

# Solvabilitäts- und Finanzbericht

zur

HanseMerkur Lebensversicherung AG

für das

Geschäftsjahr 2016

Auszug aus dem Single SFCR der HanseMerkur

## **Einleitende Bemerkungen**

Die HanseMerkur Versicherungsgruppe erstellt mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) einen einzigen Solvabilitäts- und Finanzbericht – auch Single SFCR genannt. Dieser umfasst die Berichterstattung zu allen Versicherungsunternehmen der Gruppe sowie zur Gruppe selber.

Der vorliegende Bericht startet mit der Gruppenbetrachtung und geht anschließend auf jede einzelne Versicherungsgesellschaft ein.

Jedes Gesellschaftskapitel orientiert sich in seinem Aufbau an den Vorgaben im Anhang XX der Delegierten Verordnung (DVO).

Im Bericht sind monetäre Beträge jeweils in Tausend Euro dargestellt. Eine Ausnahme bildet die Advigon Versicherung AG: Hier erfolgt die Darstellung in Tausend Schweizer Franken (TCHF). Aus technischen Gründen können sich in den Tabellen und Texten Rundungsdifferenzen ergeben; gleiches gilt für Prozentwerte.

Aufgrund der erstmaligen Erstellung dieses Berichts wird auf Erläuterungen der Abweichungen zum Vorjahr verzichtet.

Sofern im vorliegenden Bericht zukunftsgerichtete Aussagen sowie Erwartungen und Prognosen dargestellt oder eingeflossen sind, basieren diese auf den Informationen, die zum Zeitpunkt der Erstellung vorlagen. Dennoch sind diese Aussagen, Erwartungen oder Prognosen auch nach sorgfältiger Prüfung der zugrundeliegenden Annahmen mit Ungewissheiten verbunden. Dies kann dazu führen, dass die tatsächlichen zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse von den hier getroffenen Aussagen abweichen.

Im Anhang werden nur Tabellen mit Werten gezeigt. Tabellen ohne Eintrag sind aus Gründen der Übersichtlichkeit weggelassen worden.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Solvenzkapitalanforderungen unterliegen noch der aufsichtlichen Prüfung.

Sämtliche Angaben in den Solvabilitätsübersichten wurden vom Wirtschaftsprüfer geprüft und testiert.

## **Zusammenfassung**

Die zur HanseMerkur Versicherungsgruppe gehörende HanseMerkur Lebensversicherung AG (HML) bietet überwiegend konventionelle Lebensversicherungsprodukte mit Überschussbeteiligung in Deutschland in den folgenden Versicherungszweigen/-arten an:

- Kapitallebensversicherung
- Risikolebensversicherung
- Rentenversicherung
- Fondsgebundene Lebensversicherung
- Berufsunfähigkeitsversicherung
- Pflegeversicherung.

Die HanseMerkur Lebensversicherung AG konnte im Geschäftsjahr 2016 Beitragseinnahmen von 240.777 Tsd. Euro erzielen. Das versicherungstechnische Brutto-Ergebnis betrug insgesamt 41.817 Tsd. Euro. Neben der versicherungstechnischen Leistung wird das Ergebnis maßgeblich durch die Kapitalanlagetätigkeit beeinflusst. Trotz des vorherrschenden Niedrigzinsumfelds auf den Kapitalmärkten beliefen sich die Nettoerträge aus Kapitalanlagen im Berichtsjahr auf 92.700 Tsd. Euro, was einer Nettoverzinsung der Kapitalanlagen von 4,4 % entspricht.

Den Kern von Solvency II bilden risikobasierte Vorschriften zur Kapitalausstattung, die eine dauerhafte Erfüllbarkeit der Versicherungsverpflichtungen sicherstellen sollen. Hierfür müssen die Eigenmittel des Versicherungsunternehmens stets mit der Risikolage in Form der Solvenzkapitalanforderung des Unternehmens korrespondieren. Diese wird modelliert als Höhe des möglichen Verlustes, der sich als Reaktion der Eigenmittel auf verschiedene Stressszenarien in der Solvenzbilanz niederschlägt. Als Grundlage für die Berechnung der verfügbaren Eigenmittel dienen die ökonomischen Eigenmittel, welche sich als Residualgröße aus den Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu Marktwerten ergeben.

Entsprechend dem Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft wird die Solvenzkapitalanforderung der HanseMerkur Lebensversicherung AG maßgeblich durch die versicherungstechnischen Risiken Kranken und Marktrisiken beeinflusst. Letztere ergeben sich auf Grund der abweichenden Fristigkeit der Kapitalanlagen von den versicherungstechnischen Verpflichtungen sowie den natürlichen Schwankungen von Marktpreisen für Kapitalanlagen.

Im Geschäftsjahr 2016 drücken sich die Risiken der HanseMerkur Lebensversicherung AG in einer Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement-SCR) von 140.816 Tsd. Euro respektive einer Mindestkapitalanforderung (Minimum Capital Requirement-MCR) von 35.204 Tsd. Euro aus.

Die marktwertkonsistent berechneten versicherungstechnischen Rückstellungen und Verbindlichkeiten beliefen sich auf 2.218.102 Tsd. Euro, während die Vermögenswerte zu Marktwerten 2.540.912 Tsd. Euro betragen. Daraus ergab sich ein Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten von 322.811 Tsd. Euro. Die Eigenmittel betragen 384.832 Tsd. Euro. Alle Eigenmittelbestandteile haben eine unbefristete Laufzeit und sind ohne Restriktionen in Form frühzeitiger Rückzahlungsverpflichtungen oder Kündigungsrechte ständig zum Ausgleich etwaiger Verluste verfügbar. Die Solvabilitätsquote liegt bei 273 %.

Die adäquate Identifikation, Bewertung und Analyse, Steuerung und Überwachung der Risiken wird im Rahmen des Governance-Systems der HanseMerkur Lebensversicherung AG sichergestellt. Neben allgemeinen Anforderungen an die fachliche und persönliche Eignung der verantwortlichen Personen, Vergütungsleitlinien und dem internen Kontrollsystem sind insbesondere die vier Schlüsselfunktionen Risikocontrolling-Funktion, Versicherungsmathematische Funktion, Compliance-Funktion und Interne Revision in die Organisationsstruktur der HanseMerkur Versicherungsgruppe integriert, um die einzelnen Governance-Aufgaben übergreifend zur fachlich bestimmten Abteilungsstruktur wirksam wahrzunehmen und die Sicherstellung der Erfüllung der materiell-inhaltlichen Anforderungen von Solvency II zu gewährleisten.

Die HanseMerkur Krankenversicherung AG nimmt im Wege der konzerninternen Funktionsausgliederung grundsätzlich alle wichtigen Funktionen (außer der Geschäftsleitung) der HanseMerkur Lebensversicherung wahr. Das bestehende System zum Management von Risiken sowie die Geschäftsorganisation werden dabei intern als auch durch externe Dritte jährlich auf ihre Angemessenheit hinsichtlich der Art, dem Umfang und der Komplexität der eingegangenen Risiken überprüft. Darüber hinaus besteht ein integraler Bestandteil des Risikomanagements in der regelmäßigen Reflexion der unternehmensspezifischen und gruppenweiten Risikotragfähigkeit durch die unternehmenseigene Beurteilung der Risiken und der daraus resultierenden Solvabilität (Own Risk and Solvency Assessment bzw. ORSA). Mit Hilfe dieser Organisationsstruktur wird anhand von Frühwarnindikatoren zeitnah auf einen Handlungsbedarf aufmerksam gemacht, etwaig notwendige Steuerungsmaßnahmen seitens des Managements veranlasst und letztlich die Wirksamkeit der Mechanismen überwacht und dokumentiert.

Im Berichtszeitraum wurden bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen die unterschiedlichen Teilbestände separat berücksichtigt. Darüber hinaus haben sich hinsichtlich der Geschäftstätigkeit und der Leistungen, der Geschäftsorganisation, des Risikoprofils, der Bewertung für Solvabilitätszwecke und des Kapitalmanagements im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen ergeben.

## A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

### A.1 Geschäftstätigkeit

Die HanseMerkur Lebensversicherung AG bietet überwiegend konventionelle Lebensversicherungsprodukte mit Überschussbeteiligung in Deutschland in den folgenden Versicherungszweigen/-arten an:

- Kapitallebensversicherung
- Risikolebensversicherung
- Rentenversicherung
- Fondsgebundene Lebensversicherung
- Berufsunfähigkeitsversicherung
- Pflegeversicherung.

In folgender Tabelle sind wichtige Fakten zur HanseMerkur Lebensversicherung AG zusammengefasst:

Name und Anschrift	HanseMerkur Lebensversicherung AG Siegfried-Wedells-Platz 1 20354 Hamburg
Rechtsform	Aktiengesellschaft
Aktionäre	Alleinige Aktionärin ist die HanseMerkur Holding AG (Siegfried-Wedells-Platz 1, 20354 Hamburg).
Gruppenzugehörigkeit	Die Gruppenstruktur mit den wesentlichen Beteiligungen ist im Kapitel A.1 der Gruppe dargestellt.
Externer Abschlussprüfer	KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Ludwig-Erhard-Straße 11-17, 20459 Hamburg
Zuständige Aufsichtsbehörde	Für die HanseMerkur Gruppe und die HanseMerkur Lebensversicherung AG: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn Postfach 1253, 53002 Bonn Fon: 0228 / 4108 - 0 Fax: 0228 / 4108 - 1550 E-Mail: <a href="mailto:poststelle@bafin.de">poststelle@bafin.de</a> De-Mail: <a href="mailto:poststelle@bafin.de-mail.de">poststelle@bafin.de-mail.de</a>

Die HanseMerkur Lebensversicherung AG hält Anteile an verbundenen Unternehmen:

Gesellschaft	Anteil
Erste HML Immobilien GmbH & Co. KG, Hamburg	5,10 %
Competo Development Fonds No.2 (HanseMerkur) GmbH & Co. KG, Hamburg	40,00 %
Competo Bestandsfonds No.2 (HanseMerkur) GmbH, Hamburg	33,33 %
Hamimmo Hudtwalckerstraße GmbH, Hamburg	8,93 %
Hamimmo GmbH, Hamburg	8,93 %
Hamimmo Boliginvest GmbH, Hamburg	8,93 %

Im Berichtsjahr gab es keine Geschäftsvorfälle oder sonstige Ereignisse, die sich erheblich auf die Hanse Merkur Lebensversicherung AG ausgewirkt haben.

## A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis

### Allgemeine Angaben

Die Angaben zum versicherungstechnischen Ergebnis ergeben sich aus dem Berichtsformular QRT (Quantitatives Berichtsformat) S. 05.01.02 „Prämien und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen“. In diesem werden die nach Geschäftsbereichen aufgegliederten Beitragseinnahmen (gebuchte und verdiente Prämien), Schadenaufwendungen, Aufwendungen aus der Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen, angefallene Aufwendungen (Summe der Aufwendungen für Verwaltung, Vermögensverwaltung, Schadenregulierung, Abschluss und sonstige) sowie sonstige versicherungstechnische Aufwendungen dargestellt. Die Prämien und Aufwendungen werden durch einen Erstattungsanspruch der HanseMerkur Lebensversicherung AG gegenüber ihren Rückversicherern reduziert. Dementsprechend erfolgt eine getrennte Betrachtung des versicherungstechnischen Ergebnisses aus Brutto- und Nettosicht. Die HanseMerkur Lebensversicherung AG betreibt ihr Geschäft überwiegend in Deutschland, so dass eine weitere Unterteilung nach geografischen Gebieten nicht erforderlich ist. Aufgrund der erstmaligen Erstellung dieses Berichts wird zudem auf die Erläuterungen der Abweichungen zum Vorjahr verzichtet.

### Vergleich zum HGB

Die Werte für die Erträge und Aufwendungen entsprechen grundsätzlich denen im handelsrechtlichen Jahresabschluss. Dabei ist zu berücksichtigen, dass die quantitativen Berichtsformate nicht die gesamte handelsrechtlichen Gewinn- und Verlustrechnung wiedergeben. Insofern weichen zum einen einzelne Ertrags- und Aufwandspositionen nach HGB und Solvency II voneinander ab und zum anderen ist keine unmittelbare Vergleichbarkeit eines versicherungstechnischen Ergebnisses als Residualgröße gegeben. In das versicherungstechnische Ergebnis nach HGB fließen beispielsweise übrige nicht versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen, das Ergebnis aus Kapitalanlagen sowie Beiträge aus und Aufwendungen für die Rückstellung für Beitragsrückerstattung ein.

## Versicherungstechnisches Ergebnis

### *Prämien*

Im Geschäftsjahr 2016 wurden Beitragseinnahmen von 240.777 Tsd. Euro erzielt, die sich durch Prämienzahlungen an Rückversicherer von 4.955 Tsd. Euro verringert haben. Von den gebuchten Beiträgen wurden im Berichtszeitraum 236.244 Tsd. Euro an Prämien verdient.

Die Geschäftsbereiche der HanseMerkur Lebensversicherung AG teilen sich auf in die konventionellen Tarife (Insurance with profit participation), welche die Kapitallebensversicherung, Risikolebensversicherung, Rentenversicherung betreffen, die fondsgebundene Lebensversicherung (Index-linked and unit-linked insurance) und die Krankenversicherung (Health insurance), welche die eigenständige Berufsunfähigkeitsversicherung und einen kleinen Bestand von Pflegeversicherungen betrifft. Bei den gebuchten Bruttobeiträgen des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts entfallen die wesentlichen Anteile der Beitragseinnahmen (nur laufende) auf die Renten- und Kapitalversicherungen.

### *Aufwendungen*

Von den Prämieinnahmen werden Aufwendungen für Versicherungsfälle und deren Regulierung, Aufwendungen aus der Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen sowie für den Betrieb und den Abschluss von Versicherungen in Abzug gebracht. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle entfallen zu mehr als der Hälfte auf Abläufe und zu rund einem Fünftel auf Versicherungsfälle.

Die Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen bestehen aus der Veränderung der Deckungsrückstellungen. Dabei sind unter anderem die folgenden Komponenten von Bedeutung:

- die in den vom Versicherungsnehmer gezahlten Beiträgen enthalten Sparanteile, die dazu dienen, die bei Ablauf oder Rückkauf fälligen Leistungen anzufinanzieren bzw. das mit steigendem Lebensalter zunehmende versicherungstechnische Risiko auszugleichen (Sparbeiträge)
- die rechnungsmäßigen Zinsen auf die Eingangsrückstellung und Sparbeiträge
- die aufgrund von Abläufen, Rückkäufen oder Versicherungsfällen aufzulösenden bzw. zu verminderten Rückstellungen (gegebenenfalls saldiert um die aufgrund von Versicherungsfällen zu erhöhenden Deckungsrückstellungen).

### *Ergebnis*

Das für 2016 ermittelte versicherungstechnische Brutto-Ergebnis betrug insgesamt 41.817 Tsd. Euro. Insgesamt ergaben sich für die Komponenten des versicherungstechnischen Ergebnisses in den wesentlichen Geschäftsbereichen folgende Werte:

Prämien, Forderungen und Aufwendungen (in Tsd. Euro)		Versicherung mit Über- schuss- beteiligung	Index-und Fonds- gebundene Versicherung	Kranken- versicherung	Gesamt
Gebuchte Beiträge	Brutto	183.113	4.354	53.310	240.777
	Anteil RV	344	0	4.611	4.955
	Netto	182.769	4.354	48.699	235.822
Verdiente Beiträge	Brutto	183.448	4.362	53.407	241.218
	Anteil RV	350	0	4.624	4.974
	Netto	183.098	4.362	48.784	236.244
Aufwendungen für Versicherungsfälle	Brutto	161.633	1.829	10.686	174.148
	Anteil RV	156	0	1.710	1.865
	Netto	161.477	1.829	8.976	172.282
Veränderungen sonstiger versiche- rungstechnischer Rückstellungen	Brutto	68.196	4.288	16.286	88.770
	Anteil RV	0	0	1.141	1.141
	Netto	68.196	4.288	15.145	87.629
Angefallene Aufwendungen	Brutto	23.420	1.228	2.356	27.004
	Anteil RV	254	0	4.721	4.975
	Netto	23.166	1.228	-2.364	22.029
Sonstige Aufwendungen	Sonstige Auf- wendungen	1.245	25	435	1.705
	Gesamtauf- wendungen	24.411	1.253	-1.929	23.735

### A.3 Anlageergebnis

#### Datengrundlage

Die Angaben zum Anlageergebnis basieren auf den Erträgen und Aufwendungen aus dem handelsrechtlichen Jahresabschluss. Unter Solvency II ist eine von den Vorschriften nach HGB bzw. RechVersV abweichende Gliederungsstruktur der Kapitalanlageklassen vorgesehen. Darüber hinaus unterscheiden sich die Kapitalanlageerträge auf Grund der unterschiedlichen Zielsetzung des handelsrechtlichen Jahresabschlusses definitorisch von denen nach Solvency II.

Gemäß dem Gläubigerschutzprinzip des HGB sind Gewinne und Verluste erst dann zu erfassen, wenn diese als realisiert gelten. Infolgedessen können nicht realisierte Gewinne, die beispielsweise aus der Erhöhung des Marktwerts von Aktien entstehen, erst bei deren Veräußerung vereinnahmt und Erträge höchstens mit den Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet werden. Unter Solvency II werden Veränderungen dieser sogenannten Bewertungsreserven hingegen unter dem Posten „Unrealisierte Gewinne und Verluste“ abgebildet und gehen in die regulatorischen Eigenmittel ein. Da die HanseMerkur Lebensversicherung AG nach HGB bilanziert, gibt es keine Gewinne und Verluste, die direkt im Eigenkapital erfasst werden.



Um eine Konsistenz zwischen den Regelwerken herzustellen, wird das Kapitalanlageergebnis gemäß den handelsrechtlichen Vorschriften in der Gliederung der Solvenzbilanz dargestellt. Da sich die Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen nicht unmittelbar einzelnen Vermögenswertklassen zuordnen lassen, wurden diese der Vermögenswertklasse „Übrige“ zugeordnet.

