

Solvency and Financial Condition Report 2019

Oberösterreichische Versicherung AG

Inhaltsverzeichnis

Präambel und Zusammenfassung

A. Geschäftstätigkeit und Leistung	9
A.1 Geschäftstätigkeit	9
A.1.1 Allgemeine Angaben	9
A.1.2 Die Geschäftsstrategie im Überblick.....	10
A.1.3 Nähere Angaben zur Geschäftstätigkeit.....	11
A.1.4 Wesentliche Geschäftsvorfälle und Ereignisse im Berichtszeitraum.....	11
A.2 Versicherungstechnische Leistung.....	11
A.2.1 Versicherungstechnik Schaden- und Unfallversicherung	12
A.2.2 Versicherungstechnik Leben	14
A.3 Anlageergebnis	15
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten	16
A.5 Sonstige Angaben zu wesentlichen Geschäftstätigkeiten und Leistungen	16
B. Governance-System.....	17
B.1 Allgemeine Informationen zum Governance-System	17
B.1.1 Aufbau der Verwaltungs-, Leitungs- oder Aufsichtsorgane	17
B.1.2 Das Governance-System mit seinen Schlüsselfunktionen	18
B.1.3 Vergütungspolitik.....	20
B.1.4 Transaktionen im Geschäftsjahr.....	22
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und die persönliche Zuverlässigkeit.....	22
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung.....	23
B.3.1 Allgemeine Ziele des Risikomanagements	23
B.3.2 Organisation und Verantwortungsbereiche	24
B.3.3 Risikomanagementprozess inkl. ORSA	24
B.3.4 Eigene Risikobewertung - ORSA	27
B.3.5 Interaktion zwischen Kapitalmanagement und Risikomanagement	28
B.4 Internes Kontrollsystem	29
B.4.1 Informationen zum operativen internen Kontrollsystem.....	29
B.4.2 Informationen zum juristischen internen Kontrollsystem: Compliance Funktion	30
B.5 Funktion der Internen Revision.....	31
B.6 Versicherungsmathematische Funktion.....	33

B.7	Outsourcing	34
B.8	Sonstige Angaben zum Governance-System	35
C.	Risikoprofil	36
C.1	Versicherungstechnisches Risiko	36
C.1.1	Versicherungstechnisches Risiko Nichtleben	36
C.1.2	Versicherungstechnisches Risiko Leben	41
C.2	Marktrisiko	45
C.2.1	Risikoexponierung	45
C.2.2	Risikokonzentration	49
C.2.3	Risikominderung	50
C.2.4	Risikosensitivität	50
C.3	Kreditrisiko	50
C.3.1	Risikoexponierung	50
C.3.2	Risikokonzentration	51
C.3.3	Risikominderung	51
C.3.4	Risikosensitivität	51
C.4	Liquiditätsrisiko	52
C.4.1	Risikoexponierung	52
C.4.2	Risikokonzentration	52
C.4.3	Risikominderung	52
C.4.4	Risikosensitivität	52
C.5	Operationelles Risiko	53
C.5.1	Risikoexponierung	53
C.5.2	Risikokonzentration	53
C.5.3	Risikominderung	53
C.5.4	Risikosensitivität	53
C.6	Andere wesentliche Risiken	54
C.6.1	Risikoexponierung	54
C.6.2	Risikokonzentration	55
C.6.3	Risikominderung	55
C.6.4	Risikosensitivität	55
C.7	Sonstige Angaben zum Risikoprofil	55
D.	Bewertung für Solvabilitätszwecke	56
D.1	Bewertung von Vermögenswerten	56
D.2	Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen	59

D.2.1	Bewertung versicherungstechnische Rückstellung Leben und Kranken	59
D.2.2	Bewertung versicherungstechnische Rückstellungen Schaden-Unfall	63
D.3	Bewertung sonstiger Verbindlichkeiten	71
D.4	Alternative Bewertungsmethoden	72
D.5	Sonstige Angaben zur Bewertung	73
E.	Kapitalmanagement	74
E.1	Eigenmittel	74
E.1.1	Klassifikation und Entwicklung der Eigenmittel	74
E.1.2	Überleitung zu den Eigenmitteln nach UGB.....	74
E.1.3	Überleitung zu den Eigenmitteln nach Solvency II des Vorjahres	76
E.2	SCR und MCR.....	77
E.3	Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung.....	78
E.4	Unterschiede zwischen der Standardformel und verwendeter interner Modelle	79
E.5	Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und der Solvenzkapitalanforderung	79
E.6	Sonstige Angaben zu den Eigenmitteln	79

Abkürzungsverzeichnis:

Abs.	Absatz
AktG	Aktiengesetz
ALM	Asset Liability Management
Art.	Artikel
AVÖ	Aktuarsvereinigung Österreich
BE	Best Estimate
BU	Berufsunfähigkeit
bzw.	beziehungsweise
CRESTA	Catastrophe Risk Evaluation and Standardizing Target Accumulations
d.h.	das heißt
D&O	Organ- und Managerhaftpflichtversicherung
EGT	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
EPIFP	Expected Profits Included in Future Premiums (= erwartete Gewinne aus zukünftig erwarteten Prämien)
FATCA	Foreign Account Tax Compliance Act
FMA	Finanzmarktaufsicht
HUK	Haftpflicht- und Kfz-Sparten
IKS	Internes Kontrollsystem
LOB	Line of Business; Spartengruppen
LV-GBV	Mindestbemessungsgrundlagenverordnung
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment, unternehmenseigene Risikobewertung
MCR	Minimum Capital Requirement, Mindestkapitalanforderung
Nat-Kat	Natur-Katastrophe
PML	Probable Maximum Loss
RGL	Rechnungsgrundlagen
RSt	Rückstellung
SCR	Solvency Capital Requirement, Solvenzkapitalanforderung
SU	Schaden-Unfall-Versicherung
UGB	Unternehmensgesetzbuch
USP	unternehmensspezifische Parameter
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
VaR	Value at Risk, Risikomaß; Schwellenwert, der mit einer festgelegten Wahrscheinlichkeit (=Konfidenzniveau) innerhalb eines definierten Zeitraums (=Haltedauer) nicht überschritten wird.
VT	Versicherungstechnisch

Beilagenverzeichnis:

- Beilage 1: Konzernorganigramm
- Beilage 2: S.02.01 Solvenzbilanz
- Beilage 3: S.05.01 Prämien, Versicherungsleistungen, Kosten
- Beilage 4: S.12.01 Versicherungstechnische Rückstellungen Leben
- Beilage 5: S.17.01 Versicherungstechnische Rückstellungen Schaden/Unfall
- Beilage 6: S.19.01 Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen
- Beilage 7: S.23.01 Eigenmittel
- Beilage 8: S.25.01 Solvency Capital Requirement
- Beilage 9: S.28.02 Minimum Capital Requirement

Präambel

Der vorliegende Solvency Financial Condition Report, kurz „SFCR“, stellt einen Bericht über die Solvabilität und Finanzlage der Oberösterreichische Versicherung AG dar. Er basiert auf den Vorschriften des Versicherungsaufsichtsgesetzes 2016.

Wie bisher veröffentlicht die Oberösterreichische Versicherung AG einen jährlichen Geschäftsbericht bestehend aus Jahresabschluss und Lagebericht auf Basis des Unternehmensgesetzbuches sowie des Versicherungsaufsichtsgesetzes (UGB/VAG).

Wir verstehen den SFCR als Ergänzung zum bisherigen Geschäftsbericht, weshalb wir hier vor allem bezogen auf unsere Geschäftstätigkeit nur das gesetzliche Mindestmaß darstellen.

Der wesentlichste Unterschied zum Geschäftsbericht besteht darin, dass im SFCR eine Marktwertbilanz im Gegensatz zur Darstellung nach Buchwerten die Grundlage bildet.

Weiters bestehen teilweise Unterschiede in der Darstellung aufgrund von gesetzlichen Gliederungsvorschriften. Dies betrifft vor allem die Gliederung der von uns betriebenen Versicherungssparten (Lines of Business = LOB) als auch die Darstellung der Kapitalanlagen.

Darüber hinaus finden Sie Informationen über das Governance-System sowie über die Erfüllung der gesetzlich vorgeschriebenen Eigenkapitalausstattung, die seit der Einführung von „Solvency II“ durch das Inkrafttreten eines neuen Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG 2016) auf detaillierten risikotechnischen Analysen aufbaut.

Zusammenfassung

Wie im Lagebericht zum UGB-Jahresabschluss 31.12.2019 bereits beschrieben verzeichnete die Oberösterreichische Versicherung AG im Geschäftsjahr wieder ein deutliches Prämienwachstum, das auch aus den Indexanpassungen im Schaden-Unfall-Bereich resultiert. Das anhaltend tiefe Zinsniveau im Bereich der Lebensversicherungen sorgt nach wie vor für ein problematisches Umfeld am Lebensversicherungsmarkt, weshalb die Sparte Leben weiter abschmilzt. Insgesamt konnten bei Prämien- sowie Kundenentwicklung, bei der Schaden-Kostenquote und somit auch beim EGT gute Werte erzielt werden.

Die Auswirkungen auf die Solvabilität des Unternehmens, der ein aufsichtsrechtlich komplexes Rechenmodell zu Grunde liegt, lassen sich wie folgt zusammenfassen:

Die auf die Solvenzquote anrechenbaren Eigenmittel stiegen um TEUR 48.740 auf TEUR 641.222. Es handelt sich hierbei nur um Tier 1-Eigenmittel. Der Anstieg resultiert aus einem sehr guten Jahresergebnisses 2019 lt. UGB sowie aus Verbesserungen im Bereich der Versicherungstechnik in der Schaden- und Unfallversicherung. Das neuerlich gesunkene Zinsniveau führte einerseits zu einem weiteren Anstieg der Marktwerte der Kapitalanlagen als auch andererseits zu einem Anstieg der technischen Rückstellungen der Lebensversicherung. Beide Veränderungen gleichen sich im Wesentlichen aus.

Die Gesamtrisikosituation des Unternehmens hat sich um TEUR -4.222 auf ein SCR in Höhe von TEUR 260.708 reduziert. Daraus resultiert eine deutliche Steigerung des Solvenzgrades von 223,6 % um 16,1 %-Punkte auf 246,0 %.

Die Oberösterreichische Versicherung AG weist daher nach wie vor eine sehr gute Eigenkapitalstärke auf. Diese kommt aufgrund der Eigentümerstruktur (90,04 % hält die Oberösterreichische Wechselseitige Versicherung Vermögensverwaltung) letztendlich den Kunden zu Gute, da dadurch ein sehr hohes Maß an langfristiger Sicherheit garantiert wird.

Im Geschäftsjahr kam es zu keinen wesentlichen Änderungen der Geschäftstätigkeit sowie dem daraus resultierenden Risikoprofil. Dies gilt auch für das Governance-System.

Die im Geschäftsjahr 2020 aufgetretene Covid-19-Pandemie führt aktuell zu einem gesellschaftlichen als auch wirtschaftlichen Extremereignis. Diese Auswirkungen sind – soweit sich das bis jetzt abschätzen lässt – durch die bisher analysierten Risiken abgedeckt. Somit sind entsprechende risikomindernde Maßnahmen zur Absicherung des Geschäftsbetriebes vorhanden.

Im Bereich der Schaden/Unfall-Versicherungstechnik gehen wir von kaum spürbaren Auswirkungen aus, da Pandemie-Risiken als Schadenursachen in unseren Produkten grundsätzlich nicht gedeckt sind und wir auch kein Produkt zur Deckung einer Seuchen-BU anbieten. BU-Deckungen greifen nur im Anschluss an Sach-Risiken.

Über die Entwicklung der Leben-Versicherungstechnik kann keine vernünftige Angabe gemacht werden, da weder über die erwartete Entwicklung der Infektionen noch über die Sterblichkeit belastbare Daten vorhanden sind. Erhöhte Versicherungsleistungen können natürlich auftreten, unter anderem im Bereich der Risikoversicherungen. Da jedoch die Versicherungsdichte in der vulnerablen Altersgruppe extrem dünn ist, erwarten wir auch hier kaum Auswirkungen.

Wie sich der Ausfall von Prämienforderungen im gewerblichen Bereich entwickeln wird, kann derzeit nicht abgeschätzt werden.

Die Auswirkungen am Kapitalmarkt sind derzeit gravierend, jedoch noch innerhalb der Stressparameter des Solvency-II-Standardmodells. Wie schnell sich eine Beruhigung auf den Märkten einstellt bzw. welche langfristigen Folgen daraus resultieren, kann auch derzeit noch nicht abgeschätzt werden. Wir gehen jedoch davon aus, dass die Kapitalerträge aufgrund geringerer Dividendenausschüttungen und geringerer Mieterträge im Bereich der gewerblichen Vermietung zurückgehen werden.

Die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes ist gesichert, wobei dieser auf ein Minimum heruntergefahren wurde. Eine Verstärkung ist auch nicht gefordert, da derzeit auch das geschäftliche Umfeld sehr stark eingeschränkt ist (kaum Kundenanfragen, Professionisten nur eingeschränkt tätig, kaum Schadensmeldungen).

A. Geschäftstätigkeit und Leistung

A.1 Geschäftstätigkeit

A.1.1 Allgemeine Angaben

Name und Rechtsform des Unternehmens:

Oberösterreichische Versicherung AG
4020 Linz, Gruberstraße 32
Tel: +43 57891 – 710

Informationen zu den Eigentumsverhältnissen:

Die Oberösterreichische Versicherung AG steht zu 90,04 % im Eigentum der Oberösterreichische Wechselseitige Versicherung Vermögensverwaltung, die als Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit die Interessen ihrer Mitglieder (Kunden) vertritt, und zu 9,96 % im Eigentum der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft. Die Beteiligungsverhältnisse entsprechen den Stimmrechtsverhältnissen.

Konzernstruktur:

Ein Konzernorganigramm ist in **Beilage 1** dargestellt.

Die Oberösterreichische Versicherung AG hat folgende **Tochter- bzw. Enkelunternehmen**:

Name, Rechtsform	Land	Beteiligungsquote
OÖV-Holding GmbH, Linz, mit deren Tochterunternehmen Oberösterreichische Kfz-Leasing Gesellschaft m.b.H, Linz (assoziiertes Unternehmen)	Österreich Österreich	100 % 49 %
VEC Versicherungs-Experten-Center Gesellschaft m.b.H, Linz	Österreich	100 %
M!Serv Marketing Services GmbH, Linz	Österreich	100 %
Stadtwerke Oberwölz GmbH, Linz	Österreich	100 %
Regiona Versicherungsvermittlung GmbH, Linz	Österreich	60 %

Die Beteiligungsverhältnisse entsprechen den Stimmrechtsverhältnissen.

Aufsichtsbehörde und Wirtschaftsprüfer:

Aufsichtsbehörde:
Finanzmarktaufsicht (FMA)
Otto-Wagner-Platz 5
1090 Wien
Tel: +43 (1) 249 59-0
www.fma.gv.at

Wirtschaftsprüfer:
KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Porzellangasse 51
1090 Wien
Tel: +43 (1) 313 32-0

A.1.2 Die Geschäftsstrategie im Überblick

Die Oberösterreichische Versicherung AG ist ein überwiegend im oberösterreichischen Markt tätiges Unternehmen. Durch unser dichtes Vertriebsnetz konnte die Oberösterreichische Versicherung AG im Laufe ihres über 200-jährigen Bestehens eine starke Marktposition aufbauen. Wir nutzen diese Nähe vor Ort zum Wohle unserer Kunden.

Unser Markenname „Keine Sorgen“ steht für schnellste Schadenerledigung und persönlichen Kontakt.

Wir verstehen uns als Lebensbegleiter unserer Kunden im Bereich Sicherheit und Vorsorge und sind durch Tradition und Verankerung in Oberösterreich Vorreiter und Impulsgeber in der Versicherungsbranche.

Wir verstehen uns auch als nachhaltig, stabiler Wirtschaftsfaktor im Land und sind als Unternehmen und Mitarbeiter gesellschaftlich präsent.

Unsere Mitarbeiter sind bestens ausgebildet, engagiert und leistungsbereit und handeln stets sehr kundenorientiert.

Der Erhalt der Eigenständigkeit und Stabilität zum Wohle unserer Kunden stellt für uns als nicht börsennotiertes Unternehmen das oberste Ziel dar. Die erwirtschafteten Unternehmensgewinne können aufgrund der Eigentümerstruktur zum weitaus überwiegenden Teil im Unternehmen belassen werden und erhöhen damit die Sicherheit für unsere Kunden.

A.1.3 Nähere Angaben zur Geschäftstätigkeit

Die Oberösterreichische Versicherung AG betreibt alle wesentlichen Sparten der Schaden- und Unfall- sowie der Lebensversicherung. Die Oberösterreichische Versicherung AG ist schwerpunktmäßig im Kernmarkt Oberösterreich sowie in den angrenzenden Bundesländern Steiermark und Salzburg tätig.

Eine eingeschränkte Schaden-Unfall-Produktpalette, die überwiegend aus Sach- und Privathaftpflichtverträgen besteht, wird im Rahmen einer Zweigniederlassung in Deutschland angeboten.

	Verrechnete Prämien		+/- %
	2019 TEUR	2018 TEUR	
Feuer	32.583	32.253	1,0
Sonstige Sachsparten	101.585	99.848	1,7
HUK-Sparten (Haftpflicht und Kfz-Sparten)	188.681	181.585	3,9
Schaden-Unfall (direktes Geschäft)	322.849	313.686	2,9
Indirektes Geschäft	23.560	21.865	7,7
Schaden-Unfall (direktes und indirektes Geschäft)	346.409	335.551	3,2
Leben (direktes Geschäft)	106.600	108.789	-2,0
Gesamt	453.009	444.340	2,0

Vom direkten Schaden-Unfall-Geschäft entfallen 8.855 TEUR auf die Zweigniederlassung in Deutschland (Vorjahr 8.728 TEUR).

A.1.4 Wesentliche Geschäftsvorfälle und Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten. Lediglich in der Sparte Sturm kam es zu einer höheren Schadensbelastung aufgrund von Naturereignissen (Schneedruck zu Beginn des Geschäftsjahres).

A.2 Versicherungstechnische Leistung

Die im Kapitel A dargestellten versicherungstechnischen Leistungen entsprechen der im Geschäftsbericht zum 31.12.2019 dargestellten versicherungstechnischen Rechnung gemäß UGB.

A.2.1 Versicherungstechnik Schaden- und Unfallversicherung

Die abgegrenzten Prämien in der Schaden- und Unfallversicherung haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

Versicherungstechnisches Ergebnis Schaden- und Unfallversicherung (Gliederung nach LOB)	Abgegrenzte Prämien	
	2019 TEUR	2018 TEUR
Direktes Geschäft		
Unfall (inkl. Insassenunfall)	28.355	27.215
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	63.087	61.580
sonstige Kraftfahrtversicherung	52.095	48.762
Transport- und Luftfahrtversicherung	4.666	5.225
Feuer- und Sachversicherung	129.173	126.184
Haftpflichtversicherung	27.589	26.892
Rechtsschutzversicherung	12.760	12.346
Assistance	3.833	3.758
Sonstige Versicherungen	197	200
Gesamt	321.755	312.163
Indirektes Geschäft	23.704	21.798
Direktes und Indirektes Geschäft	345.459	333.961

Die gute Prämiensteigerung im Geschäftsjahr 2019 resultiert zum Teil auch aus der positiven Indexentwicklung.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle, für den Versicherungsbetrieb sowie der Rückversicherungssaldo haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

Versicherungstechnisches Ergebnis Schaden- und Unfallversicherung	Aufwendungen für Versicherungsfälle		Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb		RV-Saldo (+ Ertrag / - Aufwand)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Direktes Geschäft						
Unfall	10.115	6.973	7.260	7.057	-1.444	-900
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	36.928	47.540	16.190	16.013	-6.590	-1.415
sonstige Kraftfahrtversicherung	37.257	34.450	13.477	12.764	-1.335	-1.046
Transport- und Luftfahrtversicherung	3.379	2.976	1.193	1.352	156	-433
Feuer- und Sachversicherung	66.291	68.555	33.054	32.764	-17.439	-12.966
Haftpflichtversicherung	15.887	13.126	7.047	6.948	-6.621	-10.571
Rechtsschutzversicherung	3.318	4.183	3.268	3.205	-3	-17
Assistance	1.120	1.114	981	975	0	0
Sonstige Versicherungen	64	94	49	52	2	6
Gesamt	174.359	179.011	82.518	81.128	-33.274	-27.342
Indirektes Geschäft	16.549	16.977	7.063	6.258	-149	33
Direktes und Indirektes Geschäft	190.908	195.988	89.582	87.386	-33.422	-27.308

Grundsätzlich sind die Kennzahlen in der Versicherungstechnik sehr zufriedenstellend. Die Gesamtschadenquote in Schaden-Unfall hat sich gegenüber dem Vorjahr spürbar verbessert und die Versicherungsleistungen befinden sich trotz einiger Verschiebungen zwischen den Sparten (deutlicher Rückgang in Feuer, Kfz-Haftpflicht und Einbruch, Anstieg in Unfall, KFZ-Kasko und Sturm vor allem wegen Schneedruckereignis) nach wie vor auf einem niedrigen Niveau.

Die Combined Ratio (Schaden- und Kostenquote) in der Schaden- und Unfallversicherung des Gesamtgeschäftes vor Rückversicherung belief sich im Geschäftsjahr 2019 auf 81,2 % (2018: 84,9 %), jene nach Rückversicherung auf 88,3 % (2018: 91,1 %).

A.2.2 Versicherungstechnik Leben

Die abgegrenzten Prämien in der Lebensversicherung haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

Versicherungstechnisches Ergebnis nach Lobs
Versicherungstechnisches Ergebnis
Lebensversicherung

	Abgegrenzte Prämien	
	2019 TEUR	2018 TEUR
Direktes Geschäft		
Lebensversicherung mit Überschussbeteiligung	67.273	66.508
Fonds- und Indexgebundene Lebensversicherung	37.969	40.689
Sonstige Lebensversicherung	1.755	1.733
Gesamt	106.997	108.931

Der Rückgang des Prämienvolumens ist auf die verstärkt ablaufenden Verträge in der Prämienbegünstigten Zukunftsvorsorge, in der kein Neugeschäft mehr gezeichnet wird, zurück zu führen. Dieser Rückgang konnte auch durch die leicht steigenden Prämien in den restlichen Sparten nicht wettgemacht werden.

	Aufwendungen für Versicherungsfälle		Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb		RV-Saldo (Ertrag)	
	2019 TEUR	2018 TEUR	2019 TEUR	2018 TEUR	2019 TEUR	2018 TEUR
Direktes Geschäft						
Lebensversicherung mit Überschussbeteiligung	63.016	62.216	8.133	7.341	785	870
Fonds- und Indexgebundene Lebensversicherung	56.024	36.133	2.974	2.683	4	4
Sonstige Lebensversicherung	153	159	136	837	79	78
Gesamt	119.193	98.508	11.242	10.861	868	951

A.3 Anlageergebnis

Ergebnis der Kapitalveranlagung	Laufende Erträge, realisierte		Netto- ergebnis 2019 TEUR	Netto- ergebnis 2018 TEUR	Ver- änderung Netto- ergebnis %	Anteil des Netto- ergebnisses am Gesamt- portfolio 2019 %	Anteil des Netto- ergebnisses am Gesamt- portfolio 2018 %
	Gewinne und Zuschrei- bungen 2019 TEUR	Abschrei- bungen und realisierte Verluste 2019 TEUR					
Immobilien	8.749 -	3.775	4.974	4.766	4,4	22,4	26,6
Unternehmen, inkl. Beteiligungen	1.755 -	9.169 -	7.414 -	9.362 -	20,8 -	33,4 -	52,2
Aktien	2.278 -	857	1.421	3.537 -	59,8	6,4	19,7
Anleihen	5.988 -	140	5.848	5.972 -	2,1	26,4	33,3
Investmentfondsanteile	16.168 -	261	15.907	11.568	37,5	71,8	64,5
Darlehen und Hypotheken	1.434	-	1.434	1.468 -	2,3	6,5	8,2
Gesamt	36.371 -	14.203	22.169	17.949	23,5	100,0	100,0

	2019 TEUR	2018 TEUR	Veränderung %
Nettoergebnis	22.165	17.949	23,5
Sonstige Erträge inkl. Zinserträge	4.009	3.927	2,1
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	- 465 -	471 -	1,3
Sonstige Aufwendungen inkl. Zinsaufwendungen	- 0 -	5 -	94,6
Finanzergebnis lt. UGB-Jahresabschluss	25.709	21.399	20,1
davon Schaden- und Unfallversicherung:	8.391	8.442 -	0,6
davon Leben:	17.318	12.957	33,7

In den dargestellten Erträgen und Aufwendungen sind keine Gewinne oder Verluste enthalten, die direkt im Eigenkapital erfasst wurden.

Der Bestand an Kapitalanlagen zum 31.12.2019 enthält keine Veranlagung in Verbriefungen.

A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

Die nichtversicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen sind von untergeordneter Bedeutung (per Saldo TEUR 451).

Zum Stichtag bestanden keine wesentlichen operativen Leasingverträge. Leasingvereinbarungen, die als Finanzierungsleasing zu klassifizieren sind, bestanden nicht.

