

Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (SFCR) 2020

schützen

Versicherungen
Vorsorge
Finanzen

planen

sparen

LVM Lebensversicherungs-AG (LVM-Leben)

Kolde-Ring 21
48151 Münster

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

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-----------|
| Zusammenfassung | 4 |
| A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis | 6 |
| A.1 Geschäftstätigkeit | 6 |
| A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis | 7 |
| A.3 Anlageergebnis | 8 |
| A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten | 11 |
| A.5 Sonstige Angaben | 11 |
| B Governance | 12 |
| B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System | 12 |
| B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit | 15 |
| B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung | 19 |
| B.4 Internes Kontrollsystem | 22 |
| B.5 Funktion der internen Revision | 25 |
| B.6 Versicherungsmathematische Funktion | 26 |
| B.7 Outsourcing | 27 |
| B.8 Sonstige Angaben | 29 |
| C Risikoprofil | 29 |
| C.1 Versicherungstechnisches Risiko | 30 |
| C.2 Marktrisiko | 33 |
| C.3 Kreditrisiko | 38 |
| C.4 Liquiditätsrisiko | 39 |
| C.5 Operationelles Risiko | 41 |
| C.6 Andere wesentliche Risiken | 42 |
| C.7 Sonstige Angaben | 42 |
| D Bewertung für Solvabilitätszwecke | 43 |
| D.1 Vermögenswerte | 43 |
| D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen | 48 |
| D.3 Sonstige Verbindlichkeiten | 55 |
| D.4 Alternative Bewertungsmethoden | 58 |
| D.5 Sonstige Angaben | 58 |
| E Kapitalmanagement | 59 |
| E.1 Eigenmittel | 59 |
| E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung | 62 |
| E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung | 62 |
| E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen | 63 |
| E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung | 63 |
| E.6 Sonstige Angaben | 63 |
| Abkürzungsverzeichnis und Begriffserläuterung | 64 |
| Anhang Meldebögen | 69 |

Zusammenfassung

Im Folgenden werden die Inhalte des Berichts über die Solvabilität und Finanzlage (SFCR) 2020 für LVM-Leben 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-Leben nicht betrieben.

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

Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

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

Im Geschäftsjahr 2020 erzielte LVM-Leben ein versicherungstechnisches Ergebnis von 15.345 Tsd. € (Vj. 38.019 Tsd. €). Dies entspricht einer Veränderung von -59,6% (Vj. 159,9%). Der Rückgang ergab sich im Wesentlichen aufgrund eines deutlich zurückgegangenen Kapitalanlagenergebnisses.

Das Nettoergebnis aus Kapitalanlagen ohne Berücksichtigung der Veränderung der Bewertungsreserven betrug 303.475 Tsd. € (Vj. 364.968 Tsd. €). Dies entspricht einer Nettoverzinsung von 3,0% (Vj. 3,6%). 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-Leben im Jahr 2020 durch den Vorstand wurde kein wesentlicher Handlungsbedarf identifiziert, sodass alle Vorstandsmitglieder das Governance-System von LVM-Leben als angemessen und wirksam bewerteten. Alle aktuell identifizierten wichtigen Ausgliederungsverhältnisse der LVM-Gesellschaften bestehen gruppenintern. Es haben sich keine wesentlichen Änderungen des Governance-Systems im Jahr 2020 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. Daraus ergeben sich für LVM-Leben als wesentliche Unterrisikokategorien das Zinsänderungs- und das Spreadrisiko, das Storno und Invaliditäts-/Morbiditätsrisiko sowie das operationelle Risiko. Die Solvenzkapitalanforderung liegt insgesamt bei 226.783 Tsd. € (Vj. 226.844 Tsd. €). Das größte Teilrisiko ist das versicherungstechnische Risiko. Dabei beträgt das versicherungstechnische Risiko Leben 112.271 Tsd. € (Vj. 126.933 Tsd. €), das versicherungstechnische Risiko Kranken liegt bei 111.751 Tsd. € (Vj. 110.960 Tsd. €). Stresstests und Szenarioanalysen zeigen die weiterhin hohe Abhängigkeit von LVM-Leben von dem jeweiligen Zinsumfeld. Die vom Vorstand festgelegten Maßnahmen zur Risikoreduktion in Form von Schwellenwerten, bei deren Auslösung eine Verlängerung der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer der Kapitalanlagen erfolgt, können die Auswirkungen eines weiter sinkenden

Zinsniveaus jedoch abmildern. 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-Leben 11.501.874 Tsd. € (Vj. 10.173.011 Tsd. €). Für LVM-Leben werden sowohl das Volatility Adjustment als auch der vorübergehende Abzug gemäß Artikel 308 d der Richtlinie 2009/138/EG („Rückstellungs-Transitional“, „RT“) verwendet. Ohne Anwendung des Rückstellungs-Transitionals betragen die versicherungstechnischen Rückstellungen 12.259.642 Tsd. € (Vj. 10.993.926 Tsd. €). Ohne Anwendung des Volatility Adjustments und des Rückstellungs-Transitionals belaufen sich die versicherungstechnischen Rückstellungen auf 12.272.286 Tsd. € (Vj. 11.005.876 Tsd. €). Eine Änderung der Bewertungsmethodik zum Vorjahr gibt es nicht.

Kapitalmanagement

Insgesamt ergaben sich für LVM-Leben zum 31.12.2020 Basiseigenmittel in Höhe von 1.479.091 Tsd. € (Vj. 1.523.228 Tsd. €) sowie ergänzende Eigenmittel von 150.000 Tsd. € (Vj. 150.000 Tsd. €). Sämtliche Basiseigenmittel fallen in die Tier 1-Kategorie, die ergänzenden Eigenmittel in die Tier 2-Kategorie. Die Solvenzkapitalanforderung von LVM-Leben beträgt zum Ende des Berichtszeitraums 226.783 Tsd. € (Vj. 226.844 Tsd. €), welches zu einer Solvenzquote von 702% (Vj. 721%) führt. Die Mindestkapitalanforderung liegt bei 102.052 Tsd. € (Vj. 102.080 Tsd. €). Die MCR-Bedeckungsquote beträgt 1449% (Vj. 1492%). Der Rückgang der Bedeckungsquote im Vergleich zum Vorjahr ergibt sich insbesondere aus den gegenüber dem Vorjahr leicht gesunkenen Eigenmitteln aufgrund des niedrigeren Zinsniveaus.

A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

A.1 Geschäftstätigkeit

Die LVM Lebensversicherungs-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 oder De-Mail: 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

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

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Aufgrund coronabedingten höheren Abschreibungen auf Immobilien sowie niedrigeren ordentlichen Erträgen 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: Lebensversicherungsverpflichtungen | Gesamt | Kranken- versicherung (Invaliditätsver- sicherungen) | Versicherung mit Überschuss- beteiligung | Indexgebundene und fondsgebundene Versicherung |
| 2020 in Tsd. € | | | | |
| Beiträge | 818.403 | 126.987 | 651.524 | 39.893 |
| + Erträge aus Kapitalanlagen | 321.152 | 17.445 | 297.583 | 6.124 |
| - Versicherungsleistungen | 614.166 | 33.676 | 570.487 | 10.003 |
| - Zuführung zur Deckungsrückstellung | 394.072 | 38.303 | 326.415 | 29.355 |
| - Abschlusskosten | 63.119 | 24.238 | 27.918 | 10.964 |
| - Verwaltungskosten | 13.492 | 2.195 | 10.647 | 649 |
| + Sonstiges | 12.131 | 8.954 | 183 | 2.994 |
| - Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung | 51.492 | 43.816 | 7.476 | 200 |
| = Versicherungstechnisches Ergebnis | 15.345 | 11.158 | 6.347 | -2.160 |
| Vorjahr in Tsd. € | | | | |
| Beiträge | 799.832 | 120.414 | 647.430 | 31.989 |
| + Erträge aus Kapitalanlagen | 396.375 | 18.723 | 353.783 | 23.869 |
| - Versicherungsleistungen | 614.430 | 33.631 | 573.214 | 7.585 |
| - Zuführung zur Deckungsrückstellung | 371.943 | 37.282 | 293.684 | 40.977 |
| - Abschlusskosten | 61.627 | 20.045 | 34.719 | 6.863 |
| - Verwaltungskosten | 13.486 | 2.103 | 10.849 | 534 |
| + Sonstiges | 11.340 | 7.839 | 1.852 | 1.650 |
| - Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung | 108.043 | 39.881 | 67.017 | 1.146 |
| = Versicherungstechnisches Ergebnis | 38.019 | 14.033 | 23.582 | 403 |
| Veränderung zum Vorjahr in Tsd. € | | | | |
| Beiträge | 18.571 | 6.573 | 4.094 | 7.904 |
| + Erträge aus Kapitalanlagen | -75.224 | -1.278 | -56.200 | -17.746 |
| - Versicherungsleistungen | -263 | 45 | -2.727 | 2.418 |
| - Zuführung zur Deckungsrückstellung | 22.129 | 1.021 | 32.731 | -11.623 |
| - Abschlusskosten | 1.492 | 4.192 | -6.801 | 4.101 |
| - Verwaltungskosten | 6 | 93 | -202 | 115 |
| + Sonstiges | 791 | 1.116 | -1.669 | 1.344 |
| - Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung | -56.551 | 3.935 | -59.540 | -946 |
| = Versicherungstechnisches Ergebnis | -22.674 | -2.875 | -17.235 | -2.563 |
| Veränderung zum Vorjahr in % | | | | |
| Beiträge | 2,3 % | 5,5 % | 0,6 % | 24,7 % |
| + Erträge aus Kapitalanlagen | -19,0 % | -6,8 % | -15,9 % | -74,3 % |
| - Versicherungsleistungen | 0,0 % | 0,1 % | -0,5 % | 31,9 % |
| - Zuführung zur Deckungsrückstellung | 5,9 % | 2,7 % | 11,1 % | -28,4 % |
| - Abschlusskosten | 2,4 % | 20,9 % | -19,6 % | 59,8 % |
| - Verwaltungskosten | 0,0 % | 4,4 % | -1,9 % | 21,6 % |
| + Sonstiges | 7,0 % | 14,2 % | -90,1 % | 81,4 % |
| - Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung | -52,3 % | 9,9 % | -88,8 % | -82,5 % |
| = Versicherungstechnisches Ergebnis | -59,6 % | -20,5 % | -73,1 % | -635,5 % |

Im Geschäftsbereich "indexgebundene und fondsgebundene Versicherung" folgt die Position "Erträge aus Kapitalanlagen" im Wesentlichen den Kursveränderungen der zugrunde liegenden Fonds. Der vergleichsweise junge Geschäftsbereich "indexgebundene und fondsgebundene Versicherung" wird immer noch von einem starken Neugeschäft geprägt.

