



## Die Kreditversicherung in Krisenzeiten: Rettungsanker oder Untergang?

In Deutschland haben rund 45.000 Unternehmen eine Police gegen Forderungsausfälle ihrer Abnehmer abgeschlossen. Abgedeckt werden dabei vor allem Forderungen aus den Bereichen Maschinen- und Anlagenbau, dem Stahl- und Baubereich, dem Textilbereich sowie der Automobilzuliefererindustrie. Die Kritik an den Kreditversicherern entzündet sich vor allem daran, dass das Deckungsvolumen von rund 300 Milliarden Euro im Oktober 2008 auf rund 280 Milliarden Euro bis Februar 2009 zurückgefahren wurde. Im Resultat wurden Limite reduziert, bei schwacher Bonität ganz aufgehoben oder die Selbstbeteiligung wurde für Abnehmer in Abhängigkeit von der Bonität oder dem Land des Abnehmers deutlich erhöht. Vor diesem Hintergrund werden besonders von den Verbänden, wie beispielsweise dem Industrieverband BDI Staatshilfen gefordert, um die durch die privaten Kreditversicherer reduzierten Deckungsvolumina auszugleichen.

Um ein wenig Licht in die Diskussion hineinzubringen, möchten wir im Folgenden die aktuelle Situation der Kreditversicherungsbranche auf dem deutschen Markt beleuchten. Im Anschluss wollen wir die bereits beschlossenen, erweiterten Deckungsmöglichkeiten der staatlichen Exportgarantien im Rahmen des Konjunkturpaketes II darstellen sowie die geplanten Unterstützungsmaßnahmen für die Absicherung von Inlandsforderungen auf Basis des 115 Milliarden betragenden Wirtschaftsfonds Deutschland vorstellen.

geradezu in einer komfortablen Situation, da sie zwischen fünf klassischen Kreditversicherungspartnern auswählen können. Neben den drei großen Kreditversicherern bieten zunehmend die R+V Allgemeine Versicherung AG sowie die Zurich Versicherung AG interessante Kreditversicherungslösungen an. So lag der Marktanteil der R+V Allgemeine Versicherung AG 2008 bei 6 % und der der Zurich bei 3 % auf dem deutschen Markt. Durch das sehr unterschiedliche De-

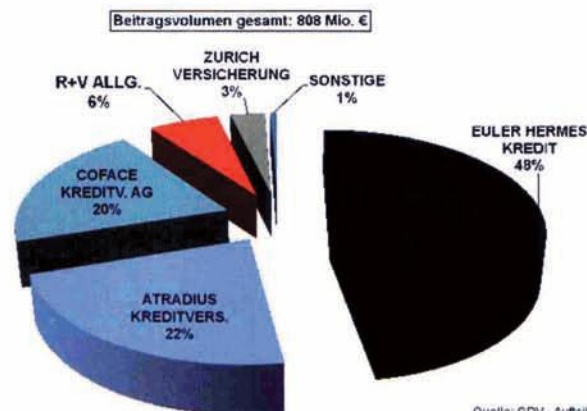


### Der Kreditversicherungsmarkt

Bei dem Kreditversicherungsmarkt handelt es sich um ein klassisches Oligo-Pool, bei dem die drei großen Kreditversicherer Euler Hermes Kreditversicherungs-AG, Atradius Kreditversicherung und Coface Kreditversicherungs-AG einen Weltmarktanteil von 90 % auf sich vereinigen können.

