

# Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (SFCR) 2020

schützen

Versicherungen  
Vorsorge  
Finanzen

planen

sparen

**LVM Krankenversicherungs-AG (LVM-Kranken)**  
Kolde-Ring 21  
48151 Münster

Telefon: 0251 702-0  
Telefax: 0251 702-1099  
info@lvm.de  
www.lvm.de

## Inhaltsverzeichnis

<b>Zusammenfassung</b>	<b>4</b>
<b>A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis</b>	<b>6</b>
A.1 Geschäftstätigkeit	6
A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis	8
A.3 Anlageergebnis	11
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten	13
A.5 Sonstige Angaben	13
<b>B Governance</b>	<b>13</b>
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System	13
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit	17
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung	20
B.4 Internes Kontrollsystem	23
B.5 Funktion der internen Revision	26
B.6 Versicherungsmathematische Funktion	27
B.7 Outsourcing	28
B.8 Sonstige Angaben	30
<b>C Risikoprofil</b>	<b>30</b>
C.1 Versicherungstechnisches Risiko	31
C.2 Marktrisiko	33
C.3 Kreditrisiko	38
C.4 Liquiditätsrisiko	39
C.5 Operationelles Risiko	40
C.6 Andere wesentliche Risiken	41
C.7 Sonstige Angaben	42
<b>D Bewertung für Solvabilitätszwecke</b>	<b>43</b>
D.1 Vermögenswerte	43
D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen	47
D.3 Sonstige Verbindlichkeiten	52
D.4 Alternative Bewertungsmethoden	54
D.5 Sonstige Angaben	54
<b>E Kapitalmanagement</b>	<b>55</b>
E.1 Eigenmittel	55
E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung	57
E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung	58
E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen	58
E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvvenzkapitalanforderung	58
E.6 Sonstige Angaben	58
<b>Abkürzungsverzeichnis und Begriffserläuterung</b>	<b>59</b>
<b>Anhang Meldebögen</b>	<b>64</b>

## Zusammenfassung

Im Folgenden werden die Inhalte des Berichts über die Solvabilität und Finanzlage (SFCR) 2020 für LVM-Kranken gemäß Art. 292 DVO zusammengefasst. Dabei werden etwaige wesentliche Änderungen in Bezug auf Geschäftstätigkeit und Leistung des Versicherungsunternehmens, sein Governance-System, sein Risikoprofil, die Bewertung für Solvabilitätszwecke und das Kapitalmanagement im Berichtszeitraum herausgestellt. Das aktive Rückversicherungsgeschäft wird von LVM-Kranken nicht betrieben.

Die im Fließtext angegebenen Beträge sind in Tausend Euro, wenn nicht anders angegeben. Die Beträge wurden kaufmännisch gerundet.

### Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

LVM-Kranken, mit Sitz in Münster, ist Teil der LVM-Gruppe und betreibt das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft der Krankenversicherung.

Im Geschäftsjahr 2020 erzielte LVM-Kranken ein versicherungstechnisches Ergebnis von 9.182 Tsd. € (Vj. 10.634 Tsd. €). Dies entspricht einer Veränderung von -13,6% (Vj. -54,9%).

Das Nettoergebnis aus Kapitalanlagen ohne Berücksichtigung der Veränderung der Bewertungsreserven betrug 72.413 Tsd. € (Vj. 100.208 Tsd. €). Dies entspricht einer Nettoverzinsung von 2,5% (Vj. 3,7%).

Bei den in diesem Abschnitt genannten Zahlen aus der Gewinn- und Verlustrechnung handelt es sich um Werte aus dem handelsrechtlichen Jahresabschluss.

### Governance-System

Bei der Überprüfung des Governance-Systems von LVM-Kranken im Jahr 2020 durch den Vorstand wurde kein wesentlicher Handlungsbedarf identifiziert, sodass alle Vorstandsmitglieder das Governance-System von LVM-Kranken als angemessen und wirksam bewerteten. Alle aktuell identifizierten wichtigen Ausgliederungsverhältnisse der LVM-Gesellschaften bestehen gruppenintern. Es haben sich keine wesentlichen Änderungen des Governance-Systems ergeben.

### Risikoprofil

Die Grenze, ab wann ein Risiko im Rahmen des Wesentlichkeitskonzepts für quantifizierbare Risiken als wesentlich eingestuft wird, wird aus den jeweils zur Bedeckung der Risiken zur Verfügung stehenden Eigenmitteln abgeleitet. Dadurch ergeben sich für LVM-Kranken als wesentliche Unterrisikokategorien das Aktien-, das Spread-, das Fremdwährungs-, das Sterblichkeits-, das Krankheitskosten- und das operationelle Risiko. Die Solvenzkapitalanforderung liegt insgesamt bei 54.376 Tsd. € (Vj. 58.739 Tsd. €). Das größte Teilrisiko ist das Marktrisiko mit 30.659 Tsd. € (Vj. 50.753 Tsd. €). LVM-Kranken achtet auf eine hohe Qualität bei den Risikoprüfungen im Antragsverfahren und auf ein hohes Maß an Sicherheit bei den Kapitalanlageinvestitionen. Stresstests und Szenarioanalysen zeigen, dass trotz negativer äußerer Einflüsse die Solvenzquote dennoch auf einem Niveau zwischen 200% und 400% verbleibt. Wesentliche Änderungen des Risikoprofils haben sich unterjährig nicht ergeben. In Bezug auf die Solvenz- und Mindestkapitalanforderungen werden die Risiken grundsätzlich nach der Standardformel berechnet.

**Bewertung für Solvabilitätszwecke**

Bei der Aufstellung der Solvenzbilanz kommt es zu Bewertungsunterschieden gegenüber der Handelsbilanz. Diese liegen in den Bereichen der Kapitalanlagen, der sonstigen Vermögenswerte, der versicherungstechnischen Rückstellungen und der sonstigen Verbindlichkeiten. Die versicherungstechnischen Rückstellungen betragen bei LVM-Kranken 3.388.278 Tsd. € (Vj. 3.034.292 Tsd. €). Dabei nutzt LVM-Kranken kein Volatility Adjustment und keine Übergangsregelungen. Eine Änderung in der Berechnungsmethodik zum Vorjahr gibt es nicht.

**Kapitalmanagement**

Insgesamt ergaben sich für LVM-Kranken zum 31.12.2020 Basiseigenmittel in Höhe von 215.591 Tsd. € (Vj. 244.406 Tsd. €). Sämtliche Basiseigenmittel fallen in die Tier 1-Kategorie. Die Solvenzkapitalanforderung von LVM-Kranken beträgt zum Ende des Berichtszeitraums 54.376 Tsd. € (Vj. 58.739 Tsd. €), welches zu einer Solvenzquote von 396% (Vj. 416%) führt. Die Mindestkapitalanforderung liegt bei 13.594 Tsd. € (Vj. 17.445 Tsd. €). Die MCR-Bedeckungsquote beträgt 1.586% (Vj. 1.401%).

## A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

### A.1 Geschäftstätigkeit

Die LVM Krankenversicherungs-AG, Münster, ist eine Aktiengesellschaft.

Für die Finanzaufsicht zuständige Aufsichtsbehörde für den Einzelabschluss sowie für die Gruppe:

#### **Anschrift der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht:**

Graurheindorfer Str. 108  
53117 Bonn

alternativ:

Postfach 1253  
53002 Bonn

Kontaktdaten der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht:

Telefon: 0228 / 4108-0  
Fax: 0228 / 4108-1550

E-Mail: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de) oder De-Mail: [poststelle@bafin.de-mail.de](mailto:poststelle@bafin.de-mail.de)

Externer Abschlussprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Christoph Hellwig  
Partner  
Prinzenstr. 23  
30159 Hannover

Telefon: 0511 8509-5182  
Fax: 01802 11991-3974  
E-Mail: [chellwig@kpmg.com](mailto:chellwig@kpmg.com)

Mutterunternehmen von LVM-Kranken sowie oberstes Mutterunternehmen der LVM-Gruppe ist der LVM Landwirtschaftliche Versicherungsverein Münster a.G. Die Beteiligungsquote beträgt 100%. LVM-Kranken hält keine wesentlichen Beteiligungen.

Das räumliche Geschäftsgebiet erstreckt sich nahezu ausschließlich auf die Bundesrepublik Deutschland. LVM-Kranken betreibt ausschließlich das Geschäft der Krankenversicherung.

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Aufgrund der gegenüber dem Vorjahr geringer ausfallenden Erträge aus Zuschreibungen und als Folge der Coronapandemie vorgenommenen Abschreibungen auf Immobilienanlagen liegt die Nettoverzinsung deutlich unter dem Vorjahreswert.

## A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über das handelsrechtliche versicherungstechnische Ergebnis des Geschäftsjahres und einen Vergleich zum Vorjahr.

Vergleich Geschäftsjahr/Vorjahr			
Geschäftsbereiche	LVM-Kranken	Kranken nach Art Schaden (1)	Kranken nach Art Leben (29)
	Gesamt	Auslandsreise	
<b>2020 in Tsd. €</b>			
Beiträge	419.159	7.079	412.080
+ Erträge aus Kapitalanlagen	72.413	94	72.319
- Versicherungsleistungen	212.319	3.089	209.230
- Zuführung zur Deckungsrückstellung	181.356	0	181.356
- Abschlusskosten	27.062	1.186	25.876
- Verwaltungskosten	7.763	268	7.496
+ Sonstiges	-651	2	-653
- Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung	53.237	0	53.237
<b>= Versicherungstechnisches Ergebnis</b>	<b>9.182</b>	<b>2.631</b>	<b>6.551</b>
<b>Vorjahr in Tsd. €</b>			
Beiträge	396.418	7.166	389.252
+ Erträge aus Kapitalanlagen	100.208	145	100.064
- Versicherungsleistungen	202.729	5.107	197.622
- Zuführung zur Deckungsrückstellung	187.041	0	187.041
- Abschlusskosten	25.627	1.240	24.387
- Verwaltungskosten	7.727	326	7.401
+ Sonstiges	226	3	223
- Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung	63.094	0	63.094
<b>= Versicherungstechnisches Ergebnis</b>	<b>10.634</b>	<b>640</b>	<b>9.993</b>
<b>Veränderung zum Vorjahr in Tsd. €</b>			
Beiträge	22.741	-87	22.828
+ Erträge aus Kapitalanlagen	-27.796	-51	-27.745
- Versicherungsleistungen	9.590	-2.018	11.608
- Zuführung zur Deckungsrückstellung	-5.685	0	-5.685
- Abschlusskosten	1.435	-54	1.489
- Verwaltungskosten	36	-58	95
+ Sonstiges	-877	-1	-876
- Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung	-9.857	0	-9.857
<b>= Versicherungstechnisches Ergebnis</b>	<b>-1.451</b>	<b>1.991</b>	<b>-3.443</b>
<b>Veränderung zum Vorjahr in %</b>			
Beiträge	5,7%	-1,2%	5,9%
+ Erträge aus Kapitalanlagen	-27,7%	-35,2%	-27,7%
- Versicherungsleistungen	4,7%	-39,5%	5,9%
- Zuführung zur Deckungsrückstellung	-3,0%		-3,0%
- Abschlusskosten	5,6%	-4,3%	6,1%
- Verwaltungskosten	0,5%	-17,9%	1,3%
+ Sonstiges	-388,3%	-33,2%	-393,2%
- Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung	-15,6%		-15,6%
<b>= Versicherungstechnisches Ergebnis</b>	<b>-13,6%</b>	<b>311,1%</b>	<b>-34,4%</b>

**Beiträge**

Die gebuchte Beitragseinnahme betrug im Berichtsjahr 379.798 Tsd. € (Vj. 361.199 Tsd. €). Das Wachstum in Höhe von 5,1% traf dabei die Prognose aus dem Vorjahr von über 5%. Diese Steigerung ist zu 37,0% (Vj. 55,0%) durch Neugeschäft und zu 63,0% (Vj. 45,0%) durch Beitragsanpassungen begründet.

Es wurden Einmalbeiträge in Höhe von insgesamt 39.171 Tsd. € (Vj. 35.456 Tsd. €) aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung entnommen, davon 35.143 Tsd. € (Vj. 23.954 Tsd. €) zur Milderung von in 2020 durchgeführten Beitragsanpassungen sowie zur Beitragssenkung im Alter nach § 150 Abs. 4 VAG und 4.028 Tsd. € (Vj. 9.686 Tsd. €) zur Umlagesenkung in der Pflegepflichtversicherung. Für die – bei LVM-Kranken zum Ausgleich der ausschließlich für die Versicherten ab dem Alter 65 zu verwendenden Überschussbeteiligung – über § 150 Abs. 2 VAG hinausgehende Zuschreibung zur Alterungsrückstellung für Beitragsminderungen im Alter (Vj. 1.816 Tsd. €) wurden aufgrund der unterhalb der kalkulierten Zinssätze liegenden Nettoverzinsung keine Einmalbeiträge benötigt.

Insgesamt betragen die Beitragseinnahmen inkl. der gestiegenen Einmalbeiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung im Berichtsjahr 419.159 Tsd. € (Vj. 396.418 Tsd. €). Das entspricht einer Erhöhung von 5,7% (Vj. +8,5%). Im Geschäftsbereich Auslandsreise ist die Beitragseinnahme coronabedingt um 1,2% gesunken.

**Kapitalanlagen**

In einem weiterhin von sehr niedrigen Zinsen geprägten Kapitalmarktumfeld erreichte die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen im Geschäftsjahr 2020 einen Wert von 2,5% (Vj. 3,7%). Das Nettoergebnis aus Kapitalanlagen beträgt 72.413 Tsd. € (Vj. 100.208 Tsd. €).

Nähere Angaben zu den Kapitalanlagen werden unter A.3 Anlageergebnis beschrieben.

**Versicherungsleistungen**

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle einschließlich der Rückstellungen sowie der Regulierungskosten betragen im Berichtsjahr 212.319 Tsd. € (Vj. 202.729 Tsd. €). Diese Steigerung um 4,7% (Vj. 10,5%) ist trotz des etwas höheren Durchschnittsalters der Versicherten erfreulicherweise unter die Steigerungsrate der Beitragseinnahmen gefallen. Im Geschäftsbereich Auslandsreise ist die Minderung von 39,5% bei den Versicherungsleistungen coronabedingt deutlich höher als die Verringerung bei den Beitragseinnahmen.

**Zuführung zur Deckungsrückstellung**

Die Zuführung zur Alterungsrückstellung einschließlich der Einmalbeiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung betrug im Berichtsjahr 181.356 Tsd. € (Vj. 187.041 Tsd. €). Diese Verringerung um 3,0% (Vj. +21,8%) ist im Wesentlichen durch die aufgrund der unterhalb der kalkulierten Zinssätze liegenden Nettoverzinsung nicht notwendig gewordene Direktgutschrift gemäß § 150 Abs. 2 VAG (Vj. 15.960 Tsd. €) begründet. Die Entwicklung des Anteils der Beitragseinnahmen, der unmittelbar auf die Zuführung zur Alterungsrückstellung entfällt, war durch die Erhöhung des Sparanteils in den Beiträgen überproportional.

## **Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb**

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb in Höhe von 34.826 Tsd. € (Vj. 33.354 Tsd. €) sind im Berichtsjahr um insgesamt 4,4% gestiegen. Die Abschlusskosten haben sich aufgrund des insgesamt höheren Neugeschäfts um 5,6% von 25.627 Tsd. € auf 27.062 Tsd. € erhöht. Die Verwaltungskosten sind um 0,5% gestiegen und liegen bei 7.763 Tsd. € (Vj. 7.727 Tsd. €).

## **Sonstiges**

Der Posten Sonstiges wird im Geschäftsbereich Kranken nach Art Leben geprägt durch eingehende sowie ausgehende Übertragungswerte und die Abrechnungen der PKV-Pools. Im Geschäftsjahr 2020 hatte LVM-Kranken deutlich höhere Zahlungen der Poolausgleiche als im Vorjahr zu leisten. Diese führten zu dem oben dargestellten deutlich niedrigeren Ergebnis in dem Posten Sonstiges mit der daraus resultierenden hohen prozentualen Abweichung des Geschäftsjahreswerts im Vergleich zum Vorjahr.

Aus der Gegenüberstellung des tatsächlichen und des rechnungsmäßigen Verlaufs von Risiko und Kosten geht hervor, dass LVM-Kranken in diesen Bereichen Überschüsse erwirtschaftet hat. Bei den Kapitalerträgen konnten, im Gegensatz zum Vorjahr, deutlich geringere Überschüsse generiert werden. Im Geschäftsbereich Auslandsreise sind beim Risiko coronabedingt deutliche Gewinne entstanden.

## **Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung**

Das insgesamt gute Geschäftsergebnis erlaubt eine Zuführung zur Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung (inkl. poolrelevantem Anteil für die PPV: 5.653 Tsd. €, Vj. 4.803 Tsd. €) in Höhe von 53.237 Tsd. € (Vj. 61.634 Tsd. €). Eine Direktgutschrift nach § 150 Abs. 4 VAG (Vj. 1.460 Tsd. €) als Zuführung zur Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung für die zum Bilanzstichtag bereits 65-Jährigen war aufgrund der unterhalb der kalkulierten Zinssätze liegenden Nettoverzinsung nicht notwendig.

Insgesamt erreichte damit die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung eine Höhe von 53.237 Tsd. € (Vj. 63.094 Tsd. €). Das entspricht nach einer Steigerung im Vorjahr von 112,8% einem – vollständig aus dem Rückgang des Kapitalanlageergebnisses resultierenden – Rückgang von 15,6%.

## **Versicherungstechnisches Ergebnis**

Aus den versicherungstechnischen Erträgen und Aufwendungen ergibt sich ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 9.182 Tsd. € (Vj. 10.634 Tsd. €), das entspricht einer Veränderung von -13,6% (Vj. -54,9%). Wegen der unveränderten Überschussbeteiligung von 90% begründete sich dieses niedrigere versicherungstechnische Ergebnis im Wesentlichen durch den Rückgang des Kapitalanlageergebnisses sowie die im nicht-versicherungstechnischen Bereich zu berücksichtigenden höheren Steuern. Im Geschäftsbereich Auslandsreise, in dem es weder Alterungsrückstellungsbildungen noch Zuführungen zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung gibt, hat sich das versicherungstechnische Ergebnis im Vergleich zum Vorjahr coronabedingt überaus deutlich verbessert und ist wie im Vorjahr positiv.

Das versicherungstechnische Ergebnis wurde ausschließlich im Inland erwirtschaftet.

### A.3 Anlageergebnis

Das Kapitalanlagejahr 2020 war nahezu vollständig durch die globale Pandemie geprägt. Nach einem zuversichtlichen Börsenstart im Januar folgte einer der schärfsten Einbrüche in der Finanzgeschichte. Aktien verloren innerhalb nur weniger Wochen bis zu 40% an Wert und Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen weiteten sich deutlich aus. Profitiert haben einmal mehr Staatsanleihen, die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen fiel kurzzeitig auf -0,85%.

Beinahe ebenso schnell reagierten die Märkte dann auf die außerordentlich umfangreichen Maßnahmen der Geld- und vor allem Fiskalpolitik. Durch diese Hilfsprogramme und durch zwischenzeitlich gesunkene Infektionszahlen folgte dem Wirtschaftseinbruch im 2. Quartal eine schnelle Erholung im 3. Quartal. Trotz der andauernden Pandemie konnten die Börsen bis zur Jahresmitte überraschend schnell einen großen Teil der Wertverluste ausgleichen. Getragen wurde dieser Aufschwung auch durch die Aussicht auf Impfstoffe, die durch die Ankündigung von BionTech im November über positive Zwischenergebnisse der Zulassungsstudie bestätigt wurde.

Das Gesamtjahr schloss der deutsche Aktienindex DAX dann mit einem bemerkenswerten Plus von 3,5% ab. Noch stärker profitieren konnten US-Technologieaktien. Der amerikanische S&P-Index beendete das Jahr mit +16,3%.

Im Geschäftsjahr erzielte LVM-Kranken ohne Berücksichtigung der Veränderung der Bewertungsreserven ein Nettoergebnis aus Kapitalanlagen von 72.413 Tsd. € (Vj. 100.208 Tsd. €). Die Summe der Erträge ist durch die deutlich geringeren Zuschreibungen von Kapitalanlagen im Vergleich zum Vorjahr (737 Tsd. €; Vj. 36.966 Tsd. €) gesunken. Die ordentlichen Erträge (80.140 Tsd. €; Vj. 68.148 Tsd. €) haben sich erhöht. Die höheren Aufwendungen für Kapitalanlagen gegenüber dem Vorjahr resultieren aus gestiegenen Abschreibungen (7.130 Tsd. €; Vj. 4.488 Tsd. €). In einem weiterhin von sehr niedrigen Zinsen geprägten Kapitalmarktumfeld erreichte die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen einen Wert von 2,5% und liegt damit unter dem sehr guten Ergebnis des Vorjahres von 3,7%. Als Folge der Coronapandemie vorgenommene Abschreibungen auf Immobilienanlagen (Direktbestand, Beteiligungen, Darlehen und Investmentfonds) belasten das Kapitalanlagenergebnis im Berichtsjahr.

Vergleich Anlageergebnis Geschäftsjahr/Vorjahr		
	2020	2019
	Tsd. €	Tsd. €
<b>Erträge aus Kapitalanlagen</b>		
ordentliche Erträge	80.140	68.148
Zuschreibungen	737	36.966
Gewinne aus Abgang	70	953
<b>Zwischensumme</b>	<b>80.947</b>	<b>106.067</b>
<b>Aufwendungen für Kapitalanlagen</b>		
Verwaltungsaufwendungen und sonstige Aufwendungen	1.248	1.254
Abschreibungen	7.130	4.488
Verluste aus Abgang	156	117
<b>Zwischensumme</b>	<b>8.534</b>	<b>5.859</b>
<b>Kapitalanlageergebnis</b>	<b>72.413</b>	<b>100.208</b>

Die nachfolgende Tabelle zeigt das handelsrechtliche Anlageergebnis 2020 aufgeschlüsselt nach Bilanzposten der Solvenzbilanz. Für die einzelnen Bilanzposten sind die Ergebnisse aufgeteilt nach ordentlichen Erträgen, Gewinnen und Verlusten aus dem Abgang von Kapitalanlagen sowie den gebuchten Zu- und Abschreibungen.

Anlageergebnis Geschäftsjahr 2020							
Bilanzposten Tsd. €	Solvenzbilanz	Ordentliche Erträge	Gewinne aus Abgang	Verluste aus Abgang	Zuschreibungen	Abschreibungen	Anlageergebnis
Aktien - nicht notiert	34.480	4.220	1	2	0	366	3.854
Staatsanleihen	1.377.390	23.056	0	0	0	0	23.056
Unternehmensanleihen	1.122.632	24.478	0	0	0	0	24.478
Strukturierte Schuldtitel	21.325	900	0	0	0	0	900
Besicherte Wertpapiere	0	0	0	0	0	0	0
Organismen für gemeinsame Anlagen	1.046.163	27.455	56	52	737	6.759	21.437
Derivate	0	0	0	0	0	0	0
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente	14.567	1	12	102	0	5	-94
Sonstige Darlehen	813	29	0	0	0	0	30
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	373	0	0	0	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>3.617.742</b>	<b>80.140</b>	<b>70</b>	<b>156</b>	<b>737</b>	<b>7.130</b>	<b>73.661</b>

Die Verwaltungsaufwendungen und die sonstigen Aufwendungen für die Kapitalanlagen sind nicht in der Tabelle enthalten und betragen für das Geschäftsjahr 1.248 Tsd. € gegenüber 1.254 Tsd. € im Vorjahr.