Die im Vergleich zum Vorjahr niedrigere Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung und das deutlich reduzierte versicherungstechnische Ergebnis ergab sich aufgrund des relativ hohen Aufwands für das Bilden der Zinszusatzreserve im Geschäftsbereich "Versicherung mit Überschussbeteiligung" und trotz geringerer Aufwendungen für Steuern, im Wesentlichen aufgrund eines deutlich zurückgegangenen Kapitalanlageergebnisses. Das Kapitalanlageergebnis des Vorjahres war von einer Umschichtung von Investmentanteilen in langlaufende Zinstitel hoher Bonität geprägt. Der Aufwand für das Bilden der Zinszusatzreserve erhöhte sich in Folge des gefallen Zinsniveaus. Der Anstieg der Abschlusskosten im Geschäftsbereich "Krankenversicherung" sowie im Geschäftsbereich „indexgebundene und fondsgebundene Versicherung" beruht auf dem dort besonders guten Neugeschäft. Aus der Gegenüberstellung des tatsächlichen und des rechnungsmäßigen Verlaufs von Risiko und Kosten geht hervor, dass LVM-Leben in diesen Bereichen Überschüsse erwirtschaftet. 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 Risikoauflage 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-Leben ohne Berücksichtigung der Veränderung der Bewertungsreserven ein Nettoergebnis aus Kapitalanlagen von 303.475 Tsd. € (Vj. 364.968 Tsd. €). Die Summe der Erträge aus Kapitalanlagen ist im Vergleich zum Vorjahr aufgrund geringerer ordentlicher Erträge (263.526 Tsd. €; Vj. 297.836 Tsd. €) gesunken. Es wurden etwas höhere Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen und höhere Zuschreibungen erzielt. Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind gegenüber dem Vorjahr aufgrund der höheren Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen (12.167 Tsd. €; Vj. 329 Tsd. €) und der höheren Abschreibungen (40.666 Tsd. €; Vj. 24.062 Tsd. €) gestiegen. In einem weiterhin von sehr niedrigen Zinsen geprägten Kapitalmarktumfeld erreichte die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen einen Wert von 3,0% und liegt damit unter dem sehr guten Ergebnis des Vorjahres von 3,6%. Als Folge der Coronapandemie vorgenommene Abschreibungen auf Immobilienanlagen (Direktbestand, Beteiligungen, Darlehen und Investmentfonds) belasten das Kapitalanlageergebnis im Berichtsjahr.

| Vergleich Anlageergebnis Geschäftsjahr/Vorjahr | | |
|---|----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 |
| | Tsd. € | Tsd. € |
| Erträge aus Kapitalanlagen | | |
| ordentliche Erträge | 263.526 | 297.836 |
| Zuschreibungen | 6.236 | 4.076 |
| Gewinne aus Abgang | 97.298 | 96.761 |
| Zwischensumme | 367.060 | 398.673 |
| Aufwendungen für Kapitalanlagen | | |
| Verwaltungsaufwendungen und sonstige Aufwendungen | 10.752 | 9.314 |
| Abschreibungen | 40.666 | 24.062 |
| Verluste aus Abgang | 12.167 | 329 |
| Zwischensumme | 63.585 | 33.705 |
| Kapitalanlageergebnis | 303.475 | 364.968 |

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. € | Solvenz- bilanz | Ordentliche Erträge | Gewinne aus Abgang | Verluste aus Abgang | Zuschrei- bungen | Abschrei- bungen | Anlage- ergebnis |
| Immobilien (außer zur Eigennutzung) | 220.685 | 6.809 | 0 | 0 | 0 | 2.755 | 4.054 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen, einschl. Beteiligungen | 101.133 | 3.979 | 50 | 0 | 0 | 80 | 3.949 |
| Aktien – notiert | 14.535 | 444 | 0 | 0 | 0 | 5.773 | -5.328 |
| Aktien – nicht notiert | 142.385 | 24.414 | 105 | 81 | 0 | 1.317 | 23.121 |
| Staatsanleihen | 6.776.561 | 82.091 | 72.445 | 200 | 0 | 369 | 153.967 |
| Unternehmensanleihen | 3.901.269 | 83.494 | 18.151 | 0 | 0 | 0 | 101.645 |
| Strukturierte Schuldtitel | 53.313 | 2.250 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.250 |
| Besicherte Wertpapiere | 141.504 | 8.049 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.049 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 1.104.813 | 42.350 | 6.067 | 1.546 | 6.236 | 30.220 | 22.886 |
| Derivate* | 98.626 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente | 63.114 | 11 | 130 | 267 | 0 | 153 | -280 |
| Sonstige Anlagen | 1.450 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge | 224.403 | 0 | 348 | 10.073 | 0 | 0 | -9.724 |
| Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen | 333.632 | 4.967 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.967 |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken | 98.370 | 4.263 | 3 | 0 | 0 | 0 | 4.266 |
| Policendarlehen | 4.936 | 404 | 0 | 0 | 0 | 0 | 404 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 2.183 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summe | 13.282.912 | 263.526 | 97.298 | 12.167 | 6.236 | 40.666 | 314.227 |

*Bei den Derivaten besteht ein negativer Solvenzbilanzwert in Höhe von 2.172 Tsd. €, der unter den Verbindlichkeiten ausgewiesen wird.

Die Verwaltungsaufwendungen und die sonstigen Aufwendungen für die Kapitalanlagen sind nicht in der Tabelle enthalten und betragen für das Geschäftsjahr 10.752 Tsd. € gegenüber 9.314 Tsd. € im Vorjahr. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus fondsgebundenen Verträgen betragen im Geschäftsjahr 17.695 Tsd. € bzw. 18 Tsd. € (Vj. 31.407 Tsd. € bzw. 0 Tsd. €).

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 263.526 Tsd. € (Vj. 297.836 Tsd. €). Davon entfielen 83.494 Tsd. € auf Unternehmensanleihen, 82.091 Tsd. € auf Staatsanleihen und 42.350 Tsd. € auf den Bilanzposten Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen überstiegen mit 97.298 Tsd. € die Abgangsverluste von 12.167 Tsd. € um 85.131 Tsd. €. Die Zuschreibungen der Kapitalanlagen lagen mit 6.236 Tsd. € deutlich unter den gebuchten Abschreibungen von 40.666 Tsd. €.

In den Abschreibungen sind planmäßige Abschreibungen auf Immobilien in Höhe von 2.755 Tsd. € enthalten. Unter Herausrechnung dieser planmäßigen Abschreibungen wurde ein außerordentliches Kapitalanlageergebnis von 53.456 Tsd. € (Vj. 79.054 Tsd. €) erzielt. Die Gewinne aus dem Abgang von Staats- und Unternehmensanleihen trugen maßgeblich zu diesem Ergebnis bei.

LVM-Leben weist 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.

A.5 Sonstige Angaben

Aufgrund der guten Liquiditätssituation der AAB wurde ein Teil der vom LVM-Leben gezeichneten Refinanzierungsdarlehen zurückgezahlt. Dies verbessert zugleich die Risikosituation von LVM-Leben.

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-Leben

LVM-Leben ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft des LVM Landwirtschaftlichen Versicherungsvereins Münster a. G. (LVM a. G.). Zwischen LVM-Leben (abhängiges Unternehmen) und dem LVM a. G. (beherrschendes Unternehmen) besteht ein Abhängigkeitsverhältnis im Sinne von § 17 Aktiengesetz. LVM-Leben, 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-Leben sind entsprechend in einer Geschäftsordnung festgelegt. Ausschüsse im Vorstand wurden nicht gebildet.

Aufsichtsrat LVM-Leben

Der Aufsichtsrat von LVM-Leben besteht aktuell aus 6 Personen und bildet das Kontrollorgan von LVM-Leben. Er bestellt, überwacht und berät den Vorstand von LVM-Leben bei wichtigen Themenstellungen. Zudem wird er in für LVM-Leben 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-Leben existieren aktuell keine Ausschüsse.

Governance-System von LVM-Leben

Innerhalb von LVM-Leben ist der Vorstand für die Einrichtung der Governance-Funktionen und die Festlegung der Governance-Systematik verantwortlich. LVM-Leben ist in die Governance-Systematik der LVM-Versicherungsgruppe integriert. Darüber hinaus stellt der LVM a. G. LVM-Leben 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-Leben 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-Leben 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-Leben 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 Unternehmensbeitritts 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-Leben 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 ausgliederten 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-Leben 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-Leben 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-Leben 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-Leben 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 Risikolimits wird – genau wie die Ergebnisse der quartalsweisen Risikoinventur – im Rahmen des durch die uRCF erstellten Risiko-Quartalsberichts dargelegt. Neben den Risikolimits 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 Risikolimits 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-Leben dokumentiert hat. Die Coronapandemie stellte vielfältige Anforderungen an die Geschäftsprozesse von LVM-Leben. 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-Leben auch in der Zukunft sicherzustellen.

ORSA

Der ORSA-Prozess wird bei LVM-Leben 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-Leben 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-Leben 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-Leben 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-Leben. Zentrales Element und Fundament des internen Kontrollsystems von LVM-Leben 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-Leben (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-Leben 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-Leben 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-Leben ein vollständiges und uneingeschränktes aktives und passives Informationsrecht zu. Sie sind berechtigt, uneingeschränkten 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-Leben 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-Leben effektiv und risikoorientiert handhaben zu können, ist eine entsprechende Bewertung und Analyse der jeweiligen Compliance-Einzelrisiken auf ihre Wesentlichkeit für LVM-Leben vorzunehmen. Das Wesentlichkeitskonzept von LVM-Leben 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-Leben 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-Leben durch einen verantwortlichen Inhaber wahrgenommen, der bei der Erfüllung seiner Aufgaben durch ein Gremium unterstützt wird. Mitglieder des Gremiums sind der verantwortliche Inhaber, die Inhaber der versicherungsmathematischen Funktion des LVM a.G. und von LVM-Kranken sowie Mitarbeitende der Abteilungen Risikosteuerung/Projektion und Aktuariat Leben. 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-Leben 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
- Kalkulation von Lebensversicherungsprodukten, Produktentwicklung, Produktfreigabe, Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und Rückversicherung
- Durchführung der Antrags-, Vertrags- und Leistungsbearbeitung für Lebensversicherungsverträge 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

LVM-Leben hat folgende wichtige Tätigkeit an nachstehende 100-prozentige Tochtergesellschaft des LVM a. G. ausgegliedert:

- FDL GmbH
Die FDL GmbH übernimmt die Vergabe und Bestandsverwaltung der Immobiliendarlehen von LVM-Leben. Die Gesellschaft ist in Deutschland ansässig und unterliegt deutschem Recht.

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

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

C Risikoprofil

Das Risikoprofil gibt einen Überblick, welchen Risiken LVM-Leben 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 die Risikokapitalanforderungen nach Berücksichtigung der risikomindernden Wirkung durch Überschussbeteiligung (Nettowerte) angegeben. Der entsprechende Wert vor Berücksichtigung der risikomindernden Wirkung durch Überschussbeteiligung (Bruttowert) ist nur an einigen Stellen informativ mit angegeben und entsprechend als „brutto“ gekennzeichnet.