### Ergebnis

Die Nettoerträge der Kapitalanlagen beliefen sich im Berichtszeitraum auf 92.700 Tsd. Euro, während laufende Erträge in Höhe von 75.497 Tsd. Euro erzielt wurden. Dies entspricht einer Nettoverzinsung der Kapitalanlagen von 4,4 % respektive einer laufenden Durchschnittsverzinsung von 3,4 %. Zum Stichtag bestanden keine Investitionen in Verbriefungen. Das Kapitalanlageergebnis wurde vornehmlich durch laufende Erträge und Abgangsgewinne bei Staats- und Unternehmensanleihen sowie Organismen für gemeinsame Anlagen beeinflusst und setzt sich zum 31.12.2016 folgendermaßen zusammen:

Anlageart	Ergebnisentwicklung (in Tsd. Euro)						
	laufender Ertrag	Abgangs-		Zu-schreibungen	Ab-schreibungen	laufender Aufwand	Ergebnis
		Gewinne	Verluste				
Anteile an verbundenen Unternehmen einschließlich Beteiligungen	2.014	2.044	0	0	0	0	4.058
Aktien - notiert	0	0	0	598	0	0	598
Aktien – nicht notiert	1.085	0	0	0	0	0	1.085
Staatsanleihen	22.426	42.028	-667	1.674	-2.336	0	63.125
Unternehmensanleihen	21.987	595	-6	0	-96	0	22.481
Strukturierte Schuldtitel	2.994	0	0	0	0	0	2.994
Organismen für gemeinsame Anlagen	24.144	468	0	445	-23.809	0	1.248
Policendarlehen	337	0	0	0	0	0	337
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	567	0	0	0	0	0	567
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-58	0	0	0	0	0	-58
Übrige	0	0	0	0	0	-3.736	-3.736
<b>Gesamt</b>	<b>75.497</b>	<b>45.135</b>	<b>-673</b>	<b>2.717</b>	<b>-26.240</b>	<b>-3.736</b>	<b>92.700</b>

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

Unter dem sonstigen Ergebnis werden Erträge und Aufwendungen subsumiert, die nicht der Versicherungstechnik oder der Kapitalanlage zugeordnet werden. In den sonstigen Erträgen sind vor allem Erträge aus der Auflösung sonstiger Rückstellungen und Zinserträge aus Steuerforderungen enthalten. Die sonstigen Aufwendungen enthalten im Berichtszeitraum vorrangig den Teil der Aufwendungen, der keinem Funktionsbereich im Sinne des § 43

RechVersV unmittelbar zugeordnet werden kann und daher als Aufwendungen für das Unternehmen als Ganzes ausgewiesen wird. Weiterhin werden hier insbesondere Zinsaufwendungen z.B. aus Darlehen von verbundenen Unternehmen gezeigt. Insgesamt ergaben sich sonstige Erträge in Höhe von 39 Tsd. Euro, denen sonstige Aufwendungen von 1.821 Tsd. Euro gegenüberstanden. Wesentliche Leasingvereinbarungen weist die HanseMerkur Lebensversicherung AG nicht auf.

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

Die Geschäftstätigkeit und Leistung der HanseMerkur Lebensversicherung AG ist durch oben beschriebene Angaben und Erläuterungen umfänglich erfasst.

## **B. Governance-System (Geschäftsorganisation)**

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

Um die Erfüllung der materiell-inhaltlichen Vorgaben von Solvency II sicherzustellen, sieht Solvency II flankierende qualitative Anforderungen an die Gestaltung des Governance-Systems vor. Diese zielen darauf ab, einen Prozess zur Überprüfung und Kontrolle der Einhaltung der quantitativen Regelungen zu implementieren. Die Geschäftsorganisation soll mithin der Wesensart, dem Umfang und der Komplexität der Geschäftstätigkeit sowie der damit einhergehenden Risiken des Unternehmens angemessen sein. Es bildet den Rahmen für das Risikomanagement und beinhaltet die folgenden aufbau- und ablauforganisatorischen Bestandteile:

- Einrichtung von Schlüsselfunktionen (Risikocontrolling, Versicherungsmathematische Funktion, Compliance, Interne Revision)
- Eignungsanforderungen an das Management
- Risikomanagementsystem
- Internes Kontrollsystem
- Regeln für ein Outsourcing

Darüber hinaus ist als Bestandteil des Risikomanagements eine unternehmenseigene Prüfung der Angemessenheit der aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen durchzuführen. Dabei gilt es zu evaluieren, ob die standardisierten Parameter zur Ermittlung der Kapitalanforderungen die individuelle Risikosituation adäquat reflektiert oder wesentliche Abweichungen von den auf Basis der Standardformel berechneten Anforderungen festzustellen sind. Die Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA) dient somit einer Selbsteinschätzung der eingegangenen Risiken und der damit einhergehenden Kapitalanforderungen.

#### Grundsätze der Geschäftsorganisation

Die Geschäftsorganisation der HanseMerkur Lebensversicherung AG ist in die Geschäftsorganisation der HanseMerkur Gruppe eingebunden. Primär ist sie durch fachliche Anforderungen bestimmt. Die konkrete Ausgestaltung berücksichtigt alle gesetzlichen Anforderungen. Ein wesentliches Grundprinzip ist dabei die Trennung unvereinbarer Funktionen. Hierbei ist entscheidend, dass das Unternehmen und auch die Geschäftsleitung so organisiert sind, dass keine Interessenkonflikte bei Risikoüberwachung und Risikosteuerung bzw. Risikoprüfung entstehen. Dies bedeutet, dass derjenige, der für den Aufbau einer Risikoposition verantwortlich zeichnet, nicht gleichzeitig mit deren Überwachung und Kontrolle betraut ist.

Aufgrund der Komplexität des Versicherungsgeschäfts ist das Unternehmen intern in verschiedene Organisationseinheiten (Abteilungen) gegliedert. Um Steuerungs-, Controlling- und Prüfaufgaben wirksam wahrzunehmen, erfolgt die Bildung von Funktionsbereichen über die Organisationseinheiten hinweg. Das bestehende System und die Geschäftstätigkeit werden nicht nur intern, sondern auch durch externe Dritte geprüft, begutachtet und beaufsichtigt.

## Struktur und Zuständigkeiten der Organe

Auf oberster Ebene sind die Funktionen Geschäftsführung und Überwachung dadurch getrennt, dass sie zwei voneinander unabhängigen Organen zugewiesen sind, dem Vorstand und dem Aufsichtsrat. Das dritte nach dem deutschen Aktiengesetz vorgesehene Organ ist die Hauptversammlung, in der die Aktionäre ihre Rechte ausüben.

Die **Hauptversammlung** definiert in der Satzung den Gesellschaftszweck des jeweiligen Unternehmens und entscheidet über Grundlagengeschäfte, wie beispielsweise Satzungsänderungen oder Kapitalmaßnahmen. Sie nimmt den Jahresabschluss entgegen und beschließt die Verwendung des Bilanzgewinns. Zudem bestellt sie die Mitglieder des Aufsichtsrates und erteilt Vorstand sowie Aufsichtsrat Entlastung.

Der **Aufsichtsrat** hat die Hauptaufgabe, die Geschäftsführung zu überwachen. Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat regelmäßig über die aktuelle Risikosituation und die Vorgehensweise bei besonderen Chancen und Risiken. Darüber hinaus wird die Unternehmens- und Risikostrategie mit dem Aufsichtsrat erörtert. Die Aufgaben des Aufsichtsrates betreffen die grundsätzliche Überwachung/Kontrolle der Funktionstüchtigkeit und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems und des Risikomanagements sowie Entscheidungen bei zustimmungspflichtigen Geschäften.

Der Aufsichtsrat hat sich durch Beschluss eine Geschäftsordnung gegeben, die insbesondere Verfahrensregelungen (Einberufung von Sitzungen, Sitzungsleitung, Beschlussfassung etc.) regelt.

Als ständiger Ausschuss des Aufsichtsrates ist ein Präsidialausschuss, bestehend aus dem Vorsitzenden, dem stellvertretenden Vorsitzenden sowie einem weiteren Aufsichtsratsmitglied, gebildet. Der Präsidialausschuss ist ein vorbereitender und beratender Ausschuss, dem es obliegt, den Aufsichtsrat bei der Wahrnehmung seiner Aufgaben zu unterstützen und Empfehlungen zu bevorstehenden Beschlussfassungen auszusprechen.

Dem **Vorstand** obliegt die Geschäftsleitung. In der Geschäftsordnung für den Vorstand und dem Geschäftsverteilungsplan des Vorstandes sind die Kompetenzen und Vollmachten gegenüber dem Aufsichtsrat geregelt. Sowohl der Geschäftsordnung als auch dem Geschäftsverteilungsplan hat der Aufsichtsrat durch Beschluss zugestimmt. In seiner Funktion ist der Vorstand weder Hauptversammlung noch Aufsichtsrat gegenüber weisungsgebunden, wird aber in der grundsätzlichen Ausrichtung seiner Arbeit durch den Aufsichtsrat beraten und überwacht. Die Mitglieder des Vorstandes werden durch den Aufsichtsrat bestellt. In diesem Prozess wird sichergestellt, dass der Vorstand hinsichtlich seiner Besetzung die gesetzlichen Mindestanforderungen erfüllt.

Durch einen vom Aufsichtsrat zu genehmigenden Geschäftsverteilungsplan wird die Ressortverteilung innerhalb des Vorstandes einschließlich Vertretungsregelungen festgelegt. Dies beinhaltet auch das Zuordnen von Abteilungen zu den Ressorts. Jedes Vorstandsmitglied führt den ihm zugewiesenen Geschäftsbereich in eigener Verantwortung. Soweit Maßnahmen eines Geschäftsbereiches zugleich einen anderen Geschäftsbereich berühren, ist eine vorherige Abstimmung im Vorstand erforderlich. Die Ressortverantwortung hebt jedoch nicht die Gesamtverantwortung der Mitglieder des Vorstandes für die Führung der Geschäfte auf.

Der Ressortverteilungsplan der HanseMerkur Lebensversicherung AG per 31.12.2016 stellte sich wie folgt dar:

- Herr Eberhard Sautter (Vorsitzender des Vorstandes): Unternehmenspolitik, Revision, Unternehmensstrategie und -planung, Mathematik, IT, Reiseversicherung, Rückversicherung, Markenführung
- Herr Eric Bussert: Vertrieb, Vertriebs-Controlling, Marketing
- Herr Holger Ehse: Kundenservice, Organisationsentwicklung, Risikocontrolling
- Herr Dr. Andreas Gent: Personal, Außendienst-Service, Kooperationen, Reisevertrieb, Compliance
- Herr Raik Mildner: Treasury, Rechnungswesen

Der Vorstand der HanseMerkur Lebensversicherung AG ist Teil des die Gruppe vertretenden Vorstandes (Vorstand der HanseMerkur Krankenversicherung auf Gegenseitigkeit). Er tagt regelmäßig in Form von Vorstandssitzungen. In diesen Sitzungen werden sowohl geschäftsfeldspezifische als auch strategische und übergreifende Themen der Gruppe behandelt.

Der Vorstand bestimmt durch die Unternehmens- und Risikostrategie sowie Leitlinien zur Geschäftsorganisation die Ziele der HanseMerkur und wie diese Ziele erreicht werden sollen. Strategien und Leitlinien sowie deren Umsetzung werden durch den Vorstand regelmäßig und anlassbezogen überprüft.

### Schlüsselfunktionen

In der Geschäftsorganisation sind quer zur fachlich bestimmten Abteilungsstruktur vier Schlüsselfunktionen eingerichtet, die objektiv, fair und unabhängig agieren. Durch die eigenständige Sicht auf die Prozesse können so Risiken früher erkannt und ihnen begegnet werden.

Die **Risikocontrollingfunktion** entwickelt und implementiert Systeme, Prozesse und Meldeverfahren, die erforderlich sind, um die eingegangenen und potenziellen Risiken kontinuierlich auf Einzelbasis und in aggregierter Form sowie ihre Wechselwirkungen zu erkennen, zu messen, zu überwachen, zu managen und darüber zu berichten. Zusätzlich ist sie für eine kritische, eigene Risikoeinschätzung im Rahmen des Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) verantwortlich.

Die Risikocontrollingfunktion ist dezentral organisiert. An der Spitze steht das Risikokomitee. Die Abteilung Risikocontrolling koordiniert und strukturiert alle Risikoprozesse. Über dezentrale Risikoverantwortliche werden das operative Risikomanagement sowie die Verknüpfung mit dem internen Kontrollsystem und dem Compliance-Management-System sichergestellt. Alle Abteilungen sind in das Risikomanagement eingebunden.

Die **Versicherungsmathematische Funktion** koordiniert und validiert die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen der Solvabilitätsbilanz, gewährleistet die Angemessenheit der verwendeten Methoden sowie die bei der Berechnung der versicherungs-

technischen Rückstellungen gemachten Annahmen und bewertet die Hinlänglichkeit sowie Qualität der zugrundeliegenden Daten. Sie stellt zudem sicher, dass gleichartige Annahmen zur Risiko- und Solvabilitätsbewertung angesetzt werden. Darüber hinaus nimmt die Funktion Stellung zur generellen Zeichnungs- und Annahmepolitik sowie zur Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen.

Die **Compliance-Funktion** überwacht die Einhaltung der (aufsichts-)rechtlichen Anforderungen und stellt deren systematische Umsetzung sicher. Insoweit ist die Compliance-Funktion Teil des internen Kontrollsystems. Darüber hinaus übernimmt die Compliance-Funktion insbesondere die Identifikation und Beurteilung der Compliance-Risiken sowie die Beobachtung des Rechtsumfeldes und die Bewertung der möglichen Auswirkungen von Änderungen auf die Compliance-Risikolandschaft. In diesem Zusammenhang nimmt die Compliance-Funktion Aufgaben im Risikomanagementsystem wahr.

Die Compliance-Funktion ist in der HanseMerkur Gruppe grundsätzlich dezentral organisiert und wird durch die Abteilungsleitung Compliance koordiniert. Entsprechend definierte Prozesse stellen sicher, dass relevante Änderungen mindestens durch den dezentralen Verantwortlichen analysiert und bewertet werden.

Die **Funktion der internen Revision** unterstützt die Geschäftsleitung bei der Ausübung ihrer Überwachungspflichten. Dies umfasst auch die Bewertung, ob das interne Kontrollsystem und andere Bestandteile des Governance- und Steuerungssystems angemessen, ordnungsgemäß, wirksam und wirtschaftlich sind. Die interne Revision ist zentral organisiert.

Die vier Schlüsselfunktionen der HanseMerkur Lebensversicherung AG sind an die HanseMerkur Krankenversicherung AG ausgelagert.

Die bei der HanseMerkur Krankenversicherung AG **für die jeweilige Schlüsselfunktion zuständige Person** berichtet direkt an den jeweiligen Ausgliederungsbeauftragten sowie an den Vorstand. Dies geschieht anlassbezogen sowie in einem jährlichen ausführlichen Bericht. In den verbindlich geltenden Leit- und Richtlinien der Gesellschaft, die grundsätzlich gruppenweit gelten, wurden insbesondere umfassende Informationsrechte zur Aufgabenerfüllung festgelegt. Der Vorstand holt die Beratung und Stellungnahme der Verantwortlichen für die Schlüsselfunktionen vor wichtigen Beschlüssen ein und informiert sie über die Ergebnisse.

Die Schlüsselfunktionen müssen dabei jeweils über angemessene Mittel für ihre Aufgabenerfüllung verfügen. Werden die Aktivitäten der Gesellschaft oder Geschäftsbereiche wesentlich erweitert oder kommen neue hinzu, werden die Ausstattung und Tätigkeiten der Schlüsselfunktionen überprüft und gegebenenfalls angepasst.

### Änderungen der Geschäftsorganisation

Im Berichtsjahr wurde die Ressortverteilung der HanseMerkur Lebensversicherung AG in Teilen neu geordnet und stellt sich jetzt wie oben abgebildet dar. Es gab darüber hinaus keine wesentlichen Änderungen in der Geschäftsorganisation der HanseMerkur Lebensversicherung AG.

### Vergütungsleitlinien- und Vergütungspraktiken

Die Vergütungssysteme für Vorstände und Mitarbeiter sind so ausgerichtet, dass sie die Erreichung der vom jeweiligen Unternehmen vorgegebenen strategischen Ziele unterstützen und innerhalb der gesamten Gruppe angemessen, transparent, nachvollziehbar und auf eine nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind. Sie sind so gestaltet, dass negative Anreize vermieden werden, insbesondere sollen Interessenskonflikte und das Eingehen unverhältnismäßig hoher Risiken aufgrund der Vergütung ausgeschlossen werden.

Die Vergütungen bestehen aus einem fixen und einem variablen Teil. Die variable Vergütung muss sich an messbaren qualitativen und quantitativen Kriterien orientieren, an den strategischen Unternehmenszielen ausgerichtet und nachvollziehbar sein. Ziel der variablen Vergütung ist nicht ein kurzfristiger Erfolg, sondern die nachhaltige Entwicklung des Unternehmens.

Die leistungsbezogene variable Vergütung basiert auf einer Kombination aus der Bewertung der Leistungen des Einzelnen sowie des betreffenden Geschäftsbereichs einerseits und dem Gesamtergebnis des Unternehmens oder der Gruppe, der das Unternehmen angehört, andererseits. So wird über alle Hierarchieebenen hinweg die Erreichung des verabschiedeten Beitrags- und Kostenziels einbezogen.

Sofern verantwortliche Personen für eine Schlüsselfunktion einen variablen Vergütungsanteil beziehen, wird dieser unabhängig von der Leistung der ihrer Kontrolle unterstehenden operativen Einheiten und Bereiche gewährt.

Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder wird in Form einer Festvergütung gewährt. Sie ist so bemessen, dass sie in einem angemessenen Verhältnis zu den Aufgaben der Aufsichtsratsmitglieder sowie zur Lage der Gesellschaft steht.

Zusatzrenten für die Mitglieder des Verwaltungs-, Managements- oder Aufsichtsorgans und anderer Inhaber von Schlüsselfunktionen wurden im Berichtsjahr nicht gewährt. Auch bestanden keine Vorruhestandsregelungen für den vorgenannten Personenkreis.

### Überprüfung der Angemessenheit des Governance-Systems

Das Governance-System wird einmal jährlich daraufhin überprüft, ob es angemessen ist in Bezug auf die Art, den Umfang und die Komplexität der Risiken, die das Unternehmen einget. Für das Berichtsjahr 2016 konnte festgestellt werden, dass dieses angemessen ist.

### Transaktionen mit Anteilseignern

Wesentliche Transaktionen mit Anteilseignern und Personen, die maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben, sowie mit Mitgliedern des Verwaltungs-, Managements- oder Aufsichtsorgans gab es im Berichtsjahr nicht.

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

An die Personen, die das Unternehmen leiten oder für eine Schlüsselfunktion verantwortlich sind, werden besondere Anforderungen hinsichtlich ihrer fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit gestellt. Die HanseMerkur richtet sich bei der konkreten Ausgestaltung an den Maßstäben aus, die die Aufsichtsbehörde aufgestellt hat.

### Fachliche Qualifikation

Von den Mitgliedern der Geschäftsleitungen und der Aufsichtsräte bzw. des Verwaltungsrates werden Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse verlangt hinsichtlich

- Versicherungs- und Finanzmärkten
- Geschäftsstrategien und Geschäftsmodellen
- Geschäftsorganisation
- Finanzanalysen und versicherungsmathematischen Analysen sowie
- regulatorischer Rahmen und regulatorischen Anforderungen.

Umfang und Tiefe der geforderten Kenntnisse sind je nach Aufgabengebiet, d.h. z.B. dem verantworteten Ressort oder einer Ausschusszugehörigkeit, abgestuft.

Die verantwortlichen Personen für Schlüsselfunktionen müssen Qualifikationen in Bezug auf ihre jeweilige Schlüsselfunktion nachweisen.

