

Bericht über die Solvabilität und Finanzlage 2016

DONAU Versicherung AG

Vienna Insurance Group



VIENNA INSURANCE GROUP

INHALT

ZUSAMMENFASSUNG	5
A GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND LEISTUNG	8
A.1 Geschäftstätigkeit.....	8
A.2 Versicherungstechnische Leistung.....	9
A.3 Anlageergebnis	11
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten	11
A.5 Sonstige Angaben	11
B GOVERNANCE-SYSTEM	12
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System.....	12
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit	18
B.3 Risikomanagement-System einschl. der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung	20
B.4 Internes Kontrollsystem.....	26
B.5 Funktion der internen Revision.....	28
B.6 Versicherungsmathematische Funktion	29
B.7 Outsourcing.....	29
B.8 Sonstige Angaben	30
C RISIKOPROFIL	31
C.1 Versicherungstechnisches Risiko.....	32
C.2 Marktrisiko.....	35
C.3 Kreditrisiko	37
C.4 Liquiditätsrisiko.....	37
C.5 Operationelles Risiko	38
C.6 Andere wesentliche Risiken	39
C.7 Sonstige Angaben.....	40
D BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE	41
D.1 Vermögenswerte	41
D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen.....	43
D.3 Sonstige Verbindlichkeiten	51

D.4	Alternative Bewertungsmethoden.....	52
D.5	Sonstige Angaben.....	53

E KAPITALMANAGEMENT 54

E.1	Eigenmittel	54
E.2	Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung.....	58
E.3	Verwendung des durationsbasierten Untermoduls bei der Berechnung des SCR	60
E.4	Unterschiede zwischen Standardformel und internen Modellen.....	60
E.5	Nichteinhaltung des MCR und Nichteinhaltung des SCR.....	61
E.6	Sonstige Angaben.....	61

ANHANG 62

Glossar	62
Quantitative Meldebögen.....	67

HERAUSGEBER UND MEDIENINHABER

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Schottenring 15, 1010 Wien, FN 32002m

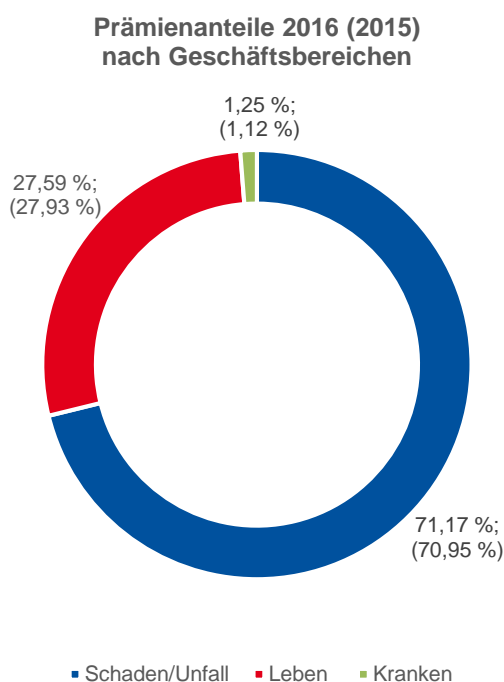
Aus Gründen der einfacheren Lesbarkeit wird auf die geschlechtsspezifische Differenzierung (z. B. MitarbeiterInnen) verzichtet. Entsprechende Formulierungen gelten im Sinne der Gleichbehandlung grundsätzlich für beide Geschlechter.

ZUSAMMENFASSUNG

Das vorliegende Dokument ist der Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (Solvency and Financial Conditions Report; SFCR) der DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group (im Folgenden als DONAU Versicherung bezeichnet) für das Geschäftsjahr 2016. Der Inhalt des SFCR ist durch die Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 der Europäischen Union vorgegeben und eröffnet einen risikoorientierten Einblick in das Unternehmen. Dadurch entsteht Transparenz in der europäischen Versicherungswirtschaft.

In **Kapitel A** wird zunächst auf Geschäftstätigkeit und Leistung der DONAU Versicherung eingegangen. Die DONAU Versicherung ist eine der führenden und ältesten Versicherungsgesellschaften am österreichischen Versicherungsmarkt. Sie bietet als Kompositversicherer Versicherungsprodukte sowohl im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung als auch im Bereich der Lebens- und der Krankenversicherung an.

Insgesamt erwirtschaftete die DONAU Versicherung im Geschäftsjahr 2016 ein Gesamtprämienvolumen vor Prämienabgrenzung brutto (vor Rückversicherung) von TEUR 819.878. Den größten Anteil daran hatte die Schaden- und Unfallversicherung mit TEUR 583.326. Die Prämien verteilten sich wie folgt:



Die Zahlungen für Leistungsfälle (einschließlich Kosten für Schadenbearbeitung) beliefen sich im Jahr 2016 auf TEUR 638.561. Der Rückgang von 3,1 % im Jahresvergleich ist im Wesentlichen auf die Zweigniederlassung Italien zurückzuführen.

Die DONAU Versicherung ist Tochter der Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group, welche wiederum der Wiener Städtischen Versicherung AG Vienna Insurance Group gehört. Diese ist Tochter der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG), einer der führenden Versicherungsgruppen in Österreich und Zentral-/Osteuropa. Somit steht die DONAU Versicherung mit der VIG sowie deren verbundenen Unternehmen in einem Konzernverhältnis.

Kapitel B beschreibt das Governance-System der DONAU Versicherung. Governance bezeichnet dabei sämtliche Prozesse der Leitung und der wirksamen und effizienten Überwachung eines Unternehmens.

Die wesentlichen Elemente des Governance-Systems sind der Vorstand, der Aufsichtsrat, die Governance- und Schlüsselfunktionen, das Risikomanagement-System und das interne Kontrollsystem (IKS). Die DONAU Versicherung hat ein effizientes Governance-System eingerichtet. In diesem Zusammenhang werden auch die Anforderungen und der Beurteilungsprozess für die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit der Schlüsselfunktionen (Fit & Proper) sowie die Rahmenbedingungen für Auslagerungen (Outsourcing) dargestellt.

Die Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit gewährleisten, dass Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselpositionen inne haben, über die erforderlichen beruflichen Fähigkeiten, das Wissen und die Expertise verfügen und den Standards des Unternehmens in Bezug auf persönliche Zuverlässigkeit und Integrität entsprechen.

Das bestehende Governance-System der DONAU Versicherung wurde in den letzten Jahren kontinuierlich an die neuen gesetzlichen Anforderungen angepasst.

In **Kapitel C** wird das Risikoprofil der DONAU Versicherung beschrieben. Die Übernahme von Risiken ist das Kerngeschäft jeder Versicherung, die Grundlage für einen angemessenen Umgang mit diesen Risiken ist die vollständige Identifizierung und angemessene Bewertung der Risiken.

Aufgrund der wirtschaftlichen Entwicklungen und dem damit verbundenen Niedrigzinsszenario stellt das Marktrisiko weiterhin das größte Risiko der DONAU Versicherung dar.

Kapitel D beschreibt die Bewertung für Solvabilitätszwecke, die vor allem durch die europäische Rahmenrichtlinie 2009/138/EG (Solvabilität II) und die Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 geregelt ist. Grundgedanke des neuen Aufsichtsregimes Solvabilität II ist eine Beurteilung der wirtschaftlichen Situation eines Unternehmens nach aktuellen Marktwerten. Dazu ist eine sogenannte ökonomische Bilanz, die die Bilanzpositionen nach Marktwerten enthält, aufzustellen.

Es werden folglich die wesentlichen Positionen der ökonomischen Bilanz, die Vermögenswerte und die versicherungstechnischen Rückstellungen erläutert. Dabei werden die quantitativen und qualitativen Bewertungsunterschiede zwischen Marktwertbewertung und den im Jahresabschluss nach UGB dargestellten Werten erläutert.

Im Berichtsjahr hat keine wesentliche Änderung bei der Bewertung der ökonomischen Bilanz stattgefunden.

In **Kapitel E** werden die ökonomischen Eigenmittel und die Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement; SCR) an die DONAU Versicherung erläutert. Dabei werden zunächst der Betrag und die Qualität der Eigenmittel beschrieben und diese anschließend dem gesetzlich geforderten SCR gegenübergestellt.

Die ökonomischen Eigenmittel leiten sich aus der Bewertung der Bilanz zu Solvabilitätszwecken ab und stellen jenen Betrag dar, der dem Unternehmen zur Verfügung steht, um das SCR zu bedecken. Zum Berichtsstichtag 31.12.2016 betragen die ökonomischen Eigenmittel der DONAU Versicherung TEUR 507.459.

Das SCR entspricht jenem Kapital, das für das Unternehmen erforderlich ist, um ein „1 in 200 Jahren“-Ereignis zu überstehen, ohne zahlungsunfähig zu werden. Zur Berechnung des SCR verwendet die

DONAU Versicherung teilweise die von der europäischen Aufsicht vorgegebene Standardformel, in den Bereichen Nicht-Leben und Immobilien wird ein partielles internes Modell (PIM) herangezogen, da dieses das spezifische Risikoprofil der DONAU Versicherung besser widerspiegelt. Das Modell wurde gemäß den gesetzlichen Vorgaben von der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) umfassend geprüft und genehmigt. Zum Berichtsstichtag 31.12.2016 betrug das gesetzliche SCR für die DONAU Versicherung TEUR 246.090.

Neben dem SCR ist vom Unternehmen auch eine Mindestkapitalanforderung (Minimum Capital Requirement; MCR) zu bestimmen, die die letzte aufsichtsrechtliche Eingriffsschwelle darstellt, bevor dem Unternehmen die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb entzogen wird. Die für die DONAU Versicherung nach den gesetzlichen Vorgaben ermittelte Mindestkapitalanforderung beträgt zum Stichtag 31.12.2016 TEUR 110.741.

Die wesentliche neue Kennzahl, die sich aus Solvabilität II ergibt, ist die SCR-Quote. Sie ist das Ergebnis der Gegenüberstellung der ökonomischen Eigenmittel und dem SCR. Für die DONAU Versicherung ergibt sich aufgrund der Ergebnisse eine solide SCR-Quote von 206,2 %. Die DONAU Versicherung erfüllt somit weiterhin die entsprechenden gesetzlichen Vorgaben und kann das SCR (und das MCR) mit den zur Verfügung stehenden Eigenmitteln decken.

Im gesetzlich vorgegebenen Anhang findet sich ein Auszug der quantitativen Meldeformulare (Quantitative Reporting Templates; QRT), die von den Versicherungsunternehmen quartalsweise und jährlich an die Aufsicht übermittelt werden müssen. Mit der Offenlegung dieser quantitativen Kennzahlen soll die Erhöhung der Transparenz sichergestellt werden.

Die in dem vorliegenden Bericht angegebenen quantitativen Informationen beziehen sich auf den Stichtag 31. Dezember 2016. Zahlenangaben zu Geldbeträgen erfolgen grundsätzlich in 1.000 Euro (TEUR). Bei der Summierung von gerundeten Beträgen können durch Verwendung automatischer Rechenhilfen rundungsbedingte Differenzen auftreten.

ERKLÄRUNG DES VORSTANDES

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den Vorschriften des Versicherungsaufsichtsgesetzes und den entsprechenden direkt anwendbaren Regularien auf europäischer Ebene aufgestellte Bericht über die Solvabilität und Finanzlage der DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group ein möglichst getreues Bild über die Solvabilität und Finanzlage des Unternehmens vermittelt und dass dieser den Geschäftsverlauf, das Governance-System, das Risikoprofil und die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eigenmittel der Solvenzbilanz beschreibt.

Der Vorstand der DONAU Versicherung AG
Vienna Insurance Group



Dr. Peter Thirring

Generaldirektor, Vorstandsvorsitzender



Mag. Harald Riener

Vorstandsmitglied



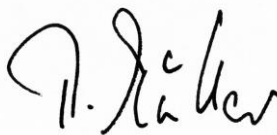
Mag. Gerhard Lahner

Vorstandsmitglied



Reinhard Gojer, MBA

Vorstandsmitglied



Dr. Ralph Müller

Vorstandsmitglied

A GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND LEISTUNG

Der vorliegende Bericht enthält alle gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zur Solvenz und Finanzlage der

DONAU Versicherung AG
Vienna Insurance Group
Schottenring 15, 1010 Wien
Tel: +43 (0) 50 330-70000
<https://www.donauversicherung.at>

Er soll den Transport wesentlicher Informationen zur Solvenz- und Finanzlage der DONAU Versicherung an den öffentlichen Adressatenkreis zur Schaffung von mehr Transparenz sicherstellen.

Die zuständige Aufsichtsbehörde für das Unternehmen und der Gruppe, der das Unternehmen angehört, ist die

Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA)
Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien
Tel: +43 (01) 249 59-0
<https://www.fma.gv.at>

Die Prüfung der Richtigkeit des vorliegenden Berichts und der darin enthaltenen Informationen erfolgte durch

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Porzellangasse 5, 1090 Wien
Tel: +43 (01) 31332
<https://www.kpmg.at>

A.1 GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Die DONAU Versicherung ist eine der führenden Versicherungsgesellschaften am österreichischen Versicherungsmarkt. Sie ist als Kompositversicherer im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung als auch im Bereich der Lebens- und der Krankenversicherung tätig. Mit einer Zweigniederlassung ist die DONAU Versicherung auch in Italien vertreten.

Die DONAU Versicherung konzentriert sich auf den österreichischen Versicherungsmarkt. Der Prämienanteil der Zweigniederlassung am Gesamtgeschäft ist nicht wesentlich, die Zweigniederlassung hat zum

31.12.2016 gemessen an der verrechneten Prämie einen Anteil von 1,4 % am gesamten Prämienaufkommen der DONAU Versicherung.

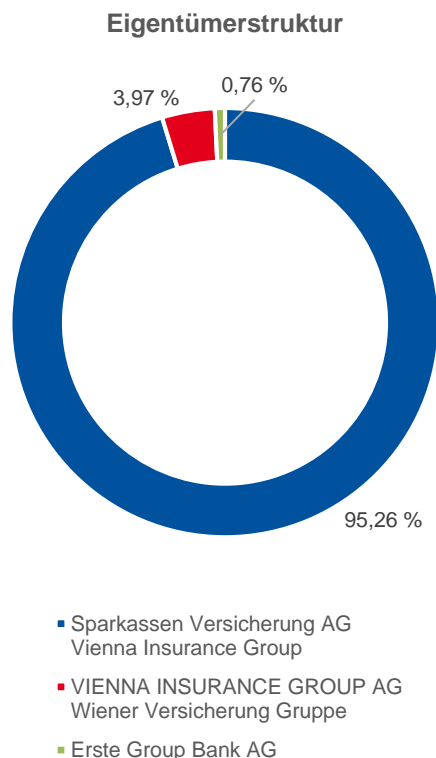
Insgesamt erwirtschaftete die DONAU Versicherung im Geschäftsjahr 2016 ein Prämienvolumen von TEUR 819.227 im direkten Geschäft. Gegenüber dem Jahr 2015 bedeutet dies einen Prämienanstieg von 1,1 %. Die verrechneten Prämien sind in der Schaden- und Unfallversicherung um 0,7 %, in der Lebensversicherung um 1,7 % und in der Krankenversicherung um 14,6 % gestiegen.

Im Eigenbehalt der DONAU Versicherung blieben von den verrechneten Bruttoprämien TEUR 652.218, an Rückversicherungsgesellschaften wurden TEUR 167.009 abgegeben.

Für das Berichtsjahr 2016 gibt es keine wesentlichen Geschäftsvorfälle oder Ereignisse zu berichten, die sich erheblich auf die DONAU Versicherung ausgewirkt haben.

EIGENTÜMERSTRUKTUR

Die Eigentümerstruktur der DONAU Versicherung stellt sich wie folgt dar:



Anteil 95,263 %

**Sparkassen Versicherung AG
Vienna Insurance Group**

Wipplingerstraße 36-38, 1010 Wien
+43 (0)5 0100 – 75400
<http://www.s-versicherung.at>

Anteil 3,974 %

**VIENNA INSURANCE GROUP AG
Wiener Versicherung Gruppe**

Schottenring 30, 1010 Wien
Tel. +43 (0) 50 390 22000
<http://www.vig.com/>

Anteil 0,763 %

Erste Group Bank AG

Am Belvedere 1, 1100 Wien
Telefon: +43(0) 5 0100 – 10100
<https://www.erstegroup.com>

Die DONAU Versicherung steht dadurch mit ihren Hauptgesellschaftern sowie deren verbundenen Unternehmen in einem Konzernverhältnis.

Der Konzern Vienna Insurance Group (VIG) ist in allen Versicherungssparten sehr gut aufgestellt und bietet dadurch ein umfassendes, am Kunden orientiertes Produkt- und Dienstleistungsportfolio. Diesem Anspruch wird die VIG mit ihren über 50 Konzerngesellschaften und mehr als 24.000 Mitarbeitern in 25 Ländern gerecht. Die VIG, die seit über 25 Jahren in Zentral- und Osteuropa (CEE) aktiv ist, verstärkt damit weiterhin ihre Marktführerschaft in Österreich und CEE. Weitere Informationen zur VIG sind unter www.vig.com oder im Konzerngeschäftsbericht bzw. im Bericht über die Solvabilität und Finanzlage der VIG AG zu finden.

BETEILIGUNGEN

Bei der DONAU Versicherung bestanden mit Stichtag 31.12.2016 folgende wesentliche Beteiligungen:

Wesentliche Beteiligung	Anteil am Kapital
DVS DONAU-Versicherung Vermittlungs- und Service-Gesellschaft m.b.H, Wien	100,00 %
DONAU Brokerline Versicherungs-Service GmbH, Wien	100,00 %
EXPERTA Schadenregulierungs-Gesellschaft m.b.H, Wien	75,00 %
Arithmetica Versicherungs- und Finanzmathematische Beratungs-Gesellschaft m.b.H., Wien	25,00 %
Projektbau Holding GmbH, Wien	25,00 %
HORIZONT Personal-, Team- und Organisationsentwicklung GmbH, Wien	24,00 %
PFG Holding GmbH, Wien	23,80 %
PFG Liegenschaftsbewirtschaftungs GmbH, Wien	20,53 %
CENTER Hotelbetriebs GmbH, Wien	20,00 %
Lead Equities II. Auslandsbeteiligungs AG	21,59 %
Lead Equities II Private Equity Mittelstandsfinanzierungs AG, Wien	21,59 %
VIG RE zajišťovna, a.s., Prag	10,00 %

Der Stimmrechtsanteil an den einzelnen Unternehmen entspricht den jeweiligen Beteiligungsquoten. Die Beteiligung an der VIG RE ist die einzige Beteiligung der DONAU Versicherung an einem Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen.

A.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE LEISTUNG

Die DONAU Versicherung erwirtschaftete im Jahr 2016 insgesamt TEUR 819.227 an verrechneten Prämien im direkten Geschäft. Gegenüber dem Geschäftsjahr 2015 bedeutet das einen Prämienanstieg von 1,1 %. In der Schaden- und Unfallversicherung

wurden TEUR 583.003 an Prämien eingenommen. Das entspricht einem Anteil von 71,2 %. Die verrechneten Prämien in der Lebensversicherung betragen im direkten Geschäft 2016 TEUR 226.015. Das bedeutete einen Anstieg von 1,7 % und einen Anteil von 27,6 % an den Gesamtprämien. Die laufenden Prämien betragen TEUR 172.863 und liegen mit 1,1 % unter dem Vorjahr. Die Einmalerläge stiegen im Geschäftsjahr um 11,8 % auf TEUR 53.152. Die Sparte

Krankenversicherung verzeichnete abermals eine beachtliche Steigerung der verrechneten Prämien auf nunmehr TEUR 10.209. Das entspricht einem Anteil von 1,2 % an den Gesamtprämien.

Die Zahlungen für Leistungsfälle (einschließlich Kosten für Schadenbearbeitung) sind im direkten Geschäft um 3,1 % auf TEUR 637.515 zurückgegangen. In der Schaden- und Unfallversicherung ist der Rückgang auf TEUR 423.945 im Wesentlichen auf die Zweigniederlassung Italien zurückzuführen.

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb verringerten sich im Vergleich zum Vorjahr um 4,9 % auf TEUR 183.553, dieser Rückgang ist im Wesentlichen auf geringere Personalkosten zurückzuführen.

Die Combined Ratio betrug im Jahr 2016 (nach Abzug der Rückversicherungsanteile) 106 % (2015: 114 %). Der Rückgang ist im Wesentlichen auf den besseren Schadensverlauf und die Zeichnungspolitik zurückzuführen.

In der folgenden Tabelle sind die Werte der wesentlichen Geschäftsbereiche der Nicht-Lebensversicherung nach Rückversicherung dargestellt.

	Einkommensersatzversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachsparten	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Rechtsschutzversicherung	Indirektes Geschäft	Gesamt
Verrechnete Prämien	46.482	56.085	106.180	2.134	122.230	64.706	20.679	323	418.818
Abgegrenzte Prämien	46.804	56.805	106.553	2.094	122.789	65.001	20.635	323	421.004
Aufwendungen für Versicherungsfälle	-33.282	-44.797	-74.056	-963	-72.056	-39.564	-7.700	-225	-272.643
Veränderungen sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen	1.300	1.939	1.747	48	3.016	1.115	332	0	9.498
Andere Kosten	-24.803	-22.601	-40.831	-794	-60.106	-27.370	-7.942	-5	-184.452

In der folgenden Tabelle sind die Werte der wesentlichen Geschäftsbereiche der Lebens- und Krankenversicherung nach Rückversicherung dargestellt.

	Krankenversicherung	Versicherung mit Überschussbeteiligung	Index- und fondsgebundene Versicherung	Sonstige Lebensversicherung	Leben indirektes Geschäft	Gesamt
Verrechnete Prämien	10.209	192.745	30.572	154	328	234.009
Abgegrenzte Prämien	10.300	193.267	30.572	154	341	234.634
Aufwendungen für Versicherungsfälle	-5.779	-175.592	-28.694	0	-742	-210.807
Veränderungen sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen	-2.910	-62.656	-6.174	0	448	-71.291
Andere Kosten	-2.502	-36.711	-5.813	-29	-56	-45.112

Der Großteil der Prämien wird in Österreich erwirtschaftet. Die in anderen Ländern anfallenden Prämien sind nicht wesentlich und betragen weniger als 10 % des Gesamtprämienvolumens. Eine detaillierte Betrachtung der versicherungstechnischen Leistung ist im Anhang Quantitative Meldebögen S.05.01.02 dargestellt.

A.3 ANLAGEERGEBNIS

Die Kapitalveranlagung der DONAU Versicherung erfolgt unter Bedachtnahme auf die Gesamtrisikolage des Unternehmens nach der dafür vorgesehenen Strategie in festverzinsliche Werte, Immobilien,

Beteiligungen, Darlehen und Aktien sowie strukturierten Anlageprodukten. Bei der Festsetzung der Volumina und der Begrenzung der offenen Geschäfte wurde auf den Risikogehalt der vorgesehenen Kategorien sowie auf Marktrisiken Bedacht genommen.

Im Jahr 2016 hat die DONAU Versicherung die in der folgenden Tabelle dargestellten Erträge und Aufwendungen im Rahmen der Kapitalveranlagung erfasst:

	Dividenden	Zinsen	Mieten	Nettogewinne und -verluste	Nicht realisierte Gewinne und Verluste
Kapitalanlagen exkl. F/I Lebensversicherungen	10.933	74.226	9.990	11.988	123.453
Immobilien	0	0	9.990	0	27.845
Aktien	3.015	0	0	7	-221
Staatsanleihen	0	24.091	0	1.469	38.002
Unternehmensanleihen	0	45.775	0	10.626	45.089
Darlehen und Hypotheken	0	4.223	0	-244	-6.998
Strukturierte Schuldtitel	0	63	0	-113	91
Organismen für gemeinsame Anlagen	7.918	0	0	243	19.645
Derivate	0	0	0	0	0
Zahlungsmittel	0	74	0	0	0
Kapitalanlagen für F/I Lebensversicherungen	1.388	2.818	0	0	18.863
Unternehmensanleihen	0	2.099	0	0	7.312
Aktien	127	0	0	0	258
Organismen für gemeinsame Anlagen	1.261	0	0	0	11.856
Strukturierte Schuldtitel	0	719	0	0	-563

Es hat im Geschäftsjahr 2016 keine wesentlichen Abschreibungen gegeben. Die außerplanmäßigen Abschreibungen betragen im Geschäftsjahr TEUR 614. Die DONAU Versicherung hält keine Anlagen in Verbriefungen. Da die UGB-Bilanz keine im Eigenkapital direkt erfassten Gewinne und Verluste kennt, wird dazu keine Angabe gemacht.

A.4 ENTWICKLUNG SONSTIGER TÄTIGKEITEN

Es hat im Geschäftsjahr 2016 keine wesentlichen sonstigen Erträge oder Aufwendungen gegeben. Es gibt keine Haftungsverhältnisse, die nicht in der Bilanz ausgewiesen sind. Die DONAU Versicherung hat keine wesentlichen Leasingvereinbarungen.

A.5 SONSTIGE ANGABEN

Für den Berichtszeitraum sind keine weiteren wesentliche Geschäftstätigkeiten und Leistungen zu berichten.

B GOVERNANCE-SYSTEM

Governance bezeichnet sämtliche Prozesse der Leitung und der wirksamen und effizienten Überwachung des Unternehmens. Im Governance-System werden nicht nur die interne Organisation, der Aufbau und die Mechanismen innerhalb des Unternehmens, sondern auch die rechtliche und faktische Einbindung in das externe (Markt-)Umfeld betrachtet.

Die DONAU Versicherung hat ein effizientes und auf die Bedürfnisse und Anforderungen ausgerichtetes Governance-System eingerichtet, das ein solides und vorsichtiges Management des Versicherungsgeschäfts ermöglicht. Neben der Etablierung der Governance- und Schlüsselfunktionen sind alle relevanten Prozesse eingerichtet, um Risiken unter Berücksichtigung ihrer Interdependenzen zu erkennen, zu messen, zu überwachen, zu managen und darüber Bericht zu erstatten.

Zu diesem Zweck wurden eigene auf die Bedürfnisse und Anforderungen der DONAU Versicherung angemessene Prozesse implementiert. Durch diese Prozesse ist sichergestellt, dass die Analysen der Schlüsselfunktionen und alle Ergebnisse der Risikomanagement-Prozesse im Rahmen der Geschäftstätigkeit angemessen berücksichtigt werden.

Die DONAU Versicherung lebt ein Governance-System, das von folgenden Merkmalen geprägt ist:

- Funktionsfähige Leitung des Unternehmens durch den Vorstand
- Transparente Überwachung durch den Aufsichtsrat
- Ausrichtung der Managemententscheidungen auf langfristige Wertschöpfung
- Zielgerichtete Zusammenarbeit von Unternehmensleitung und -überwachung
- Angemessener Umgang mit und Management von Risiken durch das Risikomanagement und auf operativer Ebene in den einzelnen Operationseinheiten
- Transparenz in der Unternehmenskommunikation und gut funktionierende Berichtswege

- Wahrung der Interessen von Versicherungsnehmern, Mitarbeitern, Partnern und der Gesellschaft

Im Berichtszeitraum haben keine wesentlichen Transaktionen mit Personen stattgefunden, die einen maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben.

Im Berichtszeitraum hat es personelle Änderungen in Vorstand und Aufsichtsrat gegeben. Diese sind in den folgenden Kapiteln ersichtlich.

B.1 ALLGEMEINE ANGABEN ZUM GOVERNANCE-SYSTEM

Das Governance-System der DONAU Versicherung umfasst alle Bereiche bzw. Abteilungen und die Entscheidungsgremien der DONAU Versicherung, die an den Risikomanagement-Prozessen beteiligt sind.

Es enthält folgende zentrale Elemente:

- Eignungsanforderung an das Management (Fit & Proper)
- Risikomanagement-System
- Internes Kontrollsystem
- Governance- und andere Schlüsselfunktionen
- Bestimmungen zur Auslagerung (Outsourcing)

Wesentlicher Teil der Organisation des Risikomanagement-Systems sind die Schlüsselfunktionen, die sich neben den Governance-Funktionen aus den Leitern der Abteilungen

- Veranlagung (Beteiligungen / Darlehen und Wertpapiere),
- Asset Risk Management und
- Finanz- und Rechnungswesen

zusammensetzen.

AUFSICHTSRAT UND VORSTAND

Der Vorstand ist das Leitungsorgan des Unternehmens, während der Aufsichtsrat das Kontrollorgan darstellt. Die einzelnen Aufgaben dieser Organe werden im Folgenden beschrieben.

AUFSICHTSRAT

Hauptaufgabe des Aufsichtsrats ist die umfassende Überwachung und Überprüfung der Geschäftsführung. Dazu dienen die ausführlichen Darstellungen und Erörterungen im Rahmen der Aufsichtsrats- und Ausschusssitzungen sowie eingehende und zu einzelnen Themen vertiefende Besprechungen mit Mitgliedern des Vorstandes, welche anhand von geeigneten Unterlagen umfassende Erklärungen, Informationen und Nachweise über die Geschäftsführung, die Finanzlage und die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft erteilen.

In diesen Gesprächen und (Ausschuss-)Sitzungen werden seitens des Aufsichtsrates auch die Strategie, das Risikomanagement, das interne Kontrollsystem sowie die Tätigkeit der internen Revision des Unternehmens umfassend diskutiert und überprüft.

Die interne Revision berichtet regelmäßig dem Aufsichtsratsvorsitzenden und dem Prüfungsausschuss über Prüfungsgebiete und allfällige wesentliche Prüfungsfeststellungen. Ausgewählte Risikomanagementreports werden dem Aufsichtsrat berichtet. Diese Berichte beinhalten einen Risikokatalog und Berichte von allen Governance-Funktionen.

Der Aufsichtsrat befasst sich neben dem Bericht des Vorstandes mit dem Jahresabschluss, dem Lagebericht sowie dem vom Vorstand vorgelegten Vorschlag für die Gewinnverteilung.

Befindet der Aufsichtsrat die Geschäftsführung und den Gewinnverteilungsvorschlag des Vorstandes für in Ordnung, schlägt er der Hauptversammlung vor, dass sie die Gewinnverteilung gemäß dem Vorschlag des Vorstandes beschließt und dem Vorstand die Entlastung erteile.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte drei Ausschüsse gebildet:

- einen Personalausschuss (Ausschuss für Vorstandsangelegenheiten),
- einen Arbeitsausschuss (Ausschuss für die Entscheidung von dringenden Angelegenheiten) und
- einen Prüfungsausschuss (Bilanzausschuss; risikorelevante Themen).

Personalausschuss

Der Personalausschuss befasst sich mit den Personalangelegenheiten der Vorstandsmitglieder inklusive der Nachfolgeplanung. Der Personalausschuss entscheidet über den Inhalt von Anstellungsverträgen mit Vorstandsmitgliedern und deren Bezüge.

Arbeitsausschuss

Der Ausschuss für dringende Angelegenheiten (Arbeitsausschuss) beschließt über Geschäfte, die der Zustimmung des Aufsichtsrates bedürfen und wegen der besonderen Dringlichkeit nicht bis zur nächsten ordentlichen Aufsichtsratssitzung aufgeschoben werden können.

Prüfungsausschuss

Der Prüfungsausschuss nimmt die Aufgaben gemäß § 92 Abs. 4a Aktiengesetz und gemäß § 123 Abs. 9 VAG 2016 wahr. Unter anderem obliegt ihm die Überwachung und Überprüfung der Wirksamkeit des Risikomanagement-Systems, inkl. Prozesse und Organisation, des internen Revisionsystems und des internen Kontrollsystems. Dies erfolgt indem Darstellungen über die Abläufe und Organisation dieser Systeme vom Vorstand, vom Abschlussprüfer und von unmittelbar mit diesen Aufgaben betrauten Personen eingeholt werden. Die Prüfung des Berichts über Solvabilität und Finanzlage ist ebenfalls Teil des Aufgabengebietes.

Weiters macht sich der Prüfungsausschuss durch die Einsichtnahme in geeignete Unterlagen, Gespräche mit dem Vorstand und Erörterung mit dem Abschlussprüfer ein ausreichendes Bild über den Rechnungslegungsprozess sowie über den Ablauf der Abschlussprüfung. Wenn angebracht kann er in diesen Zusammenhängen Beanstandungen aufzeigen.

Ebenso hat der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrates die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers zu überwachen und sich durch die Vorlage von geeigneten Unterlagen und Nachweisen, insbesondere im Hinblick auf die für die Gesellschaft erbrachten zusätzlichen Leistungen, von der Unabhängigkeit zu überzeugen. Der Prüfungsausschuss nimmt den Jahresabschluss und den Lagebericht vom Vorstand entgegen und prüft diese sorgfältig. Im Zuge dessen wird auch der Vorschlag des Vorstandes zur Gewinnverteilung diskutiert und geprüft und daraufhin dem Aufsichtsrat mit dem jeweiligen Urteil vorgelegt.

Mitglieder des Aufsichtsrats

Vorsitzender

Vorstandsdirektor Dr. Rudolf Ertl
Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungs-
verein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance
Group (ab 30.03.2016, Mitglied seit 20.03.2013)

Generaldirektor Dr. Günter Geyer
Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungs-
verein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance
Group (bis 30.03.2016)

Vorsitzender-Stellvertreter

Vorstandsdirektorin Dr. Judit Havasi
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung
Gruppe (ab 30.03.2016)

Vorstandsdirektorin Claudia Höller, MBA
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
(ab 30.03.2016, Mitglied seit 25.03.2015)

Generaldirektor Mag. Andreas Treichl
Erste Group Bank AG (bis 30.03.2016)

Mitglieder

Generaldirektor Ing. Martin Diviš
Kooperativa pojišťovna, a.s. VIG (ab 30.03.2016)

Senator Karl Egger
KE KELIT Kunststoffwerk GesmbH (ab 30.03.2016)

KR Martin Essl
bauMax AG (bis 30.03.2016)

Vorstandsdirektor Mag. Dr. Gerhard Fabisch
Steiermärkische Bank und Sparkassen AG

Geschäftsführer Dr. Friedrich Frey
Toyota Frey Austria GmbH

Dr. Herbert Kittinger
(ab 30.03.2016)

Präsidentin KR Mag. Christine Leopold
Kolping Österreich

Präsident DI Walter Ruck
Wirtschaftskammer Wien

Geschäftsführer KR Dr. Emmerich Selch
Morawa Holding GmbH

Generaldirektorin Prof. Elisabeth Stadler
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung
Gruppe (ab 30.03.2016)

Arbeitnehmersvertreter

Andreas Haim-Geist

Johann Baier (ab 30.03.2016)

Herbert Eichhorn

Willibald Gatterer

Manfred Lammer

Ulrike Sottopietra

VORSTAND

Hauptaufgabe des Vorstands ist es, die Gesellschaft unter eigener Verantwortung so zu leiten, wie es das Wohl des Unternehmens unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre und der Arbeitnehmer sowie des öffentlichen Interesses erfordert.

Der Vorstand berichtet dabei dem Aufsichtsrat regelmäßig über die Geschäftsentwicklung und die künftige Entwicklung. Zudem liegt es in der Verantwortung des Vorstands, risikorelevante Entscheidungen zeitgerecht dem Aufsichtsrat zu berichten.

Der Vorstand ist weiters für das Governance-System verantwortlich und legt die wesentlichen Unternehmensrichtlinien sowie die notwendigen Limitsysteme und internen Vorgaben fest. Grundlage hierfür sind Informationen und Empfehlungen der Governance-Funktionen, der entsprechenden Komitees sowie der Bereichs- bzw. Abteilungsleiter. Basierend auf der Risikotragfähigkeit entscheidet der Vorstand auch über Risikoappetit und -toleranz.

Durch die enge Verknüpfung der Risiko- und der Geschäftsstrategie ist sichergestellt, dass bei geschäftspolitischen Entscheidungen immer auch die Risikosituation berücksichtigt wird und der Vorstand relevante Ergebnisse der Risikoberichte bei Entscheidungen berücksichtigt.

Der Vorstand genehmigt den Prüfplan der internen Revision und beauftragt diese mit Sonderprüfungen.

Weitere risikorelevante Hauptverantwortungen des Vorstands sind:

- Definition der Unternehmensziele und Risikostrategien
- Genehmigung der Risikoleitlinien
- Genehmigung der Risikokomitee Satzung

- Angemessene Berücksichtigung der Risikosituation bei strategischen Entscheidungen
- Implementierung und laufende Verbesserung des Risikomanagement-Systems
- Verteilung relevanter Risiko- und Strategieinformationen an die entsprechenden Unternehmensstellen
- Berichte risikorelevanter Informationen an den Aufsichtsrat

Gemäß der Geschäftsordnung finden regelmäßig gemeinsame Sitzungen der Vorstandsmitglieder statt. In diesen Sitzungen werden aktuelle Themenbereiche aktualisiert, besprochen und bei Bedarf Entscheidungen getroffen. Die aktuelle Risikosituation wird regelmäßig im Zuge des Risikokomitees, des Compliance-Komitees, des ALM-Komitees sowie bei Bedarf in den Vorstandssitzungen besprochen.

Mitglieder des Vorstands

Der Vorstand setzte sich im Geschäftsjahr 2016 aus folgenden Personen zusammen:

Generaldirektorin Prof. Elisabeth Stadler
Vorsitzende des Vorstandes (bis 30.03.2016)

Generaldirektor Dr. Peter Thirring
Vorsitzender des Vorstandes (ab 30.03.2016)
Mitglied des Vorstandes (von 01.03.2016 bis 30.03.2016)

Vorstandsdirektor Reinhard Gojer, MBA
Mitglied des Vorstandes

Vorstandsdirektor Mag. Gerhard Lahner
Mitglied des Vorstandes

Vorstandsdirektor Mag. Harald Riener
Mitglied des Vorstandes

Dr. Ralph Müller
wurde mit 01.01.2017 zum Mitglied des Vorstandes bestellt.

Im Folgenden sind die Zuständigkeitsbereiche des Vorstands dargestellt.

Gesamtvorstand

Generalsekretariat; Unternehmensplanung; Controlling; Versicherungsmathematische Funktionen

(VMF); Compliance Office; Enterprise Risk Management; Emittenten Compliance Office; Revision; Geldwäschebeauftragter.

Dr. Peter Thirring

Leitung des Unternehmens; Allgemeine Geschäftspolitik / Strategische Fragen; Verbindung zum Aufsichtsrat; Kontakte mit der Aufsichtsbehörde; Repräsentation nach außen; Versicherungs- und Fachverbände; Öffentlichkeitsarbeit und interne Kommunikation; Leitung und Kontrolle der Vorbereitung aller Gegenstände der Aufsichtsratssitzungen und Hauptversammlungen; Wahrnehmung der Interessen an Unternehmungen, an denen die Gesellschaft beteiligt ist, sofern sie nicht anderen Vorstandsmitgliedern zugeordnet sind; Alle Angelegenheiten, die ressortmäßig nicht zugeteilt sind, bis zur diesbezüglichen Ergänzung der Ressortaufteilung; Personal; Lebensversicherung; Krankenversicherung; Rechtsbüro; Rückversicherung Schaden/Unfall; Unternehmenskommunikation; Asset Risk Management.

Reinhard Gojer, MBA

Fachabteilung SHU; Fachabteilung Kfz; Vertragsverwaltung Großgeschäft SHU und Kfz; Leistung SHU und Kfz; Leistung Rechtsschutz; Firmengeschäft (Produktentwicklung, Verwaltung, Leistung); Bauangelegenheiten.

Mag. Gerhard Lahner

Vermögensveranlagung (einschließlich Liegenschaften und Beteiligungen) und Vermögensverwaltung; Vertragsverwaltung Standardgeschäft SHU und Kfz; Betriebsorganisation/Informationstechnologie; Geschäftsbeziehung zu BIAC Business Insurance Application Consulting GmbH, SAP / SMILE-Projekt, Rechnungswesen und Servicecenter Inkasso.

Mag. Harald Riener

Auslandsgeschäft; Landesdirektionen; Verkauf Lebensversicherung; Verkauf Krankenversicherung; Verkauf Schaden/Unfall; Marketing und Werbung.

Mit 01.01.2017 hat **Dr. Müller** die Ressorts Enterprise Risk Management, Rechnungswesen, Servicecenter Inkasso sowie Asset Risk Management übernommen

SCHLÜSSELFUNKTIONEN

Unter Schlüsselfunktionen sind die vier im VAG 2016 vorgesehenen obligatorisch einzurichtenden Governance-Funktionen und die weiteren, vom Unternehmen definierten Schlüsselfunktionen zu verstehen. Schlüsselfunktionen nehmen wesentliche Aufgaben

im Unternehmen wahr. Die DONAU Versicherung definiert Schlüsselfunktionen als Personen, denen eine leitende Funktion im Unternehmen zugewiesen ist und die einen wesentlichen (direkten oder indirekten) Einfluss auf die strategische Steuerung und das Risikoprofil der Gesellschaft haben.

Ein wesentlicher direkter Einfluss auf das Risikoprofil liegt vor, wenn in diesem Bereich Prozesse durchgeführt werden, die einen unmittelbaren Einfluss auf zentrale Bilanzpositionen (z.B. Kapitalanlagen, versicherungstechnische Rückstellungen) haben.

