



# Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (SFCR)

Für das Geschäftsjahr

# 2022

---

<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	4
<b>Zusammenfassung</b> .....	5
<b>A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis</b> .....	9
A.1 Geschäftstätigkeit .....	9
A.2 Versicherungstechnische Leistung .....	12
A.3 Anlageergebnis .....	13
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten .....	15
A.5 Sonstige Angaben .....	15
<b>B Governance-System</b> .....	16
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System .....	16
B.2 Anforderung an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit .....	22
B.3 Risikomanagement einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung .....	24
B.4 Internes Kontrollsystem .....	33
B.5 Funktion der Internen Revision .....	38
B.6 Versicherungsmathematische Funktion .....	39
B.7 Outsourcing .....	40
B.8 Sonstige Angaben .....	41
<b>C Risikoprofil</b> .....	42
C.1 Versicherungstechnisches Risiko .....	44
C.1.1 Risikoexponierung .....	44
C.1.2 Risikokonzentration .....	46
C.1.3 Risikominderung .....	46
C.1.4 Liquiditätsrisiko: künftige Gewinne .....	47
C.1.5 Risikosensitivität .....	47
C.2 Marktrisiko .....	49
C.2.1 Risikoexponierung .....	49
C.2.2 Risikokonzentration .....	51
C.2.3 Risikominderung .....	51
C.2.4 Risikosensitivität .....	52
C.3 Kreditrisiko .....	52
C.3.1 Risikoexponierung .....	53
C.3.2 Risikokonzentration .....	53
C.3.3 Risikominderung .....	53
C.3.4 Risikosensitivität .....	53
C.4 Liquiditätsrisiko .....	54
C.4.1 Risikoexponierung .....	54
C.4.2 Risikokonzentration .....	54
C.4.3 Risikominderung .....	54
C.4.4 Risikosensitivität .....	54
C.5 Operationelles Risiko .....	55
C.5.1 Risikoexponierung .....	55
C.5.2 Risikokonzentration .....	55
C.5.3 Risikominderung .....	55
C.5.4 Risikosensitivität .....	55
C.6 Andere wesentliche Risiken .....	56
C.7 Sonstige Angaben .....	56

---

<b>D</b>	<b>Bewertung für Solvabilitätszwecke</b> .....	60
D.1	Vermögenswerte .....	60
D.2	Versicherungstechnische Rückstellungen .....	63
D.3	Sonstige Verbindlichkeiten .....	73
D.4	Alternative Bewertungsmethoden .....	74
D.5	Sonstige Angaben .....	74
<b>E</b>	<b>Kapitalmanagement</b> .....	75
E.1	Eigenmittel .....	75
E.2	Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung .....	76
E.3	Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung .....	78
E.4	Unterschiede zwischen Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen .....	78
E.5	Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung .....	78
E.6	Sonstige Angaben .....	79
<b>Anhang I</b>	.....	80
	Allgemeine Informationen .....	80
	Liste der Berichtsformulare .....	80
	Templates .....	81

---

<b>Abb.</b>	Abbildung
<b>Abs.</b>	Absatz
<b>Art.</b>	Artikel
<b>BE</b>	Best Estimate
<b>BGL</b>	Bemessungsgrundlage
<b>BörseG</b>	Börsegesetz
<b>BW</b>	Buchwert
<b>bzw.</b>	beziehungsweise
<b>ca.</b>	circa
<b>CF</b>	Cashflow
<b>CO</b>	Compliance
<b>d.h.</b>	das heißt
<b>DCF</b>	Discounted Cash-Flow
<b>dtz.</b>	derzeit
<b>ECAI</b>	External Credit Assessment Institution
<b>EIOPA</b>	European Insurance and Occupational Pensions Authority
<b>EPIFP</b>	Expected Profits Included in Future Premiums
<b>FMA</b>	Österreichische Finanzmarktaufsicht
<b>ggf.</b>	gegebenenfalls
<b>HRG</b>	homogene Risikogruppen
<b>IAS/IFRS</b>	Internationale Rechnungslegungsstandards
<b>idF</b>	in der Fassung
<b>inkl.</b>	inklusive
<b>KLV</b>	Kärntner Landesversicherung
<b>KSV 1870</b>	Kreditschutzverband von 1870
<b>LoB</b>	Line of Business
<b>LV</b>	Lebensversicherung
<b>MCR</b>	Mindestkapitalanforderung
<b>NatKat</b>	Naturkatastrophenrisiko
<b>ORSA</b>	Unternehmensinterne Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung der Säule 2
<b>PUC</b>	Projected Unit Credit
<b>PZV</b>	Prämienbegünstigte Zukunftsvorsorge
<b>RÄG</b>	Rechnungslegungs-Änderungsgesetz
<b>RM</b>	Risikomanagement
<b>Rst</b>	Rückstellung
<b>RV</b>	Rückversicherung
<b>SII</b>	Solvency II
<b>SCR</b>	Solvenzkapitalanforderung der Säule 1
<b>SU</b>	Schaden- und Unfallversicherung
<b>UGB</b>	Unternehmensgesetzbuch
<b>VAG</b>	Versicherungsaufsichtsgesetz
<b>VMF</b>	Versicherungsmathematische Funktion
<b>VO</b>	Verordnung
<b>VTR</b>	versicherungstechnische Rückstellungen
<b>Z</b>	Ziffer
<b>ZüB</b>	zukünftige Überschussbeteiligung
<b>ZZR</b>	Zinszusatzreserve

## Zusammenfassung

Für Versicherungsunternehmen steht das Unerwartete und Udenkbare gewissermaßen auf dem Tagesplan. Dennoch: Die Stabilität der Kärntner Landesversicherung während der gesamten Corona-Krise sowie die vertrieblichen Erfolge des vergangenen Geschäftsjahres zeugen davon, wie gut und sicher wir als Unternehmen positioniert sind. Einer der wichtigsten Gründe dafür ist, dass wir seit dem Tag unserer Gründung einer Vision bzw. einem klaren Auftrag folgen: **Kärntnerinnen und Kärntner sollen durch einen Schicksalsschlag nicht mehr in finanzielle Not geraten.**

Die Kärntner Landesversicherung zählt zu den starken regionalen Versicherungsanbietern in Österreich. 1899 vom Land Kärnten als „Kärntnerische Landes-Brandschaden-Versicherungs-Anstalt“ gegründet, wurde die Kärntner Landesversicherung 1980 in einen Verein auf Gegenseitigkeit umgewidmet. Seither ist das Unternehmen eigenständig und somit ausschließlich seinen Mitgliedern – den Kund:innen – verpflichtet. Dementsprechend zeichnet sich die KLV durch außerordentlich sorgsames und verantwortungsvolles wirtschaftliches Handeln aus, welches die Bedürfnisse unserer Versicherten in den Mittelpunkt stellt.

Als Universalversicherer bietet die Kärntner Landesversicherung ein umfangreiches Produkt- und Leistungsportfolio, welches sämtliche gängige Risiken und Sparten der Schaden- und Unfallversicherung sowie der Lebensversicherung abdeckt. Als regionales Versicherungsunternehmen betreuen wir rund 73.000 Kund:innen kärntenweit in 14 Kundenbüros inklusive der Zentrale in Klagenfurt. Mit knapp 200 Mitarbeiter:innen im Innen- und Außendienst ist das Unternehmen ein wichtiger Arbeitgeber und bedeutender Wirtschaftsfaktor in der Region.

Der folgende Bericht bietet einen detaillierten Einblick in unsere Solvabilität und Finanzlage. Aus Sicht des europäischen Aufsichtssystems Solvency II beschreibt er Geschäftstätigkeit, Leistung, Risikoprofil, Governance-System, Bewertungsmethoden und Kapitalmanagement des Unternehmens sowie die SCR-Bedeckungsquote (Solvency-II-Solvenzquote). Unternehmensrechtliche Berichte mit weiteren Informationen sind auf der Website der Kärntner Landesversicherung ([www.klv.at](http://www.klv.at)) zu finden.

Das Vorhalten ausreichender Eigenmittel aus internen Quellen bildet einen wesentlichen Baustein, um unser Schutzversprechen zu garantieren, den gesetzlichen Vorschriften zu entsprechen und – nicht zuletzt – die zukünftige Flexibilität und Eigenständigkeit der Kärntner Landesversicherung zu gewährleisten.

Die Solvency-II-Eigenmittel zum 31.12.2022 sind zur Gänze den Basiseigenmitteln gemäß § 170 Abs. 1 VAG 2016 zuzuordnen, zu 100 % Tier-1-Eigenmittel und vollständig bei der SCR- bzw. der MCR-Bedeckung anrechenbar. Die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung sowie der Mindestkapitalanforderung erfolgt auf Basis der **Standardformel**:

	2022	2021
Solvency-II-Eigenmittel	TEUR 86.038	TEUR 88.189
Solvenzkapitalanforderung (SCR)	TEUR 39.787	TEUR 41.450
SCR-Bedeckungsquote	216,2%	212,8 %
Mindestkapitalanforderung (MCR)	TEUR 9.947	TEUR 10.362
MCR-Bedeckungsquote	865,0 %	851,0 %

Auf das Gesamtgeschäft bezogen erwirtschaftete die Kärntner Landesversicherung im Berichtszeitraum ein Prämienaufkommen in Höhe von TEUR 70.582 (2021: TEUR 68.260) und erzielte einen Jahresfehlbetrag von TEUR 2.917 (2021 Jahresüberschuss: TEUR 1.606) nach Steuern.

Im Rahmen der Definitionen der delegierten Verordnung (EU) 2015/35<sup>1</sup> verteilt sich das Prämienvolumen im Verhältnis von rund 9 : 1 auf die Bereiche Nichtlebensversicherungen sowie Lebensversicherungen. Die wichtigsten Geschäftsbereiche sind aus Solvency-II-Sicht in der Nichtlebensversicherung, Feuer- und andere Sachversicherungen“ mit 41,3 % Anteil am Gesamtvolumen bzw. „Kraftfahrt“ mit 35,6 %. In der Lebensversicherung ist der größte Geschäftsbereich „Versicherung mit Überschussbeteiligung“ mit 8,2 % am Gesamtvolumen.

Im Geschäftsjahr war der Schadenaufwand (Nichtlebensversicherungen) durch eingetretene Unwetterereignisse geprägt. Im Bereich des Kraftfahrergeschäfts konnte ein sehr guter Schadenverlauf verzeichnet werden.

Dramatische Entwicklungen an den Finanzmärkten nahmen den wesentlichsten Einfluss auf die zentralen Solvency-II-Kennzahlen im Jahr 2022. Weltweit mussten sowohl Aktien- als auch Anleihen-Investitionen starke Marktwertverluste hinnehmen: Der Weltaktienindex (MSCI ACWI) in Euro verzeichnete eine Jahresperformance von - 13,0 % (2021: + 27,5 %). Der Markt für in Euro nominierte Anleihen zeigte ein Ergebnis von - 17,2 % (2021: - 2,9 %).

Den massiven Verlusten im Anleihenbereich stehen – auf Grund des funktionierenden Aktiv-Passiv-Managementsystems – entsprechende Gewinne bei versicherungstechnischen Rückstellungen gegenüber, sodass der Verlust von Solvency-II-Eigenmitteln begrenzt werden konnte.

<sup>1</sup> Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission vom 10.10.2014.

Basierend auf den Vorschriften des Standardansatzes sorgten die negativen Entwicklungen an den Aktienmärkten für starke Reduktionen der Kapitalanforderungen aus dem Bereich der Marktrisiken. Das gestiegene Zinsniveau bewirkte verringerte Kapitalanforderungen in vielen Teilmodulen des Standardansatzes. Diese Auswirkungen überwogen die Reduktion der Eigenmittel, sodass insgesamt eine leichte Steigerung der SCR-Bedeckungsquote erzielt werden konnte.

Die Übernahme von Risiken zählt zum Kern des Geschäftsbetriebes einer Versicherung. Dementsprechend ist das ordentliche Management dieser Risiken in Abstimmung mit Geschäftsstrategie, Eigenmittelausstattung und Risikoappetit die Voraussetzung für einen erfolgreichen Geschäftsbetrieb. Um relevante Risiken frühzeitig erkennen, systematisch analysieren, steuern und kontrollieren zu können, verfügt die Kärntner Landesversicherung über ein mehrstufiges Risikomanagementsystem. Diese Methodik sichert in allen Risikokategorien eine Handlungsweise, welche die gesetzlichen Rahmenbedingungen berücksichtigt, streng im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Unternehmens steht sowie die dauernde Erfüllbarkeit der Leistungserfordernisse garantiert.

Die sorgsame Ermittlung des Risikoprofils für das Unternehmen basiert auf den Anforderungen des Standardansatzes der Solvency-II-Rahmenrichtlinie<sup>2</sup>, der internen Risikoinventur sowie der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA). Als wesentlichste Risikopositionen des Unternehmens können am Ende des Berichtszeitraumes das „versicherungstechnische Risiko“ (insbesondere im Bereich Nichtlebensversicherung), gefolgt vom Bereich „Marktrisiko“, genannt werden. Gegenparteiausfallsrisiken und operationelle Risiken (inkl. strategischer Risiken und Reputationsrisiken) stellen deutlich geringere Unsicherheitsklassen dar.

Unter dem versicherungstechnischen Risiko ist die Gefahr zu verstehen, dass bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand (negativ) abweicht. Besonders große negative Abweichungen können hierbei durch Naturkatastrophen (z.B. Hagel, Sturm, Erdbeben) entstehen. Die Begrenzung des versicherungstechnischen Risikos erfolgt vor allem durch geeignete Rückversicherungssysteme und Vorsicht im Rahmen der Risikoübernahme (Underwriting).

Unter dem Marktrisiko wird das Risiko eines Verlustes auf Grund nachteiliger Veränderungen am Finanzmarkt verstanden. Es ergibt sich direkt oder indirekt aus Schwankungen bei Höhe und Volatilität von Marktpreisen für Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente. Mischung und Streuung einerseits sowie ein gutes Aktiv-Passiv-Management (ALM) andererseits unterstützen die Kontrolle über vorhandene Marktrisiken.

<sup>2</sup> Richtlinie 2009/138/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25.11.2009.

Nahezu alle Bewertungsgrundsätze für die ökonomische Bilanz zur Bestimmung der Solvency-II-Eigenmittel unterscheiden sich in deutlichem Ausmaß von den Grundsätzen der UGB/VAG-Bilanzierungsmethode. Sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der ökonomischen Bilanz mit jenem Betrag bewertet, zu dem sie zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden können. Prinzipiell sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu Marktpreisen, die an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten notiert sind, zu bewerten (Mark-to-Market). Ist dies nicht möglich, so werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten anhand der Marktpreise, die an aktiven Märkten für ähnliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten notiert sind, bewertet (Marking-to-Market). Sollte diese Annäherung an einen aktiven Marktpreis ebenfalls nicht möglich sein, erfolgt eine Bewertung anhand von abgeleiteten Werten aus vorhandenen Marktdaten (Mark-to-Model). Typische Beispiele für „Mark-to-Market“-Bewertungen sind die Klassen Aktien, Staats- bzw. Unternehmensanleihen sowie Investmentfonds. Wesentliche Positionen mit „Mark-to-Model“-Bewertungen sind Immobilien (DCF-Methode) und versicherungstechnische Rückstellungen.

Der vorliegende Bericht wurde nach dem Grundsatz der Wesentlichkeit erstellt. Es sind alle Informationen enthalten, deren Nichtberücksichtigung die Beurteilung des Lesers in Hinblick auf Solvabilität und Finanzlage der Kärntner Landesversicherung beeinflussen würden. Details werden bei den einzelnen Gliederungspunkten näher erläutert.

Sämtliche Berechnungen erfolgten auf Basis der Bilanzdaten zum 31.12.2022 bzw. der Vorjahreswerte zum 31.12.2021. Die Zahlenangaben erfolgen, wenn nicht anders beschrieben, in Tausend Euro (TEUR). Dadurch kann es zu Rundungsdifferenzen bei den Summendarstellungen kommen.

Im Sinne einer verbesserten Lesbarkeit wird in diesem Dokument zum Teil auf geschlechtsspezifische Formulierungen verzichtet. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich der Text durchgehend auf sämtliche Geschlechtsidentitäten bezieht.

## A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

### A.1 Geschäftstätigkeit

Die Kärntner Landesversicherung ist in ihrer Rechtsform ein Verein auf Gegenseitigkeit mit Sitz in Klagenfurt am Wörthersee, Domgasse 21 und ist seit 17. Dezember 1970 im Firmenbuch des Landesgerichtes Klagenfurt unter der Nummer 97361d eingetragen.

Als Verein auf Gegenseitigkeit ist die Kärntner Landesversicherung nicht in erster Linie erwerbsorientiert, sondern genossenschaftsähnlich organisiert. Ihr Wesen liegt im „ursprünglichen“ Sinn des Versicherungsgedankens begründet, nämlich im Zusammenschluss zu einer Gefahrengemeinschaft zur wirtschaftlichen Absicherung und zum kostengünstigen Schutz gegen gleichartige Risiken (Gegenseitigkeitsprinzip). Die Versicherungsnehmer sind deshalb Kund:innen und als Mitglieder gleichzeitig Teilhaber an der Kärntner Landesversicherung.

Auf Grund der Regionalität befinden sich sämtliche Entscheidungsträger vor Ort. Entscheidungen werden dementsprechend ohne fremden Einfluss (beispielsweise einer übermächtigen Konzernmutter) getroffen – schnell und unbürokratisch zum Wohle der Kund:innen sowie des Unternehmens. Durch die Beauftragung von heimischen Unternehmen stärkt die Kärntner Landesversicherung die regionale Wirtschaft. Die Wertschöpfung bleibt in Kärnten. Kosten- und Verantwortungsbewusstsein stehen dabei an oberster Stelle, wirtschaftlicher Erfolg und Seriosität sind für die Kärntner Landesversicherung untrennbar miteinander verbunden. Aufgrund der flachen Hierarchien und durchdachten Prozesse ist die Kärntner Landesversicherung im nationalen Wettbewerb exzellent aufgestellt – mit Innovationskraft, Know-how und einer mehr als 120-jährigen Erfahrung.

Der **Betriebsgegenstand** ist in § 2 der Satzung wie folgt geregelt:

- 1. Gegenstand der Kärntner Landesversicherung ist der Betrieb aller von der Aufsichtsbehörde genehmigten Versicherungszweige sowie die Rückversicherung. Mit Zustimmung des Aufsichtsrates und nach Genehmigung durch die Aufsichtsbehörde kann die Landesversicherung den Betrieb weiterer Versicherungszweige aufnehmen.*
- 2. Die Landesversicherung kann fremde Versicherungszweige und -arten vermitteln.*
- 3. Der Landesversicherung obliegt auch die Durchführung von Maßnahmen zur Schadenminderung und -verhütung, insbesondere der Brandverhütung.*

Die Kärntner Landesversicherung betreibt somit das **direkte als auch das indirekte Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft inkl. Kraftfahrt (Nicht-Leben)** sowie das **direkte Lebensversicherungsgeschäft (Leben)**.

Der **Länderursprung** des direkten Geschäftes ist nahezu ausnahmslos Österreich. Das indirekte Geschäft (aktive Rückversicherung) ist vorwiegend in Österreich und Deutschland belegen.

Der Betrieb umfasst im Wesentlichen folgende Solvency-II-Geschäftsbereiche (Lines of Business - LoB) entsprechend der Gliederung nach der **DURCHFÜHRUNGS-VERORDNUNG (EU) 2015/2452** vom 2. Dezember 2015 zur Festlegung technischer Durchführungsstandards:

Nicht-Lebensversicherung:

- ✓ Einkommensersatzversicherung
- ✓ Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung
- ✓ Sonstige Kraftfahrtversicherung
- ✓ Feuer- und andere Sachversicherungen
- ✓ Allgemeine Haftpflichtversicherung
- ✓ Rechtsschutzversicherung
- ✓ Beistand

Lebensversicherung:

- ✓ Krankenversicherung – *nach Art der Leben*
- ✓ Versicherung mit Überschussbeteiligung
- ✓ Indexgebundene und fondsgebundene Versicherung
- ✓ Sonstige Lebensversicherung

Zusätzlich sind durch Leistungsfälle Verpflichtungen in folgender LoB entstanden:

- ✓ Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen
- ✓ Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungsverpflichtungen)

Die Kärntner Landesversicherung hält jeweils 100 % der Anteile an den **verbundenen Unternehmen** KÄLABRAND Beteiligungs GmbH, Klagenfurt, und SCHADEN-SERVICE GmbH, Klagenfurt. Die KÄLABRAND Beteiligungs GmbH hält 100 % der Anteile an der VWG Vermögensverwaltungs GmbH, Klagenfurt und 100 % der Anteile der am 13. April 2022 neu gegründeten KB Wasserschadensanierung GmbH, Klagenfurt.

Vereinfachte **Gruppenstruktur**:



Die Kärntner Landesversicherung auf Gegenseitigkeit unterliegt **als beaufsichtigtes Unternehmen** der Österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA), Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien.

Als **Abschlussprüfer** wurde die PwC Wirtschaftsprüfung GmbH mit Sitz in 1220 Wien, Donau-City-Straße 7, bestellt.

### Wesentliche Ereignisse in der Berichtsperiode

Im Jahr 2022 wurde die Welt vom kriegerischen Überfall der Russischen Föderation auf die Ukraine im Februar und den darauffolgenden Flüchtlingswellen in Atem gehalten. Darüber hinaus haben der weitere Verlauf der COVID-19-Pandemie sowie die Reaktionen lokaler Behörden die Gesellschaft nachhaltig beeinflusst. Entwicklungen, die unzählbare persönliche Schicksale weltweit geprägt haben.

Aus wirtschaftlicher Sicht<sup>3</sup> sorgten Anti-Kriegs-Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland sowie Produktionsausfälle – in der Ukraine auf Grund des Krieges sowie in China auf Grund von Lock-Downs – für massive Verwerfungen an Rohstoffmärkten und den Abriss von zahlreichen Lieferketten. Diese Einflüsse führten zu einer massiven Beschleunigung inflationärer Entwicklungen in den größten Teilen der Welt (Euroraum: 8,4 % im Jahresdurchschnitt 2022, 2021<sup>4</sup>: 2,6 %). Dadurch sahen sich führende Notenbanken zu einem abrupten Ende der langjährigen Nullzinspolitik gezwungen. Der EZB-Leitzins (Zinssatz für das Hauptrefinanzierungsgeschäft) wurde ab Mitte des Jahres schrittweise von 0,0 % auf 2,5 % bis Jahresende erhöht.

Dementsprechend mussten im Jahr 2022 weltweit sowohl Aktien- als auch Anleihen-Investitionen starke Marktwertverluste hinnehmen: Der Weltaktienindex (MSCI ACWI) in Euro verzeichnete eine Jahresperformance von - 13,0 % (2021: + 27,5 %). Der Markt für in Euro nominierte Anleihen zeigte ein Ergebnis von - 17,2 % (2021: - 2,9 %).

<sup>3</sup> Daten aus „Konjunktur Aktuell – Berichte und Analysen zur wirtschaftlichen Lage“, Dezember 2022 bzw. Jänner 2023, ÖNB.

<sup>4</sup> Eurostat, Datenbrowser: TEC00027.

In diesem extrem turbulenten Umfeld musste eine Reduktion der Solvency-II-Eigenmittel um 2,4 % (2021: Erhöhung 9,8 %) hingenommen werden. Während sich die Höhe der Eigenmittel minimal reduzierte, zeigten sich starke Veränderungen in der Zusammensetzung. Ein großer Teil der Eigenmittelveränderung speist sich aus dem Hintergrund der starken Erhöhung des Zinsniveaus. Massiven Verlusten im Anleihenbereich stehen – auf Grund des funktionierenden Aktiv-Passiv-Managementsystems – entsprechende Gewinne bei versicherungstechnischen Rückstellungen gegenüber.

Basierend auf den Vorschriften des Standardansatzes sorgten die negativen Entwicklungen an den Aktienmärkten für starke Reduktionen der Kapitalanforderungen aus dem Bereich der Marktrisiken (reduzierter Parameter „systematische Anpassung“ im Untermodul „Standardaktienrisiko“). Das gestiegene Zinsniveau bewirkte reduzierte Kapitalanforderungen in vielen Teilmodulen des Standardansatzes. Diese Auswirkungen überwogen die Reduktion der Eigenmittel, sodass insgesamt eine leichte Steigerung der SCR-Bedeckungsquote erzielt werden konnte.

## A.2 Versicherungstechnische Leistung

Der Schwerpunkt der versicherungstechnischen Leistung liegt regional im Bundesland Kärnten. Das Volumen der verrechneten Gesamtprämien in der Nicht-Lebensversicherung beträgt TEUR 64.285, wobei die Feuer- und anderen Sachversicherungen mit TEUR 29.144 den größten Anteil haben, gefolgt von den Kfz-Sparten (zwei LoBs) mit insgesamt TEUR 25.126. In Bezug auf direktes bzw. indirektes Geschäft liegt folgende Zusammensetzung vor: TEUR 776 (indirekt) und TEUR 63.509 (direkt). Im Bereich Leben stellt die Lebensversicherung mit Überschussbeteiligung den Hauptanteil dar.

Die nachstehenden Tabellen zeigen nach UGB/VAG die Prämien, Schäden, Kosten und das Ergebnis aus den Rückversicherungsabgaben nach Geschäftszweigen (LoBs), getrennt nach Nicht-Leben und Leben im Gesamtgeschäft.