### Persönliche Zuverlässigkeit

Die persönliche Zuverlässigkeit wird durch das Einreichen extern erstellter Belege (z.B. amtliches Führungszeugnis) sowie Erklärungen (z.B. zu potenziellen Interessenkonflikten durch Beteiligungen an anderen Unternehmen) nachgewiesen.

### Regelmäßige Überprüfung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit

Fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit der Verantwortlichen werden bei Bestellung eingehend geprüft. Zudem erfolgt eine Prüfung durch die Aufsichtsbehörde. Anschließend sind regelmäßig Weiterbildungsmaßnahmen nachzuweisen und Selbsterklärungen zur persönlichen Zuverlässigkeit abzugeben (für Aufsichtsratsmitglieder alle drei Jahre, sonst alle zwei Jahre). Die Nachweise und Erklärungen werden turnusgemäß geprüft. Die Ergebnisse werden dem Vorstand (bei verantwortlichen Personen für Schlüsselfunktionen) oder dem Aufsichtsratsvorsitzenden (bei Geschäftsleitungen und Aufsichtsratsmitgliedern) bzw. dem stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden (bei Aufsichtsratsvorsitzendem) vorgelegt.



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

Das Managen von Risiken ist eine Kernaufgabe von Versicherungsunternehmen. Deshalb nimmt das Risikomanagementsystem eine bedeutende Rolle in der Geschäftsorganisation ein. Das Risikomanagementsystem ist gruppenweit nach den einheitlichen Vorgaben der Risikomanagementleitlinie umgesetzt. Es wird jedoch in jeder Gesellschaft, also auch der HanseMerkur Lebensversicherung AG, durch risikospezifische Betrachtung ergänzt.

#### Ziele und Aufgaben

Das Ziel des Risikomanagements ist es, die Umsetzung der Unternehmensstrategie und die Fortentwicklung der unter der Versicherungsaufsicht stehenden Unternehmen der HanseMerkur zu fördern, indem der Rahmen dafür geschaffen wird, dass die Wahrscheinlichkeit einer Insolvenz zu keiner Zeit das in der Risikostrategie definierte Maß überschreitet und die Wahrscheinlichkeit eines ungeplanten Geschäftsjahresverlustes minimiert wird. Das Risikomanagement setzt das Risikotragfähigkeitskonzept um und unterstützt das Einhalten der dort gesetzten Limitwerte.

Inneres Leitbild des Risikomanagements ist es, dass ein rechtzeitiges Erkennen, Bewerten und Steuern von Risiken integraler Bestandteil aller Geschäftsprozesse ist. Speziell auf das Risikomanagement ausgerichtete Steuerungsprozesse unterstützen das systematische Erfassen und Kommunizieren der Risiken. Risikobetrachtungen gehören zu den Grundlagen jeder Entscheidung.

Für die systematische Bearbeitung der Risiken werden alle Kapazitäten, die in das Risikomanagement eingebunden sind, als Risikocontrollingfunktion gebündelt.

#### Stellung und Rolle der Risikocontrollingfunktion im Unternehmen

Die unabhängige Risikocontrollingfunktion ist eine der Schlüsselfunktionen in jedem der unter der Versicherungsaufsicht stehenden Unternehmen und in der Gruppe. Sie befördert maßgeblich die Umsetzung des Risikomanagementsystems.

Die Risikocontrollingfunktion ist an die HanseMerkur Krankenversicherung AG ausgegliedert und wird von dieser im Wege der konzerninternen Funktionsausgliederung für die HanseMerkur Gruppe und ihre der deutschen Versicherungsaufsicht unterliegenden Unternehmen wahrgenommen. Die Ausgliederung wird durch den für die Risikocontrollingfunktion benannten Ausgliederungsbeauftragten in der Gesellschaft überwacht.

Die Risikocontrollingfunktion berichtet ihre Erkenntnisse direkt an den Ausgliederungsbeauftragten und an die Geschäftsleitung und berät diese.

Die Geschäftsleitung sorgt dafür, dass der Risikocontrollingfunktion alle für ihre Tätigkeiten notwendigen Informationen zur Verfügung stehen und sie ihre Aufgaben selbständig und unabhängig durchführen kann.

Bei erwarteten Änderungen des Risikoprofils wird die Risikocontrollingfunktion mit einbezogen, um die Auswirkungen auf das Risikoprofil mit abzuschätzen.

### Aufbauorganisation

Gemäß der Grundüberzeugung, dass das Risikomanagement integraler Bestandteil bei allen Entscheidungen ist, folgt die Organisation des Risikomanagements den fachlich bestimmten Organisationsstrukturen.

Oberstes Organ für das Risikomanagement ist die Geschäftsleitung. Ein Ressortvorstand ist speziell mit der Überwachung des Risikomanagements beauftragt. Oberste koordinierende Einheit ist das Risikokomitee, dessen Tätigkeit durch eine Geschäftsordnung geregelt ist. Im zentralen Risikocontrolling erfolgen insbesondere

- das Erstellen des Risikoprofils der Gruppe auf Basis der in den Fachbereichen erstellten Risikoprofile der Gesellschaften
- das Zusammenfassen, Qualitätssichern und Ergänzen der dezentralen Aktivitäten in Bezug auf die Risikoberichterstattung
- das Entwickeln von Methoden und Prozessen zur Risikobewertung und -überwachung.

Die verantwortliche Person für die Risikocontrollingfunktion koordiniert die Aktivitäten der Risikocontrollingfunktion. Sie stellt die jährliche Überprüfung der Risikomanagementleitlinie sicher. Dazu gehört zum Beispiel die wirksame Einbindung aller Risikoverantwortlichen oder der Abgleich der Risikomanagementleitlinie mit der Risikostrategie und dem Risikotragfähigkeitskonzept.

Mit der Organisation der besonders wichtigen Aspekte sind Organisationseinheiten betraut, die über das Personal mit der notwendigen Qualifikation verfügen. Für die Bewertung der Solvenz- und Risikolage der HanseMerkur Lebensversicherung AG sind von Bedeutung:

- die Mathematik für die Beurteilung aller Risiken, die mit der Versicherungstechnik in Zusammenhang stehen (einschließlich Ausfallrisiken)
- Treasury für die Beurteilung aller Risiken, die mit der Kapitalanlage in Verbindung stehen (einschließlich Ausfallrisiken)
- das Rechnungswesen für die Beurteilung weiterer Bilanzpositionen einschließlich der Steuerberechnung
- das Risikocontrolling für die Koordination der Arbeiten und die Gruppe
- Unternehmensstrategie und -planung für das Kapitalmanagement.

### Ablauforganisation

Aufgabe des Risikomanagements ist es, in den Geschäftsprozessen und in der Geschäftssteuerung Risiken zu identifizieren, zu bewerten, zu überwachen und zu steuern. Dabei muss die Risikotragfähigkeit jederzeit sichergestellt sein.

Die Prozesse des Risikomanagements werden in die Prozesse der Geschäftsorganisation integriert. Zusätzlich gibt es spezifische Prozesse, die sich aus der besonderen Natur und Bedeutung des Risikomanagements ergeben. Diese laufenden Prozesse sind unter dem Begriff „Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung“ (siehe unten) zusammengefasst.

### Berichtswesen

Das Berichtswesen erfolgt in einer Kombination aus dezentralen und zentralen Aktivitäten.

Durch einen entsprechenden Adressatenkreis wird sichergestellt, dass insbesondere der Ausgliederungsbeauftragte, die Geschäftsleitung, die Risikocontrollingfunktion, die Funktion der internen Revision, die Compliance-Funktion und die Versicherungsmathematische Funktion die notwendigen Informationen erhalten.

Die verantwortliche Person der Risikocontrollingfunktion berichtet dem Ausgliederungsbeauftragten und der Geschäftsleitung regelmäßig sowie bei besonderen Veränderungen über die Risikolage. Dazu gehören die monatliche Berichterstattung von fokussierten Risiken sowie Indikatoren zu Änderungen der Solvenzlage, die Berichterstattungen im Risikokomitee sowie mindestens einmal jährlich die ausführliche Berichterstattung im Rahmen der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung.

### Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Die Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA – „Own Risk and Solvency Assessment“) ist ein fortlaufender Prozess, in dem auf verschiedenen Ebenen Informationen gesammelt und aggregiert werden. Durch diesen Prozess werden die Risiken, denen die HanseMerkur Lebensversicherung AG ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte, kontinuierlich und effektiv auf Einzelebene und auf aggregierter Ebene ermittelt, bemessen, überwacht, gemanagt und berichtet.

Im Mittelpunkt steht der unternehmenseigene Kapitalbedarf – auch als Gesamtkapitalbedarf (GSB) bezeichnet – der dem Risikoprofil des Unternehmens gerecht werden und durch geeignete Eigenmittel gedeckt sein muss. Das Risikoprofil der Gesellschaft umfasst sowohl quantifizierbare als auch nicht quantifizierbare Risiken, denen diese kurz-, mittel- oder auch langfristig ausgesetzt ist bzw. sein könnte.

Ziel des ORSA ist es, einerseits eine permanente unternehmenseigene Einschätzung zur Risiko- und Solvabilitätslage für Entscheidungen zu haben und andererseits bei allen wesentlichen Entscheidungen die Auswirkungen auf die Risiko- und Solvabilitätslage mit einzubeziehen.

Der richtige Umgang mit Risiken und eine permanente Solvabilitätssicherung sind Grundvoraussetzungen für das erfolgreiche Betreiben des Versicherungsgeschäfts. Insofern sind die Interessen von Unternehmen, Kunden und Anteilseignern hier auf natürliche Weise gleichge-

richtet. Deshalb hat der Prozess der Risikobeobachtung und Solvabilitätssicherung für alle drei Interessengruppen einen hohen Stellenwert.

### Beschreibung des Verfahrens

Dazu gehören folgende Teilprozesse:

- eine jährlich durchgeführte Risikoinventur („Einzelrisikosicht“, „bottom-up“), in der die Risiken von der operativen Ebene ausgehend bewertet werden
- eine mindestens einmal jährlich von der Steuerungsebene ausgehende Bewertung und Berechnung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs und der Eigenmittel („Gesamtrisikosicht“, „top-down“)
- ein Abgleich der Ergebnisse aus Einzelrisikosicht und Gesamtrisikosicht
- die Abschätzung der zukünftigen Solvenzlage im Rahmen der Mittelfristplanung zur Durchführung eines proaktiven Kapitalmanagements
- die laufende Beobachtung von Indikatoren (sowohl Einzel- als auch Gesamtrisikosicht), die eine Verschlechterung der Solvenzlage anzeigen können
- Sensitivitäts- und Szenarioanalysen inklusive Stresstests
- die Einbindung der Risikocontrollingfunktion in die Vorbereitung von Entscheidungen der Geschäftsleitung, insbesondere bei der Einführung neuer Produkte, bei Geschäftsfelderweiterungen und im Kapitalmanagement.

Außerdem kann es anlassbezogene Sonderprüfungen geben, wenn sich z.B. durch externe Einflüsse oder geplante Geschäftsmodellerweiterungen das Risikoprofil ändern könnte.

Initiator und Abnehmer eines jeden ORSA-Prozesses und der laufenden Beobachtung ist die Geschäftsleitung. Mit der organisatorischen Durchführung ist das Risikocontrolling beauftragt.

Die Ergebnisse aus dem Prozess bzw. den Prüfungen werden zeitnah dem Ausgliederungsbeauftragten und der Geschäftsleitung zur Verfügung gestellt. Nach Beratung in der Geschäftsleitung werden Ergebnisse und Aufträge an die betroffenen Bereiche und Funktionen kommuniziert.

Mindestens einmal jährlich wird geprüft, ob der ORSA-Prozess noch angemessen ausgestaltet ist hinsichtlich des zugrundeliegenden Risikoprofils sowie der aufbau- und ablauforganisatorischen Regelungen.

Bei den Bewertungen der versicherungstechnischen Rückstellungen ist die Expertise der versicherungsmathematischen Funktion einzubeziehen. Die Versicherungsmathematische Funktion koordiniert und validiert die Berechnungen der versicherungstechnischen Rückstellungen. Erkenntnisse aus ihrer Arbeit finden Berücksichtigung (siehe auch Grundsätze zur Versicherungsmathematischen Funktion).

Die zentrale Organisation über das Risikocontrolling entbindet die anderen Abteilungen nicht von ihrem Auftrag, Risiken zu beobachten, zu steuern und Problemlagen der verantwortlichen Person für die Risikocontrollingfunktion bzw. der Geschäftsleitung anzuzeigen.

#### Integration in die Entscheidungsprozesse

ORSA-Ergebnisse fließen in strategische Entscheidungen mit ein. Im Planungsprozess wird auf Basis der Erkenntnisse der Unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung die Kapitalausstattung der Unternehmen geplant. Ergeben die weiter fortlaufenden Prozesse wesentliche Planabweichungen, wird die Geschäftsleitung informiert.

#### Häufigkeit der Überprüfung und Billigung durch Vorstand

Der Standard-ORSA wird einmal jährlich ausgeführt. Diese Frequenz entspricht dem regulären Entscheidungsrythmus für die Geschäftsentwicklung. Durch die Elemente der laufenden Beobachtung ist sichergestellt, dass bei signifikanten Veränderungen gegebenenfalls ein Sonder-ORSA durchgeführt wird.

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

#### Aufgaben und Funktionsweise des Internen Kontrollsystem

Das Interne Kontrollsystem stellt einen unternehmensweiten internen Kontrollrahmen zur Verfügung. Die darin enthaltenen Grundsätze, Verfahren und Regelungen sollen sicherstellen, dass Entscheidungen der Geschäftsleitungen effektiv und effizient so umgesetzt werden, dass

- die Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftstätigkeit gesichert wird
- die Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der internen und externen Rechnungslegung sowie der Solvabilitätsberechnungen gewährleistet ist und
- die für das Unternehmen geltenden internen und externen Regelungen sowie die maßgeblichen rechtlichen Vorschriften eingehalten werden.

Der Kontrollrahmen stellt einen wirksamen Informationsfluss, eine hohe Verfügbarkeit und die Verlässlichkeit der Informationen im Geschäftsbetrieb sicher.

Das Kontrollumfeld der HanseMerkur folgt dem Prinzip der drei Verteidigungslinien:

- Erste Verteidigungslinie: Prozessintegrierte Überwachung in allen Abteilungen
- Zweite Verteidigungslinie: Rechnungslegung, Controllingssystem, Treuhänder, Verantwortlicher Aktuar, Risikocontrollingfunktion, Compliance-Funktion, Versicherungsmathematische Funktion;
- Dritte Verteidigungslinie: Funktion der internen Revision.

Für die einzelnen Komponenten des Internen Kontrollsystemes wird die Kombination der dezentralen Verantwortlichkeiten in den Abteilungen mit zentraler Zusammenführung in der Abteilung Organisationsentwicklung angewandt.

### Compliance-Funktion

Grundsätzlich gilt, dass ein Versicherungsunternehmen die Einhaltung der zu beachtenden Gesetze und Verordnungen sowie der aufsichtsbehördlichen Anforderungen (im Folgenden externe Anforderungen) sicherstellen muss.

### Ziele und Aufgaben

Zur Sicherstellung dieser Aufgabe hat die Gesellschaft ein Compliance-Management-System eingerichtet. Es schafft die organisatorischen und prozessualen Voraussetzungen für die Vermeidung von Verstößen gegen externe Anforderungen. Das Compliance-Management-System der Gesellschaft deckt grundsätzlich sämtliche Compliance-Risiken ab, insbesondere die für den Betrieb des Versicherungsgeschäfts geltenden externen Anforderungen.

Übergeordnete Ziele des Compliance-Management-Systems sind

- die Sicherung der Reputation des Unternehmens
- der Schutz des Unternehmens, seiner Organe und gegebenenfalls Mitarbeiter vor Haftungsansprüchen und aufsichtsrechtlichen Maßnahmen sowie
- der Schutz der Kundeninteressen.

Zu den Hauptaufgaben des Compliance-Management-Systems gehören

- die Beratung, insbesondere der Geschäftsleitung in Bezug auf die Einhaltung der externen Anforderungen
- die Risikokontrolle, d.h. die Identifikation, Beurteilung und Steuerung der Compliance-Risiken
- die Überwachung, insbesondere der externen Anforderungen sowie
- die Frühwarnung, d.h. die Identifikation relevanter Neuerungen und Änderungen, insbesondere des Rechtsumfeldes und die Beurteilung der möglichen Auswirkungen auf das Unternehmen.

Für jedes Jahr wird ein risikoorientierter Compliance-Plan erstellt.

### Aufbauorganisation

Oberstes Organ für das Compliance-Management ist der Vorstand bzw. die Geschäftsleitung. Die Compliance-Funktion ist an die HanseMerkur Krankenversicherung AG ausgegliedert und wird von dieser im Wege der konzerninternen Funktionsausgliederung für die HanseMerkur Gruppe und ihre der deutschen Versicherungsaufsicht unterliegenden Unterneh-

men wahrgenommen. Die Ausgliederung wird durch den für die Compliance-Funktion benannten Ausgliederungsbeauftragten in der Gesellschaft überwacht.

Die Compliance-Funktion als wesentlicher Bestandteil des Compliance-Management-Systems umfasst – unter Berücksichtigung der Ausgliederung:

- die Leitung der Abteilung Compliance der HanseMerkur Krankenversicherung AG
- die Mitarbeiter der Abteilung Compliance der HanseMerkur Krankenversicherung AG
- die dezentralen Compliance-Beauftragten der HanseMerkur Krankenversicherung AG sowie
- den Ausgliederungsbeauftragten für die Compliance-Funktion der ausgliedernden Gesellschaft.

Die Leitung der Abteilung Compliance ist die zuständige Person für die Compliance-Funktion beim Dienstleiter HanseMerkur Krankenversicherung AG.

Die systematische Wahrnehmung der Aufgaben erfolgt bei der HanseMerkur Krankenversicherung AG im Zusammenspiel von zentralen und dezentralen Zuständigkeiten: Die eigenständige, zentrale Abteilung Compliance koordiniert und steuert das ganzheitliche Compliance-Management-System und entwickelt es weiter; sie ist direkt der Geschäftsleitung unterstellt. Die Aufgaben für die einzelnen Compliance-Risiken werden insbesondere dezentral durch die Compliance-Beauftragten und die Spezialfunktionen wahrgenommen.

Die dezentralen Compliance-Beauftragten sind verantwortlich für die Compliance-Aufgaben hinsichtlich der ihnen zugewiesenen Compliance-Risiken und arbeiten nach den Vorgaben der Abteilungsleitung Compliance. Bei den Spezialfunktionen handelt es sich um Funktionen, die für die Einhaltung bestimmter externer Anforderungen im Unternehmen zuständig sind und Compliance-Aufgaben für bestimmte Compliance-Risiken im Rahmen einer Spezialzuständigkeit wahrnehmen, wie z.B. gesetzlich vorgeschriebene Unternehmensbeauftragte (z.B. der Datenschutzbeauftragte). Die Spezialfunktionen sind Bestandteil des ganzheitlichen Compliance-Management-Systems. Die Leitung der Abteilung Compliance überwacht, ob sie ihre Aufgaben angemessen wahrnehmen. Sie sind jedoch nicht Teil der Compliance-Funktion.