Über die oben beschriebenen Inhalte hinaus gibt es keine weiteren berichtsrelevanten Tätigkeiten.

A.5 Sonstige Angaben zu wesentlichen Geschäftstätigkeiten und Leistungen

Über die oben beschriebenen Inhalte hinaus gibt es keine weiteren berichtsrelevanten Informationen zu wesentlichen Geschäftstätigkeiten und Leistungen.

B. Governance-System

B.1 Allgemeine Informationen zum Governance-System

B.1.1 Aufbau der Verwaltungs-, Leitungs- oder Aufsichtsorgane

Aufgrund des Aktiengesetzes ist die Einrichtung folgender Organe für die Oberösterreichische Versicherung AG verpflichtend:

- **Vorstand**
- **Aufsichtsrat**

Die Zusammensetzung des Aufsichtsrates und des Vorstandes sowie dessen Ressortverteilung sind dem Geschäftsbericht zu entnehmen.

Die Aufgaben und Befugnisse des Aufsichtsrates sind in einer eigenen Geschäftsordnung geregelt. Die wichtigsten Punkte dabei sind:

- Überwachung des Vorstandes
- Prüfung des Jahresabschlusses und eines allfälligen Konzernabschlusses, des Gewinnverwendungsvorschlages und des Lageberichtes sowie Berichterstattung darüber in der Hauptversammlung
- Mitwirkung an der Feststellung des Jahresabschlusses
- Einberufung der Hauptversammlung
- Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern

Als weiteres Organ wurde der **Präsidialausschuss des Aufsichtsrates (Präsidium)** eingerichtet. Dieser wird aus dem Aufsichtsrat heraus gebildet, wobei dem Präsidialausschuss der Vorsitzende des Aufsichtsrates, sein Stellvertreter, sowie ein weiteres aus der Mitte des Aufsichtsrates zu wählendes Mitglied angehören. Dem Präsidialausschuss werden sämtliche Kompetenzen übertragen, die die Beziehungen zwischen der Gesellschaft und den Vorstandsmitgliedern betreffen, soweit nicht zwingend die Zuständigkeit des Gesamtaufichtsrates gegeben ist.

Zu den Aufgaben des Präsidialausschusses gehören:

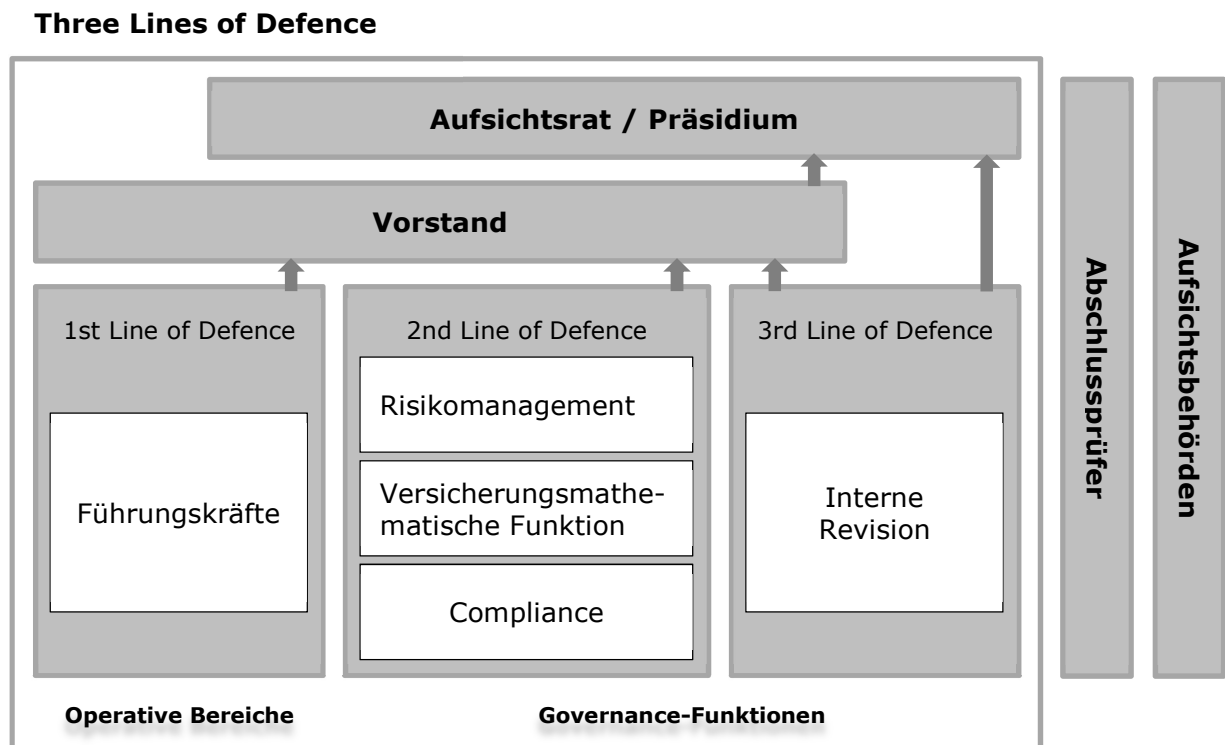
- die Behandlung schuldrechtlicher Beziehungen zwischen Gesellschaft und Vorstand; ausgenommen der Abschluss von Versicherungsverträgen zu den üblichen für Mitarbeiter geltenden Konditionen
- der Abschluss, die Abänderung und Auflösung der Vorstandsdienstverträge;
- die Geltendmachung von Schadenersatzforderungen der Gesellschaft gegenüber Vorstandsmitgliedern; die Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder;
- die Erteilung der Einwilligung gemäß § 79 Abs. 1 AktG betreffend Wettbewerbsverbot
- Beteiligung im Auswahlverfahren von Vorstandsmitgliedern

Das Präsidium tagt ebenfalls quartalsmäßig wie der Aufsichtsrat.

B.1.2 Das Governance-System mit seinen Schlüsselfunktionen

Neben den aktienrechtlich verpflichtenden Organen schreibt das Versicherungsaufsichtsgesetz die Einrichtung eines Governance-Systems inkl. Schlüsselfunktionen vor. Das Ziel des Governance-Systems ist es, durch die Installation zusätzlicher Kontroll- und Sicherheitsfunktionen die Stabilität des Unternehmens zu erhöhen.

Dieses Modell wird auch als „Three Lines of Defence“ verstanden (siehe nachstehende Grafik).



Unter der „1st Line of Defence“ wird die Identifizierung, Bewertung und Begrenzung von Risiken im eigenen Verantwortungsbereich, die Implementierung geeigneter Maßnahmen zur Risikosteuerung sowie die laufende Überwachung der Risiken, Prozesse und Kontrollen im Verantwortungsbereich verstanden. Sie wird von den jeweiligen Führungskräften wahrgenommen.

Unter der „2nd Line of Defence“ wird die unabhängige Überwachungs- und Beratungsfunktion der „1st Line“ verstanden. Um hier alle drei Komponenten, nämlich die betriebswirtschaftliche, die versicherungsmathematische und die rechtliche Komponente, abdecken zu können, ist dafür jeweils eine gesonderte Schlüsselfunktion einzurichten.

Unter der „3rd Line of Defence“ wird die unabhängige und nachgelagerte Überprüfung der „1st Line“ und „2nd Line“ verstanden, die durch die Interne Revision wahrgenommen wird.

Die Oberösterreichische Versicherung AG bekennt sich zu den Grundsätzen einer ordnungsgemäßen Governance. Sie trägt dem durch Einrichtung der entsprechenden

Governance-Funktionen Risikomanagement, Versicherungsmathematische Funktion, Interne Revision sowie Compliance als Teil eines ordnungsgemäßen und umfassenden internen Kontrollsystems (IKS) wie folgt Rechnung.

Die jeweiligen Funktionsträger sind unabhängig und stehen gleichberechtigt nebeneinander. Es besteht keine Weisungsbefugnis der Funktionsträger untereinander.

Die Gesamtverantwortung für das Governance-System sowie die Interne Revision und die Compliance obliegt dem Gesamtvorstand.
Das Risikomanagement und die Versicherungsmathematische Funktion unterstehen dem Vorstandsressort von Mag. Othmar Nagl.

In der Oberösterreichische Versicherung AG wurden zur Sicherstellung des Governance-Systems folgende Schlüsselfunktionen eingerichtet:

- Leitung der Risikomanagement-Funktion
- Leitung der Compliance-Funktion
- Leitung der Internen Revision
- Leitung der Versicherungsmathematischen Funktion

Zur besseren Abstimmung der einzelnen Funktionen wurde ein Governance-Komitee eingerichtet, das mindestens zweimal jährlich tagt.

Den Schlüsselfunktionen stehen ausreichende personelle Ressourcen zur Verfügung.

Nachstehend werden die Aufgaben kurz beschrieben:

Risikomanagement:

Die Risikomanagement-Funktion ist ein Teil des Risikomanagement-Systems und soll die Umsetzung des Risikomanagements im Unternehmen ermöglichen.

Sie erfasst die rechtlichen, operationellen und wirtschaftlichen Risiken des Unternehmens und legt Standards zur Messung und Bewertung dieser Risiken fest. Sie beurteilt die Gesamtrisikosituation des Unternehmens und führt die von der FMA geforderten Stresstests durch. Ihr obliegen Koordinations-, Risikokontroll-, Frühwarn- und Berichtsaufgaben.

Versicherungsmathematische Funktion:

Die Versicherungsmathematische Funktion ist für die Koordinierung, Beratung und Überwachung der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und die Beurteilung der Annahme- und Zeichnungspolitik, der Rückversicherungsvereinbarungen sowie für die Berechnung der versicherungstechnischen Risiken und deren Beurteilung zuständig.

Interne Revision:

Die **Interne Revisions-Funktion** unterstützt die Unternehmensleitung bei der Wahrnehmung der Überwachungsaufgaben und ist für die Prüfung und Beurteilung der Funktionsfähigkeit, der Wirksamkeit und Angemessenheit des Governance-Systems zuständig.

Compliance:

Die Compliance-Funktion ist innerhalb des Governance-Systems wiederum ein Teil des Internen Kontrollsystems (IKS) und für die Überwachung der Einhaltung aller (aufsichts-) rechtlichen Regelungen zuständig.

Sie umfasst Risikokontroll-, Frühwarn-, Beratungs- und Überwachungsaufgaben.

Die Aufgaben der Compliance-Funktion verstehen sich präventiv, systematisch beratend, kontrollierend und prozessbegleitend, wodurch sie sich von im Einzelfall parallelen operativen fall- und projektbezogenen Tätigkeiten in den einzelnen Fachbereichen abgrenzen.

Das Reporting der Schlüsselfunktionen an den Gesamtvorstand erfolgt grundsätzlich unmittelbar durch den Funktionsträger selbst.

Jeder Funktionsträger hat dem Gesamtvorstand zumindest jährlich einen schriftlichen Bericht vorzulegen. Die konkreten Vorlageintervalle sind in den Richtlinien der jeweiligen Funktionsträger definiert.

Anlassbezogen erfolgt eine ad hoc-Berichterstattung an den jeweiligen Vorstand durch die jeweils betroffene Governance-Funktion.

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen des Governance-Systems.

B.1.3 Vergütungspolitik

Die Oberösterreichische Versicherung AG hat ein Vergütungssystem implementiert, das keine Anreize zur Übernahme übergroßer Risiken bietet. Die Grundsätze dieses Vergütungssystems sind in der Vergütungsrichtlinie festgelegt, die vom Vorstand beschlossen wurde und allen Mitarbeitern zugänglich ist.

Die Vergütungspolitik ist so ausgestaltet, dass sie eine langfristige Bindung der Mitarbeiter ans Unternehmen sowie vorsichtiges, zukunftsorientiertes und nachhaltiges unternehmerisches Handeln fördert.

Ausgewählte Mitarbeiter, die in der Vergütungsrichtlinie entsprechend definiert sind, erhalten neben der fixen Vergütung eine zusätzliche variable Vergütung. Bei der Höhe der variablen Vergütung werden bei angestellten Mitarbeitern die Grenzen aus dem Bankwesen angewendet, somit liegen die variablen Vergütungen von angestellten Führungskräften unter dem Schwellenwert von 25 % (fixe Jahresvergütung). Der variable Teil der Vorstandsvergütung liegt über diesem Wert.

Um die variable Vergütung zu erhalten, muss der angestellte Mitarbeiter seine schriftlich mit dem Vorgesetzten vereinbarten Zielvorgaben erfüllen. Für den Grad der Zielerreichung werden drei Komponenten herangezogen:

- Der Unternehmenserfolg:
Dazu zählt das Prämienwachstum, die Erreichung des EGT- Ziels, die Unternehmenswertsteigerung laut testiertem Gutachten sowie die Verbesserung des Solvabilitätsgrades.

- Die Zielerreichung des Geschäftsbereiches/der Abteilung:
Die Bewertung erfolgt in einem persönlichen Gespräch. Es wird bewertet, ob die Entscheidungen des Geschäftsbereiches Auswirkungen auf das Risiko des Gesamtunternehmens hatten.
- Persönliche Leistung:
Hier wird die individuelle Leistung der Person bewertet.

Sollte sich herausstellen, dass die Mitarbeiter Entscheidungen getroffen haben, die sich als nachteilig für das Unternehmen herausstellen, so besteht die Möglichkeit, den bereits ausbezahlten Bonus rückzufordern, da 50 % des ausbezahlten Bonus unter Vorbehalt geleistet werden. Im zweiten Jahr erhält der Mitarbeiter weitere 30 % des errechneten Bonus fix zuerkannt, im dritten Jahr die restlichen 20 %. Jährlich wird dokumentiert, ob die Gewährung des Bonus gerechtfertigt war.

Beim Vorstand erfolgt die Festlegung der Zielerfüllung durch das Aufsichtsratspräsidium nach Vorliegen der für das Geschäftsjahr definierten Parameter.

Je nach Grad der Zielerreichung wird die variable Erfolgsvergütung für das abgeschlossene Geschäftsjahr berechnet und nur noch 55 % der errechneten variablen Vergütung an den Vorstand ausbezahlt. Die verbleibenden 45 % werden gestaffelt in den darauffolgenden drei Jahren ausbezahlt und zwar im ersten Jahr 15 %, im zweiten Jahr 15 % und im dritten Jahr 15 % der errechneten Erfolgsvergütung.

Gemeinsam mit der Festlegung der Zielerfüllung für ein Geschäftsjahr prüft das Präsidium des Aufsichtsrates auch, ob keine Risiken auf Grund einer falschen Geschäftspolitik aus den Vorjahren schlagend geworden sind und gibt eine weitere Tranche der variablen Erfolgsvergütung aus den Vorjahren frei.

Die Mitarbeiter des Inndienstes und der Keine-Sorgen-Center erhalten als Honorierung des geleisteten Unternehmensbeitrages eine variable Unternehmenserfolgsbeteiligung. Die Bewertung erfolgt nach einem Punktesystem. Die Punkte werden gestaffelt nach dem Einkommen vergeben, wobei Mitarbeiter mit niedrigerem Einkommen stärker profitieren sollen. Von der Vergabe der Unternehmensbeteiligung ausgenommen sind Mitarbeiter mit einer variablen Erfolgsvergütung. Der Gesamtbetrag der Unternehmenserfolgsbeteiligung wird vom Vorstand auf Grund des Unternehmensergebnisses festgelegt.

Auch bei den Bonifikationen des Außendienstes werden Kriterien herangezogen, die nicht zur Übernahme von Risiken ermutigen und die den Vorgaben der IDD entsprechen.

Jeder Mitarbeiter der Oberösterreichische Versicherung AG kann für besondere Leistungen ein Leistungsbudget erhalten. Dies wird vom Vorgesetzten zugeteilt. Für den Mitarbeiter ist nicht vorhersehbar, ob und in welcher Höhe er ein solches Budget erhält.

Für Leitungs- und Schlüsselfunktionen besteht eine D&O Versicherung. Um persönliche Hedging-Strategien zu unterbinden, ist für alle Mitarbeiter, die von der Versicherung erfasst sind, ein Selbstbehalt vorgesehen.

Die Schlüsselfunktionen nehmen, so wie alle Mitarbeiter, die eine bestimmte Zeit im Unternehmen verbracht haben, an einer Betrieblichen Kollektivversicherung teil und erhalten so eine Rentenleistung.

Für Mitglieder des Aufsichtsrates ist keine Zusatzpension vorgesehen.

Eine Pensionsregelung für Mitglieder des Vorstandes besteht nicht. Den Mitgliedern des Vorstandes stehen bis zu 10 % ihres Fixbezuges für die Altersvorsorge zur Verfügung. Wie diese ausgestaltet ist, entscheidet das Vorstandsmitglied selbst.

B.1.4 Transaktionen im Geschäftsjahr

Es gab im Geschäftsjahr 2019 keine wesentlichen Transaktionen mit Aktionären, sonstigen Personen, die einen maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben, mit Mitgliedern des Vorstandes oder des Aufsichtsrates.

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

In der Richtlinie "Anforderungen an die fachlichen Qualifikationen und die persönliche Zuverlässigkeit von Führungskräften und Aufsichtsräten der Oberösterreichische Versicherung AG" sind die Kriterien für die Beurteilung der Eignung und deren Sicherstellung, die erforderlichen Informationen und Unterlagen sowie der Prozess zur Eignungsbeurteilung der Mitglieder des Vorstandes, der Inhaber der Schlüsselpositionen und der Aufsichtsräte dokumentiert.

Folgende Personen sind Inhaber von Governance- bzw. Schlüsselfunktionen:

- Leiter der Risikomanagement-Funktion
- Leiterin der Compliance-Funktion
- Leiterin der Internen Revision
- Leiter der Versicherungsmathematischen Funktion

Es gibt zu den jeweiligen Schlüsselfunktionen Stellenbeschreibungen, die die Aufgaben und Anforderungen beinhalten. Muss eine Schlüsselfunktion neu besetzt werden, so wird dafür eine Stellenbeschreibung erstellt bzw. eine bereits vorhandene Beschreibung geprüft. Darin sind alle Fähigkeiten genau definiert, über die die einzustellende Person gemäß den Anforderungen des § 120 VAG verfügen muss.

Der Personalleiter ist immer in den Bestellungsprozess eingebunden. Er definiert die Fähigkeiten, wählt die Kandidaten aus, die zu einem Vorstellungsgespräch geladen werden und führt eine Vorauswahl durch. Die Letztentscheidung trifft der Vorstand.

Im Auswahlverfahren werden die Kandidaten genau geprüft, die Qualifikation wird durch Zeugnisse, etc. und durch ein persönliches Gespräch eingeschätzt. Die Zeugnisse müssen im Original vorgelegt werden, der Leumund wird ebenfalls geprüft.

Absolvierte Ausbildungen von Vorständen und Schlüsselfunktionen werden in der Personalsoftware "dpw" erfasst. Zusätzliche Ausbildungen werden im Personalakt dokumentiert.

Einmal jährlich prüft der Personalleiter die Ausbildungsnachweise der Schlüsselfunktionen und kontrolliert, ob diese den vorgegebenen Ausbildungserfordernissen nachgekommen sind.

Lebensläufe, Ausbildungsnachweise und die Angaben zur persönlichen Zuverlässigkeit für Vorstände und Inhaber von Schlüsselfunktionen sind im Personalakt abgelegt.

Im "Aufsichtsrats-Stammlblatt" sind der Nachweis der fachlichen Eignung, die laufende Aus- und Weiterbildung und die Angaben zur persönlichen Zuverlässigkeit für das jeweilige Aufsichtsratsmitglied dokumentiert. Die Aufsichtsratsstammlblätter sind im Vorstandssekretariat der Generaldirektion hinterlegt.

Für Mitglieder des Aufsichtsrates werden von der Oberösterreichische Versicherung AG regelmäßig Schulungen zu relevanten Themen absolviert.

In der Vertriebsrichtlinie sind die Berufseintritts- und –ausübungsvoraussetzungen gemäß der IDD für die Oberösterreichische Versicherung AG verankert. Damit wird sichergestellt, dass sämtliche rechtlichen Vorgaben eingehalten werden.

B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

B.3.1 Allgemeine Ziele des Risikomanagements

Das Risikomanagement der Oberösterreichische Versicherung AG ist in einem internen Risikomanagement-Handbuch geregelt.

Risikomanagement dient dazu, unternehmensweit die Risikosituation transparent zu machen, und für die Unternehmensleitung zeitnahe und umfassend eine konsolidierte Gesamtdarstellung aufzubereiten. Das Risikomanagement hat in diesem Zusammenhang eine Frühwarnfunktion wahrzunehmen.

Steuerungs-Ansatz

Durch die Einbindung des Risikomanagements bei wesentlichen Unternehmensentscheidungen soll sichergestellt sein, dass zeitnahe sowohl kurzfristige als auch langfristige Auswirkungen von Unternehmensentscheidungen auf die wirtschaftliche und risikotechnische Situation des Unternehmens und somit auf die Entwicklung der benötigten Eigenmittel im Vorhinein erkannt werden, und somit aktiv beeinflusst werden können.

Ziel ist es, eine risikogerechte Anpassung der Unternehmenstätigkeit an die Unternehmensumwelt zu gewährleisten, und somit als strategisches Steuerungsinstrument zum Einsatz zu kommen.

Kontroll-Ansatz

Durch die ständige Beurteilung der allgemeinen Risikosituation (versicherungstechnische Risiken, Marktrisiken) sowie der in der Oberösterreichische Versicherung AG ablaufenden Geschäftsprozesse hinsichtlich enthaltener operationeller Risiken und eingebauter Kontrollen, soll gewährleistet sein, dass keine unerwarteten und ihrer finanziellen Höhe nach wesentlichen Risiken zu einem wirtschaftlichen Schaden führen. Ebenso soll eine Erhöhung der Risikosensibilisierung im Unternehmen erreicht werden.

Risikostrategie

Die Risikostrategie liefert strategische Vorgaben bezüglich Risikotragfähigkeit und Risikoappetit der Oberösterreichische Versicherung AG. Sie bildet die Grundlage für die darunterliegenden Risikosteuerungsprozesse und für die daraus abgeleiteten Risikolimits.

Die Risikostrategie wird jährlich vom Vorstand im Zuge der Unternehmensplanung auf ihre Konsistenz mit der Geschäftsstrategie geprüft und angepasst.

Die Risikostrategie ist Teil der Unternehmensstrategie.

B.3.2 Organisation und Verantwortungsbereiche

Das Risikomanagement ist als Stabsstelle des Finanzvorstandes eingerichtet.

Die Gesamtverantwortung für das Risikomanagement liegt grundsätzlich beim Vorstand. Der Vorstand ist für die unternehmensweite Risikosteuerung, sowie die Festlegung von Risikostrategie und -politik und die Formulierung der Zielvorgaben zuständig.

Die Prozessverantwortung für den laufenden Betrieb des Risikomanagements obliegt primär dem Risikomanagement. Beim Durchlaufen des Risikomanagementprozesses wird das Risikomanagement von Aktuariat und Rückversicherung sowie den Risikoeignern aus den jeweiligen Fachabteilungen unterstützt.

Das Aktuariat ist für die Ermittlung der versicherungstechnischen Risiken verantwortlich. Der Rückversicherung obliegt die Festlegung und Durchführung von Risikominderungstechniken mittels Rückversicherung im Bereich der versicherungstechnischen Risiken.

Der Risikomanagementprozess wird von der Internen Revision auf seine Gesetzmäßigkeit, Ordnungsmäßigkeit, Angemessenheit und Zweckmäßigkeit überprüft.

Bei wesentlichen Unternehmensentscheidungen haben die Risikoeigner als Entscheidungsgrundlage eine risikotechnische Beurteilung durch das Aktuariat (für versicherungstechnische Risiken) oder durch das Risikomanagement (restliche Risiken) einzuholen.

B.3.3 Risikomanagementprozess inkl. ORSA

Der Risikomanagementprozess läuft in folgenden Schritten ab:

1. Risikoidentifikation und -klassifizierung
2. Risikobewertung
3. Stresstests und Sensitivitätsanalysen
4. Limitüberwachung
5. Risikoanalyse
6. Risikosteuerung
7. Risikoberichterstattung
8. Validierung der Risikostrategie und Limitsysteme

B.3.3.1 Risikoidentifikation und -klassifizierung

Es werden alle Schaden- und Verlustpotentiale systematisch und strukturiert erhoben. Die Risikoidentifizierung kann im Rahmen von Workshops, Befragungen, Brainstorming, Prozessanalysen, Schaden- und sonstigen Analysen erfolgen.

Die von der Oberösterreichische Versicherung AG eingegangenen Risiken werden in folgenden Kategorien zusammengefasst:

- Versicherungstechnische Risiken Schaden- und Unfallversicherung
- Versicherungstechnische Risiken Leben (inkl. ALM-Risiken)
- Marktrisiken
- Ausfallsrisiko
- Operationelle Risiken
- Liquiditätsrisiko
- Risiken von Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung
- Andere materielle Risiken

B.3.3.2 Risikobewertung

Die Risiken werden sowohl nach gesetzlich vorgegebenen Vorschriften (Solvency II) auf Basis einer Standardformel, als auch nach einer internen Risikosicht bewertet.