		Verrechnete Prämien	Abgegrenzte Prämien	Aufwendungen für Versicherungs- fälle	Aufwendungen für den Versicherungs- betrieb	Rück- versicherungs- saldo
<b>Nicht-Leben</b>						
Einkommensersatz- versicherung	2022	4.614	4.603	1.808	1.515	-127
	2021	4.436	4.435	2.073	1.416	177
Kraftfahrzeug- haftpflichtversicherung	2022	12.831	12.793	4.455	4.005	-2.930
	2021	12.873	12.915	7.850	3.928	-917
Sonstige Kraftfahrtversicherung	2022	12.296	12.260	9.973	4.305	799
	2021	11.951	11.940	7.912	4.090	-647
Feuer- und andere Sachversicherungen	2022	29.144	28.879	21.860	10.619	4.319
	2021	26.959	26.824	17.792	8.907	963
Allgemeine Haftpflichtversicherung	2022	3.240	3.221	1.302	1.171	-435
	2021	3.118	3.111	1.056	1.080	-299
Rechtsschutzversicherung	2022	1.965	1.960	547	638	-10
	2021	1.837	1.828	644	583	-4
Beistandsversicherung	2022	195	191	79	68	0
	2021	119	112	62	39	0
<b>Gesamt</b>	<b>2022</b>	<b>64.285</b>	<b>63.907</b>	<b>40.024</b>	<b>22.321</b>	<b>1.606</b>
	<b>2021</b>	<b>61.293</b>	<b>61.165</b>	<b>37.389</b>	<b>20.043</b>	<b>-727</b>

		abgegrenzte Prämien	Kapitalerträge des technischen Geschäfts	Aufwendungen für Versiche- rungsfälle	Veränderung Deckungs- rückstellung	Kosten des Versicherungs- betriebes
<b>Leben</b>						
Versicherung mit Überschussbeteiligung	2022	5.796	251	11.717	-5.143	912
	2021	6.397	1.901	6.437	1.569	959
Indexgebundene und fonds- gebundene Versicherung	2022	498	48	601	-135	74
	2021	538	54	455	47	77
Krankenversicherung	2022	27	0	0	3	5
	2021	34	2	5	3	5
Sonstige Lebensversicherung	2022	19	11	95	0	3
	2021	19	6	8	0	3
<b>Gesamt</b>	<b>2022</b>	<b>6.340</b>	<b>310</b>	<b>12.413</b>	<b>-5.275</b>	<b>994</b>
	<b>2021</b>	<b>6.988</b>	<b>1.963</b>	<b>6.905</b>	<b>1.619</b>	<b>1.044</b>

### A.3 Anlageergebnis

Den Haupteinflussfaktor am **Anlageergebnis** stellen sowohl im Bereich Nicht-Lebensversicherung als auch in der Lebensversicherung **Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere** dar, gefolgt von **Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren**.

Nachstehend werden **Erträge nach UGB/VAG** als Summe laufender Erträge (TEUR 2.441, 2021: TEUR 4.312), Zuschreibungen (TEUR 1.965, 2021: TEUR 748) und realisierter Gewinne bei Abgang von Kapitalanlagen (TEUR 209, 2021: TEUR 339), nach Abzug von Abschreibungen (TEUR 4.411, 2021: TEUR 643) und realisierter Verluste (TEUR 1.105, 2021: TEUR 0) **gegliedert nach einzelnen Vermögenswertklassen** je Bilanzabteilung dargestellt:

Nicht-Lebensversicherung	Erträge	Erträge
	2022 TEUR	2021 TEUR
Grundstücke und Bauten	506	400
Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen	0	51
Beteiligungen	0	0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-2.265	1.793
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	599	577
Sonstige Ausleihungen	20	10
Guthaben bei Kreditinstituten	0	0
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten	1	0
<b>Summe Nicht-Lebensversicherung</b>	<b>-1.139</b>	<b>2.831</b>

Leben	Erträge	Erträge
	2022 TEUR	2021 TEUR
Grundstücke und Bauten	0	0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-43	1.659
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	282	265
Vorauszahlungen auf Polizzen	0	0
Sonstige Ausleihungen	0	0
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten	0	0
<b>Summe Leben</b>	<b>239</b>	<b>1.924</b>

Direkt im Eigenkapital wurden keine Gewinne und Verluste im Jahresabschluss nach UGB/VAG erfasst.

Im Berichtszeitraum befanden sich keine Verbriefungen im Bestand der Vermögenswerte.

#### **A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten**

In den vorangegangenen Punkten wurden alle wesentlichen Tätigkeiten erfasst. Sonstige wesentliche Tätigkeiten (aus allfälligen, mit der Vertragsversicherung in unmittelbarem Zusammenhang stehenden Geschäften) waren im Geschäftsjahr nicht zu verzeichnen.

#### **A.5 Sonstige Angaben**

Die oben angeführten Punkte enthalten alle wesentlichen Angaben. Somit sind keine weiteren sonstigen Angaben zu berichten.

## B Governance-System

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

#### Grundlagen der Governance-Organisation

Als Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit bildet die unternehmenseigene Satzung die oberste Hierarchie innerhalb des Governance-Systems. In dieser Satzung werden auf Basis der gesetzlichen Regeln wesentliche Grundlagen in Bezug auf Verwaltung und Verfassung der Kärntner Landesversicherung festgelegt, insbesondere in Bezug auf die Organe (Mitgliedervertretung, Aufsichtsrat, Vorstand) und deren Aufgaben.

Die **Governance-Struktur** entspricht in Art und Umfang der Geschäftstätigkeit der Kärntner Landesversicherung mit ihren inhärenten Risiken.

Wesentliche **Änderungen in der Governance-Struktur** hat es im Berichtszeitraum nicht gegeben.

#### Mitgliedervertretung

Die Mitgliedervertretung ist das oberste Organ der Kärntner Landesversicherung. Sie vertritt die Gesamtheit der Mitglieder des Unternehmens. Die Mitgliedervertretung besteht laut Satzung aus 36 Mitgliedern, die von allen Mitgliedern der Kärntner Landesversicherung auf Grundlage eines Wahlvorschlages des Aufsichtsrates zu wählen sind. Die Funktionsperiode der Mitgliedervertreter beträgt neun Jahre.

Zu ihren Aufgaben bzw. Pflichten zählen:

- ✔ die Wahl der Mitglieder des Aufsichtsrates sowie des Wahlausschusses (für die Mitglieder des Aufsichtsrates);
- ✔ die Feststellung des Jahresabschlusses in den Fällen des § 104 Abs. 3 des Aktiengesetzes;
- ✔ die Wahl des Abschlussprüfers;
- ✔ die Entlastung des Vorstandes und des Aufsichtsrates;
- ✔ die Beschlussfassung über die Verteilung des Jahresüberschusses;
- ✔ die Festsetzung der Sitzungsgelder für die Aufsichtsratsmitglieder und der Aufwandsentschädigungen für Mitgliedervertreter;
- ✔ die Beschlussfassung über Anträge der Mitglieder sowie über Wahlvorschläge;
- ✔ die Beschlussfassung über die Gewährung von Beitragsrückerstattungen an die Mitglieder;
- ✔ die Beschlussfassung über die Vorschreibung außerordentlicher Beiträge (Nachschüsse);
- ✔ die Beschlussfassung über die Satzung und deren Änderung, sofern die Änderung nicht nur die Fassung betrifft;
- ✔ die Auflösung der Landesversicherung über Antrag des Vorstandes;

- ✔ die Verschmelzung mit einem anderen Versicherungsverein durch Übertragung des Vermögens auf einen anderen Verein, die Verschmelzung durch Bildung eines neuen Vereins oder die Vermögensübertragung auf eine Aktiengesellschaft auf Antrag des Vorstandes;
- ✔ die Beschlussfassung über die Übertragung des Versicherungsbestandes in seiner Gesamtheit oder zum Teil auf ein anderes Unternehmen auf Antrag des Vorstandes.

Die Mitgliedervertretung tritt jährlich mindestens einmal in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres zusammen. An der Versammlung der Mitgliedervertreter nehmen die Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes mit beratender Stimme teil.

### Wahlausschuss Mitgliedervertreter

Zur Vorbereitung der Wahl der Mitglieder des Aufsichtsrates ist ein ständiger Wahlausschuss eingerichtet. Dieser ständige Wahlausschuss besteht aus drei aus dem Kreis der Mitgliedervertretung mit einfacher Mehrheit zu wählenden Personen. Der ständige Wahlausschuss erstellt mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen einen Vorschlag für die Wahl der Mitglieder des Aufsichtsrates.

### Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat besteht aus mindestens sechs, höchstens acht Mitgliedern, die von der Mitgliedervertretung gewählt werden, sowie aus den nach dem Arbeitsverfassungsgesetz zu entsendenden Vertretern der Dienstnehmer.

Im Berichtszeitraum besteht der Aufsichtsrat aus folgenden Personen:

#### Vorsitzender

- ✔ Mag. Andreas Graf Henckel von Donnersmarck, Wolfsberg

#### Stellvertretende Vorsitzende

- ✔ Dr. Brigitte Eberhardt, St. Veit an der Glan

#### Gewählte Mitglieder

- ✔ Dr. Andreas Breschan, Klagenfurt am Wörthersee
- ✔ MMag. Dr. Peter Fritzer, Bad Kleinkirchheim
- ✔ Mag. Dr. Sabine Gauper, Klagenfurt am Wörthersee
- ✔ KR Johann Gutsche, St. Stefan im Lavanttal (bis 17.05.2022)
- ✔ Mag. Dr. Heinz Pansi, Hermagor
- ✔ KR Mag. Gerhard Schöffmann, St. Veit an der Glan

#### Vom Betriebsrat entsandt:

- ✔ Vkfm. Ing. Erich Erlacher, St. Georgen am Längsee

- ✓ Vkm. Bernd Bamschoria, Keutschach am See
- ✓ Vkff. Andrea Moser, Liebenfels
- ✓ Valentin Oblak, Klagenfurt am Wörthersee

Der Aufsichtsrat wählt aus seiner Mitte mit einfacher Stimmenmehrheit einen Vorsitzenden sowie dessen Stellvertreter. Die Funktionsperiode der Mitglieder des Aufsichtsrates endet mit dem Schluss der Versammlung der Mitgliedervertretung, die über die Entlastung für das 4. Geschäftsjahr nach deren Wahl beschließt.

Dem Aufsichtsrat obliegen (neben den ihm durch Gesetz oder durch die Satzung übertragenen Aufgaben):

- ✓ die Bestellung und Abberufung der Mitglieder des Vorstandes;
- ✓ der Abschluss und die Auflösung von Dienstverträgen mit den bestellten Vorstandsmitgliedern;
- ✓ die Feststellung des Jahresabschlusses;
- ✓ die Überwachung der Geschäftsführung des Vorstandes;
- ✓ die Abänderungen der Satzung, die nur die Fassung betreffen;
- ✓ die Einberufung der Mitgliedervertretung, wenn es das Wohl der Landesversicherung erfordert;
- ✓ die Beauftragung des Abschlussprüfers;
- ✓ die Vertretung der Anstalt bei der Vornahme von Rechtsgeschäften mit dem Vorstand.

Der Aufsichtsrat hält jährlich mindestens vier Sitzungen ab. Die Tätigkeiten des Aufsichtsrates vollziehen sich nach der von ihm selbst beschlossenen Geschäftsordnung.

### **Ausschuss zur Vorbereitung der Wahl der Mitgliedervertreter**

Der Ausschuss dient der Vorbereitung der Wahl der Mitgliedervertreter.

Im Berichtszeitraum besteht der Wahlausschuss aus folgenden Personen:

- ✓ Mag. Andreas Graf Henckel von Donnersmarck
- ✓ Dr. Brigitte Eberhardt
- ✓ KR Johann Gutsche (bis 17.05.2022)
- ✓ Mag. Dr. Sabine Gauper
- ✓ Mag. Dr. Heinz Pansi (ab 17.05.2022)
- ✓ Vkm. Ing. Erich Erlacher
- ✓ Vkff. Andrea Moser

### **Personalausschuss**

Dabei handelt es sich um den Ausschuss des Aufsichtsrates zur Vornahme von Rechtsgeschäften mit dem Vorstand gem. § 12 Abs. 1 Z 8 der Satzung und zur Entscheidung von Ansprüchen der Vorstände aus den mit ihnen geschlossenen Dienstverträgen.

Im Berichtszeitraum besteht der Wahlausschuss aus folgenden Personen:

- ✓ Mag. Andreas Graf Henckel von Donnersmarck
- ✓ Dr. Brigitte Eberhardt
- ✓ Mag. Dr. Heinz Pansi (bis 17.05.2022)
- ✓ KR Mag. Gerhard Schöffmann (ab 17.05.2022)

Der Personalausschuss tagt mindestens einmal im Jahr.

### **Ausschuss des Aufsichtsrates zur Prüfung und Vorbereitung der Feststellung des Jahresabschlusses (bis 17.05.2022)**

Im Berichtszeitraum besteht der Ausschuss aus folgenden Personen:

- ✓ Mag. Andreas Graf Henckel von Donnersmarck
- ✓ Dr. Brigitte Eberhardt
- ✓ Mag. Dr. Sabine Gauper
- ✓ Dr. Andreas Breschan
- ✓ Vkm. Ing. Erich Erlacher
- ✓ Valentin Oblak

Der Ausschuss tagt einmal im Jahr unter Hinzuziehung des Abschlussprüfers.

### **Vorstand**

Nach § 14 der Satzung besteht der Vorstand der Kärntner Landesversicherung aus zwei Personen. Diese haben das Unternehmen unter eigener Verantwortung nach Gesetz und Satzung so zu leiten, wie es das Wohl der KLV unter Berücksichtigung der Interessen der Mitglieder und Dienstnehmer sowie des öffentlichen Interesses erfordert. Jegliche Einzelvertretungsbefugnis für den gesamten Geschäftsbetrieb ist nach § 14 (2) der Satzung ausgeschlossen.

Im Rahmen der „Geschäftsordnung für den Vorstand der Kärntner Landesversicherung“ wurde vom Aufsichtsrat die Grundlage für die Verteilung der Aufgaben innerhalb des Vorstandes für die tägliche Praxis („Geschäftsverteilungsplan“) inkl. gegenseitiger Informations- und Dokumentationspflichten sowie die jeweiligen Verantwortungsbereiche beschlossen.

### **I. Gesamtverantwortung**

1. Interne Revision
2. Marketing und Kommunikation
3. Vorstandssekretariat

## II. DI Dr. Jürgen Hartinger

1. Finanz- und Rechnungswesen
2. Asset Management
3. Produktmanagement/Innovation
4. Betriebsorganisation
5. Controlling
6. IT
7. Rückversicherung
8. Risikomanagement
9. Versicherungsmathematik/Statistik
10. Finanzmarktaufsicht
11. Aufsichtsrat/Mitgliedervertreter und deren Ausschüsse
12. Vereinigung österreichischer Länderversicherer/Versicherungsverband

## III. Akad. Vkm. Kurt Tschernjak, MSc

1. Vertrieb
2. Leistungserbringung
3. Personal und Recht
4. Compliance
5. Kundenservice
6. Geldwäsche
7. Facility Management & Einkauf
8. Beschwerdemanagement

Als höchste strategische Ebene gilt die „Geschäftsstrategie der Kärntner Landesversicherung“. Diese enthält die Vision als langfristige Strategie sowie strategische Zielsetzungen für verschiedene Perspektiven aus mittelfristiger Sicht. Basierend auf der Geschäftsstrategie können Strategien für Teilbereiche vom Vorstand formuliert werden, z. B. Risikostrategie, Investmentstrategie, Rückversicherungsstrategie, IT-Strategie.

Auf operativer Ebene wird vom Vorstand in Bezug auf die Aufbauorganisation ein den Vorgaben der „Geschäftsordnung für den Vorstand der Kärntner Landesversicherung“ entsprechendes Organigramm inkl. einer Liste sämtlicher vom Vorstand beauftragten Funktionen und Komitees festgelegt.

Die Ablauforganisation (Geschäftsprozesse) der KLV wird in geeigneter Form inkl. der zugehörigen Risiken und genutzten internen Kontrollen dokumentiert. Grundlegende Handlungsanweisungen für die Ausübung von beauftragten Funktionen (inkl. der Berichtspflichten oder zu Teilen der Ablauforganisation) werden in Form von Richtlinien, Leitlinien, Ordnungen, Handbüchern und Notfallplänen festgelegt. Weitere Anweisungen können zudem per Dienstanweisung erfolgen.

## Governance-Organisation

Die letztendliche Verantwortlichkeit für die Einhaltung der in der Solvency-II-Rahmenrichtlinie erlassenen Vorschriften durch die KLV liegt beim Vorstand. Neben allgemeinen Governance-Anforderungen werden in der Solvency-II-Rahmenrichtlinie Art. 13 vier Schlüsselfunktionen definiert:

- ✓ Risikomanagement (RM),
- ✓ Compliance (CO),
- ✓ Interne Revision (IR),
- ✓ Versicherungsmathematische Funktion (A) (Synonym: Aktuarielle Funktion).

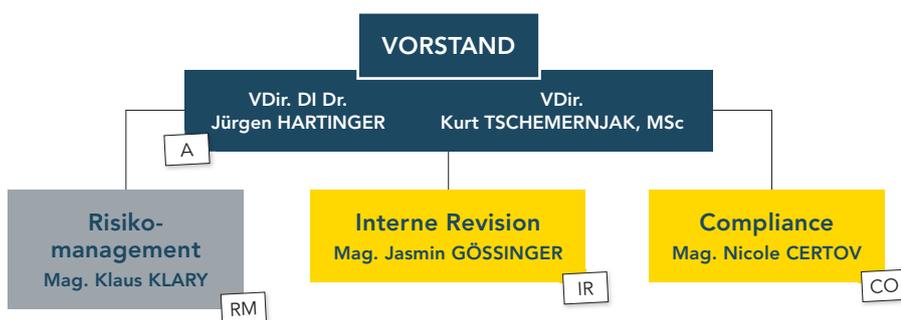


Abbildung 1: Schlüsselfunktionen mit den verantwortlichen Personen in der KLV (Stand 31.12.2022)

Eine „Funktion“ ist gemäß Definition in der Solvency-II-Rahmenrichtlinie Art. 13 eine administrative Kapazität zur Übernahme bestimmter Governance-Aufgaben. Unter Berücksichtigung von Kosten-Nutzen- und Proportionalitätserwägungen arbeitet die KLV an einer transparenten Organisationsstruktur mit einer klaren Zuweisung und angemessenen Trennung der Zuständigkeiten für die Bereiche der Schlüsselfunktionen. Um dies sicherzustellen, werden grundsätzlich die vier Schlüsselfunktionen in der KLV getrennt gehalten. Jene Funktionen, die Aufgaben ausüben, die potenziell in Konflikt zueinander stehen, sind unterschiedlichen Vorgesetzten untergeordnet (siehe Abb. 1). Sämtliche Funktionen sind direkt dem Vorstand unterstellt oder im Vorstand direkt angesiedelt. Die Interne Revision ist dem Gesamtvorstand unterstellt. In Bezug auf die „Aktuarielle Funktion“ ist ein regelmäßiges Reporting an den Gesamtvorstand und Aufsichtsrat vorgesehen.

Eine Beschreibung der einzelnen Funktionen bzw. deren Hauptaufgaben sowie die Berichterstattung und Beratung des Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsrats durch die Schlüsselfunktionen wird in den folgenden Kapiteln (B.3 bis B.6) vorgenommen.

## Solvency-II-Team

Für die überschneidenden Aufgabenbereiche der Schlüsselfunktionen besteht eine enge wechselseitige Informationspflicht. Dieser wird durch regelmäßige Sitzungen

entsprochen. Zur Abstimmung der Zusammenarbeit berichten die Funktionsträger sich gegenseitig über die jeweiligen Themen, die mittelbar oder unmittelbar die anderen Governance-Bereiche betreffen.

### Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäfts- und Risikomanagementstrategie, dem Risikoprofil, den Zielen, den langfristigen Interessen sowie der Größe des Unternehmens. Die Kärntner Landesversicherung nutzt keine Aktien bzw. Aktienoptionsprogramme zur Vergütung.

Für Personen, die das Risikoprofil des Unternehmens wesentlich beeinflussen, wird die Bedeutung variabler Vergütungen auf einem Niveau festgesetzt, welches Interessenkonflikte in Bezug auf Risikoneigung in ein ausgewogenes Verhältnis zu Leistungsanreizen setzt. Dies bedeutet, dass variable Anteile im Verhältnis zu fixen Anteilen eine deutlich untergeordnete Rolle (unter 25%) spielen und unter anderem auf der Entwicklung von Unternehmenskennzahlen sowie auf erfolgreichen Umsetzung von konkreten Unternehmensprojekten basieren. Für den Aufsichtsrat sind keine variablen Vergütungen vorgesehen. Im Bereich der Kundenberatung nutzt die Kärntner Landesversicherung ein branchenübliches, provisionsbasiertes (auf individuellen Erfolgskriterien beruhendes) Vergütungssystem.

Für aktive Vorstandsmitglieder existieren beitragsorientierte Pensions- bzw. Rentenzusagen, deren Risiken durch laufende Beträge auf Basis von Verträgen mit externen Unternehmen (Anbieter betrieblicher Altersvorsorge) gesichert werden. Über gewöhnliche Altersteilzeitmodelle hinaus werden in der Kärntner Landesversicherung keine Vorruhestandsregelungen genutzt.

**Wesentliche Transaktionen** mit **Personen**, die **maßgeblichen Einfluss** auf das Unternehmen ausüben, fanden im Berichtszeitraum nicht statt.

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

Die „Leitlinie zu Fit & Proper in der Kärntner Landesversicherung“ enthält Vorgaben für die Kriterien zur Beurteilung der Eignung und deren Sicherstellung, für erforderliche Informationen und Unterlagen sowie den Prozessablauf zur Eignungsbeurteilung der Vorstände und der Inhaber von Schlüsselfunktionen. Im Folgenden werden auszugsweise die Inhalte der Leitlinie wiedergegeben.

### Anforderungen an die fachliche Qualifikation von Vorstandsmitgliedern

Zur Einschätzung der fachlichen Eignung sind durch theoretische Ausbildung oder praktische Erfahrung erworbene Kenntnisbereiche zu berücksichtigen.

Dabei ist die Beurteilung in einer Gesamtschau der unten angeführten Kriterien im Sinne eines beweglichen Systems und nach Maßgabe der Ressortverteilung vorzunehmen:

- ✔ Ausbildung: Absolvierung facheinschlägiger Studien und Lehrgänge bzw. externer oder interner Schulungen oder entsprechende Aus- und Weiterbildung.
- ✔ Ausreichende Berufserfahrung, insbesondere Leitungserfahrung als Führungskraft.
- ✔ Kenntnisse in den Bereichen:
  - Versicherungs- und Finanzmärkte
  - Geschäftsstrategie und Geschäftsmodell
  - Governance-System
  - Finanzanalyse (Rechnungswesen) und versicherungsmathematische Analyse
  - Regulatorischer Rahmen und regulatorische Anforderungen

Der Vorstand muss dabei als Gesamtheit betrachtet ausreichend geeignet sein. Einzelne Mitglieder mit Spezialkenntnissen können – insbesondere in Ansehung der Ressortverteilung – weniger ausgeprägte Kenntnisse anderer Mitglieder in diesen Bereichen kompensieren.

#### **Anforderungen an die fachliche Qualifikation für Schlüsselfunktionen**

Zur Einschätzung der Eignung von Inhabern von Schlüsselfunktionen sind folgende, durch theoretische Ausbildung oder praktische Erfahrung erworbene Kenntnisbereiche zu berücksichtigen. Dabei ist die Beurteilung in einer Gesamtschau der unten angeführten Kriterien im Sinne eines beweglichen Systems vorzunehmen:

- ✔ Ausbildung: fachspezifische Ausbildung oder Berufserfahrung mit Weiterbildung. So sind beispielsweise ein Universitäts- oder FH-Abschluss, ersatzweise Reifeprüfung und mehrjährige einschlägige Berufserfahrung als formale fachliche Ausbildung von Schlüsselfunktionen vorgesehen.

Für den konkreten Aufgabenbereich relevante Detailkenntnisse sind in der Leitlinie zu Fit & Proper in der Kärntner Landesversicherung festgehalten, z. B. Kenntnisse des Versicherungsaufsichtsgesetzes oder Kenntnisse der Versicherungsmathematik und Versicherungstechnik.

#### **Anforderungen an die persönliche Zuverlässigkeit für Vorstandsmitglieder bzw. Schlüsselfunktionen**

Voraussetzung für die Eignung ist neben der fachlichen Eignung insbesondere auch die persönliche Zuverlässigkeit. Diese wird an folgenden Kriterien gemessen:

- ✔ Relevante gerichtliche und relevante verwaltungsstrafrechtliche Strafverfahren
- ✔ Erfüllung von professionellen Standards
- ✔ Geordnete wirtschaftliche Verhältnisse

### B.3 Risikomanagement einschließlich der unternehmens-eigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Das Risikomanagement (RM) der Kärntner Landesversicherung zielt darauf ab, die Einhaltung der Vorgaben der beschlossenen Risikostrategie sowie der einschlägigen rechtlichen Vorgaben, insbesondere die Einhaltung der Risikotragfähigkeit, operativ sicherzustellen. In weiterer Folge wird dadurch der Unternehmenserfolg nachhaltig unterstützt. Dies erfordert ein System von Prozessen und Meldeverfahren, um eingegangene und potenzielle Risiken auf Einzelbasis und in aggregierter Form identifizieren, kategorisieren, bewerten, steuern, überwachen und berichten zu können. Der Gesamtsolvabilitätsbedarf wird dabei unter Berücksichtigung des spezifischen Risikoprofils der KLV ermittelt und dessen Abweichung von den Annahmen, die der Solvenzkapitalanforderung zugrunde liegen und gemäß der Standardformel (ohne Anwendung eines partiellen internen Modelles) berechnet wurden, bewertet.

#### Anforderungen an das Risikomanagement

Entsprechend den Vorgaben des Proportionalitätsprinzips betreibt die KLV ein Risikomanagement, das der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäftstätigkeit entspricht.

