisk og den anslåede gevinst er forbundet med stor usikkerhed.
- Der er et stort økonomisk potentiale for Københavns Kommune ved, at indføre mere systematisk risikostyring, hvor der er forståelse for, at de samlede skadesudgifter og nedbringelse af disse er det bærende element. Det anbefales, at Kommunen belyser omkostninger og potentiale indenfor hvert risikoområde og udarbejder konkrete handlingsplaner.
- Et Captive kan være drivkraften i en forandringsproces, men initiativer som vil nedsætte Kommunens risikoomkostninger kan ligeså vel gennemføres uden et Captive.

SAMMENFATNING AF CAPTIVE RAPPORT

I henhold til opgavebeskrivelsen har vi udarbejdet en rapport med henblik på synliggørelse af, hvorvidt etablering af et forsikringsselskab (captive) vil være gunstigt for Københavns Kommune.

Københavns Kommune har i dag et selvforsikringsprogram der benytter det direkte forsikringsmarked med en kombination af en intern solidarisk ordning og katastrofebeskyttelse (forsikring). Anmodning om udarbejdelse af denne rapport er et udtryk for, at der er et ønske om at ændre den eksisterende ordning til en mere formel og markedsorienteret løsning i et separat juridisk regi.

Hvad er et Captive

Et Captive er et forsikringsselskab der etableres med det formål at forsikre moderselskabets risici, dvs. et fuldt ejet datterselskab designet til at finansiere Københavns kommunes risici med adækvat beskyttelse via reassurance markedet. Vi har i rapporten beskrevet forskellige typer af Captives og anbefalet et fuldt ejet captive med domicil i Danmark.

Hvorfor etablere et Captive?

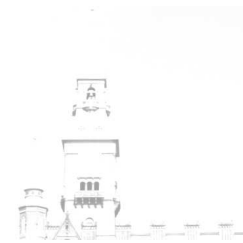
Den primære målsætning med et Captive er oftest en eller flere af følgende:

Etablering af en juridisk enhed til finansiering af egne risici.

Direkte adgang til reassurance markedet (det marked der ultimativt bestemmer vilkårene for risikooverførsel) for dermed at reducere afhængigheden af det direkte forsikringsmarked.

Udvikling og etablering af en metode til risikostyring og forbedringer som over tid vil forbedre kvaliteten af risici, for derigennem at reducere de samlede risikoomkostninger (Total Cost Of Risk – TCOR).

Hvad betyder det for Københavns Kommune



Vi har analyseret de eksisterende skadeudgifter og ved hjælp af statistiske modeller udarbejdet et budget for størrelsen af de fremtidige skadeudgifter. Vores forudsætninger er angivet i rapporten og vi har angivet, at der er knyttet nogen usikkerhed til budgettet grundet kvaliteten af historiske data.

Udover de finansielle forhold har vi peget på andre forhold af interesse ved etablering af et Captive, herunder strategiske forhold, medforsikring af selvstændige institutioner, udvikling af skræddersyede løsninger og videre udvikling af risiko-styringen i Kommunen.

Et særligt forhold gør sig gældende for Københavns Kommune, idet kommunen er fritaget for pligten til at tegne lovpligtige forsikringer og fritaget for betaling af almindelige skatter og afgifter qua muligheden for selvforsikring.

Denne særstilling opgives ved etablering af et Captive, hvilket kort betyder, at Københavns Kommune ved etablering af et Captive skal overholde samtlige de regler og krav der i dag stilles til alle forsikringsselskaber på det danske marked. Der er ingen særskilte regler for et Captive.

Disse regler er ret omfattende og vi vurderer, at forståelsen af konsekvenserne heraf er vigtige for den videre beslutning om etablering af et Captive.

Hvad er økonomien

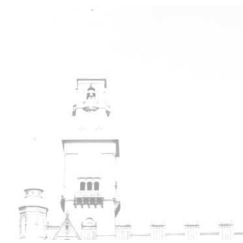
Nedenfor har vi sammenfattet det økonomiske overblik, hvor det fremgår, at et Captive vil bidrage positivt med netto kr. 792.363.