Die Basis für den internen Bewertungsprozess bildet der Planungsprozess. Gemeinsam mit dem Vorstand wird eine langfristige Strategie festgelegt, die auch die Grundlage für eine Mehrjahresplanung (3 Jahre) bildet. Damit wird sichergestellt, dass die Geschäftsstrategie und sonstige strategischen Entscheidungen die einen Einfluss auf die Risikosituation nehmen können, im ORSA mitberücksichtigt werden.

Ausgangspunkt für die unternehmensinterne Risikobewertung ist das nach UGB-Vorschriften geplante EGT. In dieses geplante EGT gehen grundsätzlich die Erwartungswerte für die Geschäftsergebnisse der Versicherungstechnik und Kapitalveranlagung ein.

Nicht berücksichtigt sind die statistischen Schwankungen (Volatilitäten) der Ergebnisse um den Erwartungswert. Diese müssen daher bei der internen Risikobewertung zusätzlich berücksichtigt werden.

Die Bewertung der einzelnen Risiken kann erfolgen durch:

- Darstellung eines Erwartungswertes, abgeleitet aus erwartetem Schadenausmaß und Eintrittswahrscheinlichkeit (Schätzung oder Ableitung aus historischen Daten, soweit vorhanden)
- Durchführung von Simulationsrechnungen
- Berechnung eines VaR (95,0 %)
- Durchführung von Stresstests
- Festlegung von deterministischen Parametern, abgeleitet aus der Vergangenheit bzw. aus Erkenntnissen von Stresstest- oder Sensitivitätsanalysen

Das versicherungstechnische Risiko sowie das Kapitalanlagerisiko werden – sofern entsprechende Daten zur Ableitung von Verteilungen zur Verfügung stehen - von den zuständigen Abteilungen (Aktuariat und Risikomanagement) modelliert, sodass eine

empirische Wahrscheinlichkeitsverteilung abgeleitet werden kann (Durchführung von Simulationsrechnungen).

B.3.3.3 Stresstests und Sensitivitätsanalysen

Die Durchführung von Stresstests und Sensitivitätsanalysen dient der Risikoidentifikation und -analyse, der Beurteilung der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen und der Beurteilung des Gesamtsolvenzbedarfs.

B.3.3.4 Limitüberwachung

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 Limits im Voraus verhindert werden.

B.3.3.5 Risikoanalyse

Es erfolgt zunächst eine qualitative Analyse der Abweichung zwischen Standardformel und interner Risikobewertung, wobei das Hauptaugenmerk auf nicht berücksichtigten Risiken in der Standardformel, sowie Über- oder Unterbewertungen von Risiken durch die Standardformel liegt. Basis für die Analyse bilden die von EIOPA zur Verfügung gestellten, der Standardformel zugrunde liegenden Informationen, die den Annahmen der internen Risikobeurteilung gegenübergestellt werden.

Werden aus der durchgeführten Risikoidentifikation und -analyse Erkenntnisse gewonnen, die eine Abänderung der Risikostrategie erforderlich machen, ist diese dahingehend anzupassen. Ziel ist eine für die Risikosituation des Unternehmens gültige Risikostrategie.

B.3.3.6 Risikosteuerung

Voraussetzung für eine entsprechende Risikosteuerung ist, dass festgelegt wird, welche Risiken eingegangen werden sollen, und ab wann Risikosteuerungsmaßnahmen eingeleitet werden. Dazu verfügt die Oberösterreichische Versicherung AG über eine Risikostrategie die regelt, wie mit dem versicherungstechnischen Risiko, Reserverisiko, operationellen Risiko, ALM Risiko, Anlagerisiko und Liquiditätsrisiko umzugehen ist.

Mögliche Risikosteuerungsmaßnahmen sind:

- Risikovermeidung
- Risikominderung
- Risikodiversifikation
- Risikotransfer
- Risikoakzeptanz (bewusstes Selbsttragen des Risikos bis zu einem festgesetzten Limit)

B.3.3.7 Risikoberichterstattung

Die Risikosituation und die zur Risikoreduzierung notwendigen und eingesetzten Maßnahmen werden von den Risikoeignern quartalsweise an das Risikomanagement weitergeleitet. Das Risikomanagement überprüft die Risikosituation und Maßnahmen, und erstellt aus den Einzelberichten einen Gesamtbericht zur Risikosituation des Unternehmens.

Die im Risikobericht je Bereich behandelten Risiken sind zeitnahe gemeinsam vom jeweiligen Ressortvorstand, der betroffenen Bereichsleitung und dem Risikomanagement zu analysieren, sowie entsprechende Maßnahmen festzulegen.

Das interne Risikoreporting an den Gesamtvorstand erfolgt quartalsweise bzw. auch anlassbezogen.

Die gesonderte ORSA-Berichterstattung erfolgt grundsätzlich einmal jährlich bzw. anlassbezogen (Ad-hoc-ORSA).

An den Aufsichtsrat erfolgt eine Zusammenfassung der Risikoberichterstattung sowie eine Berichterstattung über den ORSA im 4. Quartal.

B.3.4 Eigene Risikobewertung - ORSA

Zweck der internen Risikobewertung ist die Bewertung des unternehmenseigenen aktuellen und zukünftigen Risikos und die Festlegung des daraus resultierenden internen Risikokapitalbedarfs (= Eigenmittelbedarf).

Durch die interne Risikobewertung soll sich das Unternehmen intensiv mit seinen derzeitigen und zukünftigen Risiken auseinandersetzen und den aus den Risiken resultierenden Eigenkapitalbedarf bewerten, um die sich aus dem Versicherungsgeschäft ergebenden Risiken dauerhaft zu erfüllen. Strategien werden entwickelt, um den Eigenkapitalbedarf auch unter gegebenenfalls widrigen Umständen und Entwicklungen zu gewährleisten.

Durch die interne Risikobewertung soll es zum Aufbau von Prozessen zur Berechnung, Überwachung und Messung des Risikos kommen. Die Bewertung des Solvabilitätsbedarfs spiegelt auch die Möglichkeiten des Managements wider mit den Risiken umzugehen. Ebenso verbindet die interne Risikobewertung die Geschäftsstrategie mit dem Eigenkapitalmanagement. Daher werden bei der Bewertung das Risikoprofil und die Risikolimits miteinbezogen.

Die interne Risikobewertung muss in die Unternehmenskultur integriert sein. Diese erfolgt im Rahmen des ORSA-Prozesses und ist Teil des Governance-Systems. Die Ergebnisse fließen in die Unternehmensentscheidungen mit ein. Ziel ist ein werteorientiertes Management, das Bedacht nimmt auf das Risikoprofil und das erforderliche Solvenzkapital.

Die Verantwortung im Rahmen des ORSA-Prozesses ist wie folgt festgelegt:

Vorstand:

Dem Vorstand kommt im Rahmen der internen Risikobewertung eine aktive Rolle zu. Die Mitglieder des Vorstandes sorgen für eine angemessene Ausgestaltung der internen Risikobewertung im Rahmen des ORSA und steuern dessen Durchführung. Sie müssen die Risikoidentifikation und –beurteilung, sowie die zugrundeliegenden Annahmen hinterfragen. Der am Ende des ORSA-Prozesses stehende ORSA-Bericht wird vom Gesamtvorstand freigegeben.

Risikomanagement/Controlling:

Das Risikomanagement/Controlling ist für die Prozessdurchführung und Koordinierung des ORSA Prozesses verantwortlich. Darüber hinaus ist es für die Erstellung der Solvency II Bilanz und die Durchführung von einzelnen Berechnungen (Ausfallsrisiko, Marktrisiken der Aktivseite) zuständig.

Aktuariat:

Das Aktuariat ist für die versicherungstechnischen Berechnungen in der Schaden- und Unfallversicherung und in der Lebensversicherung verantwortlich.

Rückversicherung:

Die Rückversicherung stellt Daten zur Säule I Berechnung zur Verfügung.

Risikoeigner:

Die Risikoeigner sind verantwortlich für die Einzelrisiken aus dem eigenen Zuständigkeitsbereich und stellen zudem Expertenmeinungen für weiterführende Berechnungen zur Verfügung.

Der ORSA-Prozess findet grundsätzlich einmal im Geschäftsjahr statt.

Eine nicht reguläre Risikobewertung (Ad-hoc-ORSA) muss unverzüglich nach dem Eintreten einer wesentlichen Änderung im Risikoprofil und in der Eigenmittelausstattung stattfinden (z.B. durch Änderungen der Risikotoleranzschwellen oder Rückversicherungsvereinbarungen, Akquisition, neue Absatzmärkte, gravierende Produktänderungen, Bestandsübertragungen), ebenso bei wesentlichen externen Marktereignissen.

Im Jahr 2019 war kein Ad-hoc-ORSA nötig.

B.3.5 Interaktion zwischen Kapitalmanagement und Risikomanagement

Aus der Eigentümerstruktur und aus der Unternehmensstrategie resultiert das Ziel, möglichst hohe Eigenmittel bestehend aus bester Qualität (Tier 1) aufzuweisen. Im Zuge der Unternehmensplanung wird daher dafür Sorge getragen, im Rahmen der Geschäftstätigkeit ausreichende wirtschaftliche Ergebnisse zu erzielen, die die Eigenmittel entsprechend des Unternehmenswachstums und der eingegangenen Risiken ansteigen lassen.

Das Risikomanagement hat in diesem Zusammenhang die Aufgabe, den durch Risiken eingegangenen Eigenmittelverlust zu ermitteln und zu bewerten.

Sollten im Rahmen der Planung bzw. im Rahmen von Risikoanalysen Erkenntnisse gewonnen werden, die auf den Verlust von Eigenmitteln hindeuten, so sind vorrangig entsprechende operative Gegensteuerungsmaßnahmen einzuleiten.

Sollten diese Maßnahmen sich als nicht zielführend erweisen, so ist vom Management ein entsprechender Kapitalmaßnahmenplan aufzustellen. Externe Kapitalaufstockungen sind aufgrund der Eigentümerstruktur jedoch nur beschränkt möglich.

B.4 Internes Kontrollsystem

B.4.1 Informationen zum operativen internen Kontrollsystem

Das Interne Kontrollsystem (IKS) ist die Gesamtheit aller prozessbezogenen Überwachungsmaßnahmen einer Organisation.

Es besteht aus systematisch gestalteten organisatorischen Maßnahmen und Kontrollen, wobei zwischen Bearbeitungskontrollen und Systemkontrollen unterschieden werden kann. Unter Bearbeitungskontrollen werden konkrete Tätigkeiten verstanden, die dazu dienen, einzelne Prozessschritte im Nachhinein zu überprüfen (Vier-Augen-Prinzip). Unter Systemkontrollen versteht man jene fehlerverhindernden Maßnahmen, die in der Ablauf- und Aufbauorganisation permanent integriert sind. Sie erfolgen automatisiert (z.B. Funktionstrennung, Berechtigungsverfahren, Eingabebeschränkungen, Eingabewarnungen).

Das operative interne Kontrollsystem ist in einem unternehmensinternen Prozessmanagement- und IKS-Handbuch geregelt. Dort werden Ziele und Nutzen des IKS festgelegt, die Organisation des IKS definiert und der genaue Ablauf beschrieben. Die Verantwortung für das IKS (Konzeption, Einrichtung, Überwachung, laufende Anpassung und Weiterentwicklung) liegt beim Gesamtvorstand.

Die zugrunde liegenden Prozesse und das dazugehörige IKS werden auf Basis eines Prozessmanagementtools beschrieben (IKS-Dokumentation).

Die Erstellung der IKS-Dokumentation erfolgt im Rahmen der Prozessdokumentation in der Verantwortung der jeweiligen Bereichsleitung (Prozessverantwortlicher). Je Prozess werden mögliche Fehlerquellen beschrieben und Kontrollen definiert.

Die Betriebsorganisation bietet Unterstützung bei der IKS-Beschreibung und verwaltet die zentrale Dokumentation der beschriebenen Kontrollen.

Das Risikomanagement, die Interne Revision, die Compliance-Abteilung und die IT unterstützen bei der Aufrechterhaltung und Weiterentwicklung wirksamer Kontrollen. Die Interne Revision prüft und bewertet die Effektivität und Effizienz des IKS.

Die Betriebsorganisation koordiniert und unterstützt die jährliche Evaluierung der IKS-Beschreibungen aller Prozesse.

B.4.2 Informationen zum juristischen internen Kontrollsystem: Compliance Funktion

B.4.2.1 Compliance-Richtlinie und Compliance-Struktur

Für Zwecke des juristischen internen Kontrollsystems wurde eine Compliance-Richtlinie erstellt, die jährlich evaluiert wird.

Die Compliance-Funktion ist dezentral organisiert, die Leitung obliegt einer eigenen Stabsstelle, die weisungsfrei und unabhängig agiert.

Als Compliance-Bereichsbeauftragte gelten die Leitungen der einzelnen Unternehmensbereiche.

Hinzu kommen eigene Beauftragte für bestimmte Gebiete, die Compliance-Beauftragten kraft Funktion. Dies sind in der Oberösterreichische Versicherung AG der Beschwerdemanager, der Datenschutzbeauftragte, der FATCA Responsible Officer, der Fit & Proper-Beauftragte, der Geldwäschereibeauftragte, der IT-Sicherheitsbeauftragte, der Marketingverantwortliche, der Outsourcing-Koordinator, der Produktentwicklungsverantwortliche, der Vertriebsfunktionsverantwortliche und der Wertpapier-Compliance-Verantwortliche.

Jedes Jahr werden mit allen Bereichsleitern Compliance-Interviews durchgeführt, in denen die in ihrem Bereich bestehenden Rechtsrisiken besprochen werden. Basis dafür bilden die Risikomatrizen des Risikomanagements bzw. die im Adonis hinterlegten Risiken. Die Compliance-Risiken werden dort jeweils gesondert ausgewiesen. Es besteht in diesem Rahmen auch die Möglichkeit, Compliance-Vorfälle des letzten Jahres nochmals zu besprechen und die gesetzten Maßnahmen hinsichtlich ihrer Wirksamkeit zu überprüfen.

Gemeinsam mit den Bereichsleitern werden für die identifizierten Risiken Maßnahmen festgelegt, um die Risiken soweit wie möglich zu minimieren. Die Einhaltung der festgelegten Maßnahmen wird im Folgejahr auch entsprechend kontrolliert.

Mit dem Vorstand erfolgt ein regelmäßiger Austausch über compliance-relevante Themen. Insbesondere wird so der Frühwarn- und Beratungsfunktion nachgekommen. Wesentliche Inhalte werden mittels eines Protokolls dokumentiert.

Zudem erhält der Vorstand einmal jährlich einen umfassenden Compliance-Bericht, der auch dem Aufsichtsrat vorgelegt wird. In diesem Bericht werden die wesentlichen Aktivitäten der Compliance-Funktion im vergangenen Jahr dargelegt.

Bei Compliance-Vorfällen oder wichtigen gesetzlichen Neuerungen erfolgt eine Ad-hoc-Berichterstattung an den Vorstand.

B.4.2.2 Aufgaben der Compliance-Funktion

- Compliance - Risiko- und Angemessenheitsbeurteilung

Die Compliance-Funktion soll das Risiko ganzheitlich, unternehmensweit und präventiv identifizieren und evaluieren sowie die zur Vermeidung von Compliance-Risiken getroffenen Maßnahmen auf ihre Angemessenheit hin beurteilen. Es wird ein Compliance-Plan erstellt und vom Vorstand genehmigt. Nach diesem werden Prüfungen im Unternehmen durchgeführt.

- Beratung

Die Compliance-Funktion umfasst insbesondere die Beratung des Vorstandes und der verantwortlichen Führungskräfte in Bezug auf sämtliche für den Versicherungsbetrieb relevante Rechtsvorschriften. Neben Beratungsleistungen für die Bereiche werden Berichte an den Vorstand erstattet.

- Frühwarnung sowie Überwachung

Um eine möglichst frühzeitige Beurteilung der Auswirkungen von Änderungen des Rechtsumfeldes durchführen zu können, findet eine laufende Beobachtung von einschlägigen Gesetzesentwürfen und laufenden Gerichtsverfahren auf nationaler und internationaler Ebene statt.

- Prävention

Soweit relevante Compliance-Risiken erkannt werden, hat der Compliance-Verantwortliche durch entsprechende Veranlassung von organisatorischen Maßnahmen allfälligen Compliance-Verstößen vorzubeugen. Um Risiken zu identifizieren werden Interviews mit den Bereichsleitern durchgeführt und Maßnahmen zur Risikominimierung vereinbart.

B.5 Funktion der Internen Revision

Die Tätigkeiten der Internen Revision sind durch eine Revisionsordnung geregelt. Diese dient für alle Mitarbeiter als Leitfaden für die organisatorische und praktische Umsetzung der Revisionstätigkeit. Sie regelt die Stellung der Internen Revision im Unternehmen und beschreibt deren Ziele, Aufgaben, Rechte, Pflichten und steht im Einklang mit unternehmensinternen Vorgaben.

Stellung und Organisation:

Organisatorisch ist die Interne Revision direkt dem Gesamtvorstand unterstellt. Diese Unterstellung sorgt für die notwendige Unabhängigkeit, Eigenständigkeit und Objektivität der

Internen Revision und begründet eine ausschließliche Verantwortung gegenüber dem Gesamtvorstand. Die Interne Revision hat allen Vorstandsmitgliedern zu berichten. Der Leiter der Internen Revision ist fachlich dem Gesamtvorstand, disziplinar dem Generaldirektor, unterstellt. Die Mitarbeiter der Internen Revision sind fachlich und disziplinar dem Leiter der Internen Revision unterstellt.

Grundsatz der Unabhängigkeit und Objektivität:

Die Interne Revision hat ihre Aufgaben unabhängig, eigenständig und objektiv wahrzunehmen. Bei der Prüfungsplanung, Festlegung des Prüfungsumfanges, der Prüfungsdurchführung, der Berichterstattung und den Wertungen der Prüfungsergebnisse sowie bei der Entscheidung über die Einleitung von Sonderprüfungen unterliegt sie keinen Weisungen, keinen Einflüssen und darf nicht behindert werden. Das Recht zur Beauftragung von Sonderprüfungen durch den Gesamtvorstand bleibt davon unberührt.

Die Mitarbeiter der Internen Revision dürfen grundsätzlich nur für die Interne Revision tätig sein und mit deren Aufgaben betraut werden. Sie dürfen keinesfalls Bereiche prüfen, in denen sie im Verlauf des vorangegangenen Jahres verantwortlich waren oder ein klarer Interessenkonflikt vorliegt.

Die Mitarbeiter der Internen Revision dürfen nicht in Entscheidungs- oder Geschäftsprozesse eingebunden sein oder sonstige Aufgaben wahrnehmen, die nicht mit der Prüfungs- und Beratungstätigkeit im Einklang stehen und deren Unabhängigkeit und Unparteilichkeit beeinträchtigen.

Ziele:

Die Interne Revision erbringt unabhängige und objektive Prüfungs- und Beratungsdienstleistungen mit dem Ziel, Mehrwert zu schaffen und die Geschäftsprozesse im Unternehmen zu verbessern.

Sie unterstützt die Organisation bei der Erreichung ihrer Ziele, indem sie mit einem systematischen und zielgerichteten Ansatz die Effektivität des Risikomanagements, der Kontrollen und der Führungs- und Überwachungsprozesse bewertet und diese verbessern hilft.

Die Interne Revision unterstützt die Unternehmensleitung bei der Wahrnehmung der Überwachungsaufgaben und ist für die Prüfung und Beurteilung der Funktionsfähigkeit, der Wirksamkeit und Angemessenheit des Governance-Systems inklusive der anderen Governance-Funktionen zuständig.

Aufgaben und Verantwortlichkeiten:

Die Interne Revision führt unabhängige und objektive Prüfungen und Beratungen sowie anlassbezogene Sonderprüfungen durch.

Auf Basis einer risikoorientierten Planung erstellt die Interne Revision einen jährlichen Revisionsplan, der durch den Gesamtvorstand zu genehmigen ist. Zudem prüft die Interne Revision regelmäßig Teilbereiche des Governance-Systems und berichtet darüber an den Gesamtvorstand sowie an den Vorsitzenden des Aufsichtsrats.

Für jede Prüfung ist ein Revisionsbericht zu erstellen, der eine Bewertung und vorgeschlagene Maßnahmen enthält. Der Gesamtvorstand genehmigt den Revisionsbericht und beschließt, welche Maßnahmen umzusetzen sind, und hat deren Durchführung sicherzustellen.

Die Interne Revision verfolgt laufend die fristgerechte Umsetzung der vom Gesamtvorstand beschlossenen Maßnahmen.

Die Interne Revision ist verpflichtet, über die Prüfungsgebiete und wesentliche Prüfungsfeststellungen quartalsweise dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats zu berichten.

B.6 Versicherungsmathematische Funktion

Richtlinie Versicherungsmathematische Funktion

Die Richtlinie der versicherungsmathematischen Funktion definiert nach den vorgegebenen gesetzlichen Vorschriften alle erheblichen, auszuführenden Aufgaben der versicherungsmathematischen Funktion.

Stellung und Organisation:

Die Aufgaben der versicherungsmathematischen Funktion werden innerhalb der Oberösterreichische Versicherung AG durch das Aktuariat, einer direkt dem Vorstand unterstellten Stabstelle, wahrgenommen. Diese Unterstellung sorgt bei der Beurteilung der versicherungsmathematischen Risiken sowie bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen für die benötigte Unabhängigkeit von den betreibenden versicherungstechnischen Abteilungen.

Voraussetzung:

Die mit der Umsetzung der Aufgaben betrauten Personen müssen die Ausbildungsvoraussetzung für die Mitgliedschaft in der Sektion anerkannter Aktuarer der Aktuarsvereinigung Österreichs (AVÖ) erfüllen, oder eine damit vergleichbare Ausbildung vorweisen können.

Für die Weiterbildungsverpflichtungen gelten ebenfalls die entsprechenden Vorschriften der Sektion anerkannter Aktuarer der AVÖ.

Kernaufgaben:

Koordinationsaufgaben:

- Koordination und Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II
- Entwicklung von entsprechenden Methoden, Verfahren und Prozessen
- Sicherstellung der Qualität der verwendeten Daten
- Validierung der Berechnungsergebnisse

Beratungsaufgaben:

- Bericht an den Vorstand und Stellungnahme zur:
 - Reservesituation

- Zeichnungs- und Annahmepolitik
- Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen
- Aufzeigen von:
 - Zusammenhängen und Wechselwirkungen zwischen der Reservierung, der Zeichnungs- und Annahmepolitik und der Rückversicherungsdeckung

Überwachungsaufgaben:

- Überwachung des gesamten Prozesses der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen
- Sicherstellung der Einhaltung der Solvency II-Vorgaben für die Rückstellungsbewertung
- Identifizierung und Behebung möglicher Abweichungen

Unterstützungsaufgaben:

- Risikomanagementfunktion bei:
 - Risikobewertung (SCR und MCR-Berechnungen)
 - Mitwirkung am ORSA
 - Betreiben eines ALM

B.7 Outsourcing

In der Oberösterreichische Versicherung AG existiert eine Outsourcing-Richtlinie. Jegliche Entscheidung über das Outsourcing von Prozessen, Tätigkeiten und Dienstleitungen etc. bleibt dem Vorstand vorbehalten. Ein Outsourcing von Schlüsselfunktionen ist nicht zulässig.

Planen Bereiche Outsourcing im obigen Sinn, so prüft die zuständige Abteilung mit dem Outsourcing-Koordinator, ob ein Outsourcing gemäß der Richtlinie vorliegt. Wird dies bejaht, erfolgt eine Kategorisierung in genehmigungs-, anzeigepflichtiges oder einfaches Outsourcing. Das Ergebnis ist entsprechend zu dokumentieren.

Bevor sodann ein Outsourcing vorgenommen wird, sind folgende Voraussetzungen zu erfüllen:

1. Es muss eine Entscheidung des zuständigen Vorstandes vorliegen, dass das Outsourcing vorgenommen werden soll.
2. Es muss eine umfassende Überprüfung des Dienstleisters hinsichtlich finanzieller Situation, Qualifikation und Verlässlichkeit der Mitarbeiter, Geschäftstätigkeit, bestehender Notfallpläne etc. erfolgen, um sicherzustellen, dass dieser Fähigkeit und Kapazitäten besitzt um die gesetzlichen Vorgaben und die für das Outsourcing notwendigen Tätigkeiten zu erfüllen.
3. Es ist zu prüfen, ob Interessenkonflikte zwischen der Oberösterreichische Versicherung AG und dem Dienstleister entstehen können. Bei Bestehen von Interessenkonflikten sind entsprechende organisatorische Maßnahmen zu treffen.

4. Es ist eine schriftliche Outsourcing-Vereinbarung mit dem Dienstleister abzuschließen in der u.a. umfassende Steuerungs- und Kontrollrechte für die Oberösterreichische Versicherung AG vorzusehen sind und in der sich dieser zur Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften verpflichtet.
5. Für jedes Outsourcing sind Kontrollprozesse und Outsourcing-Beauftragte in der zuständigen Abteilung zu installieren und zudem ist das Outsourcing im Risikomanagement zu berücksichtigen.

Im Geschäftsjahr 2019 bestand ein Dienstleistungsvertrag mit der Kepler KAG, Linz/Österreich, für das Fondsmanagement zweier Spezialfonds. Dieser Dienstleistungsvertrag ist auf Grund des für die Oberösterreichische Versicherung AG gemanagten Fondsvolumens als genehmigungspflichtiges Outsourcing zu klassifizieren und wurde durch die Finanzmarktaufsicht (FMA) mit Bescheid vom 08.06.2015 genehmigt.