Nach Abzug der Anpassung für die Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen und latenten Steuern ergibt sich für LVM-Leben eine Solvenzkapitalanforderung (SCR) in Höhe von 226.783 Tsd. € (Vj. 226.844 Tsd. €). Die

Mindestkapitalanforderung (MCR) beträgt 102.052 Tsd. € (Vj. 102.080 Tsd. €). Zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderungen stehen Eigenmittel in Höhe von 1.592.483 Tsd. € (Vj. 1.636.650 Tsd. €) zur Verfügung, sodass sich eine Solvenzquote von 702% (Vorjahr 721%) ergibt. Zur Bedeckung der Mindestkapitalanforderungen stehen Eigenmittel in Höhe von 1.479.091 Tsd. € (Vj. 1.523.228 Tsd. €) zur Verfügung, woraus eine MCR-Bedeckungsquote von 1449% (Vj. 1492%) resultiert. Der Rückgang der Bedeckungsquoten im Vergleich zum Vorjahr ist insbesondere auf das niedrigere Zinsniveau zurückzuführen.

Für die in der Standardformel bewerteten Risiken hat LVM–Leben 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.

Die Risiken und ihr Einfluss auf die Ergebnisse und die Eigenmittel werden von LVM–Leben 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–Leben seit vielen Jahren erfolgreich einsetzt. Im Rahmen der ALM-Analysen werden finanzielle Verpflichtungen umfassend modelliert und quantifiziert. Mithilfe von Szenariorechnungen wird geprüft, inwieweit LVM–Leben von größeren Schwankungen an den Kapitalmärkten und einem möglichen weiteren Zinsrückgang betroffen wäre.

Nachfolgend werden die einzelnen Risikokategorien für LVM–Leben 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 Lebensversicherung 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).

In die Kalkulation der Prämien und Leistungen gehen biometrische Rechnungsgrundlagen ein. Die tatsächlichen Entwicklungen können ungünstig von den in die Kalkulation eingeflossenen Annahmen abweichen. Diesem Risiko wird dadurch begegnet, dass die Annahmen ausreichende Sicherheitsmargen enthalten. Es werden von der Deutschen Aktuarvereinigung e.V. (DAV) veröffentlichte, biometrische Rechnungsgrundlagen verwendet. Darüber hinaus wird das biometrische Risiko durch aktuarielle Analysen regelmäßig kontrolliert.

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

Da Berufsunfähigkeitsversicherungen unter Solvency II als Krankenversicherungen einzuordnen sind, setzt sich das versicherungstechnische Risiko bei LVM-Leben aus dem versicherungstechnischen Risiko Leben und dem versicherungstechnischen Risiko Kranken zusammen.

Zu den versicherungstechnischen Risiken Leben und Kranken zählen u. a. die biometrischen Risiken (Sterblichkeit, Langlebigkeit und Invalidität), das Stornorisiko, das Kostenrisiko und das Katastrophenrisiko. Das Katastrophenrisiko setzt sich bei den versicherungstechnischen Risiken Kranken aus den Risiken Massenunfall, Unfallkonzentration und Pandemie zusammen.

Im Rahmen von Solvency II wird das versicherungstechnische Risiko Leben gemäß der Standardformel mit 112.271 Tsd. € (Vj. 126.933 Tsd. €) berechnet. Das versicherungstechnische Risiko Kranken beträgt 111.751 Tsd. € (Vj. 110.960 Tsd. €).

Gemäß dem Wesentlichkeitskonzept bei LVM-Leben werden das versicherungstechnische Teilrisiko Storno bei dem versicherungstechnischen Risiko Leben (205.254 Tsd. € brutto, 94.288 Tsd. € netto) und die Teilrisiken Storno (556.356 Tsd. € brutto, 81.347 Tsd. € netto) und Invalidität/Morbidität (425.322 Tsd. € brutto, 71.790 Tsd. € netto) bei dem versicherungstechnischen Risiko Kranken als wesentlich eingeschätzt.

LVM-Leben setzt im Versicherungsgeschäft keine Zweckgesellschaften (SPV) ein, sodass 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 Risikoindikatoren 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.

Risikokonzentrationen

Risikokonzentrationen spielen bei LVM-Leben 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-Leben setzt als Risikominderungstechnik Rückversicherungsvereinbarungen ein, um das versicherungstechnische Risiko auf eine andere Gegenpartei zu übertragen. Insgesamt ist die Bedeutung der Rückversicherung für LVM-Leben aber als gering einzustufen. Es gibt längerfristige Exzedenten-Rückversicherungsverträge auf Risikobasis sowie einen Kumulrückversicherungsvertrag. Die Exzedenten-Rückversicherungsverträge dienen der Absicherung von Risikospitzen im Einzelgeschäft. Rückversichert wird der über den aktuellen Selbstbehalt hinausgehende Teil des Risikos, ermittelt über alle Verträge einer versicherten Person. Gegenstand des Kumulvertrags sind die Lebensversicherungen einschließlich etwaiger Zusatzversicherungen der Innen- und Außendienstmitarbeitenden der LVM und der Augsburger Aktienbank bei Kumulen von Todes- und Berufsunfähigkeitsfällen infolge ein und desselben Unfallereignisses. Ziel dieses Kumulvertrags ist die Absicherung von temporären Risikospitzen durch Unfall bei größeren gemeinsamen Veranstaltungen.

Wichtig für die Strategie von LVM-Leben ist eine Risikostreuung der rückversicherten Risiken auf mindestens 2 Rückversicherer, außerdem eine erstklassige Bonität der Rückversicherer.

Stresstests und Sensitivitätsanalysen

Da gemäß dem Wesentlichkeitskonzept bei LVM-Leben das Stornorisiko bei den versicherungstechnischen Teilrisiken als wesentlich eingeschätzt wird, erfolgt für dieses Teilrisiko ein separater Stresstest mit halbierten angenommenen Wahrscheinlichkeiten für Storno und Kapitalwahl. Weiterhin wurde zur Einschätzung der Risikosensitivität von LVM-Leben ein Zinsstress durchgeführt. Darüber hinaus wurde 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-Leben 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 Anlagensegmente 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-Leben 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.

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-Leben gemäß der Standardformel mit 144.526 Tsd. € (Vj. 141.149 Tsd. €) berechnet. Dominiert wird das Marktrisiko bei LVM-Leben hauptsächlich durch das Zinsänderungs- (56.374 € brutto, 113.919 Tsd. € netto) und das Spreadrisiko (456.327 Tsd. € brutto, 72.294 Tsd. € netto). Die Solvenzkapitalanforderungen für das Zinsänderungs- und das Spreadrisiko überschreiten die definierte Wesentlichkeitsschwelle zum 30.9.2020. Daher werden das Zinsänderungs- und das Spreadrisiko 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-Leben 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 Absicherung und Begrenzung der Risiken, die aus einem weiteren Zinsrückgang resultieren, wurden im Rahmen einer vorgezogenen Wiederanlage Vorkäufe auf Namenspapiere getätigt. Des Weiteren wurden Schwellenwerte, bei deren Auslösung eine Verlängerung der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer der Kapitalanlagen erfolgt, definiert.

Stresstests und Sensitivitätsanalysen

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

Im Zinsstress ist wie in der Unternehmensplanung der Zinsanstieg das maßgebliche Risiko. Dabei liegt das Zinsanstiegsrisiko im Jahr 2021 mit 60.605 Tsd. € deutlich unter dem Wert in der Unternehmensplanung (108.065 Tsd. €) und steigt im Verlauf des Projektionszeitraums an. Das Spreadrisiko steigt im Zinsstress gegenüber der Unternehmensplanung an und sinkt im Zeitverlauf. Im Jahr 2025 beträgt es 39.461 Tsd. €, während es in der Unternehmensplanung aufgrund der steigenden risikomindernden Wirkung aus zukünftiger Überschussbeteiligung ab 2023 auf null sinkt. Insgesamt steigt das Marktrisiko gegenüber der Unternehmensplanung auf 173.801 Tsd. € (Unternehmensplanung: 152.468 Tsd. €) im Jahr 2021 an. Das versicherungstechnische Risiko liegt deutlich über dem Niveau der Unternehmensplanung. Das Stornorisiko beträgt im Jahr 2021 beim versicherungstechnischen Risiko Leben bzw. Kranken 307.148 Tsd. € bzw. 101.929 Tsd. € (Unternehmensplanung: 137.282 Tsd. € bzw. 98.358 Tsd. €) und sinkt im Projektionsverlauf. Das Invaliditätsrisiko liegt im Jahr 2021 bei 117.511 Tsd. € (Unternehmensplanung: 89.562 Tsd. €) und reduziert sich ebenfalls im Zeitverlauf. Das operationelle Risiko steigt gegenüber der Unternehmensplanung leicht an und bleibt im Projektionszeitraum relativ konstant. Der Anstieg von Marktrisiko und versicherungstechnischem Risiko bewirkt im Jahr 2021 im Zinsstress einen Anstieg des SCRs und dementsprechend ein Absinken

der Solvenzquote auf 332% (Unternehmensplanung 537%). In den Folgejahren ist ein Anstieg der Solvenzquote zu verzeichnen, wobei diese in der Unternehmensplanung stärker ansteigt (Jahr 2025: Zinsstress 362%, Unternehmensplanung 843%).

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. Zusätzlich wird in der Versicherungstechnik bis 2023 angenommen, dass das Storno und die Invaliditätswahrscheinlichkeiten steigen. Angesichts der Pandemie wird davon ausgegangen, dass das Neugeschäft für die Jahre 2021 bis 2023 auf dem Niveau des Jahres 2020 bleibt.

Das Risikoszenario vor dem Hintergrund der COVID-19-Pandemie wirkt sich aufgrund der Anpassungen am Kapitalmarkt sowie bei der Versicherungstechnik auf das Marktrisiko als auch auf das versicherungstechnische Risiko aus. Das Spreadrisiko beträgt im Jahr 2021 81.929 Tsd. € (Unternehmensplanung: 67.289 Tsd. €). Dieses liegt im gesamten Projektionszeitraum über dem Niveau der strategischen Unternehmensplanung. In der Unternehmensplanung beträgt das Spreadrisiko ab Jahr 2023 aufgrund einer steigenden risikomindernden Wirkung aus zukünftiger Überschussbeteiligung null, beim kombinierten Szenario hingegen erst verzögert im Jahr 2025. Das Zinsänderungsrisiko liegt bei 101.799 Tsd. € (Unternehmensplanung: 108.065 Tsd. €) und steigt im Projektionsverlauf leicht an. Storno- und Invaliditätsrisiko steigen gegenüber der Unternehmensplanung an, sodass sich das versicherungstechnische Risiko insgesamt erhöht. Das operationelle Risiko ist nahezu unverändert zur Unternehmensplanung. Da die risikomindernde Wirkung der Überschussbeteiligung im Risikoszenario COVID-19 geringer ausfällt als in der Unternehmensplanung und somit das SCR über dem in der Unternehmensplanung liegt, ergibt sich im Jahr 2021 eine mit 482% niedrigere Solvenzquote im Vergleich zur strategischen Unternehmensplanung (537%). In den Folgejahren sinkt diese noch weiter ab, steigt jedoch nach dem Rückgang der Entwicklung gemäß Unternehmensplanung bis zum Jahr 2025 auf 665% (Unternehmensplanung: 843%) an.

Szenario Zinsstress mit halbierten Storno- und Kapitalwahlannahmen

Wie in Kapitel C.1 beschrieben, wurde bzgl. des Stornorisikos ein Stresstest durchgeführt. Änderungen bei den Annahmen für das Storno- und Kapitalwahlverhalten, insbesondere für Verträge mit einem hohen Rechnungszins, können sich auf die Bedeckungsquoten stark auswirken. Um die Auswirkungen besser quantifizieren zu können, wurde das Szenario Zinsstress mit der zusätzlichen Annahme, dass sich die Wahrscheinlichkeiten für Storno- und Kapitalwahl halbieren, betrachtet.