Der Bilanzposten Staatsanleihen enthält insbesondere Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen deutscher Bundesländer und Förderbanken (z. B. NRW. Bank), Anleihen deutscher Bundesländer und europäischer Staaten sowie Anleihen und Namensschuldverschreibungen supranationaler Emittenten (z. B. der Europäischen Investitionsbank). Der Bilanzposten Unternehmensanleihen enthält insbesondere von Kreditinstituten begebene Pfandbriefe, Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen.

Die Gesamtsumme der ordentlichen Erträge belief sich für das Geschäftsjahr auf 80.140 Tsd. € (Vj. 68.148 Tsd. €). Davon entfielen 27.455 Tsd. € auf den Bilanzposten Organismen für gemeinsame Anlagen, 24.478 Tsd. € auf Unternehmensanleihen und 23.056 Tsd. € auf Staatsanleihen.

Die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen überstiegen mit 156 Tsd. € die Abgangsgewinne von 70 Tsd. € um 86 Tsd. €. Die Zuschreibungen der Kapitalanlagen lagen mit 737 Tsd. € unter den gebuchten Abschreibungen von 7.130 Tsd. €.

Das außerordentliche Kapitalanlageergebnis betrug somit -6.479 Tsd. € (Vj. 33.314 Tsd. €). Die erfolgten Abschreibungen der Organismen für gemeinsame Anlagen trugen maßgeblich zu diesem Ergebnis bei.

LVM-Kranken weist wie im Vorjahr keine direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne und Verluste aus.

Im Geschäftsjahr 2020 waren wie in den Vorjahren keine Anlagen in Verbriefungen im Bestand.

## A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

Sonstige wesentliche Erträge und Aufwendungen sind für den Berichtszeitraum nicht zu berichten. Wesentliche Leasingvereinbarungen liegen nicht vor. Im Bereich der Zusatzversicherung zur gesetzlichen Krankenversicherung besteht eine Kooperation mit der hkk Krankenkasse.

## A.5 Sonstige Angaben

Weitere wesentliche Informationen über die Geschäftstätigkeit und das Ergebnis sind für den Berichtszeitraum nicht zu berichten.

## B Governance

### B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System

#### Vorstand LVM-Kranken

LVM-Kranken ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft des LVM Landwirtschaftlichen Versicherungsverein Münster a. G. (LVM a. G.). Zwischen LVM-Kranken (abhängiges Unternehmen) und dem LVM a. G. (beherrschendes Unternehmen) besteht ein Abhängigkeitsverhältnis im Sinne von § 17 Aktiengesetz. LVM-Kranken, mit Sitz in Münster, wird aktuell von 6 Vorstandsmitgliedern geleitet. Die Aufgabenverteilung innerhalb des Vorstands erfolgt auf Grundlage eines Geschäftsverteilungsplans. Die Mitglieder des Vorstands haben die Verantwortung für die ordnungsgemäße Geschäftsorganisation. Die Aufgaben, Verantwortlichkeiten und Verfahrensregeln des Vorstands von LVM-Kranken sind entsprechend in einer Geschäftsordnung festgelegt. Ausschüsse im Vorstand wurden nicht gebildet.

#### Aufsichtsrat LVM-Kranken

Der Aufsichtsrat von LVM-Kranken besteht aktuell aus 6 Personen und bildet das Kontrollorgan von LVM-Kranken. Er bestellt, überwacht und berät den Vorstand von LVM-Kranken bei wichtigen Themenstellungen. Zudem wird er in für LVM-Kranken wesentliche Entscheidungen eingebunden. Der Aufsichtsrat wird in regelmäßigen Sitzungen über die Unternehmensplanung sowie grundlegende Fragen zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Risikolage und die Entwicklungen im konzernweiten Risikomanagement unterrichtet. Der Aufsichtsrat kann beschließen, dass aus seiner Mitte Ausschüsse gebildet werden. Für LVM-Kranken existieren aktuell keine Ausschüsse.

#### Governance-System von LVM-Kranken

Innerhalb von LVM-Kranken ist der Vorstand für die Einrichtung der Governance-Funktionen und die Festlegung der Governance-Systematik verantwortlich. LVM-Kranken ist in die Governance-Systematik der LVM-Versicherungsgruppe integriert. Darüber hinaus stellt der LVM a. G. LVM-Kranken seinen Außendienst zur Akquisition und zur Betreuung der Kunden zur Verfügung, ferner das Innendienstpersonal zur Verkaufsförderung, Antrags-, Vertrags- und Leistungsbearbeitung sowie Büroräume und die zur Bewältigung aller Geschäftsvorgänge erforderlichen technischen Einrichtungen. Zudem sind u. a. die Aufgaben der Bereiche Portfolio Management, Rechnungswesen, Datenverarbeitung,

interne Revision, die versicherungsmathematische Funktion sowie die Funktion des Risikomanagements und Compliance auf die Muttergesellschaft verlagert.

Aufgrund der bestehenden Aufbauorganisation sowie der damit verbundenen Kosten-Nutzen-Vorteile sind für LVM-Kranken zuständige Vorstandsmitglieder als Ausgliederungsbeauftragte für die 4 Governance-Funktionen (versicherungsmathematische Funktion, unabhängige Risikocontrollingfunktion, Compliance-Funktion und Revisionsfunktion) benannt worden. Auf Vorstandsebene werden sämtliche relevante Informationen entsprechend zusammengeführt. Neben der ausreichenden Betrachtung der Ausgliederungsrisiken wird somit ein übergreifender Blick über die jeweiligen Themengebiete sichergestellt. In der jeweiligen Funktion ist das jeweilige Vorstandsmitglied für die Überwachung der ordnungsgemäßen Durchführung der Schlüsselfunktion verantwortlich.

Die Governance-Struktur der LVM-Versicherungsgruppe und somit die von LVM-Kranken und insbesondere die Ausgestaltung der Aufbau- und Ablauforganisation in Bezug auf das Risikomanagementsystem orientieren sich an der grundsätzlichen Systematik der „3 Verteidigungslinien“ (Three-Lines-of-Defence-Modell).

In der ersten Verteidigungslinie sind die operativen Geschäftseinheiten für die konkrete Risikosteuerung sowie die Implementierung eines internen Steuerungs- und Kontrollsystems in ihrer Abteilung verantwortlich. Hierbei haben sie die dafür jeweils geltenden externen Regelungen (Gesetze, BaFin-Rundschreiben, etc.) sowie internen Vorgaben (z. B. aus den innerbetrieblichen Leitlinien) zu beachten.

Auf der zweiten Verteidigungslinie befinden sich 3 der 4 aufsichtsrechtlich geforderten Schlüsselfunktionen, die unabhängige Risikocontrollingfunktion, die versicherungsmathematische Funktion sowie die Compliance-Funktion. Diese Governance-Funktionen erfüllen im Rahmen ihrer aufsichtsrechtlich normierten Aufgaben insbesondere eine zentrale Überwachungs- und Beratungsfunktion. In dieser Funktion unterstützen sie den Vorstand bei der Erstellung der innerbetrieblichen Vorgaben für die operativen Geschäftsbereiche.

### **Unabhängige Risikocontrollingfunktion (uRCF) und Compliance-Funktion**

Die unabhängige Risikocontrollingfunktion hat die zentrale Aufgabe, die Umsetzung des Risikomanagementsystems der LVM-Unternehmensgruppe maßgeblich zu fördern. Hauptziel der Compliance-Funktion ist es, systematisch dazu beizutragen, dass Verstöße gegen externe Regelungen vermieden bzw. wesentlich erschwert und eingetretene Verstöße erkannt und bearbeitet werden können. Die unabhängige Risikocontrollingfunktion und die Compliance-Funktion sind organisatorisch im IT-Ressort angesiedelt. Die unabhängige Risikocontrollingfunktion sowie die Compliance-Funktion sind ausdrücklich nicht für das Eingehen von Risiken oder die Steuerung von Risiken auf operativer Ebene verantwortlich. Hierdurch werden mögliche Interessenkollisionen von Beginn an vermieden.

### **Versicherungsmathematische Funktion (VmF)**

Die versicherungsmathematische Funktion ist für die in §31 VAG genannten Aufgaben verantwortlich. Die versicherungsmathematische Funktion wird durch eine intern verantwortliche Person wahrgenommen, die bei der Erfüllung ihrer Aufgaben durch ein Gremium unterstützt wird. Die operationelle Unabhängigkeit wird unter anderem durch

die Besetzung des Gremiums mit Personen aus unterschiedlichen Abteilungen/Bereichen gewahrt. Potenzielle Interessenkonflikte werden somit bei der Erfüllung der genannten Aufgaben neutralisiert.

#### **Revisionsfunktion**

Die interne Revisionsfunktion ist als letztinstanzliche interne Überprüfungs- und Beratungsfunktion angesiedelt. Diese Revisionsfunktion ist eine unabhängige, übergeordnete Stabsabteilung und dem Vorstandsvorsitzenden direkt unterstellt. Sie dient gleichzeitig der gesamten Geschäftsleitung als Instrument zur Erfüllung ihrer unternehmerischen und gesetzlichen Aufgaben und Verantwortungen. Die Revisionsfunktion ist unabhängig von den zu prüfenden Bereichen und Prozessen, um mögliche Interessenkonflikte zu vermeiden. In Ergänzung dazu werden keine Tätigkeiten durchgeführt, bei denen die Unabhängigkeit der Revisoren gefährdet sein könnte.

Die Schlüsselfunktionen arbeiten eng zusammen und üben ihre Tätigkeit auf der Basis jeweils einer vom Vorstand von LVM-Kranken genehmigten Geschäftsordnung aus. Die jeweiligen Geschäftsordnungen legen neben der organisatorischen Einbindung in das Unternehmen die Aufgabenstellung und Ziele, die Rechte und Pflichten sowie die Zusammenarbeit mit Dritten fest. Die Inhalte der jeweiligen Geschäftsordnungen werden aufeinander abgestimmt.

Für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben steht den Schlüsselfunktionen ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht zu. Seitens der Geschäftsleitung wird sichergestellt, dass die quantitative und qualitative Personal- und Sachausstattung der Schlüsselfunktionen jederzeit so beschaffen ist, dass diese der Art und dem Umfang der Aufgaben gerecht wird.

Das Governance-System der LVM Versicherung unterliegt einer regelmäßigen – mindestens einmal jährlich erfolgenden – internen Überprüfung. Ziel der Überprüfung ist es, die Angemessenheit und Wirksamkeit des Governance-Systems zu beurteilen.

#### **Angaben zu Vergütungsleitlinien, Vergütungsansprüchen und Vergütungspraktiken**

Die Personalangelegenheiten der LVM-Gruppe werden von dem LVM a.G. wahrgenommen. Die entstehenden Personalkosten werden verursachungsgerecht auf die Unternehmen der LVM-Gruppe verteilt.

Die Vergütungssysteme stehen im Einklang mit den Strategien der Unternehmen der LVM-Gruppe. Die Vergütungssysteme für Geschäftsleiter und Mitarbeitende beinhalten keine negativen Anreize, die zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risiken oder zur Entstehung von Interessenkonflikten führen. Sie berücksichtigen die wesentlichen Risiken und deren Zeithorizont sowie den Erfolg des Einzelnen bzw. der einzelnen Organisationseinheit und den Gesamterfolg des Unternehmens angemessen.

Die Vergütungssysteme werden regelmäßig auf ihre Angemessenheit geprüft und gegebenenfalls angepasst. Die Überprüfung erfolgt jeweils durch den Vorstand bzw. den Aufsichtsrat mit Unterstützung der Abteilung Personal. Aufgrund der Größe der LVM-Gruppe und der internen Organisation wurde auf die Einrichtung unabhängiger Vergütungsausschüsse verzichtet.

Die Vergütung besteht regelmäßig aus festen und variablen Vergütungsbestandteilen. In Abhängigkeit der Funktion variiert das Verhältnis der vorgenannten Vergütungsbestandteile. Dieses Verhältnis ist stets ausgewogen, sodass der feste bzw. garantierte Vergütungsbestandteil einen ausreichend hohen Anteil ausmacht und die Abhängigkeit vom variablen Vergütungsbestandteil vermieden wird.

Mitglieder der Geschäftsleitung erhalten einen Anteil von 60% der variablen Vergütung erst mit einer zeitlichen Verzögerung von drei Jahren ausgezahlt. Bei Inhabern der Schlüsselfunktionen wird aufgrund der geringeren Höhe des variablen Vergütungsbestandteils auf eine Auszahlung mit zeitlicher Verzögerung verzichtet. Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten keine variable Vergütung. Damit werden mögliche Fehlanreize und Interessenkonflikte vermieden.

Für die Bemessung der variablen Vergütung werden ergebnis- und performance-orientierte Ziele vereinbart. Diese berücksichtigen sowohl quantitative als auch qualitative Vorgaben. Bei den kollektiven Unternehmenszielen stehen Ertrags-, Wachstums- und Kostengrößen im Fokus. Diese werden regelmäßig um geschäftsbereichsbezogene Ziele ergänzt (z. B. Projektergebnisse, Prozessoptimierungen). Individuelle Erfolgskriterien bei Zielvereinbarungen stellen beispielsweise auf Aspekte der Kundenorientierung, der Nachhaltigkeit, der Einhaltung gesetzlicher Vorgaben und unternehmensinterner Richtlinien ab.

Den Mitgliedern der Geschäftsleitung, den Inhabern der Schlüsselfunktionen sowie allen Mitarbeitenden wurden betriebliche Altersversorgungszusagen erteilt. Die Art der Versorgungszusage ist abhängig vom Zeitpunkt des Unternehmenseintritts bzw. vom Zeitpunkt der erstmaligen Bestellung zum Mitglied der Geschäftsleitung. Zuletzt erfolgten beitragsorientierte Leistungszusagen. Zuvor dominierten endgehalts- und dienstzeitabhängige Leistungszusagen. Die Zusagen bei Mitgliedern der Geschäftsleitung sind mit Übergangsgeldregelungen für den Fall fehlender Wiederbestellung ausgestattet.

Mitgliedern des Aufsichtsrats wurden keine Altersversorgungszusagen erteilt.

### **Wesentliche Transaktionen im Berichtsjahr**

Im Berichtszeitraum wurden die unter Punkt B.7 Outsourcing genannten ausgegliederten Funktionsbereiche von LVM-Kranken in Anspruch genommen und die Kosten dafür vom Mutterunternehmen in Rechnung gestellt. Weitere wesentliche Transaktionen mit Personen des Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgans, die einen signifikanten Einfluss auf die wirtschaftliche Lage des Unternehmens haben, liegen nicht vor.

Auf der Grundlage eines jährlichen Überprüfungsprozesses wird analysiert, ob mit der LVM nahe stehenden Personen (Vorstand und Aufsichtsrat) wesentliche Geschäfte zu marktunüblichen Konditionen getätigt wurden. Die Überprüfung hat ergeben, dass im Berichtsjahr keine wesentlichen Geschäfte zu marktunüblichen Konditionen geschlossen worden sind.

## B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit

Auf der Grundlage von §23 Abs. 3 VAG i. V. m. §24 VAG und unter Berücksichtigung des Merkblatts der BaFin zur fachlichen Eignung und Zuverlässigkeit von Personen, die für Schlüsselfunktionen verantwortlich oder für Schlüsselfunktionen tätig sind (vom 23.11.2016) haben die Gesamtvorstände der LVM-Gruppe die Leitlinie „Fit & Proper“ verabschiedet und weiterentwickelt. Mit dieser Leitlinie werden Rahmenbedingungen und Prozesse festgeschrieben, die die aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Bezug auf fachliche Qualifikation („Gewährleistung eines soliden und vorsichtigen Managements“) und persönliche Zuverlässigkeit („zuverlässig und integer“) für die Schlüsselfunktionen interne Revision, Compliance, Risikocontrolling und versicherungsmathematische Funktion im Unternehmen erfüllen.

### Anforderungen an die fachliche Qualifikation

Die spezifischen Anforderungen an die Fähigkeiten, Kenntnisse und Fachkunde nach §24 ff. VAG variieren inhaltlich für die Mitglieder des Vorstands und Aufsichtsrats sowie die Inhaber und Mitarbeitenden der Schlüsselfunktionen und sind für die jeweiligen verantwortlichen Inhaber und die in den jeweiligen Abteilungen tätigen Mitarbeitenden im Rahmen der Leitlinie Fit & Proper im Detail dargestellt.

Die erforderlichen fachlichen Qualifikationen für die Mitglieder des Vorstands und Aufsichtsrats sind mindestens:

#### Vorstand

Der Vorstand muss in seiner Gesamtheit über angemessene Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse in zumindest folgenden Bereichen verfügen:

- Versicherungs- und Finanzmärkte
- Geschäftsstrategie und Geschäftsmodell
- Governance-System
- Finanzanalyse und versicherungsmathematische Analyse
- Regulatorischer Rahmen und regulatorische Anforderungen

Dabei ist zu beachten, dass jedes einzelne Mitglied der Geschäftsleitung über ausreichende Kenntnisse aller Geschäftsbereiche verfügen muss, um eine entsprechende Kontrolle zu gewährleisten. Bei einer ressortbezogenen Spezialisierung wie bei der LVM-Gruppe, sind für die konkrete Ressortzuständigkeit des einzelnen Vorstandsmitglieds vertiefte Kenntnisse erforderlich.

#### Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat muss in seiner Gesamtheit über angemessene Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse in zumindest folgenden Bereichen verfügen:

- Versicherungs- und Finanzmärkte
- Geschäftsstrategie und Geschäftsmodell

- Governance-System
- Finanzanalyse und versicherungsmathematische Analyse
- Regulatorischer Rahmen und regulatorische Anforderungen

Die erforderlichen fachlichen Qualifikationen für die in den Schlüsselfunktionen tätigen Mitarbeitenden sind mindestens:

#### **Risikomanagement:**

- abgeschlossenes Hochschulstudium (vorzugsweise Betriebswirtschaft oder Mathematik) oder
- eine abgeschlossene kaufmännische Ausbildung (oder vergleichbare Ausbildung)
- Kenntnisse über Risikostruktur und die wesentlichen Prozesse des Unternehmens
- aktuelles fachspezifisches Wissen, insbesondere über die Anforderungen an ein aufsichtsrechtliches Risikomanagementsystem für Versicherungsunternehmen

#### **Compliance:**

- abgeschlossenes Hochschulstudium (vorzugsweise Betriebswirtschaft oder Rechtswissenschaft) oder
- eine abgeschlossene kaufmännische Ausbildung (oder vergleichbare Ausbildung)
- Kenntnisse über Risikostruktur und die wesentlichen Prozesse des Unternehmens
- aktuelles funktionsspezifisches Wissen im Bereich Compliance

#### **Interne Revision:**

- abgeschlossenes Hochschulstudium (vorzugsweise Betriebswirtschaft, Mathematik oder Rechtswissenschaft) oder
- eine abgeschlossene kaufmännische Ausbildung (oder vergleichbare Ausbildung)
- idealerweise Berufserfahrung in einer Revisionsabteilung der Versicherungs- oder Finanzdienstleistungsbranche
- Kenntnisse über Risikostruktur und die wesentlichen Prozesse des Unternehmens
- aktuelles revisionspezifisches Wissen

#### **Versicherungsmathematische Funktion:**

- angemessene Kenntnisse der Versicherungs- und der Finanzmathematik (Studium Mathematik, ggf. Aktuar)
- einschlägige Erfahrungen zu den maßgeblichen fachlichen und sonstigen Standards
- Wissen über Art, Umfang und Komplexität der Risiken des Versicherungsunternehmens

Die jeweiligen Inhaber der Schlüsselfunktionen sollten neben einer mindestens 3-jährigen Berufserfahrung im relevanten Bereich, zusätzlich über eine 3-jährige Führungserfahrung verfügen.

Soweit Ausgliederungsbeauftragte Inhaber von Schlüsselfunktionen sind, so müssen sie gleichsam über die o. g. fachlichen Qualifikationen verfügen, die es ihnen damit ermöglicht, die Wahrnehmung der ausgegliederten Funktion zu überwachen und zu bewerten.

Eine (Vor-) Tätigkeit in anderen Branchen, in der öffentlichen Verwaltung oder aufgrund von politischen Mandaten kann die fachliche Eignung begründen, wenn sie über einen längeren Zeitraum maßgeblich auf wirtschaftliche oder rechtliche Fragestellungen ausgerichtet und nicht völlig nachgeordneter Natur war oder ist.

### **Auswahl**

Zur Stellenbesetzung wendet die LVM mehrstufige Auswahlverfahren an, in denen neben den fachlichen Qualifikationen auch weitergehende persönliche Kompetenzen oder bei Leitungsfunktionen auch Führungskompetenzen geprüft werden. Der Auswahlprozess erfolgt bei der LVM dabei im Rahmen der definierten Auswahlrichtlinien. Hierbei sind je nach Stelle (Verantwortung) verschiedene sog. Auswahlstufen anzuwenden. Zur Besetzung der Schlüsselfunktionen gilt grundsätzlich mindestens die Auswahlstufe C, soweit dies nicht schon durch die bisherige Funktion oder frühere Auswahlverfahren erfolgt ist. Das Auswahlverfahren nach Auswahlstufe C ist die höchste Auswahlstufe zur Besetzung von Stellen im Innendienst und muss aus mehreren der nachfolgenden Auswahlinstrumente bestehen: Vorstellungsgespräch, Gesprächssimulation, Fallstudie, Präsentation, Arbeitsprobe.

Bei der Besetzung von Schlüsselfunktionsinhabern wird die Unternehmensleitung beteiligt.

### **Sicherstellung der Qualifikation im Zeitablauf**

Die Beurteilung der fachlichen Eignung ist nicht auf den Zeitpunkt der Auswahl bzw. der Bestellung bzw. Aufgabenzuweisung der betroffenen Personen beschränkt. Insbesondere legt die LVM Wert darauf, dass eine stetige Weiterbildung erfolgt, sodass die Personen imstande sind, die sich wandelnden bzw. steigenden Anforderungen in Bezug auf ihre Aufgaben im Unternehmen zu erfüllen.

Zur Überprüfung erhält die Unternehmensleitung einen jährlichen Bericht über die durchgeführten Qualifizierungsmaßnahmen.