Ein wesentlicher indirekter Einfluss auf das Risikoprofil liegt dann vor, wenn der Bereich Daten beziehungsweise Informationen zur Verfügung stellt, welche direkt als Grundlage wichtiger strategischer Entscheidungen dienen.

Zusätzlich werden Personen, die einen besonderen Einfluss auf die Kontrolle und Überwachung der Gesellschaft haben, als Schlüsselfunktionen definiert. Diesem Personenkreis werden die Governance-Funktionen nach Solvabilität II zugeordnet.

Alle Schlüsselfunktionen sind dem Vorstand gegenüber direkt und regelmäßig berichtspflichtig. Die interne Revisions-Funktion berichtet darüber hinaus regelmäßig dem Vorsitzenden des Aufsichtsrates und dem Prüfungsausschuss (§ 119 Abs. 3 VAG 2016).

Darüber hinaus bieten die verschiedenen Gremien und Komitees ein Sprachrohr für alle ihre Mitglieder. Zwischen den Schlüsselfunktionen findet ein regelmäßiger Austausch statt, um einen durchgängigen Informationsfluss und damit eine entsprechende Berücksichtigung aller Risiken sicherzustellen. Die Schlüsselfunktionen haben des Weiteren eine beratende Funktion und unterstützen den Vorstand bei wesentlichen Entscheidungen. Durch den Umstand, dass die Schlüsselfunktionen keine anderen Tätigkeiten ausüben, ist die Unabhängigkeit sichergestellt. Die Inhaber von Schlüsselfunktionen werden jeweils von einem Team qualifizierter Mitarbeiter in ihrer Tätigkeit unterstützt.

Die DONAU Versicherung hat folgende Bereiche als Schlüsselfunktionen definiert:

Schlüsselfunktionen

Governance Funktionen	
Risikomanagement-Funktion	Kontrollfunktion
Compliance-Funktion	Kontrollfunktion
Funktion der internen Revision	Kontrollfunktion
VMF: Schaden- und Unfallversicherung	Kontrollfunktion
VMF: Lebens- und Krankenversicherung	Kontrollfunktion
Andere Schlüsselfunktionen	
Veranlagung Wertpapiere	Direkter Einfluss
Veranlagung Beteiligungen, Darlehen und Immobilien	Direkter Einfluss
Asset Risk Management	Indirekter Einfluss
Finanz- und Rechnungswesen	Indirekter Einfluss

GOVERNANCE-FUNKTIONEN

Der Gesamtvorstand ist für die Überwachung der Risikosituation innerhalb des Unternehmens verantwortlich. Dabei wird er von den Governance-Funktionen unterstützt.

Die Risikomanagement-Funktion ist für die laufende Überwachung der Risikosituation und die Pflege des Governance- und Risikomanagement-Systems verantwortlich. Weiters zeichnet sie sich für die Koordination der partiellen internen Modelle, das Asset Liability Management, die Risiko-Berichterstattung und die Leitung des Risiko-Komitees verantwortlich.

Die Versicherungsmathematische Funktion (VMF) besteht in der DONAU Versicherung aus einer Funktion für die Lebens- und Krankenversicherung (VMF Leben) sowie einer Funktion für die Schaden- und Unfallversicherung (VMF Nicht-Leben). Zu den Hauptaufgaben gehören unter anderem die Berechnung und Beurteilung der ökonomischen Rückstellungen und die Beurteilung der Angemessenheit der Methoden der Zeichnungs-, Reservierungs- und Rückversicherungspolitik. Die Anwendung des partiellen internen Modells für den Bereich Schaden/Unfall obliegt operativ der VMF Nicht-Leben.

Der Compliance-Officer der DONAU Versicherung repräsentiert die Compliance-Funktion und leitet das Compliance-Komitee, das aus Compliance-Beauftragten aus allen Bereichen des Unternehmens besteht. Die Compliance-Funktion betrachtet das Unternehmen aus einem rechtlichen Blickwinkel, um ein regeltreues Verhalten der Mitarbeiter und der Geschäftsleitung zu gewährleisten. Neben nationalen und internationalen Vorschriften ist auch der Umgang

mit internen Richtlinien Thema der Compliance-Funktion.

Die von operativen Tätigkeiten unabhängige interne Revision hat nachprüfende Aufgaben wie die Prüfung der Effizienz und Effektivität der operativen Einheiten und der Prozesse und Kontrollen.

ANDERE SCHLÜSSELFUNKTIONEN

Da die Kapitalveranlagung einen wesentlichen Einfluss auf die wirtschaftliche Situation, das Risikoprofil und die Liquiditätssituation hat, hat die DONAU Versicherung den Leiter der Veranlagung Wertpapiere und den Leiter der Veranlagung Beteiligungen und Darlehen als Schlüsselfunktionen definiert.

Die Abteilung Asset Risk Management übt eine Kontrollfunktion bei der Steuerung der Kapitalanlagen und somit indirekten Einfluss auf das Risikoprofil aus. Da der Leiter Asset Risk Management außerdem die Bewertung der aktivseitigen Risiken, welche einen sehr großen Anteil am Risikoprofil der Gesellschaft haben, verantwortet, hat die DONAU Versicherung den Leiter der Abteilung Asset Risk Management als Schlüsselfunktion definiert.

Die Abteilung Finanz- und Rechnungswesen erstellt die Bilanz und hat direkten Einfluss auf die Kennzahlen. Somit beeinflusst sie auch indirekt die strategischen Entscheidungen der Gesellschaft, die sich wesentlich auf das Risikoprofil auswirken können.

VERGÜTUNGSPOLITIK UND VERGÜTUNGSPRAKTIKEN

Die Attraktivität der DONAU Versicherung als Arbeitgeber wird dadurch gefördert, dass die Entlohnungssysteme angemessen und transparent sind.

In der gesamten DONAU Versicherung erfolgt die Entlohnung frei von Diskriminierung aufgrund von Geschlecht, einer allfälligen Behinderung, Alter, ethnischer Zugehörigkeit, Religion, Weltanschauung oder sexueller Orientierung.

Die Entlohnungspolitik spiegelt das Risikobewusstsein der DONAU Versicherung wider, insbesondere

- werden Entlohnungsstrukturen oder Entlohnungselemente gemieden, die ein Risikoverhalten fördern könnten, durch welches das Unternehmen und/oder deren Stakeholder gefährdet werden können. Unter Stakeholdern sind dabei

sowohl die Eigentümer, die Mitarbeiter als auch die Versicherungsnehmer zu verstehen.

- ist die Entlohnung von Inhabern von Governance- und anderen Schlüsselfunktionen derart ausgestaltet, dass eine kontinuierliche Besetzung dieser Positionen, insbesondere der Kontrollpositionen, mit entsprechend qualifiziertem Personal sichergestellt ist.

ALLGEMEIN

Der **feste Teil der Entlohnung** besteht entweder aus einem Fixbezug oder einem auf andere Weise ermittelten Geldbetrag, der dem Mitarbeiter auf Grund von Gesetz, Kollektivvertrag, Vertrag oder sonstigen verbindlichen Elementen jedenfalls zusteht. Als feste Entlohnung gilt daher auch ein Mindestbetrag, der dem Mitarbeiter jedenfalls zusteht, wenn sein Fixbezug zuzüglich der variablen Entlohnung diesen Mindestbetrag nicht erreicht.

Der feste Teil der Entlohnung, mit dem jeder Mitarbeiter jedenfalls rechnen kann, soll bei Vollzeitbeschäftigung für eine der Position adäquate Lebensführung ausreichend sein, muss aber zumindest für eine bescheidene Lebensführung ausreichend sein, selbst wenn der Mitarbeiter die Möglichkeit hat, darüber hinaus einen variablen Teil der Entlohnung zu erzielen.

Wenn der Mitarbeiter Anspruch auf ein Mindestentgelt hat, das durch kollektiv geltende Vereinbarung zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerseite festgelegt wurde (z. B. Kollektivvertrag), gilt dieses als adäquate Entlohnung.

Sachbezüge sind unbare Vorteile aus dem Vertragsverhältnis, wie zum Beispiel ein Dienstwagen, bei dem auch eine private Nutzung erlaubt ist.

Die **variable Vergütung** ist ein Geldbetrag, der einem Mitarbeiter im Zusammenhang mit im Vorhinein festgelegten Leistungs- bzw. Erfolgsfaktoren bezahlt wird. Variable Vergütung ist nicht notwendigerweise Teil des Vergütungspakets.

Der Anteil der variablen Entlohnung am insgesamt möglichen Geldeinkommen kann unterschiedlich hoch sein. Jeder Mitarbeiter ist ausdrücklich auf die Erfolgsabhängigkeit bzw. allfällige Rechte der DONAU Versicherung zur Rückforderung des variablen Entgelts aufmerksam zu machen. Ferner ist jeder Mitarbeiter ausdrücklich über die Voraussetzungen für das Zuerkennen des variablen Entgelts sowie über die Zielperiode zu informieren.

Für den variablen Teil der Entlohnung ist immer eine Maximierung in der Form einzuziehen, dass von vornherein ein erzielbarer absoluter Maximalbetrag feststellbar ist.

Bei Formulierung der Regelungen der variablen Entlohnung ist auf Transparenz und Klarheit zu achten, sowie darauf, jeden Missbrauch zu verhindern.

Die variable Entlohnung enthält nur Elemente, die sich mit den Verhaltensgrundsätzen des Compliance-Handbuches, den rechtlichen Vorgaben, den Kernkompetenzen sowie gegebenenfalls den Führungskompetenzen des Mitarbeiters vereinbaren lassen.

WEITERFÜHRENDE INFORMATIONEN

Es bestehen für die Eintrittsgeneration bis inkl. zum Jahr 2000 (und damit unter anderem für etwaige Schlüsselfunktionen) Zusagen hinsichtlich einer Firmenpension.

Entgeltregelungen, die das Unternehmen nach Ausscheiden eines Mitarbeiters weiterhin belasten, werden so gering wie möglich gehalten.

Aktien und Aktienoptionen sind kein Bestandteil der Vergütung, weder auf Mitarbeiterebene, noch auf Ebene des Vorstandes oder Aufsichtsrates.

SPEZIALREGELUNGEN FÜR BESTIMMTE PERSONEN

Den von der Hauptversammlung gewählten **Aufsichtsratsmitgliedern** gebührt eine Vergütung, die durch die Hauptversammlung festgelegt wird. Neben dieser Vergütung gebührt ihnen für die Teilnahme an Aufsichtsratssitzungen und Aufsichtsratsausschusssitzungen ein Sitzungsgeld. Es sind keine variablen Vergütungen und Pensionszusagen vorgesehen.

Die Vergütung für **Mitglieder des Vorstandes** berücksichtigt die wirtschaftliche Lage und die Bedeutung der DONAU Versicherung, das Marktumfeld und die damit verbundene Verantwortung. Der variable Vergütungsanteil betont in mehrfacher Hinsicht das Erfordernis der Nachhaltigkeit. Die Erreichung hängt wesentlich von langfristigen und über das einzelne Geschäftsjahr hinausgehenden Leistungskriterien ab.

Das erfolgsabhängige Entgelt ist betraglich begrenzt. Das maximale erfolgsabhängige Entgelt, das der Vorstand bei Übererfüllung sämtlicher Ziele für die Periode eines Geschäftsjahres erreichen kann, entspricht 2016 maximal rund 70 % des festen Teils der

Entlohnung. Seine Zuerkennung setzt die Bedachtnahme auf eine nachhaltige Entwicklung des Unternehmens voraus; in die Evaluierung der Zielerfüllung fließen auch nichtfinanzielle Aspekte, unter anderem resultierend aus dem Bekenntnis des Unternehmens zur gesellschaftlichen Verantwortung, ein. Werden bestimmte Ergebnis-Schwellenwerte unterschritten, so gebührt dem Vorstand kein erfolgsabhängiger Entgeltteil. Selbst bei voller Erfüllung des Ergebniszweckes in einem Geschäftsjahr hängt die Zuerkennung der vollen variablen Vergütung im Sinne der Nachhaltigkeits-Orientierung davon ab, dass auch in Folgejahren ein adäquates Ergebnis erreicht wird.

Wesentliche Leistungskriterien der variablen Vergütung des Vorstandes sind die Combined Ratio, die Prämienentwicklung und das Ergebnis vor Steuern.

Allfällige Zusatzrenten oder Vorruhestandsregelungen werden mit Vorstandsmitgliedern individualvertraglich vereinbart.

B.2 ANFORDERUNGEN AN DIE FACHLICHE QUALIFIKATION UND PERSÖNLICHE ZUVERLÄSSIGKEIT

Die Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit gewährleisten, dass die Mitarbeiter der DONAU Versicherung über die erforderlichen beruflichen Fähigkeiten, das Wissen und die Expertise verfügen und den Standards des Unternehmens in Bezug auf persönliche Zuverlässigkeit und Integrität entsprechen.

Für alle Funktionen in der DONAU Versicherung wurden Funktionsbeschreibungen erstellt, die jährlich evaluiert werden. Im Rahmen des Recruiting-Prozesses werden die Anforderungen der jeweiligen Funktion entsprechend berücksichtigt.

Besondere Anforderungen hinsichtlich der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit gelten für Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten, sowie Personen, die Governance- und andere Schlüsselfunktionen innehaben, da diese aufgrund ihrer Aufgaben- und Verantwortungsbereiche wesentlicher Bestandteil der Risikomanagement-Organisation sind.

Gemäß der DONAU Versicherung Leitlinie „Fit & Proper“ sind als Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten die Vorstandsmitglieder definiert.

Bei der Beurteilung, ob eine Person fachlich qualifiziert ist, wird Bedacht auf die jeweiligen Aufgaben genommen, die den einzelnen Personen übertragen werden.

Bei der Beurteilung, ob eine Person zuverlässig ist, hat die DONAU Versicherung – je nach angestrebter Position im Unternehmen – folgende Aspekte zu berücksichtigen:

- ob die betreffende Person Angeklagter in einem Strafverfahren ist
- ob die betreffende Person wegen Straftaten nach nationalem Recht strafrechtlich verurteilt wurde
- ob die betreffende Person in der Vergangenheit von einer Aufsichtsbehörde als Kandidatin oder Kandidat für eine Schlüsselposition in einem Finanzinstitut abgelehnt wurde
- ob aktuell oder in der Vergangenheit Verfahren zum Widerruf oder zur Einschränkung der Berufszulassung in der Finanzbranche gegen die betreffende Person geführt wurden
- ob schwerwiegende aktuelle oder frühere Disziplinar- oder Verwaltungsstrafverfahren im Zusammenhang mit einer Position in einem Finanzinstitut vorliegen
- ob die betreffende Person gegenwärtig oder in der Vergangenheit in Insolvenzverfahren verwickelt war

Das Vorliegen eines der genannten Aspekte führt nicht zwingend zum Ausschluss oder zur Einschränkung der persönlichen Zuverlässigkeit einer Person. Die Bedeutung derartiger Faktoren muss etwa auch danach beurteilt werden, welche Relevanz sie für die angestrebte Position haben, wie lange sie zurückliegen oder was ihre Konsequenzen waren.

AUFSICHTSRAT

Mitglieder des Aufsichtsrates haben sich, im Rahmen ihrer Pflichten, mit dem Regelwerk von Solvabilität II vertraut zu machen und ihre Eignung aufrecht zu halten.

PERSONEN, DIE DAS UNTERNEHMEN TATSÄCHLICH LEITEN

Die Regelungen betreffend Vorstandsmitglieder werden vom Aufsichtsrat bzw. vom Personalausschuss (Ausschuss für Vorstandsangelegenheiten) des Aufsichtsrates getroffen.

Im Recruiting von Vorstandsmitgliedern wird darauf geachtet, dass die einzelnen Vorstandsmitglieder über die erforderlichen persönlichen und beruflichen Qualifikationen verfügen, wobei Bedacht auf die jeweiligen Aufgaben genommen wird, die dem Einzelnen übertragen werden. Dadurch wird sichergestellt, dass der Vorstand in seiner Gesamtheit über die entsprechenden Qualifikationen, Erfahrungen und das Wissen verfügt, um die DONAU Versicherung professionell führen und beaufsichtigen zu können.

PERSONEN, DIE SCHLÜSSELFUNKTIONEN INNEHABEN

Schlüsselfunktionen sind Funktionen mit besonderer Bedeutung für die Gesellschaft im Hinblick auf das Geschäft und die Organisation der Gesellschaft. Darunter fallen jedenfalls die vier Governance-Funktionen. Andere Funktionen können aufgrund des Wesens, der Größe oder der Komplexität oder ihrer Organisationsstruktur vom Vorstand als Schlüsselfunktionen eingestuft werden. Für jede der folgenden Schlüsselfunktionen müssen die Personen identifiziert und anhand der Anforderungen an ihre Qualifikation und Zuverlässigkeit bewertet werden:

- **Governance-Funktionen** sind Risikomanagement, Compliance, interne Revision und Versicherungsmathematische Funktionen
- **Sonstige Schlüsselfunktionen** sind Funktionen mit einem wesentlichen direkten oder indirekten Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft

Bewerber für Schlüsselpositionen sind verpflichtet, alle relevanten Informationen über ihre beruflichen und persönlichen Qualifikationen offenzulegen, wobei als Mindestanforderung alle anwendbaren satzungsgemäßen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Anforderungen erfüllt sein müssen. Sie haben die Richtigkeit der von ihnen vorgelegten Informationen ausdrücklich zu bestätigen.

NEUBEWERTUNG DER QUALIFIKATION UND ZUVERLÄSSIGKEIT

Bei Eintritt eines der folgenden Ereignisse müssen die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit von Personen in Schlüsselpositionen neu bewertet werden:

- Übernahme einer anderen bzw. zusätzlichen Schlüsselfunktion
- Das Hervorkommen eines Aspektes wie oben beschrieben
- Meldung von Entwicklungen, die die berufliche oder persönliche Eignung der Person für die betreffende Position in Frage stellen, wie etwa ein möglicher Interessenkonflikt

Die Beurteilung erfolgt von dem für die Bestellung zuständigen Organ bzw. den damit beauftragten Personen.

B.3 RISIKOMANAGEMENT-SYSTEM EINSCHL. DER UNTERNEHMENSEIGENEN RISIKO- UND SOLVABILITÄTSBEURTEILUNG

Die Übernahme von Risiken ist das Kerngeschäft der DONAU Versicherung. Die DONAU Versicherung ist aufgrund ihrer Tätigkeit als Versicherungsunternehmen einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt.

Dazu gehören versicherungstechnische Risiken in den Bereichen Leben, Nicht-Leben und Krankenversicherung sowie Marktrisiken (Finanzanlagen), allgemeine Risiken wie Ausfallrisiko, Konzentrationsrisiko und operationale Risiken. Neben den bereits genannten Risiken kann die DONAU Versicherung auch von Standardrisiken wie dem Reputationsrisiko betroffen sein.

Das Risikomanagement unterstützt die Risikostrategie und die Geschäfts- und Entscheidungsprozesse und ist damit in der gesamten Organisation eingebettet.

Für die DONAU Versicherung wurden folgende Prinzipien und Regeln der Risikostrategie festgelegt:

- Das Risikomanagement ist ein integraler Teil des Management- und Controlling-Systems und basiert auf Standards und Regeln

- Die Risikostrategie ist in die Geschäftsstrategie integriert
- Die Risikostrategie, die auf strategischen und geschäftlichen Zielen basiert, wird dokumentiert
- Der strategische und operationale Planungsprozess wird in den ORSA-Prozess integriert
- Die Wertschöpfung wird mit quantitativen Zielen (Return on Equity, EV etc.), die konsistent mit den Zielen sind, gemessen
- Das Risikomanagement unterstützt das effektive Risikomanagement-System, das konsistent mit Konzernstandards ist
- Regulative Anforderungen müssen erfüllt werden. Der Vorstand die Einhaltung des Risikolimits sicher
- Das Risikokomitee berichtet dem Vorstand quartalsweise und ad hoc aktuelle Risikothemen

Die Kernaufgabe des Risikomanagements ist die laufende Risikoüberwachung und die Pflege des Governance- und Risikomanagement-Systems. Das Risikomanagement-System umfasst dabei alle Leitlinien, Prozesse und Meldeverfahren, um die relevanten Risiken kontinuierlich auf Einzel- und aggregierter Basis unter Berücksichtigung ihrer Interdependenzen zu erkennen, zu messen, zu überwachen, zu managen und darüber Bericht zu erstatten.

Das Risikomanagement-System, das die operative Struktur und damit alle Risikoeigner beinhaltet, sorgt für die Einhaltung des Limitsystems und der internen Vorgaben sowie für das regelmäßige Berichten der aktuellen Risikosituation an den Vorstand. Damit können regelmäßig Steuerungsmaßnahmen an die operative und Risiko-Organisation weitergegeben werden.