In Deutschland konnte die Euler Hermes Kreditversicherungs-AG 2008 einen Marktanteil von 48 % auf sich vereinigen, der Marktanteil von Coface Kreditversicherungs-AG lag bei 20 % und der Marktanteil von Atradius Kreditversicherung betrug 22 %. Im Vergleich zu anderen europäischen Ländern, in denen die Kreditversicherung ebenfalls ein elementarer Bestandteil in der Finanzierungskette darstellt, befinden sich die deutschen Unternehmen bei der Auswahl ihres Kreditversicherungspartners

Marktanteile in der Warenkreditversicherung 2008



Quelle: GDV - Aufteilung der Bruttobeitragsleistungen 2008



ckungsverhalten der Kreditversicherer wird es 2009 nochmals zu einer deutlichen Verschiebung der Marktanteile zwischen den Kreditversicherern kommen. Die Empfehlung lautet, jedes Unternehmen, das in einem bestehenden Kreditversicherungsvertrag von schwer nachvollziehbaren Limitaufhebungen und -reduzierungen stark betroffen ist, sollte sich eines spezialisierten Kreditversicherungsmaklers bedienen, um seinen Vertrag auf alternative Anbieter hin zu prüfen – dies besonders hinsichtlich der Deckungsquote für wichtige Abnehmer.

#### Die Exportgarantien des Bundes

Die Geschäftsführung der Exportgaranten des Bundes wurden bereits 1949 zwei privaten Gesellschaften übertragen: Der heutigen Euler Hermes Kreditversicherungs-AG und der Pricewaterhouse Coopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Ein interministerieller Ausschuss (IMA) entscheidet über die Absicherungsmöglichkeiten der Exporte in verschiedene Länder und die Übernahme von Exportgarantien. Ergänzend zu der privaten Kreditversicherung sichern die Sammeldeckungen Ausfuhr-PauschalGewährleistung (APG) und AusfuhrPauschalGewährleistung-light (APG-light) die kurzfristigen Ausfuhrforderungen eines Exporteurs, der mehrere Besteller in unterschiedlichen Ländern beliefert. In der Vergangenheit bezog

sich diese Absicherung ausschließlich auf Länder außerhalb der EU und der OECD (mit Ausnahme Mexikos, Südkoreas und der Türkei), da es sich bei Exportgeschäften in die EU und OECD-Länder um sogenannte marktfähige Risiken handelt, bei denen ein ausreichendes Versicherungsangebot aus der privaten Wirtschaft besteht, sodass von Seiten der Bundesregierung hier keine Absicherungsmöglichkeit angeboten werden durfte.

Im Rahmen des Konjunkturpaketes II wurden zunächst bis 2010 befristet deutliche Verbesserungen der Absicherungsmöglichkeiten im Exportbereich beschlossen. So dürfen zu bestimmten Voraussetzungen wieder an sich marktfähige Risiken im EU-Bereich und der OECD in Deckung genommen werden. Die staatlichen Exportgarantien können in diesen Ländern nunmehr Deckungen übernehmen, wenn ein Nachweis erbracht wurde, dass keine ausreichende Absicherung von Auslandsforderungen auf dem privaten Versicherungsmarkt verfügbar ist. Gleichzeitig kann der Selbstbehalt von in der Regel 15% bzw. bei der Ausfuhrpauschalgewährleistung 10% zukünftig auf Antrag des Exporteurs auf 5% reduziert werden.

Der Kunde kann wählen zwischen einer klassischen APG und einer APG-light. Die APG-light wendet sich an Exporteure, deren Jahresumsätze aus Exportgeschäften unter 1 Million Euro liegen und die in der Regel kurzfristige Kreditlaufzeiten von bis zu vier Monaten vereinbaren. Die APG-Light hat eine Laufzeit von einem Jahr, wobei in diese Police alle deckungsfähigen Forderungen mit eingeschlossen werden müssen.

Die klassische Ausfuhrpauschalgewährleistung (APG) hat als Zielgruppe Unternehmen mit einem deckungsfähigen Jahresumsatz von mindestens 1 Million Euro und mehreren ausländischen Kunden in verschiedenen Ländern.