### **Persönliche Zuverlässigkeit**

In der Leitlinie sind im Weiteren die Anforderungen an die persönliche Zuverlässigkeit („proper“) von Inhabern und Mitarbeitenden von Schlüsselfunktionen im Detail beschrieben. Die Beurteilung der persönlichen Zuverlässigkeit erfolgt durch eine detaillierte Prüfung des Lebenslaufs inklusive aller Zeugnisse und Weiterbildungsnachweise. Darüber hinaus sind alle Dokumente zusätzlich im Original vorzulegen. Auf diesem Wege erfolgt gleichzeitig eine Prüfung auf mögliche Interessenkonflikte im Hinblick auf die auszuübende Funktion. Weiterhin sind behördliche Nachweise (mindestens polizeiliches Führungszeugnis entsprechend den Regelungen der §§30 ff. Bundeszentralregistergesetz [BZRG]) im Rahmen der Bewertung vorzulegen. Der Nachweis wird bei Inhabern von Schlüsselfunktionen mittels der Vorlage eines Führungszeugnisses entsprechend den Regelungen der §§30 ff. Bundeszentralregistergesetz (BZRG) (Führungszeugnis zur Vorlage bei einer Behörde, §30 Abs. 5 BZRG) geführt. Das Behördenführungszeugnis wird vom Bundesamt für Justiz (BfJ) unmittelbar an die BaFin übersandt.

Im Zeitablauf gelten dann weitergehende Regelungen zur selbstverpflichtenden und aktiven Information (an den Leiter der Abteilung Personal) bei einschlägigen Änderungen in relevanten Rechtsgebieten.

## **B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung**

### **Ziele des Risikomanagements**

Das Risikomanagement von LVM-Kranken verfolgt den systematischen Ansatz, einen risikobasierten möglichen Handlungsbedarf frühzeitig zu erkennen. Die Früherkennung dieses Handlungsbedarfs ermöglicht es, die Risikohandhabung und Chancennutzung optimal zu planen sowie effektiv und effizient zu realisieren. Dementsprechend ist ein effektives Risikomanagement von zentraler Bedeutung.

### **Risikoorganisation**

Für LVM-Kranken wird ein systematischer Risikomanagementprozess zur Identifizierung, Überwachung und Steuerung bestandsgefährdender und wesentlicher Risiken eingesetzt. Hierbei nimmt die Abteilung RüC als eine der 4 obligatorisch einzurichtenden Schlüsselfunktionen die uRCF wahr. Die Aufgaben und Befugnisse der uRCF ergeben sich im Wesentlichen aus den Anforderungen des VAG, der DVO sowie der MaGo.

Zur Sicherstellung des systematischen Risikomanagementprozesses sowohl auf Einzel- als auch auf aggregierter Ebene wurde für LVM-Kranken zudem ein mehrstufiges System von Risikokomitees eingerichtet. Diese Komitees existieren auf Konzern-, Ressort- und Abteilungsebene.

### **Risikobewertung – aggregierte Sicht**

Die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung sowie die Solvenzberechnungen basieren bei LVM-Kranken auf der Standardformel. Somit werden innerhalb dieser Berechnungen im Rahmen des ORSA-Prozesses auf aggregierter Ebene die Solvency II-Risikokategorien

- Marktrisiko (inkl. Spreadrisiko),
- Ausfallrisiko,
- versicherungstechnisches Risiko und
- operationelles Risiko

unmittelbar berücksichtigt.

Das Konzentrationsrisiko ist sowohl innerhalb des Marktrisikos als auch innerhalb der versicherungstechnischen Risiken abgebildet. In der Quantifizierung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs sind die Risikokategorien Liquiditätsrisiko, Reputationsrisiko und das strategische Risiko nicht berücksichtigt, sie werden jedoch qualitativ beschrieben. Der Fokus liegt hierbei auf den Risikosteuerungsmaßnahmen.

### **Risikobewertung – Einzelrisikoebene: Risikoinventur**

Die Durchführung einer Jahres-Risikoinventur sowie von Quartals-Risikoinventuren in Zusammenarbeit zwischen der uRCF und allen Abteilungen bilden einen zentralen

Bestandteil des Risikomanagementprozesses. Dabei werden die Risiken auf Ebene der Einzelrisiken durch die Risikoverantwortlichen identifiziert, bewertet und mit Maßnahmen versehen, welche die Eintrittshäufigkeit und Auswirkungshöhe reduzieren.

Die Ergebnisse der Risikoinventur werden in den Ressort-Risikokomitees und aggregiert in den Konzern-Risikokomitees vorgestellt, diskutiert und validiert.

Zudem führt die uRCF eine quartalsweise Risikoinventur durch und fragt ab, ob sich eine wesentliche Veränderung der Risikolage der jeweiligen Abteilungen ergeben hat.

Für die jeweiligen Risikopositionen wird eine aktive Risikosteuerung auf operativer Ebene durchgeführt. Soweit möglich und sinnvoll werden die Maßnahmen zur Risikosteuerung dabei bereits im Vorfeld entwickelt und dokumentiert.

### **Limit- und Schwellenwertsystem**

Ein weiteres zentrales Element des Risikomanagementsystems ist die Definition von Risikoindikatoren und die Festlegung von Schwellenwerten im Rahmen eines operativen Limitsystems (Frühwarnsystem). Die Risikosteuerung und -überwachung wird auf Ebene der Risikokategorien – wo sinnvoll und möglich – durch die Verabschiedung von Schwellenwerten durch den Vorstand operationalisiert. Die Implementierung dieser Schwellenwerte erfolgt konservativ und wird konsistent mit der Risikostrategie vorgenommen. Zur Visualisierung dieser Schwellenwerte werden Ampelsysteme eingesetzt. Überschreitet ein Risikoindikator einen Schwellenwert, kann sich isoliert oder in Verbindung mit weiteren Risiken ein wesentliches oder bestandsgefährdendes Risiko verwirklichen. Spätestens das Überschreiten eines Schwellenwerts setzt einen Eskalationsprozess in Gang, mit dem geeignete Maßnahmen zur Risikoreduzierung eingeleitet werden. Durch dieses System ist es möglich, schnell und der Situation angemessen zu reagieren und somit die Risiken für die Gruppe weiter zu minimieren. Grundsätzlich gelten die Eskalationsprozesse synonym für alle Risikokategorien des Unternehmens. Hierbei wird zwischen dem Überschreiten einer gelben und einer roten Schwelle unterschieden.

Die Auslastung der verschiedenen operativen Risikolimiten wird – genau wie die Ergebnisse der quartalsweisen Risikoinventur – im Rahmen des durch die uRCF erstellten Risiko-Quartalsberichts dargelegt. Neben den Risikolimiten werden wesentliche Veränderungen der Risikolage beschrieben. Der Risiko-Quartalsbericht wird allen risikoverantwortlichen Abteilungsleitungen sowie dem Vorstand zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird der Vorstand regelmäßig über die Auslastung der operativen Risikolimiten mit Hilfe einer Status-E-Mail informiert. Im Zusammenhang mit der Coronapandemie wurden innerhalb des operativen Limitsystems (Frühwarnsystem) verschiedene Risikoindikatoren intensiver überwacht und in die Status-E-Mail integriert.

Die uRCF entwickelt in Abstimmung mit dem Vorstand das Risikomanagementsystem stetig weiter und nutzt dabei interne und externe Impulse zur Anpassung der bestehenden Prozesse. Wesentliche Erweiterungen der Risikomanagementprozesse werden im Konzern-Risikokomitee vorgestellt und nach einem entsprechenden Vorstandsbeschluss umgesetzt.

Neben der Berichterstattung über die Risikolage des Unternehmens berät die uRCF andere Abteilungen des Unternehmens in Risikothemen und erstellt für wesentliche

Unternehmensentscheidungen, wie z. B. die Einführung neuer Produkte, unabhängige Stellungnahmen aus Risikosicht, die der Vorstand im Rahmen seiner Entscheidungsfindung berücksichtigt.

Die Funktionsfähigkeit und die aufsichtsrechtlich definierten Vorgaben sämtlicher Bestandteile des Risikomanagementsystems sowie der Geschäftsprozesse werden durch die Einrichtung umfangreicher IKS gewährleistet, die jede Abteilung bzw. jeder Bereich von LVM-Kranken dokumentiert hat. Die Coronapandemie stellte vielfältige Anforderungen an die Geschäftsprozesse von LVM-Kranken. Mögliche Risiken hinsichtlich der Kontinuität der Geschäftsprozesse wurden identifiziert. Die eingerichteten Geschäftsfortführungspläne haben u. a. dazu beigetragen, dass alle notwendigen Geschäftsprozesse auch in der besonderen Coronasituation funktionieren. Ein Erfolgsfaktor der aktuellen Umsetzung der Geschäftsfortführungspläne ist die Einrichtung von Homeoffice-Arbeitsplätzen.

Die Gesamtheit der Risikomanagementprozesse zur systematischen Identifizierung, Überwachung und Steuerung bestandsgefährdender und wesentlicher Risiken hat das Ziel, den Fortbestand und die Ertragskraft von LVM-Kranken auch in der Zukunft sicherzustellen.

### **ORSA**

Der ORSA-Prozess wird bei LVM-Kranken einmal jährlich parallel zur Geschäftsplanung durchgeführt. Er setzt sich aus der Risikoinventur, der Quantifizierung des OCR im Rahmen von Mehrjahresprojektionen sowie der Quantifizierung des OCR über den Einjahreshorizont zusammen. Dabei werden in der Risikoinventur die Risiken auf Ebene der Einzelrisiken durch die Risikoverantwortlichen identifiziert und mit Maßnahmen zur Minderung der Eintrittshäufigkeit und Maßnahmen zur Minderung der Auswirkungshöhe versehen. Die innerhalb der Risikoinventur betrachteten Risiken werden über die Risikokategorien aggregiert und mit den in der Quantifizierung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs berücksichtigten Risiken abgeglichen.

Die Risikoinventur findet parallel zur ersten Planungsrunde in der Mitte des Jahres statt, sodass ein Abgleich der berücksichtigten Risiken vor der Durchführung der Projektionen stattfinden kann. Die Quantifizierung der Risiken im Rahmen der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung über den Geschäftsplanungszeitraum im Rahmen von Mehrjahresprojektionen werden im Anschluss an und basierend auf der ersten Planungsrunde der strategischen Planung durchgeführt. Die erste Planungsrunde endet mit einer Vorstandsklausurtagung. In dieser wird grundsätzlich auch die Vorgehensweise des ORSA-Prozesses vom Vorstand diskutiert und verabschiedet. Die im Anschluss zur Vorstandsklausur durchgeführten Projektions- und Stichtagsberechnungen beginnen im vierten Quartal und basieren auf den gemäß der strategischen Planung projizierten Bilanzen für die betrachteten Folgejahre. Die Ergebnisse der Projektionen werden dem Vorstand im Rahmen der zweiten Vorstandsklausur vorgestellt und vom Vorstand plausibilisiert und hinterfragt. Somit kann er die strategische Planung aus Risikosicht beurteilen. Sollten sich im Rahmen der zweiten Planungsrunde zwischen den beiden Vorstandsklausuren Änderungen in der Planung ergeben, die wesentlichen Einfluss auf die Solvabilitätsbeurteilung haben, werden diese gegebenenfalls auch in einem Ad-hoc-ORSA angemessen berücksichtigt. Im Anschluss werden die Ergebnisse in einem ORSA-Bericht

dokumentiert, der im ersten Quartal der deutschen Aufsichtsbehörde BaFin zugesendet wird.

Insgesamt wird der ORSA-Prozess von LVM-Kranken als rollierender Prozess definiert. Zunächst werden strategische Vorgaben gemacht und im weiteren Verlauf des Prozesses wird analysiert, ob diese erreicht wurden und ob gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen sind, die Anpassungen am ORSA-Prozess notwendig machen. In der Regel ist eine Kombination aus unterschiedlichen kurz-, mittel- und langfristigen Maßnahmen erforderlich, um die gewünschten Ziele zu erreichen. Unter die Steuerungsmaßnahmen fallen sowohl die Zielkorridore, welche in der Risikostrategie festgelegt werden, als auch das Kapitalmanagement, welches zur Steuerung der Solvabilität zum Einsatz kommt. Als weitere zentrale Steuerungsmöglichkeit wird das Rückversicherungsprogramm gesehen. Sämtliche gezogene Erkenntnisse bilden die Grundlage für den ORSA-Prozess des folgenden Jahres und fließen als Steuerungsimpulse in die nächsten strategischen Vorgaben mit ein.

Sollten externe oder interne Ereignisse eintreten, die eine wesentliche Verschlechterung des Risikoprofils bewirken können, wird ein außerordentlicher ORSA-Prozess (Ad-hoc-ORSA-Prozess) durchgeführt. Auslöser eines Ad-hoc-ORSA-Prozesses sind wesentliche Änderungen des Risikoprofils in Folge interner Entscheidungen und/oder externer Faktoren. Diese lösen einen Eskalationsprozess aus, in dem die Situationen begutachtet und eine Entscheidung über die Durchführung eines Ad-hoc-ORSA-Prozesses durch den Vorstand herbeigeführt wird. Mindestens die folgenden Ereignisse gelten als Auslöser:

- Einstieg in neue Geschäftsbereiche
- wesentliche Änderungen der Risikotoleranzschwellen oder Rückversicherungsvereinbarungen
- wesentliche Änderungen der Risiko- und Bewertungsmodelle
- Bestandsübertragungen bei den Versicherungsgesellschaften
- wesentliche Abweichungen von der verabschiedeten SAA, zum Beispiel durch Kapitalmarktverwerfungen

## B.4 Internes Kontrollsystem

### Internes Kontrollsystem

Für die operative Ausgestaltung des IKS bei LVM-Kranken sind die operativen Abteilungen bzw. Bereiche verantwortlich. Dies bedeutet insbesondere, dass die konkrete Risikosteuerung sowie die Implementierung des IKS abteilungsindividuell ausgestaltet werden kann, sofern die jeweils für eine Abteilung bzw. Aufgabenbereich geltenden externen sowie internen Mindestvorgaben beachtet werden. Vor diesem Hintergrund hat die Geschäftsleitung von LVM-Kranken die Leitlinie „Interne Kontrollen“ erlassen, die grundsätzliche Dokumentations- und Mindestinhalte im Rahmen der IKS-Dokumentation vorgibt.

Die Verantwortung für die Umsetzung trägt der jeweilige Vorstand. Dabei werden die Abteilungsleiter bzw. die Unternehmensbeauftragten (bspw. Rechtsbereichs-

Beauftragte oder intern verantwortliche Personen für Schlüsselfunktionen) über die Dokumentationsverpflichtung der internen Kontrollsysteme informiert. Je nach Risikosituation bestimmt der Abteilungsleiter in eigener Verantwortung den Detaillierungsgrad der Dokumentation und gibt seinem Ressortvorstand hierzu die notwendigen Begründungen.

Die Leitlinie „Interne Kontrollen“ basiert auf dem internen Kontrollrahmen von LVM-Kranken. Zentrales Element und Fundament des internen Kontrollsystems von LVM-Kranken bildet das interne Kontrollumfeld, welches den Rahmen darstellt, innerhalb dessen die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen eingeführt und angewendet werden. Dieses ergibt sich aus dem Leitbild von LVM-Kranken (Sicherheit, Vertrauen und Verantwortung), welches aus der LVM-Kultur und der Geschäftsstrategie abgeleitet wird.

Weiteres wesentliches Element des internen Kontrollrahmens ist die interne Kontrolltätigkeit. Für Geschäftsprozesse, bei denen ein möglicher Verlust aufgrund von unzulänglichen oder fehlgeschlagenen internen Prozessen oder aus mitarbeitenden- und systembedingten oder externen Vorfällen entstehen kann, haben die Abteilungen bzw. Bereiche entsprechende interne Kontrollen zu entwickeln, einzurichten und angemessen zu dokumentieren. Je höher die Auswirkungen des zugrunde liegenden Risikos auf die Geschäftsprozesse sein können, desto zeitnaher und umfassender haben die entgegenwirkenden Kontrollen und Maßnahmen ausgestaltet zu sein.

Zur erfolgreichen Umsetzung des internen Kontrollsystems sind Information und Kommunikation als drittes wesentliches Element des internen Kontrollrahmens von besonderer Bedeutung. Die für die Mitarbeitenden relevanten Informationen des internen Kontrollsystems werden angemessen, zeitgerecht, aktuell und korrekt in zugänglicher Form bereitgestellt, damit diese sich ihrer Kontrollaufgabe sowie möglichen Verantwortlichkeit innerhalb des IKS bewusst sind. Fehlerhafte Kontrollen und Kontrolllücken sind entsprechend festgelegter Eskalationsprozesse zu melden.

Über eine jährliche Aktualitätsabfrage bzgl. der internen Kontrollsysteme ist sichergestellt, dass eventuell Ergänzungen oder Änderungen von Risiken, Prozessen, Kontrollen und Abläufen in die bestehenden Dokumentationen integriert werden.

### **Compliance-Funktion**

Grundsätzlich haben alle Geschäftsführungsmitglieder von LVM-Kranken für eine ordnungsgemäße Geschäftsorganisation zu sorgen, welche die Einhaltung der zu beachtenden Gesetze und Verordnungen sowie der aufsichtsbehördlichen Anforderungen gewährleistet. Hierfür sind alle Vorstandsmitglieder gemeinschaftlich verantwortlich.

Neben der zuständigen Person beim Dienstleister für die Compliance-Funktion sind 4 weitere Mitarbeitende mit einem Stellenanteil von 3,5 Stellen für die Compliance-Funktion tätig. Alle Mitarbeitenden der Compliance-Funktion erfüllen die aktuell gültigen Fit & Proper-Anforderungen und bilden sich regelmäßig weiter.

In der Geschäftsordnung der Compliance-Funktion hat der Vorstand von LVM-Kranken die Festlegung klarer Verantwortlichkeiten und Zuständigkeiten, die Integration in die bestehende Aufbau- und Ablauforganisation sowie die Abgrenzung entsprechender Rechte, Befugnisse und Aufgaben für die Compliance-Funktion geregelt und geltend

gemacht. Die Geschäftsordnung wird in regelmäßigen Abständen, zumindest aber einmal jährlich, durch die intern verantwortliche Person der Compliance-Funktion auf Konformität mit den festgelegten Definitionen, Aufgaben, Prozessen, Befugnissen und Verantwortlichkeiten geprüft und gegebenenfalls aktualisiert. Zusätzlich wurde ein Compliance-Management-System-Handbuch erstellt, welches die verschiedenen Prozesse des Compliance-Management-Systems erläutert und dokumentiert.

Den Mitarbeitenden der Compliance-Funktion steht gegenüber den Abteilungen von LVM-Kranken ein vollständiges und uneingeschränktes aktives und passives Informationsrecht zu. Sie sind berechtigt, uneingeschränkter Zugang zu allen für die Erfüllung der Aufgaben notwendigen Informationen zu erhalten.

### **Aktivitäten der Compliance-Funktion**

Die Aktivitäten der Compliance-Funktion sind in einem Compliance-Aktivitätenplan festzulegen. Die verschiedenen Aktivitäten werden für LVM-Kranken in sogenannte Aktivitätenarten gegliedert. Diese sind u. a.:

- Schulungsmaßnahmen
- Rechtsänderungsmonitoring
- Hinweisgebersystem
- Compliance-Vorfall-Datenbank
- Compliance-Risikoinventur/-bewertung
- Compliance-Berichterstattung
- Compliance/IKS-Prüfungen
- Fallweise/Vorfallbezogene und Ad-hoc-Compliance-Prüfungen
- Leitlinien-Überprüfung
- Weiterentwicklung des Compliance-Management-Systems
- Beratende Begleitung und/oder Leitung verschiedener compliance-relevanter (Umsetzungs-)Projekte
- Sonstige Compliance-Aktivitäten

Um die Auswahl identifizierter Compliance-Risiken resultierend aus den externen und internen Anforderungen des vielfältigen und umfangreichen Rechtsumfelds von LVM-Kranken effektiv und risikoorientiert handhaben zu können, ist eine entsprechende Bewertung und Analyse der jeweiligen Compliance-Einzelrisiken auf ihre Wesentlichkeit für LVM-Kranken vorzunehmen. Das Wesentlichkeitskonzept von LVM-Kranken enthält einen systematischen Bewertungsansatz für Compliance-Risiken, der es der Compliance-Funktion ermöglicht eine Priorisierung vornehmen zu können, welche wiederum ein Kriterium bei der Festlegung von Prüfungsaktivitäten (Compliance-Prüfungen, Ad-hoc-Compliance-Prüfungen) darstellt.

Die Compliance-Funktion hält einen direkten Berichtsweg zur Geschäftsleitung, um entsprechende Feststellungen und/oder Auffälligkeiten bezüglich compliance-relevanter

Themen direkt an die verantwortlichen Geschäftsleiter melden zu können. Zudem begleitet die Compliance-Funktion die Abteilungen sowie die Geschäftsleitung beratend und unterstützend in compliance-relevanten Themen.

## **B.5 Funktion der internen Revision**

Die Funktion der internen Revision wird durch die Abteilung Konzernrevision wahrgenommen. Die Konzernrevision ist als unabhängige Stabsabteilung direkt dem Vorstandsvorsitzenden unterstellt. Sie dient gleichzeitig der gesamten Geschäftsleitung als Instrument zur Erfüllung ihrer unternehmerischen und gesetzlichen Aufgaben und Verantwortungen.

Die Aufgaben und Ziele sowie die Rechte und Pflichten der Konzernrevision sind in einer vom Vorstand genehmigten und vom Vorstandsvorsitzenden unterzeichneten Geschäftsordnung verankert.

Die Konzernrevision untersucht im Sinne eines risikoorientierten Prüfungsansatzes die Wirtschaftlichkeit, Sicherheit und Ordnungsmäßigkeit von Systemen, Strukturen, Prozessen und Investitionen unter Berücksichtigung der Unternehmensziele sowie der Geschäfts- und Risikostrategie. Dies bezieht sich auf die gesamte Geschäftsorganisation und insbesondere auf die Angemessenheit und Wirksamkeit des IKS.

Die Prüfungstätigkeiten der Konzernrevision erstrecken sich auf alle Betriebs- und Geschäftsabläufe, auch auf solche, die auf andere Unternehmen ausgelagert sind.

Dabei erbringt die Konzernrevision unabhängige und objektive Prüfungs- und Beratungsdienstleistungen, welche darauf ausgerichtet sind, Mehrwerte zu schaffen und die Geschäftsprozesse zu verbessern. Sie unterstützt die Geschäftsleitung bei der Erreichung ihrer Ziele, indem sie mit einem systematischen und zielgerichteten Ansatz die Effektivität des Risikomanagements, der Kontrollen und der Führungs- und Überwachungsprozesse bewertet und diese zu verbessern hilft.

Die Tätigkeiten der Konzernrevision basieren auf einer risikoorientierten Mehrjahresplanung, die in einer entsprechenden Jahresplanung dokumentiert und vom Vorstandsvorsitzenden schriftlich genehmigt wird.

Die Prüfungsplanung, -methoden und -qualität werden kontinuierlich überprüft und weiterentwickelt.

Die Konzernrevision besteht mit der Abteilungsleitung und der Assistenz aus 11 Mitarbeitenden mit unterschiedlichen Ausbildungs- und Tätigkeitsschwerpunkten.

Die in der Konzernrevision eingesetzten Personen verfügen über juristische, betriebswirtschaftliche oder mathematische Studienabschlüsse.

Sowohl der Leiter als auch die Mitarbeitenden der Konzernrevision nehmen keine darüber hinausgehenden Tätigkeiten im Unternehmen wahr. Potenzielle Interessenkonflikte können daher ausgeschlossen werden.