ORGANISATION DES RISIKOMANAGEMENT-SYSTEMS

Die Organisation des Risikomanagement-Systems stellt sicher, dass die Personen, die Risiken eingehen und steuern, nicht zur gleichen Zeit mit dem Berichten und Kontrollieren der Risiken beauftragt sind. Sie enthält Bereiche bzw. Abteilungen, die wichtige und spezifische Risikomanagementaufgaben durchführen und das Risikomanagement-System wesentlich

unterstützen. Die Risikomanagement-Funktion koordiniert die diese Bereiche hinsichtlich der Aufgaben für das Risikomanagement-System.

Neben den Governance-Funktionen, die hinsichtlich der Erfüllung ihrer Aufgaben eng zusammenarbeiten, wurden als Schlüsselfunktionen für das Risikomanagement-System die Abteilungsleiter Veranlagung Wertpapiere, Veranlagung Beteiligungen, Darlehen und Immobilien, Asset Risk Management und Finanz- und Rechnungswesen definiert, da sie das Risikoprofil kurzfristig wesentlich verändern können. Alle Schlüsselfunktionen sind direkt dem Vorstand unterstellt und berichten direkt im Rahmen von Vorstands-Ressortsitzungen oder im Rahmen der risikorelevanten

- Risikokomitees
- ALM-Komitees
- Compliance-Komitees

über die entsprechenden Themen.

RISIKOKOMITEE

Das Komitee setzt sich aus dem Leiter der Risikomanagement-Funktion, seinem Stellvertreter und den maßgeblichen Risikoeignern zusammen. Das Risikokomitee soll im Rahmen von regelmäßig stattfindenden Zusammenkünften den Informationsaustausch zwischen diesen Personengruppen sowie die notwendige Anpassung des Risikomanagement-Systems an die sich ändernden Bedürfnisse des Unternehmens sicherstellen. Durch Vorstandsbeschluss können bei Bedarf jederzeit weitere Mitglieder nominiert werden. Das Komitee kann beschließen, qualifizierte, externe Personen zu den Sitzungen einzuladen. Die Einberufung der Sitzungen erfolgt durch den Leiter der Risikomanagement-Funktion. Die Sitzungen des Risikokomitees finden grundsätzlich viermal jährlich statt. Eine häufigere oder seltenere Abhaltung kann im Komitee vereinbart werden.

Das Risikokomitee ist fest im Entscheidungs- und Informationsprozess der Gesellschaft verankert und soll einen regelmäßigen Informationsaustausch aller risikorelevanten Themen garantieren. Das Komitee dient als Kontrollstelle für die Gesamtrisikosituation und als bereichsübergreifende Informationsquelle. Die diskutierten risikorelevanten Themen werden in einem Protokoll dokumentiert und liefern so dem Vorstand aktuelle Risikothemen zur Entscheidungsunterstützung.

COMPLIANCE-KOMITEE

Das Compliance-Komitee ist eine weitere zentrale Funktion des Risikomanagement-Systems, das die Compliance-Beauftragten und den Compliance-Officer zusammenbringt, um die Compliance Situation des Unternehmens zu diskutieren.

Das Komitee ist fest im Entscheidungs- und Informationsprozess der Gesellschaft verankert und soll einen regelmäßigen Informationsaustausch bezüglich aller compliance-relevanten Themen sicherstellen. Compliance-widriges Verhalten soll diskutiert werden und sofern erforderlich die Entwicklung weiterer Maßnahmen zur Minderung oder Beseitigung der entsprechenden Risiken beschlossen werden. Die diskutierten compliance-relevanten Themen werden in einem Protokoll dokumentiert und liefern so dem Vorstand aktuelle Risikothemen zur Entscheidungsunterstützung.

Die Verantwortung für die Gestaltung, die regelmäßige Durchführung der Komitee Sitzungen und die Organisation sowie die Führung eines Protokolls liegt bei der Compliance-Funktion.

ASSET-LIABILITY MANAGEMENT (ALM)-KOMITEE

Auch das ALM-Komitee ist eine zentrale Funktion des Risikomanagement-Systems, das die Risikoverantwortlichen und die Risikomanagement-Funktion zusammenbringt, um die Cashflow Situation und die Fälligkeitsstruktur zwischen den aktiven und passiven Bilanzpositionen (Asset-Liability-Matching) des Unternehmens zu diskutieren. Das Komitee tagt quartärllich und stellt einen regelmäßigen Informationsaustausch bezüglich aller ALM-Themen sicher. Es werden relevante Entscheidungen getroffen und allfällige Maßnahmen beschlossen. Teilnehmer des Komitees sind unter anderem die zuständigen Vorstandsmitglieder, die im Rahmen des Komitees entscheidungsberechtigt sind, während die weiteren Mitglieder eine beratende Funktion einnehmen. Etwaige Entscheidungen werden im Protokoll der Sitzung dokumentiert. Die Verantwortung für die Gestaltung, die regelmäßige Veranstaltung und die Organisation sowie die Führung eines Protokolls liegt bei der Risikomanagement-Funktion.

INFORMATIONEN- UND BERICHTSWEGE

Für die DONAU Versicherung hat ein laufender Kommunikationsaustausch einen sehr hohen Stellenwert. Nur dadurch kann sichergestellt werden, dass alle betroffenen Personen über alle notwendigen Informationen verfügen, um die ihnen übertragenen Ar-

beiten und Verantwortlichkeiten angemessen zu erfüllen. Dies gilt auf allen Führungsebenen bis hin zum einzelnen Mitarbeiter. Die Informations- und Berichtswege sind über eine direkte Linie definiert. Insbesondere haben alle Schlüsselfunktionen einen direkten Berichterstattungsweg zum Vorstand eingerichtet.

Strategische und für das Unternehmen materielle (Risiko-)Entscheidungen werden in den regelmäßigen Vorstandssitzungen getroffen. Jedes Ressort hält regelmäßige Sitzungen ab, in denen das jeweilige Vorstandsmitglied von seinen Bereichsleitern informiert wird. Jedes Vorstandsmitglied hat die wichtigen Fragen seines Ressorts in den Vorstandssitzungen vorzutragen und einer gemeinsamen Beratung und Beschlussfassung zu unterziehen. Auf Verlangen eines Vorstandsmitgliedes sind auch wichtige Geschäftsangelegenheiten anderer Ressorts im Gesamtvorstand zu behandeln; insbesondere kann der Vorsitzende Fragen jedes Ressorts dem Gesamtvorstand zur Beschlussfassung vorlegen lassen.

Aus Governance- und Risiko-Sicht wird durch die Unternehmensrichtlinien, die Protokolle der Komitees, den Bericht über die unternehmenseigene Risiko- und Solvenzbeurteilung, die Anwendungsberichte des partiellen internen Modells, die Kontrollmatrix des internen Kontrollsystems, die Berechnung der Risikokapitalanforderung und die Risikotragfähigkeitsberichte sowie den Risikoberichten sichergestellt, dass der Vorstand alle relevanten Informationen und Entscheidungsgrundlagen erhält.

Um den für ein funktionierendes Risikomanagement notwendigen Kommunikationsaustausch zu gewährleisten, wurden die oben beschriebenen Komitees eingerichtet. Zwischen den Governance-Funktionen wurden regelmäßige Abstimmungstermine etabliert. Zusätzlich finden zu bestimmten Themen auch außerhalb dieser Termine Abstimmungstermine statt, um den laufenden Informationsfluss zwischen allen Beteiligten sicherzustellen.

RISIKOMANAGEMENT-FUNKTION

Die zentrale Abteilung der Organisation des Risikomanagement-Systems stellt das Enterprise Risk Management (ERM) der DONAU Versicherung dar, das als unternehmensweites Risikomanagement die spezifischen Risikomanagementbereiche integriert. Dabei steht eine ganzheitliche und integrative Sicht und Kontrolle im Vordergrund, wobei das ERM eine reine Berichts- und Kontrollfunktion hat.

Die Leitung des ERM repräsentiert die Risikomanagement-Funktion als eine der vier Governance-Funktionen nach Solvabilität II. Das ERM untersteht direkt dem Vorstand und ist unabhängig und frei von Interessenkollisionen und stellt eine vom laufenden Arbeitsprozess unabhängige Tätigkeit dar.

Der Leiter der Risikomanagement-Funktion leitet das Risikokomitee und koordiniert die Tätigkeit der Risikoeigner. Die Risikoeigner unterstützen den Leiter der Risikomanagement-Funktion, indem sie ihm bei seiner Tätigkeit zuarbeiten und über risikorelevante Themen aus den von ihnen repräsentierten Bereichen berichten. Sie sind in ihren jeweiligen Bereichen für die Behandlung von Risiko-Themen und die Umsetzung der Risiko-Aufgaben hauptverantwortlich. Der Leiter der Risikomanagement-Funktion plausibilisiert die Einschätzung der Risikoeigner und hinterfragt die Ergebnisse. Neu auftauchende Risiken müssen unverzüglich an den Leiter der Risikomanagement-Funktion gemeldet werden. Die Reduktion nicht erwünschter Risiken durch entsprechende Maßnahmen wird vom Leiter der Risikomanagement-Funktion im Rahmen des IKS bzw. Risikoinventurprozesses überwacht. Die Aufteilung und Koordination der einzelnen Risiko-Aufgaben erfolgen innerhalb des Risikokomitees und werden dem Vorstand berichtet. Das Risikokomitee berichtet grundsätzlich quartalsmäßig an den Vorstand. Bei Bedarf und im Anlassfall hat das Komitee auch ad hoc an den Vorstand Bericht zu erstatten.

Als wesentliche Tätigkeiten der Risikomanagement-Funktion gelten:

- Risikoaggregation und -überwachung
- Validierung des partiellen internen Modells Nicht-Leben (ariSE)
- Kontrolle des operativen Risikomanagements
- Koordination der Unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung
- Führung des Risikokomitees

Des Weiteren erstellt die Risikomanagement-Funktion Stellungnahmen zu risikorelevanten Themen.

RISIKOMANAGEMENT-PROZESSE

Die Risikomanagement-Prozesse der DONAU Versicherung betreffen alle Bereiche bzw. Abteilungen

und wurden eingerichtet, um Risiken unter Berücksichtigung ihrer Interdependenzen zu erkennen, zu messen, zu überwachen, zu managen und darüber Bericht zu erstatten.

Sie sind eingebettet in die Vorgaben der Geschäfts- und Risikostrategie der DONAU Versicherung und den gesetzlichen Richt- und internen Leitlinien. Die Ergebnisse und gegebenenfalls Abweichungen zu den Erwartungen der einzelnen Prozesse müssen kommuniziert und berichtet werden. Dafür ist in der Regel der Prozesseigner verantwortlich.

Grundlegendes Element ist der Risikomanagement-Hauptprozess, der in allen Bereichen bzw. Abteilungen regelmäßig und ad hoc durchgeführt wird. Er stellt die Basis für alle weiteren Risikomanagement-Prozesse dar und besteht aus den im Folgenden kurz beschriebenen sechs Prozessschritten.

Der Risikomanagement-Hauptprozess stellt einen Kontrollzyklus dar, der Feedback- und Feedforward-schleifen enthalten kann und somit nicht strikt sequentiell abläuft. Zusätzlich sind parallele Qualitätssicherungs- und Kontrollprozesse für relevante Prozessschritte etabliert.

Der Risikomanagementprozess besteht aus den folgenden 6 Prozessschritten.

RISIKOIDENTIFIKATION

Die Risikoidentifikation ist der Startpunkt und stellt das Fundament für die folgenden Schritte dar. Ziel der Risikoidentifikation ist es, alle möglichen materiellen Risiken zu entdecken und zu dokumentieren und erfolgt einerseits durch das ERM und andererseits durch die Risikoeigner sowohl qualitativ als auch quantitativ.

Die Risikoidentifikation wird regelmäßig, mindestens jährlich, im Rahmen unterschiedlicher Risikoprozesse wie der Aktualisierung des IKS und der Risikoinventur sowie im Rahmen des Risikokomitees durchgeführt. Die bestehenden Risiken werden überprüft und neue Risiken gegebenenfalls im Risikoprofil aufgenommen.

RISIKOMESSUNG

Nach der Identifizierung und Klassifizierung der Risiken folgt die Risikomessung in Zusammenarbeit mit den Schlüsselfunktionen, die wichtige Voraussetzung für den Umgang mit dem Risiko und wichtige Unterstützung von Geschäftsentscheidungen ist. In der Risikomessung wird die Materialität des Risikos bewertet.

Grundsätzlich bestehen zwei wesentliche Methoden für die Risikomessung:

- Bei den **quantitativen Ansätzen** werden mathematische Methoden (z.B. Value-at-Risk-Berechnung) herangezogen und ein Wert ermittelt. Voraussetzung ist das Vorliegen ausreichender (historischer) Daten.
- Die **qualitativen Ansätze** eignen sich für Risikokategorien, die kaum oder schlecht mit Daten beschrieben werden können. Typische Risikokategorien, die qualitativ bewertet werden, sind strategisches Risiko, Reputationsrisiko, globales Risiko.

RISIKOANALYSE UND RISIKOSTEUERUNG

Nach Ermittlung des Schweregrads und der Häufigkeit sind diese Risiken entsprechend ihrer Materialität zu steuern. Folgende wichtige mögliche Risikosteuerungsmaßnahmen stehen zur Verfügung:

- Risikovermeidung
- Diversifikation
- Risikotransfer
- Risikoakzeptanz

Jede dieser Steuerungstechniken hat unterschiedliche Auswirkungen auf das Risikoprofil, die in erster Linie vom verantwortlichen Risikoeigner analysiert werden. Bei Risiken, die entsprechend der definierten Wesentlichkeit mit einer hohen Materialität eingestuft werden, erfolgt eine Analyse in Kooperation mit der Risikomanagement-Funktion und/oder dem Risikokomitee. Die Analyse ist dem Management zu übermitteln und im Entscheidungsprozess zu berücksichtigen.

ENTSCHEIDUNG UND AUSFÜHRUNG

Mit Unterstützung risikorelevanter Informationen aus der Risikoidentifikation und Risikomessung, sowie aus der Analyse der Steuerungstechniken werden von der Unternehmensleitung Entscheidungen getroffen, die von den verantwortlichen Risikoeignern umzusetzen sind.

RISIKOÜBERWACHUNG

Die Risikoüberwachung betrachtet zwei Themengebiete:

- Überwachung der Abweichungen des Risikoprofils im Vergleich zu den Vorgaben aus der Risikostrategie
- Überwachung der effizienten, effektiven und zeitgerechten Umsetzung jener Maßnahmen, die Risiken mitigieren

Je nach Materialität des Risikos erfolgt die Überwachung durch den Risikoeigner und zusätzlich durch das ERM.

RISIKOBERICHTERSTATTUNG

Die Risikomanagement-Funktion koordiniert das Risikoberichtswesen und ist dafür verantwortlich. Das umfangreiche Berichtswesen dokumentiert die Einhaltung der Vorgaben des grundlegenden Haupt-Risikoprozesses, sowohl ex ante als Entscheidungsunterstützung als auch ex post für das Monitoring.

Risikoberichte werden regelmäßig oder ad hoc erstellt. Die regelmäßigen Berichte sind das Ergebnis der regulären Risikoprozesse und werden quartärllich an den Vorstand und zwei Mal pro Jahr an den Aufsichtsrat übermittelt, während der ad hoc-Bericht bei plötzlichen substantiellen Veränderungen erstellt wird.

GOVERNANCE DER PARTIELLEN INTERNEN MODELLE

Die DONAU Versicherung verwendet für die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung partielle interne Modelle (PIM) in den Bereichen Nicht-Leben (ariSE) und Immobilien. Die partiellen internen Modelle wurden gemeinsam mit der VIG entwickelt und von der FMA mit Beginn des neuen Aufsichtsgesetzes per 01. Jänner 2016 genehmigt.

Die Gesamt- und strategische Verantwortung sowie die entsprechende Verwendung der partiellen internen Modelle liegen beim Vorstand der DONAU Versicherung. Die operativen Verantwortungen teilen sich wie folgt auf:

Operative Verantwortung	ariSE	Immobilien
Validierung	ERM DONAU Versicherung	Asset Risk Management
Parametrisierung	Versicherungsmathematische Funktion	Enterprise Risk Management der VIG
Befüllung von Input Templates	Versicherungsmathematische Funktion	Enterprise Risk Management der VIG
Technische Änderungen am Modell	Arithmetica GmbH	Enterprise Risk Management der VIG
Durchlauf / Berechnung	Versicherungsmathematische Funktion	Enterprise Risk Management der VIG

Die Datenqualität der Inputs wird entsprechend den im Unternehmen bestehenden Richtlinien zur Datenqualität von den betroffenen Abteilungen überprüft und eingehalten. Der Austausch und die Kommunikation von Themen im Zusammenhang mit den PIM finden im bereits oben beschriebenen Governance-System bzw. der Risikomanagement-Organisation inkl. der entsprechenden Komitees statt.

Im Rahmen des PIM Immobilien werden von Seiten des ERM der VIG zusätzlich quartalsweise Meetings (Modellanwendersitzungen) durchgeführt, um Ergebnisse der Berechnungen zu präsentieren, Analysen vorzustellen und methodisches Verständnis zu vertiefen.

Neben den gesetzlichen Anforderungen ist es für die DONAU Versicherung wichtig, auf die Qualität der Ergebnisse der internen Modelle vertrauen zu können und eine adäquate und stabile Risikomodellierung sicherzustellen. Aus diesem Grund bestehen im Rahmen des Risikomanagement-Systems für die internen Modelle umfangreiche Validierungsprozesse mit den entsprechenden Validierungsmethoden (z.B. Profit & Loss Attribution, Backtest, Stabilitätstests, Sensitivitätstests).

Für Nicht-Leben wird die Unabhängigkeit der Validierung dadurch sichergestellt, dass die Durchführung bzw. Koordinierung der Validierung im ERM liegt, die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung jedoch von der Versicherungsmathematischen Funktion mit Unterstützung der Arithmetica Versicherungs- und finanzmathematische Beratungs-GmbH durchgeführt wird.

Für die Durchführung der Validierung bestehen klare Kriterien, die festlegen, ob ein Test bestanden oder nicht bestanden wurde.

Die Ergebnisse der Validierungstests werden vom ERM mit den involvierten Abteilungen besprochen und die Solvenzkapitalanforderung plausibilisiert. Der Validierungsbericht wird zunächst von der Risikomanagement-Funktion freigegeben. Anschließend wird der Bericht vom zuständigen Vorstand freigegeben. Abschließend wird der Validierungsbericht vom Gesamtvorstand genehmigt.

Für das PIM Immobilien wird die Unabhängigkeit der Validierung dadurch sichergestellt, dass die Durchführung bzw. Koordinierung der Validierung im Asset Risk Management liegt, die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung jedoch vom ERM der VIG durchgeführt wird. Im Rahmen der Validierung durch das Asset Risk Management werden folgende Punkte geprüft:

- Bewertung der Exaktheit, Vollständigkeit und Angemessenheit der verwendeten Daten
- Stabilität des Modells
- Sensitivität in Bezug auf Veränderung der wichtigsten Parameter

Die Ergebnisse der Validierungstests werden mit der Risikomanagement-Funktion der DONAU Versicherung und dem Leiter der Abteilung Immobilien plausibilisiert. Anschließend erfolgt, wie beim PIM Nicht-Leben, eine Freigabe durch das ressortzuständige Vorstandsmitglied und eine Genehmigung durch den Gesamtvorstand.

Die Risikomanagement-Funktion informiert den Vorstand zusätzlich regelmäßig über die Leistungsfähigkeit der internen Modelle.

Weitere Informationen zum Einsatz des PIM und die Integration der Berechnung in die Standardformel sind in Kapitel E.4 Unterschiede zwischen Standardformel und internen Modellen zu finden.

Im Bereich der Governance der internen Modelle hat es in der Berichtsperiode keine Änderungen gegeben.

UNTERNEHMENSEIGENE RISIKO- UND SOLVENZBEURTEILUNG (ORSA)

Die unternehmenseigene Risiko- und Solvenzbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment; ORSA) der DONAU Versicherung ist ein wesentlicher Teil des Risikomanagement- Systems. Der ORSA-Prozess ist die Gesamtheit aller Prozesse, die kurz- und langfristige Risiken identifizieren, bewerten, überwachen, verwalten und über diese berichten.

Im Rahmen des ORSA werden Aussagen zu folgenden Kernelementen getroffen:

- Bestimmung und Beurteilung des eigenen Solvabilitätsbedarfs bzw. des eigenen Risikoprofils und die eigene zukunftsgerichtete Risikosicht
- Aussagen über die kontinuierliche Einhaltung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderung (SCR/MCR) und die Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen
- Abweichungen des eigenen Solvabilitätsbedarfs zu den gesetzlich vorgegebenen Annahmen

Mit Hilfe des ORSA soll die Erreichbarkeit der Ziele des Unternehmensplans auf Basis der Eigenmittelausstattung beurteilt werden und damit Feedback über die zukünftige Unternehmensplanung und der Entwicklung der Risiken gegeben werden.