Die halbierten Wahrscheinlichkeiten führen zu einem Anstieg des Marktrisikos. Das Spreadrisiko fällt in diesem Szenario während des gesamten Zeitraums höher aus als in

der Unternehmensplanung, das Zinsänderungsrisiko hingegen niedriger. Das Zinsänderungsrisiko beträgt in den ersten beiden Jahren aufgrund der risikomindernden Wirkung aus zukünftiger Überschussbeteiligung Null und steigt im Zeitverlauf auf das Niveau der Unternehmensplanung an. Im Jahr 2025 beträgt dieses 100.600 Tsd. € (Unternehmensplanung: 111.926 Tsd. €). Das Spreadrisiko beträgt im Jahr 2021 180.336 Tsd. € (Unternehmensplanung: 67.289 Tsd. €). Die negativen Einflüsse führen dazu, dass sich die versicherungstechnischen Risiken insgesamt gegenüber der Unternehmensplanung erhöhen. Das Teilrisiko Storno bei dem versicherungstechnischen Risiko Leben sinkt im Zeitverlauf von 166.016 Tsd. € im Jahr 2021 auf 110.544 Tsd. €, bei der Unternehmensplanung liegt es im Jahr 2021 bei 137.282 Tsd. € und ab dem Jahr 2024 bei null. Beim versicherungstechnischen Risiko Kranken liegt das Teilrisiko Storno mit 183.868 Tsd. € im Jahr 2021 deutlich über dem der Unternehmensplanung mit 98.358 Tsd. € und steigt im Zeitverlauf an, wohingegen es in der Unternehmensplanung stark sinkt. Die gleiche Entwicklung ist bei dem Invaliditätsrisiko festzustellen. Das operationelle Risiko steigt im Vergleich zur strategischen Unternehmensplanung. Insgesamt führt dies zu einer Erhöhung des SCR gegenüber der Unternehmensplanung und resultiert in einer Solvenzquote, die im Jahr 2021 bei 253% (Unternehmensplanung: 537%) liegt und in den Folgejahren bis zum Jahr 2025 auf 189% sinkt (Unternehmensplanung: Anstieg auf 843%).

C.3 Kreditrisiko

Risikoexposition

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 |
| 31.12.2020 | 63,1 | 33,7 | 1,2 | 1,9 |

Für die übrigen 0,1% der Rentendirektanlagen liegt kein externes Rating vor. Der Rentenbestand von LVM-Leben weist eine sehr hohe Sicherheit mit einem Durchschnittsrating von AA+ auf.

Risikokonzentration

Die fünf größten Einzelschuldner haben zusammengerechnet bei LVM-Leben einen Anteil von 22,7% 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 95% der Rentenanlagen bei LVM-Leben 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-Leben 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-Leben unter Verwendung von externen Ratings anerkannter Ratingagenturen und eigenen Kreditrisikobewertungen kontrolliert und begrenzt. Erfolgsggefährdende 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 25% 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 179.565 Tsd.€.

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-Leben 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 53.124 Tsd. € (Vj. 47.221 Tsd. €) durch einen pauschalen Ansatz ermittelt. Im Rahmen des Wesentlichkeitskonzepts für quantifizierbare Risiken ist das operationelle Risiko für LVM-Leben 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-Leben 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-Leben 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 186 und 187 erläutert. Dieser Bericht kann unter 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, besicherte Wertpapiere), Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente sowie sonstige Darlehen und Hypotheken 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):

| Kapitalanlagen | | | | | |
|--|-----------------------------|----------------------------|------------------|---|--|
| Bilanzposten Tsd. € | Solvvenz- bilanz | Handels- bilanz | Differenz | davon aus Markt- bewertung | davon aus Zins- forderung |
| Immobilien (außer zur Eigennutzung) | 220.685 | 169.452 | 51.233 | 51.233 | 0 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen | 101.133 | 87.077 | 14.056 | 14.056 | 0 |
| Aktien - notiert | 14.535 | 14.535 | 0 | 0 | 0 |
| Aktien - nicht notiert | 142.385 | 103.579 | 38.806 | 38.806 | 0 |
| Staatsanleihen | 6.776.561 | 5.315.206 | 1.461.355 | 1.410.741 | 50.614 |
| Unternehmensanleihen | 3.901.269 | 3.111.060 | 790.209 | 754.137 | 36.072 |
| Strukturierte Schuldtitel | 53.313 | 50.000 | 3.313 | 1.244 | 2.069 |
| Besicherte Wertpapiere | 141.504 | 130.284 | 11.220 | 6.113 | 5.107 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 1.104.813 | 1.035.516 | 69.297 | 69.297 | 0 |
| Derivate | 98.626 | 0 | 98.626 | 98.626 | 0 |
| Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente | 63.114 | 63.140 | -26 | 0 | -26 |
| Sonstige Anlagen | 1.450 | 0 | 1.450 | 1.450 | 0 |
| Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge | 224.403 | 224.403 | 0 | 0 | 0 |
| Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen | 333.632 | 309.847 | 23.785 | 23.785 | 0 |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken | 98.370 | 95.305 | 3.065 | 2.861 | 204 |
| Policendarlehen | 4.936 | 4.934 | 2 | 0 | 2 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 2.183 | 2.183 | 0 | 0 | 0 |
| Summe | 13.282.912 | 10.716.522 | 2.566.390 | 2.472.348 | 94.042 |

Die Marktwerte der Immobilien werden nach dem Ertragswertverfahren ermittelt. Die Objektwerte hängen nach dem Ertragswertverfahren stark von den zukünftig kalkulierten Erträgen der Immobilien ab. Diese sind in der Hauptsache die Mieterträge, die erzielt werden können. Neben dem erzielbaren Ertrag sind für die Wertermittlung der Immobilien Faktoren wie Bodenwert, Bewirtschaftungskosten, Alter der Immobilien und der Liegenschaftszins von wesentlicher Bedeutung. Dieses Verfahren wird für ca. 2% der gesamten Kapitalanlagen angewendet.

Die Ermittlung der Marktwerte der Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen, und 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 verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen, und der nicht notierten Aktien an den gesamten Kapitalanlagen beträgt ca. 2%. Für notierte Aktien wird als Zeitwert grundsätzlich der Börsen- bzw. Marktpreis zugrunde gelegt.

Zur Bestimmung der Marktwerte von Anleihen (Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, strukturierte Schuldtitel und besicherte Wertpapiere) 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 Zusammenhang mit Beteiligungsinvestments vergeben werden, wird das Ertragswertverfahren unter Zugrundelegung einer Renditekurve sowie adäquater Zuschläge verwendet. Die Ermittlung der Marktwerte der Hypotheken erfolgt unter Verwendung einer Renditekurve, die um Spreads ergänzt wird, welche vom Beleihungsauslauf abhängig sind. Die Marktwerte der Policendarlehen basieren auf der handelsrechtlichen Bewertung. Zinsforderungen werden berücksichtigt. Der Anteil sämtlicher Anleihen und Darlehen an den gesamten Kapitalanlagen beträgt ca. 85 %.

Die Marktwertermittlung für die Anteile an Investmentvermögen (Organismen für gemeinsame Anlagen) sowie der Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge 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. 10% der Kapitalanlagen verwendet.

Für die Marktwertermittlung von Derivaten (Vorkäufe sowie Forwarddarlehen) werden modellbasierte Bewertungsmethoden verwendet. Die Marktwerte der Vorkäufe werden unter Berücksichtigung einer risikoadäquaten Renditekurve, die das Risiko des jeweiligen Papiers berücksichtigt, ermittelt. Bei den Forwarddarlehen wird der Marktwert unter Verwendung einer Renditekurve, die um einen anlagegerechten Spread ergänzt wird, ermittelt. Negative Ergebnisse der Derivate werden bei den Verbindlichkeiten ausgewiesen und erläutert. Vorkäufe und Forwarddarlehen bestehen aktuell mit einem Nominalwert in Höhe von ca. 6% bezogen auf den Solvenzbilanzwert der gesamten Kapitalanlagen. Der Marktwert der derivativen Instrumente ist im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen nur von geringfügiger Bedeutung.

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) und Anteilen an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen, resultiert aus der positiven Wertentwicklung der von LVM-Leben gehaltenen nicht börsennotierten Beteiligungen in den vergangenen Jahren. Ebenfalls eine positive Wertentwicklung war im Bereich der Immobilien in den letzten Jahren zu verzeichnen, wodurch auch bei diesem Bilanzposten gestiegene Marktwerte im Vergleich zu den Werten der Handelsbilanz ausgewiesen werden.

Bewertung der sonstigen Vermögenswerte

| Sonstige Vermögenswerte (ohne Kapitalanlagen) | | | |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|
| Bilanzposten | Solvenz- bilanz | Handels- bilanz | Differenz |
| 2020 in Tsd. € | | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | 0 | 18.460 | -18.460 |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen (Lebensversicherung und Krankenversicherungen nach Art der Lebensversicherung außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundene LV) | -16.624 | 21.650 | -38.274 |
| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern | 4.949 | 91.441 | -86.492 |
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung) | 7.753 | 8.163 | -410 |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte | 37.753 | 210.373 | -172.620 |
| Summe | 33.831 | 350.087 | -316.256 |
| Vorjahr in Tsd. € | | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | 0 | 19.460 | -19.460 |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen (Lebensversicherung und Krankenversicherungen nach Art der Lebensversicherung außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundene LV) | -8.589 | 23.601 | -32.190 |
| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern | 3.576 | 82.497 | -78.921 |
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung) | 10.751 | 11.167 | -416 |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte | 32.551 | 189.696 | -157.145 |
| Summe | 38.289 | 326.421 | -288.132 |
| Veränderung zum Vorjahr in Tsd. € | | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | 0 | -1.000 | 1.000 |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen (Lebensversicherung und Krankenversicherungen nach Art der Lebensversicherung außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundene LV) | -8.035 | -1.951 | -6.084 |
| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern | 1.373 | 8.944 | -7.571 |
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung) | -2.998 | -3.004 | 6 |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte | 5.202 | 20.677 | -15.475 |
| Summe | -4.458 | 23.666 | -28.124 |

Für die in der Handelsbilanz ausgewiesenen immateriellen Vermögenswerte besteht kein aktiver Markt, daher erfolgt in der Solvenzbilanz ein Ansatz mit null €. Der Bewertungsunterschied beträgt -18.460 Tsd. € (Vj. -19.460 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.

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherung sind in der Handelsbilanz auf der Passivseite von den versicherungstechnischen Rückstellungen abzusetzen, für die Solvenzbilanz sind sie auf der Aktivseite auszuweisen. Für die bessere Vergleichbarkeit wurde der entsprechende Wert ebenfalls in der Handelsbilanz umgegliedert. Der Bewertungsunterschied beträgt -38.274 Tsd. € (Vj. -32.190 Tsd. €). Eine ausführliche Erläuterung erfolgt unter Punkt D.2 Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen.

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 Anteil der Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern, der noch nicht fällig ist (aktivierte Abschlusskosten), ist in die Ermittlung der versicherungstechnischen Rückstellungen eingegangen. Der Bewertungsunterschied resultiert aus:

| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern | | |
|---|----------------|----------------|
| Bewertungsunterschied | 2020 | 2019 |
| | Tsd. € | Tsd. € |
| Aktivierte Abschlusskosten | -89.395 | -81.541 |
| Pauschalwertberichtigung | 2.903 | 2.620 |
| Summe | -86.492 | -78.921 |

Forderungen gegenüber Rückversicherern sind gemäß IFRS 9 (Kredite & Forderungen) mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Es bestehen keine Bewertungsunterschiede.

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 -410 Tsd. € (Vj. -416 Tsd. €).

Der Posten in der Solvenzbilanz Alle anderen Vermögensbestandteile, soweit nicht an anderer Stelle ausgewiesen beinhaltet die Vorräte, die vorausgezählten Versicherungsleistungen und die fremdgenutzten Sachanlagen, 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, die vorausgezählten Versicherungsleistungen mit dem beizuliegenden Zeitwert und die fremdgenutzten Sachanlagen nach dem Neubewertungsmodell 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 | -78.963 | -57.573 |
| Zinsforderungen aus Kapitalanlagen | -93.657 | -99.572 |
| Summe | -172.620 | -157.145 |

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 Berechnung des besten Schätzwerts (Best Estimate) im Rahmen der versicherungstechnischen Rückstellungen wird das vom Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) und seinen Mitgliedsunternehmen entwickelte Branchensimulationsmodell (BSM) verwendet.

Für die jeweiligen Barwertbildungen und die Fortschreibung der Kapitalanlage wird die „maßgebliche risikofreie Zinsstrukturkurve“ mit einem Credit Risk Adjustment von derzeit 10 Basispunkten und einem Volatility Adjustment von derzeit 7 Basispunkten verwendet.

Der beste Schätzwert setzt sich aus folgenden Posten zusammen:

- Erwartungswert der Rückstellungen für garantierte Leistungen
- Zeitwert der zukünftigen Überschussbeteiligung
- Zeitwert der Optionen und Garantien

- Versicherungstechnische Rückstellungen für die fondsgebundene Lebensversicherung

Für die Berechnung des besten Schätzwerts erfordert das BSM zahlreiche Eingabeparameter zur Fortschreibung des aktuellen Versicherungs- und Kapitalanlagebestands. Im Folgenden werden die wichtigsten dieser Parameter beschrieben.

- Im BSM wird im Rahmen der Kapitalanlage in 3 verschiedene Anlageklassen investiert: Zinstitel, Aktien und Immobilien. Der Anteil der Zinstitel und der Immobilien am Portfolio wird für LVM-Leben mit Hilfe einer dynamischen Asset Allokation ermittelt. Dazu müssen ein Zielanteil, ein Mindestanteil und ein höchster Anteil vorgegeben werden. Zur Erreichung der jeweiligen Zielquoten werden entweder Zinstitel verkauft oder es wird gleichmäßig in Zinstitel innerhalb eines vorgegebenen Restlaufzeitbands investiert.
- Die Aufteilung des Rohüberschusses geschieht im BSM auf der Basis einer Verzinsungsanforderung des handelsrechtlichen Eigenkapitals. Bei LVM-Leben wird über den kompletten Projektionshorizont eine gleichbleibende Verzinsungsanforderung angenommen.
- Zur Bestimmung des Werts von Versicherungsnehmeroptionen ist im BSM ein stochastisches Versicherungsnehmerverhalten implementiert. In Abhängigkeit der Abweichung der Gesamtverzinsung von einem „marktüblichen“ Referenzzins werden im BSM die Storno- und Kapitalwahlwahrscheinlichkeiten angepasst.

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) hinzugerechnet. 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. Weiterer Bestandteil der versicherungstechnischen Rückstellungen ist der vorübergehende Abzugsterm gemäß Artikel 308 d der Richtlinie 2009/138/EG („Rückstellungs-Transitional“). Der Abzugsterm reduziert sich jährlich – erstmals im Jahr 2017 – um 1/16. Er wird vom Gesamtbetrag der versicherungstechnischen Rückstellungen abgezogen.

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 gemäß Solvency II-Bewertung mit 11.501.874 Tsd. € berechnet worden, davon 10.883.746 Tsd. € für Versicherungen mit Überschussbeteiligung, 431.307 Tsd. € für Krankenversicherungen und 186.821 Tsd. € für indexgebundene und fondsgebundene Versicherungen. Die Risikomarge für den Gesamtbestand ergibt sich zu 276.346 Tsd. €, der Abzugsterm zu 757.768 Tsd. €.

| Versicherungstechnische Rückstellungen (Netto) | | |
|--|-------------------|-------------------|
| in Tsd. € | 2020 | 2019 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen in der Solvenzbilanz | 11.501.874 | 10.173.011 |
| vt. Rückstellungen – Versicherung mit Überschussbeteiligung | 10.883.746 | 9.490.724 |
| Best Estimate | 12.153.279 | 10.896.166 |
| Risikomarge | 136.420 | 117.902 |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen | 216 | 462 |
| Abzugsterm | 1.405.738 | 1.522.882 |
| vt. Rückstellungen – Krankenversicherung | 431.307 | 516.899 |
| Best Estimate | -344.397 | -292.074 |
| Risikomarge | 139.878 | 129.354 |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen | -16.840 | -9.051 |
| Abzugsterm | -618.986 | -670.568 |
| vt. Rückstellungen – Indexgebundene und fondsgebundene Versicherung | 186.821 | 165.389 |
| Best Estimate | 157.789 | 133.964 |
| Risikomarge | 48 | 26 |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen | 0 | 0 |
| Abzugsterm | -28.984 | -31.399 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen in der Handelsbilanz | 10.184.191 | 9.852.427 |
| vt. Rückstellungen – Versicherung mit Überschussbeteiligung | 9.425.561 | 9.243.876 |
| vt. Rückstellungen gemäß Bilanz abzgl. freie RfB und SÜA-Fonds | 8.969.498 | 8.737.717 |
| Ansammlungsguthaben | 456.064 | 506.159 |
| vt. Rückstellungen – Krankenversicherung | 580.342 | 459.857 |
| vt. Rückstellungen gemäß Bilanz abzgl. freie RfB und SÜA-Fonds | 576.856 | 454.195 |
| Ansammlungsguthaben | 3.486 | 5.662 |
| vt. Rückstellungen – Indexgebundene und fondsgebundene Versicherung | 178.288 | 148.694 |
| vt. Rückstellungen gemäß Bilanz abzgl. freie RfB und SÜA-Fonds | 178.288 | 148.694 |
| Ansammlungsguthaben | 0 | 0 |

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

Die Bewertungsmethoden in der Handelsbilanz und in der Solvenzbilanz unterscheiden sich deutlich.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen in der Handelsbilanz setzen sich aus folgenden Posten zusammen:

- I. Beitragsüberträge
- II. Deckungsrückstellung (konventionelle und fondsgebundene Versicherungen)
- III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle
- IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung (RfB)

Die Bewertungsmethoden für diese Posten können dem Anhang zum Jahresabschluss im Geschäftsbericht von LVM–Leben entnommen werden. Der bei LVM–Leben mit Abstand größte Posten, die Deckungsrückstellung für die konventionellen Lebensversicherungen, wird auf Basis von Rechnungsgrundlagen erster Ordnung (inklusive Sicherheitszuschlägen) und mit dem jeweils garantierten Rechnungszins bestimmt. In der Handelsbilanz bleiben zukünftig erwartete Überschüsse bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen außen vor. Die RfB enthält nur in der Vergangenheit realisierte, noch nicht endgültig an die Versicherungsnehmer zugeteilte Überschüsse.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen in der Solvenzbilanz setzen sich aus folgenden Posten zusammen:

- I. Erwartungswert der Rückstellungen für garantierte Leistungen
- II. Zeitwert der zukünftigen Überschussbeteiligung
- III. Zeitwert der Optionen und Garantien
- IV. Versicherungstechnische Rückstellungen für die fondsgebundene Lebensversicherung
- V. Risikomarge
- VI. Abzugsterm gemäß Artikel 308 d der Richtlinie 2009/138/EG (SII–RL)

Der Erwartungswert der Rückstellungen für garantierte Leistungen lässt sich in etwa mit der Deckungsrückstellung der konventionellen Versicherungen in der Handelsbilanz vergleichen. Der Unterschied ergibt sich aus den zugrunde liegenden Rechnungsgrundlagen. Im Gegensatz zur Handelsbilanz werden in der Solvenzbilanz Rechnungsgrundlagen zweiter Ordnung, die im Vergleich zu den Rechnungsgrundlagen erster Ordnung keine Sicherheitszuschläge enthalten, verwendet. Statt des jeweils garantierten Rechnungszinses wird für die Diskontierung die maßgebliche risikolose Zinsstrukturkurve inklusive Credit Risk Adjustment und Volatility Adjustment verwendet.

Die Basis des Marktwerts der zukünftigen Überschussbeteiligung bildet die Aufteilung der in der Zukunft entstehenden Überschüsse auf die Versicherungsnehmer und das Versicherungsunternehmen unter Berücksichtigung der Mindestzuführungsverordnung. Der Marktwert der zukünftigen Überschussbeteiligung entsteht durch Diskontierung des Versicherungsnehmeranteils an den zukünftigen Überschüssen zuzüglich des Barwerts der zukünftigen Zuführungen und Entnahmen der zum Stichtag vorhandenen nichtfestgelegten RfB sowie durch Abzug des sogenannten Überschussfonds (Erwägungsgrund 51, Artikel 78(3) SII-RL).

Der Zeitwert der Optionen und Garantien (TVOG) ergibt sich im Simulationsmodell im Wesentlichen durch Vergleich des deterministisch bestimmten Best Estimate mit einem stochastisch bestimmten Best Estimate:

$$\text{TVOG} = (\text{BE}^{\text{Stoch}} - \text{SF}^{\text{Stoch}}) - (\text{BE}^{\text{Det}} - \text{SF}^{\text{Det}})$$

Dabei stehen BE^{Stoch} bzw. BE^{Det} für den stochastischen bzw. deterministischen Best Estimate und SF^{Stoch} bzw. SF^{Det} für den stochastischen bzw. deterministischen Überschussfonds (Surplus Funds).

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

Der Abzugsterm gemäß Artikel 308 d der Richtlinie 2009/138/EG wurde zum 31.12.2015 durch die Formel $\Delta = \text{TP}^{\text{SII}} - \text{TP}^{\text{SI}}$ bestimmt. Hierbei bezeichnen TP^{SI} und TP^{SII} die Solvabilität-I- bzw. Solvabilität-II-Rückstellung des Bestands vor Anwendung der Rückstellungsübergangsbestimmung. Dabei wird für die Berechnung von TP^{SII} die Risikomarge vor Anwendung der Rückstellungsübergangsbestimmung berechnet. Die Solvabilität-I-Rückstellung TP^{SI} wird gemäß Artikel 15 der Richtlinie 73/239/EWG bzw. Artikel 20 der Richtlinie 2002/83/EG bzw. Artikel 32 der Richtlinie 2005/68/EG berechnet. In der Höhe, in der die Solvabilität-I-Rückstellung rückversichert ist, wird sie nicht berücksichtigt. Für die Lebensversicherung umfasst TP^{SI} alle versicherungstechnischen Rückstellungen einschließlich der Zinszusatzreserve, von der RfB jedoch nur die festgelegten bzw. garantierten Teile. Dabei ist auch die verzinsliche Ansammlung in die Solvabilität-I-Rückstellung einzubeziehen. Die Bilanzposten Noch nicht fällige Ansprüche aus Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an Versicherungsnehmer wird nicht mindernd berücksichtigt. In der Solvabilität-II-Rückstellung TP^{SII} sind Rückstellungsbeiträge, die durch Rückversicherung oder Zweckgesellschaften gedeckt sind, ebenfalls nicht einbezogen.

Der so ermittelte Betrag wurde gemäß §352 Abs. 4 VAG von der Aufsichtsbehörde so begrenzt, dass die für das Unternehmen geltenden Finanzmittelanforderungen im Vergleich zu den Anforderungen die gemäß dem Handelsgesetzbuch, dem Versicherungsaufsichtsgesetz und den dazu erlassenen Rechtsverordnungen in den jeweils bis zum 31.12.2015 geltenden Fassungen berechnet wurden nicht sinken.

Der Betrag reduziert sich linear bis zum 31.12.2032 auf Null.

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen und gegenüber Zweckgesellschaften

Für Berufsunfähigkeitsversicherungen werden die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen mit Hilfe des Branchensimulationsmodells bewertet. Die Rückversicherungsverträge, welche Risiken aus dem Geschäftsbereich „Versicherung mit Überschussbeteiligung“ abdecken, werden aufgrund ihrer geringen Materialität (216 Tsd. €) in der Solvenzbilanz mit dem Wert der Handelsbilanz bewertet.

Zweckgesellschaften (SPV) werden von LVM-Leben nicht eingesetzt.

Aktuarielle Einschätzung zur Unsicherheit

Die dargestellten Methoden und Annahmen sind konsistent zur Solvency II-Richtlinie 2009/138/EG. Es werden alle ein- und ausgehenden Zahlungsströme berücksichtigt, die zur Abrechnung der Versicherungsverbindlichkeiten während ihrer Laufzeit benötigt werden. Die Rückstellungen werden mittels allgemein anerkannter aktuarieller Methoden berechnet. Durch Rücksprache und Diskussion mit der Fachabteilungen wird sichergestellt, dass die Spartenbesonderheiten hinreichend berücksichtigt werden.

Den für das Branchensimulationsmodell benötigten Cashflows (Leistungen, Beiträge etc.) liegen Rechnungsgrundlagen zweiter Ordnung zugrunde. Die Herleitung dieser Rechnungsgrundlagen orientiert sich im Wesentlichen am DAV-Hinweis „Best Estimate in der Lebensversicherung“ vom 26.1.2010 und basiert auf Bestandsauswertungen. Mit diesem Vorgehen geht ein gewisses Schätzrisiko einher, da von Werten aus der Vergangenheit auf Werte in der Zukunft geschlossen wird. Die Qualität der Prognosen wird regelmäßig überwacht.

Die Ermittlung der Risikomarge ist ebenfalls von den verwendeten Projektionscashflows abhängig und beinhaltet somit auch einen Grad der Unsicherheit.

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 Maßnahmen des Management sind entsprechend der Geschäftsstrategie im Modell berücksichtigt.

Der einkalkulierte Gewinn aus zukünftigen Prämien (EPIFP) unterliegt der Unsicherheit, dass diese Prämien möglicherweise aufgrund von Beitragsfreistellungen oder Beendigung von Verträgen nicht in der erwarteten Höhe erzielt werden.

Das zukünftige Verhalten der Versicherungsnehmer in Bezug auf die Änderung der Storno- oder Kapitalwahlwahrscheinlichkeiten aufgrund von Zinsveränderungen wird über Managementparameter berücksichtigt. Die Parameter werden unter Berücksichtigung der Erfahrungen der Fachabteilung festgelegt. Da es sich um Schätzwerte handelt, unterliegen sie jedoch naturgemäß einer gewissen Unsicherheit.

Anwendung von LTG-Maßnahmen

Für LVM-Leben werden sowohl das Volatility Adjustment als auch der vorübergehende Abzug gemäß Artikel 308 d der Richtlinie 2009/138/EG („Rückstellungs-Transitional“, „RT“) verwendet. Für beide Maßnahmen liegt die entsprechende Genehmigung durch die BaFin vor. Damit ist die Verwendung der vorübergehenden risikolosen Zinskurve gemäß Artikel 308c der Richtlinie 2009/138/EG ausgeschlossen.

Da das Volatility Adjustment direkt auf die maßgebliche risikolose Zinsstrukturkurve wirkt, hat seine Anwendung einen direkten Einfluss auf die Höhe der versicherungstechnischen Rückstellungen, die Solvenzkapitalanforderung, die Mindestkapitalanforderung, die Basiseigenmittel und den Betrag der auf die Solvenzkapitalanforderung und die Mindestkapitalanforderung anrechenbaren Eigenmittel. Die Anwendung des vorübergehenden Abzugs gemäß Artikel 308 d der Richtlinie 2009/138/EG hat einen direkten Einfluss auf die Höhe der versicherungstechnischen Rückstellungen, die Basiseigenmittel und den Betrag der auf die Solvenzkapitalanforderung und die Mindestkapitalanforderung anrechenbaren Eigenmittel. Da für die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung des operationellen Risikos der Faktoransatz aus der Standardformel verwendet wird und die versicherungstechnischen Rückstellungen ein wesentlicher Faktor dieses Ansatzes sind, wirkt sich der vorübergehende Abzug gemäß Artikel 308 d der Richtlinie 2009/138/EG somit indirekt auch auf die Solvenzkapitalanforderung und die Mindestkapitalanforderung aus.

Zur Quantifizierung der Auswirkungen, welche die Nichtanwendung der LTG-Maßnahmen auf die Finanzlage von LVM-Leben hätten, wurden insgesamt 3 Berechnungen durchgeführt. In der ersten Berechnung („Basis“) wurden beide LTG-Maßnahmen angewendet. Für die zweite Berechnung („ohne RT“) wurde auf die Anwendung des Abzugsterms verzichtet. Für die dritte Berechnung („ohne RT, ohne VA“) wurde dann noch zusätzlich auf die Anwendung des Volatility Adjustments verzichtet. In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Ergebnisse der verschiedenen Berechnungen dargestellt:

| | Basis | ohne RT | ohne RT, ohne VA |
|----------------------------------|------------|------------|---------------------|
| | Tsd. € | Tsd. € | Tsd. € |
| Vt. Rückstellungen | 11.501.874 | 12.259.642 | 12.272.286 |
| Solvenzkapitalanforderung (SCR) | 226.783 | 271.801 | 357.658 |
| Mindestkapitalanforderung (MCR) | 102.052 | 122.311 | 160.946 |
| Basiseigenmittel | 1.479.091 | 963.241 | 954.633 |
| auf SCR anrechenbare Eigenmittel | 1.592.483 | 1.099.141 | 1.104.633 |
| auf MCR anrechenbare Eigenmittel | 1.479.091 | 963.241 | 954.633 |

D.3 Sonstige Verbindlichkeiten

| Sonstige Verbindlichkeiten | | | |
|---|--------------------|--------------------|-----------------|
| Bilanzposten | Solvenz- bilanz | Handels- bilanz | Differenz |
| 2020 in Tsd. € | | | |
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | 20.106 | 58.433 | -38.327 |
| Depotverbindlichkeiten (aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft) | 21.650 | 21.650 | 0 |
| Latente Steuerschulden | 287.651 | 0 | 287.651 |
| Derivate | 2.172 | 0 | 2.172 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern | 7.827 | 467.377 | -459.550 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern | 2.209 | 2.209 | 0 |
| Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung) | 10.715 | 10.741 | -26 |
| In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten | 109.510 | 100.000 | 9.510 |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten | 10 | 1.337 | -1.327 |
| Summe | 461.850 | 661.747 | -199.897 |
| Vorjahr in Tsd. € | | | |
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | 43.015 | 85.405 | -42.390 |
| Depotverbindlichkeiten (aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft) | 23.601 | 23.601 | 0 |
| Latente Steuerschulden | 300.737 | 0 | 300.737 |
| Derivate | 29.406 | 0 | 29.406 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern | 6.722 | 518.544 | -511.822 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern | 1.894 | 1.894 | 0 |
| Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung) | 8.573 | 8.615 | -42 |
| In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten | 107.080 | 100.000 | 7.080 |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten | 10 | 1.590 | -1.580 |
| Summe | 521.038 | 739.649 | -218.611 |
| Veränderung zum Vorjahr in Tsd. € | | | |
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | -22.909 | -26.972 | 4.063 |
| Depotverbindlichkeiten (aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft) | -1.951 | -1.951 | 0 |
| Latente Steuerschulden | -13.086 | 0 | -13.086 |
| Derivate | -27.234 | 0 | -27.234 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern | 1.105 | -51.167 | 52.272 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern | 315 | 315 | 0 |
| Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung) | 2.142 | 2.126 | 16 |
| In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten | 2.430 | 0 | 2.430 |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten | 0 | -253 | 253 |
| Summe | -59.188 | -77.902 | 18.714 |

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:

| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | | |
|---|------------------------|------------------------|
| Bewertungsunterschied | 2020 Tsd. € | 2019 Tsd. € |
| Rückstellung für Innenverpflichtung | -1.019 | -1.005 |
| Rückstellung gemäß IDW RS HFA 18 | -37.308 | -41.385 |
| Summe | -38.327 | -42.390 |

Für die Depotverbindlichkeiten (aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft) wird unter Anwendung des Wesentlichkeitsgrundsatzes der HGB-Wert in die Solvenzbilanz übernommen.

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.

| Latente Steuerschulden | | |
|---|----------------|----------------|
| Bewertungsunterschied | 2020 | 2019 |
| | Tsd. € | Tsd. € |
| Kapitalanlagen insbesondere aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 6.466 | 11.553 |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen | 12.219 | 10.276 |
| versicherungstechnische Rückstellungen - Versicherung mit Überschussbeteiligung | 493.330 | 104.193 |
| Restliche Posten | 38.547 | 53.852 |
| Latente Steueransprüche | 550.562 | 179.874 |
| Unternehmensanleihen | 240.758 | 228.440 |
| Staatsanleihen | 450.379 | 210.447 |
| Restliche Posten | 147.076 | 41.724 |
| Latente Steuerschulden | 838.213 | 480.611 |
| Saldierung | -550.562 | -179.874 |
| Gesamt | 287.651 | 300.737 |

Der Bewertungsunterschied der Derivate beträgt 2.172 Tsd. € (Vj. 29.406 Tsd. €). Die Marktwertermittlung der Derivate wird in Kapitel D1.1 Vermögenswerte beschrieben.

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. Bei dem Unterschiedsbetrag in Höhe von -459.550 Tsd. € (Vj. -511.822 Tsd. €) handelt es sich um die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern aus gutschriebenen Gewinnanteilen, die in der Solvenzbilanz in den versicherungstechnischen Rückstellungen berücksichtigt werden.

Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern sind mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten, d. h. langfristige Verbindlichkeiten sind abzuzinsen. Da nur Fälligkeiten < 1 Jahr 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 -26 Tsd. € (Vj. -42 Tsd. €).

Der Posten In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten enthält das Genussscheinkapital. Die Differenz zwischen der Handelsbilanz und den Marktwerten der Solvenzbilanz resultiert aus der Bewertungsmethodik. In der Solvenzbilanz werden Marktwerte angesetzt und in der Handelsbilanz werden die handelsrechtlichen Bewertungsmaßstäbe verwendet. Der Bewertungsunterschied beträgt +9.510 Tsd.€ (Vj. +7.080 Tsd. €).

Unter dem Solvenzbilanzposten Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten fällt der Rechnungsabgrenzungsposten der Handelsbilanz. Hier werden in der Handelsbilanz die Mietvorauszahlungen, Zinsvorauszahlungen und Disagien aus Namensschuldverschreibung ausgewiesen. Die Mietvorauszahlungen sind in der Solvenzbilanz gemäß IFRS 1.27 (Periodenabgrenzung) ebenfalls unter dem Abgrenzungsposten auszuweisen. Die Zinsvorauszahlungen und Disagien sind nicht separat abzugrenzen. Sie sind im Marktwert der Kapitalanlagen berücksichtigt und somit in den Kapitalanlagen enthalten. Der Bewertungsunterschied resultiert aus:

| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten | | |
|--|---------------|---------------|
| Bewertungsunterschied | 2020 | 2019 |
| | Tsd. € | Tsd. € |
| Disagio aus Namensschuldverschreibung | -1.324 | -1.579 |
| Zinsvorauszahlungen | -3 | -1 |
| Summe | -1.327 | -1.580 |

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.

LVM-Leben ist Mitglied des Sicherungsfonds für die Lebensversicherer und hat sich verpflichtet der Protektor Lebensversicherungs-AG finanzielle Mittel zur Verfügung zu stellen, sofern die Mittel des Sicherungsfonds bei einem Sanierungsfall nicht ausreichen.

Durch die Beteiligung an Private Equity Gesellschaften bestehen für die nächsten Jahre vertraglich zugesagte Einzahlungsverpflichtungen in Höhe von 512.302 Tsd. € (Vj. 615.126 Tsd. €).

E Kapitalmanagement

E.1 Eigenmittel

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

LVM-Leben 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.

Aktuell kommt die Ausschüttungssperre laut LVRG zum Tragen. Da der Sicherungsbedarf höher ist als die Bewertungsreserven auf Zinstitel, darf derzeit keine Ausschüttung von Bilanzgewinn und Gewinnrücklagen vorgenommen werden. Von dem Jahresüberschuss wird der gesetzliche Anteil den Rücklagen und der verbleibende Bilanzgewinn nach dem Gewinnverwendungsbeschluss den anderen Gewinnrücklagen zugeführt, um damit das Eigenkapital bzw. die Eigenmittel zu stärken. Sollte eine Ausschüttung möglich sein, wird vor dem Beschluss der Dividendenausschüttung gemäß der Leitlinie „Kapitalmanagement“ überprüft, ob durch die Ausschüttung die Solvenzsituation von LVM-Leben gefährdet sein könnte. Bei einer Gefährdung ist die Ausschüttung aufzuschieben bzw. auszusetzen.

Die Basiseigenmittel setzen sich aus folgenden Posten zusammen:

| Zusammensetzung der verfügbaren Eigenmittel | | |
|--|------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 |
| | Tsd. € | Tsd. € |
| Basiseigenmittel (Tier 1) | | |
| Grundkapital | 135.000 | 135.000 |
| Emissionsagio | 1.023 | 1.023 |
| Überschussfonds | 467.210 | 481.708 |
| Ausgleichsrücklage | 766.409 | 798.534 |
| nachrangige Verbindlichkeiten | 109.510 | 107.080 |
| Abzüge für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten | 61 | 117 |
| Basiseigenmittel | 1.479.091 | 1.523.228 |
| Ergänzende Eigenmittel (Tier 2) | | |
| nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Grundkapital | 150.000 | 150.000 |
| Eigenmittel | 1.629.091 | 1.673.228 |

Sämtliche Basiseigenmittel fallen – gegenüber dem Vorjahr unverändert – in die Tier 1-Kategorie, wobei für das Genussrechtskapital (nachrangige Verbindlichkeiten) die Übergangsregelung in Anspruch genommen wird. Von den Eigenmitteln ist der Marktwert

der Beteiligung Protektor Lebensversicherungs-AG abziehen, da auf Gruppenebene die benötigten Informationen vom Unternehmen nicht verfügbar sind.

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 auf festgelegte Überschussanteile entfällt. Der Rückgang des Überschussfonds (-14.498 Tsd. €) resultiert vor allem aus dem gesunkenen Kapitalanlageergebnis in 2020.

LVM-Leben hat Genussscheine an den LVM a.G. im Gesamtnennwert in Höhe von 100.000 Tsd. € ausgegeben. Die Genussscheine sind in 5 jeweils auf den Namen des LVM a.G. lautenden Urkunden mit einem Nennbetrag vom 20.000 Tsd. € gestückelt und verbrieft. Bei Vorliegen eines Jahresüberschusses hat der Genussscheininhaber einen Anspruch auf eine jährliche Ausschüttung in Höhe von 5% des Nennwerts eines Genussscheins. Zur Ermittlung des Zeitwerts der Genussscheine wird das Ertragswertverfahren unter Zugrundelegung einer Zinsstrukturkurve sowie adäquater Zuschläge verwendet. Die Laufzeit dieser nachrangigen Verbindlichkeiten endet am 31.12.2027 und verlängert sich danach ohne Kündigung jeweils um ein weiteres Jahr.

Die ergänzenden Eigenmittel bestehen aus nicht eingezahltem und nicht eingefordertem Grundkapital. Gemäß Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 14.11.2016 erfolgte bei LVM-Leben eine Grundkapitalerhöhung um 200.000 Tsd. €, wovon 150.000 Tsd. € noch nicht eingefordert sind. Diese wurde vollständig vom LVM a.G. gezeichnet. Die ergänzenden Eigenmittel sind der Qualitätsklasse Tier 2 zuzuordnen. Die Bafin hat hierzu die Genehmigung am 22.3.2017 erteilt.

Die Zusammensetzung der Ausgleichsrücklage ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

| Zusammensetzung der Ausgleichsrücklage | | |
|--|----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 |
| | Tsd. € | Tsd. € |
| Differenz bei der Bewertung der Vermögenswerte | 2.250.134 | 1.326.418 |
| ./ Differenz bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen | 1.738.958 | 796.232 |
| ./ Differenz bei der Bewertung der sonstigen Verbindlichkeiten | -199.896 | -218.610 |
| + Gesamtbetrag der Rücklagen und einbehaltenen Gewinne im Jahresabschluss | 55.338 | 49.738 |
| Ausgleichsrücklage gesamt | 766.409 | 798.534 |

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

Der Anstieg der Differenz resultiert bei der Bewertung der Vermögenswerte (+923.715 Tsd. €) vor allem aus den gestiegenen Marktwerten bei festverzinslichen Wertpapieren und Derivaten. Verantwortlich hierfür ist 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 (+942.726 Tsd. €). Bei der Bewertung der sonstigen Verbindlichkeiten sind maßgeblich für den Rückgang der Differenz (-18.714 Tsd. €) die geringeren Verbindlichkeiten aus Derivaten sowie die verringerte Bewertungsdifferenz bei den Verbindlichkeiten gegenüber

Versicherungen und Vermittlern. Gedämpft wird der Effekt durch die höhere Bewertungsdifferenz bei den nachrangigen Verbindlichkeiten.

Der größte Anteil der Ausgleichsrücklage (92,8%; Vj. 93,8%) 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 191.360 Tsd. €. Ein wesentlicher 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 (467.210 Tsd. €). Der andere wesentliche Unterschied ergibt sich aus der Differenz zwischen der handelsrechtlichen Bewertung und der Bewertung für Solvabilitätszwecke (inkl. latenter Steuern) von 711.071 Tsd. €, die in der Ausgleichsrücklage enthalten ist.

| Zusammensetzung der für das MCR und SCR anrechenbaren Eigenmittel | | |
|--|----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 |
| | Tsd. € | Tsd. € |
| verfügbare Eigenmittel SCR | 1.629.091 | 1.673.228 |
| anrechenbare Eigenmittel SCR | 1.592.483 | 1.636.650 |
| davon Tier 1 | 1.479.091 | 1.523.228 |
| davon Tier 2 | 113.392 | 113.422 |
| verfügbare Eigenmittel MCR | 1.479.091 | 1.523.228 |
| anrechenbare Eigenmittel MCR | 1.479.091 | 1.523.228 |
| davon Tier 1 | 1.479.091 | 1.523.228 |
| davon Tier 2 | 0 | 0 |
| SCR (Standardformel) | 226.783 | 226.844 |
| MCR (Standardformel) | 102.052 | 102.080 |

Die anrechnungsfähigen Beträge der Tier 2-Bestandteile dürfen höchstens 50% der Solvenzkapitalanforderung ausmachen sowie höchstens 20% der Mindestkapitalanforderung. Bei der Mindestkapitalanforderung dürfen ergänzende Eigenmittelbestandteile nicht berücksichtigt werden, womit das nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Grundkapital nicht anrechenbar ist. Die Veränderungen gegenüber dem Vorjahr bei den verfügbaren Eigenmittel resultierten aus den vorab beschriebenen Veränderungen der Basiseigenmittel. Bei der Veränderung der anrechenbaren Eigenmittel ist zusätzlich die Kappung der Tier 2-Eigenmittel zu berücksichtigen.

Es existieren keine Einschränkungen zur Übertragung der Eigenmittel innerhalb des Unternehmens.

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-Leben beträgt zum Ende des Berichtszeitraums 226.783 Tsd.€ (Vj. 226.844 Tsd.€). Die Mindestkapitalanforderung errechnet sich zum Stichtag 31.12.2020 als 45,0% (Vj. 45,0%) der Solvenzkapitalanforderung und beträgt somit 102.052 Tsd.€ (Vj. 102.080 Tsd.€).

In der folgenden Tabelle sind die Solvenzkapitalanforderungen nach Risikomodulen der Standardformel für den Bewertungstichtag aufgeführt. Zwischen dem Marktrisiko, dem Ausfallrisiko und dem versicherungstechnischen Risiko ergibt sich eine Diversifikation in Höhe von -106.933 Tsd.€ (Vj. -110.382 Tsd.€). Die Risikoadjustierung durch latente Steuern beträgt -87.956 Tsd.€ (Vj. -89.039 Tsd.€).

| Kapitalanforderungen | | |
|---|----------------|----------------|
| | 2020 Tsd. € | 2019 Tsd. € |
| Mindestkapitalanforderung | 102.052 | 102.080 |
| Solvvenzkapitalanforderung | 226.783 | 226.844 |
| Marktrisiko | 144.526 | 141.149 |
| Ausfallrisiko | 0 | 0 |
| Versicherungstechnisches Risiko Leben | 112.271 | 126.933 |
| Versicherungstechnisches Risiko Kranken | 111.751 | 110.960 |
| Operationales Risiko | 53.124 | 47.221 |

Gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums haben sich die Solvenzkapitalanforderungen für das versicherungstechnische Risiko zum 31.12.2020 aufgrund einer steigenden risikomindernden Wirkung aus zukünftiger Überschussbeteiligung insgesamt reduziert. Demzufolge sinken die Kapitalanforderungen trotz des im Vergleich zum Vorjahr niedrigeren Zinsniveaus.