Bei der Prüfungsdurchführung, der Wertung der Prüfungsergebnisse und der Berichterstattung ist die Konzernrevision unabhängig, objektiv und keinen Weisungen unterworfen.

Zur Durchführung ihrer Arbeit steht der Konzernrevision ein uneingeschränktes Informations- und Prüfungsrecht zu. Insoweit sind der Konzernrevision unverzüglich alle erforderlichen Informationen zu erteilen, alle notwendigen Unterlagen zur Verfügung zu stellen und Einblick in alle Aktivitäten und Prozesse sowie lesender Zugriff auf die DV-Systeme des Unternehmens zu gewähren.

Auf Verlangen der Konzernrevision sind ihr Zugang zu allen Räumlichkeiten und die Möglichkeit der Inaugenscheinnahme von Gegenständen und Prozessen zu gewähren.

## **B.6 Versicherungsmathematische Funktion**

Für LVM-Kranken wurde eine versicherungsmathematische Funktion eingerichtet, die mit den in §31 VAG genannten Aufgaben betraut ist. Zu den Kernaufgaben der versicherungsmathematischen Funktion gehören Koordinierungs-, Überwachungs- und Beratungsaufgaben. Diese erstrecken sich auf die Themenfelder Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen, Beurteilung der Zeichnungs- und Annahmepolitik, Beurteilung der Rückversicherungsvereinbarungen sowie die Mitwirkung beim Risikomanagement. Die von der versicherungsmathematischen Funktion vorgenommenen Analysen, Bewertungen und Empfehlungen erfolgen ausschließlich auf Grundlage der Prinzipien von Solvency II.

Die versicherungsmathematische Funktion wird bei LVM-Kranken durch einen verantwortlichen Inhaber wahrgenommen, der bei der Erfüllung seiner Aufgaben durch ein Gremium unterstützt wird. Mitglieder des Gremiums sind der verantwortliche Inhaber und die weiteren Gremienmitglieder, insbesondere die Inhaber der versicherungsmathematischen Funktion des LVM a. G. und von LVM-Leben sowie Mitarbeitende der Abteilungen Risikosteuerung/Projektion und Aktuariat Kranken. Die verantwortlichen Inhaber der versicherungsmathematischen Funktion von LVM-Leben und LVM-Kranken üben zugleich auch die Funktion des Verantwortlichen Aktuars der jeweiligen Tochtergesellschaft aus. Alle wesentlichen Stellungnahmen, Bewertungen und Ergebnisse der versicherungsmathematischen Funktion werden vor der Übermittlung an den Auftraggeber/Empfänger im Gremium beraten.

Der verantwortliche Inhaber der versicherungsmathematischen Funktion, die weiteren Gremienmitglieder und Stellvertreter werden jeweils durch den Vorstand bestimmt.

Unbeschadet der gesetzlichen Befugnisse des Vorstands unterliegt die versicherungsmathematische Funktion keinen Weisungen. Die versicherungsmathematische Funktion hat kein Weisungsrecht gegenüber anderen Funktionen und Organisationseinheiten. Sämtliche Abteilungen innerhalb der Unternehmensgruppe, auf deren Zulieferung von Daten und Informationen die versicherungsmathematische Funktion zur Erfüllung ihrer Aufgaben angewiesen ist, kooperieren vollumfänglich mit der versicherungsmathematischen Funktion.

Der verantwortliche Inhaber der versicherungsmathematischen Funktion ist intern und extern in vollem Umfang für die Erfüllung der Aufgaben der versicherungsmathematischen Funktion verantwortlich.

Die versicherungsmathematische Funktion berichtet direkt an den Gesamtvorstand.

## B.7 Outsourcing

**LVM-Kranken hat folgende wichtige Tätigkeiten an den LVM a.G., welcher in Deutschland ansässig ist und deutschem Recht unterliegt, ausgegliedert:**

- Übernahme der Schlüsselfunktion interne Revision
- Übernahme der Schlüsselfunktion unabhängige Risikocontrollingfunktion
- Übernahme der Schlüsselfunktion versicherungsmathematische Funktion
- Übernahme der Schlüsselfunktion Compliance-Funktion
- Aktuarielle Produktentwicklung, Produktfreigabe, Statistik/statistische Analysen, Bilanzierung (Ermittlung der versicherungstechnischen Rückstellungen (HGB)) sowie EDV-Koordination
- Durchführung der Antrags-, Vertrags- und Leistungsbearbeitung für Krankenversicherungsverträge sowie die Bereiche Grundsatz und Verkaufsförderung
- Übernahme der typischen Tätigkeiten im Rechnungswesen, insbesondere Rechnungslegung, Inkasso-/Exkassowesen, Back-Office (Kapitalanlagenbuchhaltung) sowie Zentrales Controlling
- Übernahme der marktüblichen Tätigkeiten im Portfolio Management, insbesondere Kapitalanlage, Kapitalanlagecontrolling und -verwaltung
- Durchführung von Solvenzberechnungen sowie Tätigkeiten im Asset Liability Management
- Akquise und Betreuung der Kunden durch Ausschließlichkeitsvertrieb inklusive fachlicher und organisatorischer Betreuung der Agenturen durch den angestellten Außendienst sowie Verwaltung und organisatorische Steuerung in den Bereichen Organunterstützung und Vertriebsunterstützung (beispielsweise vertragliche Gestaltung und Abwicklung der Provisionszahlungen)
- Erbringung von Dienstleistungen im Bereich der Organisationsentwicklung und Software-Entwicklung, insbesondere Prozessgestaltung und Software-Entwicklung sowie -Einkauf
- Bereitstellung und Weiterentwicklung von Architekturen und Infrastrukturen für die Anwendungsentwicklung und den Systembetrieb
- Bereitstellung und Betrieb von IT-Infrastruktur, Hardware, Druckdienstleistungen sowie Anwenderservice und -schulung
- Übernahme der Funktion des gesetzlich geforderten Datenschutzbeauftragten
- Übernahme der Beschwerdemanagementfunktion
- Übernahme der Vertriebsfunktion (§48 Abs. 2a VAG)

- Übernahme der Funktion des Informationssicherheitsbeauftragten
- Übernahme der aufsichtsrechtlich geforderten Tätigkeiten des Geldwäschebeauftragten
- Rechtliche Beratung der Gesellschaft, insbesondere des Vorstands und des Aufsichtsrats
- Posteingangs- und Postausgangsverarbeitung, Lastschriftverarbeitung sowie Indizierung
- Kapitalanlage und –management von Immobilieninvestitionen
- Marketing, Markt- und Kundenanalyse sowie Presse- und Öffentlichkeitsarbeit

Die Outsourcing-Politik von LVM-Kranken sieht vor, dass wichtige Funktionen oder Tätigkeiten in der Regel durch den LVM a.G. durchgeführt werden. Die Kosten, die für die gruppeninternen Dienstleistungen an LVM-Kranken entstehen, werden nach dem Vollkostenprinzip ermittelt und LVM-Kranken kostenträgerbezogen aufgegeben. Die bei der Verrechnung zugrunde gelegten Schlüssel beruhen auf objektiven Größen und sind verursachungsgerecht ermittelt.

Der Vorstand von LVM-Kranken hat auf Basis der aufsichtsrechtlichen Anforderungen eine Leitlinie für den Bezug von allgemeinen und IT-Fremdleistungen (Ausgliederungsleitlinie) erlassen, in welcher die Anforderungen an den Bezug von Fremdleistungen geregelt sind. In der Leitlinie werden die bei der Durchführung einer Ausgliederung initial sowie dauerhaft durchzuführenden Aufgaben beschrieben. Nach Feststellung einer Ausgliederung wird zuerst eine Person, die die Umsetzung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen koordinativ verantwortet (Ausgliederungsbetreuer), festgelegt. Zudem sind vor jeder Ausgliederung insbesondere die Risiken einer potenziellen Ausgliederung zu analysieren und eine Ausgliederungsfähigkeitsprüfung durchzuführen. Aufgrund der Klassifizierung einer Ausgliederung bestimmen sich teils zusätzliche Anforderungen, die gesondert in der Leitlinie herausgestellt werden.

Überdies werden unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen vertraglich zu vereinbarenden Mindestinhalte festgelegt. Neben der Vorstandsgenehmigung sowie die zu berücksichtigenden Vorgaben bei der Realisierung der Dienstleistungsvereinbarung (Berücksichtigung im Risikomanagementsystem, IKS und Notfallmanagement) werden die nach Realisierung der Ausgliederung einzurichtenden Überwachungs- und Dokumentationspflichten festgelegt.

## B.8 Sonstige Angaben

### Überprüfung des Governance-Systems

Die Überprüfung des Governance-Systems wird systematisch anhand von Prüffeldern und weiteren Fragestellungen unter Einbezug aller Schlüsselfunktionen durchgeführt. Dabei werden folgende Prüffelder beleuchtet:

- Schlüsselfunktionen
- IKS/Prozesse
- Datenqualität
- Dokumentation/Leitlinien
- Fit & Proper/Vergütung
- Risikomanagementsystem
- ORSA und Eigenmittel
- Ausgliederung
- Notfallplan/BCM
- Gruppenspezifische Governance

Die Überprüfung des Governance-Systems von LVM-Kranken wurde im Jahr 2020 durch den Vorstand durchgeführt. In keinem der Prüffelder wurden Missstände identifiziert. Alle Vorstandsmitglieder kamen zu der einstimmigen Bewertung, dass LVM-Kranken über ein angemessenes und wirksames Governance-System verfügt. Das identifizierte Weiterentwicklungspotenzial wird weiter umgesetzt.

## C Risikoprofil

Das Risikoprofil gibt einen Überblick, welchen Risiken LVM-Kranken ausgesetzt ist. Zur Bewertung der Risiken wird anhand der Standardformel gemäß Solvency II die Solvenzkapitalanforderung für einzelne Risikokategorien berechnet. Zur Berücksichtigung von Diversifikationseffekten innerhalb und zwischen den Risikokategorien werden diese mittels einer vorgegebenen Korrelationsmatrix aggregiert.

Im Folgenden sind Risikokapitalanforderungen nach risikomindernder Wirkung durch Überschussbeteiligung (Nettowerte) angegeben. Der entsprechende Wert vor risikomindernder Wirkung durch Überschussbeteiligung (Bruttowert) ist nur an einigen Stellen informativ mit angegeben und entsprechend als „brutto“ gekennzeichnet.

Für LVM-Kranken ergibt sich eine Solvenzkapitalanforderung (SCR) in Höhe von 54.376 Tsd. € (Vj. 58.739 Tsd. €). Die Mindestkapitalanforderung (MCR) beträgt 13.594 Tsd. € (Vj. 17.445 Tsd. €).

Für die in der Standardformel bewerteten Risiken hat LVM-Kranken unternehmensindividuelle Wesentlichkeitsgrenzen definiert. Diese wurden aus den jeweils zur Bedeckung der Risiken zur Verfügung stehenden Eigenmitteln abgeleitet.

Alle Risiken, die nicht gemäß der Standardformel quantitativ bewertet werden können, werden qualitativ beurteilt.

Zur Bedeckung der Kapitalanforderungen stehen Eigenmittel in Höhe von 215.591 Tsd. € (Vj. 244.406 Tsd. €) zur Verfügung, sodass daraus eine Solvenzquote von 396% (Vj. 416%) und eine MCR-Bedeckungsquote von 1.586% (Vj. 1.401 %) resultiert.

Die Risiken und ihr Einfluss auf die Ergebnisse und die Eigenmittel werden von LVM-Kranken mit einer langfristig ausgerichteten Anlagepolitik, der konsequenten Umsetzung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben und dem Einsatz moderner Risikomanagementsysteme begrenzt. Zentrales Element der Kapitalanlagesteuerung ist das Asset Liability Management (ALM), das LVM-Kranken seit vielen Jahren erfolgreich einsetzt. Im Rahmen der ALM-Analysen werden finanzielle Verpflichtungen umfassend modelliert und quantifiziert. Mithilfe von Szenariorechnungen wird geprüft, inwieweit LVM-Kranken von größeren Schwankungen an den Kapitalmärkten und einem möglichen weiteren Zinsrückgang betroffen wäre.

Nachfolgend werden die einzelnen Risikokategorien für LVM-Kranken näher beschrieben.

## C.1 Versicherungstechnisches Risiko

### Risikoexponierung

Das versicherungstechnische Risiko bezeichnet das Risiko, das bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht.

In der Krankenversicherung besteht das Risiko, aus den im Voraus festgesetzten Prämien in der Zukunft Leistungen erstatten zu müssen, deren Umfang aufgrund der Zufallsabhängigkeit künftiger Versicherungsfälle bei der Prämienfestsetzung nicht sicher bekannt ist (Zufalls- und Änderungsrisiko).

LVM-Kranken beobachtet sorgfältig neue Erkenntnisse über die verwendeten Rechnungsgrundlagen – sei es aus Analysen der eigenen Bestände oder aus Veröffentlichungen von Verbänden, der Aufsichtsbehörde oder der Wissenschaft – und berücksichtigt diese jeweils bei der nächsten Beitragsanpassung. Diese Geschäftspolitik wird retrospektiv durch die guten versicherungstechnischen Ergebnisse bestätigt und schafft ein hohes Sicherheitspotenzial.

Die Bewertung der versicherungstechnischen Risiken wird bei LVM-Kranken quartalsweise oder bei signifikanten Änderungen des Risikoprofils durchgeführt. Die verwendete Methodik orientiert sich eng an den aufsichtsrechtlichen Vorgaben des VAG.

Zur Ermittlung des versicherungstechnischen Risikos wird der Versichertenbestand in die beiden Gruppen „Tarife nach Art der Lebensversicherung (n.A.d.LV)“ und „Tarife nach Art der Schadenversicherung (n.A.d.SV)“ unterteilt. Die Aufteilung erfolgt dabei nicht nach der gleichen Zuordnung wie bei der Versicherungsberichterstattungs-Verordnung - BerVersV, sondern unter Berücksichtigung des Risikoprofils der Verträge. Alle Verträge, in denen es keine Beitragsanpassungsklausel gibt und die der Versicherer kündigen kann, werden der Krankenversicherung n.A.d.SV zugeordnet, alle anderen Verträge gehören zu den Tarifen n.A.d.LV. Zu den Tarifen n.A.d.SV gehören bei LVM-Kranken nur die Auslandsreise-Versicherungen. Alle anderen Tarife werden der Krankenversicherung n.A.d.LV zuzuordnet.

Das versicherungstechnische Risiko Kranken setzt sich aus den folgenden drei Risikosubmodulen zusammen:

- vt. Risiko für Verträge nach Art der Schadenversicherung
- vt. Risiko für Verträge nach Art der Lebensversicherung
- Katastrophenrisiko

Zu den versicherungstechnischen Risiken für Verträge n.A.d.LV zählen u. a. die biometrischen Risiken, das Krankheitskostenrisiko, das Stornorisiko und das Kostenrisiko. Zu den versicherungstechnischen Risiken für Verträge n.A.d.SV gehören das Prämien-, das Reserve- und das Stornorisiko. Zu den Katastrophenrisiken zählen das Massenunfall-, das Unfallkonzentrations- und das Pandemierisiko.

Im Rahmen von Solvency II wird das versicherungstechnische Risiko Kranken gemäß der Standardformel mit 17.888 Tsd. € (Vj. 21.790 Tsd. €) berechnet. Dominiert wird das versicherungstechnische Risiko Kranken durch das versicherungstechnische Risiko nach Art der Lebensversicherung mit 17.198 Tsd. € (Vj. 21.012 Tsd. €). Das versicherungstechnische Risiko nach Art der Schadenversicherung hat mit 1.205 Tsd. € (Vj. 1.318 Tsd. €) einen deutlich kleineren Anteil, ebenso wie das Katastrophenrisiko mit 217 Tsd. € (Vj. 336 Tsd. €). Die Diversifikation zwischen diesen drei Risikosubmodulen beträgt -732 Tsd. € (Vj. -876 Tsd. €).

Gemäß dem Wesentlichkeitskonzept bei LVM-Kranken werden die versicherungstechnischen Teilrisiken Sterblichkeitsrisiko (98.599 Tsd. € brutto, 7.532 Tsd. € netto) und Krankheitskostenrisiko (97.749 Tsd. € brutto, 8.544 Tsd. € netto) als wesentlich eingeschätzt.

LVM-Kranken setzt im Versicherungsgeschäft keine Zweckgesellschaften (SPV) ein, so dass auch keine Risikoübertragung auf Zweckgesellschaften erfolgt. Zudem liegen keine außerbilanziellen versicherungstechnischen Risiken vor.

Im Berichtszeitraum wurden keine ergebnisrelevanten Änderungen der Maßnahmen, die zur Bewertung der versicherungstechnischen Risiken getroffen werden, vorgenommen.

Um das versicherungstechnische Risiko angemessen zu überwachen, wurden Risikoidikatoren definiert, für die entsprechende Plan- und Schwellenwerte durch die Geschäftsleitung festgelegt wurden. Mit der unterjährigen Überwachung dieser Indikatoren ist es möglich, eine negative Zielabweichung innerhalb der Versicherungstechnik frühzeitig festzustellen und die entsprechenden Eskalationsprozesse anzustoßen. Diese

Eskalationsprozesse wurden soweit möglich und sinnvoll bereits im Vorfeld definiert und sind Bestandteil einer angemessenen Risikosteuerung innerhalb des versicherungstechnischen Risikos.

Zudem begegnet LVM-Kranken dem Risiko mit einer sehr genauen und gewissenhaften Antragsprüfung.

#### **Risikokonzentrationen**

Risikokonzentrationen spielen bei LVM-Kranken keine wesentliche Rolle. Das Konzentrationsrisiko bezeichnet das Risiko eines bedeutenden Schaden- oder Ausfallpotenzials für ein Unternehmen durch Eingehung einzelner oder stark korrelierter Risiken. Grundsätzlich können Konzentrationsrisiken innerhalb der gleichen Risikoart oder über verschiedene Risikoarten hinweg auftreten. Eine Verwirklichung dieses Risikos kann beispielsweise durch ein speziell auf eine Branche oder Region ausgerichtetes Versicherungsgeschäft entstehen. Diesem Risiko wird dadurch begegnet, dass auf eine ausreichende Diversifizierung der einzelnen Risiken ein besonderes Augenmerk gerichtet wird. Im Versicherungsgeschäft begrenzen Zeichnungs- und Annahmerichtlinien das Konzentrationsrisiko.

#### **Risikominderungstechniken**

LVM-Kranken setzt keine nennenswerten Risikominderungstechniken ein, um das versicherungstechnische Risiko auf eine andere Gegenpartei zu übertragen, da aktuell keine für LVM-Kranken ökonomisch sinnvollen Lösungen existieren.

#### **Stresstests und Sensitivitätsanalysen**

Zur Einschätzung der Risikosensitivität von LVM-Kranken wurden ein Zinsstress und ein Risikoszenario angesichts der COVID-19-Pandemie betrachtet. Details zu den Stressen und Szenarien und die Auswirkung auf das versicherungstechnische Risiko werden im Kapitel C.2 Marktrisiko beleuchtet.

## **C.2 Marktrisiko**

#### **Risikoexponierung**

Die Anlage von Geldern an den internationalen Kapitalmärkten beinhaltet immer gleichermaßen Chancen wie auch Risiken. So besteht ein grundlegendes Risiko darin, dass sich der Wert von Kapitalanlagen je nach Marktentwicklung verändern kann. Für eine auch auf lange Sicht erfolg- und ertragreiche Kapitalanlage ist es daher unabdingbar, potenzielle Risiken möglichst frühzeitig zu erkennen und darauf angemessen zu reagieren.

LVM-Kranken verfolgt im Rahmen der rechtlichen Rahmenbedingungen eine Anlagepolitik, die die Sicherheit, Liquidität und Rentabilität des Portfolios als Ganzes sicherstellt. Da nicht jede einzelne Anlage bzw. Anlageform die Anlageziele gleichzeitig auf einem hohen Niveau erreicht, sind die daraus resultierenden Zielkonflikte durch eine Mischung und Streuung der unterschiedlichen Anlagen bzw. Anlageformen über das gesamte Portfolio hinweg aufzulösen. Dabei kommt dem Grundsatz der Sicherheit besondere Bedeutung zu. Die Risiken der Kapitalanlage, wie beispielsweise Marktrisiken, Kreditrisiken oder Liquiditätsrisiken, werden in einem vertretbaren Rahmen gehalten.

Verschiedene Anlageklassen (z. B. festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, Immobilien etc.) bergen unterschiedliche Renditeerwartungen und Risiken. In unterschiedlichen Marktsituationen entwickeln sie sich regelmäßig anders. Dadurch treten Kompensationseffekte ein, die das Kapitalanlageergebnis über verschiedene Zeiträume hinweg verstetigen. Vor diesem Hintergrund ist es ökonomisch sinnvoll, das Gesamtportfolio auf unterschiedliche Anlageklassen aufzuteilen.

Im Rahmen eines strukturierten Kapitalanlageprozesses werden zunächst Mindest-Renditeanforderungen sowie Kapitalanlageziele definiert, die sich nach den betriebenen Versicherungsgeschäften und den damit verbundenen Risiken richten. Auf dieser Grundlage und unter Einbeziehung von Kapitalmarkteinschätzungen und statistischen Datenreihen werden nach einem modellbasierten Ansatz Ziel-Portfolios festgelegt, bei denen das Vermögen unter Berücksichtigung taktischer Bandbreiten auf die verschiedenen Anlagesegmente aufgeteilt wird (strategische Asset Allokation). Den Ziel-Portfolios werden die erforderlichen Risikobudgets (Value at Risk-Ansatz) zugeteilt.

Die Umsetzung der Kapitalanlagestrategie erfolgt durch Auswahl und Vornahme von Einzelinvestments auf Basis klarer und präziser Investmentmandate für interne Entscheidungsträger bzw. externe Fondsmanager unter Beachtung insbesondere des Grundsatzes der Risikostreuung, der aktuellen Risikosituation und der unterjährigen Liquiditätsentwicklung. Regelmäßig wird ein Abgleich zwischen den Ist-Portfolios und den beschlossenen Ziel-Portfolios der Gesellschaften vorgenommen.

Vor Durchführung einer geplanten Transaktion (An- und Verkäufe von Kapitalanlagen) werden die damit verbundenen Chancen und Risiken analysiert. Umfang und Tiefe der Prüfung richten sich nach dem Risikoprofil des jeweiligen Investments. Vermögenswerte und Instrumente dürfen nur erworben werden, wenn die mit ihnen verbundenen Risiken hinreichend identifiziert, bewertet, überwacht, gesteuert, kontrolliert und in die Berichterstattung einbezogen werden können. Es wird sichergestellt, dass jederzeit auf sich wandelnde wirtschaftliche und rechtliche Bedingungen, insbesondere Veränderungen auf den Finanz- und Immobilienmärkten oder auf sonstige ungewöhnliche Marktsituationen, angemessen reagiert werden kann.

Ein zentrales Element des Risikomanagementsystems der LVM Versicherung ist die Definition von Risikoindikatoren und die Festlegung von Schwellenwerten im Rahmen eines operativen Limitsystems (Frühwarnsystem). Die Risikosteuerung und -überwachung für die quantifizierbaren Risiken von LVM-Kranken wird durch die Festlegung von Schwellenwerten operationalisiert und durch geeignete Eskalationsmaßnahmen ergänzt.