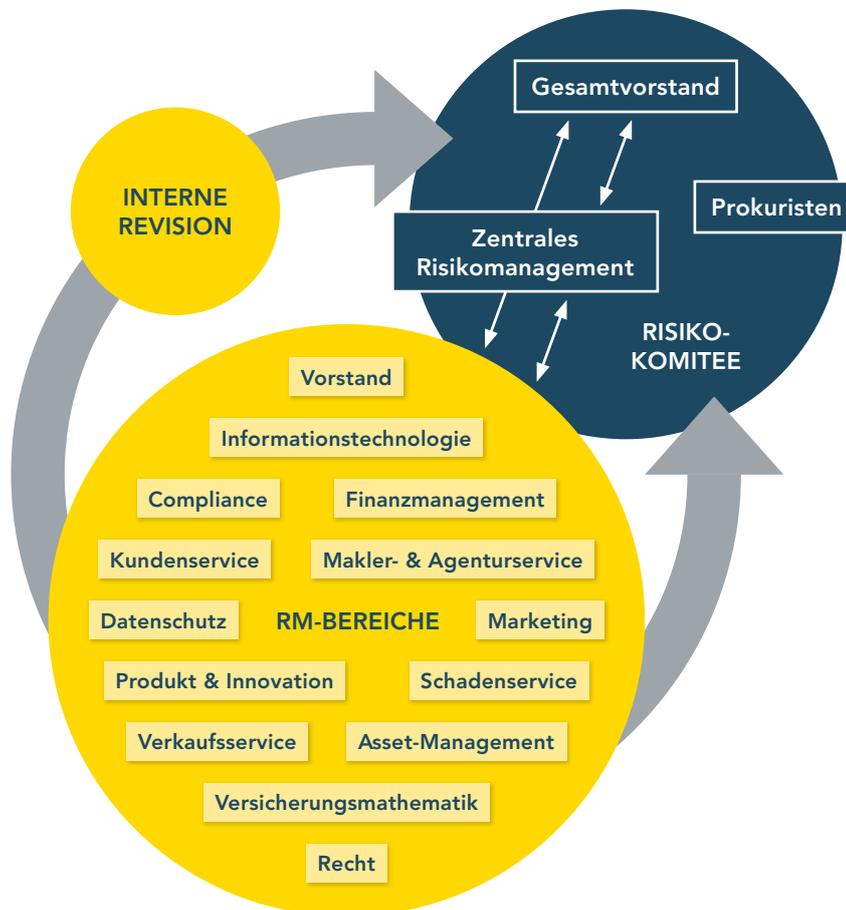
Die KLV stellt folgende Anforderungen an ihr Risikomanagement:

- ✔ Es hat sicherzustellen, dass bestehende Risiken erfasst, analysiert und bewertet sowie risikobezogene Informationen in systematisch geordneter Weise und zeitnah an die zuständigen Entscheidungsträger weitergeleitet werden. Risikoaggregationen und Korrelationen sind zu berücksichtigen.
- ✔ Es muss rechtzeitig Informationen über die Risiken liefern, die eine wesentliche Beeinträchtigung des künftigen Geschäftserfolges sowie der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens herbeiführen können.
- ✔ Das Risikomanagement erstreckt sich auf alle Unternehmenseinheiten sowie -bereiche und umfasst sämtliche betrieblichen Prozesse und Funktionsbereiche einschließlich aller Hierarchiestufen und Stabsfunktionen.
- ✔ Es stellt die Einhaltung der risikopolitischen Vorgaben der Risikostrategie sowie der einschlägigen rechtlichen Vorschriften sicher.

#### Aufbauorganisation

Wie in nachfolgender Grafik dargestellt, obliegt die Gesamtverantwortung des Risikomanagements und insbesondere des ORSA dem Vorstand. Für jeden RM-Bereich gibt es einen Risikoeigner, dessen Aufgabe es ist, laufend die identifizierten Risiken zu überwachen und zu steuern. Im **Zentralen Risikomanagement** werden alle Risiken zentral zusammengefasst und dem Vorstand berichtet.

Die Aufgaben und Verantwortlichkeiten der einzelnen Ebenen verteilen sich wie in den nachfolgenden Abschnitten beschrieben.



### Gesamtvorstand

Die Gesamtverantwortung für das Risikomanagement trägt der Gesamtvorstand. Ihm obliegt die Formulierung von strategischen Zielvorgaben sowie der Risikostrategie. Er unterstützt den Risikomanagementprozess (inkl. ORSA-Prozess) aktiv und sorgt für eine angemessene Risikokultur. Die operative Verantwortung auf Vorstandsebene ist in der Geschäftsordnung für den Vorstand festgelegt. Das operativ zuständige Vorstandsmitglied sorgt zudem für die notwendigen Ressourcen zur ordentlichen Durchführung des RM-Prozesses und des ORSA-Prozesses.

### Zentrales Risikomanagement

Dieser Unternehmensbereich tritt als zentrale Stelle – und damit als Risikomanagement-Funktion – für den gesamten operativen Risikomanagement-Prozess auf und ist somit für die unternehmensweite Koordination des Risikomanagements verantwortlich. Im Rahmen der Koordination erfolgt zudem die laufende Initiierung der Risikoinventur, welche die vollständige Identifikation der eingegangenen Risiken und deren Bewertung (gemeinsam mit den jeweiligen Risikoeignern) enthält. Die

Risikoinventur wird jährlich durchgeführt. Dem Zentralen Risikomanagement obliegt darüber hinaus die Koordination des ORSA.

Neben dem Erstellen von Risikoberichten aus gewonnenen Daten sorgt das Zentrale Risikomanagement im Rahmen des Reportings für die Übermittlung aller relevanten Daten an den Gesamtvorstand sowie an die jeweiligen Risikoeigner.

Die Funktion ist in der Kärntner Landesversicherung der Abteilung Finanzmanagement zugeordnet und direkt dem operativ zuständigen Vorstand unterstellt.

### Risikokomitee

Der Kern des Risikokomitees besteht aus dem Gesamtvorstand, den Prokuristen und der Leitung des zentralen Risikomanagements. Optional werden betroffene Risikoeigner dem Risikokomitee hinzugezogen. Kernaufgabe des Risikokomitees sind die Überprüfung der Risikostrategie und Risikopolitik sowie die Festlegung der quantitativen Risikobudgets des Risikolimitsystems unter Berücksichtigung der strategischen Risikotoleranz. Sitzungen des Risikokomitees zur Information und Diskussion über die Risikosituation der KLV erfolgen quartalsweise.

### Risikoeigner

Im Wesentlichen befinden sich die Führungskräfte in der Rolle der Risikoeigner in den von ihnen geführten RM-Bereichen. Sie sind verantwortlich für operative Einheiten und sorgen in diesem Rahmen für die Identifizierung, Kategorisierung, Bewertung und Begrenzung der Risiken in ihrem eigenen RM-Bereich, jedoch mit Unterstützung und nach Vorgaben des Zentralen Risikomanagements. Zur Durchführung der Risikosteuerung implementieren sie geeignete Maßnahmen, um die gesetzten Risikomanagement-Standards umzusetzen sowie die vorgegebenen Limite einzuhalten. Sie tragen die Hauptverantwortlichkeit für auftretende Risiken in ihrem Bereich.

### Interne Revision

Der Internen Revision obliegt die Analyse und Beurteilung des Risikomanagementprozesses inkl. des ORSA-Prozesses auf dessen Funktionalität und Wirksamkeit im Rahmen ihres **Risikoorientierten Mehrjahresprüfungsplanes**.

### Prozessablauf des Risikomanagements

Der Risikomanagement-Prozess der KLV läuft in folgenden Schritten ab:

1. Risikoidentifikation
2. Risikokategorisierung
3. Risikobewertung
4. Risikosteuerung
5. Risikoüberwachung
6. Risikoreporting

Die einzelnen Schritte sind in den nachfolgenden Kapiteln näher beschrieben.

### Risikoidentifikation

Ziel der Risikoidentifikation ist das rechtzeitige, regelmäßige, schnelle, vollständige und wirtschaftliche Erfassen aller Einzelrisiken im Unternehmen, die wesentlichen Einfluss auf die Unternehmensziele haben. Ergebnis der Risikoidentifikation ist eine Risikoübersicht (Risikokatalog nach Kategorien und Risikoarten) des Unternehmens als Basis für den weiteren Risikomanagement-Prozess.

Die Risikoidentifikation erfolgt durch die Risikoeigner der betroffenen RM-Bereiche mit Unterstützung und nach den Vorgaben des Zentralen Risikomanagements. Die Dokumentation in der Risikomanagement-Datenbank und die Plausibilisierung der identifizierten Risiken hinsichtlich Vollständigkeit und inhaltlicher Richtigkeit obliegen dem Zentralen Risikomanagement.

Es werden alle mit den Kernprozessen verbundenen Schaden- und Verlustpotenziale systematisch und strukturiert erhoben. Die bei der Identifikation ermittelten Informationen (Risikobeschreibung, Risikobewertung, Risikoentwicklung, Kategorie, Kontrollprozesse, Verantwortliche, betroffene Regelwerke etc.) werden in der Risikomanagement-Datenbank erfasst.

Die Risikoidentifikation erfolgt grundsätzlich in einem Top-down-Ansatz auf Ebene der Führungskräfte. Je nach Größe des Bereichs oder Aufgabenverteilung werden jedoch auch Mitarbeiter aus den Abteilungen in den Risikoidentifikationsprozess eingebunden, um deren Erfahrungen und Informationen aus der täglichen operativen Tätigkeit einfließen zu lassen. Durch diesen Bottom-up-Ansatz wird erreicht, dass Mitarbeiter aller Unternehmensebenen am Risikomanagementprozess aktiv beteiligt sind.

### Risikokategorisierung

Die von der KLV eingegangenen Risiken werden in verschiedenen Risikoarten kategorisiert. Die wesentlichen Risikoarten sind:

- ✔ **Versicherungstechnische Risiken**
- ✔ **Kreditrisiken**
- ✔ **Marktrisiken/externes Umfeld**
- ✔ **Operationelle Risiken**
- ✔ **Liquiditätsrisiken**

Nachhaltigkeitsrisiken werden in entsprechenden Risikokategorien (versicherungstechnische Risiken wie Schwankungs- und Änderungsrisiko, Marktrisiken, operationelle Risiken etc.) entsprechend der internen Risikomanagementstruktur in den jeweiligen Bereichen behandelt.

## Risikobewertung auf Einzelrisiko und aggregierter Ebene

Ziel der Risikobewertung ist es, sämtliche identifizierten Risiken möglichst vollständig und kontinuierlich quantitativ sowie qualitativ als Einzelrisiko und auf aggregierter Ebene zu bewerten. Daraus ergeben sich Risikomaßzahlen für das gesamte Unternehmen.

Es ist Aufgabe der Risikoeigner, die Risikobewertung und -analyse durchzuführen, diese für Dritte nachvollziehbar zu dokumentieren und die Ergebnisse zeitgerecht an das Zentrale Risikomanagement zu übermitteln. Die im Rahmen der Risikoinventur aufgenommenen Risiken sind durch die Risikoeigner hinsichtlich ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und finanziellen Ausprägung zu beurteilen.

Zur Sicherstellung der Einhaltung der risikopolitischen Vorgaben der Risikostrategie, insbesondere der dauernden Risikotragfähigkeit des Unternehmens, erfolgt die Bewertung von Risiken über die Einzelebene hinaus in verschiedenen Aggregationsstufen, Bewertungssystemen und Methodiken. Hierzu zählen stochastische Modelle zur internen und externen Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs, mehrjährige Analysen zu Liquiditätsrisiken und anderen Aktiv-Passiv-Abstimmungsrisiken sowie im Rahmen des ORSA Szenario- und Sensitivitätsanalysen zur Beurteilung der Auswirkungen von Veränderungen wesentlicher Annahmen.

## Risikosteuerung

Die Erarbeitung und Durchführung von Risikosteuerungsmaßnahmen zur Bewältigung der Risiken erfolgt in erster Linie durch die Risikoeigner, die dabei vom zentralen Risikomanagement unterstützt werden.

Eingesetzt werden folgende Risikosteuerungsmaßnahmen:

- **Risikovermeidung**  
Können Risiken nicht getragen werden, wird generell auf die Aktivität verzichtet.
- **Risikoverminderung**  
Risikoverminderung wird durch die teilweise Ausschaltung einer Risikoquelle erreicht oder durch Risikoteilung in Form der Mitversicherung angestrebt.
- **Risikodiversifikation**  
Die KLV betreibt als Kompositversicherer sowohl Schaden- und Unfall- als auch Lebensversicherungsgeschäft. Sowohl bei der Auswahl der Rückversicherungspartner als auch beim Veranlagungsportfolio wird auf eine entsprechende Streuung geachtet, um Diversifikationseffekte nutzen zu können.

- **Risikotransfer**

Als eine zentrale Maßnahme zur Risikobegrenzung für den versicherungstechnischen Bereich wird **Rückversicherung** eingesetzt. Details zu Risikobegrenzung durch Rückversicherung sind im Dokument „Rückversicherung: Strategie und Handbuch“ festgehalten.

- **Risikoakzeptanz**

Darunter ist das bewusste Selbsttragen des Risikos bis zu einem festgesetzten Limit zu verstehen.

### Risikoüberwachung

Die Aufgabe der Risikoüberwachung liegt darin, zu kontrollieren, ob

- bereits eingegangene Risiken eine Entwicklung zeigen, die darauf hindeutet, dass einzelne Grenzen überschritten werden (Frühwarnsystem);
- Risiken, die eingegangen werden, innerhalb der dafür vorgesehenen Grenzen liegen;
- als wesentlich eingestufte Risiken einzutreten drohen.

Dabei soll möglichst systemimmanent die Überschreitung festgelegter Grenzen und Limite im Voraus verhindert werden. Darüber hinaus beobachtet und überprüft das Zentrale Risikomanagement in regelmäßigen Abständen die Gesamtrisikosituation der KLV sowie die Umsetzung der Maßnahmen.

### Risikoreporting

Mit dem Risikoreporting werden alle relevanten Risikoinformationen an die zuständigen Stellen und Personen im Unternehmen weitergeleitet und diese über die Risiken und die eingeleiteten Risikobewältigungsmaßnahmen informiert. Die Verantwortung bezüglich zeitnaher und umfassender Risikoberichterstattung liegt beim Zentralen Risikomanagement.

Die Risikosituation und die zur Risikoreduzierung notwendigen eingesetzten Maßnahmen werden von den Risikoeignern jährlich (im Rahmen der Risikoinventur) und gegebenenfalls ad hoc (bei Änderungen der Risikosituation) an das Zentrale Risikomanagement weitergeleitet. Dieses führt anhand der übermittelten Informationen eine Auswertung und Zusammenfassung der risikomanagementrelevanten Daten unter Einbeziehung der unternehmensweiten Risikosituation durch.

Quartalsweise wird im Rahmen der Risikokomiteesitzung über die Entwicklung der wesentlichen Risiken berichtet. Die Auslastungen der Kapitalveranlagungslimite werden monatlich den Mitgliedern des Risikokomitees zur Verfügung gestellt. Das Zentrale Risikomanagement berichtet über Vorkommnisse im Rahmen der definierten Eskalationsprozesse des Veranlagungsprozesses.

## ORSA

Die Aufgabe des ORSA im Rahmen des Risikomanagementsystems ist eine durchgängige zukunftsgerichtete Analyse der Risikotragfähigkeit des Unternehmens über den gesamten Planungshorizont hinweg. Er basiert auf den strategischen Vorgaben, der Unternehmensplanung, den Ergebnissen der Risikoinventur, den internen und externen Methoden zur Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs sowie dem Risikolimitsystem.

Die zukunftsgerichtete Analyse beinhaltet insbesondere

- ✔ eine Solvabilitätsbedarfsermittlung basierend auf internen Risikosichtweisen, wobei es im Kapitalmanagement ein strategisches Ziel ist, ausreichende Eigenmittel, in erster Linie Basiseigenmittel gemäß § 170 (1) Z 1 VAG 2016 ohne Inanspruchnahme nachrangiger Verbindlichkeiten gemäß § 170 (1) Z 2 VAG 2016 und ohne Inanspruchnahme ergänzender Eigenmittel gemäß § 171 VAG 2016, zur Bedeckung vorzuhalten;
- ✔ eine Ermittlung der Eigenmittelanforderung auf Basis des Standardansatzes inkl. der Beurteilung ihrer kontinuierlichen Einhaltung;
- ✔ eine Beurteilung der Signifikanz der Abweichung des Risikoprofils von den Annahmen, die der Berechnung der Eigenmittelanforderung des Standardansatzes zu Grunde liegen.

## ORSA-Prozess

Die vorbereitenden Maßnahmen für den ORSA-Prozess beginnen im Anschluss an die tourliche Risikoinventur. Zu den Vorbereitungen zählen – basierend auf den Erfahrungen und Ergebnissen der Risikoinventur, den Konzepten zur Anpassung der strategischen Vorgaben, den relevanten Zwischenergebnissen des ersten Teils des Planungsprozesses – ein „*Review der quantitativen Methoden*“ sowie eine „*Analyse von wesentlichen Veränderungen im Risikoprofil*“.

Der ORSA-Prozess im engeren Sinne stellt sich wie folgt dar:

- ✔ Erfassung und Qualitätskontrolle der für den ORSA-Rohbericht erforderlichen Unterlagen
- ✔ Erstellung des ORSA-Rohberichtes
- ✔ Vorstellung und Beschluss des Rohberichtes im Rahmen des Risikokomitees
- ✔ Vorstellung des Rohberichtes im Aufsichtsrat
- ✔ Erfassung und Qualitätskontrolle der für die finalen ORSA-Berichte erforderlichen Unterlagen
- ✔ Bewertung der Abweichung des Risikoprofils von den Annahmen der Standardformel
- ✔ Durchführung von Stresstests und Szenarioanalysen
- ✔ Erstellung der finalen Version des ORSA-Berichtes
- ✔ Beschluss des finalen ORSA-Berichtes durch den Vorstand
- ✔ Veröffentlichung des Berichtes

Die folgende Abbildung zeigt eine Skizze auf zeitlicher Basis, wie der ORSA-Prozess im Zusammenspiel mit Management-, Planungs- und Entscheidungsprozessen integriert ist.



Daraus ist ersichtlich, dass die Ergebnisse aus dem ORSA-Finalbericht über das Strategieupdate, die Planungsprozesse und den Review der Methoden bis hin zur Analyse des Risikoprofils Einfluss haben.

**Erfassung und Qualitätskontrolle der Eingangsunterlagen**

Die informationstechnischen Grundlagen des ORSA sind im Wesentlichen die Ergebnisse des aktuellen Standes der Risikoinventur, die Ergebnisse des Planungsprozesses insbesondere der strategischen Grundlagen (Geschäftsstrategie inkl. Geschäftsplan, Risikostrategie) sowie die operativen Vorgaben (Handbuch zur Kapitalveranlagung, Planungsübersicht, Unternehmensplan, Risikolimitsystem aus dem Handbuch Risikomanagement etc.).

Der Unternehmensplan enthält zukunftsgerichtete Planwerte zur Gewinn- und Verlustrechnung sowie zu den UGB-Eigenmitteln. Diese werden zusammengefasst mit den MCR- bzw. SCR-Werten, den SII-Eigenmitteln und dem Risikotragfähigen Kapital (RTK) bzw. dem Risk Based Capital (RBC) aus der internen Gesamtsolvabilitätsbeurteilung basierend auf den geplanten Entwicklungen der wesentlichen Geschäftstreiber (Prämien bzw. Risikovolumina und Schadenverläufe in den betrieblichen Versicherungssparten, Kapitalerträge etc.) im ORSA-Bericht dargestellt.

**Szenarioanalysen, Stresstests und Sensitivitätsanalysen**

Zusätzlich zu den Risikokapitalanalysen (SCR-Quoten, RBC-Analysen), die im Wesentlichen auf stochastischen Annahmen beruhen, die unter Umständen speziell adverse Szenarien nicht beinhalten, werden im Rahmen des ORSA Stresstests sowie Szenarioanalysen durchgeführt.

### **Abweichungsanalyse**

Im Rahmen des ORSA erstellt die KLV eine Analyse zu Abweichungen des eigenen Risikoprofils in Hinblick auf die Annahmen, die dem Design der Standardformel zu Grunde liegen. Diese Analyse erfolgt modulweise sowie auf Basis der vorgegebenen Korrelationsmatrizen in einem zweistufigen Prozess.

Basierend auf der jeweils aktuellen Version des EIOPA-Dokumentes „Underlying Assumptions of Solvency II Standard Formula“ werden Abweichungen auf qualitativer Ebene untersucht. Die Intensität der qualitativen Untersuchung ist hierbei proportional zur Sensitivität des SCR in Bezug auf das jeweilige Modul bzw. die jeweiligen Korrelationsparameter unter besonderer Berücksichtigung von Rückversicherung, anderen Risikotransfermethoden und Diversifikationsmethoden zu wählen.

### **Erstellung der ORSA-Berichte**

Als Ergebnis des ORSA-Prozesses werden zwei Berichte erstellt. Der Rohbericht wird im Anschluss an den Strategieupdate- und Planungsprozess erstellt und soll basierend auf den bis zu diesem Zeitpunkt vorhandenen Daten die Konsistenz der adaptierten Strategien (Geschäfts-, Risiko-, Rückversicherungsstrategie, Limitsysteme und strategische Asset Allocation etc.) sowie insbesondere den Erhalt der Risikotragfähigkeit über den Planungshorizont sicherstellen. Der finale Bericht erfüllt die Anforderungen des aufsichtsrechtlichen Berichtes über das Ergebnis der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung und wird der FMA im Rahmen der gemäß Art. 35 der Solvency-II-Rahmenrichtlinie zu übermittelnden Angaben zugesandt. Dieser Bericht basiert auf den zum Erstellungszeitpunkt gültigen Strategien und den aktuellsten Unternehmensdaten aus dem zu diesem Zeitpunkt laufenden Bilanzierungsprozess.

Der finale Bericht wird dem Risikokomitee vorgestellt, in diesem Komitee diskutiert und auf Vorschlag des Risikokomitees vom Vorstand genehmigt. Die Vorstellung des genehmigten Berichtes im Aufsichtsrat erfolgt in jener Sitzung, die dem Genehmigungsbeschluss des Vorstandes folgt.

Das Management Summary des finalen ORSA-Berichtes inkl. der Schlussfolgerungen wird sämtlichen Mitarbeitern zur Verfügung gestellt.

### **Häufigkeit der ORSA-Durchführung**

Grundsätzlich wird der ORSA einmal jährlich durchgeführt. Bei wesentlichen Entscheidungen in Hinblick auf die Risikotragfähigkeit oder das Risikoprofil, insbesondere Entscheidungen, die Anpassungen des Limitsystems nötig machen, sind vor Beschlussfassungen des Risikokomitees bzw. des Vorstandes Stellungnahmen der Risikomanagementfunktion hinsichtlich der Auswirkungen auf etwaige ORSA-Ergebnisse einzuholen. Solche Entscheidungen können unter Umständen sein: Unternehmenseinkäufe, Änderungen in strategischen bzw. wesentlichen Beteili-

gungen, Eintritt in neue Geschäftszweige oder Märkte, Outsourcingveränderungen (kritischer oder operativ wichtiger Funktionen und Tätigkeiten), neue Produkt- und Veranlagungsklassen (welche Risiken induzieren, die angepasste Methoden zur Risikomessung erfordern). Diese Stellungnahme beinhaltet jedenfalls eine Einschätzung zur Notwendigkeit eines Ad-hoc-ORSA.

Für den Fall des Erkennens neuer wesentlicher Risiken (z. B. im Rahmen der Risikoinventur) ist jedenfalls in angemessenem Zeitraum eine Stellungnahme der Risikomanagementfunktion über die Einschätzung zur Notwendigkeit eines Ad-hoc-ORSA zu erstellen.

#### **Interaktion zwischen Kapitalmanagement und Risikomanagement**

Die KLV hält entsprechend ihrer Geschäftsstrategie Basiseigenmittel gemäß § 170 Abs. 1 Z 1 VAG 2016 vor. Nachrangige Verbindlichkeiten gemäß § 170 Abs. 1 Z 2 VAG 2016 werden nicht gehalten. Darüber hinaus sieht die KLV keine Emissionen zur Aufbringung von Eigenmitteln vor.

Das VAG sieht eine Vielzahl von Übergangsmaßnahmen vor, welche wesentlichen Einfluss auf die Kapitalausstattung des Unternehmens haben können. Die Ausübung von Übergangsmaßnahmen zur Eigenmittelbestimmung ist derzeit aufgrund der ausreichenden Kapitalausstattung des Unternehmens nicht vorgesehen. Im Bedarfsfall hat die Einleitung der Verfahren für eine mögliche Anwendung weiterer Übergangsmaßnahmen per Vorstandsbeschluss nach Abstimmung mit dem Risikomanagement sowie dem Finanz- und Rechnungswesen zu erfolgen.

Im Kapitalmanagement ist es ein strategisches Ziel, im Rahmen der Solvenzbedarfs-ermittlung genügend Eigenmittel zur Bedeckung vorzuhalten. Aufgrund des im Risikomanagement ermittelten Risikoprofils erfolgt im ORSA-Prozess die Ermittlung des internen Gesamtsolvabilitätsbedarfs, welcher in der Risikotragfähigkeitsrechnung den vorhandenen Eigenmitteln gegenübergestellt wird. Dadurch ergibt sich eine interne SCR-Quote. Diese Berechnungen werden für den gesamten Planungshorizont durchgeführt, und somit ist die ausreichende Kapitalisierung über diesen Zeitraum sichergestellt.

Sollten im Rahmen dieser Ermittlungen negative Entwicklungen im Kapitalmanagement festgestellt werden, so sind vom Risikomanagement entsprechende operative Gegensteuerungsmaßnahmen einzuleiten.