### Ablauforganisation

Inneres Leitbild des Compliance-Managements ist das rechtzeitige Identifizieren, Bewerten und Steuern sowie Überwachen von Compliance-Risiken als integraler Bestandteil der Geschäftsprozesse. Compliance-Betrachtungen gehören zu den Grundlagen jeder Entscheidung. Die Prozesse des Compliance-Management-Systems erfolgen insofern in Anlehnung an den Risikomanagementprozess. Unter anderem wird jährlich eine Compliance-Risikoanalyse durchgeführt. Veränderungen des externen oder internen Umfelds werden von der Compliance-Funktion hinsichtlich der möglichen Auswirkungen auf die Compliance-Risikolandschaft bewertet. Bei erwarteten Compliance-relevanten Veränderungen wird somit die Compliance-Funktion stets mit einbezogen.

Die Geschäftsleitung sorgt dafür, dass der Compliance-Funktion alle für ihre Tätigkeiten notwendigen Informationen zur Verfügung stehen und sie ihre Aufgaben selbständig und unabhängig durchführen kann.

### Berichtswesen

Das Berichtswesen erfolgt in einer Kombination aus dezentralen und zentralen Aktivitäten. Die Abteilungsleitung Compliance berichtet dem Ausgliederungsbeauftragten regelmäßig über aktuelle Compliance-Themen und die Compliance-Risikolage der Gesellschaft sowie ad-hoc in besonderen Situationen. Einmal jährlich wird ein schriftlicher Compliance-Bericht erstellt. Der Ausgliederungsbeauftragte berichtet auf Basis dieser Berichte dem Vorstand der Gesellschaft. Bei der Berichterstellung und Berichterstattung werden u.a. die Informationen der dezentralen Compliance-Beauftragten berücksichtigt.

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

Die Funktion der internen Revision erbringt Prüfungsleistungen innerhalb der Gesellschaft, die darauf ausgerichtet sind, für die HanseMerkur Lebensversicherung AG Vermögen zu sichern, zukünftigen Schaden abzuwenden und Fehlentwicklungen entgegenzuwirken.

### Ziele und Aufgaben

Übergeordnetes Ziel der Revisionstätigkeit ist der Schutz des Unternehmens vor Vermögensverlusten. Daraus werden folgende grundsätzliche Revisionsziele abgeleitet:

- Ordnungsmäßigkeit
- Sicherheit
- Wirtschaftlichkeit.

Die Funktion der internen Revision nimmt folgende Aufgaben wahr:

- die Erstellung und laufende Pflege der Prüfungslandkarte und einer risikoorientierten Jahresplanung
- die Prüfung aller Komponenten des Governance-Systems
- die Prüfung der Vollständigkeit, Wirksamkeit und Angemessenheit der internen Kontrollen für alle Unternehmensbereiche
- die Prüfung der wesentlichen Vorhaben, Projekte, Informationssysteme und Geschäftsprozesse
- die Prüfung auf Einhaltung von gesetzlichen Bestimmungen, erlassenen Richtlinien, Normen und Arbeitsanweisungen
- die Untersuchung festgestellter Unregelmäßigkeiten (Durchführung von Deliktrevisionen)
- die Durchführung von Sonderprüfungen außerhalb des Prüfungsplanes
- das Nachhalten (Follow-up) der vereinbarten Maßnahmen
- die Durchführung von aufsichtsrechtlichen Pflichtprüfungen.



### Aufbauorganisation

Die Funktion der internen Revision ist an eine eigenständige Abteilung der HanseMerkur Krankenversicherung AG ausgegliedert und wird durch den für diese Schlüsselfunktion benannten Ausgliederungsbeauftragten der Gesellschaft überwacht. Die Abteilung Revision der HanseMerkur Krankenversicherung AG verantwortet neben der Funktion der internen Revision für die HanseMerkur Krankenversicherung AG im Wege der konzerninternen Funktionsausgliederung auch die Funktion der internen Revision für die HanseMerkur Gruppe und die weiteren der Versicherungsaufsicht unterliegenden Unternehmen (u.a. HanseMerkur Lebensversicherung AG). Sie nimmt keine anderen operationellen oder Kontroll- und Steuerungsaufgaben wahr und ist dem Vorsitzenden des Vorstandes disziplinarisch und funktionell unterstellt. Dies ist eine notwendige Voraussetzung für eine umfassende und unabhängige Prüfungstätigkeit.

### Prüfungsprozess

Die Prüfungen werden von fachlich und methodisch geschulten Mitarbeitern der Abteilung Revision durchgeführt. Bei Bedarf werden externe Fachleute oder Spezialisten anderer Abteilungen hinzugezogen. Nach Abschluss einer Prüfung wird ein Revisionsbericht verfasst und den betroffenen Abteilungen sowie Geschäftsleitern zugesandt. Vorgeschlagene Maßnahmen werden nachgehalten („Follow-up“).

### Informationsrechte

Die Funktion der internen Revision hat das Recht, jederzeit Unterlagen und Informationen aller Art anzufordern sowie in alle Papiere Einsicht zu nehmen, welche zur Erfüllung ihrer Aufgaben nach Einschätzung der Funktion der internen Revision benötigt werden. Dies schließt auch vertrauliche Unterlagen ein. Sie ist über wesentliche Ereignisse, Planungen und Entwicklungstendenzen sowie über Arbeitsanweisungen, Richtlinien und Vorschriften zu informieren.

### Berichterstattung

Neben den Revisionsberichten wird halbjährlich und jährlich sowie anlassbezogen an den Ausgliederungsbeauftragten und über diesen an die Geschäftsleitungen berichtet.

## **B.6 Versicherungsmathematische Funktion**

### Ziele und Aufgaben

Die Versicherungsmathematische Funktion ist eine der Schlüsselfunktionen im Versicherungsunternehmen. Sie koordiniert und validiert die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen für die Solvenzbilanz. Durch eigenständige Analysen und Bewertungen der Berechnungen und der Themenfelder „Zeichnungs- und Annahmepolitik“ sowie „Rückversicherung und andere Risikominderungstechniken“ leistet sie einen wesentlichen Beitrag zur Entwicklung des Risikomanagements.

### Aufbauorganisation

Die Versicherungsmathematische Funktion ist an die HanseMerkur Krankenversicherung AG ausgegliedert und wird von dieser im Wege der konzerninternen Funktionsausgliederung für die HanseMerkur Gruppe und ihre der deutschen Versicherungsaufsicht unterliegenden Unternehmen wahrgenommen. Die Ausgliederung wird durch den für die Versicherungsmathematische Funktion benannten Ausgliederungsbeauftragten in der Gesellschaft überwacht.

### Ablauforganisation

Die Versicherungsmathematische Funktion berichtet ihre Erkenntnisse direkt an den Ausgliederungsbeauftragten und an die Geschäftsleitung. Sie berät die Geschäftsleitung, die Risikocontrollingfunktion.

Die Geschäftsleitung sorgt dafür, dass der Versicherungsmathematischen Funktion alle für ihre Tätigkeiten notwendigen Informationen zur Verfügung stehen und sie ihre Aufgaben selbständig und unabhängig durchführen kann.

Bei allen Maßnahmen und Änderungen im Unternehmen, die substantielle Auswirkungen auf die versicherungstechnischen Rückstellungen haben können, wird die Versicherungsmathematische Funktion miteinbezogen, mindestens aber proaktiv informiert, z.B. bei der Entwicklung neuer oder Änderungen bestehender Produkte, geplanten Maßnahmen in der Rückversicherung oder Zeichnungspolitik.

Organisatorisch ist die Versicherungsmathematische Funktion pro Versicherungsgesellschaft in den Fachbereichen angesiedelt, in denen das aktuarielle Wissen vorhanden ist, d.h. für die HanseMerkur Lebensversicherung AG in der Abteilung Mathematik. Der Abteilungsleiter ist die – formal beim Dienstleister HanseMerkur Krankenversicherung AG – verantwortliche Person für die Versicherungsmathematische Funktion, welcher zudem der Verantwortliche Aktuar ist.

Innerhalb der Gesamtkapazität der Versicherungsmathematischen Funktion werden die Berechnung und die Validierung der versicherungstechnischen Rückstellungen personell getrennt, um die Qualität zu sichern und Interessenkonflikten vorzubeugen.

Die Aufgaben der Versicherungsmathematischen Funktionen sind mit den Prozessen zur Berechnung der Solvabilität nach dem Standardmodell und zum ORSA zu koordinieren.

## Berichterstattung

Einmal jährlich erstellt die Versicherungsmathematische Funktion einen Bericht. Dieser wird dem Ausgliederungsbeauftragten, der Geschäftsleitung, der verantwortlichen Person der Risikocontrollingfunktion sowie der verantwortlichen Person für die Versicherungsmathematische Funktion der Gruppe zur Verfügung gestellt.

## **B.7 Outsourcing**

### Grundsätze der Ausgliederungspolitik

Grundsätzlich können alle Funktionen und Tätigkeiten ausgegliedert werden, solange dadurch die Geschäftsorganisation, die Steuerungs- und Kontrollmöglichkeiten der Gesellschaft sowie die Prüfungs- und Kontrollrechte der Aufsichtsbehörde nicht beeinträchtigt werden. Das bedeutet insbesondere:

- Die Aufgaben und die Wahrnehmung von Schlüsselfunktionen in der HanseMerkur dürfen nicht durch derartige Entscheidungen beeinträchtigt werden.
- Bei einer Ausgliederung dürfen weder die Richtlinien zur Geschäftsorganisation der HanseMerkur Versicherungsgruppe beeinträchtigt noch die operationellen Risiken erhöht werden.
- Die Fähigkeit der Aufsichtsbehörde, das Unternehmen zu überwachen und die Sicherstellung der kontinuierlichen und zufriedenstellenden Dienstleistungen für die Versicherungsnehmer dürfen nicht beeinträchtigt werden.

Entsprechende Vereinbarungen müssen in jedem Ausgliederungsvertrag enthalten sein.

Bei der Art und Weise der Umsetzung von Ausgliederungen ist auf die Proportionalität zu achten und eine angemessene Risikoanalyse vorzunehmen und zu dokumentieren.

Bei der Festlegung einer Ausgliederung sind alle beteiligten Fachbereiche, die verantwortliche Person für die Risikocontrollingfunktion und die zuständige Aufsichtsbehörde mit einzubeziehen. Externe Dienstleister einschließlich möglicher Sub-Dienstleister müssen einen Katalog an Mindestkriterien erfüllen, um die übertragenen Funktionen oder Tätigkeiten in ausreichender Weise auszuüben. Es sind die Personen (Prozessverantwortliche) zu benennen, die für den ausgelagerten Prozess in der HanseMerkur Lebensversicherung AG verantwortlich sind und die Einbindung in das Steuerungs- und Risikomanagementsystem einschließlich Notfallplanung der HanseMerkur Lebensversicherung AG gewährleisten.

Der zuständigen Aufsichtsbehörde ist die Absicht der Ausgliederung wichtiger Funktionen, insbesondere von Schlüsselfunktionen, unverzüglich anzuzeigen, ebenso wesentliche Änderungen.

Die Abteilung Organisationsentwicklung führt eine Liste aller Ausgliederungsverträge und erstellt einmal jährlich einen Bericht über die Ausgliederung für die Geschäftsleitung.

Die Vorgaben zur Ausgliederung von Funktionen gelten auch für die konzerninternen Ausgliederungen der weiteren der Versicherungsaufsicht unterliegenden Unternehmen sowie der Gruppe.

#### Ausgliederungen der HanseMerkur Lebensversicherung AG

Die HanseMerkur Lebensversicherung AG hat grundsätzlich alle wichtigen Funktionen (außer der Geschäftsleitung) an die HanseMerkur Krankenversicherung AG ausgegliedert. Die Ausgliederung ist in dem konzerninternen Funktionsausgliederungsvertrag ausgestaltet. Das Management der Kapitalanlagen ist an die HM Trust AG (HMT) bzw. HanseMerkur Grundvermögen AG (HMG) ausgelagert. Geschäftssitz der genannten Gesellschaften ist Deutschland.

#### **B.8 Sonstige Angaben**

Die Geschäftsorganisation der HanseMerkur Lebensversicherung AG ist durch oben beschriebene Angaben und Erläuterungen umfänglich erfasst. Darüber hinaus gibt es keine anderen wesentlichen Informationen.

## C. Risikoprofil

Zur Bestimmung der Risikoexponierung der HanseMerkur Lebensversicherung AG wird sowohl eine regulatorische als auch eine unternehmensindividuelle Perspektive eingenommen: Für die regulatorische Bewertung wird die Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement – SCR) sowie die Mindestkapitalanforderung (Minimum Capital Requirement – MCR) auf Basis der Risiken in allen Aktiva und Passiva mittels der von der EIOPA vorgegebenen Solvency II-Standardformel berechnet. Zusätzlich wird das Risikoprofil unternehmensindividuell im Rahmen der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment – ORSA) ermittelt. Die Ergebnisse des ORSA sind als Verknüpfung von Risiko- und Kapitalmanagement integraler Bestandteil im Prozess der Unternehmenssteuerung und fließen in die strategischen Entscheidungen – stets unter Beachtung der regulatorischen Solvenzkapitalanforderung – ein.

### Ermittlung der Kapitalanforderungen

Die aufsichtsrechtliche Solvenzkapitalanforderung spiegelt die Höhe der Eigenmittel wider, über die ein Versicherungsunternehmen verfügen muss, um die Ausfallwahrscheinlichkeit der anfallenden Zahlungsverpflichtungen seitens des Versicherungsunternehmens auf einem aufsichtsrechtlich vorgegebenen Niveau zu halten. Als statistisch-konzeptionelle Methode zur Bestimmung des vorzuhaltenden Kapitalniveaus dient eine Kenngröße (Value-at-Risk) mit einem Sicherheitsniveau von 99,5 % über den Zeitraum eines Jahres. Dieser gibt den ökonomischen Verlust an, der mit 99,5 % Wahrscheinlichkeit im nächsten Jahr nicht überschritten wird. Demzufolge wird der Kapitalbetrag berechnet, der erforderlich ist, um die Schwankungen der Eigenmittel mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,5 % über einen Zeitraum von einem Jahr aufzufangen.

Von der Solvenzkapitalanforderung ist die Mindestkapitalanforderung zu unterscheiden. Diese bemisst sich als eine von der Versicherungssparte abhängige absolute Eigenmitteluntergrenze, oder, falls dieser Betrag höher ist, zu einem Value at Risk zu einem Sicherheitsniveau von 85 %.

Als Ermittlungsgrundlage sieht die Standardformel nach Solvency II ein mehrstufiges Verfahren in Verbindung mit einem modularen Ansatz vor. Zuerst werden die Teil-SCR in den einzelnen Risikosubmodulen ermittelt und danach unter Berücksichtigung von Ausgleichseffekten zwischen den Risiken (Diversifikationseffekte) zu einer Solvenzkapitalanforderung auf Unternehmensebene aggregiert. Infolge der Diversifikationseffekte ist die gesamte Solvenzkapitalanforderung kleiner als die Summe der Teil-SCR. Schließlich kann das Gesamtunternehmensrisiko durch die risikomindernden Verlustausgleichseffekte der Überschussbeteiligung sowie der latenten Steuern verringert werden. Hierbei wird von der Prämisse ausgegangen, dass das Versicherungsunternehmen die Möglichkeit hat, entstehende Verluste

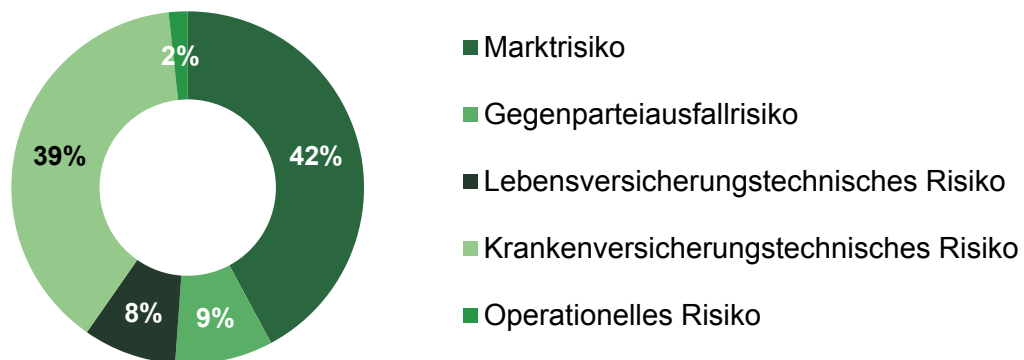
durch die Anpassung der Überschussbeteiligung im Rahmen der aufsichtsrechtlichen Vorgaben anzupassen bzw. mittels Entnahmen aus der RfB zu glätten.

### Risikoarten

Die Modellierung der Risiken erfolgt überwiegend szenariobasiert, d.h. die Solvenzkapitalanforderung bemisst sich als Höhe des Verlustes an Basiseigenmitteln in der Solvenzbilanz, der in Folge eines bestimmten Schockereignisses eintritt. Konkret bilden die einzelnen Teilrisiken u.a. die Reaktion der Eigenmittel auf Änderungen des Kapitalmarktumfeldes, der Kalkulationsannahmen der versicherungstechnischen Rückstellungen oder den Ausfall bestimmter Schuldner des Versicherungsunternehmens ab.

In Abhängigkeit verschiedener Einflussgrößen wie beispielsweise der angebotenen Versicherungsverträge, der bedienten Versicherungssparten oder der Struktur und Laufzeit der Kapitalanlagen sind Versicherungsunternehmen den beschriebenen Risiken in unterschiedlichem Ausmaß ausgesetzt.

Das Risikoprofil der HanseMerkur Lebensversicherung AG gestaltet sich im Geschäftsjahr 2016 wie folgt:



Aufgrund des Produktportfolios der HanseMerkur Lebensversicherung AG umfasst das versicherungstechnische Risiko das versicherungstechnische Risiko Leben und Kranken. Entsprechend der Investition der erhaltenen Prämienzahlungen in Kapitalanlagen verschiedener Klassen und Laufzeit in Verbindung mit langläufigen Lebensversicherungstarifen bestimmen ferner Marktrisiken das Risikoprofil maßgeblich. Das operationelle Risiko und das Kreditrisiko (Gegenparteiausfallrisiko) sind für die HanseMerkur Lebensversicherung AG von nachrangiger Bedeutung.

## **C.1 Versicherungstechnisches Risiko**

Das Kerngeschäft von Versicherungsunternehmen besteht in der Übernahme versicherungstechnischer Risiken. Konkret äußern sich diese in der Gefahr, dass die Summe der unter bestimmten Annahmen kalkulierten Versicherungsprämien durch Zufall, Irrtum oder Änderung nicht zur Deckung der Schadenauszahlungen ausreichen bzw. eine nachteilige Veränderung des Wertes der Verbindlichkeiten infolge einer unangemessenen Prämienkalkulation oder Rückstellungsannahme auftritt.