Das Marktrisiko liegt in der Unsicherheit über Veränderungen von Marktpreisen und -kursen (inklusive Zinsen, Aktienkurse und Devisenkurse) und den zwischen ihnen bestehenden Abhängigkeiten und ihren Volatilitätsniveaus begründet.

Das Marktrisiko setzt sich aus den folgenden sechs Risikosubmodulen zusammen:

- Zinsänderungsrisiko
- Aktienrisiko
- Immobilienrisiko

- Spreadrisiko
- Konzentrationsrisiko
- Währungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko bezeichnet das Risiko von Wertänderungen der Eigenmittel in der Folge einer Änderung des Zinsniveaus. Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine Änderung der Zinskurve reagieren, sind vom Zinsänderungsrisiko betroffen. Dazu gehören vor allem die festverzinslichen Anlagen (z. B. Schuldverschreibungen, Pfandbriefe, Hypotheken) und die versicherungstechnischen Rückstellungen. Im Fall einer steigenden Zinskurve verlieren die festverzinslichen Anlagen an Marktwert. Bei fallenden Zinsen gewinnen die Positionen an Marktwert. Die Auswirkungen einer Zinsänderung hängen von der Bilanzstruktur des Versicherungsunternehmens ab. Eine Kapitalanforderung entsteht bei einem Zinsanstieg, wenn die Reduktion der Aktivseite größer ist als ein möglicher Rückgang der versicherungstechnischen Rückstellungen. Bei einem Zinsrückgang entsteht eine Kapitalanforderung, wenn der mögliche Anstieg bei den versicherungstechnischen Rückstellungen größer ist als der Zuwachs der Bewertungsreserven auf der Aktivseite.

Das Aktienrisiko drückt das Risiko von Wertänderungen von Aktien und anderen Eigenkapitalinstrumenten aus. Bei Aktienanlagen besteht auf der einen Seite die Chance auf höhere Renditen, auf der anderen Seite ist auch das Risiko für Wertverluste größer als z. B. am Zinsmarkt. Für die Bewertung der Aktienrisiken wird unterschieden zwischen Aktien, die an geregelten Märkten notiert sind, sowie der Gruppe der nicht börsennotierten Aktien und anderer nicht unter das Zinsänderungs-, Immobilien- oder Spreadrisiko fallenden Anlagen. Der Aktienanteil an den gesamten Kapitalanlagen ist durch Limite begrenzt. Durch die Verteilung der Aktienanlagen auf verschiedene Branchen und Regionen wird zudem eine hohe Diversifikation erreicht. Der Großteil der Aktienanlagen wird in Fondsmandaten gehalten.

Das Immobilienrisiko gibt das Risiko der Marktwertveränderung von direkt und indirekt gehaltenen Immobilien bei Marktveränderungen an. Das Portfolio als Teil der Gesamtkapitalanlage ist breit diversifiziert. Hierbei liegt der Fokus auf Objekten in sehr guten Lagen und verschiedenen Nutzungsarten.

Das Spreadrisiko ist das Risiko von Verlusten aufgrund unerwarteter Bonitätsverschlechterungen von Wertpapieremittenten, Gegenparteien oder anderen Schuldnern, gegenüber denen Forderungen bestehen. Es manifestiert sich in einer Erhöhung der bonitätsabhängigen Risikoaufschläge (Credit Spreads) am Kapitalmarkt und einem damit verbundenen Kursrückgang bei den Vermögenswerten. Gemäß der Standardformel ist das Spreadrisiko ein Teil des Marktrisikomoduls. Auf Kreditrisiken, zu denen das Spreadrisiko zählt, wird in Kapitel C.3 eingegangen.

Das Konzentrationsrisiko wird in der Delegierten Verordnung unter dem Begriff Marktrisikokonzentrationen geführt. Als Element des Marktrisikos hat das Konzentrationsrisiko eine geringere Bedeutung hinsichtlich der Solvenzkapitalanforderung als beispielsweise das Aktien- oder Zinsrisiko. Das Konzentrationsrisiko erwächst aus einer höheren Volatilität sowie einem gestiegenen Risiko bei Ausfall eines Emittenten in einem Kapitalanlageportfolio mit geringer Streuung. Detailliertere Informationen zum Konzentrationsrisiko bei Rentenanlagen können dem Kapitel C.3 entnommen werden.

Sofern Kapitalanlagen in anderer Währung als dem Euro gehalten werden, kann das Währungsrisiko den Wert der Eigenmittel verändern. Die Fremdwährung kann im Vergleich zum Euro auf- oder abwerten. Die Währungsrisiken werden laufend überwacht und sind in die monatliche Risikoberichterstattung integriert. Gleichzeitig werden eingegangene Fremdwährungsrisiken durch den Einsatz von Absicherungsmechanismen begrenzt.

Im Rahmen von Solvency II wird das Marktrisiko für LVM-Kranken gemäß der Standardformel mit 30.659 Tsd. € (Vj. 50.753 Tsd. €) berechnet. Dominiert wird das Marktrisiko bei LVM-Kranken hauptsächlich durch das Aktienrisiko (244.414 Tsd. € brutto, 17.541 Tsd. € netto). Die Solvenzkapitalanforderungen für das Aktien-, das Spread- (125.720 Tsd. € brutto, 9.022 Tsd. € netto) und das Fremdwährungsrisiko (90.600 Tsd. € brutto, 6.502 Tsd. € netto) überschreiten die definierte Wesentlichkeitsschwelle zum 30.9.2020. Daher werden diese Risiken als wesentlich eingestuft. Das Risiko der Kapitalanlagen wird im Rahmen eines übergeordneten Ampelsystems überwacht und ggf. reduziert. Zur Messung und Steuerung des Marktpreisrisikos von Rentenanlagen wird auf ein Durationsmanagement zurückgegriffen.

LVM-Kranken setzt keine Zweckgesellschaften (SPV) ein, sodass auch keine Risikoübertragung auf Zweckgesellschaften erfolgt.

Im Berichtszeitraum wurden keine wesentlichen Änderungen der Maßnahmen, die zur Bewertung der Marktrisiken getroffen werden, vorgenommen.

### **Risikokonzentration**

Zur Begrenzung des Konzentrationsrisikos erfolgt eine Diversifizierung der Kapitalanlagen auf Basis definierter Schwellenwerte für Anlageklassen, Länder und – getrennt nach Aktien- und Rentenbestand – Emittenten. Die Einhaltung der Schwellenwerte wird laufend überwacht.

Im Rahmen der Überwachung des Währungsrisikos wird die Verteilung der gesamten Kapitalanlagen auf die einzelnen Währungen laufend kontrolliert. Der Anteil der Anlagen in anderen Währungen als dem Euro ist limitiert.

### **Risikominderungstechniken**

Zur Steuerung und Begrenzung von Markt- und Kreditrisiken innerhalb der Master-KVG-Struktur besteht ein spezielles Risiko-Overlay. Das Ziel dieser Risiko-Overlays besteht darin, auf Ebene des Masterfonds eine gesetzte Wertuntergrenze mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit nicht zu unterschreiten. Durch das Risiko-Overlay wird das Ergebnis aus Kapitalanlagen im Falle von Verlusten auf den Kapitalmärkten stabilisiert. Die Einbeziehung von Aktienkurs-, Zins-, Kredit- und Fremdwährungsrisiken in diese Risikominderungstechnik ermöglicht die Nutzung sämtlicher Korrelationseffekte innerhalb des Masterfonds. Die Wirksamkeit der Maßnahme wird durch Risikobudgets (maximale Verlustschwelle), die den externen Overlay-Managern zur Verfügung gestellt werden, gewährleistet.

### **Stresstests und Sensitivatensanalysen**

Stresstests bzw. Szenarioanalysen wurden im Rahmen der ORSA-Projektionsrechnungen durchgeführt. Hierbei werden im Vergleich zur Unternehmensplanung ein Zinsstress und

ein Risikoszenario angesichts der COVID-19-Pandemie simuliert und die Auswirkungen auf die Solvenzquoten für die nächsten fünf Geschäftsjahre quantifiziert. Die Auswirkungen auf die wesentlichen Risiken und die Solvenzquote werden im Folgenden im Vergleich zu den entsprechenden Werten aus der Unternehmensplanung quantitativ beleuchtet.

### Szenario Zinsstress

Beim Zinsstress werden die Auswirkungen eines Rückgangs des Zinsniveaus simuliert. Bis zum 31.12.2021 geht die Zinskurve in eine gestresste Zinsstrukturkurve über. Die gestresste Kurve ergibt sich aus der historisch niedrigsten Zinskurve vom 31.8.2019, die in Laufzeit 0 Jahre um 20 BP, in Laufzeit 20 Jahre um 100 BP verschoben und dazwischen interpoliert wird. In den Folgejahren verbleibt die Zinskurve auf dem niedrigen Niveau.

Das Aktienrisiko steigt bis zum Projektionsende 2025 auf 38.372 Tsd. € und damit schwächer als in der Unternehmensplanung (42.753 Tsd. €). Das Spread- und das Fremdwährungsrisiko wachsen auf 25.888 Tsd. € bzw. 18.907 Tsd. € an und damit etwas stärker als in der Unternehmensplanung (22.549 Tsd. € bzw. 16.524 Tsd. €). Im Bereich des versicherungstechnischen Risikos nehmen das Sterblichkeitsrisiko und das Krankheitskostenrisiko auf 21.321 Tsd. € bzw. 19.212 Tsd. € zu, stärker als in der Unternehmensplanung (17.894 Tsd. € bzw. 16.573 Tsd. €). Das operationelle Risiko bleibt gegenüber der Unternehmensplanung unverändert. Die Solvenzquoten liegen während des gesamten Projektionszeitraums unter den Solvenzquoten der Unternehmensplanung. Im Jahr 2025 liegt die Solvenzquote aber weiterhin auf einem hohen Niveau von 324,34% (Unternehmensplanung 365,66%).

### Risikoszenario zu COVID-19

Für das Risikoszenario angesichts der COVID-19-Pandemie wird angenommen, dass die COVID-19-Pandemie noch bis Ende 2023 andauert, bevor die Wirkung eines Impfstoffs/Medikaments für ein Ende der Pandemie sorgt. Der Fokus des Szenarios wird auf veränderte Kapitalanlageeinschätzungen kombiniert mit Auswirkungen auf die Versicherungstechnik (z. B. durch erhöhte Arbeitslosigkeit bzw. einen Anstieg an Insolvenzen) gelegt. Für die Jahre 2021 bis 2023 wird eine Krise am Kapitalmarkt angenommen. Es werden Kursverluste bei Aktien modelliert. Spreads und Ausfallraten auf Unternehmens- und Staatsanleihen weiten sich in 2021 stark aus. Bei der Quantifizierung der Auswirkungen werden vorhandene Overlay-Strategien risikomindernd berücksichtigt. Ab 2024 kommt es zu einer Gegenbewegung an den Aktienmärkten und Spreads und Ausfallraten kehren zum Ausgangsniveau zurück. In der Versicherungstechnik wird für die Jahre 2021 bis 2023 10% mehr Storno gegenüber der Unternehmensplanung angesetzt. Die Bruttomehrung für die Vollkostentarife (ohne Beihilfe) und die Zusatztarife stagniert für die Jahre 2021 bis 2023 auf dem Niveau von 2021, anschließend wird für 2024 das geplante Neugeschäft aus 2022 und für 2025 das Neugeschäft aus 2023 aus der Unternehmensplanung angesetzt. Die Bruttomehrung in den Beihilfetarifen erfolgt gemäß Unternehmensplanung. Für die Testkosten, Hygienezuschläge, Impfkosten, für den Coronaschutzschirm, für die Schnelltests in der PPV und für die erhöhten Leistungsausgaben in Kranken-Tagegeldversicherungen wird ein pauschaler Zuschlag bei Versicherungsleistungen in Höhe von 13,1 Mio. € für den gesamten Szenario-Zeitraum 2021 bis 2023 angesetzt. Für den Notlagentarif und bezüglich Beitragsausfälle werden keine Veränderungen angenommen, da bisher kein Anstieg bei den Mahnungen zu verzeichnen

ist und selbst ein starker, proportionaler Anstieg wegen des geringen Grundvolumens (ca. 0,2 Mio. Euro) nur marginale Auswirkungen hätte.

Das COVID-19-Szenario hat deutliche Auswirkungen auf die wesentlichen Marktrisiken. Das Aktien-, das Spread- wie auch das Fremdwährungsrisiko liegen mit 60.318 Tsd. €, 25.436 Tsd. € bzw. 19.796 Tsd. € am Projektionsende 2025 über dem Niveau der Unternehmensplanung (42.753 Tsd. €, 22.549 Tsd. € bzw. 16.524 Tsd. €). Die Auswirkungen auf die wesentlichen versicherungstechnischen Risiken sind moderat. Das Sterblichkeits- und das Krankheitskostenrisiko liegen am Projektionsende bei 18.315 Tsd. € (Unternehmensplanung 17.894 Tsd. €) bzw. 16.602 Tsd. € (Unternehmensplanung 16.573 Tsd. €). Das operationelle Risiko (20.276 Tsd. €) ist ebenfalls etwas erhöht gegenüber der Unternehmensplanung (19.775 Tsd. €). Die Solvenzquoten liegen während des Projektionszeitraums unter den Solvenzquoten der Unternehmensplanung. Im Jahr 2025 liegt die Solvenzquote aber weiterhin auf einem hohen Niveau von 265% (Unternehmensplanung 366%).

### C.3 Kreditrisiko

#### Risikoexponierung

Das Kreditrisiko (Bonitäts- oder Adressenausfallrisiko) ist das Risiko von Verlusten aufgrund unerwarteter Ausfälle oder unerwarteter Bonitätsverschlechterungen von Geschäftspartnern. Das Adressenausfallrisiko umfasst vor allem die Risikoarten Emittentenrisiko, Kontrahentenrisiko und Länderrisiko.

Die Verteilung der Rentendirektanlagen auf die einzelnen Risikoklassen ergibt sich aus der nachfolgenden Tabelle:

Ratingklassen der Rentendirektanlagen in %					
	AAA	AA	A	BBB	BB
31.12.2020	63,8	30,5	1,2	4,0	0,5

Unter Einbeziehung der indirekt über Spezialfonds gehaltenen Anlagen weist der Rentenbestand von LVM-Kranken eine sehr hohe Sicherheit mit einem Durchschnittsrating von AA auf.

#### Risikokonzentration

Die fünf größten Einzelschuldner haben zusammengerechnet bei LVM-Kranken einen Anteil von 18,7% an den gesamten Kapitalanlagen. Bei den Emittenten handelt es sich um zwei Staaten der Eurozone, zwei deutsche Bundesländer und ein Kreditinstitut mit jeweils sehr guter Bonität.

Über 85% der Rentenanlagen bei LVM-Kranken verteilen sich auf Deutschland, weitere europäische Staaten sowie supranationale Emittenten wie z. B. die Europäische Investitionsbank.

Durch die breite Streuung des Portfolios wird das Ausfallrisiko begrenzt. Die Schwerpunkte der Rentenanlagen liegen in den Emittentenarten Staaten, Bundesländer/Regionen, supranationale und nationale Förderbanken, Landesbanken sowie Hypothekenbanken. Der weitaus größte Teil der Anlagen bei Banken im Bestand von LVM-Kranken ist aufgrund spezialgesetzlicher Vorschriften gesichert (z. B. Pfandbriefe).

Gemäß der Standardformel ist das Spreadrisiko ein Teil des Marktrisikomoduls. Die Solvenzkapitalanforderungen werden daher im Kapital C.2 Marktrisiko ausgewiesen.

#### **Risikominderungsmaßnahmen**

Das Kreditrisiko wird bei LVM-Kranken unter Verwendung von externen Ratings anerkannter Ratingagenturen und eigenen Kreditrisikobewertungen kontrolliert und begrenzt. Erfolgsgefährdende Risiken werden limitiert, ebenso darf das Durchschnittsrating einen gesetzten Schwellenwert nicht unterschreiten.

Diese Bewertung, Überwachung und Begrenzung des Kreditrisikos trägt dazu bei, dass die Vermögenswerte im Einklang mit dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht angelegt werden.

Zur Vermeidung von Konzentrationsrisiken werden in der Kapitalanlagerichtlinie Emittentenlimite für den Rentenbestand festgelegt, die laufend überwacht werden. Maximal dürfen bei einem Emittenten mit bester Risikoeinschätzung von AAA 10,0% der Kapitalanlagen angelegt werden. Dieses Limit reduziert sich stufenweise bis auf 5,0% der Kapitalanlagen bei Emittenten mit einer Risikoeinstufung von BBB. Darüber hinaus werden zu hohe Konzentrationen der Rentenanlagen in einzelnen Ländern ebenfalls durch Vorgabe und Überwachung von Limiten vermieden.

Risikokonzentrationen im Bereich der Tages- und Termingelder werden durch die Festlegung und laufende Überwachung interner Kontrahentenlimite reduziert.

#### **Stresstests und Sensitivitätsanalysen**

Die durchgeführten Stresstests bzw. Szenarioanalysen werden im Kapitel C.2 Marktrisiko beschrieben.

## **C.4 Liquiditätsrisiko**

#### **Risikoexponierung**

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Unternehmen seinen finanziellen Verpflichtungen nicht mehr fristgerecht oder nicht mehr in voller Höhe nachkommen kann.

Eine laufende Liquiditätsplanung gewährleistet für die Gesellschaften der LVM-Gruppe, dass Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit erfüllt werden können. Per 31.12.2020 wurden mehr als 40% der Kapitalanlagen in hochliquiden Anlagen wie börsennotierten Papieren, Wertpapierfonds und Einlagen bei Kreditinstituten gehalten.

Darüber hinaus werden weitere Liquiditätskennzahlen berechnet wie z. B. Liquiditätsbedeckungsquoten über mehrere Zeiträume. Die Liquiditätsbedeckungsquote ist eine stichtagsbezogene Betrachtung der erwarteten Einzahlungen zuzüglich der realisierbaren Zahlungsmittel im Verhältnis zu den erwarteten Auszahlungen.

Bei der Kalkulation der Prämien werden die erwarteten Leistungen und Kosten sowie ein Gewinn für das Unternehmen einkalkuliert. Dieser Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns für die bestehenden Versicherungsverträge

(berechnet gem. Art. 260 Abs. 2 Delegierte Verordnung (EU) 2015/35) beträgt zum Stichtag 57.920Tsd. €.

### **Risikokonzentration**

Die Ergebnisse der Berechnungen der Liquiditätskennzahlen zeigen, dass deutliche Überdeckungen der erforderlichen Liquiditätsbeträge bestehen.

Risikokonzentrationen im Bereich der Tages- und Termingelder werden durch die Festlegung und laufende Überwachung interner Kontrahentenlimite reduziert.

### **Risikominderungsmaßnahmen**

Bei LVM-Kranken wird dem Liquiditätsrisiko durch eine revolvingende Finanzplanung sowie durch eine laufende Überwachung und Steuerung der zu erwartenden Ein- und Auszahlungen Rechnung getragen. Im Rahmen von Abweichungsanalysen werden die Gründe eventueller Abweichungen untersucht. Die Steuerung der Veräußerbarkeit des Kapitalanlagenbestands wird durch die Einteilung in Klassen unterschiedlicher Liquidierbarkeit vorgenommen. Die Mindestanforderung an den durchschnittlichen Liquiditätsgrad der Kapitalanlagen ist in Form eines internen Limits vorgegeben.

Durch die dargestellten Maßnahmen wird das Liquiditätsrisiko unter Berücksichtigung des Grundsatzes der unternehmerischen Vorsicht begrenzt.

### **Stresstests und Sensitivitätsanalysen**

Die Liquiditätsbedeckungsquoten werden zusätzlich Stressszenarien unterzogen. Es werden also ungünstige Ereignisse wie z. B. höhere Stornoquoten oder die erschwerte Liquidierbarkeit von Kapitalanlagen aufgrund geänderter Marktbedingungen berücksichtigt.

Die Ergebnisse der Berechnungen zeigen, dass auch unter der Berücksichtigung ungünstiger Entwicklungen in der Kombination einer höheren Schaden- bzw. Stornoquote mit gleichzeitig eingeschränkter Liquidierbarkeit der Kapitalanlagen deutliche Überdeckungen der erforderlichen Liquiditätsbeträge bestehen. Auch die langfristigen Liquiditätsbedeckungsquoten, die auf Basis von Projektionsrechnungen für den Zeitraum der Unternehmensplanung von 5 Jahren ermittelt werden, weisen unter Einbeziehung von Stressszenarien konstante Überdeckungen aus.

## **C.5 Operationelles Risiko**

Das operationelle Risiko bezeichnet das Risiko von Verlusten aufgrund von unzulänglichen oder fehlgeschlagenen internen Prozessen oder aus mitarbeitenden- und systembedingten sowie externen Vorfällen. Das operationelle Risiko umfasst auch Rechtsänderungs- und Compliance-Risiken, jedoch nicht strategische Risiken und Reputationsrisiken.

Für einen wirksamen und effizienten Umgang mit dem operationellen Risiko haben alle Abteilungen und Bereiche vorab definierte Standardmaßnahmen getroffen. Zu diesen gehört insbesondere die Einrichtung eines IKS, in welchem risikoadäquate Kontrollen innerhalb aller wesentlichen Geschäftsprozesse durchgeführt werden. Das dokumentierte IKS umfasst insbesondere die Überwachung aller für operationelle Risiken anfälligen wesentlichen Geschäftsprozesse. Darüber hinaus hat die LVM Versicherung für Krisenfälle

eine Notfallplanung erarbeitet, mit der die Kontinuität der wichtigsten Geschäftsprozesse auch in Krisenzeiten aufrechterhalten werden soll. Die LVM Versicherung nimmt weiterhin an der Kommunikation mit dem LKRZV teil. Diese Institution hat das Ziel, sicherheitsrelevante Erkenntnisse direkt an alle Mitglieder des GDV und das BSI weiterzugeben. Ergänzend sind alle Abteilungen dazu angehalten, mindestens alle für die Geschäftsprozesse wichtigen Funktionen zu identifizieren und für diese eine Stellvertreterregelung zu schaffen.

Alle Abteilungen und Bereiche überprüfen die Wirksamkeit und Angemessenheit der Standardmaßnahmen laufend und dokumentieren gegebenenfalls notwendige Änderungen. Im Rahmen der regelmäßigen Risikoinventur werden die Vollständigkeit und die Aktualität dieser Dokumentationen durch die uRCF abgefragt.

Innerhalb der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung wird der Wert des operationellen Risikos in Höhe von 15.129 Tsd. € (Vj. 14.367 Tsd. €) durch einen pauschalen Ansatz ermittelt. Im Rahmen des Wesentlichkeitskonzepts für quantifizierbare Risiken ist das operationelle Risiko für LVM-Kranken somit als wesentlich anzusehen. Eine interne Analyse hat ergeben, dass die in der Risikoinventur ermittelten Einzelrisiken der Kategorie operationelles Risiko durch diesen pauschalen Ansatz als ausreichend bedeckt angesehen werden.