Der ORSA wird mindestens jährlich und bei einer wesentlichen Veränderung des Risikoprofils auch ad hoc durchgeführt.

ORSA-PROZESS

Zur Bestimmung des eigenen Solvabilitätsbedarfs bzw. des eigenen Risikoprofils werden die Ergebnisse folgender Risikoprozesse zusammengeführt: Internes Kontrollsystem, Risikoinventur, Berechnung von SCR/MCR und versicherungstechnischen Rückstellungen, Risikotragfähigkeitsberechnung sowie weitere interne Risikoanalysen.

Basierend auf der allgemeinen Geschäftsstrategie und den aktuellen Geschäftszielen wird der Unternehmensplan der kommenden drei Jahre im Detail erstellt. Anschließend wird das eigene Risikoprofil anhand der Entwicklungen für drei Jahre projiziert. Dabei kann festgestellt werden, ob in diesem Zeitrahmen die Einhaltung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderungen und die Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen sichergestellt

ist. Bei etwaiger Nicht-Einhaltung wird die Planung entsprechend überarbeitet.

Um die Auswirkungen möglicher negativer Entwicklungen auf die Einhaltung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderungen und die Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen überprüfen zu können, werden vom Vorstand zusätzliche Stressszenarien definiert. Auch hier wird das aktuelle eigene Risikoprofil anhand der Entwicklungen projiziert, um eine etwaige Nicht-Einhaltung erkennen zu können.

Als Output bieten die Ergebnisse des ORSA zusätzlich eine Beurteilung, ob die jeweiligen Prozesse funktionieren, ob sie signifikante Risiken enthalten und ob die Prozesse angepasst werden müssen. Daher stellen die ORSA-Ergebnisse auch Output- bzw. Feedbackschnittstellen zur Risiko- und Geschäftsstrategie, Unternehmens- und Kapitalplanung sowie zur Risikotragfähigkeitsberechnung und den verschiedenen Limitsystemen dar.

Der ORSA-Prozess basiert auf folgenden Grundsätzen:

- Der Prozess ist entsprechend der Art, dem Ausmaß und der Komplexität der Risiken der Geschäftstätigkeit der DONAU Versicherung angepasst.
- Die Ergebnisse des ORSA sind als wesentlicher Teil in den Management-Prozessen und in die Entscheidungsfindung integriert.
- Angemessene Dokumentation
- Der ORSA umfasst die Beurteilung aller identifizierten Risiken sowie potentiell signifikante Risiken, denen die DONAU Versicherung während einer Geschäftsperiode ausgesetzt sein könnte. Es erfolgt eine spezielle Unterscheidung zwischen quantifizierbaren und nicht quantifizierbaren Risiken.
- Der Prozess selbst wird regelmäßig geprüft und beurteilt.
- Der ORSA blickt in die Zukunft und beurteilt die Fähigkeit der DONAU Versicherung, entsprechend dem Going-Concern-Prinzip zu handeln.

Falls im Rahmen des ORSA festgestellt wird, dass für die DONAU Versicherung die Gefahr besteht, aktuell oder in Projektionen die Grenzen des Risikoappetits

oder definierte Limits zu überschreiten, muss die Risikomanagement-Funktion zeitgerecht relevante Risikoeigner und zuständige Vorstandsmitglieder informieren, um Lösungsvorschläge zu definieren.

WESENTLICHE VERANTWORTUNGEN IM ORSA-PROZESS

Die Hauptverantwortung für den ORSA-Prozess trägt der Vorstand der DONAU Versicherung. Er lenkt den ORSA-Prozess und definiert die Art und Weise der Durchführung. Er legt die strategische Ausrichtung des Unternehmens fest, hinterfragt die Ergebnisse des ORSA kritisch und berücksichtigt diese im Rahmen der Unternehmensplanung. Der Vorstand ist für die Implementierung angemessener Risikomanagement-Prozesse und Verfahren zuständig. Er gibt die interne ORSA-Leitlinie und den an die Aufsichtsbehörde gerichteten ORSA-Bericht sowie allfällige Ergänzungen sowie Aktualisierungen frei und berichtet die Ergebnisse an den Aufsichtsrat.

Die Risikomanagement-Funktion führt den ORSA-Prozess operativ durch. Sie sammelt alle dafür nötigen Informationen, bereitet die gesamte Dokumentation jedes durchgeführten ORSA für den Vorstand vor und berichtet dem Vorstand über die Ergebnisse des ORSA. In ihrer Tätigkeit wird die Risikomanagement-Funktion von den anderen Governance-Funktionen und den betreffenden Bereichen bzw. Abteilungen unterstützt.

B.4 INTERNES KONTROLLSYSTEM

Das interne Kontrollsystem (IKS) der DONAU Versicherung ist ein komplexes System von Risiken und der im Unternehmen bestehenden Kontrollen, die einen reibungslosen Geschäftsablauf sicherstellen. Das IKS stellt einen integrierten Teil des Risikomanagement-Systems der DONAU Versicherung dar und wird in jedem/r Bereich bzw. Abteilung des Unternehmens gelebt.

Da in allen Bereichen Risiken und entsprechende Kontrollen bestehen, stellt das IKS einen integrierten Teil des Risikomanagement-Prozesses der DONAU Versicherung dar und wird in jedem Bereich des Unternehmens gelebt. Das ERM ist als Risikomanagement-Funktion für die Pflege und regelmäßige Aktualisierung des IKS zuständig, während die Compliance-Funktion für die Identifikation bzw. Aktualisierung der rechtlichen Risiken und deren Kontrollen verantwortlich ist. Zusätzlich überprüft die interne Revision die Wirksamkeit des IKS.

BESCHREIBUNG DES INTERNEN KONTROLLSYSTEMS

Das IKS befasst sich bei hohem Detaillierungsgrad mit den Prozessen auf Abteilungsebene und umfasst alle relevanten operativen Risiken, Jahresabschluss-spezifischen Risiken und Compliance-Risiken und die dazugehörigen Kontrollen. Dadurch liefert es ein Gesamtverständnis für die operationale Risikosituation und gibt einen Überblick über die im Unternehmen durchgeführten Kontrollen. Das IKS fördert die Erreichbarkeit folgender Ziele:

- Effektivität der operativen Tätigkeiten
- Verlässlichkeit der Finanzberichterstattung
- Compliance mit den anzuwendenden Gesetzen und Regeln
- Erfassung und Dokumentation der operativen und Compliance-Risiken auf Abteilungs-Ebene
- Erfassung und Dokumentation der risikoreduzierenden oder -vermeidenden Kontrollen im Unternehmen
- Bewertung des Restrisikos nach Kontrollen
- Stärkung des Kontrollbewusstseins im Unternehmen
- Bereitstellung von Informationen für andere Risikomanagement-Prozesse, allen voran für die Risikoinventur

Neben der Erfassung der Risiken und Kontrollen findet im IKS eine Risikobewertung mittels Häufigkeit-Schadenhöhe Schätzung nach Kontrollen statt, um das bestehende Restrisiko zu beurteilen. Auch die Messung der Effektivität der Kontrollen erfolgt mittels Experteneinschätzung ohne quantitatives Modell.

Wesentlicher Teil des IKS der DONAU Versicherung ist die Risiko- und Kontrollmatrix (IKS Matrix), in der die relevanten einzelnen Risiken und die dazugehörigen Kontrollen übergeordnet dokumentiert sind.

Das ERM ist als Risikomanagement-Funktion für die Implementierung und regelmäßige Aktualisierung des IKS zuständig. Die Compliance-Funktion ist für die Identifikation bzw. Aktualisierung der rechtlichen Risiken und Kontrollen zuständig.

Die IKS-Matrix wird laufend mittels Interviews mit allen risikorelevanten Gruppenleitern der DONAU Versicherung detailliert besprochen und aktualisiert sowie anschließend vom Vorstand freigegeben. In diesem Zusammenhang wird vom ERM auch ein detaillierter Report zum IKS erstellt. Unterjährig wird die IKS-Matrix durch die quartalsweisen und ad hoc Berichte der Risikoeigner aus dem Risikokomitee aktuell gehalten.

Im Rahmen der Aktualisierung wird neben der Identifizierung von neuen Risiken vor allem die Effektivität der Kontrollen durch die Risikoeigner überprüft und beurteilt. Zusätzlich prüft das ERM die Kontrollen auf Plausibilität. Wird eine Kontrolle vom ERM als nicht plausibel gesehen, wird die Kontrolle detailliert auf ihre Effektivität analysiert.

Werden nicht-effektive Kontrollen identifiziert, sind die Risikoeigner gefordert, innerhalb einer Frist einen Maßnahmenplan für die Implementierung einer effektiven Kontrolle zu entwickeln. Der Maßnahmenplan ist dem ERM zur Information bzw. dem Vorstand zur Freigabe zu übermitteln. Die Umsetzung der Kontrolle hat dabei – abhängig von ihrer Komplexität – innerhalb eines Jahres zu erfolgen.

Das ERM beobachtet in Folge die Implementierung der Kontrolle. Spätestens im Rahmen des auf die Identifikation der nicht-effektiven Kontrolle folgenden Risikokomitees soll über den aktuellen Stand berichtet werden.

COMPLIANCE-FUNKTION

Compliance beschreibt das Handeln in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen, regulatorischen Vorschriften und über- bzw. innerbetrieblichen Regelwerken in allen Geschäftsbereichen. Als wesentliche Ziele von Compliance gelten:

- Vermeidung von Strafen, Vermögensschäden und Schadenersatzforderungen für das Unternehmen, die Anteilseigner, die Organe und die Mitarbeiter
- Schutz der Reputation des Unternehmens und Stärkung des Vertrauens in das Unternehmen
- Wirksames Frühwarnsystem und effektives Risikomanagement
- Effizienzsteigerung und Qualitätssicherung

- Beratung und Information der Organe und Mitarbeiter
- Erarbeitung klarer Handlungsvorgaben
- Stärkung des Compliance Bewusstseins und der Compliance Kultur
- Schutz der Kunden

Compliance als Aufgabe und Ausdruck guter Unternehmensführung ist Bestandteil der Geschäftstätigkeit der DONAU Versicherung. Rechtskonformes Verhalten wird durch die Compliance-Funktion der DONAU Versicherung sichergestellt und überwacht.

Der Vorstand hat den Leiter der Compliance-Funktion, dessen Stellvertreter sowie Compliance Beauftragten ernannt. Diese bilden in ihrer Gesamtheit das Compliance-Komitee, das vom Vorstand zur Erfüllung der Compliance-Funktion dezentral eingerichtet wurde. Der Leiter des Compliance Office leitet das Compliance-Komitee und repräsentiert die Compliance-Funktion nach außen. Zu Compliance Beauftragten wurden die Leiter risikorelevanter Bereiche sowie besondere Beauftragte (z.B. Geldwäsche, Datenschutz) bestellt. Das Komitee tritt viermal jährlich zu Sitzungen zusammen, im Rahmen derer über aktuelle Themen und Risiken berichtet und über die jeweils ein Protokoll erstellt wird. Die Protokolle werden dem Vorstand jeweils zur Kenntnis gebracht. Die Compliance-Funktion untersteht direkt und ausschließlich dem Gesamtvorstand und berichtet diesem direkt. Weiters ist die Compliance-Funktion unabhängig, d.h. sie ist nur dem Vorstand gegenüber verantwortlich und weisungsgebunden. Der Generaldirektor wurde zur Ansprechperson für die Compliance-Funktion bestimmt.

Die Compliance Politik gemäß Art. 270 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Europäischen Kommission wurde in der DONAU Versicherung durch die Leitlinie Compliance-Funktion implementiert. Sie wird zumindest einmal jährlich auf ihre Richtigkeit und Aktualität überprüft und ggf. an gesetzliche, regulatorische oder konzernseitige Änderungen angepasst.

Zur Sicherstellung der Einhaltung sämtlicher geltenden Vorschriften obliegen der Compliance-Funktion folgende Aufgaben:

- Beratungsfunktion: Die Compliance-Funktion berät alle Mitarbeiter in Bezug auf die geltenden Vorschriften und unterstützt bei der Erstellung

von unternehmensinternen Abläufen und Prozessen zur Einhaltung der Vorschriften.

- Präventionsfunktion: Dazu zählen insbesondere die Erstellung unternehmensinterner Richt- und Leitlinien und die Durchführung von Schulungen zu Compliance relevanten Themen.
- Compliance Risikomanagement-Funktion: Dabei werden die mit der Nicht-Einhaltung der rechtlichen Vorgaben verbundenen Risiken auf Gesamtunternehmensebene identifiziert, bewertet und beobachtet.
- Frühwarnfunktion: Im Rahmen dieser Aufgabe erkennt und beurteilt die Compliance-Funktion mögliche Auswirkungen von Änderungen des rechtlichen Umfelds auf die Tätigkeit des Unternehmens und dessen Organisation.
- Angemessenheits- bzw. Überwachungsfunktion: Im Zuge von Prüfungshandlungen wird die Angemessenheit der Maßnahmen zur Vermeidung von Non-Compliance überwacht.

Die Compliance-Funktion erstellt jährlich einen Compliance Plan, in dem die sämtliche Aktivitäten, die sie durchzuführen plant, aufgelistet werden. Dazu zählen die gesetzlichen vorgeschriebenen Aufgaben und die aus der Risikoanalyse abgeleiteten Maßnahmen. In dem ebenfalls für ein Kalenderjahr zu erstellenden Bericht werden die geplanten mit den tatsächlich durchgeführten Tätigkeiten miteinander verglichen und zusätzliche Aktivitäten beschrieben.

Im Jahr 2016 hat die Compliance-Funktion alle ihr übertragenen Aufgaben durchgeführt. Die bereits implementierten Compliance Prozesse werden laufend weiterentwickelt und verbessert.

B.5 FUNKTION DER INTERNEN REVISION

Die DONAU Versicherung besitzt eine interne Revision, die die Governance-Funktion Interne Revision nach Solvabilität II repräsentiert.

Die interne Revision untersteht dem Gesamtvorstand und ist eine vom laufenden Arbeitsprozess unabhängige Tätigkeit. Die Aufgaben werden selbstständig, objektiv und unparteiisch durchgeführt. Dadurch ist die Unabhängigkeit der internen Revision sichergestellt.

Die interne Revision beschäftigt sich mit der systematischen und sachlich fundierten Prüfung und Bewertung

- der Maßnahmen zur Erreichung der Unternehmensziele,
- der Qualität und Wirtschaftlichkeit der Aufgabenerfüllung,
- der Risikosituation und
- der Wirkung und Wirtschaftlichkeit von Kontrollmechanismen (wie z.B. des internen Kontrollsystems).

Für die Erfüllung der Aufgaben hat die interne Revision ein uneingeschränktes aktives und passives Einschau- und Informationsrecht, das sich auf alle Informations- und Speichermedien erstreckt.

Die Prüfungspflicht der internen Revision erstreckt sich auf den gesamten Versicherungsbetrieb selbst sowie auf alle ausgelagerten Unternehmensfunktionen, die essentiell für die Aufrechterhaltung des Versicherungsbetriebes sind. Dabei prüft die interne Revision ex post die Effektivität und Effizienz aller Prozesse und Kontrollen im gesamten Unternehmen sowie die Einhaltung der gesetzlichen Vorgaben und internen Richtlinien.

Die interne Revision berücksichtigt besonders die Gesamtunternehmensziele und die Wege, auf denen die Verwirklichung auf allen Ebenen geschieht. Alle Bereiche der DONAU Versicherung werden zumindest einmal in fünf Jahren überprüft.

Die Überprüfungen eines Bereichs bzw. Abteilung durch die interne Revision erfolgen nach einem festgelegten Prozess. Revisionsberichte, die auch die festgestellten, empfohlenen Maßnahmen enthalten, werden in schriftlicher Form erstellt und dem Gesamtvorstand übermittelt. Von der internen Revision wird im Rahmen des Follow-Up nachgefragt und stichprobenartig überprüft, ob die vorgeschlagenen Maßnahmen umgesetzt werden. Der daraus verfasste Bericht wird ebenfalls an den Vorstand übermittelt. Auch dem Aufsichtsrat wird regelmäßig über Prüfungsgebiete, wesentliche Prüfungsfeststellungen und Empfehlungen berichtet.

B.6 VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE FUNKTION

Innerhalb der DONAU Versicherung gibt es für die Lebensversicherung (inkl. Krankenversicherung) und die Nicht-Lebensversicherung (inkl. Krankenversicherung nach Art der Nicht-Lebensversicherung) jeweils eine eigene Versicherungsmathematische Funktion (VMF) als Teil der Governance-Funktionen nach Solvabilität II.

Eine der Hauptaufgaben der VMF ist die Koordination und Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellung nach Solvabilität II.

Die VMF Nicht-Leben führt u.a. Berechnungen im Zusammenhang mit der Solvenzkapitalanforderung durch.

Die VMF fasst jährlich einen Bericht, der eine Beurteilung der Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen und der Zeichnungs- sowie Rückversicherungspolitik enthält. Der Bericht ergeht intern an den Vorstand sowie den Aufsichtsrat und extern an das Aktuariat der VIG.

B.7 OUTSOURCING

Als Auslagerung (Outsourcing) wird ein Vertrag jeglicher Form bezeichnet, der zwischen der DONAU Versicherung und einem Dienstleister getroffen wird, bei dem es sich um ein beaufsichtigtes oder nicht beaufsichtigtes Unternehmen handeln kann, aufgrund dessen der Dienstleister direkt oder durch weitere Auslagerung einen Prozess, eine Dienstleistung oder eine Tätigkeit erbringt, die ansonsten von der DONAU Versicherung selbst erbracht werden würde.

Das Governance-System der DONAU Versicherung stellt sicher, dass bei Auslagerungsvorhaben folgende Vorgaben eingehalten werden:

- Keine Auslagerung von originären Leitungsaufgaben des Vorstands (insbesondere Unternehmensplanung, -organisation und -steuerung)
- Übertragung der aufsichtsrechtlichen Verantwortlichkeit nur im Rahmen des rechtlich Erlaubten und sofern rechtlich erforderlich, Anzeige von Auslagerungsverträgen an die FMA bzw. Einholen der Genehmigung
- Einhaltung der Risikomanagement-Leitlinien und Prozesse, die entsprechend der Natur, dem

Umfang und der Komplexität der Auslagerungsverträge geeignet und angemessen sind

- Vorliegen von geeigneten organisatorischen Kontrollstrukturen und Interventionsmöglichkeiten, um die Aktivitäten im Zusammenhang mit Auslagerungen steuern zu können
- Evaluierung von Risiko und Wesentlichkeit aller existierenden und zukünftig geplanten Auslagerungen sowie Vorgaben für die Auslagerungsverträge durch den Auslagerungsbeauftragten
- Regelmäßige Analyse aller Aktivitäten in Bezug auf Auslagerungen sowie Überprüfung aller relevanten Berichte über ausgelagerte Funktionen oder Tätigkeiten

Jeder Leiter eines Bereichs der DONAU Versicherung fungiert im Falle der Auslagerung von seinem Bereich zugewiesenen Funktionen oder Tätigkeiten als Auslagerungsbeauftragter für die jeweilige Auslagerung. Ihm obliegt dabei die Verantwortung für den gesamten Auslagerungsprozess und für die Einhaltung aller internen Vorgaben sowie die operative Verwaltung und die laufende Kontrolle jedes Auslagerungsvertrages.

Auszulagernde Funktionen oder Geschäftstätigkeiten werden soweit möglich an Unternehmen innerhalb des VIG-Konzerns ausgelagert. Dabei wird ein fremdübliches Entgelt vereinbart.

KRITISCHE ODER WICHTIGE TÄTIGKEITEN UND FUNKTIONEN

Für die DONAU Versicherung wurde die IT in ihrer Gesamtheit grundsätzlich als wichtige Tätigkeit eingestuft und aus diesem Grund beschlossen, alle damit zusammenhängenden Leistungen von professionellen IT-Dienstleistern erbringen zu lassen.

Für die IT-Dienstleistungen bestehen derzeit aufsichtsbehördlich genehmigte Auslagerungsverträge mit IBM Österreich (Internationale Büromaschinen Ges.m.b.H.) und BIAC (Business Insurance Application Consulting GmbH), jeweils mit Sitz in Österreich.

Darüber hinaus hat die DONAU Versicherung Tätigkeiten im Bereich der Verwaltung der Krankenversicherung an die Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group ausgelagert.

Es sind keine wichtigen Funktionen ausgelagert.

B.8 SONSTIGE ANGABEN

Im Berichtsjahr sind keine sonstigen Informationen zum Governance-System zu berichten.