In der Berichtsperiode hat die HanseMerkur Lebensversicherung AG keine Änderungen an den Methoden zur Bewertung der Risiken vorgenommen.

### **Risikoexponierung**

Das versicherungstechnische Risiko teilt sich auf in das versicherungstechnische Risiko (Kranken) und das versicherungstechnische Risiko (Leben).

Die versicherungstechnischen Risiken machen 47 % des Gesamtrisikos aus (Brutto ohne Berücksichtigung von Diversifikationseffekten).

Die größte Komponente des versicherungstechnischen Risikos (Kranken) ist das Stornorisiko. Weitere bedeutende Komponenten des versicherungstechnischen Risikos (Kranken) sind das Invaliditäts- und Morbiditätsrisiko und das Kostenrisiko.

Im Bereich des versicherungstechnischen Risikos (Leben) sind das Kostenrisiko sowie das Langlebkeitsrisiko bestimmend.

### **Risikokonzentration**

Da die HanseMerkur Lebensversicherung AG bundesweit tätig ist, wird eine angemessene Diversifikation sichergestellt. Risikokonzentrationen sind daher keine vorhanden.

### **Risikominderungstechniken**

Die Risikominderungstechniken für versicherungstechnische Risiken verfolgen das Ziel, die Eintrittswahrscheinlichkeit sowie das Ausmaß der Verluste zu reduzieren. Im Berichtszeitraum hat die HanseMerkur Lebensversicherung AG eine Reihe von Gegenmaßnahmen unternommen, um die Risikoexposition zu begrenzen.

Hierzu zählen vor allem Rückversicherungsverträge. In Abhängigkeit vom vorliegenden Marktszenario kann der Risikokapitalbedarf zudem durch eine Anpassung der Überschussbeteiligung reduziert werden.

Im Berichtszeitraum hat sich gezeigt, dass die Risikominderungstechniken in ausreichendem Umfang funktionieren.

## Risikosensitivitäten

Im Rahmen des ORSA wurden Sensitivitäts- und Szenarioanalysen sowie Stresstests durchgeführt. Diese betrafen vornehmlich die Kapitalanlagerisiken, wie Zinsänderung, Änderung der Asset-Allokation und der Duration in der Kapitalanlage, die jedoch nicht zu einer Änderung der versicherungstechnischen Risiken führen. Weitere Sensitivitätsanalysen wurden in Bezug auf Änderungen in der Versicherungstechnik durchgeführt. Die Sensitivitätsanalysen betreffen mit

- einer Erhöhung der Grund-Invalidisierungswahrscheinlichkeiten in der BU
- einer Erhöhung der Stornoquoten
- einer Erhöhung der Stressfaktoren im Invalidisierungs-Stress und
- und einer Erhöhung des Kostenanstiegs im Kostenstress

das Storno- und das Kostenrisiko. Eine Erhöhung der Grund-Invalidisierungswahrscheinlichkeiten führt zu zwei gegenläufigen Effekten. Während das Invalidisierungsrisiko steigt, sinkt das Massenstornorisiko aufgrund der reduzierten Ertragskraft der BU-Bestände. Dies führt zu einem reduzierten Netto-SCR in der Versicherungstechnik Kranken. Das Netto-SCR für das versicherungstechnische Risiko Leben steigt leicht. Bei einem Kostenanstieg erhöht sich sowohl das kranken- als auch das lebensversicherungstechnische Risiko.

## **C.2 Marktrisiko**

Als Marktrisiko wird das Risiko bezeichnet, das sich aus der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise von Finanzinstrumenten ergibt, die den Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Versicherungsunternehmens beeinflussen. Das Marktrisiko setzt sich aus folgenden Teilrisiken zusammen: Zinsrisiken, Aktienrisiken, Spread-Risiken, Immobilienrisiken, Konzentrationsrisiken sowie Wechselkursrisiken.

Die Entwicklung der Marktrisiken ist vorrangig von den Kapitalmärkten abhängig. Den Marktrisiken sind sowohl die Kapitalanlagen als auch die versicherungstechnischen Verbindlichkeiten ausgesetzt, z.B. durch Zinsänderungen. Die Marktrisiken beeinflussen zudem die Ertragskraft der jeweiligen Vermögenswerte. Diese wird derzeit beispielsweise durch die anhaltende Niedrigzinsphase belastet.

In der Berichtsperiode hat die HanseMerkur Lebensversicherung AG keine Änderungen an den Methoden zur Bewertung der Risiken vorgenommen.

## Risikoexponierung

Am stärksten exponiert ist die HanseMerkur Lebensversicherung AG gegenüber dem Zinsrisiko. Dieses folgt aus Wertänderungen von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumenten in Bezug auf Veränderungen in der Zinskurve oder in Bezug auf die Volatilität der Zinssätze.



Das aus der Veränderung in der Höhe oder bei der Volatilität der Marktpreise von Aktien resultierende Aktienrisiko ist für das Risikoprofil der HanseMerkur Lebensversicherung AG ebenfalls von Bedeutung, da die HanseMerkur Lebensversicherung AG über Spezial- und Publikumsfonds in Aktien investiert ist.

Ebenfalls von großer Bedeutung für die HanseMerkur Lebensversicherung AG ist das Spread-Risiko, welches aus Wertänderungen bei ausgegebenen Darlehen und erworbenen Wertpapieren aufgrund der Schwankungen der bonitätsabhängigen Marktzinsaufschläge (Spreads) entsteht.

Das Immobilienrisiko ist Ausdruck der Volatilität der Marktpreise von Immobilien. Auf Grund der indirekten Exposition in Immobilien über Beteiligungen und Fonds entsteht ein Einfluss auf das Risikoprofil der HanseMerkur Lebensversicherung AG.

Das Konzentrationsrisiko geht aus einer mangelnden Diversifikation des Kapitalanlageportfolios oder durch eine hohe Exponierung gegenüber dem Ausfallrisiko eines einzelnen Wertpapieremittenten oder einer Gruppe verbundener Emittenten hervor. Bei der HanseMerkur Lebensversicherung AG trägt es indes nicht signifikant zum Risikoprofil bei.

Das Wechselkursrisiko ergibt sich aus Wertänderungen der in Fremdwährung (Nicht-Euro-Währungen) gehaltenen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten aufgrund von Schwankungen der Wechselkurse. Für das Risikoprofil der HanseMerkur Lebensversicherung AG hat es eine untergeordnete Bedeutung.

### Risikokonzentration

Die HanseMerkur Lebensversicherung AG achtet bei der Kapitalanlage auf eine angemessene Mischung und Streuung, um einen Risikoausgleich und eine Risikodiversifizierung zwischen verschiedenen Anlageprodukten herzustellen.

Es bestehen Wechselwirkungen zu weiteren Kapitalanlagegrundsätzen wie Sicherheit, Rentabilität und Liquidität. So ist bei der Kapitalanlage auch die Höhe der laufenden Erträge, die Verstetigung von bilanziellen Wertansätzen und die Anforderung aus dem Versicherungsbestand zu berücksichtigen.

Risikokonzentrationen sind derzeit für Exponierungen gegenüber EU- Staaten ohne EURO und OECD-Staaten vorhanden.

### Risikominderungstechniken

Die Risikominderungstechniken für das Marktrisiko verfolgen das Ziel, die Eintrittswahrscheinlichkeit sowie das Ausmaß möglicher Verluste der HanseMerkur Lebensversicherung AG zu reduzieren.

Die HanseMerkur Lebensversicherung AG partizipiert über die Spezial- und Publikumsfonds indirekt an Derivaten zur Minderung des Zinsänderungs- und Aktienrisikos.

Weiterhin verfügt die HanseMerkur Lebensversicherung AG über Controllinginstrumente, die eine umfassende Identifikation, Messung und Steuerung der Risiken ermöglichen. Komponenten des Risikosteuerungssystems sind eine funktional getrennte, organisatorische Aufstellung, die Definition fester Berichtswege sowie adäquate Controlling- und Reportinginstrumente.

### Risikosensitivität

Die HanseMerkur Lebensversicherung AG führt regelmäßig Stresstests und Szenarioanalysen durch, um die Auswirkungen von Einflussfaktoren auf das Risikoprofil und die Finanzlage zu bewerten. Die Stresstestergebnisse und die zugrunde liegenden Szenarien werden für alle Risikomodule geprüft. Nach dem Vergleich mit der festgelegten Risikotoleranz entscheidet der Vorstand über spezifische Risikominderungsmaßnahmen. Die im Berichtszeitraum durchgeführten Stressszenarien haben gezeigt, dass sich die Ergebnisse im vorgesehenen Rahmen bewegen und keine weiteren Maßnahmen ergriffen werden müssen.

### Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht

Die HanseMerkur Lebensversicherung AG hat einen Prozess etabliert, um sicherzustellen, dass die gesamten Vermögenswerte nach dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht angelegt werden. Dies bedeutet, dass die HanseMerkur Lebensversicherung AG lediglich in Vermögenswerte und Instrumente investiert, deren Risiken angemessen erkannt, gemessen, überwacht, gemanagt, gesteuert und berichtet sowie bei der Beurteilung des Solvabilitätsbedarfs angemessen berücksichtigt werden können.

### **C.3 Kreditrisiko**

Das Kredit- bzw. Gegenparteausfallrisiko bezeichnet das Risiko von Verlusten aufgrund von unerwarteten Ausfällen oder Verschlechterungen der Bonität von Gegenparteien und Schuldnern.

In der Berichtsperiode hat die HanseMerkur Lebensversicherung AG keine Änderungen an den Methoden zur Bewertung der Risiken vorgenommen.

### Risikoexponierung

Die HanseMerkur Lebensversicherung AG ist dem Kreditrisiko im Bereich der Kapitalanlage, durch Rückversicherung sowie gegenüber Versicherungsvermittlern und Versicherungsnehmern ausgesetzt. Insgesamt ist das Kreditrisiko aber von untergeordneter Bedeutung.

### Risikokonzentration

Die HanseMerkur Lebensversicherung AG achtet auf eine angemessene Mischung und Streuung der genannten Vermögenswertkategorien, um einen Risikoausgleich und eine Risikodiversifizierung herzustellen. Risikokonzentrationen sind derzeit nicht vorhanden.

### Risikominderungstechniken

Die Risikominderungstechniken für das Kreditrisiko verfolgen das Ziel, die Eintrittswahrscheinlichkeit sowie das Ausmaß möglicher Verluste der HanseMerkur Lebensversicherung AG zu reduzieren.

Die Risikoexponierungen im Bereich Kapitalanlage werden über die Strategische Asset-Allokation sowie ein Limit-System begrenzt. Bei den Rückversicherern wird auf eine gute Bonität geachtet. Weitere Ausfallrisiken werden unter anderem über ein aktives Forderungsmanagement reduziert.

### Risikosensitivität

Aufgrund der untergeordneten Bedeutung dieses Risikomoduls wurden bisher keine über das Standardmodell hinausgehenden Stresstests und Szenarioanalysen durchgeführt. Steuerungsmaßnahmen wurden nicht ergriffen.

## **C.4 Liquiditätsrisiko**

Das Liquiditätsrisiko beschreibt das Risiko der Gesellschaft, Anlagen und andere Vermögenswerte nicht realisieren zu können, um ihren finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen.

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen in Bezug auf das Liquiditätsrisiko.

### Risikoexponierung

Die gehaltenen Liquiditätsreserven sollen ausreichen, die kurz- bis mittelfristigen Zahlungsausgänge sowohl in Normal- als auch in Stressfällen abzudecken. Der Liquiditätspuffer ent-

hält die auf Termin- und Tagesgeldkonten liquide gehaltene Geldmenge sowie gegebenenfalls kurzfristig liquidierbare Kapitalanlagenwerte oder sonstige Positionen. Die Liquidität der HanseMerkur Lebensversicherung AG ist als unkritisch zu bewerten.

### Risikokonzentration

Risikokonzentrationen können sich aus terminlichen Häufungen von Zahlungsströmen und den daraus resultierenden Schwankungen im Liquiditätsniveau und in der Liquiditätsquote ergeben. Aufgrund von Diversifikation und regelmäßiger Szenarioanalysen ergeben sich für die HanseMerkur Lebensversicherung AG derzeit keine Risikokonzentrationen.

### Risikominderungstechniken

Die Risikominderungstechniken für das Liquiditätsrisiko verfolgen das Ziel, die Eintrittswahrscheinlichkeit sowie das Ausmaß möglicher Verluste der HanseMerkur Lebensversicherung AG zu reduzieren. Das Management des Liquiditätsrisikos erfolgt im Wesentlichen durch das Instrumentarium des Liquiditätsplans und der Auswertung der Controllingergebnisse aus den wesentlichen Bereichen des Versicherungsbetriebes und der Kapitalanlagen in Bezug auf die Liquidität.

### Risikosensitivität

Zur Ermittlung einer angemessenen Liquiditätsreserve werden Liquiditätsstresstests durchgeführt und Liquiditätspuffer ermittelt, die den zusätzlichen Bedarf abdecken, der über einen definierten Zeitraum unter Stressbedingungen entstehen kann. Der Liquiditätspuffer selber wird durch den Schweregrad des Stressszenarios, den Zeithorizont sowie durch die Merkmale der Liquiditätspuffer enthaltenen Anlagen definiert. Als Stressszenarien wurden festgelegt:

- im Rahmen der Kapitalanlagestrategie entwickelte Worst-Case Marktereignisse
- der Eintritt eines Groß- und Kumulereignisses.

### Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn

Grundsätzlich werden Prämien so kalkuliert, dass die erwarteten Leistungen und Kosten damit gedeckt werden können. Zudem ist ein Gewinn für das Unternehmen einkalkuliert. Für Prämien, die in der Zukunft zu einem bestehenden Versicherungsvertrag noch eingehen, ist dies der bei künftigen Prämien einkalkulierte erwartete Gewinn (Expected Profits Included in Future Premiums - EPIFP). Dieser beträgt zum Stichtag 45.626 Tsd. Euro.

## **C.5 Operationelles Risiko**

Das operationelle Risiko resultiert sowohl aus internen als auch externen Faktoren. Dazu gehören Verluste, welche aus unzureichenden oder fehlerhaften internen Prozessen – auch wenn sie ausgelagert sind, mitarbeiter- oder IT-technisch bedingten Vorfällen oder aus externen Ereignissen, wie beispielsweise Naturkatastrophen oder Epidemien, resultieren.

### Risikoexponierung und Risikominderungstechniken

Den mit dem Geschäftsbetrieb einhergehenden Prozessrisiken wird durch ein umfassendes Internes Kontrollsystem begegnet. Die Auswahl und Weiterqualifizierung aller Mitarbeiter bilden hierbei die Basis. Das Interne Kontrollsystem ist auch darauf ausgerichtet, Verstöße gegen externe und interne Vorgaben zu verhindern bzw. zu minimieren.

Technische sowie organisatorische Vorkehrungen (zweites Rechenzentrum, Datenspiegelung etc.) helfen, einem IT-Ausfall vorzubeugen und die Auswirkungen eines möglichen Ausfalles zu begrenzen. Hierzu werden auch entsprechende Notfallpläne vorgehalten. Weitreichende Vorkehrungen werden auch zum Schutz von Daten vor unberechtigten Zugriffen getroffen.

Dem Rechtsrisiko begegnet die Gesellschaft durch kontinuierliche Beobachtung von Rechtsprechung und Gesetzgebung sowie dem Ergreifen frühzeitiger Maßnahmen beispielsweise in Form von Überprüfung und ggf. Anpassung bei der Tarif- und Vertragsgestaltung. Alle Risikominderungsaktivitäten unterliegen expliziten und impliziten Kosten-Nutzen-Analysen.

### Risikokonzentration

Aus der Ansiedlung aller Funktionen an einem Standort resultiert eine gewisse Risikokonzentration.

### Risikosensitivität

Es wurden keine quantitativen Stresstests und Szenarioanalysen durchgeführt.

## **C.6 Andere wesentliche Risiken**

Durch den Vorstand wurden drei Risiken identifiziert, welche signifikante Auswirkungen auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben könnten. Diese Risiken sind dadurch gekennzeichnet, dass sie bei Eintritt die Risikotragfähigkeit der gesamten Gruppe stark beeinträchtigen könnten, in besonders hohem Maße extern beeinflusst sind und risikomindernde Maßnahmen nur eine begrenzte oder verzögerte Wirkung haben.

Die für die HanseMerkur Lebensversicherung AG relevanten Risiken sind in der Risikostrategie der HanseMerkur Gruppe dokumentiert und unterliegen im Rahmen des Risikomanagementsystems einer laufenden Beobachtung und Steuerung durch das Risikokomitee. Die Risiken sind weitestgehend in den Risikomodellen implizit berücksichtigt:

- Ausfallrisiken von Emittenten  
Dieses Risiko ist als Ausfallrisiko im Risikomodell ausreichend berücksichtigt.
- Kapitalmarkteinbruch in Folge weiterer Finanzkrisen  
Dieses Risiko ist im Marktrisiko des Risikomodells ausreichend berücksichtigt.
- Modellrisiko Solvency II  
Diesem Risiko wird über das interne Solvenzlimit Rechnung getragen, so dass die Eigenmittelausstattung der Gesellschaften die Modell-Volatilität abfangen sollte.

### **C.7 Sonstige Angaben**

Das Risikoprofil der HanseMerkur Lebensversicherung AG ist durch oben beschriebene Angaben und Erläuterungen umfänglich erfasst.

## D. Bewertung für Solvabilitätszwecke

### Bewertungsgrundlagen

Der Bestimmung der Solvenzkapitalanforderungen liegt eine ökonomische Betrachtung der Finanz- und Risikosituation eines Versicherungsunternehmens zu Grunde. Für die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten impliziert dies eine marktkonsistente Bewertung, die in § 74 VAG konstituiert ist. Demzufolge werden die Bilanzpositionen mit dem Betrag bewertet, zu dem sie zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern getauscht respektive übertragen oder beglichen werden können. Darüber hinaus ist eine Einzelbewertung der Bilanzpositionen unter der Annahme der Unternehmensfortführung vorgesehen. Konkretisierend stellt die DVO in Artikel 9 Abs. 1 auf die Internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) als maßgeblichen Ansatz- und Bewertungsmaßstab für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ab, sofern die Solvency II – Vorschriften keine andere Bewertungsmethode vorsehen.

Weiterführend bestimmt wird der **Marktwert** von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten nach den Regelungen des Artikels 10 DVO. Dieser definiert den Marktpreis als den Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungstichtag für den Verkauf eines Vermögenswertes eingenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt würde und sieht eine dreistufige Ermittlungsmethodik vor. Auf der ersten Ebene sieht der Standard prinzipiell eine Bewertung anhand von notierten Marktpreisen vor, die sich an aktiven Märkten gebildet haben. Aktive Märkte zeichnen sich durch das Auftreten von Geschäftsvorfällen in ausreichender Häufigkeit und Volumen aus, die das fortwährende Vorhandensein von Preisinformationen gewährleisten. Ferner muss ein aktiver Markt kumulativ die folgenden Voraussetzungen erfüllen:

- Die auf dem Markt gehandelten Produkte sind homogen,
- Vertragswillige Käufer/Verkäufer können in der Regel jederzeit gefunden werden und
- Preise sind öffentlich verfügbar.