# GfK

DIE WELT DER KREDITVERSICHERUNG UND DES FACTORING



## Die Top 3 weltweite Marktanteile

	Prämie in 2007	Marktanteil
1) Euler Hermes	2,1 Mrd. €	37 %
2) Atradius	1,8 Mrd. €	28 %
3) Coface	1,57 Mrd. €	24 %
Zwischensumme:	5,47 Mrd. €	89 %
- lokale Anbieter	0,4 Mrd. €	11 %
Gesamt:	5,87 Mrd. €	100 %



Quelle: www.icba-online.com | Library | World Market Data

Quelle: GfKMBH, Köln

### Marktanteile Warenkreditversicherungen 2008

Versichert werden generell Forderungsausfälle aufgrund der Insolvenz der ausländischen Kunden, die Nichtzahlung der Forderung innerhalb von sechs Monaten nach Fälligkeit und aufgrund politischer Risiken. Die Kosten für die APG setzen sich aus der Prämie zusammen, die auf Basis der versicherten Länderrisiken errechnet wird, sowie der vereinbarten Zahlungsbedingungen und aus den Prüfungsgebühren. Als grober Anhaltspunkt kann eine Umsatzprämie von 0,57% bei einer 95%igen Deckung zugrunde gelegt werden.

Daneben besteht auch die Möglichkeit für die Absicherung einzelner Risiken (Einzeldeckung). Die Prämie für Einzeldeckungen ist deutlich höher und kann zwischen 1% und 5% des Forderungsbetrages ausmachen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.agaportal.de](http://www.agaportal.de) oder unter der Telefonnummer: 040/8834-9000.

### Der geplante Rettungsschirm für den privaten Kreditversicherer

Die restriktive Haltung der Kreditversicherer, so wird von Verbandsvertretern angemahnt, hat dazu geführt, dass immer mehr Unternehmen für ihre wichtigen Inlandsabnehmer keinen Deckungsschutz mehr erhalten. Die Industrie sieht dadurch die Gefahr, dass ganze Lieferketten wegzubrechen drohen. In den Verhandlungen zwischen dem Lenkungsausschuss des Wirtschaftsfonds Deutschland und Vertretern aus der Kreditversicherungswirtschaft hat sich besonders ein Modell herauskristallisiert. Es handelt sich hierbei um eine sogenannte Top-Up-Cover-Deckung, bei der das bestehende Limit des Kreditversiche-

rsers durch eine staatliche Bürgschaft aufgestockt werden soll. Voraussetzung soll sein, dass der Versicherer zu mindestens 50% an dem versicherten Risiko beteiligt ist. Die Zielgruppe sind Unternehmen, bei denen die privaten Kreditversicherer in den vergangenen Monaten aufgrund ihrer Risikoeinschätzung die bestehenden Limite deutlich reduziert haben und/oder die Selbstbeteiligung bei einem Forderungsausfall angehoben haben. Grundsätzlich ist bei diesen Abnehmern an eine Verdoppelung des bestehenden Kreditlimits gedacht. Somit würde der Staat einige der Deckungen übernehmen, die von den Kreditversicherern nicht mehr geleistet werden. Bei der Beurteilung, welche Risiken für das Top-Up-Cover-Modell in Frage kämen, wird der Staat auf das Know-how der Kreditversicherer zurückgreifen müssen. Die Dienstleistungen werden sich die Kreditversicherer bezahlen lassen, gleichzeitig sinkt durch das Top-Up-Cover-Modell der Druck für die privaten Kreditversicherer in bestimmten Marktsegmenten, unzureichende Limitzusagen zu erhöhen. Die Bürgschaften sollen aus dem 115 Milliarden schweren Deutschlandfonds kommen, der wegen der Finanzkrise in Schwierigkeiten geratenen Unternehmen helfen soll. Die genauen Details und die Höhe der Wirtschaftsgebühr werden noch ausgearbeitet. Im Laufe des Augustes werden hierzu konkrete Angaben erwartet.

CreditManager Praxis



Klaus Flück,  
Kreditversicherungsexperte und  
Geschäftsführer der Gesellschaft  
für Kreditversicherungs-Service GmbH  
Köln, Tel.: 02 21-1 26 01 00