B.8 Sonstige Angaben zum Governance-System

Über die oben beschriebenen Inhalte hinaus gibt es keine weiteren berichtsrelevanten Informationen zum Governance-System.

C. Risikoprofil

Das Risikoprofil beschreibt, welchen Risiken das Unternehmen aktuell und über den Planungshorizont dem Grunde nach ausgesetzt ist, und leitet sich aus der aktuellen sowie geplanten Geschäftstätigkeit des Unternehmens ab. Das Risikoprofil stellt somit das Ergebnis des ersten Schrittes des Risikomanagementprozesses, der Risikoidentifikation, dar.

Aufbauend auf dem Risikoprofil folgt die Bewertung der identifizierten Risiken, wobei grundsätzlich zwischen der Betrachtung auf Basis des gesetzlich vorgeschriebenen Risiko-Standardmodells (SCR-Berechnung) und auf Basis der eigenen Risikosicht unterschieden werden muss. Die Ergebnisse der Risikobewertung nach dem Standardmodell sind in Kapitel E beschrieben.

Wirkt ein Risikotreiber überproportional stark und/oder auf die Gesamtheit der Risikoexponierung einer Risikokategorie, so spricht man von Risikokonzentration.

Hinsichtlich der im Folgenden beschriebenen Risikominderung wird die Übertragung von eingegangenen Risiken auf Dritte verstanden, nicht jedoch Maßnahmen, die bereits zur Vermeidung von Risiken getroffen werden.

Zum Stichtag 31.12.2019 wurde folgendes Risikoprofil der Oberösterreichische Versicherung AG erstellt, welches dem Grunde nach im Wesentlichen den Standardrisiken eines Versicherungsunternehmens entspricht. Aufgrund unserer konstanten Geschäftstätigkeit hat sich dieses Risikoprofil im Geschäftsjahr 2019 nicht signifikant verändert.

Es bestehen keine Zweckgesellschaften, auf die versicherungstechnische Risiken übertragen werden.

C.1 Versicherungstechnisches Risiko

C.1.1 Versicherungstechnisches Risiko Nichtleben

C.1.1.1 Risikoexponierung

Nach der Solvency II - Standardformel sind folgende – zum Vorjahr unveränderte - versicherungstechnischen Risiken für die Oberösterreichische Versicherung AG wesentlich:

Risiken nach Solvency-II-Standardmodell: Nicht Leben

Werte in TEUR

	GJ	VJ
Prämien-/Reserverisiko	109.918	112.570
Stornorisiko	34.753	25.943
Katastrophenrisiko	76.770	102.982
GESAMT nach Diversif.	152.979	172.472

Risiken nach Solvency-II-Standardmodell: Kranken nach Art der Nichtleben

Werte in TEUR

	GJ	VJ
Prämien-/Reserverisiko	23.938	24.763
Stornorisiko	4.205	4.502
Katastrophenrisiko	984	991
GESAMT nach Diversif.	24.597	25.471

Prämien- und Reserverisiko

Prämienrisiko:

Ein Schaden-Unfallversicherer hat seine Prämien so zu kalkulieren, dass alle zukünftigen Schäden bezahlt werden können. Der Eintrittszeitpunkt, die Häufigkeit und die Schwere zukünftiger Schäden sind aber unbekannt. Dementsprechend ist das Versicherungsunternehmen dem Risiko von Schwankungen des jährlichen Schadenaufwandes und damit des Geschäftsergebnisses ausgesetzt. Dieses Risiko wird **Prämienrisiko** genannt. Das Prämienrisiko ist also das Risiko, dass ein erwartetes Ergebnis nicht erreicht wird, unabhängig davon, ob es sich um Gewinn oder Verlust handelt. Jedes Geschäft hat daher ein Prämienrisiko.

Die Versicherungsleistungen im Rahmen der UGB-Betrachtung und auch die Abwicklungen der Schäden aus den Vorjahren verlaufen in den Massensparten im Zeitverlauf ohne größere Schwankungen. Hier ist das Prämienrisiko (Abweichung vom Erwartungswert) somit in unserer eigenen Sicht nicht übermäßig hoch. Etwas höhere Volatilität weisen vor allem kleinere Sparten auf, diese haben aufgrund ihres geringen Prämienaufkommens aber auf das gesamte Prämienrisiko kaum Einfluss.

In der Solvency II-Standardformel sind diese Abweichungen vom Erwartungswert standardisiert.

Reserverisiko:

Das Versicherungsunternehmen hat Rückstellungen für in der Vergangenheit eingetretene Schäden zu bilden. Deren Schadenabwicklung ist wegen unbekannter Auszahlungszeitpunkte und unbekannter endgültiger Schadenhöhe ungewiss. Daher ist das Versicherungsunternehmen normalerweise – bei exakter Rückstellung der noch benötigten Reserven in der Betrachtung auf Marktwertbasis – dem Risiko ausgesetzt, dass die gebildeten Rückstellungen nicht ausreichen. Dieses Risiko wird **Reserverisiko** genannt.

In der Solvency II-Standardformel, wo Risiken und Rückstellungen durch eine Marktwertsicht beurteilt werden, ist dieses Reserverisiko vor allem aufgrund der natürlichen Schwankung aber auch aufgrund der Gefahr des Verschätzens gegeben.

Tatsächlich bewegt sich insbesondere aufgrund der weitgehend stabil verlaufenden großen Sparten und der in diesen Sektoren vorhandenen langen Zeitreihen die Gefahr des Verschätzens aber in einem überschaubaren Ausmaß.

Stornorisiko

Stornorisiko bezeichnet jenes Risiko, das sich aus dem Verlust an Basiseigenmitteln durch eine hohe Anzahl von Storni ergibt. Der Standardansatz im Rahmen von Solvency II geht von einer Beendigung von 40 % der Versicherungsverträge aus, deren Beendigung zu einem Anstieg der versicherungstechnischen Rückstellung ohne Anstieg der Risikomarge führen würde.

In unserer unternehmenseigenen Risikobetrachtung halten wir einen so hohen Wert für unrealistisch. Die wesentlich geringeren Stornoquoten der Vergangenheit verhalten sich auch im Zeitverlauf recht stabil.

In Summe stellt das Stornorisiko in der Nicht-Lebensversicherung aus unserer Sicht - da größtmäßig gering - weder im europäischen Standardmodell noch in der eigenen Risikosicht ein großes Risiko dar.

Katastrophenrisiko (inkl. Krankenversicherung nach Art der Nicht-Leben)

Relevante **Naturgefahren** sind für die Oberösterreichische Versicherung AG in erster Linie die **Risiken Sturm, Hagel und Schneedruck**. Gerade für diese Gefahren ist der Einkauf geeigneter Rückversicherungen enorm wichtig. Auf Basis der in der Vergangenheit eingetretenen Naturkatastrophenereignisse, insbesondere in den Jahren 2006 – 2009, hat sich gezeigt, dass der eingekaufte Rückversicherungsschutz auch bei Extremereignissen ausreichend und somit angemessen war.

Im **vom Menschen verursachten Katastrophenrisiko** stellen die Sparten Kfz-Haftpflicht und Allgemeine Haftpflicht aufgrund der Rückversicherung netto aus risikotechnischer Sicht für uns kein Problem dar.

Auch das **Feuerrisiko**, in dem wir laut der Solvency II-Standardformel im 200-Jahres-Ereignis von einer Feuerkatastrophe in einem Radius von 200 Metern ausgehen, stellt für uns, da wir in der Praxis sogenannte „**Probable Maximum Losses (PML)**“ berücksichtigen, und zudem in diesem Bereich hochwirksame Rückversicherungslösungen haben, **kein großes Risiko** dar.

Selbst in der Solvency II-Standardformel, in der wir statt der PMLs die gesamten Versicherungssummen als Basisgröße vor Rückversicherung verwenden müssen, stellt aufgrund unseres gut darauf abgestimmten Rückversicherungsprogrammes das Feuerrisiko kein Problem dar.

Krankenversicherungs-Katastrophenrisiko: Das Massenunfallszenario – die Sparte Unfall fällt unter Solvency II technisch gesehen unter die Kategorie „Krankenversicherung“ - ist sowohl in der Solvency II-Standardformel, als auch nach unserer Einschätzung in Summe für uns nur ein geringes Risiko.

Änderungen zum Vorjahr:

Katastrophenrisiko:

In Summe kommt es zu einem deutlicher Rückgang um -26,2 Mio. Hauptgründe hierfür sind, dass die RV-Struktur bezüglich Naturkatastrophen optimiert wurde und sich aufgrund von Bestandssteigerungen ergebende Deckungsprobleme aus dem Vorjahr nicht mehr bestehen. Zum anderen wurde Feuer-Kat in die XL-Layer bis 150 Mio. aufgenommen, um eine sich durch den SCR-Review 2019 ergebende Lücke zu schließen. Durch den Umstieg auf die Nettosichtweise im 200-Meter Radius wäre es ohne eine geeignete Anpassung im RV-Programm zu einer immensen Steigerung gekommen.

Prämien-und Reserverisiko:

Hier sinkt das Risiko leicht. Hauptgrund hierfür ist die sich aufgrund des SCR-Reviews ergebende neue Bewertung des Fp-Future mit dem Faktor 0,3.

Stornorisiko:

Steigt im Einklang mit Verbesserungen betreffend Rückstellungen an.

C.1.1.2 Risikokonzentration

Beim **Prämien- und Reserverisiko** gibt es hinsichtlich der vorgegebenen Lines of Business eine massive Risikokonzentration in „Feuer und Sach“, wo viele große Sparten vereint sind.

Eine hohe Risikokonzentration betreffend **NAT-KAT-Risiko** gibt es vor allem in den Sparten (homogenen Risikogruppen) Sturm, Haushalt und Feuer – vor allem vor Rückversicherung sind die Risiken hier hoch, durch die Rückversicherung werden sie auf ein Niveau gesenkt, das für uns kein Problem mehr darstellt.

Im speziellen die Sparte Sturm birgt aufgrund der Fakten, dass es eine große Sparte mit viel Prämie, langen Laufzeiten und hohem Katastrophenrisiko ist, eine hohe Risikokonzentration.

Auch die Lines of Business „KFZ-Haftpflicht“, „KFZ Fahrzeug“ und „Einkommensversicherung“ weisen vor allem aufgrund ihres Prämienvolumens eine beträchtliche, wenn auch nicht so große Risikokonzentration bezüglich des Prämienrisikos auf.

Hinsichtlich **regionaler** Bedeutung weisen vor allem das Mühlviertel und der Zentralraum aufgrund der Prämienvolumina Konzentrationspotential auf.

C.1.1.3 Risikominderung

Die Risikominderung erfolgt ausschließlich in Form von Rückversicherungsverträgen. Das aktuelle Rückversicherungsprogramm bietet einen effektiven Schutz, wobei spezieller Wert auf den Risikotransfer bei Katastrophen gelegt wird.

Über den jeweiligen Schutz bzw. über Änderungen in unserem Rückversicherungsprogramm entscheidet der Vorstand in enger Zusammenarbeit mit dem Leiter der

Rückversicherungsabteilung. Im Vorfeld wird jede angedachte Lösung über eine spezielle Software durchsimuliert und die Ergebnisse daraus analysiert.

Dem Nat-Kat Risiko, vor allem in Sturm und Kasko, und auch dem Feuer-KAT-Risiko wird über spezielle Kumul-Rückversicherungslösungen entsprochen, den Risikokonzentrationen in anderen großen Sparten wird vor allem über Summen- und Schadenexzedenten, sowie in den meisten Fällen zusätzlich über eine Quoten-Rückversicherung entsprochen.

Weitere Risikominderungen erfolgen über **Kollektivabgaben** bei großen und/oder gefährlichen Risiken, sowie über unsere strengen **Annahmerichtlinien**.

C.1.1.4 Liquiditätsrisiko

Als Liquiditätsrisiko im Bereich der Versicherungstechnik der Schaden- und Unfallversicherung versteht man den Ausfall zukünftiger erwarteter Erträge auf Basis der bestehenden Versicherungsverträge.

In der Solvency II-Standardformel ergaben sich per 31.12.2019 erwartete Erträge aus zukünftigen Prämien in Höhe von TEUR 98.119 (VJ: TEUR 74.933). Somit ergibt sich abgeleitet aus dem berechneten Volumen ein entsprechendes Risiko hinsichtlich der tatsächlichen zukünftigen Profitabilität.

C.1.1.5 Risikosensitivität

Prämien- und Reserverisiko

- Dominiert wird das **Prämien- und Reserverisiko** von der großen Spartengruppe (Line of Business) „Feuer und Sach“.
- Die **KFZ-Sparten** haben ein sehr hohes Prämienvolumen, beinhalten aber den Vorteil, dass die „Ausdünnung“ des Bestandes aufgrund der kurzen Vertragslaufzeiten schneller vor sich geht.
- In der **Unfallversicherung** haben wir (vielfach) lange Vertragsdauern und ein hohes Prämienaufkommen.

Eine Erhöhung des Prämien-und Reserverisikos um 5 % würde aktuell beispielsweise eine Verminderung des Solvenzgrades um ca. 3 Prozentpunkte bedeuten.

Speziell in den Sachsparten wirken sich unsere – derzeit meist immer noch – langen, 10-jährigen Vertragslaufzeiten massiv auf unser Risiko aus. Allerdings gilt bei der Oberösterreichische Versicherung AG für Verträge ab 2015 ein beidseitiges **Kündigungsrecht nach 3 Jahren im Verbrauchergeschäft**. Die Möglichkeit, im Schadensfall den Vertrag kündigen zu dürfen, ist in der Solvency II-Standardformel nicht ansetzbar. Somit sollten mittelfristig die für die Berechnung relevanten Laufzeiten der Verträge vielfach spürbar zurückgehen.

Stornorisiko

- Bestimmend für das SCR sind hier die hochprofitablen Sparten **Haushalt, Rechtsschutz und Allgemeine Haftpflicht**, wo in der Regel die Faktoren „ausgezeichnetes

versicherungstechnisches Ergebnis (Combined Ratio)“ und „lange Laufzeiten“ (vielfach noch bis zu 10 Jahre) zusammentreffen.

Katastrophen-Risiko

Naturkatastrophen

- Im Solvency II-Standardansatz ist vor allem das **Hagelrisiko** der große Risikotreiber. Hohe **Sensitivitäten** bestehen hier in Bezug auf **Änderungen der Rückversicherungsstruktur** und im Rahmen des Standardansatzes in Hinblick auf von der EIOPA angedachte mögliche **Änderungen der Kalibrierungsfaktoren für die CRESTA-Zonen und der Korrelationsmatrizen**. Die Auswirkungen auf das Gesamt-Solvvenzkapital können bei derartigen Änderungen massiv ausfallen und sind einer der Hauptrisikofaktoren in den Solvenz-Berechnungen.
- Für das Sturmrisiko herrscht ebenso eine **hohe Sensitivität** in Bezug auf Änderungen in unseren **Rückversicherungslösungen**.
- Flut und Erdbeben: Hier wäre ein hinsichtlich des Risikos fatales Szenario, wenn die österreichweit in den letzten Jahren oft diskutierte „Pflichtversicherung“ umgesetzt werden würde, und gleichzeitig die dann ohne Sublimit bestehenden Risiken nicht zusätzlich in irgendeiner Form (Rückversicherung) an den Staat oder an Rückversicherer weitergegeben werden könnten. Vor allem das Flutrisiko wäre dann enorm. Aber auch wenn diese Risiken zediert werden könnten, wären zusätzliche Wiederauffüllungen der bestehenden XL-Layer unumgänglich.

Man-Made Katastrophen

- Aufgrund der Umstellung auf die Betrachtung der Nettorisiken im der PMLs im relevanten 200-Meter-Radius im Rahmen des europäischen Standardansatzes in **Feuer** und einer damit verbundenen massiven Erhöhung des Risikos gegenüber der vorherigen Bruttobetrachtung besteht eine massive Abhängigkeit von Rückversicherungslösungen.

C.1.2 Versicherungstechnisches Risiko Leben

C.1.2.1 Risikoexponierung

Das versicherungstechnische Risiko Leben der Oberösterreichischen Versicherung beläuft sich zum Stichtag 31.12.2019 auf TEUR 62.004.

Leben Risiko	GJ TEUR	VJ TEUR
Sterblichkeitsrisiko	9.734	9.436
Langlebigkeitsrisiko	2.905	2.326
Invaliditätsrisiko	4.539	3.693
Stornorisiko	49.065	50.939
Kostenrisiko	13.817	11.693
Revisionsrisiko	0	0
Katastrophenrisiko	4.945	4.932

Die Risikoexponierung der Versicherungstechnik Leben resultiert neben den biometrischen Risiken vor allem aus dem Stornorisiko und dem Zinsgarantierisiko.

Sterblichkeitsrisiko

Stellt das Risiko dar, dass mehr versicherte Personen sterben als durch die zur Kalkulation verwendete Sterbetafel angenommen. Wegen eines großen Bestandes an Ablebensversicherungen ist dieses Risiko für die Oberösterreichische Versicherung AG von Bedeutung. Allerdings ist der Verlauf in der Vergangenheit sehr stabil und entspricht den in der Kalkulation angenommenen Werten. Dies wird vor allem durch eine vorsichtige Risikoprüfung und eine daraus resultierende Selektion von schlechten Risiken erreicht. Darüber hinaus werden durch entsprechende Rückversicherung große Schwankungen reduziert.

Langlebigkeitsrisiko

Stellt das Risiko dar, dass versicherte Personen länger leben als durch die verwendete Sterbetafel angenommen. Wegen der langfristigen Garantie und des vorhandenen Trends zur längeren Lebenserwartung nimmt dieses Risiko an Bedeutung zu, jedoch spielt es wegen des zurzeit verhältnismäßig kleinen Bestandes an Rentenversicherungen in der Oberösterreichische Versicherung AG nur eine untergeordnete Rolle.

Krankheits-/Invaliditätsrisiko

Im Bereich der Lebensversicherung existiert derzeit nur ein kleiner Bestand, der diesem Risiko unterliegt. Mit Einführung der ExistenzKasko ist die Anzahl der Krankheits- und Invaliditätsrisiken (aufgrund BU- und Unfallbaustein) stark gestiegen. Das tatsächliche Risiko dieses Produktes ist jedoch gering gehalten, wodurch diese Risikokategorie im Vergleich zum Sterblichkeitsrisiko immer noch eine untergeordnete Rolle spielt.

Stornorisiko

Das Stornorisiko kann einerseits bei Verträgen, welche im Stornofall zu Gewinnen führen, durch den Rückgang der Stornowahrscheinlichkeiten gegeben sein, als auch andererseits bei Verträgen, welche im Stornofall zu Verlusten führen, durch den Anstieg der Stornowahrscheinlichkeiten auftreten. Die Gefahr von Verlusten besteht vor allem in der Abhängigkeit der Stornowahrscheinlichkeit und der Zinsentwicklung. Bei plötzlich steigenden Zinsen und Anstieg der Stornowahrscheinlichkeit kommt es aufgrund des garantierten Rückkaufswerts und des zwingenden Verkaufes von Anleihen in Hochzinsphasen zu Verlusten des Versicherungsunternehmens.

Durch ein stabiles Stornoverhalten unserer Kunden (zum größten Teil Vertrieb über den Bankenvertrieb und den eigenen Außendienst, kaum Maklergeschäft), werden im

Marktvergleich geringe Stornoquoten erzielt. Aufgrund unserer qualitativen Beratung im Zusammenhang mit unseren Produkten gehen wir auch bei steigenden Zinsen nicht von überhöhten Stornoquoten aus. Dieses Risiko wird daher ebenfalls als gering eingestuft.

Kostenrisiko

Das Kostenrisiko entsteht durch eine Veränderung der tatsächlichen Aufwendungen des Versicherungsunternehmens. Davon kann ein großer Teil durch den derzeitigen Kostengewinn abgefangen werden, welcher auf Grund einer strikten Kostenpolitik geringen Schwankungen ausgesetzt ist. Beispielsweise wurde durch den Umstieg auf laufende Provisionen langfristig das Kostenrisiko gesenkt da im Stornofall nicht wie mit dem alten Modell bereits der Großteil der Provision geflossen ist. Mit diesem Modell fällt es langfristig leichter die Kosten im Verhältnis der Prämie konstanter zu halten Somit wird dieses Risiko für die Oberösterreichische Versicherung AG als gering eingestuft.

Revisionsrisiko

Das Revisionsrisiko ist das Risiko, dass der Wert der versicherungstechnischen Rückstellungen in Folge von Änderungen im Rechtsumfeld oder von Änderungen der gesundheitlichen Verfassung des Versicherten steigt. Dieses Risiko ist nicht gegeben, da die Oberösterreichische Versicherung AG kein Produkt besitzt, das diesem Risiko ausgesetzt ist.

Katastrophenrisiko

Das Katastrophenrisiko ist durch extreme Erhöhung der Sterblichkeit und der Invalidität gegeben, welche beispielsweise durch Epidemien ausgelöst werden kann. Dieses Risiko hat für uns eine geringe Bedeutung, da durch eine entsprechende Rückversicherungspolitik ein Großteil des Risikos abgenommen wird. Das restliche Risiko kann durch eine Reduktion des Sterblichkeitsgewinnes bzw. der Vorweggewinnbeteiligung bei Risikoversicherungen aufgefangen werden.

Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung

Zinserträge, die unter dem durchschnittlichen Rechnungszins der Lebensversicherung liegen, führen zu einem Verbrauch von Eigenkapital und schmälern somit die Überdeckung des Eigenkapitals im Verhältnis zum aufsichtsrechtlichen Erfordernis.

Das aktuell anhaltende Niedrigzinsniveau stellt ein erhebliches Risiko im Rahmen der Gewährleistung der langfristigen Zinsgarantien in der Lebensversicherung dar. Es besteht die Gefahr, dass der durchschnittliche garantierte Rechnungszins im Lebensversicherungsbestand durch die Zinserträge bei der Wiederveranlagung ablaufender Wertpapiere künftig nicht mehr erreicht werden kann. Das gleiche gilt für variable, an das Marktzinsniveau geknüpfte Zinspapiere. Derzeit liegen die im UGB dargestellten Kapitalerträge noch über dem

garantierten Rechnungszins. Die Renditen von als risikolos erachteten Anlagen liegen jedoch nach wie vor unter 1 %.

Die bereits im Geschäftsjahr 2017 gesetzten Maßnahmen zur Senkung des Zinsgarantierisikos für das Neugeschäft (Senkung Rechnungszins und Einstellung der kapitalbildenden Einmalerrläge) gelten nach wie vor. Darüber hinaus besteht ein entsprechend großer Überhang an Kapitalanlagen über das zur Bedeckung der technischen Rückstellungen hinausgehende Ausmaß, sodass diese Überdeckung einen ausreichend starken Schutz zur Abfederung von weiterhin tiefen Zinsniveaus bietet.

Rechnungszinsverteilung 2019:

Verteilung der Deckungsrückstellung inklusive Zusatzrückstellung	DK+GB zugeteilt TEUR
Deckungsrückstellung für Verträge mit 0 % Rechnungszins:	18.157
Deckungsrückstellung für Verträge mit 0,5 % Rechnungszins:	50.922
Deckungsrückstellung für Verträge mit 1 % Rechnungszins:	35.987
Deckungsrückstellung für Verträge mit 1,5 % Rechnungszins:	39.074
Deckungsrückstellung für Verträge mit 1,75 % Rechnungszins:	100.064
Deckungsrückstellung für Verträge mit 2 % Rechnungszins:	57.831
Deckungsrückstellung für Verträge mit 2,25 % Rechnungszins:	116.406
Deckungsrückstellung für Verträge mit 2,75 % Rechnungszins:	63.805
Deckungsrückstellung für Verträge mit 3 % Rechnungszins:	98.850
Deckungsrückstellung für Verträge mit 3,25 % Rechnungszins:	133.077
Deckungsrückstellung für Verträge mit 3,5 % Rechnungszins:	177
Deckungsrückstellung für Verträge mit 4 % Rechnungszins:	64.623
Summe	778.973

C.1.2.2 Risikokonzentration

Die Oberösterreichische Versicherung AG hat in der Sparte Leben ihre Risikokonzentration im Bereich des Zinsgarantierisikos, da ein Großteil der Verträge einen Rechnungszins von 3,00 % und 3,25 % aufweist. Bei anhaltendem Niedrigzinsumfeld wird dies auf Dauer die stillen Reserven schmälern.

C.1.2.3 Risikominderung

Im Bereich Leben werden zur vorbeugenden Risikovermeidung Risikoprüfungen, abgestuft nach Risikosumme und Alter der versicherten Person, durchgeführt.

Wesentliche biometrische Risiken werden durch Rückversicherungsverträge abgesichert. Zur Minderung des Todesfallrisikos existieren zwei Summenexzedentenverträge auf Risikobasis,, des Weiteren zwei Verträge für das Dread Disease-Risiko, einen Vertrag für das Todesfallrisiko in der fondsgebundenen Versicherung, jeweils zwei für Berufsunfähigkeits-

bzw. Pflegeversicherungen und einen Vertrag, der das Erwerbsunfähigkeitsrisiko abdeckt. Daneben bestehen einige fakultative Abgaben.