### **B.4 Internes Kontrollsystem**

Entsprechend Art. 46 der Solvency-II-Rahmenrichtlinie und den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die KLV ein internes Kontrollsystem (IKS) als Teil des Governance-Systems implementiert. Die internen Handlungsanleitungen zu den Bestandteilen

des internen Kontrollsystems sind in separaten Dokumenten geregelt. Das interne Kontrollsystem setzt sich aus den Bereichen Berichterstattung (interne Berichtswege, externes Meldewesen), Verwaltungs- und Rechnungslegungsverfahren, Compliance und dem internen Kontrollrahmenwerk (IKRW) zusammen.



### Internes Kontrollrahmenwerk (IKRW)

Unter einem „internen Kontrolltätigkeitssystem“ versteht die Kärntner Landesversicherung die Gesamtheit aller prozessbezogenen Überwachungsmaßnahmen im Unternehmen, die der Entdeckung von möglichen Fehlern und Unregelmäßigkeiten, der Beseitigung von Schwachstellen sowie der Risikoreduktion dienen. Die Konzeption, die Dokumentation, der Betrieb, die Überwachung sowie die Anpassung bzw. Weiterentwicklung des internen Kontrolltätigkeitssystems wird als „Internes Kontrollrahmenwerk (IKRW)“ bezeichnet.

Ziel des IKRW ist es, angemessene Kontrollen zu betreiben, um zu gewährleisten, dass alle mit operativen und kontrollbezogenen Aufgaben betrauten Personen den unternehmensinternen Vorgaben entsprechend handeln und damit eine zweckbezogene Sicherheit bezüglich des Erreichens von Unternehmenszielen in Hinblick auf die

- ✓ Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftstätigkeit,
- ✓ Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Berichterstattung sowie
- ✓ Einhaltung der geltenden Rechtsvorschriften

gegeben ist.

### Organisation des IKRW

Die Aufgaben und Verantwortlichkeiten innerhalb des internen Kontrollrahmenwerkes verteilen sich wie folgt:

### **Gesamtvorstand**

Die Gesamtverantwortung für das interne Kontrollrahmenwerk trägt der Gesamtvorstand. Dies umfasst die Konzeption, die Einrichtung, den Betrieb, die Überwachung, die laufende Anpassung und die Weiterentwicklung eines angemessenen und wirksamen IKRW.

### **Risikomanagement**

Das zentrale Risikomanagement koordiniert das IKRW und ihm obliegt u. a.

- ✔ die Verwaltung der zentralen Dokumentation der Kontrollmaßnahmenbeschreibungen in Adonis. Es initiiert und berät zudem den jährlichen Review der IKRW-Maßnahmen im Rahmen der Risiko- und Kontrollinventur;
- ✔ die Abstimmung mit der internen Revision bezüglich der Kontrolle der zu den IKRW-Maßnahmen erfolgten schriftlichen Dokumentationen in Bezug auf ihre Durchführung und Quantität;
- ✔ die Ad-hoc-Information des Gesamtvorstandes im Falle von – durch IKRW-Maßnahmen aufgedeckte – wesentlichen Fehlern.

### **IKRW-Verantwortliche**

Grundsätzlich befinden sich die Führungskräfte in der Rolle der IKRW-Verantwortlichen. Damit entsprechen die IKRW-Verantwortlichen auch den Risikoeignern.

Sie sind für die Wirksamkeit der internen Kontrolltätigkeiten in den von ihnen geführten Bereichen verantwortlich und tragen Sorge dafür, dass sich die betroffenen Mitarbeiter ihrer Rolle im IKRW bewusst sind. In diesem Rahmen setzen sie interne Kontrolltätigkeiten in den jeweiligen Prozessen unter Berücksichtigung der gesetzten Risikomanagement-Standards, stellen die Ausführung der Kontrolltätigkeiten sowie deren Dokumentation sicher und sind für die kontinuierliche Umsetzung von Verbesserungen verantwortlich.

Darüber hinaus berichten die IKRW-Verantwortlichen dem Zentralen Risikomanagement fortwährend über sich ändernde oder neu zu setzende IKRW-Maßnahmen, um somit eine aktuelle Dokumentation der internen Kontrollen sicherzustellen.

### **Interne Revision**

Im Rahmen von Prüfungshandlungen beurteilt die Interne Revision die Effektivität und Effizienz der gesetzten internen Kontrollen. Sie unterstützt zudem bei der Aufrechterhaltung und Weiterentwicklung der Kontrollmaßnahmen. Dadurch kommt die Interne Revision ihrer gesetzlichen Aufgabe gem. § 119 Abs. 1 VAG 2016 die Angemessenheit und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems zu prüfen nach. Die Interne Revision erstellt einen jährlichen Bericht über Erkenntnisse hinsichtlich der Angemessenheit und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems auf Basis durchge-

fürher stichprobenartiger Überprüfungen. Dieser Bericht wird an den Gesamtvorstand übermittelt.

### **IKRW-Komponenten**

Basierend auf dem Governance-System, der Prozessdokumentationen und der im Bereich des Risikomanagementprozesses erwarteten Risikoinventur (Identifikation, Kategorisierung, Bewertung) besteht der IKRW-Prozess aus folgenden Komponenten:

#### *Vorbereitende Tätigkeiten (Prozess- bzw. Risikomanagement)*

- ✓ Prozessbeschreibung und Identifikation potenzieller Fehler
- ✓ Risikoinventur

#### *IKRW-Prozess*

1. Definition von Kontrollmaßnahmen und zugehörigen Dokumentationsverpflichtungen
2. Durchführung und Dokumentation der Kontrollmaßnahmen
3. Kontrolle der vorliegenden Dokumentationen
4. Analyse und Aktualisierung der Kontrollmaßnahmen

### **IKRW-Berichterstattung**

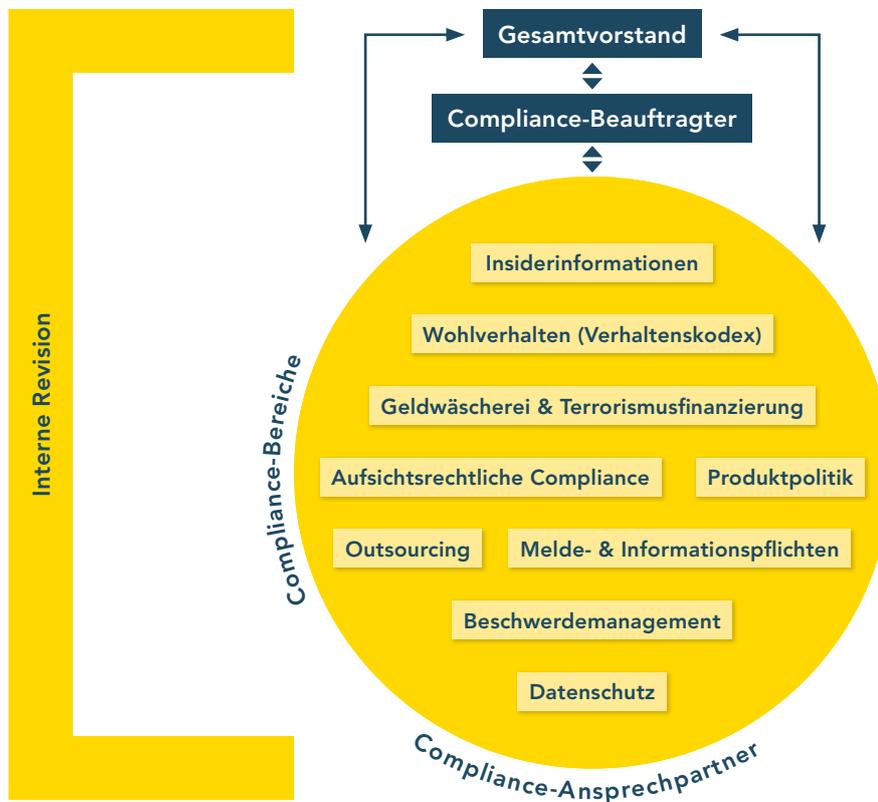
Die Veränderungen des IKRW zum Vorjahr werden im jährlichen Bericht der Risiko- und Kontrollinventur festgehalten. Er enthält alle relevanten Informationen zu den gesetzten Kontrollmaßnahmen. Er wird zum einen allen Risikoeignern bzw. IKRW-Verantwortlichen zur Kenntnis gebracht und zum anderen dem Gesamtvorstand, um ihm die für Entscheidungsprozesse relevanten Informationen zur Kenntnis zu bringen.

## **Compliance**

Entsprechend den Vorgaben des aufsichtsrechtlichen Regelwerkes Solvency II sind in der Kärntner Landesversicherung eine Compliance-Organisation und ein Compliance-Beauftragter implementiert. Ziel der Compliance-Organisation ist es, ein wirksames System zu implementieren, das relevante Normen analysiert, bewältigt und somit die Gefahr von Verstößen minimiert, um damit die KLV vor den mit der Nichtbefolgung rechtlicher Vorgaben verbundenen Risiken wie Sanktionen oder Reputationsschäden zu schützen.

### **Compliance-Organisation**

Die Compliance in der Kärntner Landesversicherung bedient sich einer dezentralen Organisation mit Compliance-Ansprechpartnern in den jeweiligen Fachbereichen (siehe nachstehende Abbildung).



Die Gesamtverantwortung der Compliance in der KLV obliegt dem Vorstand. Er ist zudem die oberste Weisungs- und Entscheidungsinstanz bei Compliance-Fragen.

Der Compliance-Beauftragte als Leiter der Compliance-Organisation koordiniert die Aufgaben und berichtet dem Vorstand. Er ist als Stabsstelle eingerichtet und direkt dem operativ zuständigen Vorstand unterstellt. Der Compliance-Beauftragte ist in der Ausübung seiner Funktion unabhängig und losgelöst von jeglichen operativen Tätigkeiten.

Abgeleitet von den Vorgaben der Solvency-II-Rahmenrichtlinie zählen zu den Hauptaufgaben des Compliance-Beauftragten als Leiter der Solvency-II-Schlüsselfunktion:

- ✓ Beratungsfunktion: Beratung des Vorstands bzw. des Verwaltungsrats und der geschäftsführenden Direktoren in Bezug auf die Einhaltung der für den Betrieb der Vertragsversicherung geltenden Vorschriften;
- ✓ Frühwarnfunktion: die Beurteilung der möglichen Auswirkung von Änderungen des Rechtsumfelds auf die Tätigkeit der KLV;
- ✓ Compliance-Risikobeurteilung: die Identifizierung und Beurteilung des mit der Nichteinhaltung der rechtlichen Vorgaben verbundenen Risikos („Compliance-Risiko“).

Die Führungskräfte sind für die Compliance in den von ihnen geführten Bereichen zuständig und stellen damit die Compliance-Ansprechpartner für den Compliance-Beauftragten dar.

#### **Compliance-Berichterstattung**

Informationen sowie die Gewährleistung eines sicheren Informationsflusses sind maßgebliche Faktoren innerhalb der Compliance. Die Compliance-Ansprechpartner haben den Compliance-Beauftragten über aktuelle Compliance-Themen und eventuell zu setzende Maßnahmen zu informieren. Umgekehrt informiert der Compliance-Beauftragte betroffene Compliance-Bereiche über relevante Themen.

Neben dem jährlich zu übermittelnden Compliance-Jahresbericht des Compliance-Beauftragten an den Gesamtvorstand erfolgt ein regelmäßiger Informationsaustausch zwischen dem Compliance-Beauftragten und dem zuständigen Vorstand im Rahmen von Compliance-Besprechungen. Optional werden dabei auch betroffene Compliance-Ansprechpartner hinzugezogen.

Der Aufsichtsrat wird einmal jährlich im Zuge der Aufsichtsratssitzung über relevante Vorgänge in Zusammenhang mit der Compliance informiert. Auf Ansuchen wird dem Vorsitzenden des Aufsichtsrates eine Ausfertigung des Compliance-Jahresberichtes übermittelt.

Die **Externe Berichterstattung** bzw. die **Verwaltungs- und Rechnungslegungsverfahren** sind im Handbuch „Jahresabschluss und Reporting nach UGB und Solvency II“ beschrieben. Ziel dieses Handbuches ist es insbesondere, sicherzustellen, dass sämtliche Jahres- und Quartalsabschlüsse und Reportinganforderungen fristgerecht, gesetzes- und richtlinienkonform sowie mit der notwendigen Sorgfalt auf Vollständigkeit und Konsistenz hin erstellt bzw. dass die Reporting-, Vorlage- und Offenlegungstermine eingehalten werden. Es beschreibt weiters die Ablauforganisation, die Zuständigkeiten und Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit der Rechnungslegung sowohl nach dem Unternehmensgesetzbuch, als auch nach dem Versicherungsaufsichtsgesetz 2016, Solvency II und dem gesamten Reporting.

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

Als eine der Schlüsselfunktionen prüft die Interne Revision die Ordnungsmäßigkeit, Zweckmäßigkeit und Gesetzmäßigkeit der unternehmensinternen Vorgänge in allen Funktions- und Geschäftsbereichen. Insbesondere umfasst die Prüfungstätigkeit der Internen Revision auch die Bewertung der Angemessenheit und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems und anderer Bestandteile des Governance-Systems (siehe Artikel 47 Solvency-II-Rahmenrichtlinie, § 119 VAG 2016).

Die gegenwärtig zumindest alle vier Jahre durchgeführte interne Überprüfung des Governance-Systems ist in den Prüfungsplänen (Risikoorientierter Mehrjahresprüfungsplan, dieser bildet die Grundlage des Jährlichen Revisionsplans) der Internen Revision festgehalten und umfasst insbesondere die Bereiche Compliance, Hintanhaltung von Insidergeschäften, Geldwäscherei, Risikomanagement, ORSA, Versicherungsmathematische Funktion, Datenschutz und das Interne Kontrollsystem im Gesamtunternehmen. Der Risikoorientierte Mehrjahresprüfungsplan ist laufend, zumindest jedoch einmal jährlich, anzupassen und ebenso wie der Jährliche Revisionsplan vom Vorstand der KLV und dem Aufsichtsrat des Unternehmens zu genehmigen.

Alle weiteren Aufgaben der Internen Revision sowie die Bedingungen, unter denen die Interne Revision in Anspruch genommen werden kann, um Stellungnahmen abzugeben, Unterstützung zu gewähren oder Sonderaufgaben durchzuführen, sind ebenfalls in der Revisionsordnung der KLV beschrieben.

Die Berichterstattung der Internen Revision an den KLV-Gesamtvorstand bzw. den Vorsitzenden des Aufsichtsrates ist im Detail (inhaltliche Ausprägung, zeitliche Vorgaben, Berichtsadressaten) in der Revisionsordnung festgelegt und erfolgt in Form von schriftlichen Revisionsberichten zu durchgeführten Primär- und Nachschauprüfungen, Quartalsberichten und eines Jahresberichtes über die im abgelaufenen Revisionsjahr durchgeführten Revisionstätigkeiten. Darüber hinaus bestimmt die Revisionsordnung eine unverzügliche Informationspflicht der Internen Revision an den KLV-Gesamtvorstand bei begründetem Verdacht einer dolosen Handlung und zusätzlich an den Vorsitzenden des Aufsichtsrates, wenn sie den Fortbestand, die Entwicklung oder Funktionsfähigkeit des Unternehmens als gefährdet oder wesentlich beeinträchtigt erachtet.

Artikel 47 (2) der Solvency-II-Rahmenrichtlinie und Artikel 271 der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 und § 119 (2) VAG 2016 verlangen, dass die Interne Revision objektiv ist und von anderen operativen Tätigkeiten unabhängig sein muss. Damit ist auch eine Personalunion ausgeschlossen und auch das Proportionalitätsprinzip kann bei dieser Funktion nicht zur Anwendung kommen. Diese Anforderungen wurden bei der Implementierung der Internen Revision in der KLV entsprechend berücksichtigt. Die Funktion ist direkt dem Gesamtvorstand unterstellt.

## B.6 Versicherungsmathematische Funktion

Als Kernziel der Versicherungsmathematischen Funktion bzw. Aktuariellen Funktion wird die Qualitätssicherung der für die Marktwertbilanz notwendigen „Mark-to-Model“-Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen angesehen. Die Höhe der versicherungstechnischen Rückstellung bildet als größter Teil der Passiv-

seite der Marktwertbilanz einen zentralen Faktor zur Solvabilitätsbeurteilung eines Unternehmens. Die Qualität der Bewertung dieser Rückstellung in Bezug auf Höhe sowie deren Sensitivität auf Veränderungen spielt daher in Hinblick auf die Unternehmensstabilität eine große Rolle. Die Aktuarielle Funktion bereitet sämtliche Informationen und Prozesse auf, um dem Gesamtvorstand eine sachgerechte Einschätzung (inkl. der beinhalteten Unsicherheiten) zur endgültigen Festlegung der Höhe der versicherungstechnischen Rückstellungen zu ermöglichen und verfügt in diesem Zusammenhang über uneingeschränkten Zugang zu sämtlichen relevanten Daten und Unterlagen. Sie berichtet direkt an den Gesamtvorstand und regelmäßig im Rahmen von Sitzungen persönlich an den Aufsichtsrat.

Im Speziellen werden der Aktuariellen Funktion Aufgaben in folgenden Themenbereichen zugeordnet:

- ✔ Koordinierung, Sicherstellung und Verbesserung der Qualität der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen in Bezug auf Annahmen, Methoden, Modelle und Datenqualität sowie durch Back-Testing
- ✔ Formulierung von Stellungnahmen zu Zeichnungs- und Annahmepolitik sowie den Rückversicherungsvereinbarungen
- ✔ Beiträge zur Koordination der MCR- und SCR-Berechnungen
- ✔ Beiträge zur Koordination zum Risikomanagementsystem bzw. zum ORSA
- ✔ Dokumentation und Verteidigung der Erfüllung der obigen Aufgaben im Rahmen eines jährlichen Berichtes.

Die Zuständigkeit für die direkte Berechnung von versicherungstechnischen Rückstellungen liegt im Bereich des Versicherungsmathematischen Büros. Die Aktuarielle Funktion leistet keine direkten Beiträge zur Ermittlung von versicherungstechnischen Rückstellungen und zu Kapitalbedarfsberechnungen (MCR/SCR- oder ORSA-Berechnungen). Sie dient zur unabhängigen Validierung der Ergebnisse und als Qualitätssicherungsinstrument dieser Größen. In diesem Zusammenhang zentral sind einerseits in den Berechnungsprozessen an wesentlichen Punkten schriftliche Berichte der durchführenden Stellen mit entsprechenden Kontrollaufgaben der Aktuariellen Funktion und andererseits konkrete Abstimmungsgespräche für die Weiterentwicklung von Methoden und Dokumentationen zwischen Aktuarieller Funktion und berechnenden Abteilungen.

## B.7 Outsourcing

Die Kärntner Landesversicherung hat gemäß den Solvency-II-Vorgaben eine Outsourcing-Leitlinie implementiert. Von der Erweiterung der Definition „Outsourcing“ bzw. „Auslagerung“ im VAG 2016 ist die KLV in den Bereichen Datenspeicherung,

Schadenbearbeitung und Kapitalveranlagung als kritisches und operativ wichtiges Outsourcing betroffen.

- ✔ **Datenspeicherung:** Die Auslagerung des gesamten Bestandführungs-systems an ein Nicht-Versicherungsunternehmen ist gemäß § 109 VAG 2016 als genehmigungspflichtige Auslagerung zu qualifizieren. Der Vertrag über die Auslagerung der Datenspeicherung wurde mit Bescheid der FMA vom 26.11.2015 genehmigt und die Anpassung des Vertrages an Gesetzesänderungen wurde von der FMA zur Kenntnis genommen (Stellungnahme vom 21.09.2018).
  
- ✔ **Kapitalveranlagung:** Die Auslagerung der Kapitalveranlagung an den Spezialfonds K88 ist als genehmigungspflichtige Auslagerung im Sinne des § 109 VAG 2016 zu qualifizieren. Der Vertrag über die Auslagerung an den Spezialfonds K88 wurde mit Bescheid der FMA vom 23.11.2015 genehmigt und die Anpassung des Vertrages an Gesetzesänderungen wurde von der FMA zur Kenntnis genommen (Stellungnahme vom 03.05.2018 bzw. 24.05.2022).
  
- ✔ **Schadenbearbeitung:** Die Auslagerung der Schadenbearbeitung wurde mit Bescheid der FMA vom 26.05.1999 genehmigt. Gemäß § 333 Abs. 1 Z 8 VAG 2016 werden bestehende Genehmigungen von Auslagerungen insoweit übergeleitet, als sie dem VAG 2016 entsprechen.

Zum ersten und zweiten Punkt wurden daher die entsprechenden Verträge mit den in Österreich ansässigen Dienstleistern adaptiert und an die geltenden Vorschriften angepasst.

## B.8 Sonstige Angaben

Es wurden in den vorangeführten Punkten alle wesentlichen Informationen über das Governance-System angeführt.

## C Risikoprofil

Das Risikoprofil der Kärntner Landesversicherung ist aufgrund ihrer Tätigkeit als Kompositversicherer von den Geschäftsfeldern Schaden- und Unfall- und Lebensversicherung geprägt. Das Unternehmen betreibt keine Krankenversicherung (aus VAG-Sicht) und keine Zweckgesellschaften (SPV). Aufgrund der regionalen Verankerung im Bundesland Kärnten ist (vor risikominimierenden Maßnahmen) das versicherungstechnische Risiko das bedeutendste Risiko, gefolgt vom Marktrisiko.

Im Bereich der Lebensversicherung resultieren die Hauptrisiken aus dem sich laufend ändernden Marktzinsumfeld. Jene Zinsgarantien, die über die klassischen Lebensversicherungen gegeben werden, müssen über den Kapitalmarkt erwirtschaftet werden.

Als Kompositversicherer hält die KLV das Verhältnis zwischen markt- und versicherungstechnischem Risiko relativ ausgeglichen, um so einen besseren Diversifikationseffekt zu erzielen.

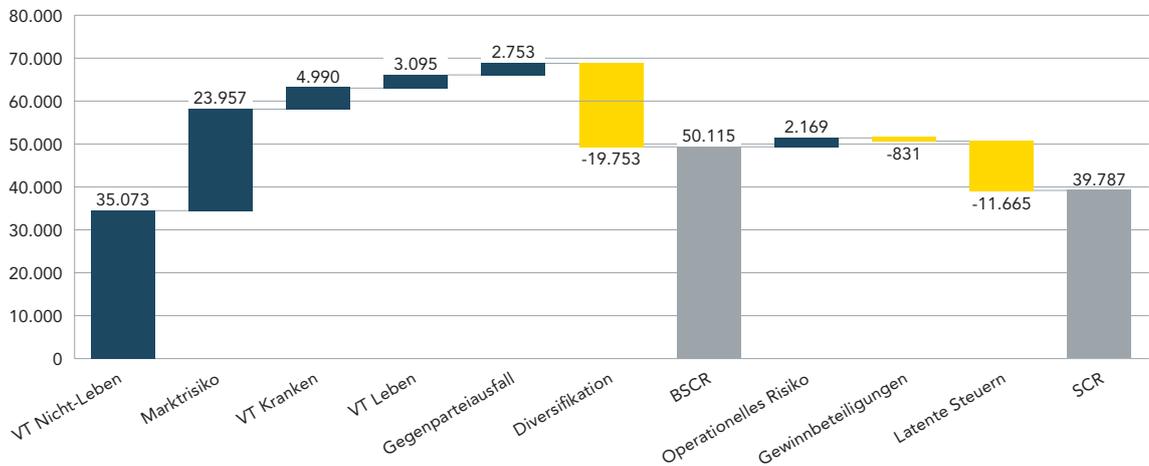
Zur Risikoprofilerstellung werden in der Kärntner Landesversicherung alle eingegangenen und potenziellen Risiken einzeln sowie auf aggregierter Basis erfasst und bewertet. Alle Risiken werden in einer Matrix mit Risikohöhe und Eintrittswahrscheinlichkeit dargestellt (siehe Abschnitt C.7). Zur Ermittlung des Risikoprofiles werden die wesentlichen Risikopositionen aus der Risikoinventur analysiert und priorisiert. Als wesentliche Risiken (materielle Risiken) werden bei der KLV alle Risiken mit einer Risikohöhe (RH) „hoch“ d. h. größer als TEUR 1.400 bzw. Eintrittswahrscheinlichkeit (ETW) „sehr hoch“ und RH größer TEUR 70 bzw. ETW „hoch“ und RH größer TEUR 350 bezeichnet. Um die Risiken zu begrenzen, hat die Kärntner Landesversicherung interne Risikolimiten definiert. Die Einhaltung der Limite wird durch ein gut funktionierendes Risikomanagement- und internes Kontrollsystem überwacht.

Die KLV handelt grundsätzlich bei allen Risikokategorien unter Berücksichtigung der gesetzlichen Rahmenbedingungen, streng im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Unternehmens und unter Berücksichtigung der dauernden Erfüllbarkeit der Leistungserfordernisse.

### **Risikoprofil nach Standardansatz**

Aufgrund der Bewertung in der Risikoinventur (Eintrittswahrscheinlichkeit und Risikohöhe) stellen sich das versicherungstechnische Risiko Nicht-Leben und das Marktrisiko als die bedeutendsten Risikokategorien dar. Auch die Gesamtrisikokonzentration aus dem Standardmodell (siehe nachfolgende Grafik) bestätigt die interne Einschätzung.

Risikoprofil gesamt nach dem Standardansatz zum 31.12.2022 (in TEUR)



Die obige Grafik zeigt die Zusammensetzung der SCR-Ermittlung anhand der Risikokategorien. Daraus ist ersichtlich, dass das versicherungstechnische Risiko Nicht-Leben, gefolgt vom Marktrisiko, den größten Anteil bei der SCR-Ermittlung aufweist.