Darüber hinaus werden konzernweit für bestimmte operationelle Einzelrisiken Szenarioanalysen durchgeführt. Dabei werden u. a. die folgenden operationellen Einzelrisiken einheitlich bewertet:

- Ausfall von Technik/IT
- Ausfall von Mitarbeitenden
- Ausfall von Gebäude/Gebäudeteilen und deren Infrastruktur
- Nichtverfügbarkeit der Daten durch einen Cyberangriff

Daneben werden Rechtsänderungsrisiken und Compliance-Risiken überwacht. Unter Compliance wird die Einhaltung der relevanten externen (und ggf. unternehmensinternen) Regelungen verstanden. Compliance-Risiken bezeichnen somit das Risiko, welches sich aus der Nichteinhaltung dieser Anforderungen ergibt. Bei der LVM Versicherung werden die Compliance-Risiken systematisch identifiziert und erfasst. Im Rahmen der regelmäßig stattfindenden Risiko- und Compliance-Inventuren dokumentieren alle Abteilungen die wesentlichen Compliance-Risiken. Die identifizierten Compliance-Risiken sind in den bestehenden Risikomanagementprozess integriert und werden in den jeweiligen Ressort- und Konzern-Risikokomitee-Sitzungen behandelt.

## C.6 Andere wesentliche Risiken

### Strategisches Risiko

Das strategische Risiko ergibt sich aus allen geschäftspolitischen Entscheidungen. Zu dem strategischen Risiko zählt auch das Risiko, das sich daraus ergibt, dass Geschäftsentscheidungen nicht einem geänderten Wirtschaftsumfeld angepasst werden. Grundlage für die Risikobetrachtung ist ein mehrjähriger Beurteilungszeitraum, der den strategischen Planungszeitraum des Unternehmens abbildet. Um das strategische Risiko zu

begrenzen, wird das Wirtschaftsumfeld laufend beobachtet. Sollten wesentliche Änderungen festgestellt werden, die eine Anpassung der Geschäftsentscheidungen notwendig machen, wird darauf in angemessener Weise reagiert. Das strategische Risiko wird in der Quantifizierung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs nicht berücksichtigt. Der Fokus hierbei liegt auf den Risikosteuerungsmaßnahmen.

### **Reputationsrisiko**

Das Reputationsrisiko ergibt sich aus einer möglichen Beschädigung des Rufs des Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit (z. B. bei Kunden, Geschäftspartnern, Behörden). Aufgrund der Ein-Marken-Strategie der LVM-Versicherungsgesellschaften wird das Reputationsrisiko auf Gruppenebene überwacht und gesteuert. Das Reputationsrisiko wird in der Quantifizierung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs nicht berücksichtigt. Der Fokus hierbei liegt auf den Risikosteuerungsmaßnahmen.

### **Risikoexponierungen aufgrund von Zweckgesellschaften und außerbilanziellen Posten**

LVM-Kranken verfügt derzeit über keine Zweckgesellschaften gemäß Artikel 13 der Solvency II-Rahmenrichtlinie und über keine außerbilanzielle Positionen.

### **Konzentrationsrisiko**

Risikokonzentrationen sind alle mit einem Ausfallrisiko behafteten Engagements der Unternehmen einer Gruppe, die groß genug sind, um die Solvabilität oder die allgemeine Finanzlage eines oder mehrerer der beaufsichtigten Gruppenunternehmen zu gefährden.

Bei LVM-Kranken wurden neben den in Abschnitt C.2 dargestellten Kapitalanlagekonzentrationen keine weiteren wesentlichen Konzentrationen identifiziert.

## **C.7 Sonstige Angaben**

Weitere wesentliche Informationen über das Risikoprofil sind für den Berichtszeitraum nicht zu berichten.

## D Bewertung für Solvabilitätszwecke

Im Nachfolgenden werden die Bewertungsmethoden der Solvenzbilanz sowie die Differenzen zwischen der Solvenzbilanz und der Handelsbilanz beschrieben.

### D.1 Vermögenswerte

In der Handelsbilanz werden die Kapitalanlagen mit ihren Buchwerten bilanziert. Diese Buchwerte basieren auf den Anschaffungskosten der Vermögensgegenstände im Kaufzeitpunkt. In der Folgezeit können sich die Buchwerte durch planmäßige bzw. außerplanmäßige Abschreibungen oder durch Zuschreibungen verändern. Maßgeblich für diese Anpassungen sind die handelsrechtlichen Vorschriften. Im Kaufzeitpunkt vorhandene Agien oder Disagien werden über die Laufzeit verteilt aufgelöst. Die Bewertungsmethoden in der Handelsbilanz sind im Anhang des Geschäftsberichts 2020 auf den Seiten 282 und 283 erläutert. Dieser Bericht kann unter [www.lvm.de/geschaeftsberichte](http://www.lvm.de/geschaeftsberichte) aufgerufen werden.

In der Solvenzbilanz werden die Kapitalanlagen dagegen mit ihren Marktwerten bilanziert. Für die Ermittlung dieser aktuellen Marktwerte wird die in Artikel 10 der Delegierten Verordnung genannte Bewertungshierarchie angewendet. Soweit möglich werden aktuell am Markt gehandelte Preise für die Bewertung der jeweiligen Vermögenswerte verwendet. Für Anlagen ohne notierte Marktpreise an aktiven Märkten wird geprüft, ob an aktiven Märkten notierte Marktpreise ähnlicher Vermögenswerte als Grundlage der Bewertung herangezogen werden können. Zwischen den Vermögenswerten bestehende Unterschiede werden durch entsprechende Anpassungen berücksichtigt. Für Anlagen, deren Markt ggf. intransparent oder nicht liquide ist, wird für die Preisermittlung auf gängige alternative Bewertungsmethoden (Mark-to-Model-Bewertung) zurückgegriffen. Die Bewertung wird dabei weitestmöglich auf relevante Marktdaten und so wenig wie möglich auf unternehmensspezifische Inputfaktoren abgestellt.

#### Bewertung der Kapitalanlagen

In der nachfolgenden Tabelle werden die Bilanzwerte für die Kapitalanlagen der Solvenz- und der Handelsbilanz dargestellt. Die Differenzen resultieren zum einen aus der Bewertungsmethodik. In der Solvenzbilanz werden Marktwerte angesetzt und in der Handelsbilanz werden die handelsrechtlichen Bewertungsmaßstäbe verwendet. Darüber hinaus resultieren die Differenzen zwischen der Solvenzbilanz und der Handelsbilanz bei den Bilanzposten Anleihen (Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, strukturierte Schuldtitel), Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente sowie sonstige Darlehen aus bestehenden Zinsforderungen. In der Tabelle werden die wesentlichen Ursachen für die Abweichungen zwischen der Solvenzbilanz und der Handelsbilanz als 'davon'-Größen dargestellt (davon aus Marktbewertung bzw. davon aus Zinsforderung):

<b>Kapitalanlagen</b>					
<b>Bilanzposten Tsd. €</b>	<b>Solvenz- bilanz</b>	<b>Handels- bilanz</b>	<b>Differenz</b>	<b>davon aus Markt- bewertung</b>	<b>davon aus Zins- forderung</b>
Aktien - nicht notiert	34.480	25.280	9.200	9.200	0
Staatsanleihen	1.377.390	1.052.057	325.333	312.698	12.635
Unternehmensanleihen	1.122.632	869.729	252.903	241.821	11.082
Strukturierte Schuldtitel	21.325	20.000	1.325	498	827
Besicherte Wertpapiere	0	0	0	0	0
Organismen für gemeinsame Anlagen	1.046.163	1.006.348	39.816	39.816	0
Derivate	0	0	0	0	0
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente	14.567	14.570	-4	0	-4
Sonstige Darlehen	813	743	70	48	22
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	373	373	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>3.617.742</b>	<b>2.989.099</b>	<b>628.643</b>	<b>604.080</b>	<b>24.563</b>

Die Ermittlung der Marktwerte der nicht notierten Aktien erfolgt, soweit kein Börsenkurs vorliegt, anhand eines vereinfachten Ertragswertverfahrens oder mit dem Nettoinventarwert. Für Beteiligungen von untergeordneter Bedeutung wird der Wert der Handelsbilanz angesetzt. Der Anteil der nicht notierten Aktien an den gesamten Kapitalanlagen beträgt ca. 1 %.

Zur Bestimmung der Marktwerte von Anleihen (Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und strukturierte Schuldtitel) wird differenziert zwischen börsennotierten und nicht börsennotierten Kapitalanlagen. Die Marktwerte von börsennotierten Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren werden grundsätzlich aus dem Börsen- oder Marktpreis abgeleitet. Bei nicht börsennotierten Kapitalanlagen mit fester Laufzeit, zu denen auch die Darlehen zählen, erfolgt die Marktwertermittlung durch Abzinsung der zukünftigen Einzahlungsüberschüsse (Erträge sowie Nennwertrückzahlung) unter Berücksichtigung von Renditekurven, die das Risiko der jeweiligen Papiere widerspiegeln. Im Rahmen der Klassifizierung der Papiere werden u. a. die Kriterien „Art der Besicherung“, „Emittent“, „Land“ und „Rating“ verwendet. In den Werten der Solvenzbilanz sind auch die aufgelaufenen Stückzinsen enthalten. Diese werden in der Spalte „davon aus Zinsforderung“ ausgewiesen. Den großen Teil der Differenz zwischen der Handels- und Solvenzbilanz macht momentan die Marktbewertung aus. Die maßgebliche Rolle dabei spielt die Zinsentwicklung. Aufgrund der in den letzten Jahren stark gesunkenen Zinsen sind die Bewertungen der Papiere im Bestand gestiegen. Die Differenz aus Marktbewertung würde sich entsprechend bei steigenden Zinsen wieder reduzieren. Ebenso sinkt sie bei kürzer werdender Restlaufzeit der Papiere im Bestand, da die Rückzahlung der Papiere bei Fälligkeit zum Nennwert erfolgt. Zur Ermittlung der Marktwerte von nachrangigen Darlehen sowie Darlehen, die in Zusammenarbeit mit Beteiligungsinvestments vergeben werden, wird das Ertragswertverfahren unter Zugrundelegung einer Renditekurve sowie adäquater Zuschläge verwendet. Der Anteil sämtlicher Anleihen und Darlehen an den gesamten Kapitalanlagen beträgt ca. 70%.

Die Marktwertermittlung für die Anteile an Investmentvermögen (Organismen für gemeinsame Anlagen) erfolgt anhand der durch die jeweilige KVG veröffentlichten Anteilspreise. Die KVG ermittelt die Anteilspreise auf Basis der börsennotierten Kurse der von dem Fonds gehaltenen Anlagen bzw. bei Immobilienfonds auf Basis der Marktwerte

der von dem Fonds gehaltenen Immobilien. Das Verfahren wird auf ca. 29% der Kapitalanlagen verwendet.

Für die Marktwertermittlung von Derivaten werden modellbasierte Bewertungsmethoden verwendet.

Basis für die Ermittlung der Marktwerte der Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente sind die Nominalwerte. Währungsumrechnungen und Zinsforderungen werden gegebenenfalls berücksichtigt. Bezogen auf die gesamten Kapitalanlagen ist dieses Verfahren nur von geringfügiger Bedeutung.

Die Marktwerte der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zum Nominalwert ausgewiesen. Bezogen auf die gesamten Kapitalanlagen ist dieses Verfahren nur von geringfügiger Bedeutung.

Durch die in den letzten Jahren gesunkenen Zinssätze am Geld- und Kapitalmarkt sind die Marktwerte der im Bestand befindlichen festverzinslichen Anlagen gestiegen. Die Differenz dieser gestiegenen Marktwerte zu den Werten der Handelsbilanz wird als Differenz aus der Marktbewertung ausgewiesen. Anteilige stichtagsbezogene Zinsforderungen zu den einzelnen festverzinslichen Anlagen werden in der Spalte Differenz aus Zinsforderungen ausgewiesen. Die Differenz aus Marktbewertung bei den Aktien (nicht notiert) resultiert aus der positiven Wertentwicklung der von LVM-Kranken gehaltenen nicht börsennotierten Beteiligungen in den vergangenen Jahren.

## Bewertung der sonstigen Vermögenswerte

Sonstige Vermögenswerte (ohne Kapitalanlagen)			
Bilanzposten	Solvenz- bilanz	Handels- bilanz	Differenz
<b>2020 in Tsd. €</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	0	129	-129
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	4.544	3.344	1.200
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	3.483	3.536	-53
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	83	38.649	-38.566
<b>Summe</b>	<b>8.110</b>	<b>45.658</b>	<b>-37.548</b>
<b>Vorjahr in Tsd. €</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	0	0	0
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	5.037	3.387	1.650
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	6.392	6.446	-54
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	110	31.276	-31.166
<b>Summe</b>	<b>11.539</b>	<b>41.109</b>	<b>-29.570</b>
<b>Veränderung zum Vorjahr in Tsd. €</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	0	129	-129
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	-493	-43	-450
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	-2.909	-2.910	1
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	-27	7.373	-7.400
<b>Summe</b>	<b>-3.429</b>	<b>4.549</b>	<b>-7.978</b>

Für die in der Handelsbilanz ausgewiesenen immateriellen Vermögenswerte besteht kein aktiver Markt, daher erfolgt in der Solvenzbilanz ein Ansatz mit null €. Der Bewertungsunterschied beträgt -129 Tsd. € (Vj. 0 Tsd. €)

In der Handelsbilanz wird vom Wahlrecht Gebrauch gemacht, den Aktivüberhang an latenten Steuern nicht anzusetzen. In der Solvenzbilanz werden die latenten Steuern gem. IAS 12.74 saldiert. Nach der Verrechnung verbleibt eine latente Steuerschuld. Zur Ermittlung der latenten Steuern siehe Ausführungen unter Kapitel D.3 Sonstige Verbindlichkeiten.

Forderungen sind in der Handelsbilanz mit dem Nennwert zu bewerten, soweit nicht Einzel- oder Pauschalwertberichtigungen vorzunehmen sind.

Die Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern sind in der Solvenzbilanz gemäß IFRS 9 mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Pauschalwertberichtigungen sind nicht zulässig. Durch den Wegfall der Pauschalwertberichtigungen ist der Ausweis in der Solvenzbilanz höher als in der Handelsbilanz.

Der Bewertungsunterschied besteht aus den Pauschalwertberichtigungen und beträgt +1.200 Tsd. € (Vj. +1.650 Tsd. €).

Der Posten in der Solvenzbilanz Forderungen (Handel, nicht Versicherung) beinhaltet die sonstigen Forderungen der Handelsbilanz inklusive der dort ausgewiesenen Zinsforderungen aus Kapitalanlagen. Die sonstigen Forderungen sind gemäß IFRS 9 mit dem beizulegenden Zeitwert anzusetzen. Pauschalwertberichtigungen sind nicht zulässig. Die Zinsforderungen aus Kapitalanlagen sind in der Solvenzbilanz in den Kapitalanlagen

enthalten. Steuerforderungen sind gemäß IAS 12 mit dem Betrag anzusetzen, um den der bereits gezahlte Betrag den geschuldeten Betrag übersteigt. Fälligkeiten > 1 Jahr sind abzuzinsen. In der Handelsbilanz sind die Anschaffungskosten, d. h. der Zahlbetrag anzusetzen.

Der Bewertungsunterschied besteht aus den Zinsforderungen aus Kapitalanlagen und beträgt -53 Tsd. € (Vj. -54 Tsd. €).

Der Posten in der Solvenzbilanz Alle anderen Vermögensbestandteile, soweit nicht an anderer Stelle ausgewiesen beinhaltet die Vorräte, die in der Handelsbilanz im Posten Sonstige Vermögensgegenstände ausgewiesen werden sowie die Rechnungsabgrenzungsposten, für die es in der Handelsbilanz einen separaten Posten gibt. In der Solvenzbilanz sind die Vorräte mit dem Nettoveräußerungswert zu bewerten. Aus Proportionalitätsgründen werden diese mit den in der Handelsbilanz angesetzten Werten bewertet. Dadurch ergibt sich kein Bewertungsunterschied. Die Zinsforderungen aus Kapitalanlagen sind in der Solvenzbilanz in den Kapitalanlagen enthalten. Nach HGB sind Agien, Disagien und Stückzinsen auf Finanzinstrumente in den Rechnungsabgrenzungsposten auszuweisen. Bei allen sonstigen Rechnungsabgrenzungsposten entspricht die Solvenzbilanz der Handelsbilanz.

Der Bewertungsunterschied resultiert aus:

Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte		
Bewertungsunterschied	2020 Tsd. €	2019 Tsd. €
Agio für Namensschuldverschreibungen	-14.052	-6.176
Zinsforderungen aus Kapitalanlagen	-24.514	-24.990
<b>Summe</b>	<b>-38.566</b>	<b>-31.166</b>

## D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

### Grundlagen, Methoden und Annahmen

In der Solvenzbilanz werden die versicherungstechnischen Rückstellungen grundsätzlich durch eine Bewertung der möglichen Zahlungsströme, die den Verpflichtungen zuzurechnen sind, ermittelt. Für die Krankenversicherung n.A.d.LV kann davon ausgegangen werden, dass die zusätzlichen ausgehenden Zahlungsströme aufgrund Krankheitskosteninflation durch die zusätzlich eingehenden Zahlungsströme aufgrund von Beitragsanpassungen kompensiert werden. Dabei handelt es sich insoweit um einen konservativen Ansatz, da auf die Berücksichtigung zusätzlicher Margen durch Beitragsanpassungen verzichtet wird. Für LVM-Kranken erfolgt die ökonomische Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen n.A.d.LV mit dem von einer Task Force der DAV und vom PKV-Verband unter Beteiligung der BaFin entwickelten inflationsneutralen Bewertungsverfahren (INBV) in der PKV. Unternehmensspezifische Anpassungen werden am INBV nicht vorgenommen. Das Verfahren ermöglicht eine deterministische Berechnung der Erwartungswertrückstellung („bester Schätzwert“), d. h. des wahrscheinlichkeitsgewichteten Durchschnitts künftiger Zahlungsströme („Cashflows“) unter Berücksichtigung des Zeitwerts des Geldes (erwarteter Barwert künftiger Zahlungsströme) und unter Verwendung der maßgeblichen risikofreien Zinskurve.

Für die Berechnung der Erwartungswerrückstellungen im INBV werden die folgenden Annahmen zugrunde gelegt:

- Die Tarife n.A.d.LV werden zu homogenen Risikogruppen zusammengefasst. Innerhalb einer Risikogruppe werden Bestandsgruppen mit einheitlichem Rechnungszins gebildet.
- Die Dauer bis zu einer möglichen Rechnungszinsanpassung beträgt in allen Bestandsgruppen 5 Jahre, sodass die Berechnungen für jeden Bestand in die Zeiträume 0 bis einschließlich 4 Jahre und ab dem 5. Folgejahr separiert werden.
- LVM-Kranken verwendet sowohl in den Stresszeiträumen als auch in Best Estimate-Zeiten einen einheitlichen Zuführungssatz zur Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung.
- Die in der Solvenzübersicht ungebundene Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) wird zu 80% den Eigenmitteln und zu 20% den versicherungstechnischen Rückstellungen unter Solvency II zugeordnet.
- Für die jeweiligen Barwertbildungen wird die am Stichtag gültige "maßgebliche risikofreie Zinsstrukturkurve" ohne Volatility Adjustment verwendet.
- Es wird keine Übergangsmaßnahme (Rückstellungstransitional) verwendet.

Aufgrund der sehr geringen Bedeutung wird für die Bewertung der **versicherungstechnischen Rückstellungen n.A.d.SV** auf die handelsrechtliche Rückstellung (Beitragsüberträge und Anteil Schadenrückstellung) zurückgegriffen. Das Volumen der versicherungstechnischen handelsbilanziellen Rückstellungen n.A.d.SV ist gegenüber dem Volumen der versicherungstechnischen handelsbilanziellen Rückstellungen n.A.d.LV mit 0,11 % vernachlässigbar gering.

Ein weiterer Bestandteil der versicherungstechnischen Rückstellungen ist die Risikomarge. Um den marktkonsistenten Wert der versicherungstechnischen Rückstellungen zu erhalten, wird dem „besten Schätzwert“ ein Risikozuschlag (Risikomarge) hinzuge-rechnet. Dieser Risikozuschlag wird mit der sogenannten Kapitalkostenmethode (Cost of Capital method) bestimmt. Diese Methode basiert auf der Vorstellung, dass ein Versicherungsunternehmen (oder Kapitalgeber eines Versicherungsunternehmens) eine Vergütung für die Übernahme des Risikos erwartet. Ein Versicherungsunternehmen muss nicht nur versicherungstechnische Rückstellungen bilden, es muss auch weiteres risikotragendes Kapital halten. Das Versicherungsunternehmen, oder der Kapitalgeber, möchte für die Bereitstellung dieses Kapitals vergütet werden. Die Risikomarge ist der Betrag des erforderlichen Kapitals multipliziert mit dem Kapitalkostensatz (aktuell 6%). Der Kapitalbedarf bei der Berechnung der Risikomarge bezieht sich nur auf den Solvenzkapitalbedarf für die Risiken, die dem gegenwärtigen Versicherungsportfolio eigen sind.

Da die für die Berechnung der Risikomarge benötigten zukünftigen Solvenzkapitalanforderungen lediglich mit einem internen Modell bestimmt werden können, wird die Vereinfachungsstufe 1 der EIOPA-Leitlinien zur Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen (EIOPA-BoS-14/166; Leitlinie 62) zur Ermittlung der zukünftigen Kapitalanforderungen angewendet.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen n.A.d.SV werden in der Handelsbilanz konservativ mit ausreichenden Sicherheiten berechnet. Eine separate Risikomarge wird daher in der Solvenzübersicht nicht ermittelt.

Ergebnisrelevante Änderungen der bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen zugrunde gelegten relevanten Annahmen gegenüber dem vorangegangenen Berichtszeitraum wurden nicht durchgeführt.

### Quantitative Darstellung der versicherungstechnischen Rückstellungen

Zum 31.12.2020 sind die gesamten versicherungstechnischen Rückstellungen für die Solvenzübersicht mit 3.388.278 Tsd. € (Vj. 3.034.292 Tsd. €) berechnet worden, davon 3.384.913 Tsd. € (Vj. 3.030.385 Tsd. €) für das Geschäft n.A.d.LV und 3.365 Tsd. € (Vj. 3.907 Tsd. €) für das Geschäft n.A.d.SV.

Die Erwartungswerrückstellung (Betrag des besten Schätzwerts) für das Geschäft n.A.d.LV hat mit 3.316.204 Tsd. € (Vj. 2.955.615 Tsd. €) den höchsten Anteil. Die Risikomarge für das Geschäft n.A.d.LV ist mit 68.709 Tsd. € (Vj. 74.770 Tsd. €) ermittelt worden.

Für die vergleichbare Rückstellung der Handelsbilanz müssen die versicherungstechnischen Rückstellungen der Handelsbilanz (2.944.779 Tsd. €, Passiva B., Vj.: 2.762.801 Tsd. €) um den eigenmittelfähigen Anteil der freien RfB (110.259 Tsd. €, Vj.: 114.657 Tsd. €) gekürzt werden. In der folgenden Tabelle sind die entsprechenden gekürzten Werte mit \* gekennzeichnet. Es ergeben sich für die korrespondierende Rückstellung der Handelsbilanz 2.834.520 Tsd. € (2.831.155 Tsd. € für das Geschäft n.A.d.LV und 3.365 Tsd. € für das Geschäft n.A.d.SV).