Ist die Verwendung notierter Marktpreise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten nicht möglich, erfolgt die Bewertung auf der zweiten Ebene anhand von Marktpreisen für identische oder ähnliche Positionen. In Situationen, in denen zum Abschlussstichtag indes wenig oder keine Marktaktivität besteht, greifen die Versicherungsunternehmen auf der dritten Stufe der Bewertungshierarchie im Rahmen alternativer Bewertungsmethoden auch auf nicht beobachtbare Inputfaktoren zurück. In diesem Fall basiert die Bewertung gemäß Artikel 10 Abs. 7 DVO i.V.m. IFRS 13.86-87 und B8-9 auf einem markt-, einkommens- oder den aktuellen Wiederbeschaffungskosten beruhenden Ansatz. Bei der Wertermittlung auf Basis alternativer Bewertungsmethoden wird indes der Einsatz eines möglichst hohen Anteils beobachtbarer Inputfaktoren fokussiert, wobei u.a. der Zustand des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit Berücksichtigung findet.

Eine Marktbewertung **versicherungstechnischer Rückstellungen** gestaltet sich auf Grund der fehlenden Datenverfügbarkeit indes ungleich schwieriger. Da keine direkte Replikation der mit den Verpflichtungen verbundenen Zahlungsströme durch am Markt gehandelte Finanzinstrumente möglich ist, wird gemäß Art. 76-79 RL eine modellgestützte Konstruktion der Passiva angewendet. Die Berechnung hat dabei marktkonsistent, vorsichtig, verlässlich

und objektiv zu erfolgen und setzt sich aus einem „besten Schätzwert“ und einer „Risikomarge“ zusammen. Der **beste Schätzwert** (Best Estimate bzw. BE) repräsentiert den wahrscheinlichkeitsgewichteten Durchschnitt künftiger Zahlungsströme unter Berücksichtigung des Zeitwerts des Geldes (erwarteter Barwert künftiger Zahlungsströme) und unter Verwendung der maßgeblichen risikofreien Zinsstrukturkurve. Die Cashflow-Projektion berücksichtigt alle ein- und ausgehenden Zahlungsströme, die zur Abrechnung der Verbindlichkeiten während ihrer Laufzeit benötigt werden. Zusätzlich sind erwartete zukünftige Entwicklungen des Umfeldes, sämtliche Unsicherheiten in Bezug auf die Zahlungen, Finanzgarantien und vertragliche Optionen, zukünftige Überschussbeteiligungen sowie Annahmen über das Verhalten der Versicherungsnehmer und Managemententscheidungen zu berücksichtigen.

Die **Risikomarge** beinhaltet den Betrag, den ein Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen fordern würde, um die Versicherungsverpflichtungen übernehmen und erfüllen zu können. Dementsprechend umfasst die Risikomarge die mit der Bereitstellung von Eigenmitteln in Höhe der zur Abwicklung der Verpflichtungen notwendigen Solvenzkapitalanforderungen entstehenden Kosten über den gesamten Abwicklungszeitraum.

#### Bilanz zum 31.12.2016

Bei der Bewertung für Solvabilitätszwecke wurden alle rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Normen zu Grunde gelegt. Die Solvenzbilanz wurde durch einen unabhängigen Wirtschaftsprüfer, der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, begutachtet und bestätigt. Die Bewertung führte zu der in der nachfolgenden Tabelle abgebildeten Bilanz. Für die einzelnen Positionen sind die handelsrechtlichen Werte gegenübergestellt. Der Ansatz und die Bewertung in der handelsrechtlichen Berichterstattung erfolgen nach den Normen des Handelsgesetzbuches (HGB), des Aktiengesetzes (AktG), des Gesetzes über die Beaufsichtigung der Versicherungsunternehmen (VAG) und der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV).

Auf Grund der abweichenden Bewertung einzelner Bilanzpositionen, der unterschiedlichen Struktur der Solvenzbilanz und der Bilanzstruktur nach RechVersV als auch etwaiger Differenzen hinsichtlich der Zuordnung einzelner Sachverhalte auf Bilanzpositionen können sich die Werte innerhalb der einzelnen Positionen unterscheiden.

Die anschließenden Erläuterungen beschreiben, gesondert für jede wesentliche Klasse von Vermögenswerten, versicherungstechnischen Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten, die verwendeten Grundlagen, Methoden und Annahmen ihrer Bewertung. Dabei werden die wesentlichen Unterschiede zur Bewertung im Jahresabschluss dargestellt.



<b>Vermögenswerte per 31.12.2016</b> (in Tsd. Euro)	<b>Solvency II</b>	<b>HGB</b>	<b>Differenz</b>
Latente Steueransprüche	41.966	0	41.966
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	2.377.426	2.226.030	151.396
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	54.758	49.908	4.850
Aktien	23.109	17.030	6.079
Aktien – notiert	7.226	7.231	-5
Aktien – nicht notiert	15.883	9.799	6.085
Anleihen	1.451.323	1.284.657	166.666
Staatsanleihen	708.037	643.741	64.296
Unternehmensanleihen	652.220	575.917	76.304
Strukturierte Schuldtitel	91.066	65.000	26.066
Organismen für gemeinsame Anlagen	847.566	849.141	-1.575
Derivate	669	0	669
Sonstige Anlagen	0	25.294	-25.294
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	44.870	44.870	0
Darlehen und Hypotheken	21.917	19.953	1.964
Policendarlehen	4.697	4.697	0
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	17.220	15.256	1.964
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	7.136	7.581	-445
Lebensversicherung und nach Art der Lebensversicherungen betriebene Krankenversicherung außer fonds- und indexgebundenen Vers.	7.136	7.581	-445
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	1.699	1.699	0
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	17.466	4.468	12.999
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	20.947	20.947	0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	7.485	7.485	0
<b>Vermögenswerte Gesamt</b>	<b>2.540.912</b>	<b>2.333.033</b>	<b>207.879</b>

<b>Verbindlichkeiten per 31.12.2016</b> (in Tsd. Euro)	<b>Solvency II</b>	<b>HGB</b>	<b>Differenz</b>
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	1.981.238	2.219.934	-238.696
Risikomarge	36.853	0	36.853
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	2.132.759	2.142.499	-9.740
Bester Schätzwert	2.095.147	0	2.095.147
Risikomarge	37.612	0	37.612
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	45.457	44.870	587
Bester Schätzwert	44.196	0	44.196
Risikomarge	1.261	0	1.261
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	2.680	2.680	0
Depotverbindlichkeiten	4.283	4.283	0
Latente Steuerschulden	137.936	766	137.170
Derivate	1.846	0	1.846
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	5.332	5.332	0
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	2.093	2.093	0
Nachrangige Verbindlichkeiten	23.121	20.000	3.121
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	23.121	20.000	3.121
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	14.116	1.714	12.402
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>2.218.102</b>	<b>2.301.672</b>	<b>-83.571</b>
<b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>	<b>322.811</b>	<b>31.361</b>	<b>291.450</b>

## D.1 Vermögenswerte

### Latente Steueransprüche

Die latenten Steuern ergeben sich aus der Gegenüberstellung der bilanziellen Wertansätze nach Solvency II und den steuerlichen Vorschriften. Diese werden positionsbezogen am Stichtag ermittelt und werden sich voraussichtlich in späteren Geschäftsjahren abbauen. Die Unterschiedsbeträge zwischen Solvency II und Steuerbilanz werden mit dem anzuwendenden Steuersatz von 32,28 % berechnet.

Sofern passive Solvency II-Werte die Steuerbilanzwerte übersteigen, wird eine aktive latente Steuer nach Solvency II (Deferred Tax Asset) ausgewiesen. Diese wird pro Position ermittelt und zu einem Gesamtwert der aktiven latenten Steuern in der Solvenzbilanz aufaddiert. Übersteigen die aktiven Solvency II-Werte die Steuerbilanzwerte, wird eine passive latente Steuer nach Solvency II (Deferred Tax Liability) ausgewiesen. Die Einzelpositionen werden zu einer Summe zusammengefasst und als passive latente Steuern in der Solvency II – Bilanz ausgewiesen.

Die kumulierten Werte werden pro Bilanzseite brutto gezeigt, es erfolgt somit keine Saldierung der ermittelten Summen. Im Gegensatz dazu werden in der HGB-Bilanz nur die saldierten latenten Steuern (Nettoausweis) dargestellt. Im Falle eines Überhangs der aktiven latenten Steuern sieht das Handelsrecht ein Ansatzwahlrecht vor, während für einen Passivüberhang ein Ansatzgebot besteht.

Zum Bilanzstichtag 31.12.2016 ergeben sich für die Gesellschaft aktive latente Steuern nach Solvency II in Höhe von 41.966 Tsd. Euro sowie passive latente Steuern in Höhe von 137.936 Tsd. Euro. Da sich saldiert ein Überschuss an passiven latenten Steuern ergibt, hängt der Ansatz der aktiven latenten Steuern nicht von erwarteten zukünftigen steuerpflichtigen Gewinnen ab.

### Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen

Unter dieser Bilanzposition werden Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen im Sinne des Artikels 212 RL ausgewiesen. Bei diesen handelt es sich im Wesentlichen um Tochtergesellschaften sowie weitere Beteiligungen gemäß Artikel 13 (20) RL, an denen eine Kapitalbeteiligung respektive ein Stimmrechtsanteil von mindestens 20 % gehalten wird.

Die HanseMerkur Versicherungsgruppe bewertet die Anteile an verbundenen Unternehmen nach der Adjusted-Equity Methode mit dem anteiligen Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in der jeweiligen aktuell verfügbaren Solvenzbilanz respektive der Bilanz zu Marktwerten. Sofern für die Bewertung von Beteiligungen die Adjusted-Equity Methode nicht anwendbar ist, wird gemäß Artikel 13 Abs. 6 i.V.m. Artikel 9 Abs. 4 bzw. Artikel 13 Abs.1c DVO der Zeitwert gemäß § 56 RechVersV herangezogen. In der HGB-Bilanz erfolgt die Bewertung nach Anschaffungskosten inklusive Nebenkosten gem. § 255 Abs. 1 HGB, wobei Abschreibungen nur bei dauerhafter Wertminderung vorgenommen werden.

### Aktien (notiert, nicht notiert)

Für die Solvenzbilanz wird der Marktwert notierter Aktien durch den notierten Kurs (öffentlicher Markt, durch Handel bestimmter Preis) bestimmt. Die nicht notierten Aktien werden in der Solvenzbilanz hingegen mit dem anzugebenden Zeitwert gemäß § 56 RechVersV angesetzt. Bei den Beteiligungen an Private Equity Gesellschaften wird der Substanzwert (Net Asset Value) ausgewiesen.

In der HGB-Bilanz erfolgt die Erstbewertung nach Anschaffungskosten inklusive Nebenkosten gemäß § 341b Abs. 2 HGB. In Abhängigkeit ihrer Zuordnung zum Anlage- oder Umlaufvermögen ist Aktien bei dauerhaften bzw. vorübergehenden Wertminderungen nach § 253 Abs. 3 und 5 HGB ein niedrigerer Börsen- oder Marktpreis beizumessen. Entfallen die Gründe für eine Wertminderung zu einem späteren Zeitpunkt, sind Zuschreibungen vorzunehmen, deren Obergrenze die fortgeführten Anschaffungskosten bilden.

### Anleihen (Staats- und Unternehmensanleihen, strukturierte Schuldtitel)

Unter dieser Bilanzposition werden Inhaberschuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere und sonstige Ausleihungen wie Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen subsumiert. Während Unternehmensanleihen von Unternehmen emittiert werden, handelt es sich bei Staatsanleihen um durch öffentliche Stellen wie beispielsweise Zentralregierungen, Bundesstaaten, supranationale Regierungseinrichtungen oder Regionalregierungen ausgegebene Anleihen. Als strukturierte Schuldtitel werden hybride Wertpapiere ausgewiesen, die ein festverzinsliches Wertpapier mit einer Reihe von derivaten Komponenten zusammenführen.

Für die Bewertung der Inhaberschuldverschreibungen werden in der Solvenzbilanz die notierten Kurse (öffentlicher Markt, durch Handel bestimmter Preis) verwendet. Bei den Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen wird der Marktpreis durch die Diskontierung der zukünftigen Zahlungsströme ermittelt. Dabei kommen Swap-Zinssätze für die entsprechende Währung (risikofreie Zinsstrukturkurve) zuzüglich eines individuellen Risikoaufschlags (Spread) und aufgelaufener Stückzinsen zur Anwendung. In der HGB-Bilanz werden Inhaberschuldverschreibungen nach Anschaffungskosten inklusive Nebenkosten gem. § 341b Abs. 2 HGB, Namensschuldverschreibungen mit ihrem Nominalwert gemäß § 341c Abs. 1, 2 HGB und Schuldscheinforderungen mit den fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der kumulierten Amortisation der Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag nach § 341c Abs. 3 HGB bilanziert.

### Organismen für gemeinsame Anlagen

Unter dieser Bilanzposition werden Aktienfonds, Rentenfonds und Immobilienfonds ausgewiesen. Der Wert in der Solvenzbilanz entspricht dem anzugebenden Zeitwert gemäß § 56 RechVersV. Dabei erfolgt für Spezialfonds die Angabe des Wertes zum Stichtag durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG), bei Publikumsfonds wird der notierte Rücknahmepreis (öffentlicher Markt, durch Handel bestimmter Preis) verwendet. In der HGB-Bilanz erfolgt die Bewertung nach Anschaffungskosten inklusive Nebenkosten gemäß § 341b Abs. 2 HGB.

### Derivate

Die Gesellschaft hat Vorkäufe auf Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen im Kapitalanlagebestand. Handelsrechtlich werden die Vorkäufe mit Null bewertet. In der Solvenzbilanz entspricht der Marktwert eines Vorkaufs der Differenz aus dem Marktwert der zugrundeliegenden Anleihe (siehe Abschnitt „Anleihen“) und dem vereinbarten Wert des Vorkaufs. Bewertungsreserven werden auf der Aktivseite und Bewertungsverluste auf der Passivseite der Solvenzbilanz ausgewiesen.

### Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge

Unter dieser Bilanzposition werden per Stichtag jene Kapitalanlagen ausgewiesen, die auf Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice laufen. Sowohl in der Solvenz- als auch in der HGB- Bilanz wird der notierte Kurs (öffentlicher Markt, durch Handel bestimmter Preis) verwendet.

### Policendarlehen

Unter dieser Bilanzposition werden per Stichtag Policendarlehen ausgewiesen. In der Solvenzbilanz wird der anzugebene Zeitwert gemäß § 56 RechVersV angesetzt. In der HGB-Bilanz wird der Nominalwert gemäß § 341c HGB angegeben.

### Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen

Unter dieser Bilanzposition werden Hypotheken ausgewiesen. In der Solvenzbilanz wird der anzugebene Zeitwert gemäß § 56 RechVersV angesetzt. In der HGB-Bilanz erfolgt die Bewertung nach Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der kumulierten Amortisation der Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag nach § 341c Abs. 3 HGB.

### Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Für die Bewertung der einforderbaren Beiträge aus Rückversicherungsverträgen wird auf die Erläuterungen in Kapitel D.2 verwiesen.

### Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Unter den Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern werden in der Solvenzbilanz nur noch ausstehende Beiträge bei säumigen Versicherungsnehmern subsumiert, während die nach HGB ausgewiesenen Forderungen aus noch nicht fälligen Ansprüchen in die versicherungstechnischen Rückstellungen eingehen. Auf eine Abzinsung kurzfristiger Forderungen kann nach den Regelungen des HGB als auch von Solvency II verzichtet werden (Auslegungsentscheidung der BaFin zur Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten außer versicherungstechnischen Rückstellungen-HGB vs. Solvency II S.11) und eine Übernahme des HGB Wertes erfolgen. Der Ansatz der Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern erfolgt nach den handelsrechtlichen Regelungen zu ihrem Nominalbetrag (§

341b Abs. 2 S.1 HGB i.V.m. § 253 Abs. 1 HGB) unter Berücksichtigung von Einzelwertberichtigungen.

#### **Forderungen (Handel, nicht Versicherung)**

Da die Forderungen der HanseMerkur Lebensversicherung AG eine kurzfristige Laufzeit aufweisen, kann nach den Normen von Solvency II als auch des HGB auf eine Abzinsung verzichtet werden. Infolgedessen entsprechen sich auch die Wertansätze in der Handels- und Solvenzbilanz. Der Ansatz der Forderungen erfolgt zu ihrem Nominalbetrag unter Berücksichtigung eventueller Wertkorrekturen (§ 341b Abs. 2 S.1 HGB i.V.m. § 253 Abs. 1 HGB).

#### **Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden sowohl in der HGB- als auch der Solvenz-Bilanz zum Nominalbetrag angesetzt. Etwaige Fremdwährungsguthaben werden zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

#### **Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte**

Hierunter werden grundsätzlich aktive Rechnungsabgrenzungsposten durch fällige Zinsen auf festverzinsliche Wertpapiere und Agien auf zum Nennwert bilanzierte Kapitalanlagen erfasst. Entgegen den handelsrechtlichen Vorschriften sind die Zinsforderungen festverzinslicher Wertpapiere nach Solvency II hingegen bereits in deren Marktwerten enthalten und werden demnach nicht aktiviert. Soweit keine Wertberichtigungen erforderlich waren, erfolgt ein Ansatz der Positionen zum Nominalbetrag.

## D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

### Grundlagen, Methoden und Annahmen

Grundlage für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen bildet der Bestand an Versicherungsverträgen per Ende des Berichtsjahres. Zum 1.1.2017 abgehende Versicherungsverträge werden nicht berücksichtigt. Dabei wurden insbesondere die rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben berücksichtigt hinsichtlich der Vertragsgrenzen, der Datenqualitätsstandards, der Projektion von Zahlungsströmen unter Beachtung von Annahmen zu Managementmaßnahmen und Versicherungsverhalten sowie der Auswahl geeigneter Berechnungsmethoden für Best Estimate und Risikomarge.

Die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen erfolgt mit dem vom GDV entwickelten **Branchensimulationsmodell** (BSM). Das vom GDV in Abstimmung mit der Aufsichtsbehörde entwickelte Branchensimulationsmodell (BSM) wird als geeignet für die Bewertung der versicherungstechnischen Verpflichtungen der HanseMerkur Lebensversicherung AG angesehen. In der Simulationsrechnung mit dem BSM werden die Verpflichtungen aus Versicherungsverträgen in homogene Risikogruppen unterteilt. Die Berechnung erfolgt getrennt für Tarife aus der klassischen Lebensversicherung, der fondgebundenen Lebensversicherung und der Berufsunfähigkeitsversicherung.