Die Berechnungen des Standardansatzes spiegeln die quantitativen Projektionen des Gesetzgebers der wesentlichen Risikokategorien des Unternehmens wider:

Kapitalbedarf	31.12.2022 TEUR	31.12.2021 TEUR
Marktrisiko	23.957	30.177
VT Nicht-Leben	35.073	33.074
VT Leben	3.095	4.002
Kreditrisiko	2.753	2.243
VT Kranken	4.990	5.074
Diversifikation	-19.753	-21.507
<b>BSCR</b>	<b>50.115</b>	<b>53.063</b>
Operationelles Risiko	2.169	2.112
Gewinnbeteiligungen	-831	-153
Latente Steuern	-11.665	-13.571
<b>SCR</b>	<b>39.787</b>	<b>41.450</b>

Bei einem Solvency-II-Eigenkapital unter dem Niveau der Solvenzkapitalanforderung („Solvency Capital Requirement“) wäre die FMA zum Einschreiten in Hinblick

auf die Kapitalausstattung gezwungen. Die absolut minimale Anforderung („Minimum Capital Requirement“) beträgt per 31.12.2022 TEUR 9.947 (2021: TEUR 10.362).

Die ökonomische Bilanz lt. Solvency-II-Regeln zeigt per 31.12.2022 vorhandene Eigenmittel in der Höhe von TEUR 86.038 („own Funds“, 2021: TEUR 88.189). Dadurch ergeben sich für das Geschäftsjahr 2022 eine SCR-Quote in der Höhe von 216,2 % (2021: 212,8 %) sowie eine MCR-Quote von 865,0 % (2021: 851,0 %). Der SCR-Bedarf hat sich gegenüber dem Jahr 2021 um TEUR 1.663 verringert (Veränderungen im Detail siehe Kapitel C.1 bis C.5). Die Eigenmittel haben sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 2.152 reduziert (Eigenmittelveränderungen siehe Kapitel E.1).

## C.1 Versicherungstechnisches Risiko

Unter versicherungstechnischem Risiko ist die Gefahr zu verstehen, dass bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht. Dieses Risiko setzt sich im Wesentlichen aus Änderungsrisiko, Schwankungsrisiko (Prämien- und Schadenrisiko), Reserverisiko, (Zins-)Garantierisiko und Optionsrisiko zusammen.

### C.1.1 Risikoexposition

Das Schwankungsrisiko im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft besteht in der Gefahr, dass zukünftige Entschädigungen aus versicherten, aber noch nicht eingetretenen Schäden bei gleichbleibendem Umfeld höher als erwartet ausfallen. Das Prämienrisiko definiert sich als Risiko, dass zukünftige Leistungen und Aufwendungen aus dem Versicherungsbetrieb höher sind als die dafür vereinnahmten Prämien. Von besonderer Bedeutung und Teil des Prämien- und Schadenrisikos ist das Katastrophenrisiko, das Kumulrisiken umfasst, die aus dem Eintritt eines einzelnen Schadenereignisses verbunden mit einer Häufung von Schadenfällen resultieren. Übersteigen die Entschädigungen die Erwartungen aufgrund geänderter Rahmenbedingungen, so spricht man von „Änderungsrisiko“.

Das biometrische Risiko stellt einen weiteren großen Teil des versicherungstechnischen Risikos der Lebensversicherung dar und umfasst das Todesfall-, Langlebigkeits-, Invaliditäts- und Pflegerisiko. Von den Annahmen abweichende Sterblichkeiten determinieren das Todesfall- bzw. das Langlebigkeitsrisiko in Bezug auf Änderung und Schwankung. Ebenso kann die Anzahl der Berufs- bzw. Erwerbsunfähigen oder der Pflegebedürftigen die Kalkulationsannahmen übersteigen.

Das Reserverisiko im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft betrifft die Gefahr, dass die Schadenreserven, die für bereits eingetretene Schäden ausgewiesen wurden, nicht ausreichend bemessen sind. In diesem Fall spricht man von einem „Abwicklungsverlust“. Die von der KLV gebildete Schadenreserve wird in der Sol-

vency-II-Welt mit Hilfe von verschiedenen anerkannten Methoden berechnet (Best Estimate).

In der nachfolgenden Tabelle werden die jeweiligen Risikoarten im „Nicht-Leben“ Bereich laut Standardansatz dargestellt.

<b>Nicht-Leben Risikoart</b>	<b>31.12.2022 TEUR</b>	<b>31.12.2021 TEUR</b>
Naturkatastrophen	10.257	7.765
Von Menschen verursachte Katastrophen	5.020	5.010
Sonstige Katastrophen	2.189	1.310
Summe	17.466	14.085
<i>Diversifikation</i>	-4.045	-3.719
Katastrophenrisiko	13.420	10.366
Prämien- und Reserverisiko	25.738	25.833
Stornorisiko	14.659	13.608
Summe	53.817	49.807
<i>Diversifikation</i>	-18.744	-16.733
<b>Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben</b>	<b>35.073</b>	<b>33.074</b>

Aus den Berechnungen geht hervor, dass das Prämien- und Reserverisiko den größten Anteil am versicherungstechnischen Risiko in der Schaden- und Unfallversicherung hat. Die Veränderungen im Bereich Katastrophenrisiko lassen sich auf eine veränderte passive Rückversicherungsstruktur sowie eine erweiterte aktive Rückversicherungsbeteiligung erklären. Insgesamt hat sich das versicherungstechnische Risiko Nicht-Leben um TEUR 1.999 erhöht.

Beim versicherungstechnischen Risiko der SII-Krankenversicherung (entspricht im Wesentlichen der Unfallversicherungssparte unter UGB) ergab sich eine Reduktion um TEUR 84 auf TEUR 4.990.

Das (Zins-)Garantierisiko im selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft besteht darin, dass die bei Vertragsabschluss für bestimmte Produkte vereinbarte garantierte Mindestverzinsung nicht dauerhaft am Kapitalmarkt erwirtschaftet werden kann. Dies erweist sich in der lange andauernden Niedrigzinsphasen unter dem Aspekt einer risikoarmen Veranlagung als schwierig, jedoch kann aufgrund der zuletzt stark angestiegenen Zinsen in der Veranlagung auch mit höheren erwirtschaftbaren Renditen gerechnet werden.

Das Optionsrisiko – im Speziellen ist der Lebensversicherungsbereich betroffen – entsteht bei einem von der Kalkulation abweichenden Kündigungsverhalten der

Versicherungsnehmer vor Ablauf der vereinbarten Vertragsdauer. Dies hat großen Einfluss auf zukünftige Kostenentwicklungen.

In der nachfolgenden Tabelle werden die jeweiligen Risikoarten im „Leben“ Bereich laut Standardansatz dargestellt.

Leben Risikoart	31.12.2022 TEUR	31.12.2021 TEUR
Sterblichkeitsrisiko	283	286
Langlebigkeitsrisiko	53	91
Stornorisiko	1.842	2.505
Kostenrisiko	1.625	2.000
Katastrophenrisiko	78	69
Summe	3.881	4.950
Diversifikation	-786	-947
<b>Versicherungstechnisches Risiko Leben</b>	<b>3.095</b>	<b>4.002</b>

Im Vorjahresvergleich hat sich das versicherungstechnische Risiko Leben um TEUR 907 vermindert, was im Wesentlichen auf das gestiegene Zinsniveau zurückzuführen ist.

### C.1.2 Risikokonzentration

In der o.a. Tabelle Nicht-Leben ist ersichtlich, dass Konzentrationen im Bereich Prämien- und Reserverisiko, Stornorisiko sowie bei den Naturkatastrophen vorliegen. Beim Prämienrisiko ist die LoB Feuer- und andere Sachversicherungen (welche Sparten wie Feuer, Haushalt, Sturm etc. beinhaltet) die bedeutendste gefolgt von der LoB Allgemeine Haftpflichtversicherung. Beim Reserverisiko haben die beiden LoBs Feuer- und andere Sachversicherungen und KFZ-Haftpflichtversicherung den größten Einfluss. Die Naturgefahr Sturm und Hagel prägen das Katastrophenrisiko. Die Risiken sind im wesentlichen in Kärnten verteilt.

In der Lebensversicherung weist das Stornorisiko den größten Anteil am versicherungstechnischen Risiko auf. Der Versicherungsbestand hat eine gute Diversifizierung, d. h. es gibt keine Konzentration hinsichtlich Alters, Personengruppen, Regionen (innerhalb Kärntens).

### C.1.3 Risikominderung

Um diesen Risiken entgegenwirken zu können, verfügt die KLV über ein System integrierter Prozesse. Ein Beispiel stellt der Produktentwicklungsprozess dar, in welchem Neuprodukteinführungen oder Produktüberarbeitungen geregelt sind. Darüber hinaus tragen vorhandene Richtlinien (z. B. für Underwriting bzw. Annahme) und Leitlinien zur Risikominderung bei.

Die zentrale Maßnahme zur Risikominderung für den versicherungstechnischen Bereich ist der Einsatz von Rückversicherung. Es werden proportionale und nichtproportionale Rückversicherungsverträge gezeichnet. Das risikostrategische Ziel bei der Gestaltung der Rückversicherung ist es, Diversifikationseffekte im Selbstbehalt zu verbessern und die Höhe des versicherungstechnischen Risikos im Eigenbehalt mit der vorgegebenen Risikotoleranz in Einklang zu bringen. Zusätzlich werden in der Lebensversicherung zur Minderung des biometrischen Risikos sorgfältige Risikoprüfungen im Einzelfall durchgeführt. Durch die geplante Fortführung der Rückversicherungspolitik wird die dauerhafte Wirksamkeit der Risikominderungstechniken sichergestellt. In den in Abschnitt C.1.1 abgebildeten Werten sind sämtliche Risikominimierungstechniken berücksichtigt.

#### C.1.4 Liquiditätsrisiko: künftige Gewinne

Der **erwartete Gewinn aus künftigen Prämieinnahmen** (EPIFP) gemäß Art. 260 Abs. 2 der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 entspricht der Differenz zwischen

- ✔ den versicherungstechnischen Rückstellungen ohne Risikomarge, berechnet gemäß Art. 77 der Solvency-II-Rahmenrichtlinie,
- ✔ und einer Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen ohne Risikomarge unter der Annahme, dass die für die Zukunft erwarteten Prämien für bestehende Versicherungs- und Rückversicherungsverträge ungeachtet der gesetzlichen oder vertraglichen Rechte des Versicherungsnehmers auf Beendigung des Vertrags aus einem anderen Grund als dem Eintritt des versicherten Ereignisses nicht gezahlt werden,

für jene homogenen Risikogruppen, in welchen die Prämienrückstellungen ohne Risikomarge negativ sind.

Der EPIFP beträgt in der Schaden- und Unfallversicherung für das Jahr 2022 TEUR 37.794 (2021: TEUR 40.389).

In der Lebensversicherung ist die Berechnung des erwarteten Gewinnes aus künftigen Prämieinnahmen aufwendiger, da sich die zukünftigen Leistungen ändern, wenn keine Prämien mehr gezahlt werden. Somit erfolgt eine neue Durchrechnung, in der alle Verträge prämienfrei gestellt werden. Alle anderen Annahmen bleiben im Vergleich zur Basisdurchrechnung unverändert. Der EPIFP in der Lebensversicherung beträgt zum 31.12.2022 TEUR 2.449 (2021: TEUR 19).

#### C.1.5 Risikosensitivität

##### **Nicht-Leben und Kranken:**

Es wurde eine Sensitivitätsanalyse der Untermodule Prämien- und Reserverisiko und Stornorisiko in Bezug auf das SCR durchgeführt. Für das Prämien- und Reserverisiko wurden die Standardabweichungen der entsprechenden Sparten (LoB's) um 10 %

erhöht. Für das Stornorisiko wurden die Stornoannahmen des Standardmodells um 10 % pro Sparte (LoB's) erhöht.

Die u.a. Tabelle zeigt die Veränderung des Solvenzkapitalerfordernisses bei der Nicht-Leben- und Krankenversicherung. Ausgangsbasis ist das Solvenzkapitalerfordernis für das versicherungstechnische Risiko Nicht-Leben in Höhe von TEUR 35.073 und für das versicherungstechnische Risiko Kranken in Höhe von TEUR 4.990.

in TEUR	VT Risiko Nicht-Leben		VT Risiko Kranken		Gesamt	
	Prämien & Reserve	Storno	Prämien & Reserve	Storno	Prämien & Reserve	Storno
Untermodul (original)	25.738	14.659	3.407	3.507	29.145	18.166
Veränderung des Untermoduls	2.568	1.466	359	351	2.927	1.816
Verändertes SCR (VT)	37.231	35.710	5.246	5.247	42.477	40.957
Änderung des SCR (VT)	2.158	637	256	257	2.414	894
	6,15 %	1,82 %	5,14 %	5,15 %	6,03 %	2,23 %
<b>Änderung zur SCR-Quote (in %-Punkten)</b>					<b>-8,69%</b>	<b>-2,83%</b>

#### Leben:

Im versicherungstechnischen Risiko Leben wurde eine Sensitivitätsanalyse der Untermodul Kostenrisiko (Erhöhung um weitere 10%) und Stornorisiko (Massenstorno 50% statt 40%) in Bezug auf das SCR durchgeführt.

Die u.a. Tabelle zeigt die Veränderung des Solvenzkapitalerfordernisses bei der Lebensversicherung. Ausgangsbasis ist das Solvenzkapitalerfordernis für das versicherungstechnische Risiko Leben in Höhe von TEUR 3.095.

in TEUR	VT Risiko Leben		Gesamt
	Kosten	Storno	
Untermodul (original)	1.625	1.842	3.467
Veränderung des Untermoduls	892	552	1.444
Verändertes SCR (VT-Leben)	3.886	3.584	4.343
Veränderung SCR (VT-Leben)	791	489	1.248
	25,58 %	15,81 %	40,34 %
<b>Änderung zur SCR-Quote (in %-Punkten)</b>	<b>-1,31 %</b>	<b>-0,47 %</b>	<b>-1,74 %</b>

## C.2 Marktrisiko

Darunter wird das Risiko eines Verlustes durch nachteilige Veränderungen der Finanzmärkte verstanden. Dieses Risiko ergibt sich direkt oder indirekt aus Schwankungen in der Höhe und Volatilität der Marktpreise für die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente. Bei der KLV erfolgen die Veranlagung am Kapitalmarkt und die Begrenzung der induzierten Marktrisiken auf Basis der in der Investmentstrategie definierten Regeln. Ständige Überwachung, Analyse und Bewertung der Marktsituation sowie der Mitbewerber geben die Möglichkeit, rasch zu reagieren und das Risiko durch geeignete Maßnahmen zu begrenzen.

Das Marktrisiko setzt sich in Anlehnung an die Solvency-II-Standardformel aus Zins-, Spread-, Aktien-, Immobilien-, Währungs- und Konzentrationsrisiko zusammen. Speziell in der Lebensversicherung ist das Marktrisiko stark vom Zinsänderungsrisiko geprägt, was aus der unterschiedlichen Fälligkeitsstruktur zwischen Aktiv- und Passivseite resultiert. Zudem wird das Marktrisiko sehr stark von der Anlageallokation der Aktivseite geprägt und beeinflusst so wesentlich dessen Zusammensetzung.

Nachfolgende Tabelle zeigt die Zusammensetzung der Assets nach Risikoexposition für das unternehmenseigene Risiko.

### Nachstehend eine Aufstellung der Asset-Kategorien:

	31.12.2022 TEUR	31.12.2021 TEUR
Festverzinsliche Wertpapiere	120.728	137.809
Aktien und aktienähnliches (Fonds ohne Look-through-Approach)	26.582	32.436
Immobilien	29.930	29.715
Anteile an verbundenen Unternehmen	95	95
Bankguthaben	7.024	7.200
Darlehen	599	365
<b>Summe</b>	<b>184.959</b>	<b>207.621</b>

### C.2.1 Risikoexposition

In der nachfolgenden Tabelle werden die jeweiligen Risikoarten im Marktrisiko laut Standardansatz dargestellt.

<b>Marktrisiko Risikoart</b>	<b>31.12.2022 TEUR</b>	<b>31.12.2021 TEUR</b>
Zinsänderungsrisiko	2.846	1.178
Aktienrisiko	10.001	14.922
Immobilienrisiko	7.483	7.429
Spreadrisiko	6.823	7.375
Konzentrationsrisiko	606	480
Währungsrisiko	5.184	6.947
Summen	32.942	38.332
<i>Diversifikation</i>	-8.986	-8.154
<b>Marktrisiko</b>	<b>23.957</b>	<b>30.177</b>

Es ist deutlich zu erkennen, dass die größten Risikopositionen aus den Marktrisiko-submodulen Aktien, Währung, Spread und Immobilien kommen. Der verminderte Kapitalbedarf im Aktienrisiko und daraus folgend das verminderte Währungsrisiko ist auf die negative Marktentwicklung im Jahr 2022 zurückzuführen (MSCI ACWI -13,01%, ATX TR -15,95%). Weiters hat sich der symmetrische Anpassungsfaktor von 6,88 % im Vorjahr auf -3,02 % verringert. Im Spreadrisiko führte einerseits ein sinkender Bestand an Forderungswertpapieren und andererseits leicht veränderte Bonitäten und Laufzeitstrukturen zu einer Risikoverminderung. Im Bereich des Immobilienmoduls kam es zu keiner wesentlichen Änderung des Risikos im Vergleich zum Vorjahr. Der Anstieg im Zinsänderungsrisiko lässt sich auf die Änderung der gesetzlichen Vorgaben der Schockparameter des Moduls zurückführen.

Der Marktwert der Kapitalanlagen hat sich in der Berichtsperiode um TEUR 22.662 vermindert (siehe Aufstellung der Assetkategorien). Insgesamt hat sich das Marktrisiko um TEUR 6.220 verringert.

Im Folgenden werden die einzelnen Risiken dieser Kategorie erläutert.

#### **Zinsrisiko**

Das Zinsrisiko ist ein wesentlicher Bestandteil des Marktrisikos. Es besteht für alle aktiv- und passivseitigen Bilanzposten, deren Wert in Abhängigkeit von Änderungen der risikofreien Zinskurven schwankt. Wie der Asset Allocation zu entnehmen ist, besteht ein wesentlicher Anteil der Veranlagung aus verzinslichen Wertpapieren, wodurch dem Zinsrisiko eine umso höhere Bedeutung zukommt.

#### **Spreadrisiko**

Unter Spreadrisiko versteht man die Preisveränderungen von aktiv- und passivseitigen Bilanzposten aufgrund von Veränderungen der Kreditrisikoauflage oder deren Volatilität. Im SII-Standardansatz schwankt das Spreadrisiko in Abhängigkeit von der Bonität des Emittenten (Rating) und von der Laufzeitstruktur (Duration).

### **Immobilienrisiko**

Die Kärntner Landesversicherung hat im Direktbestand ein lokal auf Kärnten konzentriertes Immobilienportfolio, das auch zum Teil selbst genutzt wird. Darüber hinaus besitzt die Kärntner Landesversicherung Anteile an Immobilien-Fonds, welche in Immobilien in Deutschland und Österreich investiert sind.

### **Aktienrisiko**

Das Aktienrisiko bezieht sich auf die Sensitivität der Bewertung von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumenten in Bezug auf Veränderungen in der Höhe oder Volatilität der Marktpreise von Aktien und aktienähnlichen Anlagen.

Das Aktienportfolio der Kärntner Landesversicherung ist stark diversifiziert und setzt sich vorwiegend aus den Aktien der Benchmarks MSCI All Country World Index und dem ATX zusammen.

### **Währungsrisiko**

Das Fremdwährungsrisiko quantifiziert die Kapitalanforderungen aus Wechselkurschwankungen für die in Fremdwährung gehaltenen Kapitalanlagen. Der größte Anteil am Währungsrisiko wird in US-Dollar gehalten.

## **C.2.2 Risikokonzentration**

Durch entsprechende Diversifikation bei den Kapitalanlagen, wird dafür Sorge getragen, dass keine wesentlichen Konzentrationen entstehen. Das vorhandene Limitsystem und die interne Veranlagungsstrategie tragen zur Einschränkung der Risikokonzentration bei.

## **C.2.3 Risikominderung**

Die Veranlagung erfolgt ausschließlich in Vermögenswerte, deren Risiken die Kärntner Landesversicherung erkennen, messen, überwachen, managen, steuern, berichten und beim ORSA entsprechend berücksichtigen kann. Es wird auf Sicherheit, Qualität, Liquidität, Rentabilität, Mischung und Streuung sowie auf Verfügbarkeit Bedacht genommen. Demnach wird entsprechend dem **Prudent Person Principle** gehandelt.

Ein weiterer Beitrag zur Risikominimierung erfolgt durch eine starke Diversifikation in der Veranlagung und der gezielten Selektion von Unternehmen mit guter Bonität. Um die Marktrisiken steuern und überwachen zu können, werden die Veranlagungslimite für das Portfolio monatlich überwacht. Derzeit bestehen beispielsweise Veranlagungslimite im Bereich des Spreadrisikos, wo die Veranlagungsvolumina je Bonitätsstufen limitiert werden. Bei Aktienrisikos erfolgt eine Einschränkung nach Benchmarkindizes und im Immobilienbereich nach Maximal-Limite. Um eine ent-

sprechende Diversifikation zu gewährleisten und eine Konzentration auf Einzelemit-  
tenten zu vermeiden, werden Maximal-Veranlagungslimite je Emittenten definiert,  
die ebenfalls monatlich reportet werden. Um eine möglichst vollständige Darstel-  
lung aller Risikoexponierungen zu erreichen, wird bei der Veranlagung in Fonds an-  
hand des Fonds-Look-through-Approach eine Durchsicht von Fonds auf Einzelbe-  
standsebene vorgenommen. In Bezug auf das Zinsrisiko kommen entsprechende  
Methoden zum Aktiv-Passiv-Management zum Einsatz.

### C.2.4 Risikosensitivität

Es wurde eine Sensitivitätsanalyse der Untermodule Aktienrisiko, Immobilienrisiko,  
Spreadrisiko und Währungsrisiko in Bezug auf das SCR durchgeführt. Auf Basis des  
symmetrischen Anpassungsfaktors werden im Standardansatz hohe Sensitivitäten  
im Hinblick auf Marktschwankungen von Aktienpreisen induziert. Für das Aktienrisi-  
ko wurde der symmetrische Anpassungsfaktor auf 3 % erhöht. Für das Immobilienri-  
siko wurde der Immobilienschock um 10 % erhöht. Für das Spreadrisiko wurden die  
Bonitätsstufen verschoben und jeweils um eine Stufe reduziert. Im Währungsrisiko  
wurde aufgrund der Höhe des Aktienrisikos ebenso eine Sensitivitätsanalyse durch-  
geführt. Für das Währungsrisiko wurde der Fremdwährungsschock von 25 % um 10  
% auf 27,5 % erhöht.

Die u.a. Tabelle zeigt die Veränderung des Solvenzkapitalerfordernisses für das  
Marktrisiko. Ausgangsbasis ist das Solvenzkapitalerfordernis für das Marktrisiko in  
Höhe von TEUR 23.957.

in TEUR	Marktrisiko			
	Aktien	Immobilien	Spread	Währung
Untermodul (original)	10.001	7.483	6.823	5.184
Veränderung des Untermoduls	1.740	748	3.794	546
Verändertes SCR (Marktrisiko)	25.566	24.575	27.116	24.234
Änderung des SCR (Marktrisiko)	1.609	619	3.159	278
	6,72 %	2,58 %	13,19 %	1,16 %
<b>Änderung zur SCR-Quote (in %-Punkten)</b>	<b>-4,65 %</b>	<b>-1,81 %</b>	<b>-9,03 %</b>	<b>-0,81 %</b>

### C.3 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko bezeichnet das Risiko eines Verlustes oder entgangenen Gewinnes  
durch den Ausfall eines Geschäftspartners. Im Bereich der Veranlagung erstreckt  
sich dieses Risiko auf den Ausfall von Kreditschuldern und Gegenparteien (Kredi-  
tausfallrisiko) sowie auf Wertminderung von Wertpapieren aufgrund der Bonitäts-  
verschlechterung ihrer Emittenten (Spreadrisiko wird im Solvency-II-Standardansatz  
unter Marktrisiko geführt).

### C.3.1 Risikoexponierung

Bei der Kärntner Landesversicherung erfolgt die Kapitalveranlagung auf Basis der in der Investmentstrategie festgelegten Regeln.

Im Bereich der Versicherungstechnik besteht das Kreditrisiko in der Bonität von Rückversicherern. Die Vorgaben zur Auswahl und Streuung der Rückversicherungspartner werden im Rahmen der Rückversicherungsstrategie festgelegt. Die im Berichtsjahr wesentlichsten Rückversicherungspartner weisen per 31.12.2022 Bonitätsstufen von 1 und 2 auf.

Die folgende Tabelle zeigt für das Gegenparteiausfallrisiko das Solvenzkapitalerfordernis für das Jahr 2022 bzw. 2021. Der Anstieg von TEUR 510 ergibt sich hauptsächlich aus der Veränderung der Bonitätsstufen einzelner Kontrahenten.

Risikoart	31.12.2022 TEUR	31.12.2021 TEUR
Gegenparteiausfallrisiko	2.753	2.243

### C.3.2 Risikokonzentration

Im Hinblick auf den Bestand an liquiden Mitteln dient ein regionales Kreditinstitut als strategischer Partner für das Cash-Pooling. Dessen Bonität wird laufend überwacht und zusätzlich im Rahmen des ORSA analysiert.

Forderungen gegenüber Rückversicherungen werden möglichst stark diversifiziert und sind insofern eingeschränkt, als nur jene Rückversicherungspartner ausgewählt werden dürfen, die ein Rating im Investment-Grade-Bereich haben.

### C.3.3 Risikominderung

Wie bereits im Abschnitt „Risikokonzentration“ beschrieben, wird anhand von Einschränkungen in der Auswahl der Rückversicherungspartner anhand eines Bonitätslimits versucht, die Ausfallwahrscheinlichkeit so gering wie möglich zu halten. Bei der Auswahl der Banken, die für das Liquiditäts-Pooling herangezogen werden, wird versucht, die Bestände ausreichend zu streuen. Zusätzlich werden jedoch auch laufende Überwachungen vorgenommen und Analysen im Zuge des ORSA ange stellt.