Darüber hinaus stehen der Oberösterreichische Versicherung AG diverse Managementaktionen zur Verfügung, wie eine kontinuierliche Optimierung von Prozessen zur Verbesserung der Kostenstruktur, sowie eine an die Zinslandschaft angepasste Neugeschäftspolitik, um zukünftig generell ein geringeres Risiko zu generieren. Beispielsweise wurde durch das Einstellen des Verkaufes von Einmalanlagen darauf geachtet, die Wiederveranlagung in Niedrigzinspapiere zu vermeiden, um die durchschnittliche Rendite nicht zu stark zu schmälern.

C.1.2.4 Liquiditätsrisiko

Im Solvency-II-Standardmodell ergaben sich per 31.12.2019 erwartete Erträge aus zukünftigen Prämien in Höhe von TEUR 82.619 (EPIFP = expected profit in future premiums). Die erwarteten Erträge sind zum Vorjahreswert von TEUR 79.839 somit nur leicht gestiegen.

C.1.2.5 Risikosensitivität

Die versicherungstechnische Rückstellung Leben reagiert sensitiv auf Veränderungen der Zinsstrukturkurve. Die Veränderung der Zinslandschaft hat somit die größten Auswirkungen auf die Bewertung der garantierten Leistungen sowie der zukünftigen Gewinnbeteiligung. Es werden regelmäßig Sensitivitätsanalysen durchgeführt. Würde die risikolose Zinskurve auf die von Level 2 vorgegebene Zins down-Zinskurve sinken, so steigt der Best Estimate um 1 % und die SCR-Quote sinkt um unter 1%.

C.2 Marktrisiko

C.2.1 Risikoexponierung

Das Marktrisiko der Oberösterreichischen Versicherung beläuft sich zum Stichtag 31.12.2019 auf TEUR 226.045 (VJ: TEUR 204.303).

Marktrisiko:	2019 TEUR	2018 TEUR
Zinsrisiko	11.063	27.400
Aktienrisiko	73.510	55.559
Immobilienrisiko	54.696	45.064
Spreadrisiko	100.912	91.086
Konzentrationsrisiko	48.262	48.616
Währungsrisiko	31.930	31.868
Diversifikation	-94.328	-95.291
Summe Marktrisiko	226.045	204.303

Das Marktrisiko resultiert aus der immanenten Volatilität des Kapitalmarktes. Kapitalmarktpreisschwankungen können sich beispielsweise aus der Veränderung von Zinssätzen, Aktienkursen, Immobilienpreisen oder Wechselkursen ergeben.

Das Marktrisiko wirkt im Wesentlichen auf die Kapitalanlagen sowie vor allem bezogen auf das Zinsänderungsrisiko auf versicherungstechnische Rückstellungen (siehe Beilage S.02.01). Grundsätzlich besteht im Bereich der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung kein wesentliches Marktrisiko, da dieses der Versicherungsnehmer trägt. Lediglich für Überdeckungen von Kapitalanlagen über die versicherungstechnischen Rückstellungen verbleibt das Risiko bei der Oberösterreichische Versicherung AG, diese werden jedoch in der Regel gering gehalten oder entsprechend abgesichert.

Die Veranlagung erfolgt nach dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht gemäß § 124 VAG. Um darüber hinaus eine unverhältnismäßige Risikoexponierung im Vorhinein ausschließen zu können, besteht im Unternehmen eine Veranlagungsrichtlinie, die entsprechende Limits vorsieht. Die Einhaltung der Limits wird quartalsmäßig im Risikobericht dargestellt.

Entsprechend der relevanten Risikoursachen wird das Marktrisiko in nachfolgende Einzelrisiken unterteilt, wobei auch die zugrundeliegende Risikoexponierung näher dargestellt wird.

Darüber hinaus ist zu beachten, ob die Kapitalveranlagung direkt oder indirekt, also über Fonds, erfolgt. Die Oberösterreichische Versicherung AG bedient sich hier zweier Spezialfonds, die per 31.12.2019 einen Marktwert iHv TEUR 483.949 bzw. 723.616 aufweisen (31.12.2018: TEUR 462.976 bzw. 688.300).

Die im Geschäftsjahr 2020 aufgetretene Covid-19-Pandemie hat derzeit gravierende Auswirkungen am Kapitalmarkt, jedoch noch innerhalb der Stressparameter des Solvency-II-Standardmodells. Wie schnell sich eine Beruhigung auf den Märkten einstellt bzw. welche langfristigen Folgen daraus resultieren, kann auch derzeit noch nicht abgeschätzt werden. Wir gehen jedoch davon aus, dass die Kapitalerträge aufgrund geringerer Dividendenausschüttungen und geringerer Mieterträge im Bereich der gewerblichen Vermietung zurückgehen werden. Der Ausfall von Emittenten kann noch nicht abgeschätzt werden.

Zinsänderungsrisiko

Im Bereich des Zinsänderungsrisikos sind mehrere Bereiche relevant. Auf der Aktivseite verursachen einerseits Zinsanstiege Kursrückgänge bei bestehenden Zinspapieren, andererseits erschweren Zinsrückgänge die Neu- bzw. Wiederveranlagung aufgrund der gesunkenen Renditen.

Folgende Kapitalanlagen unterliegen dem Zinsänderungsrisiko:

Zinsänderungsrisiko nach Assetklassen:	2019	2018	%
	TEUR	TEUR	
Staatsanleihen	457.601	454.387	0,7%
Unternehmensanleihen	846.360	805.513	5,1%
Darlehen und Hypothekendarlehen	57.453	57.236	0,4%
Strukturen	13.512	13.852	-2,5%
Collateralised securities	719	854	-15,7%
Gesamt	1.375.646	1.331.843	3,3%

Auf der Passivseite führen Veränderungen im Zinsumfeld zu einer geänderten Rückstellungsbewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen.

Auslösende Faktoren für dieses Risiko sind die einzelnen Zinsniveaus je Veranlagungsregion. Hauptrisikofaktor ist dabei das Zinsniveau im EWR, weil hier der Großteil der Rentenveranlagung erfolgt.

Je nach Duration/Laufzeit der Renten-Veranlagung ergeben sich bei Zinsniveauänderungen unterschiedlich starke Auswirkungen auf den Marktwert. Die durchschnittliche modifizierte Duration der Kapitalanlagen in der Schaden- und Unfallversicherung beträgt zum 31.12.2019 7,70 %, in der Lebensversicherung 6,16 %.

Aufgrund des großen Anteils an festverzinslichen Wertpapieren, sowohl im Direktbestand als auch in den vorhandenen Spezialfonds (Masterfonds), besteht ein entsprechendes Risiko von Minderungen des Marktwerts aufgrund eines ansteigenden Zinsniveaus. Durch die sukzessive Verkürzung der durchschnittlichen Duration des Bestandes erfolgte eine Einschränkung des Risikos.

Die durchschnittliche Duration der versicherungstechnischen Rückstellungen in der Schaden- und Unfallversicherung beträgt zum 31.12.2019 12,95 Jahre, in der Lebensversicherung 14,63 Jahre.

In Kombination mit der Passivseite ergibt sich daraus jedoch ein höheres Risiko, da sich aufgrund des weiteren Auseinanderfallens der Laufzeiten zwischen Aktiv- und Passivseite bei Zinsschwankungen die Marktwerte ungleich entwickeln.

Aktienrisiko

Das Aktienrisiko resultiert aus der Veränderung der Kapitalmarktpreise für Aktien und aktienähnliche Titel. Zur Quantifizierung des Aktienrisikos ist die Änderung des Marktwerts für alle Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten zu betrachten, deren Werte auf Änderungen in den Aktienpreisen reagieren.

Einerseits wird dieses Risiko durch die Entwicklungen der einzelnen Aktienkurse beeinflusst, andererseits von den jeweiligen Entwicklungen des wirtschaftlichen Umfelds bzw. vom Verhalten der Marktteilnehmer (Marktpsychologie).

Per 31.12.2019 beträgt der Anteil an Aktien und strategischen Beteiligungen an der Asset Allocation 6,98 % der Kapitalanlagen (ohne fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung), der Anteil der börsennotierten Aktien beträgt 4,47 %. 2018 betragen die Anteile 6,6 % bzw. 4,3 %.

Aufgrund der strategischen Ausrichtung sind die Kapitalanlagen in Aktien und Beteiligungen stärker konzentriert, weshalb die 10 größten Positionen bereits 5,45 % der Kapitalanlagen ausmachen. (2018: 5,7 %).

Immobilienrisiko

Unter dem Immobilienrisiko wird der Marktwertverlust der Immobilien durch den Rückgang der Immobilienpreise verstanden.

Als Risikotreiber sind die Reduktion der Mietpreise und Leerstände hervorzuheben. Das Immobilienportfolio der Oberösterreichische Versicherung AG besteht nur aus österreichischen Liegenschaften und setzt sich zu einem großen Teil aus Wohnimmobilien (42 % der vermieteten Flächen) in Oberösterreich zusammen. Da sowohl zu moderaten Mietzinsen vermietet wird als auch die Immobilien entsprechend qualitative Lagen aufweisen, ist das Risiko von Mietpreisänderungen nach unten, als auch von Leerständen, als gering anzusehen. Das durchschnittliche Mietpreisniveau der einzelnen Häuser lässt eher noch Anstiege bei der Neuvermietung erwarten.

Spread- bzw. Bonitätsrisiko

Das Spread- bzw. Bonitätsrisiko ist das Risiko eines Marktwertverlusts der Kapitalanlagen durch Änderung des Kreditspreads über dem risikolosen Zins. Die Veränderung realisiert sich aufgrund der Zinsdifferenz zwischen risikolosen und risikobehafteten Kapitalanlagen.

Beeinflusst wird das Risiko v.a. von der Bonität der Schuldner, welche wiederum durch politische und wirtschaftliche Aspekte im Schuldnerumfeld beeinflusst wird.

Die Oberösterreichische Versicherung AG konzentriert sich bei der Auswahl ihrer Schuldner auf gute Bonitäten und zieht – sofern öffentlich vorhanden – Informationen zur Einstufung nach den „Credit Quality Steps“ heran. Wenn möglich werden im Rahmen der Direktveranlagung regionale bekannte Schuldner bevorzugt.

Der Direktbestand weist – wie auch schon 2018 – bei einem durchschnittlichen 3-jährigen Betrachtungszeitraum einen Emittentenausfall von nahezu 0 % auf.

Die Masterfonds weisen per 31.12.2019 ein Durchschnittsrating von AA- sowohl in der Schaden/Unfall, als auch in der Lebensversicherung auf (2018: AA-).

Währungsrisiko

Das Währungsrisiko entsteht, wenn die Versicherungsverpflichtung und die dazugehörige Kapitalanlage auf unterschiedliche Währungen lauten und eine Abwertung der Währung der Kapitalanlage gegenüber der Währung der Versicherungspflichtigen eintritt. Risikotreiber sind die Wechselkursänderungen die ihrerseits v.a. durch Konjunkturentwicklungen, Inflationsraten und die allgemeine weltpolitische Situation beeinflusst werden.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen in der Schaden- und Unfallversicherung des direkten Geschäftes und in der Lebensversicherung lauten zur Gänze auf Euro. Von den versicherungstechnischen Rückstellungen in der Schaden- und Unfallversicherung des indirekten Geschäftes lauten TEUR 5.736 auf Fremdwährungen (2018 waren es TEUR 5.242). Die Schadenzahlungen an Drittgeschädigte können in geringem Ausmaß in Fremdwährungen erfolgen, sodass eine minimale Abweichung zur Schadenrückstellung in Euro bestehen kann.

Im Bereich der Kapitalveranlagung ist bezüglich Fremdwährungen zu differenzieren: Die direkte Veranlagung erfolgt so gut wie ausschließlich in Euro, während über die Veranlagung in Fonds Fremdwährungsrisiken eingegangen werden. In den beiden Masterfonds beträgt der Marktwertanteil der in Euro notierten bzw. auf Euro abgesicherten Positionen 89,00 % (2018: 88,46 %), sodass das Fremdwährungsrisiko als gering bewertet wird.

Auf der Passivseite bestehen geringfügige Fremdwährungstransaktionen in Zusammenhang mit der Rückversicherungsabrechnung aus übernommenen Verträgen.

Konzentrationsrisiko

Das Konzentrationsrisiko stellt das Risiko eines konzentrierten anstelle eines gut gestreuten Anlageportfolios dar, und in weiterer Folge das Risiko des Ausfall eines Partners in einem Kapitalanlageportfolio mit geringer Streuung.

Das Konzentrationsrisiko wird v.a. durch die Verschlechterung der Kreditwürdigkeit eines Partners getrieben, die wiederum von einer Vielzahl weiterer Einflüsse abhängig ist. Zu erwähnen sind hier v.a. konjunkturelle Entwicklungen, Veränderungen im rechtlichen/politischen Umfeld oder aber Veränderungen in der Risikopräferenz eines Partners.

In der Oberösterreichische Versicherung AG liegt aktivseitig eine Risikokonzentration im Hinblick auf die Kooperation mit der Raiffeisen Landesbank Oberösterreich AG und deren Konzernverbund aufgrund der regionalen Konzentration und der wirtschaftlichen Vernetzung vor. Im restlichen Veranlagungsbereich wird auf eine entsprechende Streuung geachtet.

C.2.2 Risikokonzentration

Aufgrund einer entsprechenden Diversifikation innerhalb der Kapitalveranlagung kommt es grundsätzlich zu keinen Risikokonzentrationen im Marktrisiko. Die Sicherstellung der Diversifikation erfolgt über die Einhaltung entsprechender Limits, die in der Veranlagungsstrategie festgelegt sind.

Hinsichtlich einer Emittentenrisikokonzentration siehe unter Konzentrationsrisiko, Kapital C.2.1.

C.2.3 Risikominderung

Im Rahmen der Kapitalveranlagung in Fonds kommen regelmäßig derivative Finanzinstrumente vorwiegend zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken zum Einsatz, während in der Kapitalveranlagung im Direktbestand aufgrund der Ankaufstrategie dies kaum notwendig ist.

C.2.4 Risikosensitivität

Zur Beurteilung der möglichen Auswirkung von Marktparametern werden regelmäßig Szenarioanalysen und Stresstests gerechnet. Dabei zeigt sich, dass vor allem Änderungen im Zinsniveau wesentliche Auswirkungen auf die Marktwerte der Kapitalanlagen als auch der versicherungstechnischen Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherungen haben. So würde beispielsweise die Änderung des Zinsniveaus um -1 %-Punkt eine Änderung der aktivseitigen Marktwerte um TEUR +11.157 sowie der passivseitigen Marktwerte um TEUR -21.240 per Saldo somit TEUR -10.083 bedeuten.

Obwohl Marktschwankungen an den Aktienbörsen immer medial präsent sind, sind die Auswirkungen auf die Oberösterreichische Versicherung AG eher gering. Dies liegt daran, dass die Veranlagung in börsennotierte Unternehmen lediglich ein Volumen von rund TEUR 81.191 per 31.12.2019 ausmacht (TEUR 73.152 per 31.12.2018). Gleiches gilt auch für die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen.

C.3 Kreditrisiko

C.3.1 Risikoexponierung

Das Kreditrisiko bzw. Ausfallsrisiko entsteht durch den unerwarteten Ausfall oder die Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldnern. Die Risikotreiber bleiben über das Geschäftsjahr konstant, und sind v.a. in den Veränderungen im wirtschaftlichen Umfeld zu sehen, die zu unerwarteten Insolvenzen oder zur Verschlechterung der Kreditwürdigkeit von Geschäftspartnern führen können.

Das Hauptrisiko besteht im Bereich der **Rückversicherungspartner**, und zwar vor allem dann, wenn im Rahmen von eingetretenen Schadenhäufungen vermehrte Zahlungen durch die Rückversicherer zu leisten sind. Am Stichtag betragen die Rückversicherungsforderungen per Saldo TEUR 65.366 (2018: TEUR 35.638).

Das zweitgrößte Risiko besteht hinsichtlich des Ausfalls der **Hauptgeschäftsbanken** (Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft), da hier zur jederzeitigen Bedienung von Schäden entsprechende Guthabenstände vorgehalten werden. Das Volumen in liquiden Mitteln bei den beiden Hauptgeschäftsbanken betrug zum Stichtag TEUR 59.942 (2018: TEUR 45.740), das Gesamtvolumen betrug TEUR 87.232 (2018: TEUR 70.215).

Die Oberösterreichische Versicherung AG handelt auch hier nach dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht und legt großer Wert auf die Qualität ihrer Geschäftspartner. So wählt sie nur einen Mix aus Rückversicherern, der folgenden Ratingvorgaben entspricht:

- Ohne Rating: max. 5 % des RV-Prämienvolumens
- Rating mind. BBB: max. 10 % des RV-Prämienvolumens
- Rating mind. A-: restliches Volumen

Die sonstigen Forderungen sind von geringerem Ausmaß und entsprechend gestreut, sodass dadurch keine übermäßigen Ausfallsrisiken resultieren.

C.3.2 Risikokonzentration

Im Bereich des Kreditrisikos liegt je nach Liquiditätsstand eine Risikokonzentration im Bereich der Bankguthaben vor, da im Bereich des Zahlungsverkehrs das Volumen im Wesentlichen auf zwei Hauptgeschäftsbanken aufgeteilt ist.

Bei der Auswahl der Rückversicherungspartner wird auf eine angemessene Streuung geachtet. Zur Vermeidung von Konzentrationen sowohl im Hinblick auf Ausfallsrisiken als auch Abhängigkeiten durch Dominanz wird ein Abgleich zwischen Wirtschaftlichkeit (Abgabevolumen) und Streuung vorgenommen. Somit kommt es in diesem Bereich zu keiner Risikokonzentration.

C.3.3 Risikominderung

Es kommen keine risikomindernden Maßnahmen zum Einsatz.

C.3.4 Risikosensitivität

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

C.4 Liquiditätsrisiko

C.4.1 Risikoexponierung

Unter Liquiditätsrisiko versteht man das Risiko, dass das Versicherungsunternehmen nicht in der Lage ist, Anlagen und andere Vermögenswerte zu realisieren, um seinen finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen.

Als Risikotreiber gelten unerwartet hohe Schaden- und Leistungszahlungen, sowohl in der Schaden- und Unfallversicherung als auch in der Lebensversicherung. Diese können aufgrund unseres Geschäfts auftreten bei:

- Schadenleistungen aus Kumul- bzw. Naturkatastrophen-Ereignissen
- Leistungszahlungen aus Stornos, Rückkäufen oder Todesfalleistungen
- mögliche Ersatzzahlungen an Kunden zur Vermeidung von Reputationsrisiken, insbesondere bei Ausfall von externen Garantiegebern in der indexgebundenen Lebensversicherung

Auf Basis der Erfahrungen der Vergangenheit verteilen sich die Schadenzahlungen aus Kumul-Ereignissen über einen langfristigen Zeitraum, da einerseits die Schadenerhebung als auch die Rechnungsstellung durch Professionisten bei derartigen Ereignissen eine erhebliche zeitliche Streckung verursachen.

Sonstige unerwartete Zahlungsverpflichtungen können in der Regel aus dem operativen Cashflow bedient werden. Darüber hinausgehende erforderliche liquide Mittel könnten aus der Veranlagung in den Masterfonds kurzfristig realisiert werden.

Zur Liquiditätssteuerung sowie zur Überwachung des Liquiditätsrisikos wird eine Liquiditätsplanung auf Monats- und Jahresbasis geführt, die täglich aktualisiert wird.

Das Liquiditätsrisiko wird daher in der Oberösterreichische Versicherung AG als gering eingeschätzt.

C.4.2 Risikokonzentration

Es liegen keine Risikokonzentrationen vor.

C.4.3 Risikominderung

Es kommen keine risikomindernden Maßnahmen zum Einsatz.

C.4.4 Risikosensitivität

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

C.5 Operationelles Risiko

C.5.1 Risikoexponierung

Unter operationellen Risiken ist die Gefahr von Verlusten als Folge von Unzulänglichkeiten oder des Versagens von Menschen, internen Prozessen oder Systemen zu verstehen. Operationelle Risiken beinhalten auch Rechtsrisiken, nicht jedoch Risiken die aus strategischen Entscheidungen erwachsen, ebenso wenig wie Reputationsrisiken. Die Risikotreiber operationeller Risiken können vielfältiger Natur sein und sind abhängig vom Tätigkeitsfeld, dem Tätigkeitsvolumen und den internen Prozessabläufen.

Die Oberösterreichische Versicherung AG hat ein funktionierendes internes Kontrollsystem (IKS) erstellt und im Unternehmen umgesetzt, um das Auftreten operationeller Risiken zu begrenzen. Dies wird durch die Beobachtungen der Vergangenheit untermauert. Trotzdem können menschliche oder technische Fehler nie ganz ausgeschlossen werden.

Das operationelle Risiko wird daher als gering eingestuft, was auch die Erfahrungen aus der Vergangenheit bestätigen.

Die im Geschäftsjahr 2020 aufgetretene Covid-19-Pandemie hat auch massive Auswirkungen auf den operativen Geschäftsbetrieb. Die im unternehmenseigenen Pandemie-Notfallplan definierten Maßnahmen erscheinen derzeit wirksam, sodass der Geschäftsbetrieb auch in dieser Situation aufrecht erhalten werden kann.

C.5.2 Risikokonzentration

Die operationellen Risiken werden auf Basis der zugrundeliegenden Prozesse und deren internen Kontrollen jährlich evaluiert. Auf Basis der risikotechnischen Analysen sind keine Risikokonzentrationen erkennbar.

C.5.3 Risikominderung

Zur Eingrenzung eventuell eingetretener spezieller operationeller Risiken liegen Notfallpläne (IT-Ausfälle, Infrastruktur-Ausfälle, Pandemie, etc.) vor. Die Wirksamkeit wird – soweit möglich – in regelmäßigen Abständen überprüft.

C.5.4 Risikosensitivität

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

C.6 Andere wesentliche Risiken

C.6.1 Risikoexponierung

Die Oberösterreichische Versicherung AG ist nicht nur quantifizierbaren Risiken ausgesetzt. Um die Risikoidentifikation so vollständig wie möglich durchführen zu können, müssen auch die nicht quantifizierbaren Risiken erfasst werden. Dazu haben wir für unser Haus zwei wesentliche Risikoarten identifiziert.

Strategische Risiken

Unter den strategischen Risiken sind Fehlentscheidungen des Managements im Hinblick auf die Unternehmensstrategie und den daraus abgeleiteten Zielen zu verstehen. Sie äußern sich in Form von Verlusten, die durch die Verfolgung der Unternehmensstrategie bzw. durch das Nichterreichen der strategischen Ziele resultieren, sei es durch das Treffen von falschen Geschäftsentscheidungen, die schlechte Umsetzung von Entscheidungen oder aber durch die fehlende bzw. zu geringe Anpassungsfähigkeit an veränderte externe Rahmenbedingungen wie z.B. ein verändertes rechtliches, politisches oder gesellschaftliches Umfeld oder an Veränderungen auf den Absatz- und Beschaffungsmärkten. Als wesentliche strategische Risiken sehen wir v.a. an:

- Wegfall externer Vertriebspartner aufgrund strategischer Entscheidungen, z.B. Bankenvertriebspartner.
- Aufgrund schlechter Produktgestaltung ist nur mehr teurer Rückversicherungseinkauf zur Abdeckung von Naturkatastrophenrisiken möglich.

Detaillierte Planungsrechnungen und regelmäßige strategische Analysen versuchen strategische Risiken so weit wie möglich im Vorfeld auszuschließen. Sie werden daher als gering eingestuft.

Reputationsrisiko

Imageprobleme oder Imageverluste erschweren das Agieren am Markt nachhaltig und führen zu einem Anstieg der Stornofälle. Das Stornorisiko ist jedoch in den versicherungstechnischen Risiken abgebildet. Darüber hinaus wirkt sich ein beschädigter Ruf auch negativ auf die Neugeschäftsentwicklung aus, d.h. es kommt zu einem Rückgang des Neugeschäfts.

Die Auslöser für die Verwirklichung von Reputationsrisiken sind vielfältig und können nicht abschließend erfasst werden. Eintretene Reputationsrisiken können, vor allem durch mediale Multiplikation (Adverse Media), zu erheblichen Imageschäden führen.

Entsprechende Kontrollen von öffentlichkeitswirksamen Maßnahmen sowie laufende Schulungen von den betroffenen Mitarbeitern halten dieses Risiko gering.

Bei den anderen wesentlichen Risiken ergeben sich somit keine Änderungen gegenüber dem Vorjahr.

C.6.2 Risikokonzentration

Es liegen keine Risikokonzentrationen vor.

C.6.3 Risikominderung

Bei Eintreten von Reputationsrisiken liegen entsprechende Notfallpläne zur gezielten Eindämmung vor.

C.6.4 Risikosensitivität

Es werden im Bereich der sonstigen Risiken keine Stresstest- bzw. Sensitivitätsanalysen durchgeführt.

C.7 Sonstige Angaben zum Risikoprofil

Über die oben beschriebenen Inhalte hinaus, gibt es keine weiteren berichtsrelevanten Informationen zum Risikoprofil.

Die Offenlegung gemäß § 185 und 186 Börsegesetz ist auf unserer Homepage www.keinesorgen.at unter Rechtsgrundlagen/Börsegesetz abrufbar.