Grundlage des **Best Estimate** sind deterministische Bestandsprojektionen in einem ALM-Tool. Dabei wurden die von der Geschäftsleitung freigegebenen Annahmen zu zukünftigen Managemententscheidungen und Rechnungsgrundlagen 2. Ordnung berücksichtigt. Die Storno- und Kapitalwahlwahrscheinlichkeiten werden nach Bestandsgruppe (BasisRente, bAVRente, PrivatRente, RiesterRente, Kapital, Risiko, SBU) beobachtet und geglättet. Invalidisierungswahrscheinlichkeiten ergeben sich aus dem unternehmensindividuellen Teil der GenRe-Poolstudie.

Weitere **Managementmaßnahmen** bzw. Modellparameter betreffen beispielsweise die Überschussbeteiligung der Versicherten.

Die **Risikomarge** wurde unter Berücksichtigung des von der Europäischen Kommission festgelegten Kapitalkostensatzes ermittelt. Der Berechnung liegt Methode 1 gemäß Leitlinie 62 der EIOPA-Leitlinien zur Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen zugrunde. Dabei wird die gesamte Risikokapitalanforderung entlang sinnvoll gewählter Risikotreiber fortgeschrieben.

Es wurde die von EIOPA veröffentlichte risikofreie Zinsstrukturkurve (EUR) per 31.12.2016 verwendet.

Die Annahmen bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen haben sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich geändert.

Die HanseMerkur Lebensversicherung AG wendet die Übergangsmaßnahme des Rückstellungstransitionals gemäß § 352 VAG und eine Volatilitätsanpassung gemäß § 82 VAG an. Eine Änderung der Volatilitätsanpassung auf Null und ein Verzicht auf das Rückstellungstransitional hätten folgende Auswirkungen:

in Tsd. Euro		Auswirkung VA	Auswirkung RT
Vt. Rückstellungen	2.026.694	13.265	267.153
SCR	140.816	14.757	53.782
MCR	35.204	3.689	13.446
Basiseigenmittel	345.932	-8.983	-180.916
Anrechenbare Eigenmittel (SCR)	384.832	-8.983	-180.916
Anrechenbare Eigenmittel (MCR)	329.851	-8.245	-178.227

### Grad der Unsicherheit

Ungeachtet der Verwendung aktuariell üblicher Standardtechniken ist die Ermittlung der versicherungstechnischen Rückstellungen stets mit Unsicherheiten verbunden. Denn die der Bewertung zu Grunde liegenden Rechnungsgrundlagen (hinsichtlich der Biometrie, Zinsen, Kosten, Versicherungsnehmer und Managementverhalten) sind veränderlich und vom Versicherungsunternehmen zukünftig kaum beeinflussbar.

Durch Vereinfachungen ist die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen mit einer Unsicherheit behaftet. Die im BSM getroffenen Vereinfachungen wurden im Rahmen von Untersuchungen auf ihre Angemessenheit überprüft.

### Zusammensetzung der versicherungstechnischen Rückstellungen

Zum 31.12.2016 weist die HanseMerkur Lebensversicherung AG die nachstehenden versicherungstechnischen Rückstellungen unter Solvency II aus:

in Tsd. Euro	Versicherung mit Überschussbeteiligung	Index- und Fondsggebundene Versicherung	Krankenversicherung	Gesamt
Best Estimate	2.357.589	44.196	-188.375	2.213.409
Risikomarge	42.324	1.261	36.853	80.438
Rückstellungstransitional	-267.153	0	0	-267.153
Versicherungstechnische Rückstellungen	2.132.759	45.457	-151.522	2.026.694

### Wesentliche Unterschiede zum HGB-Abschluss

Die Unterschiede zwischen Solvenzbilanz und HGB-Bilanz entstehen aus den unterschiedlichen Annahmen und Methoden zur Bewertung des Gesamtrückstellungsbedarfs. Die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II fußt auf einer Marktwertsicht, bei der alle mit den Versicherungsverträgen verbundenen erwarteten Zahlungsströme mit Hilfe eines risikolosen Marktzinssatzes auf den Gegenwartswert abgezinst und zusätzliche Sicherheiten über eine Risikomarge eingepreist werden. Dabei wird auf eine kollektive Bewertungsebene abgestellt.



Im Jahresabschluss erfolgt die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen einzelvertraglich und richtet sich nach den gesetzlichen Bewertungsvorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB). Diese dienen dem Gläubigerschutz und legen durch Mindestgrenzen für die Verbindlichkeiten eine vorsichtige Bewertung zur Bestimmung des maximalen Ausschüttungspotenzials des Unternehmens fest. Den Rückstellungen ist dabei grundsätzlich der Wert beizumessen, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung für die Erfüllung der Verpflichtungen als notwendig erscheint. Weiterführend sind neben den allgemeinen Bewertungsprinzipien zusätzlich versicherungsspezifische Vorschriften des § 341 HGB sowie der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen zur Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen heranzuziehen.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen nach HGB und Solvency II unterscheiden sich demnach insbesondere hinsichtlich

- der Abbildung von an Rückversicherer abgegebenen Risiken
- der Ansatz- bzw. Bewertungslogik sowie
- der Berücksichtigung von Risikomargen.

Die Best Estimates der versicherungstechnischen Rückstellungen sind vor Anrechnung von **Rückversicherung**, d.h. Brutto auszuweisen, während die einforderbaren Beträge des Versicherungsunternehmens gegenüber den Rückversicherern als entsprechende Gegenposition in den Aktiva ausgewiesen werden. Demgegenüber reduzieren die Zahlungen des Rückversicherers gemäß dem HGB die Höhe der Rückstellungen auf der Passivseite (Nettoaussweis).

Nach den handelsrechtlichen Normen werden die Rückstellungen je Versicherungszweig gebildet und umfassen die Beitragsüberträge, die Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, die Schwankungsrückstellung, Rückstellungen für Beitragsrückerstattung, die Deckungsrückstellung und sonstige Rückstellungen. Für einzelne Bilanzpositionen ergeben sich dementsprechend folgende **Ansatzdifferenzen**:

- Die Prämienrückstellung findet unter HGB keine Entsprechung. Eine vergleichbare Position findet sich allenfalls in Form der Beitragsüberträge, welche die künftige Gefahrentragung aus bereits gezahlten Beiträgen wiedergeben. Zusätzlich sind unter Solvency II auch erwartete zukünftige Gewinne aus bestehenden Verträgen enthalten.
- Eine Schwankungsrückstellung gemäß § 341h HGB i.V.m § 29 RechVersV ist unter Solvency II nicht vorhanden.
- Die Drohverlust- und Schwankungsrückstellung sowie die ungebundenen Teile der Rückstellung für Beitragsrückerstattung fließen, entsprechend ihrer Verwendung als Risikoausgleichsmechanismen in der Zeit, unter Solvency II teilweise in die Eigenmittel ein

Darüber hinaus ergeben sich unterschiedliche Bewertungsannahmen hinsichtlich der **Diskontierungszinsen**. Denn während nach HGB beispielsweise keine Abzinsung der Schadenrückstellung vorgenommen wird und bei der Deckungsrückstellung vorsichtige Rechnungsgrundlagen hinsichtlich der Sterblichkeits- und Kostenannahmen sowie ein fixierter Höchstrechnungszinssatz zur Anwendung kommt, ergeben sich die Werte der versiche-

rungstechnischen Rückstellungen unter Solvency II aus den mit einem stichtagsbezogenen Zinssatz abgezinsten erwarteten Auszahlungen zuzüglich einer Risikomarge. Somit werden die impliziten Risikomargen, die aus der Verwendung vorsichtiger Rechnungsgrundlagen des HGB und einer vorsichtigen Reservierung resultieren, durch explizite Risikomargen ersetzt. Eine der Risikomarge entsprechende Rückstellung findet sich unter HGB nicht.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen im Vergleich zur Bewertung unter HGB für die einzelnen Geschäftsbereiche können folgender Tabelle entnommen werden:

Geschäftsbereich	Wert der Solvenzbilanz (in Tsd. Euro)	Wert der HGB-Bilanz (in Tsd. Euro)
Versicherung mit Überschussbeteiligung	2.132.759	2.142.499
Index-und Fonds-gebundene Versicherung	45.457	44.870
Krankenversicherung	-151.522	77.435
Gesamt	2.026.694	2.264.804

### Einforderbare Beiträge

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen werden in Höhe von 7.136 Tsd. Euro ausgewiesen.

Es bestehen keine einforderbaren Beträge gegenüber Zweckgesellschaften.

## **D.3 Sonstige Verbindlichkeiten**

### **Andere Rückstellungen**

Für kurzfristige sonstige Rückstellungen erlauben die Solvency II-Vorschriften explizit die Übernahme des handelsrechtlichen Wertansatzes (Auslegungsentscheidung der BaFin zur Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten außer versicherungstechnischen Rückstellungen-HGB vs. Solvency II S.16). Im Sinne der handelsrechtlichen Vorschriften werden die Rückstellungen auf Grundlage des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags gebildet. Angesichts ihrer Kurzfristigkeit wird keine Abzinsung vorgenommen.

### **Latente Steuerschulden**

Zur Ermittlung und zur Bewertung der passiven latenten Steuern wird auf die Ausführungen unter Punkt. D.1. verwiesen.

### Depotverbindlichkeiten

Angesichts der Kurzfristigkeit der Depotverbindlichkeit erlaubt die Auslegungsentscheidung der BaFin zur Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten außer versicherungstechnischen Rückstellungen einen Ansatz der HGB-Werte auch in der Solvenzbilanz. Gemäß den handelsrechtlichen Vorschriften erfolgt die Bewertung zum Nennwert.

### Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern und Vermittlern

Bewertungsunterschiede zwischen den Normen des Handelsrechts und Solvency II resultieren aus der Erfassung von Bestandteilen der Verbindlichkeiten unter abweichenden Bilanzpositionen. Während gemäß dem HGB Verbindlichkeiten aus gutgeschriebenen Überschussanteilen enthalten sind, werden diese unter Solvency II den versicherungstechnischen Rückstellungen zugeordnet. Gemäß Solvency II richtet sich die Bewertung der Verbindlichkeiten nach den Maßstäben für die Bewertung der Forderungen aus Sicht des Gläubigers. In Analogie zu den Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern und Vermittlern können die Verbindlichkeiten, entsprechend ihrer kurzfristigen Natur, mit ihrem Erfüllungsbetrag (§ 253 Abs. 1 S. 2 HGB) bewertet werden.

### Verbindlichkeiten gegen Rückversicherer

Unter Solvency II sind Abrechnungsverbindlichkeiten gegenüber Rückversicherungsunternehmen Bestandteil der versicherungstechnischen Rückstellungen. Lediglich säumige Zahlungen sind in der Solvenzbilanz als Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern zu aktivieren. Nach Solvency II richtet sich die Bewertung nach den Maßstäben für die Bewertung der Forderungen aus Sicht des Gläubigers. In Analogie zu den Forderungen gegenüber Rückversicherern kann die Bewertung mit den handelsrechtlichen Werten erfolgen.

### Nachrangige Verbindlichkeiten

Unter Solvency II werden nachrangige Verbindlichkeiten den Basiseigenmitteln zugerechnet. Für bereits vor der Einführung von Solvency II bestehende Nachrangdarlehen greifen die sogenannten „grandfathering“ Übergangsregeln, wonach eigenmittelfähige Nachrangdarlehen weiterhin angerechnet werden. Anstelle eines Ansatzes zum Erfüllungsbetrag gemäß § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB wird in der Solvenzbilanz indes ein Ansatz zu Marktwerten nach § 345 VAG vorgenommen.

### Sonstige Verbindlichkeiten

Entsprechend den Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern und Vermittlern richtet sich die Bewertung nach den Maßstäben für die Bewertung der Forderungen aus Sicht des Gläubigers. In Analogie zu den sonstigen Forderungen kann die Bewertung zum Erfüllungsbetrag (§ 253 Abs. 1 S. 2 HGB) erfolgen.

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

Sofern alternative Bewertungsmethoden bei einzelnen Vermögenswertklassen Anwendung fanden, sind diese in den Kapiteln D.1 bis D.3 umfänglich beschrieben.

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

Die Bewertung für Solvabilitätszwecke der HanseMerkur Lebensversicherung AG ist durch oben beschriebene Angaben und Erläuterungen umfänglich erfasst.

## **E. Kapitalmanagement**

### Ziele des Kapitalmanagements

Um einen dauerhaften Schutz der Versicherungsnehmer gewährleisten zu können, muss die Kapitalausstattung eines Versicherungsunternehmens mit seiner Risikolage korrespondieren. Der ständigen Bedeckung der geforderten Solvenzkapitalanforderung kommt dementsprechend eine zentrale Bedeutung zu. Unabhängig der aufsichtsrechtlichen Vorgaben gehört es zum strategischen Selbstverständnis der HanseMerkur, dass die Selbstständigkeit der Gruppe durch ein ausreichend hohes Kapitalniveau gesichert wird. Die Bestimmung, Planung und Beobachtung der Eigenmittel und der Kapitalanforderungen sind daher wesentliche Bestandteile des Risikomanagements der HanseMerkur Lebensversicherung AG.

Im Rahmen des Kapitalmanagements wird dabei nicht nur regelmäßig der Status erhoben, sondern auch die Ausstattung der HanseMerkur Lebensversicherung AG mit Eigenmitteln für den Zeitraum der Mittelfristplanung, d.h. die nächsten fünf Jahre, abgeschätzt und bewertet. Auf einen möglicherweise steigenden Kapitalbedarf kann somit frühzeitig reagiert werden und entsprechende Maßnahmen seitens des Managements können rechtzeitig eingeleitet werden. Der Kapitalbedarf kann sich z.B. erhöhen, wenn das Geschäftsvolumen wächst, mehr Leistungszahlungen erwartet werden oder bei sinkenden Zinsen der Barwert der versicherungstechnischen Verpflichtungen steigt.

### **E.1 Eigenmittel**

#### Ermittlung der anrechenbaren Eigenmittel

Aufbauend auf der Solvenzbilanz erfolgt in mehreren Schritten eine Bestimmung der anrechenbaren Eigenmittel für die Solvenz- und Mindestkapitalanforderung. Zunächst werden die verfügbaren Eigenmittel bestimmt. Anschließend werden die Eigenmittelbestandteile der HanseMerkur Lebensversicherung AG durch das Risikomanagement einer Qualitätsprüfung unterzogen und den gesetzlich definierten Qualitätsklassen (Tiers) zugewiesen. Diese Einordnung in Tiers entscheidet schließlich darüber, in welcher Höhe Eigenmittel zur Bedeckung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderung anrechenbar sind.

Bei der Bestimmung der verfügbaren Eigenmittel differenziert Solvency II (§ 89 VAG) zwischen Basiseigenmitteln und ergänzenden Eigenmitteln. Den Ausgangspunkt zur Ermittlung der Basiseigenmittel bildet der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten. Als Residualgröße resultiert dieser unmittelbar aus deren Ansatz bzw. Bewertungsnormen. Auf Grund unterschiedlicher Bewertungsgrundlagen ergeben sich somit zwangsläufig Abweichungen zwischen der Höhe der Eigenmittel nach HGB und Solvency II.

#### Unterschiede zwischen HGB und Solvency II

Insgesamt entstehen grundsätzlich durch folgende Sachverhalte Differenzen zwischen dem im Jahresabschluss ausgewiesenen Eigenkapital und dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten:

1. Durch die Marktbewertung werden Schwankungen der Marktpreise von handelsrechtlich zum Nennwert bzw. zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Kapitalanlagen direkt in den Eigenmitteln erfasst.
2. Der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellung liegen unterschiedliche Bewertungsannahmen zu Grunde. Denn diese werden mit einem Marktzinssatz in Form der risikolosen Zinsstrukturkurve abgezinst. In Abhängigkeit ihrer Laufzeit reagieren somit insbesondere langfristige Verpflichtungen sensitiv auf Änderungen des Zinsniveaus mit entsprechenden Auswirkungen auf die vorhandenen ökonomischen Eigenmittel.
3. Im Gegensatz zum handelsrechtlichen Bruttoausweis erfolgt unter Solvency II ein Nettoausweis der latenten Steuern, wobei latente Netto-Steueransprüche in den Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten eingehen.
4. Die nach HGB passivierten Bilanzpositionen Beitragsüberträge, Schwankungs- und Drohverlustrückstellung werden unmittelbar den Eigenmitteln zugerechnet. Ferner gehen die im HGB Abschluss als Fremdkapital ausgewiesenen nicht festgelegten Teile der RfB der Kranken- und Lebensversicherer in den Überschuss ein.

### Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten

Im Einzelnen lässt sich der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in die folgenden, gemäß Artikel 69 (a) DVO separat auszuweisenden Bestandteile unterscheiden.

Eigenmittelbestandteil	Verbindung zur HGB-Bilanz und ggf. Erläuterungen
Grundkapital	Entspricht dem Posten „Eingefordertes Kapital“ in der HGB-Bilanz, welches gemäß § 1 AktG für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft haftet.
Zugehöriges Agio zum Gesellschaftskapital	Entspricht dem Posten „Kapitalrücklage“ in der HGB-Bilanz, welche gemäß § 1 AktG für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft haftet.
Überschussfonds	Als Überschussfonds im Sinne des § 93 VAG gelten akkumulierte Gewinne, die noch nicht zur Ausschüttung an die Versicherungsnehmer und Anspruchsberechtigten deklariert wurden. Hierunter fällt der zu Marktwerten bewertete nicht festgelegte Teil der Rückstellung für Beitragsrückerstattung aus der Handelsbilanz, die nach § 140 VAG zum Verlustausgleich herangezogen werden können.
Ausgleichsrücklage	Die Ausgleichsrücklage ergibt sich nach Artikel 70 VAG als Residual aus dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten aus der Solvenzbilanz abzüglich der anderen (oben aufgeführten) Basiseigenmittel sowie vorhersehbarer Dividendenzahlungen. In dieser Position werden somit die Bewertungsdifferenzen zwischen den Eigenmittelpositionen nach handelsrechtlicher Rechnungslegung und Solvency II abgebildet. Verschiedene Bestandteile des Jahresabschlusses wie beispielsweise die Gewinnrücklage sowie die Schwankungs- und Drohverlustrückstellung gehen in die Ausgleichsrücklage ein.
Nachrangige Verbindlichkeiten	Verbindlichkeiten (gleichnamige HGB-Bilanzposition), die im Fall einer Insolvenz erst nach den Forderungen der anderen Gläubiger erfüllt werden dürfen und damit eigenkapitalähnlichen Charakter haben.

### Ergänzende Eigenmittel

Darüber hinaus sind einzelne Bilanzpositionen, die keine Basiseigenmittel darstellen, aber dennoch zum Ausgleich von Verlusten eingefordert werden können, den verfügbaren Eigenmitteln zurechenbar. Diese ergänzenden Eigenmittel sind laut Artikel 90 VAG aufsichtsrechtlich zu genehmigen. Die nicht eingeforderten ausstehenden Einlagen der HanseMerkur Lebensversicherung AG wurden am 08.06.2016 von der BaFin als ergänzende Eigenmittel zugelassen. Da die ebenfalls zur HanseMerkur Gruppe gehörende HanseMerkur Holding AG alleinige Gesellschafterin ist, kann gruppenintern die Verfügbarkeit der Mittel für den Bedarfsfall eng kontrolliert werden.