Versicherungstechnische Rückstellungen		
	2020 Tsd. €	2019 Tsd. €
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen der Solvenzbilanz</b>	3.388.278	3.034.292
vt. Rückstellungen - Kranken nach Art der Leben	3.384.913	3.030.385
Best Estimate Liability nach Art der Leben	3.316.204	2.955.615
Risikomarge nach Art der Leben	68.709	74.770
vt. Rückstellungen - Kranken nach Art der Schaden	3.365	3.907
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen der Handelsbilanz *</b>	2.834.520	2.648.144
vt. Rückstellungen - Kranken nach Art der Leben *	2.831.155	2.644.237
vt. Rückstellungen - Kranken nach Art der Schaden	3.365	3.907

### Qualitative Erläuterung der Unterschiede zwischen der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen in der Handelsbilanz und der Solvenzbilanz

Die Bewertungsmethodiken in der Handelsbilanz und in der Solvenzbilanz unterscheiden sich deutlich. Die Deckungsrückstellung in der Handelsbilanz wird durch Diskontierung mit dem jeweiligen Rechnungszins ermittelt. Die Erwartungswerrückstellung der Solvenzbilanz wird im INBV in mehreren Schritten berechnet:

- Zunächst wird eine Neudiskontierung der Alterungsrückstellung der Handelsbilanz vorgenommen (neudiskontierte Alterungsrückstellung). Dazu werden die

Zahlungsströme erster Ordnung (Leistungen – Prämien) des auslaufenden Bestands mit der Zinsstrukturkurve diskontiert. Dabei kann nach 5 Jahren einmalig eine Änderung des Rechnungszinses durchgeführt werden. Als Ergebnis ergibt sich die Neudiskontierung der beitragsrelevanten Rückstellungen der in den Cashflows modellierten Tarife.

- Die nicht beitragsrelevanten Rückstellungen werden additiv mit dem Wert der Handelsbilanz ergänzt.
- Im nächsten Schritt werden neben den Zinsüberschüssen auch die übrigen versicherungstechnischen Überschüsse im Zahlungsstrom herausgerechnet (neubewertete Alterungsrückstellung).
- Anschließend wird aus diesen Überschüssen der Zeitwert der zukünftigen Überschüsse der Versicherungsnehmer ermittelt.
- Die Erwartungswertrückstellung ergibt sich als Summe aus Neubewerteter Alterungsrückstellung, zukünftiger Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer, nicht beitragsrelevanter HGB-Rückstellungen und gebundener Teil der Rückstellung für Beitragsrückerstattung.

Mit diesem Verfahren wird modelltechnisch ein Zeitwert für die versicherungstechnischen Rückstellungen der Solvenzbilanz bestimmt, der keine Sicherheiten bezüglich Zins und Versicherungstechnik enthält. Im Gegensatz dazu beinhalten die versicherungstechnischen Rückstellungen der Handelsbilanz Margen in der Versicherungstechnik.

Ein weiterer wesentlicher Unterschied besteht darin, dass die versicherungstechnischen Rückstellungen der Handelsbilanz die gesamte RfB beinhalten, währenddessen die versicherungstechnischen Rückstellungen der Solvenzbilanz lediglich die um den Überschussfonds reduzierte RfB umfasst.

Ein Pendant zur Risikomarge in der Solvenzbilanz existiert bei der Bewertungsmethodik der Handelsbilanz nicht.

### **Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen und gegenüber Zweckgesellschaften**

Rückversicherungsverträge spielen bei LVM-Kranken wie im Vorjahr keine nennenswerte Rolle. LVM-Kranken setzt im Versicherungsgeschäft keine Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicle, SPV) ein.

### **Aktuarielle Einschätzung zur Unsicherheit**

Die dargestellten Methoden und Annahmen sind konsistent zur Solvency II-Richtlinie 2009/138/EG. Es wird eine Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen vorgenommen, die den ökonomischen Auswirkungen von Inflation und Beitragsanpassungsklausel auf den Zahlungsstrom bezüglich der Bewertungsansätze von Solvency II gerecht wird. Es werden alle ein und ausgehenden Zahlungsströme berücksichtigt, die zur Abrechnung der Versicherungs- und Rückversicherungsverbindlichkeiten während ihrer Laufzeit benötigt werden. Die Rückstellungen werden mittels allgemein anerkannter aktuarieller Methoden berechnet. Durch Rücksprache und Diskussion insbesondere mit den Fachabteilungen wird sichergestellt, dass die Spartenbesonderheiten hinreichend berücksichtigt werden.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen in der Solvenzbilanz werden bei LVM-Kranken mit dem Bewertungsmodell INBV berechnet. Das Ergebnis ist natürlicherweise durch die verwendeten Annahmen für die Zukunft und die eingestellten Modelloptionen mit Bewertungsunsicherheiten versehen. Daher führt LVM-Kranken insbesondere Sensitivitätsanalysen der Parameter durch, die auf die Höhe der versicherungstechnischen Rückstellungen maßgeblichen Einfluss besitzen.

Die Überprüfung der Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen wird kontinuierlich durch die versicherungsmathematische Funktion sichergestellt. Die Bewertungsgrundlagen und die Bewertungsprozesse werden darüber hinaus von der Risikomanagementfunktion und von der Internen Revision überprüft.

Die zukünftigen Zahlungsströme werden inflationsneutral und auf Basis der rechenschaftsmäßigen Rechnungsgrundlagen, insbesondere ohne Schätzungen und Trendannahmen, ermittelt. Der Anteil der versicherungstechnischen Überschüsse an den Nettoprämien wird als Durchschnitt der letzten fünf Jahre ermittelt und ist Teil des Zeitwerts der zukünftige Überschussbeteiligung. Somit wird in dem Modell für das zukünftige Verhalten von Versicherungsnehmern ein durchschnittliches Verhalten der letzten fünf Jahre unterstellt.

Die Grundeinstellung des Bewertungsmodells INBV sieht im Jahr 5 eine mögliche Rechnungszinsabsenkung vor. Der Zeitraum von 5 Jahren basiert auf dem Durchschnitt der gesamten Branche. Da LVM-Kranken sich durch kein außergewöhnliches Geschäft (z. B. Nischenanbieter oder überdurchschnittlich hohes Maß an Konzentration bei einem oder mehreren Risikofaktoren) auszeichnet, orientiert LVM-Kranken sich an diesem Durchschnittswert der Branche. Die Wartezeit von 5 Jahren bis zur nächsten Rechnungszinsanpassung stellt dennoch eine gewisse Unsicherheit dar.

Die unterstellten zukünftigen versicherungstechnischen Überschüsse (2/3 des gewichteten Durchschnitts der letzten 5 Jahre) können ebenfalls eine Schätzunsicherheit beinhalten. Wenn der Anteil lediglich 1/3 betragen würde, so würde sich die Erwartungswertrückstellung um 41.181 Tsd.€ erhöhen, währenddessen sich die Risikomarge um 19.016 Tsd.€ reduzieren würde. In der Summe würden sich die versicherungstechnischen Rückstellungen in der Solvenzbilanz um 22.165 Tsd.€ erhöhen.

Die zukünftigen Maßnahmen des Management (z. B. Überschussbeteiligungen, Auflösung von stillen Reserven zur Deckung von Verlusten) sind entsprechend der Geschäftsstrategie im Modell berücksichtigt.

Im INBV ist zur Bestimmung des Werts des bei den künftigen Prämien erwarteten Gewinns (expected profits in future premiums) ein Szenario „EPIFP“ implementiert, welches die entsprechende Veränderung der Erwartungswertrückstellung berechnet. Diesem liegt die Annahme zugrunde, dass für nach Art der Leben kalkulierte Tarife für die Berechnung des EPIFP eine Beitragsfreistellung unterstellt werden kann, bei der alle Versicherungsnehmer einen Tarifwechsel in einen (hypothetischen) günstigeren Tarif dergestalt vornehmen, dass der Beitrag des neuen Tarifs vollständig aus der vorhandenen Alterungsrückstellung finanziert wird.

## D.3 Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten			
Bilanzposten	Solvenz- bilanz	Handels- bilanz	Differenz
<b>2020 in Tsd. €</b>			
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	12.267	18.058	-5.791
Latente Steuerschulden	2	0	2
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	5.995	5.995	0
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	1.070	1.074	-4
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	0	229	-229
<b>Summe</b>	<b>19.334</b>	<b>25.356</b>	<b>-6.022</b>
<b>Vorjahr in Tsd. €</b>			
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	24.342	33.061	-8.719
Latente Steuerschulden	13.691	0	13.691
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	4.978	4.978	0
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	2.944	2.951	-7
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	0	280	-280
<b>Summe</b>	<b>45.955</b>	<b>41.270</b>	<b>4.685</b>
<b>Veränderung zum Vorjahr in Tsd. €</b>			
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	-12.075	-15.003	2.928
Latente Steuerschulden	-13.689	0	-13.689
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	1.017	1.017	0
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	-1.874	-1.877	3
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	0	-51	51
<b>Summe</b>	<b>-26.621</b>	<b>-15.914</b>	<b>-10.707</b>

Unter dem Posten Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen in der Solvenzbilanz fallen die in der Handelsbilanz verwendeten Bilanzposten Steuerrückstellungen sowie Sonstige Rückstellungen. In der Handelsbilanz sind die Steuerrückstellungen mit dem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag, d. h. dem Zahlbetrag anzusetzen, bei langfristigen Rückstellungen ist abzuzinsen. Nach IAS 12 muss der Betrag angesetzt werden, den der geschuldete Betrag den bereits gezahlten Betrag übersteigt, auch hier muss bei einer Restlaufzeit von > 1 Jahr abgezinst werden. Da die Steuerrückstellungen nur kurzfristig sind, entfällt eine Abzinsung. Es ergibt sich kein Bewertungsunterschied.

Die sonstigen Rückstellungen werden in der Handelsbilanz in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt, für die Solvenzbilanz nach IAS 37 mit dem bestmöglichen Schätzwert, bei dem auch die Eintrittswahrscheinlichkeit berücksichtigt wird.

Die in der Handelsbilanz enthaltenen Rückstellungen für Innenverpflichtungen dürfen unter den internationalen Rechnungslegungsstandards nicht angesetzt werden. Die Abzinsung der sonstigen Rückstellungen erfolgt in der Handelsbilanz mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz, für die Solvenzbilanz mit dem Zinssatz, der die spezifischen Risiken der Verpflichtung und die Marktsituation widerspiegelt. Da der Zinssatz in der Solvenzbilanz nach IFRS niedriger ist als in der Handelsbilanz, ist der Rückstellungsbetrag in der Solvenzbilanz höher. Die in der Handelsbilanz gemäß IDW RS HFA 18

(Bilanzierung von Beteiligungen an Personenhandelsgesellschaften) in den sonstigen Rückstellungen passivierten Liquiditätsrückflüsse der Beteiligungsunternehmen werden in der Solvenzbilanz nicht angesetzt, da die Rückzahlungen bereits im Zeitwert der Kapitalanlage berücksichtigt wurden. Es liegen zu diesen Rückzahlungen noch keine Gesellschaftsbeschlüsse vor, aus diesem Grund wird unterstellt, dass es sich bei den Zahlungen komplett um Kapitalrückzahlungen handelt. Bei dem Ausweis in der Solvenzbilanz handelt es sich um eine reine Bilanzverkürzung.

Der Bewertungsunterschied resultiert aus:

<b>Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen</b>		
<b>Bewertungsunterschied</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Tsd. €</b>	<b>Tsd. €</b>
Rückstellung für Innenverpflichtung	-444	-460
Rückstellung gemäß IDW RS HFA 18	-5.347	-8.259
<b>Summe</b>	<b>-5.791</b>	<b>-8.720</b>

In der Handelsbilanz wird das Wahlrecht gemäß § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB ausgeübt, den Aktivüberhang an latenten Steuern nicht anzusetzen. In der Solvenzbilanz werden die latenten Steuern in Übereinstimmung mit IAS 12 ermittelt. Sie berechnen sich aus den temporären Bewertungsunterschieden zwischen Solvenz- und Steuerbilanz multipliziert mit den ratifizierten Steuersätzen des jeweiligen Landes, die zum Abschlussstichtag anwendbar bzw. verabschiedet sind. Die aktiven und passiven latenten Steuern werden in der Solvenzbilanz gemäß IAS 12.74 saldiert ausgewiesen. Nach der Verrechnung verbleibt ein Überhang an latenten Steuerschulden. Die latenten Steuerschulden resultieren i.W. aus folgenden Bilanzposten. Basis sind lediglich die größten Posten des aktuellen Geschäftsjahrs.

<b>Latente Steuerschulden</b>		
<b>Bewertungsunterschied</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Tsd. €</b>	<b>Tsd. €</b>
Kapitalanlagen insbesondere aus Organismen für gemeinsame Anlagen	241	1.133
versicherungstechnische Rückstellungen - Lebensversicherung	185.624	132.452
Restliche Posten	4.945	2.226
<b>Latente Steueransprüche</b>	<b>190.810</b>	<b>135.811</b>
Unternehmensanleihen	99.844	78.302
Staatsanleihen	77.186	55.052
Restliche Posten	13.782	16.148
<b>Latente Steuerschulden</b>	<b>190.812</b>	<b>149.502</b>
Saldierung	-190.810	-135.811
<b>Gesamt</b>	<b>2</b>	<b>13.691</b>

Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern sind mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten, d. h. langfristige Verbindlichkeiten sind abzuzinsen. Da nur kurzfristige Verbindlichkeiten bestehen, muss nicht abgezinst werden. Es bestehen keine Bewertungsunterschiede.

Verbindlichkeiten Handel (nicht Versicherung) sind mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten, d. h. langfristige Verbindlichkeiten sind abzuzinsen. Da nur kurzfristige Verbindlichkeiten bestehen, muss nicht abgezinst werden. Die in diesem Posten enthaltenen Steuerverbindlichkeiten sind nach IAS 12 mit dem Betrag anzusetzen, den der geschuldete Betrag den bereits gezahlten übersteigt. Fälligkeiten > 1 Jahr sind abzuzinsen. In der Handelsbilanz ist der Erfüllungsbetrag anzusetzen. Der Wert nach IAS 12 entspricht dem Erfüllungsbetrag. Die in der Handelsbilanz als Verbindlichkeiten ausgewiesenen Negativzinsen werden in der Solvenzbilanz in den Kapitalanlagen berücksichtigt. Der Bewertungsunterschied beträgt -4 Tsd. € (Vj. -7 Tsd. €).

Unter dem Solvenzbilanzposten Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten fällt der Rechnungsabgrenzungsposten der Handelsbilanz. Hier werden in der Handelsbilanz die Disagien aus Namensschuldverschreibung ausgewiesen. Die Disagien sind nicht separat abzugrenzen. Sie sind im Marktwert der Kapitalanlagen berücksichtigt und somit in den Kapitalanlagen enthalten. Der Bewertungsunterschied in Höhe von -229 Tsd. € (Vj. -280 Tsd. €) besteht aus dem Disagio aus Namensschuldverschreibungen.

#### **D.4 Alternative Bewertungsmethoden**

Im Bereich der Kapitalanlagen werden alternative Bewertungsmethoden verwendet, sofern keine Preise aus aktiven und liquiden Märkten zur Verfügung stehen. Die Bewertung mit alternativen Methoden hat das Ziel, einen ökonomischen Wert zu bestimmen, zu dem die bewerteten Vermögensgegenstände zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden können. Welche alternativen Methoden unter Einhaltung der Bewertungshierarchie gemäß Artikel 10 DVO zum Einsatz kommen, kann den entsprechenden Ausführungen zu den Bewertungsmethoden im Kapitel D.1 entnommen werden. Im Rahmen der Bewertung werden ausschließlich marktgängige und etablierte Methoden zur alternativen Wertfindung verwendet. Die Anforderungen aus Artikel 263 DVO werden berücksichtigt.

#### **D.5 Sonstige Angaben**

Sonstige Angaben, die einen wesentlichen Einfluss auf die Bewertung für Solvenzzwecke haben, sind die Haftungsverhältnisse und sonstigen finanziellen Verpflichtungen.

Private Krankenversicherer sind zur Mitgliedschaft in einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds erhebt nach der Übernahme der Versicherungsverträge zur Erfüllung seiner Aufgaben Sonderbeiträge auf Basis der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen der Handelsbilanz. Zum 31.12.2020 bestand eine maximale Zahlungsverpflichtung von 5.890 Tsd. € (Vj. 5.526 Tsd. €).

Durch die Beteiligung an Private Equity Gesellschaften bestehen für die nächsten Jahre vertraglich zugesagte Einzahlungsverpflichtungen in Höhe von 187.234 Tsd. € (Vj. 114.258 Tsd. €).

## E Kapitalmanagement

### E.1 Eigenmittel

Ziel des Kapitalmanagements ist es, die jederzeitige Bedeckung der Kapitalanforderung zu gewährleisten.

LVM-Kranken verfügt über eine Kapitalmanagementleitlinie, in der die wesentlichen Verfahren zum Kapitalmanagement und -plan festgelegt werden. Der Kapitalmanagementplan bezieht sich auf den Planungshorizont der LVM-Gruppe und beläuft sich auf einen Zeitraum von 5 Jahren (2021 bis 2025). Die strategische Planung ist Grundlage für den ORSA-Prozess und fließt neben den ORSA-Ergebnissen in den Kapitalmanagementplan mit ein.

Aufgrund der ORSA-Ergebnisse, die über den Geschäftsplanungshorizont eine komfortable Solvenzsituation bescheinigen, ist innerhalb der nächsten 5 Jahre keine zusätzliche Emission von Eigenmitteln erforderlich.

Bei LVM-Kranken wird die Dividende in Form einer festgelegten Verzinsung des gezeichneten Kapitals sowie der eingezahlten Kapitalrücklage berechnet. Der nach der Dividendenausschüttung verbleibende Jahresüberschuss wird in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt, um das Eigenkapital bzw. die Eigenmittel zu stärken. Vor dem Beschluss der Dividendenausschüttung wird gemäß der Leitlinie „Kapitalmanagement“ überprüft, ob durch die Ausschüttung die Solvenzsituation von LVM-Kranken gefährdet sein könnte. Bei einer Gefährdung ist die Ausschüttung aufzuschieben bzw. auszusetzen. Die vom Vorstand vorgeschlagene Dividendenausschüttung von 2.650 Tsd.€ für das Geschäftsjahr 2020 steht nicht mehr als Basiseigenmittel zur Verfügung und wird nicht die Solvenzsituation von LVM-Kranken gefährden.

Die Basiseigenmittel setzen sich aus folgenden Posten zusammen:

Zusammensetzung der verfügbaren Eigenmittel		
	2020	2019
	Tsd. €	Tsd. €
<b>Basiseigenmittel (Tier 1)</b>		
Grundkapital	25.000	25.000
Emissionsagio	1.800	1.800
Überschussfonds	110.259	114.656
Ausgleichsrücklage	78.532	102.950
<b>Basiseigenmittel</b>	<b>215.591</b>	<b>244.406</b>

Sämtliche Basiseigenmittel fallen – gegenüber dem Vorjahr unverändert – in die Tier 1-Kategorie. Alle Basiseigenmittel sind unbefristet.

Es bestehen keine Basiseigenmittel, für die festgelegte Übergangsmaßnahmen nach dem Aufsichtsrecht gelten. Von den Eigenmitteln werden keine Posten abgezogen.

Die Bewertung von Grundkapital und Emissionsagio ist in der Solvenz- und Handelsbilanz identisch.

Der Überschussfonds entspricht dem Teil der zum Bewertungsstichtag vorhandenen handelsrechtlichen RfB, der zum Ausgleich von Verlusten verwendet werden darf und nicht zur Ausschüttung an die Versicherungsnehmer und Anspruchsberechtigten deklariert wurde. Bei LVM-Kranken werden für den Überschussfonds 80% der in der Solvenzbilanz freien RfB berücksichtigt. Der Rückgang des Überschussfonds (-4.397 Tsd. €) resultiert vor allem aus dem Rückgang der handelsrechtlichen freien RfB. Hierfür verantwortlich ist das gegenüber dem Vorjahr gesunkene Kapitalanlageergebnis 2020.

Die Zusammensetzung der Ausgleichsrücklage ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

<b>Zusammensetzung der Ausgleichsrücklage</b>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Tsd. €</b>	<b>Tsd. €</b>
Differenz bei der Bewertung der Vermögenswerte	591.096	461.862
./. Differenz bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen	553.757	386.148
./. Differenz bei der Bewertung der sonstigen Verbindlichkeiten	-6.023	4.685
+ Gesamtbetrag der Rücklagen und einbehaltenen Gewinne im Jahresabschluss	37.820	34.570
./. Vorhersehbare Dividende	2.650	2.650
<b>Ausgleichsrücklage gesamt</b>	<b>78.532</b>	<b>102.950</b>

Ein negatives Vorzeichen bedeutet, dass der Wert in der Solvenzbilanz geringer als in der Handelsbilanz ist.

Der Zuwachs der Differenz resultiert bei der Bewertung der Vermögenswerte (+129.234 Tsd. €) vor allem aus den gestiegenen Marktwerten bei den festverzinslichen Wertpapieren. Verantwortlich hierfür ist u. a. das gegenüber 2019 weiter gesunkene Zinsniveau. Dieser Effekt erhöht durch die geringere Abzinsung die Marktwerte der versicherungstechnischen Rückstellungen in der Solvenzbilanz gegenüber dem Vorjahr und somit die Differenz bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen (+167.609 Tsd. €). Die Umkehr der Differenz bei der Bewertung der sonstigen Verbindlichkeiten resultiert vor allem aus dem Rückgang der latenten Steuerverbindlichkeiten. Ferner wurde der nach Abzug der Dividende verbleibende Jahresüberschuss 2020 in die Gewinnrücklagen eingestellt (+3.250 Tsd. €).

Der größte Anteil der Ausgleichsrücklage (51,8%; Vj. 66,4%) resultiert aus der Neubewertung von Aktiva bzw. Passiva und ist somit einer gewissen Volatilität ausgesetzt. Das Asset Liability Management ist in den jährlichen Planungs- und ORSA-Prozess eingebettet. Ausgangspunkt des ALM-Prozesses ist die Unternehmensplanung. Unter Zugrundelegung bestimmter Annahmen (insbesondere Entwicklungen der Kapitalmärkte, Entwicklung des Neugeschäfts in der Versicherungstechnik etc.) wird über einen Planungszeitraum von mindestens fünf Jahren die Entwicklung der Eigenmittel und der Solvenzkapitalanforderungen prognostiziert. Die aus der Planung abgeleiteten Zeitwerte und Duration der versicherungstechnischen Rückstellungen werden bei der Aktualisierung der strategischen Asset Allokation (SAA) berücksichtigt. In Stressszenarien werden Abweichungen von Planungsannahmen untersucht.