D. Bewertung für Solvabilitätszwecke

Das Ergebnis der Bewertung für Solvabilitätszwecke stellt die ökonomische Bilanz dar. Diese ist in Beilage 2 (S.02.01) dargestellt. Im Folgenden sind wesentliche Annahmen und Erläuterungen der einzelnen Bewertungsmethoden beschrieben.

Eine grobe Übersicht, welche Unterschiede zwischen den Bewertungsansätzen nach UGB und jenen der Solvenzbilanz bestehen, ist in Punkt E.1.2 (Überleitung der Eigenmittel) dargestellt.

Im Geschäftsjahr kam es zu keinen wesentlichen Bewertungsänderungen.

D.1 Bewertung von Vermögenswerten

Ausgangspunkt für die Bewertung der Vermögenswerte bilden die Bewertungsregeln im Zusammenhang mit der Jahresabschlusserstellung gemäß UGB/VAG, die dem Anhang zum Jahresabschluss entnommen werden können. Der Erstellung der ökonomischen Bilanz liegen nun folgende abweichende Bewertungen zugrunde:

Die im UGB angesetzten immateriellen Vermögensgegenstände (TEUR 1.126) werden zur Gänze mit TEUR 0 bewertet, da aufgrund der Unwesentlichkeit der Beträge der nötige Aufwand für das Erbringen der gesetzlichen Nachweise, die für den Ansatz in der ökonomischen Bilanz erforderlich wären, in keinem wirtschaftlichen Verhältnis stehen.

Sämtliche Immobilien, sowohl die eigen- als auch die fremdgenutzten, werden mittels eines Discounted-Cash-Flow-Verfahrens (alternative Bewertungsmethode) bewertet. Daraus ergibt sich eine Erhöhung um TEUR 58.013 gegenüber dem UGB-Ansatz der auf Basis fortgeführter Anschaffungskosten bewertet wird. Die Berechnung betrachtet einen Zeitraum von 10 Jahren und geht von der Annahme aus, dass im 10. Jahr das Immobilienobjekt verkauft wird. Dem Diskontierungssatz liegt die EIOPA-Zinskurve mit einem Risikoaufschlag je nach Nutzungsart des Objektes zugrunde. Die Parameter Mieten, Instandhaltung, Mietausfallwagnis, Verwaltungskosten und sonstige Kosten werden jährlich angepasst. Die Ergebnisse werden mit Kennzahlen, Vergleichswerten anderer Bewertungsmethoden (z.B. Ertragswertverfahren) und Erkenntnissen aus den laufenden Beobachtungen des Immobilienmarktes abgestimmt.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen werden gemäß angepasster Equity-Methode nach Solvency II bewertet.

Die Beteiligungen werden mangels Börsennotiz sowie aufgrund der Geringfügigkeit zu Buchwerten angesetzt, wobei deren Werthaltigkeit regelmäßig geprüft wird.

Sämtliche notierte Aktien werden zu Börsenwerten und somit zu Marktpreisen angesetzt. Für nicht notierte Aktien liegen grundsätzlich Bewertungen der jeweiligen Emittenten vor, die anhand alternativer Bewertungsmethoden ermittelt werden. Im UGB/VAG erfolgt der Ansatz zu Anschaffungskosten abzüglich außerplanmäßiger Abschreibungen.

Notierte Anleihen werden zu Marktwerten bewertet. Nicht notierte Anleihen werden auf Basis alternativer Bewertungsmethoden ermittelt. Im UGB/VAG erfolgt der Ansatz zu Anschaffungskosten abzüglich außerplanmäßiger Abschreibungen, wobei für die Lebensversicherung außerplanmäßige Abschreibungen nur dann vorgenommen werden, wenn die Wertminderung von Dauer ist. Bei nicht notierten Anleihen mit Fixzinssätzen erfolgt die Bewertung auf Basis der aktuellen Zinssituation und der von den zum Vergabezeitpunkt ermittelten Spread-Faktoren. Letztere werden konstant beibehalten, solange es keine Hinweise auf die Änderung der Kreditwürdigkeit des Emittenten gibt.

Darlehen mit variabler Verzinsung werden zu Buchwerten bewertet, analog zu nicht notierten Anleihen. Darlehen mit Fixzinssätzen werden auf Basis alternativer Bewertungsmethoden ermittelt, wobei hier einerseits von der aktuellen Zinssituation und andererseits von den zum Vergabezeitpunkt ermittelten Spread-Faktoren ausgegangen wird. Letztere werden konstant beibehalten, solange es keine Hinweise auf die Änderung der Kreditwürdigkeit des Darlehensnehmers gibt.

Investmentfondsanteile ohne Anwendung einer Fonds-Look-Through-Zerlegung werden zu Marktwerten bewertet. Im UGB/VAG erfolgt der Ansatz zu Anschaffungskosten abzüglich außerplanmäßiger Abschreibungen.

Die dargestellten Bewertungsmethoden für Solvency II gelten für sämtliche Kapitalanlagen und somit auch für die Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung, für die im UGB/VAG auch eine Marktwertbewertung vorgenommen wird und sich folglich kein Unterschied zu Solvency II ergibt.

Insgesamt ergeben sich somit folgende Unterschiede zw. der Solvenz- und der UGB-Bilanz:

	Solvenzbilanz TEUR	UGB-Bilanz TEUR	Abweichung TEUR
Immaterielle Vermögenswerte	0	1.126	-1.126
Latente Steueransprüche	0	44.640	-44.640
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	20.075	9.589	10.486
Anlagen (außer Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge)	1.670.005	1.460.898	209.106
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	197.581	150.487	47.094
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	5.576	5.386	189
Aktien	80.800	70.359	10.441
Anleihen	153.802	135.162	18.640
Organismen für gemeinsame Anlagen	1.232.247	1.099.504	132.742
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge (LV)	798.095	798.095	0
Darlehen und Hypotheken	61.508	59.584	1.924
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	767	766	0
Sonstige Darlehen und Hypotheken	60.726	58.803	1.923
Policendarlehen	15	15	0
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	65.366	88.792	-23.426
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	73.005	86.936	-13.931
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und index- und fondsgebundene Versicherungen	-7.587	1.856	-9.443
Lebensversicherungen, index- und fondsgebunden	-52	0	-52
Depotforderungen aus dem in Rückdeckung genommenen Versicherungsgeschäft	580	580	0
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	12.758	12.758	0
Forderungen gegenüber Rückversicherern	7.313	7.313	0
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	2.184	2.184	0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	66.028	66.028	0
Sonstige nicht an andere Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	11.850	15.240	-3.390
Vermögenswerte insgesamt	2.715.761	2.566.827	148.934

D.2 Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen

Die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen erfolgt in Übereinstimmung mit den gültigen Grundlagen für Solvency II. Dabei werden keine Übergangsmaßnahmen gemäß §§ 335 bis 337 VAG angewendet.

Die Umwertung der versicherungstechnischen Rückstellungen erfolgt lt. Best-Estimate-Berechnungen bei gleichzeitigem Ausscheiden der im UGB/VAG vorhandenen Rückstellungen für Prämienabgrenzung. Folgende versicherungstechnische Rückstellungen lt. UGB/VAG werden unverändert in die ökonomische Bilanz übernommen:

- Rückstellung für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung
- Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen

D.2.1 Bewertung versicherungstechnische Rückstellung Leben und Kranken

D.2.1.1 Versicherungsmathematische Methoden, Annahmen und Vereinfachungen

Die versicherungstechnische Rückstellung Leben wird mit Hilfe des Programmes SecProfitPlus mittels eines Cashflow-Modells auf Einzelvertragsbasis berechnet. Es werden die vertraglich garantierten Zahlungsflüsse unter Berücksichtigung der Rechnungsgrundlagen 2. Ordnung (RGL 2O), welche die erwarteten Eintrittswahrscheinlichkeiten darstellen und der aktuariellen Rechnungsgrundlagen aus den Geschäftsplänen, sowie mittels Marktsimulationen die zukünftigen Gewinnbeteiligungscashflows berechnet, und mit der von EIOPA vorgegebenen Zinskurve bewertet. Die Methodik zur Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellung ist im Vergleich zum letzten Jahr unverändert. Es werden keine Vereinfachungen zur Berechnung angewandt. Ebenso werden keine Matching- sowie Volatilitätsanpassungen gemacht und keine Übergangsmaßnahmen angesetzt.

Für die Ermittlung der Rechnungsgrundlagen wird eine historische Datenanalyse durchgeführt, wobei besonders auf das Erkennen von Trends geachtet wird und gegebenenfalls die Ausreißer bereinigt und geglättet werden.

Die Annahmen zweiter Ordnung werden jährlich pro homogener Risikogruppe erhoben und überprüft. Dies führt zu unterschiedlichen Bewertungen der LOBs.

Derzeit wird der Gesamtbestand in folgende homogene Risikogruppen aufgeteilt:

- Er- und Ablebensversicherungen
- Risikoversicherungen

- Erlebensversicherungen
- Fonds- und Indexgebundene Versicherungen

Die Annahmen werden durch regelmäßiges Back Testing überwacht und gegebenenfalls angepasst.

Die Annahmen fließen in die Berechnung der sogenannten bedingten Cashflows ein. Dabei werden die In- und Outflows jedes Jahr durch die Ausscheideordnung verringert, wodurch es zur „Ausdünnung“ der Marktwertberechnung kommt. In Folge dessen tragen sie als Abweichung von den kalkulierten Rechnungsgrundlagen zu Gewinnen/Verlusten bei.

Aus dieser Bewertung entstehen erwartete garantierte Leistungen sowie zukünftige Gewinnanteile, die dem Kunden zum Zeitpunkt der Bewertung noch nicht garantiert sind, welche mittels stochastischer Modellierung unter Berücksichtigung der Einhaltung der Mindestbemessungsgrundlagevorschriften (LV-GBV) zu erwarten sind. Dafür ist eine vollständige Modellierung der Buchwerte in die Zukunft auf Basis der vorhandenen Kapitalanlagen und unter Anwendung der Umbewertungsregeln (von Marktwert auf Buchwert) notwendig. Hierfür werden Managementregeln für die Abbildung der UGB-Ertragskomponenten der Kapitalanlagen verwendet. Mit dieser Vorgehensweise wird für jedes Jahr und jeden Simulationspfad die Überschussbeteiligung ermittelt.

Die versicherungstechnische Rückstellung Kranken (Unfall Renten) wird analog zur Leben mittels eines Cashflow-Modells auf Einzelvertragsbasis berechnet.

D.2.1.2 Tatsächlich ermittelte Werte der Rückstellungen und der Risikomarge für Leben und Kranken

Leben:

Lob	Best Estimate Brutto	Beste Estimate Netto	Risikomarge
Verträge mit Überschussbeteiligung	876.939	891.776	20.934
Index- und fondsgebundene Versicherung	687.526	687.577	34.125
Sonstige Verträge	1.653	1.688	282
Renten aus Nichtleben	30.121	22.836	1.539

Kranken:

Lob	Best Estimate Brutto	Beste Estimate Netto	Risikomarge
Renten aus Nichtleben (Kranken)	2.845	2.845	61

Die Berechnung der Rückversicherungsforderungen erfolgt ebenso wie die Berechnung der Erwartungswertrückstellung mit einem Cashflow Modell, mit den entsprechenden Rückversicherungsprämien und Rückversicherungsleistungen als Inputdaten, welche mittels Rechnungsgrundlagen 2. Ordnung und risikoloser Zinskurve bewertet werden.

Die versicherungstechnische Rückstellung umfasst neben der Erwartungswertrückstellung eine Risikomarge, welche die nicht hedgebaren Risiken abdecken soll. Die Risikomarge wird wie folgt berechnet:

$$RM = CoC * \sum_{t \geq 0} \frac{SCR_{RU}(t)}{(1 + r_{t+1})^{t+1}}$$

mit:

- (a) CoC Cost-of-Capital Rate;
- (b) $SCR_{RU}(t)$...Solvency Capital Requirement des Unternehmens nach t Jahren;
- (d) $r(t+1)$ Risikofreier Zins für t+1 Jahre.

Berücksichtigt werden die versicherungstechnischen Risiken Leben, das unvermeidbare Marktrisiko, das Ausfallsrisiko, sowie das operationelle Risiko.

Die Methodik der Berechnung ist zu letztem Jahr unverändert.

Die Risiken werden proportional mit der Best Estimate Entwicklung hochgerechnet. Dieser Verlauf der Erwartungswertrückstellung wird mit Hilfe der Thielschen Differenzialgleichung (Markovprinzip) rekursiv erzeugt.

Das Operationelle Risiko sowie das Ausfallsrisiko werden ebenfalls proportional mit der Best Estimate Entwicklung hochgerechnet.

Diese Berechnung hat zunächst gesamt zu erfolgen und ist anschließend auf die Lines of Business nach Rückversicherung zu verteilen.

Die Aufteilung auf die jeweiligen Lobs erfolgt über

$$RM_{LoB} = \frac{SCR_{RU,LoB}(0)}{\sum SCR_{RU,LoB}(0)} * RM$$

mit:

- (a) $SCR_{RU,LoB}(0)$...Solvency Capital Requirement des Unternehmens zum Zeitpunkt 0 pro LoB
- (b) RM... Gesamtrisikomarge Leben

D.2.1.3 Grad der Unsicherheit der versicherungstechnischen Rückstellungen Leben

- Die **Datenqualität** der für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen Leben verwendeten Daten entspricht der Datenleitlinie der Oberösterreichische Versicherung AG.
- Die **versicherungstechnische Rückstellung Leben** wird auf Einzelvertragsbasis gerechnet. Somit sind Unsicherheiten, welche sich auf Grund von Modelpoints ergeben, ausgeschlossen. Die in die Rückstellung eingehenden Parameter, sprich Rechnungsgrundlagen 2. Ordnung, beinhalten gewisse Unsicherheiten. Jedoch gerade im Bereich der Sterblichkeiten 2. Ordnung lässt sich ein sehr stabiler Verlauf beobachten. Die Stornoraten können durchaus volatil sein.

D.2.1.4 Unterschiede der Grundlagen in der Bewertung Jahresabschluss zur Bewertung für Solvency II

- Die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen **nach Solvency II** erfolgt auf der Basis „Best Estimate“ gemäß §160 VAG., d.h. es werden Rechnungsgrundlagen 2. Ordnung herangezogen bzw. mit der risikolosen Zinskurve (ohne Volatility Adjustment) bewertet, anstatt mit dem Rechnungszins. Des Weiteren beinhaltet die versicherungstechnische Rückstellung nach Solvency II eine erwartete zukünftige Gewinnbeteiligung, welche durch eine Simulation des Kapitalmarktes via Economic Scenario Generator erfolgt.
- Im **Jahresabschluss** wird die Deckungsrückstellung gemäß der der FMA vorgelegten Geschäfts- und Gewinnpläne mit Rechnungsgrundlagen 1. Ordnung berechnet, und mit dem jeweiligen Rechnungszins bewertet.

D.2.1.5 Unterschiede der Grundlagen in der Bewertung Jahresabschluss zur Bewertung für Solvency II Leben

Lob	Best Estimate Brutto ohne Risiko Marge	UGB Rückstellung Brutto
Verträge mit Überschussbeteiligung	876.939	796.465
Index und fondsgebundene Versicherung	687.526	780.232
Sonstige Verträge	1.653	2.633
Renten aus Nichtleben	30.121	0

*

* Die Schadenrückstellungen für Renten aus Nichtleben sind nicht getrennt auswertbar.

D.2.1.6 Unterschiede der Grundlagen in der Bewertung Jahresabschluss zur Bewertung für Solvency II Kranken

Lob	Best Estimate Brutto ohne Risiko Marge	UGB Rückstellung Brutto
Renten aus Nichtleben (Kranken)	2.845	4.962

D.2.2 Bewertung versicherungstechnische Rückstellungen Schaden-Unfall

Die versicherungstechnischen Rückstellungen unter Solvency II setzen sich aus den Prämien- und Schadenrückstellungen sowie der Risikomarge zusammen. Die angewendeten Methoden sind der vorhandenen Datenmenge angepasst. Es werden die aktuellsten relevanten verfügbaren versicherungsmathematischen Methoden verwendet.

Die im UGB/VAG gebildete Schwankungsrückstellung in Höhe von TEUR 130.563 ist in der Solvenzbilanz nicht mehr anzusetzen. Sie stellt nach Abzug der latenten Steuern Eigenmittel dar.

D.2.2.1 Best Estimate - Schadenrückstellung

Die Schätzungen der bereits eingetretenen, aber noch nicht abgewickelten Schäden erfolgen auf Basis anerkannter **Schadenregulierungsverfahren**.

Es werden keine vereinfachten Verfahren zur Berechnung angewandt.

Es gibt auch keine Änderungen in den Berechnungsannahmen.

In Abhängigkeit von den Daten wird jedes Jahr neu evaluiert. Zur Abwicklung werden anerkannte aktuarielle Methoden verwendet und analysiert.

Für den Bruttoteil werden je homogener Risikogruppe folgende Verfahren angewandt:

Brutto:

- Chain Ladder
- Munich CL
- Verfahren von Dahms (Dahms Complementary loss ration method)
- Cape Cod
- Additives Verfahren
- Bornhuetter Ferguson
- Iteriertes Bornhuetter Ferguson
- Loss Development

All diese Methoden liefern einen Cashflow für noch ausstehende Zahlungen vor Rückversicherung.

Netto:

Die risikomindernde Wirkung der Rückversicherung wird mittels diverser Methoden für die einzelnen Anfallsjahre inklusive eines möglichen Ausfalls der Rückversicherer berechnet.

Die Nettorückstellungen (nach Rückversicherung) werden demnach mit Hilfe von zwei verschiedenen Methoden gerechnet:

1.) **Überleitung Brutto auf Netto** mit Hilfe von Überleitungsfaktoren, die aus gegebenen Schadendreiecken ermittelt werden.

2.) **Verwendung eigener Nettodreiecke** (Brutto minus Zahlungen der RV). Hier werden folgende Verfahren verwendet:

- Chain Ladder
- Cape Cod
- Additives Verfahren

Abhängig von der Einschätzung der Datenqualität der Rückversicherungsdaten und der Art des zugrundeliegenden Rückversicherungsschutzes wird pro homogener Risikogruppe eine Methode und /oder ein Verfahren gewählt. Obgleich vor allem in den „großen“ Sparten die Ultimate-Werte der beiden Methoden nicht wesentlich abweichen, werden die Netto-Ultimates **aktuell ausschließlich** nach dem **Überleitungsverfahren** ermittelt. Aufgrund der teilweise vorhandenen Volatilität der Rückversicherungszahlungen (aufgrund der sich über die Jahre ändernden Rückversicherungsstrukturen) scheint diese Methode aktuell die bessere zu sein. Auch nicht-proportionale Rückversicherung ist vielfach nicht mit den standardisierten aktuariellen Verfahren (z.B. Chain Ladder) in Einklang zu bringen.

Allgemein:

Die Berechnung erfolgt jeweils in den definierten homogenen Risikogruppen.

Die **Ergebnisse** werden **aufsummiert** und damit die von EIOPA vorgegebenen “Lines of Business“ befüllt.

Renten:

Alle Zahlungen, die periodisch erfolgen und eine biometrische Komponente aufweisen, werden aus den Schaden-Unfall-Daten herausgelöst. Die Rückstellungen hierfür erfolgen über lebensversicherungsspezifische Methoden.

Vergleich mit Erfahrungswerten:

Die gesetzlichen Vorgaben zur Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen unter Solvency II unterscheiden sich wesentlich von jenen der UGB-Bilanzierung. Während sich in Hinblick auf die UGB-Bilanzierung die Bewertungsgrundsätze nach dem Vorsichtsprinzip richten, 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. Die Höhe der Bewertungen der unterschiedlichen Bilanzierungsansätze ist daher nicht direkt vergleichbar.

Abzinsungen und Zinsschocks:

Für die Berechnung der Cashflows werden alle zukünftigen Zahlungsströme mit der von EIOPA vorgegeben Zinskurve **diskontiert**, ebenso auf **Nettobasis**, hier erfolgen zusätzlich noch die **Zins-Schocks** - ZinsUp und ZinsDown)

Die Aufteilung der homogenen Risikogruppen und die anschließende Zuordnung zu den „Lines of Business (LOBs)“ stellt sich folgendermaßen dar:

Direktes Geschäft:

LOB	HOMOGENE RISIKOGRUPPEN
Feuer und Sachversicherung	Feuer Sonstige
	Feuer Industrie
	Feuer BU
	Elektro
	Maschinen und Bauwesen
	Sturm
	Haushalt
	Einbruch
	Glasbruch
	Leitungswasser
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	Kfz Haftpflicht
sonstige Kraftfahrtversicherung	Kfz Fahrzeug
Transport- und Luftfahrtversicherung	Transport
	Luftfahrt
Unfall	Unfall
	Kfz Unfall
Haftpflichtversicherung	Allg. Haftpflicht
Kredit- und Kautionsversicherung	
Rechtsschutzversicherung	Rechtsschutz
Assistance	Assistance
Sonstige Versicherungen	Kühlgut

Übernommenes Geschäft:

Sowohl für die Berechnung des **proportionalen** als auch **nicht proportionalen von der Oberösterreichische Versicherung AG übernommenen Geschäfts**, werden die Daten für das aktuelle (abgelaufene) Jahr für alle Länder, in denen wir aktive Rückversicherung anbieten, ermittelt. Für das zukünftige Geschäftsjahr werden die Zahlen auf Basis der Vorjahresergebnisse prognostiziert.

D.2.2.2 Best Estimate - Prämienrückstellung:

Im Rahmen von Solvency II sind für alle zum Stichtag aufrechten Versicherungsverträge versicherungstechnische Rückstellungen zu bilden, die sich auf zukünftige versicherte

Perioden beziehen. Diese Prämienrückstellungen berücksichtigen im Rahmen von festgelegten Vertragsgrenzen sämtliche ein- und ausgehende Zahlungsströme zukünftiger Perioden.

Es werden keine vereinfachten Verfahren zur Berechnung angewandt.

Es gibt auch keine Änderungen in den Berechnungsannahmen.

- Zur Bestimmung des Best Estimate der Prämienrückstellung werden zukünftig erwartete ein- und ausgehende Zahlungsströme, welche im Zusammenhang mit im Bestand befindlichen Versicherungsverträgen der homogenen Risikogruppe stehen, geschätzt.
- Bei der Bestimmung der zukünftigen Zahlungsströme sind Laufzeiten für alle zum Stichtag aufrechten Verträge und damit der Prämien wichtig. Zur Bestimmung dieser Laufzeiten sind einerseits die von der EIOPA vorgegebenen „Contract Boundaries“, d.h. die Grenzen der Verträge und andererseits das Versicherungsnehmer-Verhalten (Storni) zu berücksichtigen.

Als Vereinfachung wird angenommen, dass Zahlungsströme grundsätzlich nur einmal jährlich zur Jahresmitte fließen.

Inflation wird auf Seiten der Prämien- bzw. Kosten-Cashflows berücksichtigt. Sie wird mit Inflationsfaktoren gleichbleibend in die Zukunft geschätzt.

Die Zahlungsströme werden durch folgende Parameter bestimmt:

- Prämien: Zur Bestimmung der erwarteten Prämien-Cashflows werden die abgegrenzten Prämien des Bilanzjahres aller zum Stichtag aufrechten Verträge (aus denen noch ein Risiko entsteht) auf Basis unserer homogenen Risikogruppen bestimmt. Weiters wird für die einzelnen Verträge die Restlaufzeit bestimmt. Die Verträge werden vom Versicherungsunternehmen in dieser Modellbetrachtung fiktiv zum erstmöglichen Zeitpunkt beendet. Prämienüberträge aus dem Bilanzjahr werden im ersten Folgejahr subtrahiert.
- Kosten: Zur Bestimmung der zukünftigen Kosten (in Prozent der erwarteten Brutto-Prämien) wird für sämtliche Folgejahre eine einheitliche Kostenquote ermittelt:
 - ✓ Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (Personalaufwand, Provisionen, Sozialaufwand, Bezugsabhängige Abgaben und Beiträge, Sachaufwand, Abschreibungen immaterieller Vermögensgegenstände, Sonstige Steuern und Abgaben)
 - ✓ Schadenregulierungskosten, Vermögensverwaltungskosten
 - ✓ Provisionen
 - ✓ Feuerschutzsteuer
 - ✓ Zahlungen aus dem „Landwirtschaftsbonus“
- Schäden: Zur Schätzung der Schaden-Cashflows werden für sämtliche Folgejahre einheitliche undiskontierte Ultimate-Schadenquoten, sowie Abwicklungsmuster bestimmt. Die Abwicklungsmuster werden für jede homogene Risikogruppe im Rahmen der aktuariellen Analyse zur Ermittlung der Schadenrückstellungen berechnet.

- Rückversicherung: Um die korrekte Ermittlung der erwarteten Ausfälle von Rückversicherern abhängig von ihrem Rating zu gewährleisten, werden im Allgemeinen die Rückversicherer einzeln modelliert und analysiert.

Folgende Zahlungsströme werden durch die Rückversicherung zusätzlich induziert:

- Rückversicherungsprämien
- Schadenzahlungen durch Rückversicherer
- Provisionsleistungen durch Rückversicherer

Bei der Oberösterreichische Versicherung AG werden Rückversicherungsverträge in der Regel nur für ein Jahr abgeschlossen. Aufgrund der vorgegebenen Vertragsgrenzen („Contract Boundaries“) wird jedoch davon ausgegangen, dass Rückversicherungsverträge solange bestehen, wie Erstversicherungsschutz geboten wird.