C RISIKOPROFIL

Das Risikoprofil der DONAU Versicherung gliedert sich in 11 Hauptrisikokategorien. Neben dem regulatorischen Risikoprofil (Hauptrisikokategorien 1-6 und 8) wurden 4 weitere Hauptrisikokategorien identifiziert, die in der nachfolgenden Tabelle dargestellt und der Risikostruktur des SFCR gemäß Artikel 295 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 gegenübergestellt sind.

Risikoprofil SFCR Struktur	Risikoprofil der DONAU Versicherung
C.1 Versicherungstechnische Risiken	2) Leben Risiko 3) Nicht-Leben Risiko 4) Kranken Risiko
C.2 Marktrisiko	1) Markt Risiko
C.3 Kreditrisiko	6) Ausfallrisiko
C.4 Operationelles Risiko	8) Operationelles Risiko
C.5 Liquiditätsrisiko	7) ALM – Risiko (beinhaltet Liquiditätsrisiko und Wiederveranlagungsrisiko)
C.6 Andere wesentliche Risiken	9) Strategisches Risiko 10) Reputationsrisiko 11) Globales Risiko - aus 7) ALM Risiko: Wiederveranlagungsrisiko 5) Immaterielle Vermögenswerte Risiko (Intangible Asset Risk)

Das Risiko der immateriellen Vermögenswerte findet sich nicht in der Struktur des SFCR. Da die DONAU Versicherung derzeit keine immateriellen Vermögensgüter in ihrer Solvabilität II Bilanz ausweist, ist sie folglich keinem entsprechenden Risiko ausgesetzt. Es wird daher in den folgenden Kapiteln nicht explizit darauf eingegangen.

Das Risikoprofil gemäß der SFCR-Struktur wird in den folgenden Kapiteln beschrieben. Bei jedem Risiko wird auf die Risikoexposition, Risikokonzentration, Risikominderung sowie auf die Risikosensitivität eingegangen.

Die Risiken in den einzelnen Kategorien des Risikoprofils werden quantitativ und/oder qualitativ bewertet. Für die quantitative Bewertung wird durch Solvabilität II ein einheitlicher Ansatz zur Berechnung (die Standardformel) bereitgestellt. Sie ergibt sich aus der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung

und stellt ein „1 in 200 Jahren“-Ereignis dar. Für etliche Risikomodulare der DONAU Versicherung werden die Annahmen der Standardformel als vorsichtig zutreffend (konservativ) eingeschätzt. Daher wird dieser Ansatz im Allgemeinen akzeptiert, da keine Unterschätzung des Risikos stattfindet.

Für die Bereiche Nicht-Leben und Immobilien wird das Risikoprofil der DONAU Versicherung nicht adäquat abgebildet. Daher wird für diese Bereiche die Solvenzkapitalanforderung mittels partiellem internen Modell (PIM), das von der österreichischen Finanzmarktaufsicht genehmigt wurde, berechnet.

Für die quantitativen Ergebnisse werden die Bruttoergebnisse dargestellt.

Die qualitative Bewertung erfolgt für die operationellen Risiken durch Experteneinschätzung von (Eintritts-)Häufigkeit und Schadenhöhe oder durch Einteilung in eine vierteilige Skala (niedrig, mittel, hoch, sehr hoch).

Die DONAU Versicherung hat keine wesentlichen Exponierungen in außerbilanziellen Positionen und keine Zweckgesellschaften eingesetzt.

Solvabilität II im Allgemeinen und der Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht im Speziellen (Prudent Person Principle; PPP) verlangt den Unternehmen mehr Eigenverantwortung bei der vorsichtigen Kapitalanlage ab. In diesem Sinne lässt die DONAU Versicherung besondere Vorsicht in allen Prozessen walten, mittels derer die Anlagestrategie entwickelt, angenommen, umgesetzt und überwacht wird.

Das PPP findet seine Anwendung im Wesentlichen hinsichtlich des Marktrisikos, allerdings schlägt es auch hinsichtlich anderer Risiken durch, weshalb die Beschreibung der Umsetzung des PPP an dieser Stelle vorangestellt wird.

UMSETZUNG DES GRUNDSATZES DER UNTERNEHMERISCHEN VORSICHT

Die Beurteilung der Risiken von Investments in einem sich permanent verändernden regulatorischen Umfeld erfordert eine entsprechend hohe Expertise innerhalb der DONAU Versicherung. Um dieser Anforderung nachkommen zu können, ist es unabdingbar, entsprechend geschultes Personal und die notwendige professionelle Infrastruktur zur Verfügung zu haben. Die DONAU Versicherung bekennt sich ausdrücklich zu diesen Anforderungen und trägt diesen unter anderem durch den Einsatz einer einheitlichen Software zur Verwaltung und Risikobeurteilung

der wesentlichen Bestände an Kapitalanlagen Rechnung.

Zentrale Grundsätze der unternehmerischen Vorsicht sind in der Finanzverfassung der Vienna Insurance Group, welche alle Versicherungsgesellschaften der VIG Gruppe umfasst, und in den Dokumenten „Anlagestrategie“ und „Asset Risk Manual“ der DONAU Versicherung festgelegt sind.

Die Kapitalveranlagung der DONAU Versicherung ist in einem mehrstufigen Prozess eingebettet. Oberstes Ziel der Kapitalveranlagung ist die nachhaltige Sicherstellung der Vertragserfüllung der Versicherungsverpflichtungen. Vor diesem Hintergrund werden in der Kapitalveranlagung die Anforderungen der Passivseite auf Unternehmensebene mitberücksichtigt.

C.1 VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO

Die versicherungstechnischen Risiken der Versicherungsunternehmen werden nach Solvabilität II in Lebensversicherung, Nicht-Lebensversicherung und Krankenversicherung unterteilt. Die Krankenversicherung ist unterteilt in Kranken nach Art der Lebensversicherung und in Kranken nach Art der Nicht-Lebensversicherung. Diese Kategorisierung weicht von der bekannten Kategorisierung aus dem UGB insofern ab, als dort die Teilbereiche der Kranken nach Art der Nicht-Lebensversicherung (Unfall, Betriebsunterbrechung, Insassenunfall) der Schaden-Sparte und damit Nicht-Leben zugeordnet sind.

VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO LEBEN

Unter dem Leben-Risiko versteht man das Risiko, dass versicherte Leistungen im Lebensgeschäft über den Erwartungen liegen. Das Leben-Risiko umfasst Risiken, die direkt mit dem Vertrieb in Verbindung stehen, wie dem Stornorisiko, sowie Risiken, die sich aus Änderungen der Lebenserwartung oder der Invaliditätsrate ergeben. Leben-Risiken werden zwar in der Produktgestaltung berücksichtigt, starke unvorhergesehene Veränderungen in den statistischen Kenngrößen können jedoch zu Verlusten führen.

RISIKOEXPOSITION

Das lebensversicherungstechnische Risiko wird weitestgehend auf Einzelvertragsbasis modelliert und quantitativ nach der Standardformel berechnet. Es

berücksichtigt alle relevanten Risiken der DONAU Versicherung in diesem Bereich.

Für die Berechnung und Parametrisierung des Risikos werden relevante Kennzahlen wie das Stornoverhalten und Rückkäufe, die allgemeine und spezifische Lebenserwartung und Ablebensentwicklungen beobachtet.

Das lebensversicherungstechnische Risiko der DONAU Versicherung beläuft sich zum Stichtag 31.12.2016 auf TEUR 105.696.

Leben Risiko	Risikowert
Leben Risiko (nach Diversifikationseffekten)	105.696
Kostenrisiko	54.564
Stornorisiko	50.802
Langlebighkeitsrisiko	24.987
Sterblichkeitsrisiko	9.626
Katastrophenrisiko	9.883
Revisionsrisiko	0
Invaliditäts-/Morbidityrisiko	0

Die wesentlichen Risiken der DONAU Versicherung stellen das Storno-, das Kosten- und das Langlebighkeitsrisiko dar.

Unter dem Stornorisiko versteht man das Risiko für Versicherungsunternehmen, das sich aus der Möglichkeit des Versicherungsnehmers zur vorzeitigen Kündigung des Versicherungsvertrags vor Ablauf der vereinbarten Versicherungsdauer ergibt. Je nachdem, ob mehr oder weniger Versicherungsnehmer stornieren oder ihre Verträge rückkaufen, beeinflusst dies das lebensversicherungstechnische Risiko.

Das Kostenrisiko ist das Risiko aus den Veränderungen der bei der Verwaltung von Versicherungs- und Rückversicherungsverträgen anfallenden Kosten.

Das Langlebighkeitsrisiko bildet die möglichen Kosten bei einem Anstieg der Lebenserwartung der Menschen ab: Leben die Rentenversicherten länger als von der Versicherung erwartet, stellt dies ein Risiko für den Versicherer aufgrund der länger zu zahlenden Renten dar.

RISIKOKONZENTRATION

Das Konzentrationsrisiko im Bereich Leben umfasst jene Risiken, die sich aus einer mangelnden Diversifikation des Lebensversicherungsportfolios ergeben.

Das Konzentrationsrisiko der DONAU Versicherung im Bereich Leben wird auf Grund des breit gestreuten Produktportfolios und des heterogenen Kundenstocks als niedrig eingestuft.

RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN

Die lebensversicherungstechnischen Risiken werden von der DONAU Versicherung durch die Zeichnungspolitik gemindert: Bestimmte Risiken werden nicht oder nur eingeschränkt akzeptiert.

Eine weitere wesentliche Risikominderungsstrategie der DONAU Versicherung stellt die Diversifikation dar: die DONAU Versicherung bietet als großer österreichischer Kompositversicherer alle wesentlichen marktgängigen Produkten über mehrere Vertriebswege (z.B. Stamm- und Partnervertrieb) hinweg an. Dadurch ist das Versicherungsportfolio der DONAU Versicherung in Bezug auf Alter, Geschlecht, Raucher-Status, sozio-ökonomische Zugehörigkeit, Versicherungsdurchdringung, Deckungszusagen und geografischer Verteilung sehr gut diversifiziert, wodurch ein Risikoausgleich im Kollektiv geschaffen wird. Zusätzlich findet ein Risikotransfer durch die teilweise Abgabe von Risiken an weitere Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen statt.

Zur Minderung des Stornorisikos verfügt die DONAU Versicherung über ein Beschwerdemanagement und qualifizierte Berater, um die Kundenzufriedenheit zu erhöhen und Kündigungen zu vermeiden. Das Stornoverhalten der Versicherungsnehmer wird dabei laufend beobachtet, um im Falle von ungünstigen Entwicklungen gezielte Gegenmaßnahmen treffen zu können.

Um das Kostenrisiko zu mindern, werden die Kosten durch regelmäßige Analysen überprüft und entsprechend gesteuert. In Österreich sind Versicherungsverträge zudem durch Indexanpassungen gegen die Inflation abgesichert.

Das Langlebigkeitsrisiko wird durch die Diversifikation im Produktportfolio und den Verkauf von Renten- und Risikolebensversicherungen vermindert.

RISIKOSENSITIVITÄTEN

Für die Sicherstellung der kontinuierlichen Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Solvenzkapitalanforderung ist es erforderlich, allenfalls rasch auf wesentliche Änderungen im Marktumfeld reagieren zu können. Dazu müssen zunächst die Auswirkungen einzelner interner und externer Faktoren auf die SCR-Quote der DONAU Versicherung beurteilt werden.

In der nachfolgenden Tabelle sind die im Zuge der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung ermittelten Sensitivitäten der SCR-Quote im Bereich der lebens- und krankensversicherungstechnischen Risiken dargestellt.

Sensitivitäten - Leben inkl. Kranken	Veränd. SCR-Quote in %-Pkt.
Kosten +10 %	-13,89 %
Kosten -10 %	14,85 %
Storno +100 %	-13,26 %
Storno -50 %	0,36 %

Die obige Tabelle zeigt, dass sowohl eine Änderung der Kosten als auch eine Änderung des Stornoverhaltens massive Auswirkungen auf die Solvabilität der DONAU Versicherung haben.

Einen indirekten Einfluss auf das lebensversicherungstechnische Risiko hat die allgemeine Zinsentwicklung. Bei niedrigen Zinsen ist es für die DONAU Versicherung schwerer, entsprechende Renditen auf der Aktivseite der Bilanz zu erwirtschaften und damit ihren Verpflichtungen nachzukommen.

VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO NICHT-LEBEN

Das versicherungstechnische Risiko Nicht-Leben ist das Risiko, dass die versicherten Schäden und Kosten aus dem Bereich Schaden/Unfall über den Einnahmen liegen. Es besteht im Wesentlichen aus folgenden Komponenten:

- Risiko aus extremen Schadenereignissen, insbesondere Naturkatastrophen
- Risiko aus unprofitablen Verträgen durch unangemessene Prämiengestaltung
- Risiko aus bereits eingetretenen aber nicht ausreichend reservierten Schadensfällen
- Stornorisiko (Rückgang des Deckungsbeitrags nach starkem Bestandsrückgang)
- Kostenrisiko

RISIKOEXPONIERUNG

Da die Vorgaben und Annahmen der Standardformel das Risikoprofil der DONAU Versicherung in diesem Bereich nicht adäquat abdecken, erfolgt die quantitative Risikobewertung mit Hilfe des partiellen internen

Modells. Dabei werden alle relevanten Risiken der DONAU Versicherung in diesem Bereich berücksichtigt.

Das nichtlebensversicherungstechnische Risiko der DONAU Versicherung beläuft sich zum Stichtag 31.12.2016 auf rund TEUR 83.166.

Nicht-Leben Risiko	Risikowert
Nicht-Leben Risiko (nach Diversifikationseffekten)	83.166

RISIKOKONZENTRATION

In der Nicht-Lebensversicherung besteht in Relation zum Geschäftsvolumen keine hohe Risikokonzentration, was sich folgendermaßen begründen lässt:

- In der DONAU Versicherung sind umfassende Zeichnungsrichtlinien (Kriterien für die Annahme von Risiken) implementiert, die effektiv zur Risikoreduktion der Bestände beitragen.
- Aufgrund der flächendeckenden Präsenz der DONAU Versicherung in ganz Österreich und der Vielzahl an betriebenen Versicherungssparten ist das Versicherungsportfolio im Bereich Nicht-Leben sehr gut diversifiziert, wodurch ein effektiver Risikoausgleich im Kollektiv geschaffen wird.
- Zusätzlich findet ein Risikotransfer durch die teilweise Abgabe von Risiken an weitere Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen statt. Die Rückversicherung stellt dabei die „Versicherung für die Versicherung“ dar. Ihr Ziel ist es, das Risiko für das Unternehmen zu vermindern, den Schutz gegen Katastrophenereignisse zu erhöhen und etwaige Ergebnisschwankungen der Bilanz zu glätten. Die Rückversicherungspolitik ist mit der Zeichnungspolitik abgestimmt. Im Zusammenhang mit dem in Kapitel C.3 beschriebenen Ausfallsrisiko werden die verwendeten Rückversicherungen unter anderem auch auf ihre Bonität überprüft.

RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN

Zur Risikominderung kommen die bereits erwähnten Risikominderungstechniken Zeichnungspolitik und Diversifikation zum Einsatz. Weiters spielt im Bereich der Nicht-Lebensversicherung der Risikotransfer durch Rückversicherung, insbesondere im Bereich von Naturkatastrophen, eine wesentliche Rolle.

RISIKOSENSITIVITÄTEN

Wesentliche Treiber des versicherungstechnischen Risiko Nicht-Leben werden auch im Rahmen der jährlichen Sensitivitätstests im Rahmen der internen Risikomodellierung ermittelt. Hier erweisen sich erwartungsgemäß etwa die Schadenhäufigkeit und die durchschnittliche Schadenhöhe als sensible Einflussgrößen.

Zusätzlich wurden im Zuge der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung folgende Sensitivitäten der SCR-Quote im Bereich des versicherungstechnischen Risikos Nicht-Leben ermittelt:

Sensitivitäten – Nicht-Leben	Veränd. SCR-Quote in %-Pkt.
Abgegrenzte Prämie +5 %	-3,03 %
Abgegrenzte Prämie -5 %	3,08 %
Schadenrückstellung +5 %	-13,72 %
Schadenrückstellung -5 %	14,82 %

Im Bereich Nicht-Leben beeinflusst insbesondere eine Veränderung der Schadenrückstellung die Solvabilität. Eine Erhöhung um 5 % reduziert die Solvenzquote um rund 14 % Punkte.

KRANKENVERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO

Das versicherungstechnische Risiko Kranken bezieht sich auf Risiken, die aus dem Verkauf von Krankenversicherungsprodukten entstehen. Gemäß Solvabilität II sollen bei der Einteilung der Risiken Bewertungsmethoden herangezogen werden, die für die Berechnung der technischen Rückstellungen angemessen sind. Die Vorgaben unterscheiden dabei zwischen krankenversicherungstechnischen Risiken, die nach Art der Lebensversicherung beurteilt werden, und krankenversicherungstechnischen Risiken, die nach Art der Nicht-Lebensversicherung beurteilt werden.

Für das Risikoprofil der DONAU Versicherung bedeutet das, dass die Krankenversicherung aufgrund ihrer Logik und der dahinterstehenden Berechnungsmethoden als krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Lebensversicherung behandelt wird, während die Unfallversicherung, die Betriebsunterbrechung sowie die Insassenunfallversicherung als krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Nicht-Lebensversicherung eingeteilt werden. Beide Risiken werden quantitativ bewertet.

RISIKOEXPONIERUNG

Die Krankenversicherung nach Art der Leben wird wie die Lebensversicherung auf Einzelvertragsbasis modelliert und mittels Standardformel berechnet, während die Bewertung und Risikoberechnung der Krankenversicherung nach Art der Nicht-Lebensversicherung mit dem partiellen internen Modell durchgeführt wird.

Das versicherungstechnische Risiko Kranken der DONAU Versicherung beläuft sich zum Stichtag 31.12.2016 auf TEUR 33.185.

Kranken Risiko	Risikowert
Krankenversicherung gesamt (nach Diversifikationseffekten)	33.185
Kranken nach Art der Lebensversicherung (Krankenversicherung) (nach Diversifikationseffekten)	6.564
Stornorisiko	4.871
Kostenrisiko	2.408
Invaliditäts-/Morbiditätsrisiko	606
Langlebigkeitsrisiko	1
Revisionsrisiko	0
Sterblichkeitsrisiko	0
Kranken nach Art der Nicht-Lebensversicherung (nach Diversifikationseffekten)	27.833
Krankenkatastrophenrisiko (nach Diversifikationseffekten)	4.621

In der Krankenversicherung ist das wesentlichste Risiko das Geschäftsrisiko aus dem Bereich Kranken nach Art der Nicht-Lebensversicherung. Die beiden anderen Risikoklassen spielen eine untergeordnete Rolle.

RISIKOKONZENTRATION

Es ist keine materielle Risikokonzentration in diesem Bereich vorhanden.

RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN

Zur Risikominderung kommen die bereits erwähnten Risikosteuerungsmaßnahmen Zeichnungspolitik, Diversifikation und Risikotransfer zum Einsatz.

Das Katastrophenrisiko ist ausreichend rückversichert und von untergeordneter Bedeutung für das Risikoprofil der DONAU Versicherung.

RISIKOSENSITIVITÄTEN

Wesentliche Auswirkungen auf das Risiko im Bereich Kranken haben Änderungen in Anzahl und Höhe der Schadensfälle.

Diese Sensitivitäten wurden im Zuge der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung gemeinsam mit den Sensitivitäten aus dem Lebensbereich bzw. aus dem Nicht-Lebensbereich ermittelt.

C.2 MARKTRISIKO

Das Marktrisiko beschreibt die Gefahr von Verlusten auf Grund von Marktpreisänderungen. Schwankungen von Zinskurven, Aktien- und Wechselkursen sowie Veränderung des Marktwertes von Immobilien und Beteiligungen können sich negativ auf den Wert von Investitionen und Verbindlichkeiten auswirken.

RISIKOEXPONIERUNG

Die Höhe des Marktrisikos wird quantitativ mit Hilfe der Standardformel bestimmt und anhand von Veränderungen finanzieller Parameter, wie zum Beispiel Aktien- und Wechselkursen sowie Zinssätzen und Immobilienpreisen, ermittelt.

Für das Immobilienrisiko wird, da die Vorgaben und Annahmen der Standardformel das Risikoprofil der DONAU Versicherung in diesem Bereich nicht adäquat (siehe Partielles internes Modell Immobilien) abdecken, das PIM für die Risikoberechnung verwendet.

Das Marktrisiko der DONAU Versicherung beläuft sich zum Stichtag 31.12.2016 auf TEUR 328.066.