### C.3.4 Risikosensitivität

Um die Sensitivität beim Kreditrisiko messen zu können, werden im Rahmen des ORSA erwartete Ausfälle gemäß einer Verteilungsfunktion berechnet und modelliert. Dies passiert anhand von unterschiedlich angenommenen quadratischen Abweichungen.

## C.4 Liquiditätsrisiko

Darunter wird jenes Risiko verstanden, dass die Kärntner Landesversicherung ihre Verpflichtungen gegenüber Kunden oder Geschädigten nicht uneingeschränkt und termingerecht erfüllen kann.

### C.4.1 Risikoexponierung

Die uneingeschränkte und termingerechte Erfüllung sämtlicher finanziellen Verpflichtungen ist eines der vier Kernziele der Risikostrategie der Kärntner Landesversicherung, weshalb die Anforderungen an das Liquiditäts-Management einen hohen Grad an Sicherheit vorsehen, um die notwendigen Geldmittel zu jedem Zeitpunkt in ausreichender Höhe zur Verfügung zu stellen.

### C.4.2 Risikokonzentration

Eine Risikokonzentration im Bereich Liquiditätsrisiko ist nicht gegeben.

### C.4.3 Risikominderung

Die Liquiditätssteuerung der KLV zur Verminderung des Risikos umfasst:

- ✔ das Verfahren für die Ermittlung des Ungleichgewichts zwischen den ein- und ausgehenden Zahlungsströmen bei Aktiva und Passiva, einschließlich erwarteter Cashflows in den Bereichen Direktversicherung und Rückversicherung, beispielsweise Forderungen, Storni oder Rückkäufe
- ✔ Berücksichtigung des kurz- und mittelfristigen Gesamtliquiditätsbedarfs, einschließlich einer angemessenen Liquiditätsreserve zur Vermeidung eines Liquiditätsengpasses
- ✔ Berücksichtigung des Liquiditätsniveaus und der Überwachung der liquiden Mittel, einschließlich einer Quantifizierung potenzieller Kosten oder finanzieller Verluste infolge einer erzwungenen Verwertung
- ✔ Ermittlung und Kosten alternativer Finanzierungsinstrumente
- ✔ Berücksichtigung der Auswirkungen des erwarteten Neugeschäfts auf die Liquiditätssituation.

Um jederzeit sämtlichen Zahlungsverpflichtungen nachkommen zu können, werden nachstehend beispielhaft einige Maßnahmen angeführt.

- ✔ Veranlagung überschüssiger Liquidität
- ✔ Barschadeneinschussforderungen an die Rückversicherer
- ✔ Veräußerungen von Kapitalanlagen (Wertpapieren)
- ✔ Barvorlage (befristet)

### C.4.4 Risikosensitivität

Es werden im Bereich des Liquiditätsrisikos keine Stresstest- bzw. Sensitivitätsanalysen durchgeführt.

## C.5 Operationelles Risiko

Operationelle Risiken sind jene Risiken, welche die Gefahr von Verlusten als Folge von Unzulänglichkeiten oder des Versagens von Menschen, internen Prozessen oder Systemen sowie als Folge externer Ereignisse beinhalten. Vom Begriff umfasst sind auch rechtliche Risiken des Unternehmens sowie Managementrisiken, strategische Risiken und das Reputationsrisiko. In regelmäßigen Strategie- und Planungsklausuren wird die Geschäfts- und Risikostrategie laufend überprüft. Das Reputationsrisiko entsteht durch die Möglichkeit der Rufschädigung des Unternehmens aufgrund einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit.

### C.5.1 Risikoexponierung

Die operationellen Risiken haben in der Risikoinventur die größte Anzahl (siehe Abschnitt C.7). Die Risiken werden durch die Risikoeigner mittels Expertenschätzungen bewertet. Die Höhe der operationellen Risiken wird mittels Standardformel in der SCR-Berechnung ermittelt. Im ORSA werden die nicht im Standardansatz enthaltenen Risiken, wie das strategische Risiko und das Reputationsrisiko, mit einem Aufschlag auf den in der SCR-Berechnung ermittelten Wert berücksichtigt. Die folgende Tabelle zeigt für das operationelle Risiko das Solvenzkapitalerfordernis für das Jahr 2022 bzw. 2021.

Risikoart	31.12.2022 TEUR	31.12.2021 TEUR
Operationelles Risiko	2.169	2.112

### C.5.2 Risikokonzentration

In diesem Bereich ist keine Risikokonzentration festzustellen.

### C.5.3 Risikominderung

Operationelle Risiken können in allen Prozessen und Bereichen der KLV auftreten. Daher werden diese Risiken im Rahmen der Risikoinventur auf einer sehr breiten Ebene identifiziert und bewertet. Sämtliche Risiken dieser Kategorie sind schwierig zu quantifizieren, werden jedoch von der KLV in hohem Maße durch interne Kontrollsysteme, geeignete Notfallpläne, intensive Compliancebemühungen und durch eine von langfristigen Strategien geprägte Unternehmensphilosophie verringert.

### C.5.4 Risikosensitivität

Es werden im Bereich des Operationellen Risikos keine Stresstest- bzw. Sensitivitätsanalysen durchgeführt.

## C.6 Andere wesentliche Risiken

Alle wesentlichen Risiken der Kärntner Landesversicherung fallen in die Risikokategorien, die in den Abschnitten C.1 bis C.5 behandelt werden. Somit entfallen nähere Angaben zu diesem Abschnitt.

## C.7 Sonstige Angaben

### Risikoinventur

Im Rahmen des Risikomanagementprozesses wird in der KLV jährlich eine Risikoinventur durchgeführt. Dabei werden mit allen Risikoeignern sämtliche relevanten und potenziellen Risiken erfasst und bewertet. Die identifizierten Risiken stellen sich in der nachfolgenden Matrix mit Eintrittswahrscheinlichkeit und Risikohöhe wie folgt dar:

Eintrittswahrscheinlichkeit (ETW)	Risikohöhe (RH)						Summe ETW
	F – sehr gering	E – gering	D – mittel	C – hoch	B – sehr hoch	A – bedrohlich	
I – sehr hoch	17	1	-	-	-	-	18
II – hoch	13	17	2	1	-	-	33
III – mittel	6	8	2	-	-	-	16
IV – gering	4	7	2	1	-	-	14
V – sehr gering	9	6	13	11	6	-	45
<b>Summe RH</b>	<b>49</b>	<b>39</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>126</b>

Im Jahr 2022 wurden insgesamt 126 Risiken erkannt und bewertet. Derzeit wurden 22 Risiken als wesentlich (siehe Abschnitt C) identifiziert. Auf der niedrigsten Risikohöhe befinden sich 49 Risiken. Die Verteilung der Risiken nach Risikokategorien weist folgendes Bild auf:

Risikokategorien	Anzahl Risiken
Kreditrisiko	6
Liquiditätsrisiko	2
Marktrisiko	10
Operationales Risiko	77
Versicherungstechnisches Risiko LV	12
Versicherungstechnisches Risiko S/U	19
<b>Summe</b>	<b>126</b>

### Nachhaltigkeitsrisiken

Mit der „Agenda 2030“ haben die Vereinten Nationen einen Aktionsplan für die nachhaltige Entwicklung von Mensch, Planet und Wohlstand festgelegt. Als zentrale Nachhaltigkeitsfaktoren definiert die Europäische Union in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse in diesen Bereichen, die tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen haben. Physische Risiken (z. B. extreme Wetterereignisse aufgrund des Klimawandels) sowie Übergangsrisiken (u. a. Disruption durch einschlägige Technologien, Änderung von Konsumentenpräferenzen) können einen starken Einfluss auf den Wert von Unternehmen haben. Darüber hinaus können unter anderem gesetzliche Eingriffe ein zusätzliches Risiko durch verstärkte Marktschwankungen bewirken. Nachhaltigkeitsrisiken werden in unseren Risikomanagementprozessen berücksichtigt. Aufgrund des intrinsischen Charakters wird Nachhaltigkeit nicht als eigenständige Risikoart betrachtet, sondern im Rahmen bestehender Risikokategorien analysiert.

### Offenlegung gemäß § 186 BörseG 2018

Die Kärntner Landesversicherung auf Gegenseitigkeit betreibt u. a. das Lebensversicherungsgeschäft. Sie gilt daher als vom Anwendungsbereich erfasste institutionelle Anlegerin im Sinne des § 178 Z 2 lit. a BörseG. Den Vorgaben gemäß § 186 BörseG, als institutionelle Anleger die Anlagestrategie sowie Informationen zu den Vereinbarungen mit Vermögensverwaltern zu veröffentlichen, wird in den nachfolgenden Punkten nachgekommen.

### ✔ Anlagestrategie

Die Veranlagung der Kärntner Landesversicherung auf Gegenseitigkeit erfolgt sowohl in Direktinvestments als auch indirekt über Fonds (sowohl in Spezialfonds als auch in Publikumsfonds). Sie erfolgt in hohem Maße in sichere Kapitalanlagen mit guten Bonitäten ohne spekulative Elemente mit dem Ziel, unter Wahrung einer Kapitalgarantie für Versicherungsnehmer langfristig stetige Erträge zu erwirtschaften. Die Vorgaben aus Solvency II, umgesetzt unter anderem im Versicherungsaufsichtsgesetz 2016, sowie die dazugehörige Kapitalanlageverordnung bilden den gesetzlichen Rahmen der Anlagestrategie. Die anzuwendenden Rechtsvorschriften sowie die Anlagestrategie sehen eine breite Streuung der Vermögenswerte vor.

Das Ziel in der **Lebensversicherung** ist, die für die Wertentwicklung der Lebensversicherungsverträge notwendigen Erträge (Garantieverzinsung zuzüglich Gewinnbeteiligung) über die jeweiligen Vertragslaufzeiten zu erwirtschaften. Grundsätzlich bedient man sich im Hinblick auf die gewährte Gewinnbeteiligung der aktuellen Veranlagungsmöglichkeiten am Markt. Um bei ungünstigen Marktentwicklungen Steigerungen der Kundenverträge gewährleisten zu können, wird ein entsprechender Überhang an Kapitalanlagen über die in Form der Deckungsrückstellung benötigten Kapitalanlagen gehalten.

Grundsätzlich wird die Kongruenz zwischen den Fristigkeiten der Verpflichtungen aus dem Versicherungsgeschäft und jener der Kapitalanlagen beobachtet. Es kann jedoch aufgrund der aktuellen und zukünftig erwarteten Marktentwicklungen eine Abweichung der Fristigkeiten voneinander geben. Die Kapitalanlagenüberdeckung dient darüber hinaus als ausgleichender Faktor für eine mögliche Fristeninkongruenz. Des Weiteren ist der überwiegende Teil der Kapitalanlagen fungibel. Damit wird sichergestellt, dass die jederzeitige Erfüllung von Versicherungsverpflichtungen (z. B. beim Eintritt von Kumulschadenereignissen wie Naturkatastrophen) gewährleistet ist.

#### ✔ Informationen zu den Vereinbarungen mit Vermögensverwaltern

In der Bilanzabteilung Leben hat die KLV für einen Großteil der Veranlagung einen Vermögensverwalter beauftragt, der das Kapitalanlagevermögen in der Konstruktion eines Spezialfonds veranlagt. Die entsprechende Vereinbarung mit dem Vermögensverwalter wurde von der FMA im Hinblick auf die Vorgaben zur Auslagerung gemäß Solvency II genehmigt.

Diese Vereinbarung sieht keine Anreize vor, bei den Anlageentscheidungen die Laufzeitenstruktur mit den Verbindlichkeiten abzustimmen. Des Weiteren werden im Rahmen der Vereinbarung keine Anreize geschaffen, erwartete mittel- und langfristige Entwicklungen von Gesellschaften, in die investiert werden soll, in Anlageentscheidungen einfließen zu lassen bzw. aktive Steuerungsaktivitäten in diesen Gesellschaften zu setzen.

Auf solche Vorgaben wird verzichtet, da im Rahmen der quartalsmäßig stattfindenden Anlageausschüsse eine Abstimmung mit den strategischen Vorgaben der KLV (z. B. Asset Allocation) erfolgt. Der Vermögensverwalter handelt innerhalb dieser Vorgaben auf eigene Verantwortung.

Die Leistungsbeurteilung des Vermögensverwalters erfolgt auf Basis einer definierten Benchmark. Die Vergütung ist an das Fondsvolumen gekoppelt und basiert auf Grundlage eines definierten Prozentsatzes. Somit liegt der Anreiz für den Vermögensverwalter darin, das Fondsvolumen möglichst auf lange Sicht zu steigern. Darüber hinausgehende Regelungen sind in der Vereinbarung nicht getroffen.

Hinsichtlich Portfolioumsätzen besteht in der Vereinbarung mit dem Vermögensverwalter keine Reglementierung, da diesem die Möglichkeit geboten bleibt, optimal auf Marktentwicklungen reagieren zu können. Die diesbezügliche Überwachung erfolgt im Rahmen des tourlichen Berichtswesens.

Die Vereinbarung mit dem Vermögensverwalter wurde auf unbestimmte Zeit und mit einer 3-monatigen Kündigungsfrist jeweils zum Monatsende abgeschlossen.

Weiters hat die KLV Vereinbarungen mit einem österreichischen Vermögensverwalter in Bezug auf die prämienbegünstigte Zukunftsvorsorge gemäß § 108g EStG. Die strategische Asset Allocation richtet sich dabei nach den gesetzlichen Vorgaben.

## D Bewertung für Solvabilitätszwecke

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden gemäß Art. 10 der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 ausschließlich zum ökonomischen Wert bewertet. Es werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einzeln bewertet. Gemäß Art. 7 der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 erfolgt die Bewertung nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung (Going-Concern-Ansatz).

### D.1 Vermögenswerte

Vermögenswerte werden mit jenem Betrag bewertet, zu dem sie zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden können.

Die Bewertungshierarchie gemäß Art. 10 der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 stellt die generelle Reihenfolge dar, in welcher der ökonomische Wert zu ermitteln ist:

1. Es wird dem Grundsatz der Einzelbewertung (Art. 9 Abs. 5,6 der delegierten Verordnung (EU) 2015/35) Rechnung getragen (Fonds-Look-through-Ansatz) und prinzipiell alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu Marktpreisen, die an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten notiert sind, bewertet (**Mark-to-Market**).
2. Ist es nicht möglich, die an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierten Marktpreise zu verwenden, so werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten anhand der Marktpreise, die an aktiven Märkten für ähnliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten notiert sind, bewertet (**Marking-to-Market**).
3. Sollte auch diese Annäherung an einen aktiven Marktpreis nicht möglich sein, erfolgt eine Bewertung anhand durch Marktdaten abgeleiteter Werte (**Mark-to-Model**).

Folgende Bewertungsansätze werden bei den einzelnen Vermögenswerten angewendet:

**Immaterielle Vermögensgegenstände** werden in der Solvency-II-Bilanz aufgrund fehlender Marktwerte nicht angesetzt.

Die Verkehrswerte zu **Grundstücke und Bauten** werden nach dem Ertragswertverfahren ermittelt, als Verfahren für die Berechnung wird die Discounted Cashflow Methode (DCF-Verfahren) angewendet. Bei einzelnen Objekten wird aufgrund der besonderen Gegebenheiten (Umbauten) das Sachwertverfahren angewendet. Die Berechnungen erfolgen intern und werden intern unabhängig validiert.

Die **Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF-Methode)** ist ein ertragsorientiertes Bewertungsverfahren, bei dem der zukünftige, in Geldeinheiten bewertete Nutzen einer Immobilie auf den Bewertungsstichtag abgezinst wird. Mit Hilfe des Verfahrens können sowohl Marktwerte als auch Investmentwerte aus Sicht eines bestimmten Anlegers ermittelt werden.

Das Verfahren ist weltweit anerkannt und in den relevanten Richtlinien und Standards verankert. Mit der Normierung der DCF-Methode in Form der ÖNORM B1802-2 im Jahr 2008 fand dieses zumeist international verwendete Bewertungsverfahren verstärkt Eingang in die österreichische Bewertungspraxis. Die weiteren Ausführungen zur DCF-Methode sind konform mit den Inhalten dieser Norm. Die Prüfung der Angemessenheit der Bewertungsparameter erfolgt jährlich.

Die Bewertung des **verbundenen Unternehmens** Kälabrand Beteiligungs GmbH erfolgt auf Basis der Marktwerte der in der Kälabrand Beteiligungs GmbH befindlichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Adjusted-Equity-Methode). Die **anderen verbundenen Unternehmen und Beteiligungen** werden zu Buchwerten angesetzt.

**Aktien** werden zu Marktwerten bewertet.

**Staatsanleihen** werden zu Marktwerten bewertet.

**Unternehmensanleihen** werden zu Marktwerten bewertet.

**Darlehen** werden zu Buchwerten angesetzt.

**Investmentfonds** werden zu Marktwerten bewertet.

Die nachstehende Aufstellung zeigt die **Vermögenswerte**, bewertet unter Anwendung der oben angeführten Bewertungsgrundsätze nach UGB/VAG bzw. der ökonomischen Bilanz und die sich daraus ergebenden Bewertungsunterschiede:

		UGB/VAG- Bilanz TEUR	Ökonomische Bilanz TEUR	Unterschieds- betrag TEUR
<b>Kapitalanlagen</b>				
Grundstücke und Bauten	2022	8.591	20.549	11.958
	2021	8.538	21.542	13.004
Anteile an verbundenen Unternehmen	2022	3.963	4.582	619
	2021	3.813	4.809	996
Aktien	2022	2.580	3.859	1.279
	2021	2.977	4.744	1.767
Anleihen				
Staatsanleihen	2022	5.755	5.926	171
	2021	6.760	8.048	1.288
Unternehmensanleihen	2022	12.230	12.727	497
	2021	15.071	16.510	1.439
Organismen für gemeinsame Anlagen	2022	135.738	132.090	-3.648
	2021	135.356	146.250	10.894
Sonstige Darlehen und Hypotheken	2022	555	565	10
	2021	327	330	3
Einlagen	2022	0	0	0
	2021	0	0	0
Sonstige Anlagen	2022	11	11	0
	2021	11	11	0
Polizzendarlehen	2022	34	34	0
	2021	35	35	0
<b>Kapitalanlagen fonds- und indexgeb. LV</b>	2022	7.372	7.922	550
	2021	7.547	9.419	1.872
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	2022	4.903	4.903	0
	2021	5.103	5.103	0

Eigenständige **derivative Finanzinstrumente** werden im Direktbestand nicht eingesetzt. Strukturierte Anlageprodukte werden im Direktbestand nur im Bereich von Anleihen eingesetzt, wenn die derivativen Elemente eine untergeordnete Rolle im Gesamtprodukt spielen. Insbesondere wird damit ein direkter Handel mit Produkten, die unter die EU-Verordnung Nr. 648/2012 (EMIR) fallen, ausgeschlossen. In Fondsveranlagungen (auch in Spezialfonds) können derivative Finanzinstrumente sowie strukturierte Anlageprodukte im Sinne von effizienten Portfolioverwaltungen sowie zur Risikoabsicherung zum Einsatz kommen. In diesem Fall folgt die Bewertung den Ansätzen der Fondsgesellschaften.

Bei den **sonstigen aktivseitigen Bilanzposten** entsprechen die Buchwerte im Wesentlichen den Marktwerten und werden somit im Wesentlichen die UGB-Werte angesetzt.

Es liegen **keine Leasingvereinbarungen** bezüglich der Vermögensgegenstände vor.

**Aktive Latente Steuern** werden auf Basis der Differenz der Werte lt. Solvency-II-Bilanz zur Steuerbilanz ermittelt. Aktive und passive latente Steuern werden saldiert

ausgewiesen. Je Bilanzposition wird ein Steuersatz in Höhe von 23 % angewendet – mit Ausnahme der Bilanzposition „Anteile an verbundenen Unternehmen“ (dem IAS 12 bzw. dem § 198 Abs. 10 Z 3 UGB folgend), wo ein Steuersatz von 0 % angewendet wird.

## D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

Die gesetzlichen Vorgaben zur Bewertung versicherungstechnischer Rückstellungen im Rahmen der Solvency-II-Bilanz unterscheiden sich wesentlich von jenen der UGB-Bilanzierung. Während die Bewertungsgrundsätze der UGB-Bilanzierung von einer „Vorsicht eines ordentlichen Kaufmannes“ in Hinblick auf die dauerhafte Erfüllung von Verpflichtungen aus Versicherungsverträgen ausgehen, zielt die Solvency-II-Bewertung auf jenen Betrag ab, den das Unternehmen zahlen müsste, wenn es seine Versicherungsverpflichtungen unverzüglich auf ein anderes Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen übertragen würde. Dies impliziert für den größten Teil der Versicherungsverpflichtungen einen Modellansatz zur Bestimmung des „Marktwertes“ als Summe eines „besten Schätzwertes“ (dem erwarteten Barwert sämtlicher zur Erfüllung der Verpflichtungen notwendigen Zahlungsströme) und einer Risikomarge (dem erwarteten Barwert der Kosten des Haltens jener Eigenmittel, die zur Erfüllung der Verpflichtungen auf gesetzlicher Basis vorgeschrieben sind).

Sowohl die Höhe der Bewertungen als auch die Zuteilung von Verpflichtungen zu Geschäftsbereichen sind daher in unterschiedlichen Bilanzierungsansätzen nicht direkt vergleichbar. Die Kärntner Landesversicherung unterscheidet im Rahmen der Solvency-II-Bewertung grundsätzlich zwischen Verpflichtungen, die sich „Nach Art der Lebensversicherung“ verhalten und jenen, die sich „Nicht nach Art der Lebensversicherung“ verhalten. Die Zuteilung zu diesen Gruppen erfolgt nach dem „Substance over Form“-Prinzip, sodass keine zwingende Konsistenz zwischen UGB-Bilanzabteilungen und Solvency-II-Zuordnung gegeben ist.

### **Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen**

#### **„Nach Art der Lebensversicherung“**

Die Bewertung der „besten Schätzwerte“ für „Nach Art der Lebensversicherung“-Verpflichtungen erfolgt für garantierte Teile dieser Verpflichtungen grundsätzlich auf Grundlage einzelvertraglich ermittelter Zahlungsströme auf Basis geeigneter Rechnungsgrundlagen durch Diskontierung mit der von EIOPA vorgegebenen Zinskurve (ohne Anwendung von „Volatility Adjustments“ oder „Matching Adjustments“) und der Gewichtung mit – durch stochastische Simulationen auf Musterbeständen ermittelten – geeigneten Zuschlägen für den Wert von impliziten Finanzgarantien und Optionen.

Als Ausnahme hierzu gilt der Tarif „PE65 – staatlich geförderte Zukunftsvorsorge“. Dieser Tarif wird nach dem „Substance over Form“-Prinzip dem Bereich „Index- und Fondsgebundene Lebensversicherung“ zugeordnet, obwohl sich der Tarif als „klassische Lebensversicherung“ in einem klassischen Deckungsstock befindet. Da die Sparprämien direkt in Fondssysteme investiert werden und die Garantien extern (mit dem Kunden vereinbart) abgebildet sind, werden die Anteile des Sparprozesses als „hedgebar“ eingestuft und als Ganzes zum aktuellen Marktwert bewertet. Die Kosten- und Risikoteile werden von den Sparteilen entbündelt und mittels Summe aus bestem Schätzwert – einzelvertraglich für garantierte Teile und auf Basis von stochastischen Modellen und geeigneten finanzmathematischen Preisformeln (Turnbull-Wakeman Approximation für Optionen asiatischen Typs) zur Bewertung von Optionen und Garantien – und Risikomarge angesetzt.

Die einzelvertragliche Bestimmung der Zahlungsströme erfolgt auf Grundlage der für die UGB-Bilanzierung direkt aus dem Verwaltungssystem ermittelten Bestandsdaten mittels intern entwickelter Berechnungsmodule. Im ersten Schritt werden Zahlungsströme getrennt nach Kosten, Prämien, garantierten und nichtgarantierten Leistungen (d. h. künftige Gewinnbeteiligung – „Future Discretionary Benefits“) sowie nach Rückversicherungsanteilen (Prämien, Provisionen, Leistungen) unter der Bedingung des Eintritts des jeweiligen auslösenden Ereignisses auf Monatsbasis unter Einbezug der Managementregeln für die Gewinnbeteiligung ermittelt. Anschließend werden diese Cash-Flows – basierend auf geeigneten Annahmen (Rechnungsgrundlagen 2. Ordnung) – entsprechend wahrscheinlichkeitsgewichtet. Dabei werden Gewinnbeteiligungsentscheidungen des Managements auf Basis einer Projektion der materiellen Positionen von künftigen UGB-Jahresabschlüssen konform zu den Vorschriften der Gewinnbeteiligungsverordnung getroffen. Diese Methodik führt für sämtliche Verpflichtungen, nach Diskontierung mit einer von EIOPA vorgegebenen Zinsstrukturkurve, zu einer einzelvertraglichen Bewertung auf Basis des „Certainty-Equivalent“-Wertes. Der „Certainty-Equivalent“-Wert entspricht jener Höhe, die durch die Entwicklung der impliziten Risikofaktoren entlang des Pfades mit der höchsten Wahrscheinlichkeitsintensität induziert wird. Schließlich erfolgt die Aggregation der gewichteten Zahlungsströme auf Tarife und folgend auf Geschäftsbereiche.

Zur Berücksichtigung des Zeitwertes von impliziten Optionen und Finanzgarantien (d. h. jener Wert, der durch zufallsbedingte Abweichungen vom Pfad mit der höchsten Wahrscheinlichkeitsintensität entsteht) werden anhand einer stochastischen Simulation eines repräsentativen Musterbestandes sowie geeigneter Regeln für Managemententscheidungen, Anpassungsfaktoren für alle einzelvertraglich erstellten „Certainty-Equivalent“-Werte ermittelt. Die mit dieser Methode gewichteten Werte ergeben den besten Schätzwert für die Verpflichtungen nach Art der Lebensversicherung.

Im Folgenden werden Annahmen und Kalibrierungsmethoden für wesentliche Einflussfaktoren beschrieben.

Die Ermittlung der biometrischen Grundlagen 2. Ordnung erfolgt auf Basis einer kreditabilitätsgewichteten Mischung zwischen öffentlichen, zur UGB-Bewertung genutzter Grundlagen und portfolioeigenen Sterblichkeits- bzw. Invalidisierungsdaten. Da die internen Daten aufgrund der Größe des Bestandes für eine statistisch gesicherte Schätzung nicht ausreichen, sind die resultierenden Schätzungen mit einem gewissen Maß an Unsicherheit behaftet und daher zum Teil auf Basis von Expertenschätzungen angepasst.

Die Annahmen zu Storno- bzw. Prämienfreistellungsverhalten basieren auf historischen Entwicklungen. Da die Ausübungswahrscheinlichkeit beider Kundenoptionen in engem Zusammenhang mit Ereignissen des wirtschaftlichen Umfeldes – insbesondere mit der Entwicklung des Zinsniveaus – stehen, zur Ermittlung der Zusammenhänge jedoch keine ausreichenden Zeitreihen zur Verfügung stehen und eine finanzmathematisch korrekte Abbildung im Widerspruch zu den grundsätzlichen Methoden der Solvency-II-Rahmenrichtlinie stehen würde, werden als Vereinfachung konstante Storno- und Prämienfreistellungswahrscheinlichkeiten über die gesamte Laufzeit pro Tarif angenommen.

Inflationäre Entwicklungen werden sowohl im Rahmen der Kostenprojektionen als auch in Hinblick auf vereinbarte Vertragsanpassungen („Index-“ bzw. „Dynamikvereinbarungen“) berücksichtigt.

Insgesamt ist die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen „Nach Art der Lebensversicherung“ unter dem Solvency-II-Regime mit hohen Unsicherheiten behaftet, da viele wesentliche Aspekte und Abhängigkeiten aufgrund fehlender empirischer Daten nicht mit ausreichender statistischer Genauigkeit ermittelbar sind und insbesondere Kundenverhalten sowie Managemententscheidungen sich als nicht hinreichend exakt modellierbar erweisen. Darüber hinaus sind sämtliche verfügbaren, zur Bewertung von Zeitwerten und Garantien immanent bedeutenden stochastischen Modelle für die Entwicklung von Zinsstrukturen (insbesondere der risikofreien Zinskurve) nicht für den aktuell massiv dominierenden Einfluss der Notenbanken konstruiert, sodass die Qualität der Bewertung der impliziten Optionen und Garantien nur sehr schwierig einschätzbar erscheint.

Die Bewertung für Renten aus Nichtleben-Verträgen (LoBs „Kraftfahrzeug-Haftpflicht-Renten“, „Haftpflicht-Renten“ und „Unfallrente“) erfolgt pro Leistungsfall über die Berechnung von Rentenbarwerten für künftige Zahlungsströme unter Berücksichtigung der maßgeblichen Zinskurve sowie geeigneter Sterblichkeitsannahmen.

### **Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen**

#### **„Nicht nach Art der Lebensversicherung“**

In der Nicht-Lebensversicherung werden die „besten Schätzwerte“ getrennt nach Prämienrückstellungen (künftige Zahlungsströme – für zum Bilanzstichtag im Versicherungsbestand befindliche Verpflichtungen – aus zukünftigen Perioden innerhalb der Vertragsgrenzen) und Schadenrückstellungen (künftige Zahlungsströme für Verpflichtungen aus vergangenen Perioden, d. h. zur Abwicklung bereits eingetretener Schäden unabhängig von einer eingegangenen Meldung) ermittelt.

Im indirekten Geschäft erfolgt die Bewertung von Prämien- und Schadenrückstellung einzelvertraglich auf Basis individueller Informationen der Zessionäre mittels Expertenschätzung.

Die Bewertung der „besten Schätzwerte“ für das direkte Geschäft erfolgt durch Segmentierung in homogene Risikogruppen. Das Konzept von homogenen Risikogruppen wurde in der Versicherungsmathematik zur Ermittlung technisch bedarfsgerechter Prämien entwickelt. Als „homogene Risikogruppe“ wird eine Teilmenge des Portfolios von Versicherungsrisiken bezeichnet, welche sich (in Bezug auf die stochastischen Eigenschaften von Schäden) ähnlich verhalten.

Die folgende Tabelle zeigt die relevanten homogenen Risikogruppen und deren Zuteilung zu Geschäftsbereichen (LoBs):

HRG	Bezeichnung	Solvency-II-Geschäftsbereiche (Lines of Business – LoB)
1	Feuer	Feuer- und andere Sachversicherungen
2	Feuer – „Extended Coverage“	Feuer- und andere Sachversicherungen
3	Haushalt – „Sachversicherung“	Feuer- und andere Sachversicherungen
4	Haushalt – „Haftpflicht“	Allgemeine Haftpflichtversicherung
5	Glas	Feuer- und andere Sachversicherungen
6	Einbruch	Feuer- und andere Sachversicherungen
7	Leitungswasser	Feuer- und andere Sachversicherungen
8	Sturm	Feuer- und andere Sachversicherungen
9	Technische Sparten	Feuer- und andere Sachversicherungen
10	Transport	Feuer- und andere Sachversicherungen
11	Allgemeine Haftpflicht	Allgemeine Haftpflichtversicherung
12	Rechtsschutz	Rechtsschutzversicherung
13	Kraftfahrzeug-Haftpflicht	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung
14	Kasko	Sonstige Kraftfahrtversicherung
15	Unfall Nichtleben	Einkommensersatzversicherung
16	Unfall Leben	Einkommensersatzversicherung
17	Assistance	Beistandsleistungsversicherung

Der beste Schätzwert entspricht für beide Rückstellungsteile dem erwarteten gesamten zukünftigen Zahlungsfluss, d. h. ohne Abzug von Rückversicherungsfordernungen (ggf. einforderbare bzw. zu zahlende Beträge). Die Diskontierung der Ergebnisse erfolgt mit der von EIOPA vorgegebenen Zinskurve (ohne die Anwendung von Volatility-Adjustment- bzw. Matching-Adjustment-Anpassungen). Eine zentrale Vereinfachung ist hierbei die (gesetzlich vorgegebene) Annahme der Unabhängigkeit von (implizit und explizit verwendeten) versicherungstechnischen und finanzmarktinduzierten Zufallsvariablen.

### Schadenrückstellung

Die Ermittlung der Schadenrückstellung („vor Rückversicherung“) erfolgt auf Basis von direkt aus dem Verwaltungssystem bezogenen Einzelschadendaten, die dem Datenstand des UGB-Bilanzierungsprozesses entsprechen und die Ermittlung von Abwicklungsdreiecken sowohl auf Zahlungsbasis („Paid“) als auch auf Aufwandsbasis („Incurred“) ermöglichen. Schadenabwicklungskosten sind in den übermittelten Daten bereits ausreichend reflektiert.

Zur Bewertung werden – zur Sicherung der statischen Validität der aktuariellen Verfahren – die Schäden in drei Schadenklassen geteilt: „Altschäden“ (Anfalljahr vor 1996) und „Großschäden“ (mit einem Aufwand größer gleich TEUR 500) werden auf Grundlage von Artikel 82 der Solvency-II-Rahmenrichtlinie auf Basis von Einzel-

fallanalysen (in enger Abstimmung zwischen UGB- und Solvency-II-Bewertungsverantwortlichen) bewertet. „Standardschäden“ (sämtliche anderen Schäden) werden anhand einer Gruppe von aktuell als valide erachteten aktuariellen Verfahren zur Schadenreservierung auf LoB-Ebene in einem versicherungsmathematischen Begutachtungsprozess bewertet.

Als Ergebnis des Prozesses erfolgt eine Bewertung anhand einer Konvexkombination folgender Verfahren:

- ✓ Chain-Ladder-Verfahren auf Zahlungen („Paid“)⁵
- ✓ Chain-Ladder-Verfahren auf Wirkschäden („Incurred“)⁵
- ✓ Munich-Chain-Ladder-Verfahren auf Zahlungen („Paid“)⁵
- ✓ Munich-Chain-Ladder-Verfahren auf Wirkschäden („Incurred“)⁵
- ✓ Extended Complementary Loss Ratio Method (CLRM)⁶

Die Entscheidung über die Gewichtung der einzelnen Verfahren obliegt dem aktuariellen Begutachtungsprozess anhand von Vor- und Nachteilen der oben angeführten Verfahren in Bezug auf die jeweils vorliegende Datenentwicklung unter entsprechender Einbeziehung der Bewertungsverantwortlichen für die UGB-Bewertung.

Die Abbildung der Inflation ist den aktuariellen Methoden (meist in der Annahme einer gleichbleibenden mittleren Inflation in Bezug auf den Beobachtungszeitraum) inhärent. Eine gesonderte Berücksichtigung von Inflationseffekten wurde aufgrund der außergewöhnlichen Situation vorgenommen. Finanzielle Optionen wurden in diesem Bereich der Rückstellungen nicht identifiziert.

Die Berechnung der zu erwartenden Forderungen aus Rückversicherungsverträgen erfolgt auf Basis jener proportionalen Verteilung, die zum Bilanzstichtag 31.12.2022 in der UGB-Bewertung vorliegt. Dies basiert auf der Annahme, dass die impliziten stillen Reserven zu aufwandsgewichtet gleichen Teilen der Rückversicherung und dem Eigenbehalt zukommen. Der erwartete Ausfall wird anhand der vom Rating abgeleiteten Ausfallswahrscheinlichkeiten und „Recovery Rates“ auf Basis der zur erwartenden Zahlungsströme berücksichtigt.

Die genutzten Methoden sind der vorhandenen Datenmenge (aufgrund des Geschäftsvolumens) angepasst und entsprechen den aktuellsten relevanten verfügbaren versicherungsmathematischen Verfahren. Aus statistischer Sicht ist das Schadenreservierungsproblem jedoch ein schlecht gestelltes Problem mit hohen impliziten Unsicherheiten, die durch die Höhe der Risikomarge jedoch ausreichend abgebildet sind.

<sup>5</sup> Vgl. v. Wüthrich & Merz. Stochastic claims reserving methods in insurance. Wiley, 2008.

<sup>6</sup> Vgl. Dahms. „A Loss Reserving Method for Incomplete Claim Data“; Bulletin Swiss Association of Actuaries 2008

### **Prämienrückstellung**

Die Prämienrückstellung reflektiert Zahlungsströme aus bereits eingegangenen Versicherungsverpflichtungen für zukünftige versicherte Perioden innerhalb von gesetzlich modellierten Vertragsgrenzen. Derzeit sieht die UGB-Bilanz keine Einträge für Prämienrückstellungen im Solvency-II-Sinn (mit Ausnahme der Prämienabgrenzungen) vor.

Die Bewertung erfolgt auf Basis von zukünftigen Zahlungseingängen und -ausgängen pro homogener Risikogruppe in folgenden Klassen: Prämien, Kosten (für Verwaltung und Betrieb), Schadenzahlungen (inkl. sämtlicher Schadenabwicklungskosten) sowie Rückversicherungszahlungsströme.

Die erwarteten Prämienströme werden direkt aus dem Verwaltungssystem anhand der vorgegebenen Vertragsgrenzen (bis zum ersten unkonditionalen Kündigungsrecht der KLV) unter Berücksichtigung von Kündigungsmustern von Kunden ermittelt. Die Kostenquoten werden aus den für die Unternehmensplanung erstellten Analysen abgeleitet. Die Schadenzahlungen werden im Sinne von Schadenquoten auf Basis von intern erstellten aktuariellen Modellen (getrennt nach Kumul- und Einzelschäden; für Einzelschäden gesondert nach Groß- und Basisschäden jeweils auf der Grundlage von Schadenfrequenzen und mittleren Schadenhöhen; für Kumulschäden auf Basis interner bzw. externer NatKat-Modelle) sowie Zahlungsmustern (aus der Ermittlung der Schadenrückstellung) geschätzt. In den Schaden-, Prämien- und Kostenschätzungen ist die aktuelle Inflationserwartung berücksichtigt.

Die Rückversicherungsanteile werden hierbei mittels „Monte-Carlo-Simulation“ auf Grundlage der oben beschriebenen Modelle und der einzusetzenden Rückversicherungskonstruktion ermittelt. Der erwartete Ausfall wird anhand der (der Gegenpartei zugeordneten) Ausfallswahrscheinlichkeiten und „Recovery Rates“ (basierend auf Solvency II Quality Steps) auf Basis der zu erwartenden Zahlungsströme berücksichtigt. In Bezug auf die Rückversicherungszahlungsströme der Prämienrückstellung erfolgt eine saldierte Berücksichtigung auf der Aktivseite der Solvency-II-Bilanz.

Die Methoden zur Ermittlung der Prämienrückstellung wurden für Solvency-II-Zwecke neu entwickelt, da aktuarielle Standardmethoden derzeit nicht verfügbar sind. Die eingehenden Daten werden im Haus für Planungs- und Steuerungsprozesse intensiv verwendet und sind ausreichend qualitätsgesichert.

### **Ermittlung der Risikomarge**

Die Ermittlung der Risikomarge erfolgt unter dem Kapitalkostenansatz mit dem vorgegebenen Kapitalkostensatz und mit der von der EIOPA erstellten Euro-Zinskurve vom 31.12.2022. Die verwendete Methode sieht eine Approximation der zukünftigen SCR-Bedarfe für das Gesamtunternehmen vor. Diese Approximation wird

durch eine Projektion relevanter Submodule auf Basis der aktuellen SCR-Bedarfe und der geplanten Entwicklung relevanter Einflussgrößen auf die jeweiligen SCR-Bedarfe durchgeführt.

Die Berechnung der Risikomarge für „Nach Art der Lebensversicherung“ und „Nicht nach Art der Lebensversicherung“ erfolgt getrennt.

### Quantitative Darstellungen

In diesem Abschnitt folgen ein quantitativer Vergleich zwischen **UGB-Rückstellungen und Solvency-II-Bewertungen** sowie eine Darstellung des Aufbaus der SII-Bewertung nach **Schaden- und Prämienrückstellung sowie Risikomarge** auf Geschäftsbereich-Ebene (jeweils vor Rückversicherung) sowie Angaben zu den einforderebaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen.

**Tabelle 1: Vergleich direktes Geschäft zwischen UGB- und Solvency-II-Rückstellungen vor Rückversicherung „Nicht nach Art der Lebensversicherung“**

LoB	UGB-Rückstellungen		Versicherungstechnische Rückstellungen SII		Unterschiedsbetrag	
	2022 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR	2021 TEUR
Einkommensersatzversicherung	11.336	11.367	-6.548*	-6.555*	17.884	17.922
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	41.805	44.924	12.899*	14.440*	28.906	30.484
Sonstige Kraftfahrtversicherung	6.361	6.046	4.034	4.027	2.327	2.019
Feuer- und andere Sachversicherungen	26.387	21.161	6.381	-2.596	20.006	23.757
Allgemeine Haftpflichtversicherung	12.185	12.493	-3.888*	-3.006*	16.073	15.499
Rechtsschutzversicherung	2.870	2.756	-4.284	-4.522	7.155	7.278
Beistandsleistungsversicherung	23	20	-411	-360	435	380
<b>Summe</b>	<b>100.967</b>	<b>98.768</b>	<b>8.182*</b>	<b>1.428*</b>	<b>92.785</b>	<b>97.339</b>

\* Bei den verst. RSt. unter SII sind die Barwerte der Renten aus Nichtleben in der Höhe von 4.460 TEUR (davon Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung 3.800 TEUR und Einkommensversicherung 128 TEUR) in der Tabelle 4 enthalten.

Das indirekte Geschäft wird in der UGB/VAG-Bilanz mit TEUR 1.182 bewertet und unter Solvency II mit TEUR 2.988, wobei die Bilanzierung unter UGB mit um ein Jahr zeitversetzten Daten erfolgt.

**Tabelle 2: Aufbau der Solvency-II-Bewertung des Gesamtgeschäftes nach Schadenrückstellung, Prämienrückstellung und Risikomarge nach Bereich „Nicht nach Art der Lebensversicherung“**

LoB	Schadenrückstellung		Prämienrückstellung		Risikomarge	
	2022 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR	2021 TEUR
Einkommensersatzversicherung	2.076	2.336	-9.044	-9.392	421	501
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	9.754	10.783	1.246	1.434	1.899	2.223
Sonstige Kraftfahrtversicherung	1.797	1.559	1.461	1.560	775	908
Feuer- und andere Sachversicherungen	17.675	9.836	-16.095	-17.247	4.801	4.816
Allgemeine Haftpflichtversicherung	2.579	3.250	-7.446	-7.485	979	1.229
Rechtsschutzversicherung	871	803	-5.494	-5.666	339	340
Beistandsleistungsvericherung	5	1	-439	-375	23	14
<b>Summe</b>	<b>34.755</b>	<b>28.568</b>	<b>-35.810</b>	<b>-37.171</b>	<b>9.237</b>	<b>10.031</b>

**Tabelle 3: Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen der Solvency-II-Bewertung „Nicht nach Art der Lebensversicherung“**

LoB	Schadenrückstellung		Prämienrückstellung		Gesamt	
	2022 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR	2021 TEUR
Einkommensersatzversicherung	1.035	1.216	-1.286	-1.025	-251	191
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	5.688	6.362	367	464	6.055	6.826
Sonstige Kraftfahrtversicherung	1.089	799	435	502	1.524	1.301
Feuer- und andere Sachversicherungen	11.331	4.811	-10.031	-8.941	1.301	-4.130
Allgemeine Haftpflichtversicherung	480	655	-1.050	-953	-571	-298
Rechtsschutzversicherung	2	5	0	0	2	5
Beistandsleistungsvericherung	0	0	0	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>19.623</b>	<b>13.848</b>	<b>-11.564</b>	<b>-9.954</b>	<b>8.059</b>	<b>3.894</b>

Die folgende **Tabelle** zeigt eine Aufgliederung der versicherungstechnischen Rückstellungen in die (aus Solvency-II-Sicht) zum Bilanzstichtag garantierten Bestandteile und die zukünftigen Überschussbeteiligungen („Future Discretionary Bonus“) vor Rückversicherung, den erwarteten Barwert der (um den erwarteten Ausfall gekürzten) Rückversicherungszahlungsströme sowie die Risikomarge nach Solvency-II-Geschäftsbereichen.

**Tabelle 4: Aufbau der Solvency-II-Bewertung nach Best Estimate (BE), Überschussbeteiligung (FDB), Rückversicherung (RV) und Risikomarge im Bereich „Nach Art der Lebensversicherung“**

LoB	BE garantiert (brutto)		FDB		RV		BE gesamt (netto)		Risikomarge	
	2022 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR	2021 TEUR	2022 TEUR	2021 TEUR
Krankenversicherung	21	37	0	0	-39	-37	60	74	11	16
Unfallrente	128	181	0	0	64	91	64	90	1	1
Versicherung mit Überschussbeteiligung	58.979	82.357	5.131	5.247	-597	-157	64.707	87.761	1.492	2.255
Indexgebundene und fondsgebundene Versicherung	42	28	0	0	0	0	42	28	44	73
Sonstige Lebensversicherung	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lebensrückversicherung	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renten aus Nichtleben-Verträgen	4.332	5.909	0	0	4.265	5.741	67	168	0	0
<b>Summe</b>	<b>63.502</b>	<b>88.512</b>	<b>5.131</b>	<b>5.247</b>	<b>3.693</b>	<b>5.638</b>	<b>64.940</b>	<b>88.121</b>	<b>1.548</b>	<b>2.345</b>

In den Index- und fondsgebundenen Versicherungen werden zusätzlich versicherungstechnische Rückstellungen „als Ganzes kalkuliert“ mit einem Wert von TEUR 7.500 gebildet, welche den Fondswert der zum 31.12.2022 den Verträgen zugeordneten Anteile widerspiegeln.

**Tabelle 5: Vergleich zwischen UGB-Versicherungstechnischen Rückstellungen und Solvency-II-Rückstellungen vor Rückversicherung „Nach Art der Lebensversicherung“**

LoB	UGB-Deckungsrückstellung (B.II)		SII – BE (brutto inkl. TVOG) inkl. FDB ohne Risikomarge		Unterschiedsbetrag	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Krankenversicherung	77	68	21	37	56	31
Versicherung mit Überschussbeteiligung	76.627	76.919	64.110	87.604	12.517	-10.685
Indexgebundene und fondsgebundene Versicherung	7.211	7.213	7.542	8.970	-331	-1.757
Sonstige Lebensversicherung	2	7	0	0	2	7
Lebensrückversicherung	0	0	0	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>83.917</b>	<b>84.207</b>	<b>71.673</b>	<b>96.611</b>	<b>12.244</b>	<b>-12.404</b>

Die **sonstigen passivseitigen versicherungstechnischen Bilanzposten** werden zu Buchwerten angesetzt, da diese dem Marktwert entsprechen.

### D.3 Sonstige Verbindlichkeiten

**Sonstige Verbindlichkeiten** werden zu UGB Buchwerten in der Solvency-II-Bilanz angesetzt, da diese den Marktwerten entsprechen. Es handelt sich generell um Verbindlichkeiten mit Laufzeiten kleiner ein Jahr.

		UGB Wert TEUR	Solvency-II-Wert TEUR	Unterschiedsbetrag TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern, Versicherungen und Vermittlern	2022	4.753,1	4.753,1	0,0
	2021	4.398,2	4.398,2	0,0
Sonstige Verbindlichkeiten	2022	8.169,6	5.038,2	-3.131,4
	2021	7.209,3	5.195,2	-2.014,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2022	4.000,0	4.000,0	0,0
	2021	0,0	0,0	0,0

Die Bewertung der **Personalarückstellungen (Abfertigungs-, Pensions- und Jubiläumsgeldrückstellungen)** erfolgt durch versicherungsmathematische Sachverständige nach IAS 19 auf Grundlage der PUC-Methode (Projected Unit Credit Method) unter Anwendung eines Stichtagszinssatzes (3,56 % nach Mercer<sup>7</sup>) und eines durchschnittlichen Gehalts- bzw. Pensionssteigerungsprozentsatzes von 2,75 % bzw. 1,90 %; sie setzen sich wie folgt zusammen:

		UGB Wert TEUR	Solvency-II-Wert TEUR	Unterschiedsbetrag TEUR
Pensionsrückstellungen	2022	4.826,5	4.037,3	-789,2
	2021	4.484,0	4.546,3	62,3
Abfertigungsrückstellung	2022	4.542,7	3.716,2	-826,5
	2021	3.810,2	3.651,8	-158,4
Jubiläumsgeldrückstellung	2022	1.014,3	734,0	-280,3
	2021	851,5	847,2	-4,3

**Passive Latente Steuern** werden auf Basis der Differenz der Werte lt. Solvency-II-Bilanz zur Steuerbilanz in Übereinstimmung mit dem IAS 12 ermittelt. Aktive und passive latente Steuern werden saldiert ausgewiesen. Je Bilanzposition wird ein Steuersatz in Höhe von 23 % angewendet. Im Wesentlichen resultieren die Passiven Latenten Steuern aus der Umwertung der Grundstücke und Bauten sowie der Versicherungstechnischen Rückstellungen.

Es liegen **weder Leasingvereinbarungen** bezüglich der **sonstigen Verbindlichkeiten noch Eventualverbindlichkeiten** vor.

<sup>7</sup> <http://www.mercer.at/our-thinking/rechnungszins-fuer-ifs-us-gaap-bewertungen.html>

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

Bezüglich der Bewertungshierarchie und Anwendung der Bewertungsgrundsätze bei Grundstücken und Bauten wird auf Punkt D.1 verwiesen. Andere alternative Bewertungsmethoden werden nicht angewendet.

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

Die Informationen zu den Bewertungsansätzen sind bei den einzelnen vorangeführten Punkten detailliert erläutert, somit sind keine sonstigen wesentlichen Angaben erforderlich.

## E Kapitalmanagement

### E.1 Eigenmittel

Ein **zentrales strategisches Ziel** der Kärntner Landesversicherung ist das Vorhalten von ausreichenden Eigenmitteln aus internen Quellen, um den gesetzlichen Vorschriften zu entsprechen und zukünftige Flexibilität und Eigenständigkeit zu gewährleisten.

Die Solvency-II-Eigenmittel sind zur Gänze den **Basiseigenmitteln** gemäß § 170 Abs. 1 VAG 2016 zuzuordnen und sind zu **100% Tier-1**-Eigenmittel, somit sind alle Eigenmittel für die **SCR- bzw. MCR-Berechnung anrechenbar**. Es wurden keine Übergangsmaßnahmen bei der Eigenmittelberechnung in Anspruch genommen.

Im **Management der Eigenmittel** gab es im Berichtszeitraum keine Änderungen bezüglich Zielsetzung und Politik. Der Planungshorizont liegt, ausgehend vom laufenden Jahr, auf drei Folgejahren.

Die **Unterschiede** zwischen den Eigenmitteln laut **Unternehmensbilanz**, wie sie im Jahresabschluss des Unternehmens ausgewiesen sind, und der **Solvency-II-Bilanz** stellen sich wie folgt dar; die **Berechnungsmethoden** und **wesentlichen Veränderungen zum Vorjahr** sind im Abschnitt D (Bewertung für Solvabilitätszwecke) angeführt:

	2022 TEUR	2021 TEUR
<b>Eigenmittel laut Unternehmensbilanz</b>	<b>24.125</b>	<b>27.041</b>
<b>Umwertung für Solvency II</b>		
Immaterielle Vermögensgegenstände	-65	-51
Grundstücke und Bauten	11.958	13.004
Kapitalanlagen	-522	18.262
Sonstige Aktiva	-956	-1.026
Versicherungstechnische Rückstellungen	53.191	37.813
Andere versicherungstechnische Rückstellungen	11.364	10.056
Nicht versicherungstechnische Rückstellungen	1.896	101
Latente Steuern	-18.084	-19.025
Sonstige Passiva	3.131	2.014
<b>Überleitungsreserve</b>	<b>61.913</b>	<b>61.148</b>
<b>Eigenmittel laut Solvency-II-Bilanz</b>	<b>86.038</b>	<b>88.189</b>

Der **Unterschied zwischen Eigenkapital laut UGB/VAG Bilanz** und der **Solvency-II-Bilanz** besteht, wie in der oben angeführten Aufstellung beschrieben, aus der **Überleitungsreserve** und ist somit an keine besonderen Laufzeiten gebunden. Die

Erhöhung der Unterschiede im Bereich der versicherungstechnischen Rückstellungen ist im Abschnitt D.2 näher erläutert.