Præmiebesparelser udgør 2.394.195 som dog reduceres til 2.067.363 kr. grundet yderligere skatter. Driftomkostninger og captive management udgør 1.275.000, hvorved netto besparelsen reduceres til 792.363 kr.

Samlet set budgetteres der med et overskud på kr. 5.327.492 i 2008 under forudsætning af, at der indskydes kr. 5.196.200 årligt udover den eksisterende interne præmiebetaling. Den ekstra præmiebetaling er nødvendiggjort af det udarbejdede budget for skadeudgifter, der indikerer, at de fremtidige udgifter vil være større end forventet. Den primære årsag er ændring af selvriskoen fra 100.000 kr. til 7.000 kr.

Bemærk at økonomien i den nuværende ordning er negativ, idet vi i sammenligningen bruger den samme middelværdi for skadeudgifterne. Der er tale om gennemsnitlige skadeudgifter udregnet under de forudsætninger som er angivet i rapporten.

Kombineret budget		Nuværende	2008	2009	2010	
	<i>difference</i>					
A	Brutto præmier betalt	5.196.200	27.850.000	33.046.200	34.037.586	35.058.714
B	- skatter	326.832	-817.971	-1.144.803	-1.177.099	-1.210.364



C - Samlet reinsurance præmie	-2.394.195	-9.144.195	-6.750.000	-6.952.500	-7.161.075
D Netto præmie til Captive	7.263.563	17.887.834	25.151.397	25.907.987	26.687.274
	-2.067.363				
<u>Skader</u>					
E Samlet skadeudgift (middelværdi)		-18.548.905	-18.548.905	-19.105.372	-19.678.533
F Captive (drift omkostninger)	-525.000	0	-525.000	-540.750	-556.973
Captive Management	-750.000	0	-750.000	-772.500	-795.675
Netto resultat før skat og renteindtægter og -udgifter	792.363	-661.071	5.327.492	5.489.365	5.656.094

Udover den forøgede præmiebetaling vurderer vi, at der skal indskydes en kapital på 27.000.000 kr. af hensyn til de gældende solvenskrav. Betaling af selskabsskat samt renteindtægter og -udgifter vil først blive konkretiseret i næste fase.

Det beskedne resultat taget i betragtning er der begrænsede finansielle grunde til etablering af et Captive.

Et Captive er en langsigtet beslutning og værdien heraf bør derfor ikke bero på en vurdering af de første budgetår alene.

Vi har anbefalet, at Københavns Kommune adopterer en Total Cost Of Risk strategi, hvilket indebærer, at det er forståelsen af de samlede skadeudgifter og nedbringelsen af disse der er det bærende element.

Med en horisont på 3-5 år mener vi, at systematisk risikostyring vil kunne nedbringe skadeudgifterne med 20-30 % svarende til 3.500.000 til 5.500.000 kr. (% af middelværdien i tabellen ovenfor "E"). Enhver besparelse i skadeudgifterne vil påvirke overskuddet direkte.

Ingen andre omkostninger bærer et lignende potentiale for besparelser, hverken i procent eller kroner.

Med baggrund i rapporten anbefaler vi, at Københavns Kommune vurdere fordele og ulemper, og vurderer såvel finansielle som ikke finansielle forhold.

I sidste ende er det en beslutning om, hvorvidt der skal foretage kort- og langsigtede investeringer i risikoforebyggelse og risiko håndtering, og dermed over tid reducere de samlede risikoomkostninger. Vi har anslået de forøgede risikostyringsaktiviteter vil medføre en ekstra udgift på 1.500.000 kr. årligt, hvilket skal afholdes af Københavns kommune udenfor Captivet.

Et Captive kan være et effektivt værktøj til at opnå mange forandringer og fokus på sammenhængene og økonomi. Således kan et Captive være drivkraften i en forandringsprocess, om end mange initiativer kan gennemføres med og uden et Captive.