

Spis treści

Wprowadzenie	9
---------------------------	----------

Rozdział 1

Uwarunkowania fuzji i przejęć na rynku

ubezpieczeniowym	15
1. Historyczne ujęcie procesów konsolidacyjnych	15
2. Współczesne uwarunkowania transakcji konsolidacyjnych	19
2.1. Uwagi wprowadzające	19
2.2. Wzrost rynku ubezpieczeniowego	21
2.3. Deregulacja, liberalizacja, globalizacja, wzrost gospodarczy	24
2.4. Koncentracja ryzyka	26
2.5. Postęp technologiczny	28
2.7. Charakterystyka odbiorców usług ubezpieczeniowych	29
2.8. Dystrybucja ubezpieczeń	29
2.9. Zmiany struktury zakładów ubezpieczeń	30
2.10. Outsourcing i offshoring	31

Rozdział 2

Tworzenie wartości w zakładzie ubezpieczeń

1. Pomiar wartości przedsiębiorstwa	37
2. Wartość zakładu ubezpieczeń	47
2.1. Zakład ubezpieczeń jako usługodawca	47
2.2. Charakter usługi ubezpieczenia a kreowanie wartości ubezpieczyciela	53
3. Cykl produkcyjny zakładu ubezpieczeń	58
3.1. Łańcuch wartości w zakładzie ubezpieczeń	58
3.1.1. Odwrócone cykle produkcyjne	59
3.1.2. Sekwencja czynności ubezpieczyciela	62

Rozdział 3

Możliwości wzrostu zakładu ubezpieczeń	89
1. Pojęcie wzrostu przedsiębiorstwa	89
2. Funkcjonowanie zakładu ubezpieczeń w czasie a wzrost jego wartości ...	92
2.1. Etapy działania zakładu ubezpieczeń – cykl rozwoju firmy	92
2.2. Wzrost w ramach kraju macierzystego	96
2.2.1. Wzrost wewnętrzny – budowanie przewagi konkurencyjnej ..	96
2.2.2. Wzrost zewnętrzny	97
2.3. Wzrost zagraniczny, teoria produkcji międzynarodowej i jej zastosowanie w ubezpieczeniach	102
2.3.1. Uwagi wstępne	102
2.3.2. Zagraniczne inwestycje bezpośrednie	103
2.3.3. Eksport	112
2.3.4. Porozumienia kooperacyjne	114

Rozdział 4

Formalnoprawne aspekty fuzji i przejęć w sektorze ubezpieczeń	121
1. Pojęcia fuzji i przejęć	121
2. Prawne regulacje fuzji i przejęć	125
3. Proces połączenia/nabycia i jego etapy	127
3.1. Uwagi wprowadzające	127
3.2. Poszukiwanie potencjalnych kandydatów do transakcji	129
3.3. Zawieranie wstępnego porozumienia	134
3.4. Zdobywanie szczegółowych informacji (<i>due diligence</i>)	135
3.5. Uzgadnianie wiążących warunków transakcji	135
3.6. Finalizowanie transakcji	141
4. Specyfika przejęć wrogich	144
5. Podsumowanie	147

Rozdział 5

Fuzje i przejęcia a proces tworzenia wartości w zakładzie ubezpieczeń	153
1. Źródła dodatkowej wartości po fuzji bądź przejęciu	153
2. Ogniwa łańcucha wartości zakładu ubezpieczeń po fuzji lub przejęciu	161

2.1. Fuzje i przejęcia a dostępność czynników produkcji	161
2.1.1. Kapitał	161
2.1.2. Portfel ubezpieczeń	163
2.1.3. Informacja	171
2.1.4. Reasekuracja	172
2.1.5. Inne zasoby	175
2.2. Fuzje i przejęcia a proces projektowania usługi ubezpieczenia	180
2.2.1. Fuzje i przejęcia a zdolność rozpoznania rynku	180
2.2.2. Wpływ fuzji i przejęć na działalność aktuarialną	182
2.2.3. Wpływ fuzji i przejęć na proces projektowania OWU	183
2.3. Fuzje i przejęcia a dystrybucja produktu ubezpieczenia	184
2.3.1. Wpływ na PR	185
2.3.2. Fuzje i przejęcia a kanały dystrybucji	187
2.3.3. Wpływ fuzji i przejęć na proces underwritingu	191
2.4. Fuzje i przejęcia a produkcja właściwa	192
2.4.1. Administrowanie umowami ubezpieczenia	192
2.4.2. Gospodarka finansowa ubezpieczyciela po realizacji transakcji fuzji i przejęć	192
2.4.3. Fuzje i przejęcia a likwidacja szkód i wypłata odszkodowania	195
2.5. Fuzje i przejęcia a działalność wspomagająca i uzupełniająca	196
3. Wpływ fuzji i przejęć na kształtowanie się ryzyka zakładu ubezpieczeń .	208
4. Koszty transakcji	216
Zakończenie	231
Aneks	
Metodologia obserwacji	239
Bibliografia	243