Das handelsrechtliche Eigenkapital betrug am betrachteten Stichtag 64.620 Tsd. €. Der wesentliche Unterschied zwischen dem Eigenkapital der Handelsbilanz und dem für Solvabilitätszwecke berechneten Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten ergibt sich aus dem in der Solvenzbilanz eigenmittelfähigen Teil der RfB

(110.259 Tsd. €). Der restliche Unterschied ergibt sich aus der Differenz zwischen der handelsrechtlichen Bewertung und der Bewertung für Solvabilitätszwecke (inkl. latenter Steuern) von 40.712 Tsd. €, der in der Ausgleichsrücklage enthalten ist.

<b>Zusammensetzung der für das MCR und SCR anrechenbaren Eigenmittel</b>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Tsd. €</b>	<b>Tsd. €</b>
verfügbare Eigenmittel SCR	215.591	244.406
anrechenbare Eigenmittel SCR	215.591	244.406
davon Tier 1	215.591	244.406
davon Tier 2	0	0
verfügbare Eigenmittel MCR	215.591	244.406
anrechenbare Eigenmittel MCR	215.591	244.406
davon Tier 1	215.591	244.406
davon Tier 2	0	0
<b>SCR (Standardformel)</b>	<b>54.376</b>	<b>58.739</b>
<b>MCR (Standardformel)</b>	<b>13.594</b>	<b>17.445</b>

Es existieren keine Einschränkungen zur Übertragung der Eigenmittel innerhalb des Unternehmens. Alle verfügbaren Eigenmittel sind auch anrechenbar. Die Veränderungen gegenüber dem Vorjahr resultierten aus den vorab beschriebenen Veränderungen der Basiseigenmittel.

## **E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung**

Zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung wird für alle Risiko- und Untermodule die Standardformel verwendet. Vereinfachte Berechnungen und unternehmensspezifische Parameter werden nicht verwendet. Für die endgültigen Werte zu den nachfolgenden Solvabilitätskapitalanforderungen steht die aufsichtliche Prüfung gemäß Art. 297 Abs. 2 Buchstabe (a) DVO noch aus.

Die Solvenzkapitalanforderung von LVM-Kranken beträgt zum Ende des Berichtszeitraums 54.376 Tsd. € (Vj. 58.739 Tsd. €). Die Mindestkapitalanforderung liegt bei 13.594 Tsd. € (Vj. 17.445 Tsd. €). Für die Berechnung der linearen Mindestkapitalanforderung wurden für die Nichtlebensversicherungsverpflichtungen versicherungstechnische Nettorückstellungen in Höhe von 3.365 Tsd. € (Vj. 3.907 Tsd. €) und gebuchte Nettoprämien in Höhe von 6.869 Tsd. € (Vj. 7.382 Tsd. €) als Basis verwendet. Für die Berechnung der linearen Mindestkapitalanforderung für die Lebensversicherungsverpflichtungen wurden 2.083.312 Tsd. € (Vj. 1.916.926 Tsd. €) als Garantieleistungen aus Krankenversicherungsverpflichtungen n.A.d.LV und 1.232.892 Tsd. € (Vj. 1.038.688 Tsd. €) für den Zeitwert der zukünftigen Überschussbeteiligung als Basis herangezogen.

In der folgenden Tabelle sind die Solvenzkapitalanforderungen nach Risikomodulen der Standardformel für den Bewertungsstichtag aufgeführt. Zwischen dem Marktrisiko, dem Ausfallrisiko und dem versicherungstechnischen Risiko Kranken ergibt sich eine Diversifikation in Höhe von -9.555 Tsd. € (Vj. -12.629 Tsd. €). Das operationale Risiko wird faktor-basiert berechnet und verhält sich somit proportional zur Beitragseinnahme. Die Risikoadjustierung durch latente Steuern beträgt -2 Tsd. € (Vj. -15.709 Tsd. €).

Kapitalanforderungen		
	2020 Tsd. €	2019 Tsd. €
<b>Mindestkapitalanforderung</b>	13.594	17.445
<b>Solvenzkapitalanforderung</b>	54.376	58.739
Marktrisiko	30.659	50.753
Ausfallrisiko	257	167
Versicherungstechnisches Risiko Kranken	17.888	21.790
Operationales Risiko	15.129	14.367

Die Höhe der Kapitalanforderungen sowie die Verhältnisse untereinander liegen im Branchendurchschnitt der privaten Krankenversicherer. Eine wesentliche Veränderung der Risikosituation liegt nicht vor.

### **E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung**

Deutschland hat keinen Gebrauch von der Option gemacht, die Verwendung eines durationsbasierten Submoduls Aktienrisiko zuzulassen. Das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko wird daher von LVM-Kranken nicht verwendet.

### **E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen**

LVM-Kranken verwendet die Standardformel.

### **E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung**

LVM-Kranken hat die Solvenz- und Mindestkapitalanforderungen über das gesamte Jahr 2020 erfüllt.

### **E.6 Sonstige Angaben**

Weitere wesentliche Informationen über das Kapitalmanagement sind für den Berichtszeitraum nicht zu berichten.

## Abkürzungsverzeichnis und Begriffserläuterung

AAB	Augsburger Aktienbank AG
Abs.	Absatz
a. D.	außer Dienst
a. G.	auf Gegenseitigkeit
AG	Aktiengesellschaft
AIF	Alternativer Investmentfonds nach §1 Absatz 3 des Kapitalanlage-gesetzbuchs
Art.	Artikel
AEM	alternative equity method, angepasste Eigenkapital-Methode
anr.	anrechenbar
Ausgleichsrücklage	SCR-Ausgleichssaldo
AVM	alternative valuation methods, alternative Bewertungsmethoden
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BSCR	Basis Solvenzkapitalanforderung
BSI	Bundesamt für Sicherheit in der Informationstechnik
BSM	Branchensimulationsmodell
BVK	Bundesverband Deutscher Versicherungskaufleute e. V.
bzgl.	bezüglich
bzw.	beziehungsweise
BZRG	Bundeszentralregistergesetz
CMS	Compliance-Managementsystem, bezeichnet die Gesamtheit der im Unternehmen eingerichteten Maßnahmen und Prozesse, um Regel-konformität sicherzustellen
CRA III	Ratingagenturen
CRR	Capital Requirements Regulation, EU-Richtlinie und -Verordnung, welche auf europäischer Ebene die bankaufsichtlichen Regelungen

	umsetzen, die im Wesentlichen auf dem Basel III-Regelwerk beruhen
d. h.	das heißt
DV	Datenverarbeitung
DVO	Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission vom 10.10.2014
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority, Europäische Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung
EM-Staatsanleihen	Emerging Markets Staatsanleihen, Staatsanleihen von Schwellenländern
EPIFP	Expected Profit included in Future Premiums, bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn
etc.	et cetera, und so weiter
EUR	Euro
FDL GmbH	LVM Finanzdienstleistungen GmbH
f.e.R.	für eigene Rechnung
ff.	folgende
GDV	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft
ggf.	gegebenenfalls
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
HGB	Handelsgesetzbuch
IAS	International Accounting Standards (Internationale Rechnungslegungsstandards)
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
IDW RS HFA 18	Bilanzierung von Anteilen an Personenhandelsgesellschaften im handelsrechtlichen Jahresabschluss
IFRS	International Financial Reporting Standards (Internationale Rechnungslegungsstandards)

IKS	internes Kontrollsystem
inkl.	inklusive
IT	Informationstechnik
i. V. m.	in Verbindung mit
i.W.	im Wesentlichen
KVG	Kapitalverwaltungsgesellschaft
Leasingnetto- ergebnis	Leasingergebnis einschließlich Abschreibungen auf Leasingvermögen
LVM a. G.	LVM Landwirtschaftlicher Versicherungsverein Münster a. G.
LVM-Kranken	LVM Krankenversicherungs-AG
LVM-Leben	LVM Lebensversicherungs-AG
LVM-Pensionsfonds	LVM Pensionsfonds-AG
MaGo	Aufsichtsrechtliche Mindestanforderungen an die Geschäftsord- nung von Versicherungsunternehmen
MCR	Minimum Capital Requirement, Mindestkapitalanforderung
n. a.	not available, nicht verfügbar
n.A.d.LV	nach Art der Lebensversicherung
n.A.d.SV	nach Art der Schadenversicherung
Nr.	Nummer
OCR	Own Capital Requirement, Kapitalbedarf der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung der quantifizierbaren Risiken
OFS	Other Financial Sector, andere Finanzbranchen
o. g.	oben genannt
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment, unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung
OTC-Derivate	Over The Counter – Derivate, außerbörslich gehandelte Derivate
p. a.	pro anno, jährlich

PKV	private Krankenversicherung
PRIIP	Packaged Retail and Insurance-Based Investment Products, verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte, die einem Anlagerisiko unterliegen
QMP	quoted market price, notierter Marktwert auf aktiven Märkten für identische Kapitalanlagen
QMPS	quoted market price in active markets for similar assets, notierter Marktwert auf aktiven Märkten für ähnliche Kapitalanlagen
QRT	Quantitative Reporting Template, Meldeformulare zur Übermittlung der in Säule III von Solvency II geforderten quantitativen Berichtspflichten.
s.	siehe
SA	symmetrische Anpassung
SAA	Strategic Asset Allocation, strategische Vermögensallokation
SCR	Solvency Capital Requirement, Solvenzkapitalanforderung
SFCR	Solvency and Financial Condition Report, Bericht zur Solvenz- und Finanzlage
Solvenzquote	SCR-Bedeckungsquote
SPV	Special Purpose Vehicle, Zweckgesellschaft
RMS	Risikomanagementsystem
RSP	Risikoüberwachung/Projektion
RSR	Regular Supervisory Report, regelmäßiger aufsichtlicher Bericht
RüC	Risikoüberwachung/Compliance
u. a.	unter anderen
UBR	Unfallversicherung mit Beitragsrückgewähr
UFR	Ultimate Forward Rate, Zinssatz zur Berechnung der langfristigen risikofreien Zinsstrukturkurve zur Bewertung der versicherungstechnischen unter Solvency II
uRCF	unabhängige Risikocontrollingfunktion

U-Kasse	LVM Unterstützungskasse GmbH
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
VAIT	Rundschreiben zu den „Versicherungsaufsichtlichen Anforderungen an die IT“
vgl.	vergleiche
Vj.	Vorjahr
VmF	versicherungsmathematische Funktion
vt	versicherungstechnisch
WaG	Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit
z. B.	zum Beispiel
zzgl.	zuzüglich

## **Anhang Meldebögen**

Auf den nachfolgenden Seiten sind die Meldebögen für den Bericht über Solvabilität und Finanzlage dargestellt, die gemäß der Durchführungsverordnung (EU) 2015/2452 der europäischen Kommission vom 2. Dezember 2015 veröffentlicht werden müssen. In dieser sind die Formate der Meldebögen fest vorgegeben.

Alle Zahlen in den Meldebögen, die Geldbeträge wiedergeben, sind in Tsd. € dargestellt.

**S.02.01.02**

**Bilanz**

**Vermögenswerte**

Immaterielle Vermögenswerte	
Latente Steueransprüche	
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	
Aktien	
Aktien – notiert	
Aktien – nicht notiert	
Anleihen	
Staatsanleihen	
Unternehmensanleihen	
Strukturierte Schuldtitel	
Besicherte Wertpapiere	
Organismen für gemeinsame Anlagen	
Derivate	
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	
Sonstige Anlagen	
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	
Darlehen und Hypotheken	
Policendarlehen	
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	
Sonstige Darlehen und Hypotheken	
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	
Depotforderungen	
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	
Forderungen gegenüber Rückversicherern	
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	
Eigene Anteile (direkt gehalten)	
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	

	Solvabilität-II- Wert C0010
<b>R0030</b>	0
<b>R0040</b>	0
<b>R0050</b>	
<b>R0060</b>	
<b>R0070</b>	3.616.557
<b>R0080</b>	
<b>R0090</b>	
<b>R0100</b>	34.480
<b>R0110</b>	
<b>R0120</b>	34.480
<b>R0130</b>	2.521.347
<b>R0140</b>	1.377.390
<b>R0150</b>	1.122.632
<b>R0160</b>	21.325
<b>R0170</b>	
<b>R0180</b>	1.046.163
<b>R0190</b>	
<b>R0200</b>	14.567
<b>R0210</b>	
<b>R0220</b>	
<b>R0230</b>	813
<b>R0240</b>	
<b>R0250</b>	
<b>R0260</b>	813
<b>R0270</b>	0
<b>R0280</b>	0
<b>R0290</b>	
<b>R0300</b>	0
<b>R0310</b>	0
<b>R0320</b>	0
<b>R0330</b>	
<b>R0340</b>	
<b>R0350</b>	
<b>R0360</b>	4.544
<b>R0370</b>	
<b>R0380</b>	3.483
<b>R0390</b>	
<b>R0400</b>	
<b>R0410</b>	373
<b>R0420</b>	83
<b>R0500</b>	3.625.852

**S.02.01.02**

**Bilanz**

**Verbindlichkeiten**

Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	
Bester Schätzwert	
Risikomarge	
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	
Bester Schätzwert	
Risikomarge	
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	
Bester Schätzwert	
Risikomarge	
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	
Bester Schätzwert	
Risikomarge	
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	
Bester Schätzwert	
Risikomarge	
Eventualverbindlichkeiten	
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	
Rentenzahlungsverpflichtungen	
Depotverbindlichkeiten	
Latente Steuerschulden	
Derivate	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	
Nachrangige Verbindlichkeiten	
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	
<b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>	

	Solvabilität-II-Wert
	C0010
<b>R0510</b>	3.365
<b>R0520</b>	
<b>R0530</b>	
<b>R0540</b>	
<b>R0550</b>	
<b>R0560</b>	3.365
<b>R0570</b>	
<b>R0580</b>	3.365
<b>R0590</b>	0
<b>R0600</b>	3.384.913
<b>R0610</b>	3.384.913
<b>R0620</b>	
<b>R0630</b>	3.316.204
<b>R0640</b>	68.709
<b>R0650</b>	
<b>R0660</b>	
<b>R0670</b>	
<b>R0680</b>	
<b>R0690</b>	
<b>R0700</b>	
<b>R0710</b>	
<b>R0720</b>	
<b>R0740</b>	
<b>R0750</b>	12.267
<b>R0760</b>	
<b>R0770</b>	
<b>R0780</b>	2
<b>R0790</b>	
<b>R0800</b>	
<b>R0810</b>	
<b>R0820</b>	5.995
<b>R0830</b>	
<b>R0840</b>	1.070
<b>R0850</b>	
<b>R0860</b>	
<b>R0870</b>	
<b>R0880</b>	0
<b>R0900</b>	3.407.611
<b>R1000</b>	218.241







**Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung**

	Krankenversicherung			Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen	Krankenrückversicherung (in Rückdeckung übernommenes Geschäft)	Gesamt (Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung)
	Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	R0010					
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0020					
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>						
<b>Bester Schätzwert</b>	R0030		3.316.204			3.316.204
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	R0080		0			0
Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0090		3.316.204			3.316.204
<b>Risikomarge</b>	R0100	68.709				68.709
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>						
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110					
Bester Schätzwert	R0120					
Risikomarge	R0130					
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>	R0200	3.384.913				3.384.913

S.17.01.02  
**Versicherungstechnische  
Rückstellungen – Nichtlebensversicherung**

<b>Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft</b>									
	Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>									
R0010									
Gesamthöhe der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet									
R0050									
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>									
<b>Bester Schätzwert</b>									
Prämienrückstellungen									
Brutto	R0060	2.763							
Gesamthöhe der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0140	0							
Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen	R0150	2.763							
<b>Schadenrückstellungen</b>									
Brutto	R0160	602							
Gesamthöhe der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0240	0							
Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen	R0250	602							
<b>Bester Schätzwert gesamt – brutto</b>	R0260	3.365							
<b>Bester Schätzwert gesamt – netto</b>	R0270	3.365							
<b>Risikomarge</b>	R0280	0							
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>									
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0290								
Bester Schätzwert	R0300								
Risikomarge	R0310								
<b>Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft</b>									
	Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>									
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0320	3.365							
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen – gesamt	R0330	0							
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0340	3.365							



S.19.01.21

**Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen**

**Nichtlebensversicherungsgeschäft gesamt**

Schadenjahr/ Zeichnungsjahr	<b>Z0020</b>	Accident year [AY]
--------------------------------	--------------	--------------------

**Bezahlte Bruttoschäden (nicht kumuliert)**  
(absoluter Betrag)

		Entwicklungsjahr										im laufen- den Jahr	Summe der Jahre (kumuliert)		
Jahr		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	R0100	C0170	C0180
Vor	R0100											0	R0100		
N-9	R0160	2.356	520	5	8	-9							R0160		2.880
N-8	R0170	2.765	480	2	0	11			0				R0170		3.259
N-7	R0180	2.612	362	53	18	2		0					R0180		3.047
N-6	R0190	3.227	260	57	0	0	0						R0190		3.543
N-5	R0200	3.175	546	22	2	237,55							R0200		3.745
N-4	R0210	3.286	472	99	5	12							R0210	12	3.874
N-3	R0220	4.026	933	104	7								R0220	7	5.071
N-2	R0230	3.502	606	102									R0230	102	4.209
N-1	R0240	3.832	863										R0240	863	4.695
N	R0250	2.110											R0250	2.110	2.110
	<b>Gesamt</b>												R0260	3.095	36.435

**Bestער Schätzwert (brutto) für nicht abgezinste Schadenrückstellungen**  
(absoluter Betrag)

		Entwicklungsjahr										Jahresende (abgezinste Daten)		
Jahr		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	R0100	C0360
Vor	R0100												R0100	
N-9	R0160												R0160	
N-8	R0170												R0170	
N-7	R0180												R0180	
N-6	R0190												R0190	
N-5	R0200												R0200	
N-4	R0210												R0210	
N-3	R0220												R0220	
N-2	R0230												R0230	
N-1	R0240												R0240	
N	R0250	602											R0250	602
	<b>Gesamt</b>												R0260	602

**S.23.01.01  
Eigenmittel**

**Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne von Artikel 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35**

Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)  
 Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio  
 Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen  
 Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit  
 Überschussfonds  
 Vorzugsaktien  
 Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio  
 Ausgleichsrücklage  
 Nachrangige Verbindlichkeiten  
 Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche  
 Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden

**Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen**

Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen

**Abzüge**

Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten

**Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen**

**Ergänzende Eigenmittel**

Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann  
 Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können

Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können  
 Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen

Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG

Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG

Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG

1 der Richtlinie 2009/138/EG

Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG

Sonstige ergänzende Eigenmittel

**Ergänzende Eigenmittel gesamt**

**Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel**

Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel

Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel

Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel

Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel

**SCR**

**MCR**

**Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR**

**Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR**

	Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	25.000	25.000			
R0030	1.800	1.800			
R0040					
R0050					
R0070	110.259	110.259			
R0090					
R0110					
R0130	78.532	78.532			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220	0				
R0230					
R0290	215.591	215.591			0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	215.591	215.591			0
R0510	215.591	215.591			
R0540	215.591	215.591	0	0	0
R0550	215.591	215.591	0	0	
R0580	54.376				
R0600	13.594				
R0620	396%				
R0640	1586%				

	C0060
R0700	218.241
R0710	
R0720	2.650
R0730	137.059
R0740	
R0760	78.532
R0770	57.920
R0780	0
R0790	57.920

**Ausgleichsrücklage**

Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten

Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)

Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte

Sonstige Basiseigenmittelbestandteile

Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden

**Ausgleichsrücklage**

**Erwartete Gewinne**

Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung

Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung

**Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)**

S.25.01.21

Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden

Marktrisiko  
 Gegenparteausfallrisiko  
 Lebensversicherungstechnisches Risiko  
 Krankenversicherungstechnisches Risiko  
 Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko  
 Diversifikation  
 Risiko immaterieller Vermögenswerte  
**Basissolvenzkapitalanforderung**

	Brutto-Solvenzkapitalanforderung	USP	Vereinfachungen
	C0110	C0080	C0090
R0010	405.336	<del> </del>	<del> </del>
R0020	3.585	<del> </del>	<del> </del>
R0030			
R0040	167.919		
R0050			
R0060	-99.801	<del> </del>	<del> </del>
R0070	0	<del> </del>	<del> </del>
R0100	477.039	<del> </del>	<del> </del>

**Berechnung der Solvenzkapitalanforderung**

Operationelles Risiko  
 Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen  
 Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern  
 Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG  
**Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag**  
 Kapitalaufschlag bereits festgesetzt

	C0100
R0130	15.129
R0140	-437.791
R0150	-2
R0160	
R0200	54.376
R0210	
R0220	54.376
	<del> </del>
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

**Solvenzkapitalanforderung**

**Weitere Angaben zur SCR**

Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko  
 Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für den übrigen Teil  
 Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände  
 Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios  
 Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304

**Annäherung an den Steuersatz**

Ansatz auf Basis des durchschnittlichen Steuersatzes

	Ja/Nein
	C0109
R0590	

**Berechnung der Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern**

VAF LS  
 VAF LS gerechtfertigt durch die Umkehrung der passiven latenten Steuern  
 VAF LS gerechtfertigt durch Bezugnahme auf den wahrscheinlichen zukünftigen zu versteuernden wirtschaftlichen Gewinn  
 VAF LS gerechtfertigt durch Rücktrag, laufendes Jahr  
 VAF LS gerechtfertigt durch Rücktrag, zukünftige Jahre  
 Maximum VAF LS

	VAF LS
	C0130
R0640	-2
R0650	-2
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	-5.423

S.28.01.01

Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

MCR<sub>NL</sub>-Ergebnis

	<b>C0010</b>
<b>R0010</b>	531

	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungs- technische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten zwölf Monaten	
	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	
Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0020</b>	3.365	6.869
Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0030</b>		
Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0040</b>		
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0050</b>		
Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0060</b>		
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0070</b>		
Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung	<b>R0080</b>		
Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0090</b>		
Kredit- und Kautionsversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0100</b>		
Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0110</b>		
Beistand und proportionale Rückversicherung	<b>R0120</b>		
Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung	<b>R0130</b>		
Nichtproportionale Krankenrückversicherung	<b>R0140</b>		
Nichtproportionale Unfallrückversicherung	<b>R0150</b>		
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	<b>R0160</b>		
Nichtproportionale Sachrückversicherung	<b>R0170</b>		

**Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen**

MCR<sub>L</sub>-Ergebnis

	<b>C0040</b>
<b>R0200</b>	16.914

Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen  
 Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen  
 Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen  
 Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen  
 Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen

	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft)
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
<b>R0210</b>	2.083.312	<del>                    </del>
<b>R0220</b>	1.232.892	<del>                    </del>
<b>R0230</b>		<del>                    </del>
<b>R0240</b>		<del>                    </del>
<b>R0250</b>	<del>                    </del>	0

**Berechnung der Gesamt-MCR**

Lineare MCR  
 SCR  
 MCR-Obergrenze  
 MCR-Untergrenze  
 Kombinierte MCR  
 Absolute Untergrenze der MCR

	<b>C0070</b>
<b>R0300</b>	13.453
<b>R0310</b>	54.376
<b>R0320</b>	24.469
<b>R0330</b>	13.594
<b>R0340</b>	13.594
<b>R0350</b>	2.500

**Mindestkapitalanforderung**

	<b>C0070</b>
<b>R0400</b>	13.594