Marktrisiko	Risikowert
Marktrisiko (nach Diversifikationseffekten)	328.066
Spread-Risiko	179.736
Zinsrisiko	109.824
Aktien- und Beteiligungsrisiko	71.042
Währungsrisiko	19.270
Immobilienrisiko	17.519
Konzentrationsrisiko	16.063

Das Marktrisiko stellt das größte Risiko der DONAU Versicherung dar. Analysiert man die einzelnen Submodule, so zeigt sich, dass das Spread-Risiko und das Zinsrisiko die zwei größten Einzelrisiken der DONAU Versicherung sind.

Das Spread-Risiko ergibt sich aus allen Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumenten, deren Wert von Veränderungen in der Höhe oder der Volatilität von Kreditaufschlägen auf die risikolose Zinskurve abhängt. Hierbei wird auch das Ausfallrisiko der Finanzinstrumente berücksichtigt. Wesentliche Faktoren für die Höhe des Spread-Risikos sind die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) und das Rating der Anlage. Dabei werden Verbindlichkeiten von EU-Mitgliedsstaaten und Zentralbanken eines Mitglieds der EU in lokaler Währung und bestimmten supranationalen Institutionen, wie zum Beispiel EZB, EIB und EFSF, als risikolos angesehen. Das Spread-Risiko wird quantitativ nach der Standardformel ermittelt.

Das Zinsrisiko ergibt sich aus allen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, deren Wert von Veränderungen der Zinskurve oder der Volatilität von Zinssätzen abhängt. Das Zinsrisiko wird quantitativ nach der Standardformel ermittelt.

Das Aktien- und Beteiligungsrisiko ergibt sich aus der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise. Die Höhe ist von allen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der DONAU Versicherung abhängig, deren Wert Aktienkursschwankungen unterliegt. Das Aktien- und Beteiligungsrisiko wird quantitativ nach der Standardformel ermittelt.

Aufgrund der Konzentration der allgemeinen Geschäftstätigkeit der DONAU Versicherung auf den Euroraum – sowohl auf Aktiv- als auch auf Passivseite der Bilanz – nimmt das Währungsrisiko der DONAU Versicherung einen sehr geringen Stellenwert ein.

Das Immobilienrisiko umfasst Veränderungen der Preise von Grundstücken und Gebäuden sowie Investitionen in Immobilienbesitzgesellschaften und Immobilienfonds. Das Immobilienrisiko wird quantitativ nach dem von der FMA genehmigten partiellen internen Modell ermittelt. Dabei werden die einzelnen Faktoren, die zur Ermittlung eines Wertes einer Immobilie notwendig sind, analysiert. Die Höhe des Immobilienrisikos ergibt sich aus der absoluten Größe des Immobilienportfolios, der Aufteilung zwischen Gewerbe- und Wohnimmobilien und der vergangenen Volatilität der oben beschriebenen Einflussfaktoren.

RISIKOKONZENTRATION

Das Konzentrationsrisiko umfasst jene Risiken, die entweder durch eine mangelnde Diversifikation des Assetportfolios oder durch eine hohe Exponierung

gegenüber dem Ausfallrisiko eines einzelnen Wertpapieremittenten oder einer Gruppe verbundener Emittenten bedingt sind. Das Konzentrationsrisiko umfasst Wertanlagen, die im Aktien- und Beteiligungsrisiko, dem Spread-Risiko und dem Immobilienrisiko berücksichtigt werden. Wertanlagen, die im Ausfallrisiko erfasst werden, werden nicht im Konzentrationsrisiko berücksichtigt.

Das Konzentrationsrisiko beträgt TEUR 16.063.

RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN

Als wichtigste Risikominderungsmaßnahme kommt in der DONAU Versicherung auch für die Marktrisiken die Diversifikation, die Aufteilung des Vermögens auf verschiedene Vermögenswerte (Assets), zur Anwendung. Durch diese Diversifikation lässt sich das Risiko einer negativen Entwicklung eines einzelnen Assets reduzieren.

Dem Asset Management wird eine Limitstruktur vom Vorstand vorgegeben, wieviel in unterschiedlichen Assetklassen (Anleihen, Immobilien, Beteiligungen, Aktien, etc.) investiert werden darf. Zusätzlich sind verschiedene weitere quantitative und qualitative Bestimmungen einzuhalten und qualitative Prüfungen durchzuführen, bevor eine Veranlagung in einem neuen Finanzinstrument erfolgen kann. Der Einsatz von Derivaten ist streng geregelt und wird vom Unternehmen nur mit äußerster Vorsicht und nach vorhergehender Diskussion durchgeführt. Im Berichtsjahr 2016 gab es in der DONAU Versicherung keine aktive Transaktion mit derivativen Finanzinstrumenten.

Das Marktrisiko wird aufgrund seiner Bedeutung als größtes Risiko der DONAU Versicherung in den relevanten Sitzungen (z.B. Risikokomitee, ALM-Sitzung) laufend diskutiert und beobachtet. Zusätzlich wird auf die eingangs zu diesem Kapitel gemachten Ausführungen zum Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht verwiesen.

RISIKOSENSITIVITÄTEN

In der nachfolgenden Tabelle sind die im Zuge der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung ermittelten Sensitivitäten der SCR-Quote im Bereich des Marktrisikos dargestellt.

Sensitivitäten – Markt	Veränd. SCR-Quote in %-Pkt.
Rating-Veränderung um -1 Stufe	-12,30 %
Aktienwert-Verlust -20 %	-5,85 %

Aufgrund des hohen Bestands an festverzinslichen Anleihen im Portfolio der DONAU Versicherung hat ein Risiko in diesem Bereich einen deutlich höheren Einfluss auf die Solvenzquote des Unternehmens. Wie aus der Tabelle ersichtlich reduziert eine Rating-Veränderung um 1 Stufe die Quote um rund 12 % Punkte.

Zusätzlich ist das Marktrisiko stark von der Zinskurve abhängig und reagiert sehr sensitiv auf entsprechende Änderungen. Da bei der Veranlagung von Versicherungsunternehmen meist lange Zeiträume abgedeckt werden müssen (z.B. für die Verpflichtungen aus langfristigen Lebensversicherungsverträgen), können die Annahmen zur zukünftigen Veränderung der Zinsen erhebliche Auswirkungen haben. Zusätzlich spielt es eine Rolle, zu welchen Zinssätzen zum heutigen Zeitpunkt für unterschiedliche Laufzeiten Geld veranlagt werden kann.

Sensitivitäten – Zinskurve	Veränd. SCR-Quote in %-Pkt.
Veränderung Zinskurve +50bp	3,50 %
Veränderung Zinskurve -50bp	-4,21 %

Diese Sensitivität zeigt, dass die Solvabilität der DONAU Versicherung durch ein weiteres Absinken der Zinsen reduziert werden würde.

C.3 KREDITRISIKO

Unter Kreditrisiko versteht man das Risiko eines Verlustes oder nachteiliger Veränderungen der Finanzlage, das sich aus der Veränderung der Bonität von Wertpapieremittenten, Gegenparteien und anderen Schuldner ergibt, gegenüber denen die DONAU Versicherung Forderungen hat.

Das Kreditrisiko tritt in der Form von Gegenparteiausfallrisiken, Marktrisikokonzentrationen oder Spread-Risiken auf.

RISIKOEXPONIERUNG

Im Bereich des Kreditrisikos ist das Spread-Risiko das größte Risiko, gefolgt vom Konzentrationsrisiko. Beide Risiken wurden, da sie im Rahmen der Standardformel im Marktrisiko bewertet werden, bereits im entsprechenden Kapitel dargestellt.

Das Ausfallrisiko der DONAU Versicherung beläuft sich zum Stichtag 31.12.2016 auf TEUR 27.721.

Kreditrisiko	Risikowert
Spread-Risiko	179.736
Konzentrationsrisiko	16.063
Ausfallrisiko	27.721

RISIKOKONZENTRATION

Das Spread- und das Konzentrationsrisiko wurden bereits in Kapitel C.2 behandelt. Da das Ausfallrisiko in Summe relativ gering ist, bestehen keine wesentlichen Risikokonzentrationen.

RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN

Bei der Prüfung von Anlagemöglichkeiten, die mit Kreditrisiken verbunden sind (z.B. Anleihen und Darlehen), unterzieht die DONAU Versicherung den Emittenten und das spezifische Emissionsprospekt einer genauen Prüfung (z.B. Prüfung der Ausstattungsmerkmale der Anleihe sowie die Kreditwürdigkeit des Emittenten), um das Spread-Risiko gering zu halten. Das vorhandene Konzentrationsrisiko ergibt sich aus strategischen Beteiligungen.

Das Ausfallrisiko wird durch gezielte Auswahl und einhergehende Prüfung der Vertragspartner (Rückversicherungen, Finanzinstitute etc.) und eine entsprechende Diversifikation minimiert. Die DONAU Versicherung setzte im Berichtsjahr keine Kredit-Derivate ein.

RISIKOSENSITIVITÄTEN

Die Herabstufung der Bonität von Emittenten führt zu einer Verschlechterung des Kreditrisikos. Diese Sensitivität ist in Kapitel C.2 dargestellt.

Aufgrund der untergeordneten Bedeutung des Ausfallrisikos für das Risikoprofil der DONAU Versicherung wurden keine gesonderten Sensitivitätsanalysen durchgeführt.

C.4 LIQUIDITÄTSRISIKO

Unter Liquiditätsrisiko versteht man das Risiko, dass Versicherungsunternehmen nicht zeitgerecht ihren finanziellen Verbindlichkeiten nachkommen können beziehungsweise das notwendige Zahlungsmittel nur mit zusätzlichen Kosten bereitgestellt werden können, um fälligen kurz- und langfristigen Zahlungsverpflichtungen nachkommen zu können. Dies umfasst beispielsweise Verluste, die im Zusammenhang mit einer Diskrepanz zwischen der Fälligkeitsstruktur der aktiven und passiven Bilanzpositionen (Asset-Liability Management) stehen.

RISIKOEXPONIERUNG

Das Liquiditätsrisiko wird in der DONAU Versicherung durch Experteneinschätzung ermittelt und aktuell als gering beurteilt, da die DONAU Versicherung die Fälligkeitsstruktur der aktiven und passiven Bilanzpositionen beobachtet, in ihrer Planung berücksichtigt und gegebenenfalls Anpassungen durchführt.

Liquiditätsrisiko

Niedrig

RISIKOKONZENTRATION

Hinsichtlich des Liquiditätsrisikos besteht keine wesentliche Risikokonzentration.

RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN

Zur Minimierung des Liquiditätsrisikos wird in der DONAU Versicherung regelmäßig die Liquiditätssituation und der Liquiditätsbedarf kontrolliert. Hierzu wird wöchentlich ein Liquiditätsbericht erstellt. Dieser gibt eine Vorschau auf die rollierende Liquiditätssituation der nächsten drei Monate. Des Weiteren findet wöchentlich ein taktischer Anlageausschuss statt, in welchem über die aktuelle Liquiditätssituation diskutiert wird und – falls nötig – weitere Maßnahmen eingeleitet werden können. Zusätzlich werden vierteljährlich ALM-Analysen zur Finanzierbarkeit des Garantiezinssatzes durchgeführt.

RISIKOSENSITIVITÄTEN

Für das Liquiditätsrisiko wurden keine gesonderten Sensitivitäten berechnet.

IN KÜNFTIGEN PRÄMIEN EINKALKULIERTER ERWARTETER GEWINN

Der Gesamtbetrag des bei den künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns für alle Sparten beträgt rund TEUR 170.734 (31.12.2016).

C.5 OPERATIONELLES RISIKO

Das operationelle Risiko beschreibt das Risiko von Verlusten, die in Verbindung mit dem Geschäftsbe-

trieb stehen. Sie sind durch fehlerhafte interne Prozesse, mangelhafte Kontrolle, falsche Einschätzungen oder fehlerhafte Modelle bedingt. Beispiele für operationelle Risiken sind Betrug durch Dritte, Ausfall von IT-Systemen oder fehlerhafte Prämienverrechnung.

RISIKOEXPONIERUNG

Die Berechnung des operationellen Risikos erfolgt in der Standardformel auf Basis der verrechneten Prämien und der versicherungstechnischen Rückstellungen im Vergleich zum Vorjahr. Per 31.12.2016 wurde mit der Standardformel folgender Wert für das operationelle Risiko der DONAU Versicherung ermittelt:

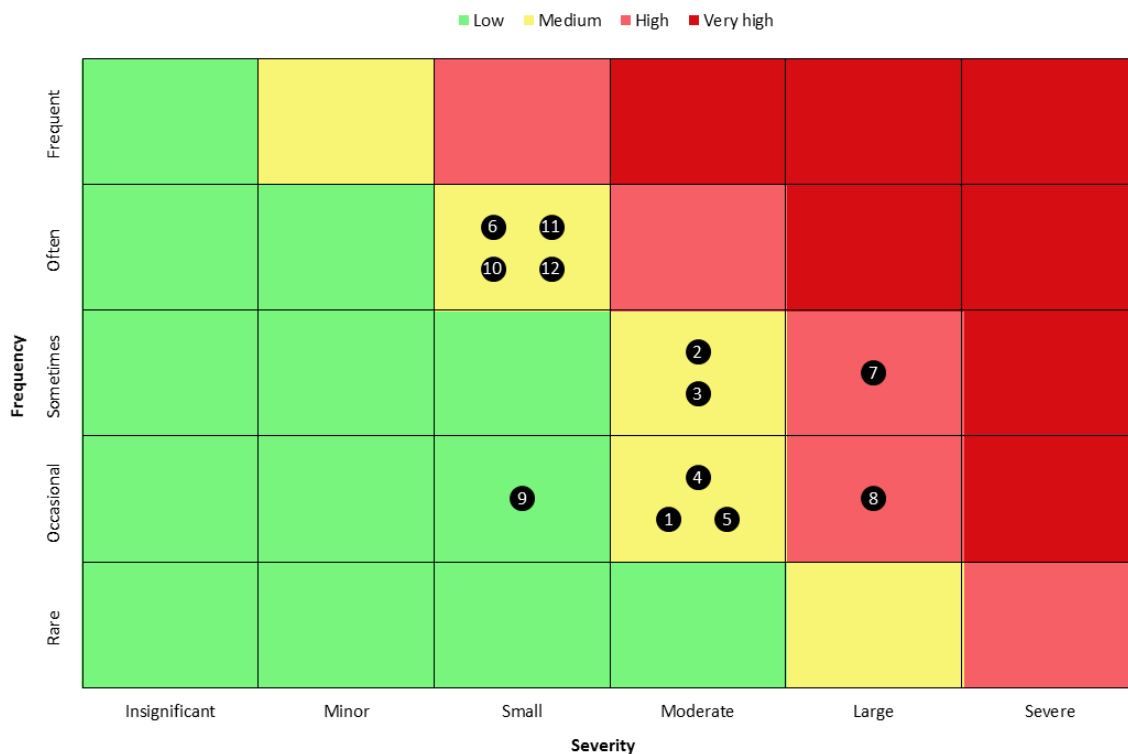
Operationelles Risiko	Risikowert
Operationelles Risiko	30.014

Da die Standardformel bei der Bestimmung des operationellen Risikos lediglich die Steigerung der Prämien und Rückstellungen berücksichtigt, können die spezifischen operationellen Risiken der DONAU Versicherung nicht adäquat abgebildet werden. Zusätzlich können aus diesem Wert keine spezifischen Maßnahmen zur Risikosteuerung abgeleitet werden. Daher erfasst die DONAU Versicherung die operationellen Risiken mit Hilfe des IKS (siehe Kapitel B.4) in 13 Risikokategorien auch qualitativ.

Dabei werden alle relevanten operativen Risiken, Jahresabschluss-spezifischen Risiken und Compliance-Risiken identifiziert und nach Häufigkeit und Schadenhöhe qualitativ bewertet. Die einzelnen Risiken werden nach effektiver Kontrolle beurteilt, wobei für jedes Risiko eine oder mehrere Kontrollen definiert sind. Anschließend werden die Risiken in Risikokategorien zusammengefasst und mit Hilfe einer Heat Map visualisiert und analysiert.

Wie in der folgenden Abbildung dargestellt, zeigt sich, dass die Risikokategorien „5. IT-Software- und Sicherheitsrisiko“ und „7. IT Entwicklungsrisiko“ aufgrund der laufenden IT-Projekte die größten operationellen Risiken darstellen.

Heat Map des Operationellen Risikos



- ① Geschäftsunterbrechungsrisiko
- ② Schlüsselpersonenrisiko
- ③ Personalmangel
- ④ Hardware- und Infrastrukturrisiko
- ⑤ IT-Software- und Infrastrukturrisiko
- ⑥ Modell- und Datenqualitätsrisiko
- ⑦ IT-Entwicklungsrisiko
- ⑧ Projektrisiko
- ⑨ versicherungsbezogenes Rechts- und Compliancerisiko
- ⑩ anderes Rechts- und Compliancerisiko
- ⑪ Prozess- und Organisationsrisiko
- ⑫ Menschliche Fehler

RISIKOKONZENTRATION

Hinsichtlich des operationellen Risikos besteht keine wesentliche Risikokonzentration.

RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN

Zur Überwachung der operationellen Risiken verfügt die DONAU Versicherung über ein adäquates internes Kontrollsystem (IKS), welches zur Minderung der bestehenden Risiken beiträgt und ein laufendes Monitoring der Risiken sicherstellt (siehe Kapitel B.4 Internes Kontrollsystem).

RISIKOSENSITIVITÄTEN

Für das operationelle Risiko wurden keine Sensitivitäten berechnet.

C.6 ANDERE WESENTLICHE RISIKEN

Im Rahmen der Analyse des eigenen Risikoprofils hat die DONAU Versicherung weitere wesentliche Risiken identifiziert. Sie umfassen das Reputationsrisiko, das globale Risiko sowie das strategische Risiko.

RISIKOEXPONIERUNG

Die anderen wesentlichen Risiken werden in der DONAU Versicherung aktuell mittels Experteneinschätzung wie folgt beurteilt:

Andere wesentliche Risiken	Beurteilung
Reputationsrisiko	Mittel
Strategisches Risiko	Mittel
Globales Risiko	Niedrig

Das Reputationsrisiko beschreibt die Gefahr einer negativen Geschäftsentwicklung im Zusammenhang mit einer Rufschädigung des Unternehmens. Rufschädigungen können das Vertrauen der Kunden, der Investoren oder des eigenen Personals in das Unternehmen erschüttern und zu finanziellen Verlusten führen. Zu den Ursachen zählen unter anderem Falschberatung beim Vertrieb von Produkten, mangelhafter Kundenservice, Fehlinformationen an Investoren, negative Berichterstattung in den Medien oder Rufschäden, die von einem Unternehmen auf ein anderes übergreifen.

Diverse Studien bestätigen den hohen Markenwert der Marke DONAU Versicherung. Aufgrund des hohen Markenwerts wird das Reputationsrisiko als mittleres Risiko eingestuft.

Das strategische Risiko umfasst unter anderem die nachteilige Geschäftsentwicklung in Folge falscher Geschäfts- und Investitionsentscheidungen, schlechter Vermittlung und Umsetzung von Unternehmenszielen oder mangelnder Anpassungsfähigkeit des Unternehmens an das wirtschaftliche Umfeld. Weiters sind auch einander widersprechende Geschäftsziele ein strategisches Risiko.

Das globale Risiko teilt sich auf makroökonomische und politische Risiken auf. Es umfasst unter anderem das Kriegsrisiko und Terroranschläge, die auf Österreich eine negative Auswirkung haben können. Eine allgemeine negative wirtschaftliche Entwicklung ist bereits in der Solvenzkapitalanforderung abgebildet.

RISIKOKONZENTRATION

Hinsichtlich der anderen Risiken bestehen keine wesentlichen Risikokonzentrationen.

RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN

Da einzelne Themen von der Öffentlichkeit unterschiedlich beziehungsweise falsch aufgefasst werden können, werden als Maßnahme bzw. Kontrolle des Reputationsrisikos sämtliche Mitteilungen an die Öffentlichkeit durch mehrere Mitarbeiter geprüft. Im Bereich Werbung werden alle Themen (z.B. Folder, Inserate, Sujets etc.) zusätzlich auch durch die Rechtsabteilung begutachtet.

Um den strategischen Risiken entgegenzuwirken, wird ein sehr detaillierter Planungsprozess mit vielen Kontrollstellen durchgeführt. Zur weiteren Begrenzung der Risiken werden detaillierte Limitsysteme eingesetzt. Da die DONAU Versicherung über einen langen Zeitraum strategisch erfolgreich gesteuert wird, wurde dieses Risiko mit niedrig bewertet.

Da für die DONAU Versicherung Notfallpläne entwickelt und implementiert wurden, wurde das globale (Rest-)Risiko mit niedrig bewertet. Insgesamt können von Seite der DONAU Versicherung für das globale Risiko zwar keine Maßnahmen gesetzt oder Minderungsstechniken angewendet werden, um dieses zu verringern, das Risiko wird jedoch laufend beobachtet.