Von den oben angeführten Eigenmitteln sind **keine Abzugsposten** anzusetzen.

Weiters liegen **keine Beschränkungen bzgl. Übertragbarkeit** von Eigenmittelbestandteilen zwischen den Abteilungen vor und auch **keinerlei Einschränkung bzgl. Auswirkung von Obergrenzen** der anrechenbaren Eigenmittel. Dies gilt sowohl für die Berechnung des SCR als auch für das MCR.

**Latente Steuern** werden aus der Differenz der Wertansätze zwischen der Solvency II Bilanz und Steuerbilanz ermittelt. Nähere Erläuterungen werden in den Punkten D.1, D.3 und E.2 beschrieben.

Die im Jahr 2022 entstandenen Verlustvorträge resultieren aus der aktuellen Entwicklung am Kapitalmarkt aus der Zinsschwankung. Die Werthaltigkeit wird damit begründet, dass die Kärntner Landesversicherung in den vergangenen drei Jahren positive Jahresergebnisse aufweisen konnte und fundierend auf der Unternehmensplanung über den Planungszeitraum der nächsten vier Jahren unter Zugrundelegung aller Planungsparameter, für die Kärntner Landesversicherung eine positive Ergebnisplanung prognostiziert wird. Diese Planergebnisse zeigen auf, dass sich die Verlustvorträge in den nächsten Jahren abbauen werden und somit ein ausreichendes zu versteuerndes Ergebnis in Zukunft zur Verfügung stehen wird.

Auf Grund des Überhanges latenter Steuerverbindlichkeiten über die latenten Steueransprüche bestehen zum 31.12.2022 keine latenten Netto-Steueransprüche.

## E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

Die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung erfolgt auf Basis der **Standardformel**. Unternehmensspezifische Parameter werden nicht angewendet. Im Rahmen des Moduls Gegenparteausfallsrisiko, des Submoduls Stornorisiko sowie des Submoduls Lebensversicherungskatastrophenrisiko wurden Vereinfachungen angewandt.

### Solvenzkapitalanforderung (SCR)

	2022	2021
Solvenzkapitalanforderung (SCR)	TEUR 39.787	TEUR 41.450
SCR-Bedeckungsquote	216,2 %	212,8 %

### Solvenzkapitalanforderung nach Risikomodulen nach dem Standardansatz

	2022 TEUR	2021 TEUR
<b>Risikomodule</b>		
Marktrisiko	23.957	30.177
Gegenparteausfallsrisiko	2.753	2.243
Lebensversicherungstechnisches Risiko	3.095	4.002
Krankenversicherungstechnisches Risiko	4.990	5.074
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	35.073	33.074
<b>Gesamt-SCR vor Diversifikation</b>	<b>69.868</b>	<b>74.570</b>
Diversifikation	-19.753	-21.507
<b>Basissolvenzkapitalanforderung</b>	<b>50.115</b>	<b>53.063</b>
Operationelles Risiko	2.169	2.111
Verlustrückstellungsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	-831	-153
Verlustrückstellungsfähigkeit der latenten Steuern	-11.665	-13.571
<b>Solvenzkapitalanforderung (SCR)</b>	<b>39.787</b>	<b>41.450</b>

**Wesentliche Veränderungen** zum Vorjahr ergeben sich im Marktrisiko, welche im Kapitel C.2.1 („Risikoexponierung“) näher erläutert werden.

Die Verlustrückstellungsfähigkeit aus latenten Steuern wurde mit dem durchschnittlichen Steuersatz von 22,7 % der Eingangsgröße für die Risikominderung durch latente Steuern für die Berechnung begrenzt. Dementsprechend wurde die Verlustrückstellungsfähigkeit mit einem Betrag von TEUR 3.614 auf TEUR 11.665 reduziert (Überhang Passiver Latenter Steuern TEUR 15.279).

#### Mindestkapitalanforderung (MCR)

Folgende Eingangsdaten werden für die **MCR-Berechnung** herangezogen:

- ☑ Versicherungstechnische Rückstellungen netto Nicht-Leben
- ☑ Verrechnete Prämien netto Nicht-Leben
- ☑ Versicherungstechnische Rückstellungen netto Leben
- ☑ Risikokapital netto Leben

	2022	2021
Mindestkapitalanforderung (MCR)	TEUR 9.947	TEUR 10.362
MCR-Bedeckungsquote	865,0 %	851,0 %

#### Berechnung der Mindestkapitalanforderung

	2022 TEUR	2021 TEUR
Fiktive lineare MCR	5.801	6.530
Obergrenze der fiktiven MCR	17.904	18.653
Untergrenze der fiktiven MCR	9.947	10.362
Fiktive kombinierte MCR	9.947	10.362
Absolute Untergrenze der fiktiven MCR	8.000	7.400
Mindestkapitalanforderung (MCR)	9.947	10.362

Es gibt keine **wesentlichen Veränderungen** zum Vorjahr.

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

Das **durationsbasierte Untermodul** kommt bei der **Berechnung des Aktienrisikos** nicht zur Anwendung.

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

Bei der Berechnung des SCR und MCR wurde die **Standardformel** angewendet.

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

Aufgrund der **Übererfüllung des MCR bzw. SCR Erfordernisses** sind **keine weiteren Angaben** erforderlich.

## E.6 Sonstige Angaben

Es wurden sämtliche Angaben in den vorgenannten Punkten erläutert.

### Berichtsformulare (Templates), die der SFCR enthalten muss:

#### Solounternehmen:

- S.02.01. Bilanzpositionen
- S.05.01. Prämien, Schäden und Kosten pro LoB
- S.05.02. Prämien, Schäden und Kosten pro Land
- S.12.01. Versicherungstechnische Rückstellungen Leben und Kranken
- S.17.01. Versicherungstechnische Rückstellungen Nicht-Leben
- S.19.01. Schadendreiecke der Nichtlebensschäden
- S.23.01. Eigenmittel
- S.25.01. SCR unter Verwendung der Standardformel
- S.28.02. MCR für Unternehmen, die Leben und Nichtleben zusammen betreiben

Die Berichtsformulare sind am Ende dieses Berichtes (siehe Anhang I) angefügt.

### HERAUSGEBER

KÄRNTNER LANDESVERSICHERUNG

auf Gegenseitigkeit

Domgasse 21

9020 Klagenfurt am Wörthersee

Telefon: +43 463 / 58 18 0

[www.klv.at](http://www.klv.at)

[anfragen@klv.at](mailto:anfragen@klv.at)

Klagenfurt am Wörthersee, am 21. März 2023

Der Vorstand



gez. DI Dr. Jürgen Hartinger



gez. Kurt Tschernjak, MSc

## Anhang I

### Allgemeine Informationen

<b>Name des Unternehmens</b>	Kärntner Landesversicherung auf Gegenseitigkeit
<b>Identifikationscode des Unternehmens</b>	LEI/52990026MIR2VKI27R34
<b>Art des Unternehmens</b>	Kompositversicherer (Leben, Nicht-Leben)
<b>Land der Zulassung</b>	Österreich
<b>Berichtssprache</b>	Deutsch
<b>Berichtsübermittlungsdatum</b>	11.04.2023
<b>Bilanzstichtag</b>	31.12.2022
<b>Berichtsreferenzdatum</b>	31.12.2022
<b>Reguläre/Ad-hoc-Übermittlung</b>	Reguläre Übermittlung
<b>Berichtswährung</b>	EUR
<b>Rechnungslegungsstandards</b>	UGB/VAG
<b>Berechnungsmethode der SCR</b>	Standard Formel
<b>Verwendung unternehmensspezifischer Parameter</b>	Keine Verwendung unternehmensspezifischer Parameter
<b>Sonderverbände</b>	Keine Aktivitäten in Sonderverbänden
<b>Matching – Anpassung</b>	Keine Anwendung von Matching – Anpassungen
<b>Volatilitätsanpassung</b>	Keine Anwendung von Volatilitätsanpassungen
<b>Übergangsmaßnahmen bei risikofreien Zinssätzen</b>	Keine Anwendung von Übergangsmaßnahmen bei risikofreien Zinssätzen
<b>Übergangsmaßnahmen bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>	Keine Anwendung von Übergangsmaßnahmen bei versicherungstechnischen Rückstellungen
<b>Erstübermittlung oder erneute Übermittlung</b>	Erstübermittlung
<b>Befreiung von der Meldung von Informationen zu ECAI</b>	Keine Befreiung
<b>URL zum SFCR Bericht</b>	<a href="https://www.klv.at/klv-daten-fakten.html">https:// www.klv.at/klv-daten-fakten.html</a>
<b>PEPP Reporting</b>	Nicht berichtet

### Liste der Berichtsformulare

- S.02.01. Bilanzpositionen
- S.05.01. Prämien, Schäden und Kosten pro LoB
- S.05.02. Prämien, Schäden und Kosten pro Land
- S.12.01. Versicherungstechnische Rückstellungen Leben und Kranken
- S.17.01. Versicherungstechnische Rückstellungen Nicht-Leben
- S.19.01. Schadendreiecke der Nichtlebensschäden
- S.23.01. Eigenmittel
- S.25.01. SCR unter Verwendung der Standardformel
- S.28.02. MCR für Unternehmen, die Leben und Nicht-Leben zusammen betreiben

**Anhang I**  
**S.02.01.02**  
**Bilanz**

	<b>Solvabilität-II-Wert</b>
	<b>C0010</b>
<b>Vermögenswerte</b>	
Immaterielle Vermögenswerte	<b>R0030</b> 0
Latente Steueransprüche	<b>R0040</b> 0
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	<b>R0050</b> 0
Sachanlagen für den Eigenbedarf	<b>R0060</b> 9.185
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	<b>R0070</b> 170.559
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	<b>R0080</b> 11.364
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	<b>R0090</b> 4.582
Aktien	<b>R0100</b> 3.859
Aktien – notiert	<b>R0110</b> 3.115
Aktien – nicht notiert	<b>R0120</b> 744
Anleihen	<b>R0130</b> 18.653
Staatsanleihen	<b>R0140</b> 5.926
Unternehmensanleihen	<b>R0150</b> 12.727
Strukturierte Schuldtitel	<b>R0160</b>
Besicherte Wertpapiere	<b>R0170</b>
Organismen für gemeinsame Anlagen	<b>R0180</b> 132.090
Derivate	<b>R0190</b>
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	<b>R0200</b> 0
Sonstige Anlagen	<b>R0210</b> 11
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	<b>R0220</b> 7.922
Darlehen und Hypotheken	<b>R0230</b> 599
Policendarlehen	<b>R0240</b> 34
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	<b>R0250</b> 0
Sonstige Darlehen und Hypotheken	<b>R0260</b> 565
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	<b>R0270</b> 11.752
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	<b>R0280</b> 8.059
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	<b>R0290</b> 8.310
nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	<b>R0300</b> -251
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	<b>R0310</b> 3.693
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	<b>R0320</b> 25
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	<b>R0330</b> 3.668
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	<b>R0340</b> 0
Depotforderungen	<b>R0350</b>
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	<b>R0360</b> 1.806
Forderungen gegenüber Rückversicherern	<b>R0370</b> 2.883
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	<b>R0380</b> 636
Eigene Anteile (direkt gehalten)	<b>R0390</b> 0
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	<b>R0400</b> 0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	<b>R0410</b> 4.903
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	<b>R0420</b> 1.151
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>R0500</b> 211.396

**Anhang I**  
**S.02.01.02**  
**Bilanz**

	Solvabilität-II-Wert
	C0010
<b>Verbindlichkeiten</b>	
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	<b>R0510</b> 8.182
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	<b>R0520</b> 14.730
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0530</b>
Bester Schätzwert	<b>R0540</b> 5.914
Risikomarge	<b>R0550</b> 8.816
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	<b>R0560</b> -6.548
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0570</b>
Bester Schätzwert	<b>R0580</b> -6.968
Risikomarge	<b>R0590</b> 421
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	<b>R0600</b> 70.094
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	<b>R0610</b> 160
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0620</b>
Bester Schätzwert	<b>R0630</b> 149
Risikomarge	<b>R0640</b> 11
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	<b>R0650</b> 69.934
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0660</b> 0
Bester Schätzwert	<b>R0670</b> 68.442
Risikomarge	<b>R0680</b> 1.492
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	<b>R0690</b> 7.586
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0700</b> 7.500
Bester Schätzwert	<b>R0710</b> 42
Risikomarge	<b>R0720</b> 44
Eventualverbindlichkeiten	<b>R0740</b> 0
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	<b>R0750</b> 2.673
Rentenzahlungsverpflichtungen	<b>R0760</b> 7.754
Depotverbindlichkeiten	<b>R0770</b> 0
Latente Steuerschulden	<b>R0780</b> 15.279
Derivate	<b>R0790</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	<b>R0800</b> 4.000
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	<b>R0810</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	<b>R0820</b> 4.753
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	<b>R0830</b> 124
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	<b>R0840</b> 4.915
Nachrangige Verbindlichkeiten	<b>R0850</b> 0
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	<b>R0860</b> 0
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	<b>R0870</b> 0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	<b>R0880</b> 0
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>R0900</b> 125.358
<b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>	<b>R1000</b> 86.038







Anhang I  
S.05.02.01  
Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach  
Ländern

	Herkunfts- land	Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) – Nichtlebensversicherungsverpflichtungen					Gesamt – fünf wichtigste Länder und Herkunfts- land
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
<b>R0010</b>	<del>C0010</del>	<del>C0020</del>	<del>C0030</del>	<del>C0040</del>	<del>C0050</del>	<del>C0060</del>	<del>C0070</del>
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Gebuchte Prämien</b>							
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	<b>R0110</b>	63.525					63.525
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	<b>R0120</b>	776					776
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	<b>R0130</b>						
Anteil der Rückversicherer	<b>R0140</b>	25.612					25.612
Netto	<b>R0200</b>	38.688					38.688
<b>Verdiente Prämien</b>							
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	<b>R0210</b>	63.154					63.154
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	<b>R0220</b>	770					770
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	<b>R0230</b>						
Anteil der Rückversicherer	<b>R0240</b>	25.322					25.322
Netto	<b>R0300</b>	38.602					38.602
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>							
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	<b>R0310</b>	39.005					39.005
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	<b>R0320</b>	613					613
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	<b>R0330</b>						
Anteil der Rückversicherer	<b>R0340</b>	19.772					19.772
Netto	<b>R0400</b>	19.847					19.847
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>							
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	<b>R0410</b>	-20					-20
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	<b>R0420</b>	-125					-125
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	<b>R0430</b>						
Anteil der Rückversicherer	<b>R0440</b>	-1					-1
Netto	<b>R0500</b>	-144					-144
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	<b>R0550</b>	16.007					16.007
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>R1200</b>						1.161
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>R1300</b>						17.168

Anhang I  
S.05.02.01  
Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach  
Ländern

	Herkunfts- land	Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) – Lebensversicherungsverpflichtungen					Gesamt – fünf wichtigste Länder und Herkunfts- land	
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190		C0200
<b>R1400</b>								
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Gebuchte Prämien</b>								
Brutto	<b>R1410</b>	6.281					6.281	
Anteil der Rückversicherer	<b>R1420</b>	186					186	
Netto	<b>R1500</b>	6.095					6.095	
<b>Verdiente Prämien</b>								
Brutto	<b>R1510</b>	6.323					6.323	
Anteil der Rückversicherer	<b>R1520</b>	186					186	
Netto	<b>R1600</b>	6.137					6.137	
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>								
Brutto	<b>R1610</b>	12.598					12.598	
Anteil der Rückversicherer	<b>R1620</b>	172					172	
Netto	<b>R1700</b>	12.426					12.426	
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>								
Brutto	<b>R1710</b>	5.275					5.275	
Anteil der Rückversicherer	<b>R1720</b>	0					0	
Netto	<b>R1800</b>	5.275					5.275	
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	<b>R1900</b>	1.124					1.124	
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>R2500</b>						0	
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>R2600</b>						1.124	



Anhang I  
S.12.01.02  
Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung

	Krankenversicherung				C0210	
	C0160	C0170	C0180	C0190		C0200
<b>R0010</b>					0	0
<b>R0020</b>						
					0	0
<b>R0030</b>		0	21	128	0	149
<b>R0080</b>						
		0	-39	64	0	25
<b>R0090</b>						
<b>R0100</b>	11	0	60	64	0	124
				1	0	11
<b>R0110</b>						
<b>R0120</b>						
<b>R0130</b>						
<b>R0200</b>	31			129	0	160

<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	
Gesamthöhe der einforderten Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>	
<b>Beste Schätzwert</b>	
Gesamthöhe der einforderten Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	
Beste Schätzwert abzüglich der einforderten Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	
<b>Risikomarge</b>	
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	
Beste Schätzwert	
Risikomarge	
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>	

Anhang I  
S.17.01.02  
Versicherungstechnische  
Rückstellungen – Nichtlebensversicherung

Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft									
Krankheitskostenversicherung	Ein-kommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
<b>R0010</b>	0	0							
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>									
Gesamthöhe der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet									
<b>R0050</b>	0								
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>									
<b>Bester Schätzwert</b>									
Prämienrückstellungen									
<b>R0060</b>	-9.044	0	1.246	1.461	0	-16.095	-7.446	0	
Brutto									
Gesamthöhe der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen									
<b>R0140</b>	-1.286	0	367	435	0	-10.031	-1.050	0	
Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen									
<b>R0150</b>	-7.759	0	879	1.026	0	-6.064	-6.396	0	
<b>Schadenrückstellungen</b>									
<b>R0160</b>	2.076	0	9.754	1.797	0	17.675	2.579	0	
Brutto									
Gesamthöhe der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen									
<b>R0240</b>	1.035	0	5.688	1.089	0	11.331	480	0	
Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen									
<b>R0250</b>	1.041	0	4.066	708	0	6.344	2.099	0	
Bester Schätzwert gesamt – brutto									
<b>R0260</b>	-6.968	0	11.000	3.258	0	1.580	-4.867	0	
Bester Schätzwert gesamt – netto									
<b>R0270</b>	-6.717	0	4.945	1.734	0	280	-4.297	0	
<b>Risikomarge</b>									
<b>R0280</b>	421	0	1.899	775	0	4.801	979	0	
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmassnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>									
<b>R0290</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet									
<b>R0300</b>									
Bester Schätzwert									
<b>R0310</b>									
Risikomarge									

Anhang I  
S.17.01.02  
Versicherungstechnische  
Rückstellungen – Nichtlebensversicherung

Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft									
Krankheitskostenversicherung	Ein-kommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
0	-6.548	0	12.899	4.034	0	6.381	-3.888	0	
0	-251	0	6.055	1.524	0	1.301	-571	0	
0	-6.297	0	6.844	2.509	0	5.081	-3.317	0	

**R0320**  
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt

**R0330**  
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt  
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber  
Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der  
Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von  
Gegenparteiausfällen – gesamt

**R0340**  
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der  
einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber  
Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt



**Anhang I**  
**S.17.01.02**  
**Versicherungstechnische**  
**Rückstellungen – Nichtlebensversicherung**

	Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes		In Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft					Nichtlebensversicherungsverpflichtungen gesamt
	Rechtsschutzversicherung	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste	Nichtproportionale Krankenrückversicherung	Nichtproportionale Unfallrückversicherung	Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	Nichtproportionale Sachrückversicherung	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>R0320</b>	-4.284	-411	0					8.182
<b>R0330</b>	2	0	0					8.059
<b>R0340</b>	-4.286	-411	0					123

**Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt**

Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt  
 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen – gesamt

Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt



**Anhang I**  
**S.19.01.21**  
**Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen**

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

Vor	Entwicklungsjahr										Jahresende (abgezinste Daten)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +
R0100	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
N-9	0	0	0	1.014	983	598	581	294	308	237		2.755
N-8	0	0	1.192	573	356	445	360	290	278			173
N-7	0	4.908	1.736	814	756	599	352	279				207
N-6	14.716	3.882	2.140	1.211	781	650	430					216
N-5	18.796	5.169	2.599	1.475	1.013	812						339
N-4	16.157	4.182	2.261	969	492							667
N-3	12.853	3.619	1.964	914								407
N-2	13.532	5.545	3.520									783
N-1	13.822	4.450										3.334
N	22.467											4.279
												21.595
												34.755

Gesamt

Anhang I  
S.23.01.01  
Eigenmittel

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

	Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0	0	0	0
R0030	0	0	0	0	0
R0040	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0070	0	0	0	0	0
R0090	0	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0	0
R0130	86.038	86.038	0	0	0
R0140	0	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0	0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0	0	0	0	0
R0230	0	0	0	0	0
R0290	86.038	86.038	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	0	0	0	0	0
R0330	0	0	0	0	0
R0340	0	0	0	0	0
R0350	0	0	0	0	0
R0360	0	0	0	0	0
R0370	0	0	0	0	0
R0390	0	0	0	0	0
R0400	0	0	0	0	0

Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)

Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio

Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender BasisEigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit

Überschussfonds

Vorzugsaktien

Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio

Ausgleichsrücklage

Nachrangige Verbindlichkeiten

Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche

Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als BasisEigenmittel genehmigt wurden

**Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die 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 eingezahltes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann

Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender BasisEigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können

Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können

Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen

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

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

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

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**

Anhang I  
S.23.01.01  
Eigenmittel

**Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel**

Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel  
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel  
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel  
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel

**SCR**

**MCR**

**Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR  
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR**

	Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
R0500	86.038	86.038	0	0	0
R0510	86.038	86.038	0	0	0
R0540	86.038	86.038	0	0	0
R0550	86.038	86.038	0	0	0
R0580	39.787				
R0600	9.947				
R0620	2.1624				
R0640	8.6497				

**C0060**

R0700	86.038
R0710	0
R0720	0
R0730	0
R0740	0
R0760	86.038
R0770	2.449
R0780	37.794
R0790	40.242

**Ausgleichsrücklage**

Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten  
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)  
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte  
Sonstige Basis eigenmittelbestandteile

**Ausgleichsrücklage**

**Erwartete Gewinne**

Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung  
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung  
Gesamtbeitrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)



**Anhang I**  
**S.28.02.01**  
**Mindestkapitalanforderung – sowohl Lebensversicherungs- als auch Nichtlebensversicherungstätigkeit**

Nichtlebensversicherungstätigkeit
Lebensversicherungstätigkeit

	Nicht- lebensver- sicherungs- tätigkeit MCR <sub>(NL,NL)F</sub> - Ergebnis	Lebens- versich- erungs- tätigkeit MCR <sub>(NL,L)F</sub> - Ergebnis
<b>R0010</b>	3.763	0

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

	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rück- versicherung/Zweck- gesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten 12 Monaten	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rück- versicherung/Zweck- gesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten 12 Monaten
	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
<b>R0020</b>				
<b>R0030</b>	0	2.293		
<b>R0040</b>	0	0		
<b>R0050</b>	4.945	6.114		
<b>R0060</b>	1.734	6.065		
<b>R0070</b>	0	0		
<b>R0080</b>	280	19.157		
<b>R0090</b>	0	2.889		
<b>R0100</b>	0	0		
<b>R0110</b>	0	1.965		
<b>R0120</b>	0	195		
<b>R0130</b>	0	0		
<b>R0140</b>				
<b>R0150</b>				
<b>R0160</b>				
<b>R0170</b>				

- 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

**Anhang I  
S.28.02.01  
Mindestkapitalanforderung – sowohl Lebensversicherungs- als auch Nichtlebensversicherungsstätigkeit**

	Nichtlebensversicherungstätigkeit		Lebensversicherungstätigkeit	
	MCR <sub>(L,NI)</sub> -Ergebnis	MCR <sub>(L,L)</sub> -Ergebnis	MCR <sub>(L,NI)</sub> -Ergebnis	MCR <sub>(L,L)</sub> -Ergebnis
<b>R0200</b>	3			2.036

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

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 technische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft)	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft) und technische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft)
	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>
<b>R0210</b>			59.636	
<b>R0220</b>			5.131	
<b>R0230</b>			7.542	
<b>R0240</b>	124		6	
<b>R0250</b>				61.935

**Anhang I  
S.28.02.01  
Mindestkapitalanforderung – sowohl Lebensversicherungs- als auch Nichtlebensversicherungstätigkeit**

**Berechnung der Gesamt-MCR**

	<b>C0130</b>
Lineare MCR	5.801
SCR	39.787
MCR-Obergrenze	17.904
MCR-Untergrenze	9.947
Kombinierte MCR	9.947
Absolute Untergrenze der MCR	8.000
	<b>C0130</b>
<b>Mindestkapitalanforderung</b>	<b>9.947</b>

**Berechnung der fiktiven MCR für Nichtlebens- und Lebensversicherungstätigkeit**

	<b>Nicht- lebensver- sicherung- stätigkeit</b>	<b>Lebens- versich- erungs- stätigkeit</b>
Fiktive lineare MCR	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
Fiktive SCR ohne Aufschlag (jährliche oder neueste Berechnung)	3.765	2.036
Obergrenze der fiktiven MCR	25.824	13.963
Untergrenze der fiktiven MCR	11.621	6.284
Fiktive kombinierte MCR	6.456	3.491
Absolute Untergrenze der fiktiven MCR	6.456	3.491
Fiktive MCR	4.000	4.000
	6.456	4.000