Übernommenes Geschäft:

Sowohl für die Berechnung des **proportionalen** als auch **nicht proportionalen übernommenen Geschäfts** werden die Daten für das aktuelle (abgelaufene) Jahr durch die Rückversicherungsabteilung mit Hilfe des Programmes ProRis für alle betroffenen Länder ermittelt, und auf dieser Basis die CashFlows für das zukünftige Geschäftsjahr prognostiziert.

Es handelt sich hierbei um 1-Jahresverträge.

D.2.2.3 Risikomarge

Die Risikomarge wird durch den theoretischen Übertrag der Versicherungsverpflichtungen auf ein Referenzunternehmen ermittelt. Dieses Referenzunternehmen reduziert die Solvenzkapitalanforderung für das Marktrisiko so weit wie möglich und übernimmt exakt dieselben Risikominderstechniken wie das ursprüngliche Unternehmen.

Die Kapitalkosten für die verbleibenden Risiken bezeichnet man als die Risikomarge.

Die Berechnung der Risikomarge erfolgt exakt nach der Formel

$$RM = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR(t)}{(1 + r(t+1))^{t+1}}$$

mit:

- (a) CoC Cost-of-Capital Rate;
- (b) SCR(t) ... Solvency Capital Requirement nach t Jahren;
- (d) r(t+1) Risikofreier Zins für t+1 Jahre.

Die relevanten Risiken werden im Zeitverlauf an Prämienentwicklungen bzw. Entwicklung von Versicherungssummen skaliert.

Vereinfachungen werden demzufolge keine angewandt. Alle Annahmen aus den Vorjahren sind nach wie vor gültig.

**Tatsächlich ermittelte Werte der Rückstellungen und der Risikomarge für Nicht-Leben
Basis Ende 2019:**

Best Estimate –Schadenrückstellung, Prämienrückstellung und Risikomarge:

Schadenrückstellung nach Solvency II: Werte in TEUR

LOB	Netto	Brutto	Recoverables mit Ausfall
Unfall	33.220	33.287	67
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	40.049	46.726	6.677
sonstige Kraftfahrtversicherung	4.972	5.845	872
Transport- und Luftfahrtversicherung	1.565	2.389	824
Feuer und Sachversicherung	25.021	34.045	9.023
Haftpflichtversicherung	9.928	11.756	1.828
Kredit- und Kautionsversicherung	0	0	0
Rechtsschutzversicherung	6.997	7.004	7
Assistance	163	163	0
Sonstige Versicherungen	10	11	0
np Sach	94	94	0
np HUK	749	749	0
np Transp, Luftfahrt	0	0	0
prop. Sach	10.412	10.659	247
prop. HUK	3.425	3.425	0
prop. Transp, Luftfahrt	0	0	0
SUMME	136.607	156.152	19.545

Prämienrückstellung nach Solvency II: Werte in TEUR

LOB	Netto	Brutto	Recoverables mit Ausfall
Unfall	-8.178	-10.553	-2.375
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	11.129	10.896	-233
sonstige Kraftfahrtversicherung	8.750	10.544	1.794
Transport- und Luftfahrtversicherung	-1.038	-777	261
Feuer und Sachversicherung	-17.214	52.603	69.817
Haftpflichtversicherung	-28.552	-44.656	-16.104
Kredit- und Kautionsversicherung	0	0	0
Rechtsschutzversicherung	-15.980	-15.980	0
Assistance	-847	-847	0
Sonstige Versicherungen	-399	-339	59
np Sach	-328	-329	-1
np HUK	49	49	0
np Transp, Luftfahrt	0	0	0
prop. Sach	-353	-110	242
prop. HUK	-47	-47	0
prop. Transp, Luftfahrt	0	0	0
SUMME	-53.008	452	53.460

Bemerkung: Die „negativen“ Prämienrückstellungen bedeuten, dass erwartet wird, aus den vorhandenen Schaden-Unfall-Polizzen zukünftig Gewinne zu erwirtschaften.

Risikomarge nach Solvency II: Werte in TEUR

LOB	Risikomarge
Unfall	6.846
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	6.042
sonstige Kraftfahrtversicherung	4.988
Transport- und Luftfahrtversicherung	529
Feuer und Sachversicherung	22.571
Haftpflichtversicherung	4.255
Kredit- und Kautionsversicherung	0
Rechtsschutzversicherung	2.035
Assistance	428
Sonstige Versicherungen	38
np Sach	179
np HUK	13
np Transp, Luftfahrt	0
prop. Sach	2.193
prop. HUK	169
prop. Transp, Luftfahrt	0
SUMME	50.286

D.2.2.4 Grad der Unsicherheit der versicherungstechnischen Rückstellungen

- Die **Datenqualität** der für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen verwendeten Daten kann als sehr zufriedenstellend bezeichnet werden. Auch kann durchwegs auf lange Zeitreihen (Brutto zumeist bis 1992, Netto bis 2002) zugegriffen werden.
- Die verwendeten Methoden bei der Berechnung der **Schadenrückstellungen** entsprechen den gängigen aktuariellen Methoden für die Berechnung von Schadenrückstellungen. Die Wahl der Methode erfolgt nach aktuarieller Einschätzung aufgrund der jeweiligen Datenlage und Risikogruppe und birgt natürlich in diesem Segment ein gewisses „normales“ Maß an Unsicherheiten.
- Die **Prämienrückstellungen** sind nach der Cashflow-Methode, also ohne Simplifikationsverfahren gerechnet. Die in diese Rückstellungen eingehenden Parameter, vor allem die ausregulierten Schadenquoten, beinhalten aber gewisse Unsicherheiten, da in diesem Zusammenhang sowohl Prämienflüsse als auch Schadenfrequenzentwicklungen und Entwicklungen von Durchschnittsschäden in die Zukunft prognostiziert werden müssen.
- Die **Risikomarge** ist sehr genau mit den in die Zukunft projizierten SCRs gerechnet, sollte also auch keine groben Unsicherheiten aufweisen.
- Alles in allem sollten sich die Unsicherheiten der Berechnungen der Rückstellungen und der Risikomarge in einem absolut vertretbaren, geringen Ausmaß halten. Um Unsicherheiten möglichst klein zu halten, werden alle verwendeten Parameter jedes Jahr

neu geschätzt und gleichzeitig mit den Vorjahren verglichen. Über Sensitivitätsrechnungen werden zusätzlich jene Parameter mit den größten Auswirkungen identifiziert und überwacht.

D.2.2.5 Unterschiede der Grundlagen in der Bewertung Jahresabschluss zur Bewertung für Solvency II

- Die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen **nach Solvency II** erfolgen auf der Basis „Ultimate“, d.h. es werden ausregulierte Schadenzahlungen auf Anfalljahrbasis berechnet.
- Im **UGB-Jahresabschluss** werden Reserven für die Schäden nach dem Vorsichtsprinzip gebildet. Prämienrückstellungen wie in Solvency II werden in der UGB-Welt nicht direkt gebildet, bedingt vergleichbar wären noch die Prämienüberträge.
- Ermittlung des Erfolges aus der Abwicklung der in der Bilanz zum 31. Dezember 2019 ausgewiesenen Rückstellung für noch nicht abgewickelte Schäden in der Schaden- und Unfallversicherung:

Vergleich: BE Schadenrückstellungen nach Solvency II und UGB-Reserven lt. Bilanz zum 31.12.2019 - Werte in TEUR

LOB	Brutto Claims	
	Provision	UGB-Reserven
Unfall	33.287	49.414
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	46.726	163.816
sonstige Kraftfahrtversicherung	5.845	10.694
Transport- und Luftfahrtversicherung	2.389	5.925
Feuer und Sachversicherung	34.045	55.118
Haftpflichtversicherung	11.756	73.007
Kredit- und Kautionsversicherung	0	0
Rechtsschutzversicherung	7.004	16.544
Assistance	163	94
Sonstige Versicherungen	11	26
np Sach	94	
np HUK	749	
np Transp, Luftfahrt	0	14.876
prop. Sach	10.659	
prop. HUK	3.425	
prop. Transp, Luftfahrt	0	
SUMME	156.152	389.512

Kommentar: alle Rückstellungen inkl. Schadenregulierungskosten

D.3 Bewertung sonstiger Verbindlichkeiten

Im Zuge der Erstellung der ökonomischen Bilanz erfolgt eine Bewertung der Personalrückstellungen auf Grundlage von anerkannten versicherungsmathematischen Methoden. Der Unterschied zum UGB resultiert im Wesentlichen aus dem unterschiedlichen Zinssatz (Stichtagszins gegenüber 5-Jähriger Durchschnitt, aktuell 0,76% zu 1,42%) sowie dem Methodenunterschied bei der Berechnung, da zum Unterschied zur UGB-Bilanz, wo das Teilwertverfahren zur Anwendung kommt, im Rahmen der Solvenzbilanz die Projected Unit Credit (PUC) Method gemäß IAS 19 verwendet wird.

Beim Teilwertverfahren wird zum Bewertungsstichtag jenes Deckungskapital ermittelt, welches für eine gleichmäßige über die aktive Dienstzeit verteilte Finanzierung erforderlich ist. Erhöhungen von Ansprüchen werden stets in der gesamten aktiven Dienstzeit, d.h. vom Zeitpunkt des Beginn der Rückstellungsbildung an, angesammelt

Bei der Projected Unit Credit Method erfolgt die Finanzierung nach versicherungsmathematischen Einmalprämien für den jährlichen Anwartschaftszuwachs unter Berücksichtigung von Trendannahmen.

Latente Steuern werden auf Basis der Differenz der Werte der ökonomischen Bilanz zur Steuerbilanz auf Basis eines Steuersatzes von 25 % ermittelt und per Saldo angesetzt. Für permanente Differenzen und Verlustvorträge werden keine latenten Steuern gebildet.

Die im Anhang zum Jahresabschluss lt. UGB angegebenen Eventualverbindlichkeiten gegenüber den Assekuranzvereinen werden in Höhe von TEUR 52 in der Solvenzbilanz berücksichtigt, was einer sehr vorsichtig angesetzten Eintrittswahrscheinlichkeit von 10 % entspricht.

Alle sonstigen passivseitigen Bilanzposten werden wegen Geringfügigkeit der Umwertungen analog zum UGB/VAG angesetzt.

Insgesamt ergeben sich somit folgende Unterschiede zw. der Solvenz- und der UGB-Bilanz:

	Solvenzbilanz TEUR	UGB-Bilanz TEUR	Abweichung TEUR
Eventualverbindlichkeiten	52	0	52
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	11.016	11.016	0
Rentenzahlungsverpflichtungen (inkl. Abfertigungsrückstellungen)	92.100	86.142	5.958
Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	1.856	1.856	0
Latente Steuerschulden	61.768	0	61.768
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	11.658	11.658	0
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	12.543	12.543	0
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	17.378	17.378	0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	2.620	1.993	627
Verbindlichkeiten insgesamt	210.991	142.587	68.404

D.4 Alternative Bewertungsmethoden

Bezüglich der Anwendung der Bewertungsgrundsätze bei Immobilien, nicht notierten Anleihen und Darlehen wird auf den Punkt D1 verwiesen. Andere alternative Bewertungsmethoden wurden nicht angewendet.

Die beschriebenen alternativen Bewertungsmethoden finden Anwendung, weil für die betreffenden Vermögenswerte keine Marktpreise (potenzielle Verkaufspreise) mit verhältnismäßigem Aufwand ermittelbar sind.

Grundsätzlich bestehen bei jeder alternativen Bewertung Unsicherheiten hinsichtlich der ermittelten Höhe. Im Immobilienbereich kann jedoch aufgrund der am Markt zu beobachtenden Transaktionen für annähernd vergleichbare Objekte davon ausgegangen werden, dass die Bewertung keinesfalls als unangemessen hoch anzusehen ist. Bei nicht notierten Anleihen und Darlehen stellt die Einschätzung des Risikoaufschlages (Spread) die größte Unsicherheit dar. Aber auch hier kann aufgrund der laufenden Überwachung der Bonität der Schuldner von einem korrekten Bewertungsansatz ausgegangen werden.

D.5 Sonstige Angaben zur Bewertung

Im Rahmen der Überleitung der UGB-Bilanz in die ökonomische Bilanz werden folgende Umgliederungen vorgenommen:

- Rückversicherungs-Forderungen im Bereich der versicherungstechnischen Rückstellungen werden auf der Aktivseite als Forderungen ausgewiesen

Das Verhalten von Versicherungsnehmern wurde durch die Berücksichtigung von Stornowahrscheinlichkeiten, sowohl in der Lebens- als auch in der Schaden- und Unfallversicherung, sowie durch Prämienfreistellungswahrscheinlichkeiten in der Lebensversicherung abgebildet.

E. Kapitalmanagement

E.1 Eigenmittel

E.1.1 Klassifikation und Entwicklung der Eigenmittel

Da die Eigenmittel der Oberösterreichische Versicherung AG die Merkmale ständige Verfügbarkeit, Nachrangigkeit, ausreichende Laufzeit, keine Rückzahlungsanreize, keine obligatorischen laufenden Kosten und keine sonstigen Belastungen erfüllen, gelten sie als Basiseigenmittel und werden zur Gänze Tier 1 zugeordnet. Somit kommen keine Einschränkungen hinsichtlich SCR- bzw. MCR-Anrechnung zum Tragen.

Es kam im Geschäftsjahr weder zu wesentlichen Kapitalmaßnahmen noch zu einer Einschätzungsänderung bzgl. Einteilung in Tiers.

Aufgrund der Unternehmensplanung, die sich auf einen 3-jährigen Zeithorizont bezieht, und der erwarteten Geschäftsergebnisse wird von einer Steigerung der Eigenmittel ausgegangen, wobei starke Marktschwankungen, vor allem bezogen auf das Zinsniveau, gegenteilige Effekte hervorrufen können.

Im Planungszeitraum sind keine außerordentlichen Kapitalmaßnahmen vorgesehen. Die Dividendenzahlungen auf Basis des Geschäftsjahres 2019 sowie innerhalb des Planungszeitraumes sind mit jeweils TEUR 633 vorgesehen.

E.1.2 Überleitung zu den Eigenmitteln nach UGB

Das Eigenkapital beträgt zum 31.12.2019 laut Solvency-II-Bilanz TEUR 641.855. Im Vergleich zu den Eigenmitteln laut UGB-Bilanz zum 31.12.2019 in Höhe von TEUR 271.622 ergibt sich somit ein Unterschied in Höhe von TEUR 370.233.

Die Abweichungen der Eigenmittel zwischen Solvency II und UGB ergeben sich aus folgenden Punkten:

in TEUR

Eigenmittel lt. UGB	271.622	
Abzug immaterieller Vermögengegenstände	-1.126	
Umwertung Kapitalanlagen auf Marktwertbasis	218.126	
Anrechnung Schwankungsrückstellung Schaden/Unfall	130.563	
Umwertung verstechn. RSt Schaden-Unfall	219.288	
Umwertung verstechn. RSt Leben	-154.109	
Anrechnung RSt für künftige Gewinnverwendung - Leben	9.503	
Umwertung verstechn. RSt Leben fonds- und indexgeb.	58.412	
Ansatz Eventualverbindlichkeiten	-52	
Umwertung Personalrückstellungen	-5.958	
Auflösung Zuschreibungsrücklage (PRA)	1.993	
Umwertung latente Steuern	-106.408	
Eigenmittel lt. Solvabilität II	641.855	370.233
abzgl. geplanter Ausschüttung	-633	
anrechenbare Eigenmittel	641.222	369.600

Die in der ökonomischen Bilanz dargestellte Ausgleichsrücklage ergibt sich aus den soeben dargestellten Umwertungen sowie aus der Umgliederung von Eigenmittelbestandteilen der UGB-Bilanz. Somit lassen sich die Eigenmittel wie folgt gliedern:

	2019 TEUR	davon Tier 1 TEUR	2018 TEUR	davon Tier 1 TEUR
Grundkapital & gebundene Kapitalrücklagen	58.218	58.218	58.218	58.218
Überschussfonds	9.503	9.503	9.189	9.189
Ausgleichsrücklage	573.501	573.501	525.076	525.076
Summe der Basiseigenmittel	641.222	641.222	592.482	592.482

Zum Stichtag 31.12.2019 übersteigt keine Beteiligung an Finanz- und Kreditinstituten die Einzelgrenze iHv 10 %. Auch die Prüfung der Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten in Summe ergibt zum 31.12.2019 keine Überschreitung gesetzlicher Grenzen. Somit ist diesbezüglich kein Eigenmittelabzug durchzuführen.

In der Aufsichtsratssitzung vom 30.3.2020 wurde der vorgelegte UGB/VAG-Jahresabschluss zum 31.12.2019 durch den Aufsichtsrat genehmigt. Ebenfalls wurde die durch die Hauptversammlung zu beschließende Dividende auf Basis des Bilanzgewinns 2019 in Höhe von TEUR 633 besprochen, welche zur Ermittlung der anrechenbaren Eigenmittel als Abzugsposten berücksichtigt wurde.

Somit ergeben sich auf Basis der Eigenmittel der ökonomischen Bilanz anrechenbare Eigenmittel in Höhe von TEUR 641.222.

E.1.3 Überleitung zu den Eigenmitteln nach Solvency II des Vorjahres

Insgesamt stiegen die Eigenmittel nach Solvency II vom 1.1.2019 auf den 31.12.2019 um 48.740 TEUR.

Die Veränderung der Eigenmittel nach UGB/VAG trug mit TEUR 19.095 zur Erhöhung der Eigenmittel der Solvenzbilanz bei.

Aus der Entwicklung der Marktwerte im Bereich der Kapitalanlagen kam es zu einem Anstieg der Eigenmittel in Höhe von TEUR 58.876.

Ein weiterer Anstieg an Eigenmittel um TEUR 42.035 kommt aus den versicherungstechnischen Rückstellungen Schaden/Unfall (nähere Erläuterungen im folgenden) durch Änderungen in der Rückversicherungsstruktur.

Ein Eigenmittlrückgang in Höhe von TEUR 62.127 resultiert aus dem Anstieg der technischen Rückstellungen der Lebensversicherung als Folge des Rückganges des Zinsniveaus.

Die Überleitung von den Solvency II-Eigenmitteln auf die anrechenbaren Solvency II-Eigenmittel blieb konstant, da aus den künftigen Bilanzgewinnen nur mehr maximal TEUR 633 jährlich ausgeschüttet werden.

Rückstellungsänderungen im Bereich Schaden/Unfall:

Die wesentlichsten Änderungen in den Rückstellungen im Vergleich zum Vorjahr und damit in der Überleitung ergeben sich aufgrund folgender Punkte:

- Der Best Estimate der Schadenrückstellungen steigt in der Nicht-Leben Versicherung leicht an (+1,6 Mio. Netto). Hauptgründe für die Veränderung sind einerseits in Sturmereignissen (Plus durch Schneedruck 2019 und Sturm „Eberhard“) zu suchen, andererseits in einem Anstieg der Renten in der Unfallversicherung.
- Der Best Estimate der Prämienrückstellungen fällt massiv um -42,2 Mio. Der mit Abstand größte Effekt hierbei wird durch Änderungen in der RV-Struktur v.a. in den Sparten Sturm, Allg. Haftpflicht und Leitungswasser hervorgerufen. In der Sparte Leitungswasser ist ein Stop-Loss Vertrag (15 % nach 70 %) neu hinzugekommen, in der Haftpflichtversicherung ist die Platzierung des vorhandenen Stop-Loss-Vertrages von 100 % auf 60 % reduziert worden (Effekt: deutlich niedrigere Netto-Schadenquote) und in der Sturmversicherung wurden kleinere bestehende Lücken geschlossen und die RV-Struktur v.a. im Nat-Kat Bereich optimiert. Aufgrund der hohen Prämie und der Langfristigkeit der Verträge aller drei Sparten wird der Effekt noch deutlich verstärkt.

E.2 SCR und MCR

Die Solvenzkapitalanforderung beträgt TEUR 260.708 und setzt sich folgendermaßen zusammen:

	31.12.2019	31.12.2018	Abweichung
SCR (Solvenzkapitalanforderung)			
Marktrisiko	226.046	204.303	21.743
Ausfallsrisiko	16.823	15.296	1.527
Versicherungstechn. Risiko Leben	62.004	61.839	165
Versicherungstechn. Risiko Unfall	24.597	25.471	-874
Versicherungstechn. Risiko Nichtleben	152.979	172.472	-19.493
Summe Risiken brutto	482.448	479.381	3.067
Diversifikationseffekte	-147.373	-150.161	2.788
Basis SCR (BSCR)	335.075	329.221	5.855
Operationelles Risiko	13.868	13.419	449
Risikominderung versicherungstechnische RSt	-26.468	-22.808	-3.660
Risikominderung latente Steuern	-61.768	-54.902	-6.866
SCR (Solvenzkapitalanforderung)	260.708	264.930	-4.222
MCR (Mindestkapitalanforderung)	71.230	69.721	1.509
Überschuss der Vermögensgegenstände über die Verbindlichkeiten	641.855	593.115	48.740
Bilanzgewinn - geplante Ausschüttung	-633	-633	0
anrechenbare Eigenmittel	641.222	592.482	48.740
Solvabilitätsgrad	246,0%	223,6%	22,4%-Pkt.

Die Mindestkapitalanforderung beträgt TEUR 71.230.

Folgende **MCR-Inputs** wurden herangezogen:

- Versicherungstechnische Rückstellungen netto Nicht-Leben
- Verrechneten Prämien netto Nicht-Leben
- Versicherungstechnische Rückstellungen netto Leben
- Risikokapital netto Leben

Der **Solvabilitätsgrad** nach Solvency II zum 31.12.2019 beträgt **246,0 %**, was einen Anstieg gegenüber dem Vorjahr von +22,3 %-Punkten bedeutet. Die anrechenbaren Eigenmittel stiegen um +48.740 TEUR, während das SCR um -4.222 TEUR sank.

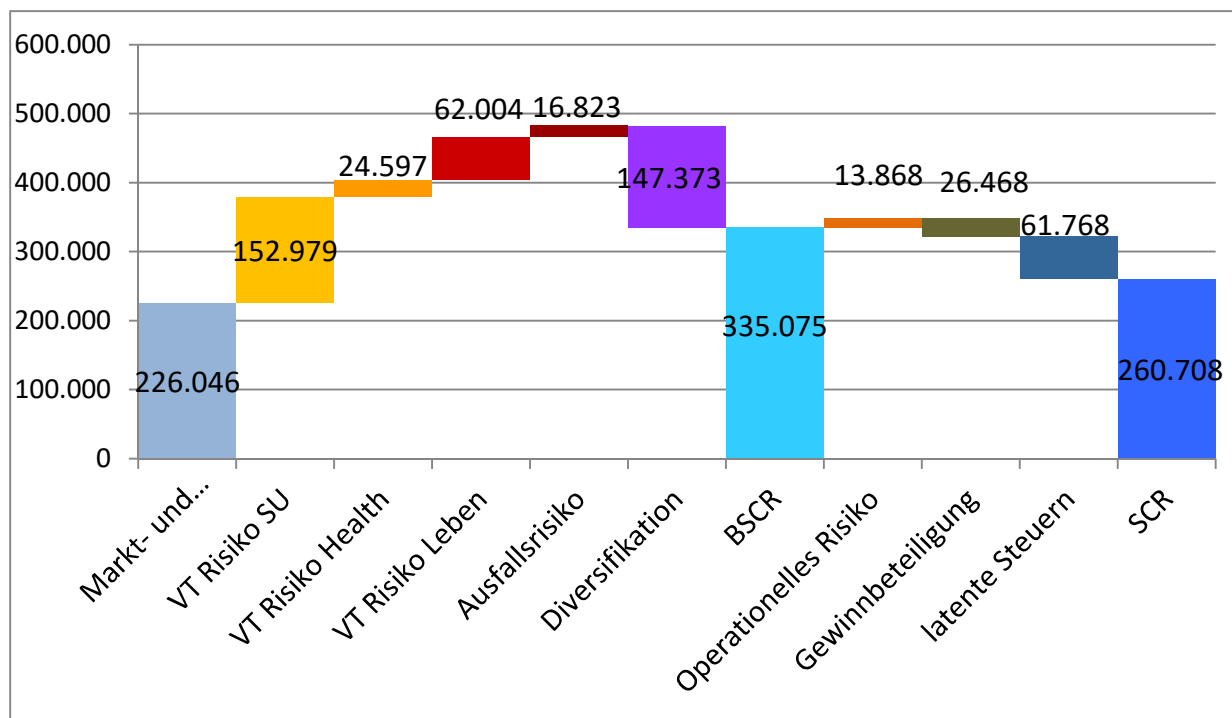
Es wurden keine vereinfachten Berechnungen und keine unternehmensspezifischen Parameter (USP) angewendet.

Der Anstieg des Marktrisikos ergibt sich vor allem aus dem Anstieg des Aktienrisikos (TEUR +17.951) durch ein höheres Volumen sowie aus dem Anstieg des symmetrischen Anpassungsfaktors für die Schockberechnung. Das Zinsänderungsrisiko ist aufgrund der Zinsentwicklung durch die Passivseite gesunken. Das Spread- und Immobilienrisiko sind durch ein höheres Volumen entsprechend angestiegen. Das Konzentrations- und das Währungsrisiko liegen auf dem Niveau des Vorjahres.