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 entsprechend auch von LVM-Leben nicht verwendet.

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

LVM-Leben verwendet die Standardformel.

E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung

LVM-Leben hat über das gesamte Jahr 2020 die Solvenz- und Mindestkapitalanforderungen 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 Geschäftsordnung 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 | |
| Vermögenswerte insgesamt | |

| | Solvabilität-II- Wert C0010 |
|--------------|--|
| R0030 | 0 |
| R0040 | 0 |
| R0050 | |
| R0060 | |
| R0070 | 12.619.388 |
| R0080 | 220.685 |
| R0090 | 101.133 |
| R0100 | 156.920 |
| R0110 | 14.535 |
| R0120 | 142.385 |
| R0130 | 10.872.648 |
| R0140 | 6.776.561 |
| R0150 | 3.901.269 |
| R0160 | 53.313 |
| R0170 | 141.504 |
| R0180 | 1.104.813 |
| R0190 | 98.626 |
| R0200 | 63.114 |
| R0210 | 1.450 |
| R0220 | 224.403 |
| R0230 | 436.938 |
| R0240 | 4.936 |
| R0250 | 333.632 |
| R0260 | 98.370 |
| R0270 | -16.624 |
| R0280 | |
| R0290 | |
| R0300 | |
| R0310 | -16.624 |
| R0320 | -16.840 |
| R0330 | 216 |
| R0340 | 0 |
| R0350 | |
| R0360 | 4.949 |
| R0370 | 0 |
| R0380 | 7.753 |
| R0390 | |
| R0400 | |
| R0410 | 2.183 |
| R0420 | 37.753 |
| R0500 | 13.316.744 |

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 | |
| Verbindlichkeiten insgesamt | |
| Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten | |

| | Solvabilität-II-Wert |
|--------------|----------------------|
| | C0010 |
| R0510 | |
| R0520 | |
| R0530 | |
| R0540 | |
| R0550 | |
| R0560 | |
| R0570 | |
| R0580 | |
| R0590 | |
| R0600 | 11.298.430 |
| R0610 | 414.467 |
| R0620 | |
| R0630 | -344.397 |
| R0640 | 758.864 |
| R0650 | 10.883.962 |
| R0660 | |
| R0670 | 10.883.962 |
| R0680 | 0 |
| R0690 | 186.821 |
| R0700 | |
| R0710 | 157.789 |
| R0720 | 29.032 |
| R0740 | |
| R0750 | 20.106 |
| R0760 | |
| R0770 | 21.650 |
| R0780 | 287.651 |
| R0790 | 2.172 |
| R0800 | |
| R0810 | |
| R0820 | 7.827 |
| R0830 | 2.209 |
| R0840 | 10.715 |
| R0850 | 109.510 |
| R0860 | 0 |
| R0870 | 109.510 |
| R0880 | 10 |
| R0900 | 11.947.101 |
| R1000 | 1.369.642 |

S.12.01.02

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

| | Versicherung mit Überschussbeteiligung | Index- und fondsgebundene | | Sonstige Lebensversicherung | | | Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungsverpflichtungen) | In Rückdeckung übernommenes Geschäft | Gesamt (Lebensversicherung außer Krankenversicherung, einschl. fondsgebundenes Geschäft) |
|--|--|---------------------------|---|---|-------|---|--|--------------------------------------|--|
| | | C0030 | Verträge ohne Optionen und Garantien C0040 | Verträge mit Optionen oder Garantien C0050 | C0060 | Verträge ohne Optionen und Garantien C0070 | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | | | | | | | | | |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet | | | | | | | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge | | | | | | | | | |
| Bester Schätzwert | | | | | | | | | |
| Bester Schätzwert (brutto) | | | | | | | | | |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen | R0030 | 12.153.279 | 0 | 157.789 | | | | | 12.311.068 |
| Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt | R0080 | 216 | 0 | 0 | | | | | 216 |
| Risikomarge | R0090 | 12.153.063 | 0 | 157.789 | | | | | 12.310.852 |
| Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen | R0100 | 136.420 | 48 | | | | | | 136.469 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0110 | | | | | | | | |
| Bester Schätzwert | R0120 | -1.269.317 | 0 | 0 | | | | | -1.269.317 |
| Risikomarge | R0130 | -136.420 | 28.984 | | | | | | -107.437 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt | R0200 | 10.883.962 | 186.821 | | | | | | 11.070.783 |

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 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | 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 | | | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge | | | | | | |
| Bester Schätzwert | | | | | | |
| Bester Schätzwert (brutto) | R0030 | | -344.397 | | | -344.397 |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen | R0080 | | -16.840 | | | -16.840 |
| Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt | R0090 | | -327.557 | | | -327.557 |
| Risikomarge | R0100 | 139.878 | | | | 139.878 |
| Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen | | | | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0110 | | | | | |
| Bester Schätzwert | R0120 | | 0 | 0 | | 0 |
| Risikomarge | R0130 | 618.986 | | | | 618.986 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt | R0200 | 414.467 | | | | 414.467 |

S.22.01.21

Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen

| | | Betrag mit langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen | Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen | Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei Zinssätzen | Auswirkung einer Verringerung der Volatilitätsanpassung auf null | Auswirkung einer Verringerung der Matching-Anpassung auf null |
|---|--------------|---|--|---|--|---|
| | | C0010 | C0030 | C0050 | C0070 | C0090 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen | R0010 | 11.485.250 | 757.768 | 0 | 12.351 | 0 |
| Basiseigenmittel | R0020 | 1.479.091 | -515.850 | 0 | -8.608 | 0 |
| Für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähige Eigenmittel | R0050 | 1.592.483 | -493.341 | 0 | 5.492 | 0 |
| SCR | R0090 | 226.783 | 45.018 | 0 | 85.857 | 0 |
| Für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähige Eigenmittel | R0100 | 1.479.091 | -515.850 | 0 | -8.608 | 0 |
| Mindestkapitalanforderung | R0110 | 102.052 | 20.258 | 0 | 38.635 | 0 |

**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 Versicherungsver-einen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen
 Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsver-einen 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 Versicherungsver-einen 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

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

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 Sondervverbänden

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)

| | Gesamt | Tier 1 – nicht gebunden | Tier 1 – gebunden | Tier 2 | Tier 3 |
|--------------|-----------|-------------------------|-------------------|---------|--------|
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| R0010 | 135.000 | 135.000 | | | |
| R0030 | 1.023 | 1.023 | | | |
| R0040 | | | | | |
| R0050 | | | | | |
| R0070 | 467.210 | 467.210 | | | |
| R0090 | | | | | |
| R0110 | | | | | |
| R0130 | 766.409 | 766.409 | | | |
| R0140 | 109.510 | | 109.510 | 0 | 0 |
| R0160 | 0 | | | | 0 |
| R0180 | | | | | |
| R0220 | 61 | | | | |
| R0230 | | | | | |
| R0290 | 1.479.091 | 1.369.581 | 109.510 | 0 | 0 |
| R0300 | 150.000 | | | 150.000 | |
| R0310 | | | | | |
| R0320 | | | | | |
| R0330 | | | | | |
| R0340 | | | | | |
| R0350 | | | | | |
| R0360 | | | | | |
| R0370 | | | | | |
| R0390 | | | | | |
| R0400 | 150.000 | | | 150.000 | |
| R0500 | 1.629.091 | 1.369.581 | 109.510 | 150.000 | 0 |
| R0510 | 1.479.091 | 1.369.581 | 109.510 | 0 | |
| R0540 | 1.592.483 | 1.369.581 | 109.510 | 113.392 | 0 |
| R0550 | 1.479.091 | 1.369.581 | 109.510 | 0 | |
| R0580 | 226.783 | | | | |
| R0600 | 102.052 | | | | |
| R0620 | 702% | | | | |
| R0640 | 1449% | | | | |

| | C0060 |
|--------------|-----------|
| R0700 | 1.369.642 |
| R0710 | |
| R0720 | |
| R0730 | 603.233 |
| R0740 | |
| R0760 | 766.409 |
| R0770 | 179.565 |
| R0780 | |
| R0790 | 179.565 |

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 | 962.997 | | |
| R0020 | 5.600 | | |
| R0030 | 409.768 | | |
| R0040 | 726.287 | | |
| R0050 | | | |
| R0060 | -580.024 | | |
| R0070 | 0 | | |
| R0100 | 1.524.627 | | |

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 | 53.124 |
| R0140 | -1.263.011 |
| R0150 | -87.956 |
| R0160 | |
| R0200 | 226.783 |
| R0210 | |
| R0220 | 226.783 |
| | |
| 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

Ja/Nein

C0109

Ansatz auf Basis des durchschnittlichen Steuersatzes

R0590 Approach not based on average tax rate

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 | -87.956 |
| R0650 | -87.956 |
| R0660 | |
| R0670 | |
| R0680 | |
| R0690 | -87.956 |

S.28.01.01

Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

MCR_{NL}-Ergebnis

| | |
|--------------|--------------|
| | C0010 |
| R0010 | 0 |

Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung
 Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung
 Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung
 Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung
 Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung
 See-, Luftfahrt- und Transportversicherung und proportionale Rückversicherung
 Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung
 Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung
 Kredit- und Kautionsversicherung und proportionale Rückversicherung
 Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung
 Beistand und proportionale Rückversicherung
 Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung
 Nichtproportionale Krankenrückversicherung
 Nichtproportionale Unfallrückversicherung
 Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung
 Nichtproportionale Sachrückversicherung

| | Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten zwölf Monaten |
|--------------|--|---|
| | C0020 | C0030 |
| R0020 | | |
| R0030 | | |
| R0040 | | |
| R0050 | | |
| R0060 | | |
| R0070 | | |
| R0080 | | |
| R0090 | | |
| R0100 | | |
| R0110 | | |
| R0120 | | |
| R0130 | | |
| R0140 | | |
| R0150 | | |
| R0160 | | |
| R0170 | | |

Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

MCR_L-Ergebnis

| | |
|--------------|--------------|
| | C0040 |
| R0200 | 251.015 |

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) |
|--------------|--|--|
| | C0050 | C0060 |
| R0210 | 8.770.717 | |
| R0220 | 1.785.472 | |
| R0230 | 157.789 | |
| R0240 | | |
| R0250 | | 26.054.544 |

Berechnung der Gesamt-MCR

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

| | |
|--------------|--------------|
| | C0070 |
| R0300 | 251.015 |
| R0310 | 226.783 |
| R0320 | 102.052 |
| R0330 | 56.696 |
| R0340 | 102.052 |
| R0350 | 3.700 |
| | C0070 |
| R0400 | 102.052 |

Mindestkapitalanforderung