RISIKOSENSITIVITÄTEN

Für diese anderen wesentlichen Risiken wurden keine Sensitivitäten berechnet.

C.7 SONSTIGE ANGABEN

Im Berichtsjahr sind keine sonstigen Informationen zum Risikoprofil anzumerken.

D BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE

Nach dem neuen Aufsichtsregime Solvabilität II bzw. dem Versicherungsaufsichtsgesetz 2016 ist neben der Bilanz nach dem Unternehmensgesetzbuch UGB auch eine ökonomische Bilanz zu erstellen, die eine marktwertkonsistente Bewertung aller Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten enthält. Mit Hilfe der marktwertkonsistenten Bewertung soll ermittelt werden, wie viele ökonomische Eigenmittel dem Unternehmen zur Bedeckung seines Risikokapitals zur Verfügung stehen.

In diesem Kapitel werden folgend die Bewertung der wichtigsten Positionen der ökonomischen Bilanz – die Vermögenswerte auf der Aktivseite und die versicherungstechnischen Rückstellungen bzw. sonstige

Verbindlichkeiten auf der Passivseite – nach Marktwerten dargestellt und der Bewertung nach UGB gegenübergestellt.

Die ökonomische Bewertung wurde unter Berücksichtigung der Vorschriften der Solvabilität II Regularien durchgeführt.

D.1 VERMÖGENSWERTE

Die Vermögenswerte sind wesentlicher Bestandteil der Aktivseite der Bilanz und stellen die getätigten Kapitalmarkt-Investitionen des Versicherungsunternehmens dar. Nach Solvabilität II sind sie grundsätzlich mit dem Markt- bzw. Zeitwert anzusetzen, der auch bei einem Geschäft mit einem unabhängigen sachkundigen Geschäftspartner erzielt werden kann.

Die folgende Tabelle zeigt die Vermögenswerte der DONAU Versicherung nach Marktwerten und stellt sie den Werten nach UGB gegenüber:

Aktiva	Solvabilität II	UGB	Differenz
Immaterielle Vermögenswerte	0	7.925	-7.925
Latente Steueransprüche	82.092	27.572	54.520
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	87.402	24.054	63.348
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	3.209.314	2.652.226	557.087
Immobilien	201.153	86.747	114.406
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	175.821	141.227	34.594
Aktien	14.451	14.277	174
Anleihen	2.381.321	2.007.969	373.352
Organismen für gemeinsame Anlagen	436.569	402.008	34.561
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	402.089	402.089	0
Darlehen und Hypotheken	151.166	138.876	12.290
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	215.497	247.879	-32.382
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	43.322	40.495	2.827
Sonstige Forderungen, kurzfristige Bankeinlagen und sonstige Vermögenswerte	123.837	164.628	-40.791
Summe	4.314.719	3.705.745	608.974

Die Immateriellen Vermögensgegenstände werden in der Solvenzbilanz nicht angesetzt, da die entsprechenden Kriterien zur Anrechnung nicht vorliegen.

Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf werden in der Solvabilität II-Bilanz mittels des beizulegenden Zeitwertes angesetzt, der auch die

Grundlage für das PIM Immobilien bilden. Die Zeitwertermittlung erfolgt von zugelassenen Sachverständigen.

Immobilien bzw. Grundstücke (in Eigen- und Fremdnutzung) werden im UGB zu Anschaffungs-

kosten, Bauten zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige sowie gegebenenfalls außerplanmäßige Abschreibungen, bewertet.

Für Kapitalanlagen wird bei der Ermittlung der Solvabilität II Bewertung folgende Bewertungshierarchie gemäß Artikel 10 Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 angewandt.

In erster Linie wurde, falls verfügbar, der jeweilige Marktpreis bzw. Börsenkurs herangezogen. Ist kein aktiver Markt vorhanden, ermittelt sich der Fair Value mittels Gegenüberstellung mit einem möglichst vergleichbaren Finanzinstrument, für das ein Marktpreis in einem aktiven Markt existiert. Dazu stehen folgende Möglichkeiten zur Verfügung:

- Marked-to-Market: Das vergleichbare Finanzinstrument notiert auf einem aktiven Markt (Marktpreis).
- Marked-to-Model: Mittels anerkannter Bewertungsmodelle kann verlässlich und konsistent das Wertpapier bewertet werden. Dabei kommen in der Regel verschiedene Barwert-Methoden zur Anwendung. D.h. zukünftige Cashflows werden auf den Bewertungstag mit einer geeigneten Zinskurve diskontiert. Die Spreads hängen von der Art des Wertpapiers und dessen Rating ab. Ratings gibt es von zertifizierten Ratingagenturen, wobei das zweitbeste Rating genommen wird. Bei Darlehen werden Sicherheiten und Garantien entsprechend berücksichtigt um ein internes Rating zu erstellen. Falls dies nicht möglich ist, werden die Darlehen als Not Rated klassifiziert. Die Inputparameter für Modelle die zur Bewertung von Wertpapieren verwendet werden sind in der Regel selbst am Markt beobachtbar und werden über die einschlägigen Datenanbieter bezogen. Falls selbst kein Vergleichswert herangezogen werden kann, verbleibt als Möglichkeit die Bewertung anhand von fortgeführten Anschaffungskosten.

Falls selbst kein Vergleichswert herangezogen werden kann, verbleibt als Möglichkeit, die Bewertung anhand von fortgeführten Anschaffungskosten und alternativen Bewertungsmethoden durchzuführen.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen wurden anhand der Bewertungshierarchie gemäß Solvabilität II bewertet.

Die Beteiligung der DONAU Versicherung an der VIG Re (Rückversicherungsunternehmen) wurde nach Anwendung der Bewertungshierarchie gemäß Artikel 13 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 mittels der angepassten Equity Methode bewertet. Dies ist die einzige Beteiligung an einem Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen, die die DONAU Versicherung hält.

Für Anleihen und Aktien erfolgte eine Bewertung zu Zeitwerten, die auf Basis von Marktkursen ermittelt wurden.

Einzelne strukturierte Anleihen, die meist in Form von Privatplatzierungen begeben wurden und deshalb nicht auf einem liquiden Markt gehandelt werden, wurden mit geeigneten Modellen (z.B. Black 76, Libor Market Model, etc.) bewertet.

Nach UGB erfolgt die Bewertung für Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Anteile an verbundenen Unternehmen nach dem strengen Niederstwertprinzip. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Beteiligungen werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet.

Organismen für gemeinsame Anlagen (Investmentfonds) wurden mit dem Zeitwert in der Solvenzbilanz angesetzt. Für nicht notierte Finanzinstrumente erfolgte die Zeitwertermittlung anhand allgemein anerkannter Bewertungsmodelle. Dabei kann es sich um allgemeine Barwertmodelle, die entsprechend den regulatorischen Vorschriften des Fonds zur Anwendung kommen, oder aber im Falle von Immobilienfonds um Bewertungen durch qualifizierte und anerkannte Immobilien-Gutachter handeln.

Die Vermögenswerte der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung dienen größtenteils zur Bedeckung von versicherungstechnischen Rückstellungen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung. Die Erträge aus diesen Kapitalanlagen werden zur Gänze den Versicherungsnehmern gutgeschrieben, dementsprechend tragen aber auch die Versicherungsnehmer das Risiko aus der Wertentwicklung der Kapitalanlagen. Die Vermögenswerte der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung werden zum Zeitwert bewertet. Da das Risiko von Wertschwankungen vom Versicherungsnehmer zu tragen ist, wurde von einer Detailbetrachtung Abstand genommen.

Für Darlehen und Hypotheken wurde in der Solvabilität II Bilanz der Zeitwert angesetzt. In diesem Fall

erfolgte die Zeitwertermittlung anhand von Marked-to-Model Kursen. Darlehen und Hypotheken wurden im Gegensatz zur ökonomischen Bilanz in UGB mit dem Nennbetrag der aushaftenden Forderungen bewertet.

Die Bewertung der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen, also des Anteil des Rückversicherers an den versicherungstechnischen Rückstellungen, erfolgt im Rahmen der Best Estimate Berechnung.

Die Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern betreffen Forderungen an Versicherungsnehmer, an Versicherungsvermittler und an Versicherungsunternehmen.

Die sonstigen Forderungen betreffen im Wesentlichen Forderungen aus Zinsen und Miete, Forderungen gegenüber dem Finanzamt, sowie die Steuerumlage. Weiters enthält diese Position kurzfristige Bankeinlagen und sonstige Kapitalanlagen. Die Forderungen weisen überwiegend kurzfristigen Laufzeitcharakter auf. Die Ersterfassung erfolgt zum Anschaffungswert und die Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten bzw. zu UGB Buchwerten. Anteilige Zinsen werden unter Solvabilität II bei den Marktwerten der Wertpapiere ausgewiesen.

Bei den Verpflichtungen aufgrund von langfristigen Mietverträgen handelt es sich um Mietverträge für IT-Geräte (Kopierer, Drucker, Telefonanlage etc.), Kfz-Leasingverträge und Bürogebäude.

Es werden latente Steueransprüche auf temporäre Differenzen zwischen dem unternehmensrechtlichen und dem steuerrechtlichen Ergebnis aktiviert. Der hierfür gewählte Steuersatz beträgt grundsätzlich 25 %, in der Abteilung Lebensversicherung 5 %.

Latente Steueransprüche auf der Aktivseite der Solvabilität II-Bilanz resultieren aus temporären Bewertungsdifferenzen einzelner Bilanzpositionen zwischen Solvenz- und Steuerbilanz nach Maßgabe des österreichischen Steuerrechts. Es kommt ein latenter Steuersatz von 25 % zur Anwendung. Die wesentlichen latenten Steueransprüche haben ihren Ursprung in der Kapitalveranlagung bzw. in den nicht-versicherungstechnischen Rückstellungen.

Bei der Bewertungen wird teilweise auf Schätzungen zurückgegriffen, die DONAU Versicherung ist sich den daraus ergebenden Schätzungsunsicherheiten bewusst und berücksichtigt diesen Umstand in ihrer Bewertung.

Es wurden keine anderen Asset-Klassen als jene der Solvabilität II-Bilanz-Grundlage benutzt. Im Berichtszeitraum wurden keine Veränderungen bei den verwendeten Ansatz- und Bewertungsgrundlagen oder Schätzungen durchgeführt.

D.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Die versicherungstechnischen Rückstellungen sind ein wesentlicher Teil der Passivseite der Bilanz und sichern die dauernde Erfüllbarkeit der Verpflichtungen aus den Versicherungsverträgen.

Der Grundgedanke der ökonomischen Bilanz – eine marktwertnahe Bewertung der Positionen – ist insbesondere für die versicherungstechnischen Rückstellungen herausfordernd, da für sie keine Marktwerte vorliegen. Daher werden die versicherungstechnischen Rückstellungen als bestmögliche Schätzwerte (Best Estimates; BE) zuzüglich der Risikomarge angesetzt.

Als Best Estimate ist dabei der unter Anwendung realistischer Annahmen berechnete, wahrscheinlichkeitsgewichtete Barwert der zukünftigen Zahlungsströme (Cashflows) zu verstehen.

Neben dem Best Estimate enthalten die versicherungstechnischen Rückstellungen in der ökonomischen Bilanz auch eine Risikomarge (RM). Sie entspricht einer Kapitalkosten-Marge, die es einem dritten Unternehmen erlaubt, bei einer Bestandsübernahme das mit dem Bestand verbundene Risikokapital zu finanzieren.

Die Berechnungen des Best Estimates und der Risikomarge werden getrennt durchgeführt. Dabei wird jene Methode verwendet, die dem Risiko angemessen ist. Die folgenden Kapitel beschreiben die Methoden und Annahmen getrennt nach Lebens- und Krankenversicherung sowie der Nicht-Lebensversicherung inklusive der Krankenversicherung nach Art der Nicht-Lebensversicherung.

Die Bewertungsmaßnahmen folgen dem Verhältnismäßigkeitsgrundsatz, der sichergestellt, dass eine marktnahe Bewertung und ein angemessenes Ergebnis erzielt werden. Vereinfachungen werden im Verhältnis zu Art, Umfang und Komplexität des Risikos durchgeführt.

Für die Ermittlung der versicherungstechnischen Rückstellungen verwendet die DONAU Versicherung

die Volatilitätsanpassung (VA), jedoch keine Matching Anpassung sowie auch nicht die Übergangsmaßnahme bei risikofreien Zinssätzen (laut § 336 VAG 2016) bzw. die Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen (laut § 337 VAG 2016).

LEBENSVERSICHERUNG UND KRANKENVERSICHERUNG

In der Lebens- und Krankenversicherung sind bei der Ermittlung der ökonomischen versicherungstechnischen Rückstellungen alle aus aktueller Sicht zu erwartenden Entwicklungen in die Projektion der Cashflows einzubeziehen. Dazu gehört neben wirtschaftli-

chen, medizinischen, und demografischen Veränderungen auch die Einbeziehung von Optionen und Garantien aus den Versicherungsverträgen wie z.B. Garantieverzinsung, Rententafelgarantie, Storni, Prämienfreistellungen, Indexanpassungen, Kapitalablösoption und dynamisches Kundenverhalten.

Die folgende Tabelle zeigt Best Estimates, Risikomarge und als Summe die in der ökonomischen Bilanz ausgewiesenen versicherungstechnischen Rückstellungen für die Lebens- und Krankenversicherung zum 31.12.2016 in TEUR. Zusätzlich enthält die Tabelle die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen (Reinsurance Recoverables; RR), die im Rahmen der Best Estimates Berechnung ermittelt und auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesen werden:

Rückstellungen Lebensversicherung	BE	RM	vt. Rückstellungen	RR
Versicherung mit Überschussbeteiligung	2.075.160	48.130	2.123.289	-1.647
Index- und fondsgebundene Versicherung Verträge ohne Optionen und Garantien	0	0	0	0
Index- und fondsgebundene Versicherung Verträge mit Optionen oder Garantien	357.862	8.231	366.094	-8
Sonstige Lebensversicherung Verträge ohne Optionen und Garantien	0	0	0	0
Sonstige Lebensversicherung Verträge mit Optionen und Garantien	-180	0	-180	0
Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungsverpflichtungen)	0	0	0	0
In Rückdeckung übernommenes Geschäft	0	0	0	0
Gesamt (Lebensversicherung außer Krankenversicherung, einschl. fondsgebundenes Geschäft)	2.432.843	56.361	2.489.203	-1.655

Rückstellungen Krankenversicherung	BE	RM	vt. Rückstellungen	RR
Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft) Verträge ohne Optionen und Garantien	0	0	0	0
Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft) Verträge mit Optionen und Garantien	-15.708	16.922	1.214	0
Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit	0	0	0	0
Krankenversicherungsverpflichtungen	0	0	0	0
Krankenrückversicherung (in Rückdeckung übernommenes Geschäft)	0	0	0	0
Gesamt (Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung)	-15.708	16.922	1.214	0

METHODEN UND ANNAHMEN LEBENSVERSICHERUNG

Im Vergleich zum Vorjahr gibt es bei den Methoden und Annahmen in der Lebens- und Krankenversicherung keine wesentlichen Änderungen. Außerdem wurden keine bedeutenden Vereinfachungen der dargelegten Verfahren vorgenommen.

Aufgrund der oben beschriebenen Vielzahl an zu berücksichtigenden Entwicklungen erfolgt die Projektion der Cashflows mithilfe der Software Prophet. In der Prophet-Modellierung werden sowohl die Passivseite wie auch die Aktivseite abgebildet. Prophet ermöglicht deterministische Durchläufe sowie stochastische Berechnungen mit einer Vielzahl von ökonomischen Simulationen. Für die Prophet-Modellierung müssen zunächst Annahmen über zukünftige Entwicklungen getroffen werden.

Interne Annahmen basieren auf längerfristigen Untersuchungen und glaubwürdigen unternehmensinternen Datenquellen und spiegeln die aus jetziger Sicht zu erwarteten zukünftigen Trends und Veränderungen wieder. Folgende Annahmen werden bei der Berechnung der Cashflows im Modell berücksichtigt:

- Stornoannahmen: Rückkauf- und Prämienfreistellungen
- demographische Annahmen über Sterblichkeit und Langlebigkeit
- Annahmen über Quoten von automatischen eingeschlossenen Anpassungen
- Kostenannahmen: Provisionen für Anpassungen, Verwaltungs-, Schadenbearbeitungs- und Vermögensverwaltungskosten
- Annahmen über die Verrentungsquote (Verrentungswahrscheinlichkeit bzw. Kapitalablösequote)
- Dynamisches Versicherungsnehmerverhalten
- EIOPA Zinskurve

Bei der Festsetzung dieser Annahmen wird bei unzureichenden Daten ergänzend eine Expertenbeurteilung (Expert Judgement) eingesetzt.

Die internen Annahmen werden zumindest jährlich im Zuge von Bilanzanalysetätigkeiten neu evaluiert

und festgesetzt. Kommt es zu essenziellen Änderungen in den Annahmen, werden diese sofort in der Berechnung aktualisiert

Weitere relevante interne Annahmen stellen die Managementregeln dar. Sie berücksichtigen das Verhalten des Unternehmens in speziellen Situationen und umfassen im Wesentlichen folgende Bereiche:

- Asset-Allokation: Mindest-, Höchst- und Zielwerte
- Regeln über Neuveranlagung, Auflösung und Umschichtung
- Behandlung der stillen Reserven
- Verteilungsregel über Rohüberschuss
- Festlegungsregel der jeweiligen Gewinnbeteiligung
- Regel über die Verwendung der freien Rückstellung für Beitragsrückerstattung (freie RfB) im Notstand

Neben den internen Daten werden ökonomische Daten wie Zinskurve und ökonomische Kapitalmarktannahmen sowie die Inflationsrate von externen Quellen in Prophet verwendet.

Nachdem der Bestand in homogene Risikogruppierungen zusammengefasst wurde, erfolgt auf Basis der Annahmen die Projektion der Cashflows.

Die Projektionen berücksichtigen Kosten-, Storno-, Sterblichkeits- und Langlebigkeitsentwicklungen auf Basis der internen Daten und Annahmen. Abhängig von den projizierten Kapitalmarktentwicklungen werden Storno-, Prämienfreistellungs- und Kapitalablösequoten sowie Inflationsraten dem dynamischen Kundenverhalten angepasst. Entsprechend der Managementregeln wird die vom Unternehmen gewährte latente Gewinnbeteiligung in Form der Gesamtverzinsung auf die entsprechende Marktsituation dynamisch ermittelt. Daraus werden die Effekte der Optionen und Garantien ebenso wie die abfedernde Wirkung der Gewinnbeteiligung durch das Projektionsmodell abgebildet.

Die Projektion erfolgt für den Bestand ohne zukünftiges Neugeschäft und erfolgt über eine Dauer von 61 Jahren, um alle wesentlichen langfristigen Cashflows adäquat zu erfassen.

Die maßgeblichen Best Estimate Cashflows umfassen Prämieinnahmen, die erhaltenen externen Garantieforschüsse, Kosten, Provisionen und versicherungstechnische Auszahlungen für Vertragsfälligkeiten, Storno, Todesfälle und Zusatzversicherungen. Die Cashflows werden anschließend mit der zugrundeliegenden risikolosen Zinskurve inkl. Volatilitätsanpassung (mehr zur Volatilitätsanpassung siehe unten), die von EIOPA, der europäischen Aufsichtsbehörde, vorgegeben ist, diskontiert. Der daraus resultierende Barwert ergibt den Best Estimate.

Der Wert der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen in der Lebensversicherung wird in der Prophet-Berechnung berücksichtigt.

Risikomarge

Zur Ermittlung der Risikomarge werden die Solvenzanforderungen des operativen-, Ausfalls-, Sterblichkeits-, Langlebigkeits-, Kosten-, Storno-/Prämienfreistellungs- und Katastrophenrisikos zum Zeitpunkt des Projektionsstarts ermittelt und anschließend über die Bestandsdauer projiziert. Nach dem Cost-of-Capital Ansatz wird anschließend ein Satz von 6 % als Kosten für die Bereitstellung der zukünftigen Solvenzanforderungen angesetzt. Dieser Kosten-Cashflow wird anschließend mit der risikolosen Zinskurve abgezinst. Der daraus resultierende Barwert bildet die Risikomarge.

METHODEN UND ANNAHMEN KRANKENVERSICHERUNG

Die Cashflows in der Krankenversicherung werden ebenfalls mit der Projektionssoftware Prophet ermittelt und mit einem deterministischen Ansatz errechnet. Folgende Annahmen werden bei der Berechnung der Cashflows im Modell berücksichtigt:

- Stornoannahmen
- Demographische Annahmen (Sterbewahrscheinlichkeiten)
- