

FSM Captive Insurance Seminar 2009/11/18

(Translation from Hoken Mainichi Shimbun article dated 2009/12/11)

Captive Insurance Seminar for Japanese Corporations was held on November 18, 2009 at Aoyama Diamond Hall, sponsored by FSM Captive Insurance Council.

The seminar updated the audience on the FSM captive insurance system and present situation as well as multiple corporate captive, to be introduced in December, and the taxation system. From the FSM government, several VIPs attended the seminar for public relations purpose, including the Speaker of the FSM Congress and Chairman of the Banking and Insurance Board whose function is equivalent to Japan's Financial Services Agency.

In an opening speech, Mr. Alexander Narruhn, Chairman of Banking and Insurance Board, said that since the enactment of the captive insurance law in 2006 the FSM has been trying to improve captive insurance system as the nation's important issue and that the FSM is a domicile capable of providing captive insurance infrastructure most advantageous to Japanese corporations. Next, representing FSM Captive Insurance Council, Mr. Kenichiro Hamada, CEO of Micronesia Insurance Management Company, stated that the FSM captive insurance law, which presently allows Class 1 captive writing parent risks only and Class 2 captive writing related third-party risks, is expected to introduce Class 3 captive (Multiple Corporate Captive) with the amendment of the current law. He also referred to Japan's Taxation Reform 2009 in which Foreign Dividend Exclusion Rule was implemented, attracting the interest of Japanese corporations to FSM captives.

Concerning MCC, which is formed with the minimum capital of \$100,000 and similar to protected cell companies or rent-a-captives, Ms. Wakaba N. Taitano, USCPA and Director & Vice President of Micronesia Registration Advisors, Inc., detailed the merits as follows:

- From a core member captive perspective:

- Promotion without worrying about tax issues,
- Start as Class 1 or 2, then develop into Class 3 (MCC) while maintaining its own risk management as Class 1 or 2,
- Make possible of risk management by the same standpoint as its clients,
- From each member captive (client) standpoint:
 - Make use of captive know-how of the core member captive,
 - Gaining of its own independent income tax merit,
 - Segregation of clients' risks by the independency of each member captive,
 - Member captive(s) can spin out of MCC efficiently to become independent Class 1 or 2 captive.
- Tax advantages for MCC:
 - Both core member captive and member captive(s) can enjoy the same tax advantages,
 - Utilization of Foreign Dividend Exclusion Rule introduced in 2009,
 - No double taxation on dividends received by core member from member captive(s) in FSM,
 - Free of currency risk on corporate income tax, through filing, determination and payment in functional currency.

Ms. Taitano cited the following merits of MCC system for attracting Japanese captives:

- Simple system of MCC enables easy explanations of captives to those who are unfamiliar with captive concept,
- FSM's long-term commitment toward Japanese corporations, unique and advantageous tax system and pro-Japanese environment,

In addition, several experts on captives, law and accounting spoke on the following topics:

- FSM Captive Insurance Council and Current Topics by Mr. Tony Schmidt, Micronesia Insurance Management Co. Ltd.
- Legal System in FSM by Mr. Kasio Kembo Mida of Fredrick Ramp

- Tax System of FSM by Mr. Masanobu Takayama, Tax CPA
- Basics of Captives, Gist of Japanese Captive Establishment by Mr. Kenichiro Hamada.

(Translation from Hoken Mainichi Shimbun article dated 2009/12/14)

FSM Aiming for Top Domicile for Japanese Captives

The FSM government has eagerly pursued to promote a captive domicile specifically suited for Japanese corporations. Geographical proximity, historical background, economic cooperation in fisheries and economic assistance as well as a number of the nation with Japanese ancestry and pro-Japanese environment are all contributing FSM in attracting Japanese corporations. Originally, invitation of Japanese captives was initiated by Emanuel Mori, President of the FSM Government, as one of the nation's long-term policy aiming at a hub of Japanese corporate investment overseas. As regards the formation of a captive insurance company, Mr. Isaac V. Figir, Speaker of the FSM 16th Congress, endorsed his every support along with a forward-looking attitude of the government. The Banking and Insurance Board is authorized to issue a license on an application after investigation by the insurance examiner. Mr. Alexander Narruhn, Chairman of the Board, said that any application which has met legal requirements including disclosure of necessary information will be permitted, and that the Board, as supervisors, will be lavish with help if necessary in the process of establishment. According to Mr. Jesse Giltamag, Insurance Examiner, a license may be issued within 30 days or not beyond 45 days at longest, provided an application be prepared with all the necessary documentation.

Updating of captive insurance and regulatory systems is in progress. MCC, introduced at May 26, 2009 seminar as an idea, will be incorporated into the law in December as the new Class 3 captive. Currently, a minimum capital

requirement for Class 1 or 2 captive is \$1,000,000, while a member captive under the core member captive can be established at minimum capital of \$100,000.

Since a member captive is given corporate status, contrary to a cell in a rent-a-captive arrangement, MCC can take full advantage of Foreign Dividend Exclusion Rule enacted in 2009 Japan Tax Reform.

Looking back to the last seminar in May 2009, Ms. Taitano of MRA mentioned that there was the positive reaction to MCC with an increased number of inquiries. According to Mr. Narruhn, the Board has been approached directly from Japanese corporations who were considering relocation of their existing captives to FSM from other domiciles such as Hawaii, Singapore, Guernsey and Bermuda. Mr. Hamada evaluates this trend saying that MCC is a unique system capable of differentiating FSM from other domiciles and that it would support the Japanese government policy for flowing back home of retained funds overseas through the introduction of foreign dividend exclusion rule.

Work has been in progress for drafting a new corporation law, which is likely to be ratified in the Congress in March 2010 at the latest. This law, if enacted, will facilitate the incorporation process without the involvement of notary public, in the same way as in the U.S., making the captive formation more easier.

“At present, the Pohnpei International Airport runway expansion project is under way, which is scheduled to be completed in the spring of 2011, when direct flights from Tokyo (taking only 4 hours for one-way trip) will bring increased convenience for visitors. Also, with undersea cable network across Micronesian territory being established, modernization of communication system is nearing completion”, said Mr. Roger Mori, Chairman of Resources and Development Committee.

Lastly, Mr. Narruhn added “We will make our efforts to improve laws and regulations helping many Japanese corporations establish captives in FSM. It is our aim to become number one domicile for Japanese captives in 10 years”.

END

日本企業向けセミナー

MCCのメリットなど解説

マイクロネシア連邦キャプティブ保険協会

マイクロネシア連邦(FSM)キャプティブ保険協会は11月18日、東京都渋谷区の青山タイヤモンドホールで日本企業を対象にキャプティブ保険セミナーを開催した。FSMのキャプティブ保険制度と現状、今年12月に「クラス3」として施行予定の複合会社キャプティブ(Multiple Corporate Cap tive=MCC)、FSMの税制などについて専門家が解説。当日はFSMから国会議長や日本の金融庁に当たる機関の理事や議長など要人も来日して、FSMでのキャプティブ設立をPRした。



ナルーン氏



浜田氏

あいさつに立ったFSM銀行および保険監督委員会議長のアレキサンダー・ナルーン氏は、FSMについて「2006年のキャプティブ保険法制定以来、国の重要課題としてキャプティブ保険制度の充実に努めており、

日本企業のキャプティブ設立に当たり最もメリットがあるキャプティブ保険環境の提供が可能な「ドミサイル」とPRした。FSMキャプティブ保険協会会長でマイクロネシア・インシュアランス・マネジメント社、フォー

サイトマネジメント社代表取締役社長の浜田健一郎氏は「FSMキャプティブ法は、現在クラス1(自社リスク引受)とクラス2(関連第三者リスク引受)の2つだが、今回のキャプティブ法改正でクラス3としてMCC

FSMで

が導入される見込み。日本でも、今年度の税制改正で「海外子会社からの配当」についての益金不算入制度が実施されたことにより、FSMのキャプティブに対する企業の関心が高まっている」と述べた。

MCCについては、米

深化するCSR

損保ジャパンの実践

⑧

「あっ、見つけた」
。カエルを見つけて
大喜びの子ともたちの
歓声が森に広がる。カ

エル、かたつむり、オ
ムラサキなどのチョ
ウ類にしろ、40〜50年
ほど以前は当たり前



嵐山町での森林整備の様子

街中で見
られた生
物たちが
激減し、
都会で探
すのは難
しくなっ
た。その
経年変化
を大人は
感じてい
るが、子
どもにと

つてみれば初めてかも
しれない本物との出会
いの場であり、夢中にな
ってしまつても無理

森林づくりも代理店やNPO

首都圏に環境教育のフイー

はない。
これは今年3月23日
に、損保ジャパンが埼
玉県嵐山町と締結した
「森林づくり協定」に
基づいて5月16日に行
われた初の植樹活動に
おける一場面。埼玉県

中心に、首都圏在住の
役員、代理店とその
家族約240人が集ま
った。この日は、日本
興亜損保の橋本和生副
社長(当時、現日本興亜
生命社長をはじめ、
10人も参加した。

多様性の保全、地域経
済の活性化や災害に強
い国土づくりにも貢献
できる。
同社は参加者らが地
域の森に関心を持ち、
地域の一員として地域
の自然を涵養する活動

のほぼ中央に位置し、
絶滅が危惧(きん)さ
れている生き物たちも
生息する自然豊かな嵐
山町で「損保ジャパン
・首都圏ふれあいの
森」と名付けられたな
だらかな比企丘陵に損
保ジャパンの佐藤正敏
社長以下、埼玉本部を

損保ジャパンが全国
で森づくりの活動を入
ターゲットしたのは200
6年度。社員や代理
店、その家族、顧客が
森づくりに参加し、植
樹や間伐によって森林
の整備が進むことで、
気候変動の緩和に役立
つだけではなく、生物

国公認会計士でミクロネシア・レジストレーション・アドバイザーズ社のタイタノ若葉氏が解説した。MCCは最低資本金10万米ドル以上で設立可能なキャプティブで、PCC(保護セル会社)やレンタキャプティブに類

自らクラス1またはクラス2キャプティブを維持できる③顧客と同一の視点でリスク・マネジメントを行うことができる④などがある。各メンバー・キャプティブ(顧客)の立場でのメリットは①中核メンバー・キャプテ

や各メンバー・キャプティブがそれぞれの税メリットを享受できる②「海外子会社からの配当についての益金不算入制度」を最大限生かせる③FSM国内での配当に関する二重課税がない④日本円など機能通貨での申告、

のキャプティブ設立をPR

似するが、さらにメリットが多いのが特徴。

①独自の法人税メリット
②独自の法人税メリット
③各メンバー・キャプティブの独立による顧客間リスクの分離④将来的には独立したクラス1、クラス2キャプティブへの移行が可能⑤など。

税メリットには①中核メンバー・キャプティブのノウハウを使える②独自の法人税メリット③各メンバー・キャプティブの独立による顧客間リスクの分離④将来的には独立したクラス1、クラス2キャプティブへの移行が可能⑤など。

納税による為替リスク回避①などがある。タイタノ氏は「FSM独自のMCCは、日系キャプティブ誘致のけん引となり得る」として、その理由に①キャプティブに馴染みの浅い企業に対しても、説明しやすい仕組みであること②長期的

国策による日系企業誘致や税制の優位性と独自性、親日的環境などFSM独自の日系企業に対する優位性を挙げた。そのほかに、「ミクロネシア連邦キャプティブ保険協会の案内」と「キャプティブをめぐる最近の話題」についてミクロネシア・インシユアランス・マネジメントのトニ

ー・シユミット氏、「FSMの法律体系」についてフレデリック・ランブ法律事務所のカシオ・ケンボ・ミタ氏、「FSMの税制」について税理士の高山政信氏、「キャプティブの基礎・日本企業キャプティブ設立の勘所」と「FSMのキャプティブ保険制度」について浜田氏が解説した。

に参加して、コミュニケーションを深めることは大きな意義があるとして企画した。07年1月に高知県・馬路村、11月に香川県・塩江町森林組合、12月に鳥取県・琴浦町、08年2月に三重県・津市と「森林づくり協定」を

族が地域や自然とコミュニケーションを行うフィールドとして活用する方針という。嵐山町の植樹活動には佐藤社長自らも参加し、「気候変動や開発などにより自然のバランスが崩れ、危機を食い止めるためには企業も力を入れていく必要がある。自然と人が調和して生きてきた里山を再生させる活動に参加することにより生物多様性や環境保全の大切さを考えていこう」と集ったメンバーに呼び掛けた。

会組織との連携を重視している点だ。嵐山町でもNPO法人樹木・環境ネットワーク協会「聚(しゅう)」のメンバーが場所の選定から植樹の技術指導、森作りのプログラム開発までを担当した。「聚(しゅう)」は自治体や企業と協働で全国11カ所のフィールドで自然保護や環境教育を展開。損保ジャパンCSOラーニング制度により、インターシップの学生も受け入れているNPO。嵐山町の植樹作業では22班に分かれてコナラ、クヌギ、ヤマザクラ、イロハモミジ、マテバヤシなど落葉広葉樹約330本

が植えられたが、「聚(しゅう)」のメンバーは「穴を掘り、苗木をそと置いたら土をかぶせてしっかり踏み、中に空気が入ることで乾燥するのを防ぐことができない」と丁寧に解説しながら、指導した。同NPO法人の川端自人理事や塚本秀貴氏はクワガタやカフトムシが生息し、オオムラサキが舞う森になるように整備を進めていく考えで、「お父さんのための自然教室」「聞いたけつくり」「アドベンチャーイベント」など楽しみながら森づくりのできる企画を計画している。

団の芦沢壮一氏は「嵐山町との森林づくり協定は今のところ首都圏で唯一の協定であり、NPOと密接に連携した取り組みは初めてのケース。環境教育は知識を学び、現場で実践してみることで、より効果が期待できる。多くの社員や代理店などが参加して環境教育を展開するフィールドができたということが意義は大きい」と語った。同社グループのCSRはあらゆる場面においてESD(Education for Sustainable Development) = 持続可能な開発のための教育」と結びついている。

ルドを構築

締結。嵐山町は全国で5カ所目の協定締結となった。

嵐山町の協定では、今後5年間に植樹や間伐などの森林整備事業や環境教育を展開し、社員や代理店とその家

注目したいのは、こうした森づくりの現場においても同社グループがNPOなど市民社

が植えられたが、「聚(しゅう)」のメンバーは「穴を掘り、苗木をそと置いたら土をかぶせてしっかり踏み、中に空気が入ることで乾燥するのを防ぐことができない」と丁寧に解説しながら、指導した。同NPO法人の川端自人理事や塚本秀貴氏はクワガタやカフトムシが生息し、オオムラサキが舞う森になるように整備を進めていく考えで、「お父さんのための自然教室」「聞いたけつくり」「アドベンチャーイベント」など楽しみながら森づくりのできる企画を計画している。

団の芦沢壮一氏は「嵐山町との森林づくり協定は今のところ首都圏で唯一の協定であり、NPOと密接に連携した取り組みは初めてのケース。環境教育は知識を学び、現場で実践してみることで、より効果が期待できる。多くの社員や代理店などが参加して環境教育を展開するフィールドができたということが意義は大きい」と語った。同社グループのCSRはあらゆる場面においてESD(Education for Sustainable Development) = 持続可能な開発のための教育」と結びついている。

注目したいのは、こうした森づくりの現場においても同社グループがNPOなど市民社