Das Versicherungstechnische Risiko Leben ist im Vergleich zum Vorjahr leicht angestiegen. Der Anstieg ist auf Grund von höheren Kosten verursacht wodurch es zu einem Anstieg im Kostenschock kam.

Das Versicherungstechnische Risiko Nicht-Leben ist im Vergleich zum Vorjahr spürbar gesunken. Das NAT-KAT-SCR sinkt aufgrund von Anpassungen in der RV-Struktur (z.B. letzter Layer in Sturm erhöht), zusätzlich sinkt das Feuerrisiko aufgrund eines deutlich erhöhten XL-Layers für das Feuerrisiko. Diese Verbesserung der Rückversicherungslösung war deswegen dringend notwendig, weil aufgrund der neuen Betrachtung aller Risiken im 200-Meter Radius auf Nettobasis das ursprüngliche Risiko massiv gestiegen ist. Das Prämien- und Reserverisiko fällt leicht, v.a. aufgrund der Änderung des Faktors für den Fp-Future. Das Stornorisiko steigt um ca. 33 % gegenüber dem Vorjahr.

Zusammensetzung SCR – 31.12.2019:



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

Das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko wird nicht angewendet.

E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und verwendeter interner Modelle

Es werden keine internen Modelle verwendet.

E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und der Solvenzkapitalanforderung

Sowohl die Mindestkapital- als auch die Solvenzkapitalanforderungen wurden im Berichtszeitraum erreicht.

E.6 Sonstige Angaben zu den Eigenmitteln

Es gibt keine weiteren berichtsrelevanten Informationen zu den Eigenmitteln.

Linz, am 2. April 2020

Oberösterreichische
Versicherung AG

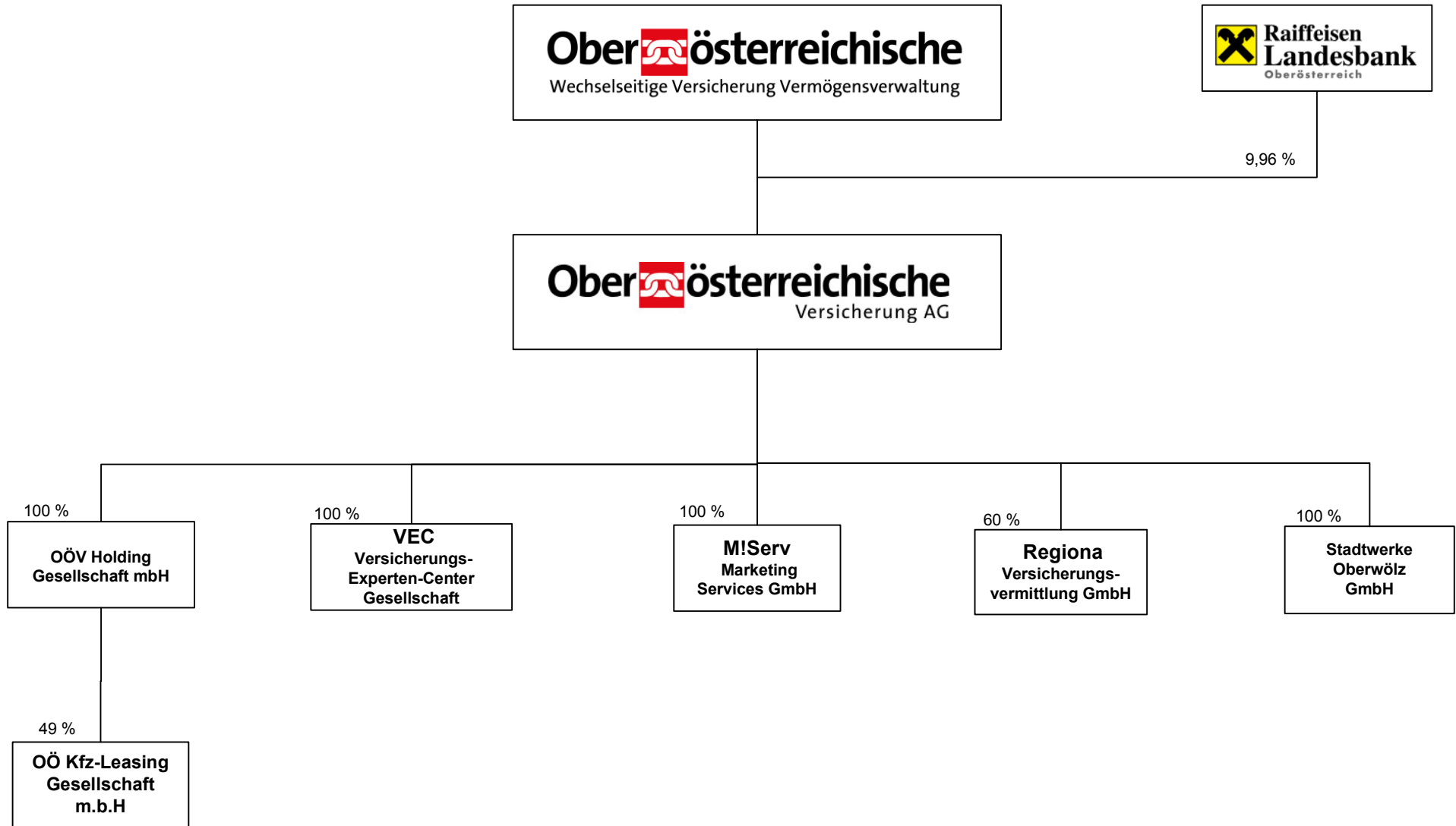


Dr. Josef Stockinger e.h.

Der Vorstand

	Unterzeichner	Othmar Nagl
	Datum/Zeit-UTC	2020-04-01T17:23:31+02:00
	Prüfinformation	Informationen zur Prüfung der elektronischen Signatur finden Sie unter: https://www.signaturpruefung.gv.at
Hinweis	Dieses mit einer qualifizierten elektronischen Signatur versehene Dokument hat gemäß Art. 25 Abs. 2 der Verordnung (EU) Nr. 910/2014 vom 23. Juli 2014 ("eIDAS-VO") die gleiche Rechtswirkung wie ein handschriftlich unterschriebenes Dokument.	

Mag. Othmar Nagl e.h.



Anhang I
S.02.01.02
Bilanz

Vermögenswerte

Immaterielle Vermögenswerte

Latente Steueransprüche

Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen

Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf

Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)

Immobilien (außer zur Eigennutzung)

Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen

Aktien

Aktien – notiert

Aktien – nicht notiert

Anleihen

Staatsanleihen

Unternehmensanleihen

Strukturierte Schuldtitel

Besicherte Wertpapiere

Organismen für gemeinsame Anlagen

Derivate

Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten

Sonstige Anlagen

Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge

Darlehen und Hypotheken

Policendarlehen

Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen

Sonstige Darlehen und Hypotheken

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:

Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen

Krankenversicherungen

Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen

nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen

Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen

Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen

nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen

Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen

Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden

Depotforderungen

Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Forderungen gegenüber Rückversicherern

Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

Eigene Anteile (direkt gehalten)

In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

Vermögenswerte insgesamt

	Solvabilität-II-Wert
	C0010
R0030	
R0040	0
R0050	
R0060	20.075
R0070	1.670.005
R0080	197.581
R0090	5.576
R0100	80.800
R0110	20.773
R0120	60.027
R0130	153.802
R0140	4.699
R0150	137.813
R0160	11.290
R0170	
R0180	1.232.247
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	798.095
R0230	61.508
R0240	15
R0250	767
R0260	60.726
R0270	65.366
R0280	73.005
R0290	75.313
R0300	-2.308
R0310	-7.587
R0320	0
R0330	-7.587
R0340	-52
R0350	580
R0360	12.758
R0370	7.313
R0380	2.184
R0390	0
R0400	
R0410	66.028
R0420	11.850
R0500	2.715.761

	Solvabilität-II-Wert
	C0010
Verbindlichkeiten	
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	R0510 206.890
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	R0520 177.310
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0530
Bester Schätzwert	R0540 133.870
Risikomarge	R0550 43.440
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	R0560 29.580
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0570
Bester Schätzwert	R0580 22.734
Risikomarge	R0590 6.846
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0600 934.374
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	R0610 2.906
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0620
Bester Schätzwert	R0630 2.845
Risikomarge	R0640 61
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0650 931.468
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0660
Bester Schätzwert	R0670 908.713
Risikomarge	R0680 22.756
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	R0690 721.651
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0700
Bester Schätzwert	R0710 687.526
Risikomarge	R0720 34.125
Eventualverbindlichkeiten	R0740 52
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	R0750 11.016
Rentenzahlungsverpflichtungen	R0760 92.100
Depotverbindlichkeiten	R0770 1.856
Latente Steuerschulden	R0780 61.768
Derivate	R0790
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0800 0
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0810
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0820 11.658
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	R0830 12.543
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	R0840 17.378
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0850 0
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0860 0
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0870 0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	R0880 2.620
Verbindlichkeiten insgesamt	R0900 2.073.906
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R1000 641.855

Anhang I

S.05.01.02

Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen

		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)								
		Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Gebuchte Prämien										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110		28.406		63.343	52.727	4.666	129.321	27.572	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120		0		0	0	0	21.649	1.326	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130									
Anteil der Rückversicherer	R0140		1.500		15.576	9.529	1.472	43.335	10.693	
Netto	R0200		26.906		47.767	43.198	3.194	107.635	18.205	
Verdiente Prämien										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210		28.355		63.087	52.095	4.667	129.171	27.589	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220		0		0	0	0	21.794	1.324	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230									
Anteil der Rückversicherer	R0240		1.500		15.539	9.450	1.472	43.329	10.692	
Netto	R0300		26.855		47.547	42.645	3.195	107.637	18.221	
Aufwendungen für Versicherungsfälle										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310		9.966		34.451	34.615	3.207	59.409	14.578	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320		0		0	0	0	911	12.337	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330									
Anteil der Rückversicherer	R0340		254		5.734	5.478	1.369	17.167	1.879	
Netto	R0400		9.712		28.717	29.137	1.837	43.153	25.036	
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410		0		0	0	0	-838	0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420		0		0	0	0	0	0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430									
Anteil der Rückversicherer	R0440		0		0	0	0	0	0	
Netto	R0500		0		0	0	0	-838	0	
Angefallene Aufwendungen	R0550		8.380		15.273	12.634	1.365	37.927	6.336	
Sonstige Aufwendungen	R1200									
Gesamtaufwendungen	R1300									

		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in			Geschäftsbereich für: in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft				Gesamt C0200
		Rechtsschutzversicherung	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste	Krankheit	Unfall	See, Luftfahrt und Transport	Sach	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Gebuchte Prämien									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110	12.785	3.837	192					322.849
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120	0	0	0					22.975
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130					101	0	484	585
Anteil der Rückversicherer	R0140	0	0	15		0	0	0	82.121
Netto	R0200	12.785	3.837	176		101	0	484	264.288
Verdiente Prämien									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210	12.760	3.833	197					321.754
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220	0	0	0					23.119
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230					101	0	484	585
Anteil der Rückversicherer	R0240	0	0	15		0	0	0	81.997
Netto	R0300	12.760	3.833	182		101	0	484	263.461
Aufwendungen für Versicherungsfälle									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310	2.806	1.120	59					160.211
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320	0	0	0					13.248
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330					155	0	140	295
Anteil der Rückversicherer	R0340	-3	0	13		0	0	0	31.890
Netto	R0400	2.810	1.120	46		155	0	140	141.864
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410	0	0	0					-838
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420	0	0	0					0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430					0	0	0	0
Anteil der Rückversicherer	R0440	0	0	0		0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0		0	0	0	-838
Angefallene Aufwendungen	R0550	3.840	1.168	56		33	0	163	87.175
Sonstige Aufwendungen	R1200								6.983
Gesamtaufwendungen	R1300								94.158

		Geschäftsbereich für: Lebensversicherungsverpflichtungen						Lebensrückversicherungsverpflichtungen		Gesamt
		Krankenversicherung	Versicherung mit Überschussbeteiligung	Index- und fondsgebundene Versicherung	Sonstige Lebensversicherung	Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen	Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von	Krankenrückversicherung	Lebensrückversicherung	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Gebuchte Prämien										
Brutto	R1410		66.880	37.969	1.751	0	0			106.600
Anteil der Rückversicherer	R1420		2.652	6	124	0	0			2.782
Netto	R1500		64.228	37.963	1.628	0	0			103.818
Verdiente Prämien										
Brutto	R1510		67.273	37.969	1.755	0	0			106.997
Anteil der Rückversicherer	R1520		2.606	6	127	0	0			2.738
Netto	R1600		64.667	37.963	1.628	0	0			104.258
Aufwendungen für Versicherungsfälle										
Brutto	R1610		62.970	55.984	153	-227	-20			118.860
Anteil der Rückversicherer	R1620		1.447	0	10	-271	-420			766
Netto	R1700		61.523	55.984	143	44	400			118.094
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen										
Brutto - Direktes Geschäft und übernommene Rückversicherung	R1710		-16.269	-67.793	-181	0	0			-84.243
Anteil der Rückversicherer	R1720		-5	0	4	0	0			-2
Netto	R1800		-16.263	-67.793	-185	0	0			-84.241
Angefallene Aufwendungen	R1900		7.814	3.099	136	0	0			11.049
Sonstige Aufwendungen	R2500									116
Gesamtaufwendungen	R2600									11.165

Anhang I
S.05.02.01

Prämien, Forderungen und Aufwendungen
nach Ländern

	Herkunftsland	Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) – Nichtlebensversicherungsverpflichtungen					Gesamt – fünf wichtigste Länder und Herkunftsland	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		C0060
	R0010	X	AUSTRIA					X
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Gebuchte Prämien								
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110	291.275						291.275
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120	24.391						24.391
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130	568						568
Anteil der Rückversicherer	R0140	82.281						82.281
Netto	R0200	233.953						233.953
Verdiente Prämien								
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210	290.234						290.234
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220	23.871						23.871
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230	568						568
Anteil der Rückversicherer	R0240	82.140						82.140
Netto	R0300	232.532						232.532
Aufwendungen für Versicherungsfälle								
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310	146.437						146.437
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320	14.487						14.487
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330	388						388
Anteil der Rückversicherer	R0340	31.099						31.099
Netto	R0400	130.213						130.213
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen								
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410	245						245
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420	0						0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430	0						0
Anteil der Rückversicherer	R0440	10						10
Netto	R0500	235						235
Angefallene Aufwendungen	R0550	79.782						79.782
Sonstige Aufwendungen	R1200	X	X	X	X	X	X	X
Gesamtaufwendungen	R1300	X	X	X	X	X	X	79.782

	Herkunftsland	Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) – Lebensversicherungsverpflichtungen					Gesamt – fünf wichtigste Länder und Herkunftsland		
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190		C0200	C0210
		R1400	GERMANY						C0210
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Gebuchte Prämien									
Brutto	R1410	106.190	410					106.600	
Anteil der Rückversicherer	R1420	2.782	0					2.782	
Netto	R1500	103.408	410					103.818	
Verdiente Prämien									
Brutto	R1510	106.587	410					106.997	
Anteil der Rückversicherer	R1520	2.738	0					2.738	
Netto	R1600	103.848	410					104.258	
Aufwendungen für Versicherungsfälle									
Brutto	R1610	118.340	520					118.860	
Anteil der Rückversicherer	R1620	766	0					766	
Netto	R1700	117.574	520					118.094	
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen									
Brutto	R1710	-83.694	-548					-84.243	
Anteil der Rückversicherer	R1720	-2	0					-2	
Netto	R1800	-83.692	-548					-84.241	
Angefallene Aufwendungen	R1900	11.049	0					11.049	
Sonstige Aufwendungen	R2500							0	
Gesamtaufwendungen	R2600							11.049	

Anhang I
S.12.01.02

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

	Versicherung mit Überschussbeteiligung	Index- und fondsgebundene Versicherung		Sonstige Lebensversicherung			Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen	In Rückdeckung übernommenes Geschäft	Gesamt (Lebensversicherung außer Krankenversicherung)	
			Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien		Verträge ohne Optionen und Garantien				Verträge mit Optionen oder Garantien
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0010	0								0
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0020	0								0
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge										
Bester Schätzwert	R0030	876.939		663.980	23.546		0	1.653	30.121	1.596.238
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	R0080	-14.837		-50	-2		0	-35	7.285	-7.639
Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0090	891.776		664.030	23.548		0	1.688	22.836	1.603.877
Risikomarge	R0100	20.934	34.125			282			1.539	56.881
Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen										
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110									
Bester Schätzwert	R0120									
Risikomarge	R0130									
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0200	897.873	721.651			1.935			31.660	1.653.119

	Krankenversicherung			Renten aus Nichtlebensve rsicherungsver trägen und im Zusammenhan g mit	Krankenrück versicherung (in Rückdeckun g übernommen	Gesamt (Krankenve rsicherung nach Art der Lebensversi
	C0160	Verträge ohne Optionen und Garantien C0170	Verträge mit Optionen oder Garantien C0180			
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0010					
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0020					
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge						
Bester Schätzwert						
Bester Schätzwert (brutto)	R0030			2.845		2.845
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0080			0		0
Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0090			2.845		2.845
Risikomarge	R0100			61		61
Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen						
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110					
Bester Schätzwert	R0120					
Risikomarge	R0130					
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0200			2.906		2.906

Anhang I
S.17.01.02
Versicherungstechnische
Rückstellungen –Nichtlebensversicherung

Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft								
Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet						0		
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet								
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge								
Bester Schätzwert								
Prämienrückstellungen								
Brutto								
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen								
Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen								
Schadenrückstellungen								
Brutto								
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen								
Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen								
Bester Schätzwert gesamt – brutto								
Bester Schätzwert gesamt – netto								
Risikomarge								
Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen								
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet								
Bester Schätzwert								
Risikomarge								

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

Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft								
Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
 	 	 	 	 	 	 	 	
R0320	29.580		63.663	21.377	2.141	121.960	-25.098	
R0330	-2.308		6.444	2.666	1.085	79.329	-14.276	
R0340	31.887		57.220	18.711	1.056	42.631	-10.822	

Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet

Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet

Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge
Beste Schätzwert

Prämienrückstellungen
Brutto

Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen

Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen
Schadenrückstellungen

Brutto

Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen

Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen

Bester Schätzwert gesamt – brutto

Bester Schätzwert gesamt – netto

Risikomarge

Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen

Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet

Bester Schätzwert

Risikomarge

	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
R0010								0
R0050								
R0060	-15.980	-847	-339		49	0	-329	452
R0140	0	0	59		0	0	-1	53.460
R0150	-15.980	-847	-399		49	0	-328	-53.008
R0160	7.004	163	11		749	0	94	156.152
R0240	7	0	0		0	0	0	19.545
R0250	6.997	163	10		749	0	94	136.607
R0260	-8.977	-684	-329		798	0	-235	156.604
R0270	-8.983	-684	-388		798	0	-233	83.599
R0280	2.035	428	38		13	0	179	50.286
R0290								
R0300								
R0310								

Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt

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

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

	Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes			In Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft			Nichtlebensve rsicherungsve rpflichtungen gesamt	
	Rechtsschut zversicherung g	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste	Nichtproporti onale Krankenrück versicherung	Nichtproporti onale Unfallrückver sicherung	Nichtproportional e See-, Luftfahrt- und Transportrückver sicherung		Nichtproport ionale Sachrückvers icherung
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0320	-6.942	-255	-291		811	0	-56	206.890
R0330	7	0	59		0	0	-1	73.005
R0340	-6.949	-255	-350		811	0	-55	133.885

Bester Schätzwert (brutto) für nicht abgezinste Schadenrückstellungen
(absoluter Betrag)

Jahr	Entwicklungsjahr											Jahresende (abgezinste Daten)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		C0360		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300				
Vor	R0100											27.705	R0100	25.985	
N-9	R0160	0	0	0	0	0	3.649	4.564	2.936	3.428			R0160	3.212	
N-8	R0170	0	0	0	0	4.246	4.975	3.461	2.945				R0170	2.747	
N-7	R0180	0	0	0	5.706	5.982	5.084	3.572					R0180	3.294	
N-6	R0190	0	0	6.323	5.178	4.284	2.925						R0190	2.670	
N-5	R0200	0	11.706	9.351	6.284	5.107							R0200	4.671	
N-4	R0210	0	19.605	11.000	7.090	3.819							R0210	3.614	
N-3	R0220	64.875	21.564	13.015	9.312								R0220	8.440	
N-2	R0230	73.532	20.287	10.131									R0230	9.635	
N-1	R0240	73.801	18.362										R0240	17.936	
N	R0250	74.690											R0250	73.948	
													Gesamt	R0260	156.152

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

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

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

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

Abzüge

- Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten

Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen

Ergänzende Eigenmittel

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

- Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können
- Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen
- Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG
- Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG
- Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG
- Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138
- Sonstige ergänzende Eigenmittel

Ergänzende Eigenmittel gesamt

	Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	17.106	17.106			
R0030	41.112	41.112			
R0040					
R0050					
R0070	9.503	9.503			
R0090					
R0110					
R0130	573.501	573.501			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	641.222	641.222			0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					

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

R0500	641.222	641.222			0
R0510	641.222	641.222			
R0540	641.222	641.222	0	0	0
R0550	641.222	641.222	0	0	
R0580	260.708				
R0600	71.230				
R0620	2.4595				
R0640	9.0022				

Ausgleichsrücklage

- Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten
- Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)
- Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte
- Sonstige Basiseigenmittelbestandteile
- Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden

Ausgleichsrücklage

Erwartete Gewinne

- Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung
- Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung

Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)

	C0060	
R0700	641.855	
R0710	0	
R0720	633	
R0730	67.721	
R0740		
R0760	573.501	
R0770	82.619	
R0780	98.119	
R0790	180.738	

Anhang I

S.25.01.21

Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden

Marktrisiko
 Gegenparteiausfallrisiko
 Lebensversicherungstechnisches Risiko
 Krankenversicherungstechnisches Risiko
 Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko
 Diversifikation
 Risiko immaterieller Vermögenswerte

Basissolvenzkapitalanforderung

Berechnung der Solvenzkapitalanforderung

Operationelles Risiko
 Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen
 Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern
 Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG

Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag

Kapitalaufschlag bereits festgesetzt

Solvenzkapitalanforderung

Weitere Angaben zur SCR

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

Annäherung an den Steuersatz

Ansatz auf Basis des durchschnittlichen Steuersatzes

Berechnung der Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern

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

	Brutto- Solvenzkapitalanforderung	USP	Vereinfachungen
	C0110	C0090	C0120
R0010	226.046		
R0020	16.823		
R0030	62.004		
R0040	24.597		
R0050	152.979		
R0060	-147.373		
R0070	0		
R0100	335.076		

	C0100
R0130	13.868
R0140	-26.468
R0150	-61.768
R0160	
R0200	260.708
R0210	
R0220	260.708
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

	Ja/Nein
	C0109
R0590	

	VAF LS
	C0130
R0640	
R0650	
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	

Anhang I

S.28.02.01

Mindestkapitalanforderung – sowohl Lebensversicherungs- als auch Nichtlebensversicherungstätigkeit

Nichtlebensversicherungstätigkeit Lebensversicherungstätigkeit

Nichtlebensversicherungstätigkeit

Lebensversicherungstätigkeit

MCR_(NL,NL)-Ergebnis MCR_(NL,L)-Ergebnis

	C0010	C0020
R0010	32.795	0

Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

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

	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten 12 Monaten	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten 12 Monaten
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020				
R0030	25.042	26.906		
R0040				
R0050	51.178	47.767		
R0060	13.722	43.198		
R0070	527	3.194		
R0080	17.867	107.900		
R0090	0	18.412		
R0100				
R0110	0	12.785		
R0120	0	3.837		
R0130	0	176		
R0140				
R0150	798	101		
R0160	0	0		
R0170	0	484		

Nichtlebensversicherungstätigkeit Lebensversicherungstätigkeit

MCR_(L,NL)-Ergebnis MCR_(L,L)-Ergebnis

	C0070	C0080
R0200	539	37.895

Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

Nichtlebensversicherungstätigkeit

Lebensversicherungstätigkeit

	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft)	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft)
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			853.226	
R0220			38.549	
R0230			687.577	
R0240	25.681		1.688	
R0250				4.974.350

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

Berechnung der Gesamt-MCR

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

	C0130
R0300	71.230
R0310	260.708
R0320	117.318
R0330	65.177
R0340	71.230
R0350	7.400
	C0130
R0400	71.230

Mindestkapitalanforderung

Berechnung der fiktiven MCR für Nichtlebens- und Lebensversicherungstätigkeit

Fiktive lineare MCR
Fiktive SCR ohne Aufschlag (jährliche oder neueste Berechnung)
Obergrenze der fiktiven MCR
Untergrenze der fiktiven MCR
Fiktive kombinierte MCR
Absolute Untergrenze der fiktiven MCR
Fiktive MCR

	Nichtlebensversicherungstätigkeit	Lebensversicherungstätigkeit
	C0140	C0150
R0500	33.334	37.895
R0510	122.007	138.701
R0520	54.903	62.415
R0530	30.502	34.675
R0540	33.334	37.895
R0550	3.700	3.700
R0560	33.334	37.895