### Einstufung in Qualitätsklassen

Im Anschluss an die Ermittlung der verfügbaren Eigenmittel werden die einzelnen Bestandteile entsprechend der in den §§ 91-93 VAG normierten Kriterien, wie beispielsweise die ständige Verfügbarkeit und Nachrangigkeit, in drei Qualitätsklassen eingestuft, die deren unterschiedliche Fähigkeit zum Ausgleich von Verlusten wiedergeben. Dabei werden Basiseigenmittel, die alle Kriterien erfüllen, in die höchste Qualitätsklasse (Tier 1) eingruppiert, während nicht ständig verfügbare Basiseigenmittel als Tier 2 zu klassifizieren sind. In Abhängigkeit der Erfüllung der Einstufungskriterien können ergänzende Eigenmittel hingegen lediglich in die untergeordneten Qualitätsklassen (Tier 2 oder Tier 3) eingestuft werden. Ungeachtet der Kriterien werden einzelne Vermögenspositionen ferner fix bestimmten Tiers zugeordnet. So zählt der Überschussfonds etwa zu Tier 1, wohingegen die latenten Netto-Steueransprüche der niedrigsten Qualitätsklasse (Tier 3) zugehörig sind. Hinsichtlich ihrer Anrechenbarkeit zur Bedeckung des SCR und MCR sind die Eigenmittel in Tier 2 und 3 quantitativen Beschränkungen unterworfen (§ 94 VAG). Dementsprechend können ggf. nicht alle verfügbaren Eigenmittel vollumfänglich zur Bedeckung des SCR und MCR angerechnet werden.

Eigenmittelpositionen im Sinne des Art. 70 DVO Abs. 1 a, b, e und f vom Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten wurden nicht in Abzug gebracht. Des Weiteren existieren keine Restriktionen, die die Verfügbarkeit der Eigenmittel beeinflussen. Die nachrangigen Verbindlichkeiten werden entsprechend der Übergangsregelungen nach Art. 308b RL angesetzt.

Alle Eigenmittelbestandteile der HanseMerkur Lebensversicherung AG haben eine unbefristete Laufzeit. Seitens der Gläubiger besteht keine vorzeitige Rückzahlungsmöglichkeit bzw. ein Kündigungsrecht.

## Eigenmittel am Ende des Geschäftsjahres

Die vorhandenen Eigenmittel der HanseMerkur Lebensversicherung AG per 31.12.2016 setzen sich wie folgt zusammen (siehe auch Anhang HML):

Basiseigenmittel	Gesamt (Tsd. Euro)	davon			
		Tier 1 nicht ge- bunden	Tier 1 gebunden	Tier 2	Tier 3
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	18.601	18.601			
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	4.800	4.800			
Überschussfonds	64.521	64.521			
Ausgleichsrücklage	234.888	234.888			
Nachrangige Verbindlichkeiten	23.121			23.121	
<b>Ergänzende Eigenmittel</b>					
Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann	38.900			38.900	
<b>Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel</b>					
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	384.832	322.811		62.021	
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	345.932	322.811		23.121	
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	384.832	322.811		62.021	
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	329.851	322.811		7.041	

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

Die Solvabilitätskapitalanforderung (SCR) entspricht nach § 97 VAG dem Value-at-Risk der Basiseigenmittel zu einem Konfidenzniveau von 99,5 % über einen Zeitraum von einem Jahr. Dies bedeutet, dass ein Versicherer, der über anrechnungsfähige Eigenmittel in Höhe der Solvabilitätskapitalanforderung verfügt, mit einer Wahrscheinlichkeit von wenigstens 99,5 % in der Lage ist, innerhalb des nächsten Jahres eintretende unerwartete Verluste auszugleichen.

Die Mindestkapitalanforderung entspricht nach § 122 VAG dem Betrag anrechnungsfähiger Basiseigenmittel, unterhalb dessen die Versicherungsnehmer und Anspruchsberechtigten bei einer Fortführung der Geschäftstätigkeit des Versicherers einem unannehmbaren Risikoniveau ausgesetzt sind. Deshalb hat es für einen Versicherer den Verlust der Geschäftsbetriebserlaubnis zur Folge, wenn seine Eigenmittel unter den Betrag der Mindestkapitalanforderung absinken und die Einhaltung der Mindestkapitalanforderung nicht kurzfristig wieder hergestellt werden kann.



### Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung am Ende des Geschäftsjahres

Für die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung fand das in den rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Normen definierte Standardmodell Anwendung.

Es wurden weder vereinfachte Berechnungen noch unternehmensspezifische Parameter angewendet.

Die Zusammensetzung der Kapitalanforderung der HanseMerkur Lebensversicherung AG und die anrechenbaren Eigenmittel per 31.12.2016 sind folgender Tabelle zu entnehmen. Weitere Details sind im Anhang HML enthalten.

#### Kapitalanforderungen (Tsd. Euro)

Marktrisiko	255.152
Gegenparteiausfallrisiko	54.398
Lebensversicherungstechnisches Risiko	51.731
Krankenversicherungstechnisches Risiko	233.481
Diversifikation	-167.710
<b>Basissolvenzkapitalanforderung</b>	<b>427.053</b>
Operationelles Risiko	10.513
Verlustausgleichsfähigkeit der versich.techn. Rückst.	-229.627
Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	-67.122
<b>Solvenzkapitalanforderung (SCR)</b>	<b>140.816</b>
<b>Mindestkapitalanforderung (MCR)</b>	<b>35.204</b>

#### Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung (Tsd. Euro)

Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	384.832
<b>Anrechnungsfähigen Eigenmittel / SCR</b>	<b>273,3%</b>
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	329.851
<b>Anrechnungsfähigen Eigenmittel / MCR</b>	<b>937,0%</b>

Die HanseMerkur Lebensversicherung AG verfügt also per 31.12.2016 über genügend Eigenmittel, um Verpflichtungen insbesondere gegenüber den Versicherungsnehmern auch bei unerwarteten Verlusten im folgenden Geschäftsjahr mit hoher Sicherheit sämtlich erfüllen zu können.

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

Es wurde kein durationsbasiertes Untermodul Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung verwendet.

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

Es wurde kein internes Modell verwendet.

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

Die Mindestkapitalanforderung und die Solvenzkapitalanforderung wurden im Geschäftsjahr jederzeit eingehalten. Eine Unterdeckung dieser Anforderungen zeichnet sich nach heutigem Wissensstand nicht ab.

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

Das Kapitalmanagement der HanseMerkur Lebensversicherung AG ist durch oben beschriebene Angaben und Erläuterungen umfänglich erfasst.

**S.02.01.02: Bilanz**

Versicherungsunternehmen: HanseMercur Lebensversicherung AG

Stichtag: 12/31/2016

**S.02.01.02.01: Bilanz**

		Solvabilität-II-Wert
		C0010
<b>Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	R0030	0
Latente Steueransprüche	R0040	41.966
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	R0050	0
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	R0060	0
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	R0070	2.377.426
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	R0080	0
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	R0090	54.758
Aktien	R0100	23.109
Aktien – notiert	R0110	7.226
Aktien – nicht notiert	R0120	15.883
Anleihen	R0130	1.451.323
Staatsanleihen	R0140	708.037
Unternehmensanleihen	R0150	652.220
Strukturierte Schuldtitel	R0160	91.066
Besicherte Wertpapiere	R0170	0
Organismen für gemeinsame Anlagen	R0180	847.566
Derivate	R0190	669
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	R0200	0
Sonstige Anlagen	R0210	0
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	R0220	44.870
Darlehen und Hypotheken	R0230	21.917
Policendarlehen	R0240	4.697
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	R0250	17.220
Sonstige Darlehen und Hypotheken	R0260	0
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von: Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0270	7.136
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	R0280	0
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0290	0
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0300	0
Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0310	7.136
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0320	7.065
Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0330	71
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	R0340	0
Depotforderungen	R0350	0
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0360	1.699
Forderungen gegenüber Rückversicherern	R0370	0
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	R0380	17.466
Eigene Anteile (direkt gehalten)	R0390	0
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	R0400	0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	R0410	20.947
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	R0420	7.485
Vermögenswerte insgesamt	R0500	2.540.912

**S.02.01.02: Bilanz**

Versicherungsunternehmen: HanseMercur Lebensversicherung AG

Stichtag: 12/31/2016

**S.02.01.02.01: Bilanz**

		Solvabilität-II-Wert
		C0010
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	R0510	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	R0520	0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0530	0
Bester Schätzwert	R0540	0
Risikomarge	R0550	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	R0560	0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0570	0
Bester Schätzwert	R0580	0
Risikomarge	R0590	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0600	1.981.238
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	R0610	-151.522
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0620	0
Bester Schätzwert	R0630	-188.375
Risikomarge	R0640	36.853
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0650	2.132.759
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0660	0
Bester Schätzwert	R0670	2.095.147
Risikomarge	R0680	37.612
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	R0690	45.457
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0700	0
Bester Schätzwert	R0710	44.196
Risikomarge	R0720	1.261
Eventualverbindlichkeiten	R0740	0
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	R0750	2.680
Rentenzahlungsverpflichtungen	R0760	0
Depotverbindlichkeiten	R0770	4.283
Latente Steuerschulden	R0780	137.936
Derivate	R0790	1.846
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0800	0
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0810	0
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0820	5.332
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	R0830	2.093
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	R0840	0
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0850	23.121
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0860	0
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0870	23.121
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	R0880	14.116
Verbindlichkeiten insgesamt	R0900	2.218.102
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R1000	322.811



## S.12.01.02: Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung

Versicherungsunternehmen: HanseMercur Lebensversicherung AG

Stichtag: 12/31/2016

## S.12.01.02.01: Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung

Versicherung mit Überschuss- beteiligung	Index- und fondsgebundene Versicherung			Sonstige Lebensversicherung			Renten aus Nichtlebens- versicherungs- verträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungs- verpflichtungen (mit Ausnahme von Kranken- versicherungs- verpflichtungen)	In Rückdeckung übernommenes Geschäft	Gesamt (Lebens- versicherung außer Kranken- versicherung, einschl. fondsgebundenes Geschäft)	Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft)			Renten aus Nichtlebens- versicherungs- verträgen und im Zusammenhang mit Kranken- versicherungs- verpflichtungen	Krankenrück- versicherung (in Rückdeckung übernommenes Geschäft)	Gesamt (Kranken- versicherung nach Art der Lebens- versicherung)	
	C0020	C0030	Verträge ohne Optionen und Garantien C0040	Verträge mit Optionen oder Garantien C0050	C0060	Verträge ohne Optionen und Garantien C0070				Verträge mit Optionen oder Garantien C0080	C0090	C0100				C0150
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0010															
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0020															
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>																
<b>Bester Schätzwert</b>																
Bester Schätzwert (brutto)	R0030	2.357.589		44.196						2.401.784			-188.375			-188.375
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	R0080	71		0						71			7.065			7.065
Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0090	2.357.518		44.196						2.401.714			-195.440			-195.440
Risikomarge	R0100	42.324	1.261							43.585	36.853					36.853
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>																
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110															
Bester Schätzwert	R0120	-262.442		0						-262.442			0			0
Risikomarge	R0130	-4.711								-4.711						
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0200	2.132.759	45.457							2.178.216	-151.522					-151.522

**S.22.01.21: Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen**

Versicherungsunternehmen: HanseMercur Lebensversicherung AG

Stichtag: 12/31/2016

**S.22.01.21: Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen**

		Betrag mit langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen	Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen	Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei Zinssätzen	Auswirkung einer Verringerung der Volatilitätsanpassung auf null	Auswirkung einer Verringerung der Matching-Anpassung auf null
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Versicherungstechnische Rückstellungen	R0010	2.026.694	267.153	267.153	13.265	0
Basiseigenmittel	R0020	345.932	-180.916		-8.983	
Für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähige Eigenmittel	R0050	384.832	-180.916	-180.916	-8.983	0
SCR	R0090	140.816	53.782	53.782	14.757	0
Für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähige Eigenmittel	R0100	329.851	-178.227	-178.227	-8.245	0
Mindestkapitalanforderung	R0110	35.204	13.446	13.446	3.689	0

**S.23.01.01: Eigenmittel**

Versicherungsunternehmen: HanseMercur Lebensversicherung AG

Stichtag: 12/31/2016

**S.23.01.01.01: Eigenmittel**

		Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne von Artikel 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35</b>						
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	R0010	18.601	18.601			
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	R0030	4.800	4.800			
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen	R0040	0	0			
Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit	R0050					
Überschussfonds	R0070	64.521	64.521			
Vorzugsaktien	R0090					
Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio	R0110					
Ausgleichsrücklage	R0130	234.888	234.888			
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0140	23.121			23.121	
Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche	R0160	0				0
Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden	R0180					
<b>Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen</b>						
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen	R0220					
<b>Abzüge</b>						
Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten	R0230					
Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen	R0290	345.932	322.811		23.121	0
<b>Ergänzende Eigenmittel</b>						
Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann	R0300	38.900			38.900	
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	R0310					
Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können	R0320					
Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen	R0330					
Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0340					
Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0350					
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0360					
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0370					
Sonstige ergänzende Eigenmittel	R0390					
Ergänzende Eigenmittel gesamt	R0400	38.900			38.900	
<b>Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel</b>						
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0500	384.832	322.811	0	62.021	0
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0510	345.932	322.811	0	23.121	
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0540	384.832	322.811	0	62.021	0
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0550	329.851	322.811	0	7.041	
SCR	R0580	140.816				
MCR	R0600	35.204				
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR	R0620	273,29%				
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR	R0640	936,97%				



**S.23.01.01: Eigenmittel**

Versicherungsunternehmen: HanseMercur Lebensversicherung AG

Stichtag: 12/31/2016

**S.23.01.01.02: Ausgleichsrücklage**

		C0060
<b>Ausgleichsrücklage</b>		
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R0700	322.811
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)	R0710	
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	R0720	
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	R0730	87.922
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden	R0740	
Ausgleichsrücklage - gesamt	R0760	234.888
<b>Erwartete Gewinne</b>		
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung	R0770	45.626
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung	R0780	
Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)	R0790	45.626

**S.25.01.21: Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden**

Versicherungsunternehmen: HanseMerkur Lebensversicherung AG

Stichtag: 12/31/2016

**S.25.01.21.01: Basissolvvenzkapitalanforderung**

		Brutto-Solvvenzkapitalanforderung	USP	Vereinfachungen
		C0110	C0080	C0090
Marktrisiko	R0010	255.152		Keine
Gegenparteiausfallrisiko	R0020	54.398		
Lebensversicherungstechnisches Risiko	R0030	51.731	Keine	Keine
Krankenversicherungstechnisches Risiko	R0040	233.481	Keine	Keine
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	R0050	0		
Diversifikation	R0060	-167.710		
Risiko immaterieller Vermögenswerte	R0070	0		
Basissolvvenzkapitalanforderung	R0100	427.053		

**S.25.01.21.02: Berechnung der Solvenzkapitalanforderung**

		Wert
		C0100
Operationelles Risiko	R0130	10.513
Verlustrückstellungen	R0140	-229.627
Verlustrückstellungen der latenten Steuern	R0150	-67.122
Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG	R0160	0
Solvvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag	R0200	140.816
Kapitalaufschlag bereits festgesetzt	R0210	0
Solvvenzkapitalanforderung	R0220	140.816
<b>Weitere Angaben zur SCR</b>		
Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko	R0400	0
Gesamtbeitrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für den übrigen Teil	R0410	0
Gesamtbeitrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände	R0420	
Gesamtbeitrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios	R0430	0
Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304	R0440	0

**S.28.01.01: Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit**

Versicherungsunternehmen: HanseMercur Lebensversicherung AG

Stichtag: 12/31/2016

**S.28.01.01.01: Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen**

		C0010
MCR(NL)-Ergebnis	R0010	0

**S.28.01.01.02: Hintergrundinformationen**

		Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten zwölf Monaten
		C0020	C0030
Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung	R0020	0	0
Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung	R0030	0	0
Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung	R0040	0	0
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0050	0	0
Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0060	0	0
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung und proportionale Rückversicherung	R0070	0	0
Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung	R0080	0	0
Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0090	0	0
Kredit- und Kautionsversicherung und proportionale Rückversicherung	R0100	0	0
Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung	R0110	0	0
Beistand und proportionale Rückversicherung	R0120	0	0
Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung	R0130	0	0
Nichtproportionale Krankenrückversicherung	R0140	0	0
Nichtproportionale Unfallrückversicherung	R0150	0	0
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	R0160	0	0
Nichtproportionale Sachrückversicherung	R0170	0	0

**S.28.01.01.03: Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen**

		C0040
MCR(L)-Ergebnis	R0200	15.402

**S.28.01.01.04: Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen**

		Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft)
		C0050	C0060
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen	R0210	1.239.431	
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen	R0220	697.817	
Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen	R0230	44.196	
Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen	R0240	0	
Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen	R0250		7.885.789

**S.28.01.01.05: Berechnung der Gesamt-MCR**

		C0070
Lineare MCR	R0300	15.402
SCR	R0310	140.816
MCR-Obergrenze	R0320	63.367
MCR-Untergrenze	R0330	35.204
Kombinierte MCR	R0340	35.204
Absolute Untergrenze der MCR	R0350	3.700
Mindestkapitalanforderung	R0400	35.204

## **Anhang: Weiterführende Links**

Bitte beachten Sie, dass eine Umgestaltung der Websites nach Redaktionsschluss möglich ist, durch die ein Link ggf. nicht mehr wie vorgesehen funktioniert.

### **Abschnitt A**

HanseMerkur Gruppe: <http://www.hansemerkur.de/unternehmen>

Gruppenstruktur: <http://www.hansemerkur.de/unternehmen/ueber-uns/unternehmensstruktur>

Geschäftsberichte der Versicherungsgesellschaften, der Holding und des Konzern:  
<http://www.hansemerkur.de/unternehmen/ueber-uns/geschaeftsberichte>

HM Trust AG: <http://www.hmt-ag.de/>

HanseMerkur Grundvermögen AG: <http://www.hmg.ag/>

HVP Hanse Vertriebspartner AG: <http://www.hvp.ag/>

### **Abschnitt C**

Solvency-II-Rechtsgrundlagen, zusammengestellt von der Aufsichtsbehörde:  
[https://www.bafin.de/DE/Aufsicht/VersichererPensionsfonds/Aufsichtsregime/RechtsgrundlagenLeitlinien/rechtsgrundlagen\\_node.html](https://www.bafin.de/DE/Aufsicht/VersichererPensionsfonds/Aufsichtsregime/RechtsgrundlagenLeitlinien/rechtsgrundlagen_node.html)

### **Abschnitt D**

HGB: <http://www.gesetze-im-internet.de/hgb/index.html>

RechVersV: <http://www.gesetze-im-internet.de/rechversv/index.html>

Zinsstrukturkurve (EIOPA): <https://eiopa.europa.eu/regulation-supervision/insurance/solvency-ii-technical-information/risk-free-interest-rate-term-structures>, die für die Stichtagsbewertung relevante Kurve ist unter „Monthly Technical Information“, „December 2016“ zu finden.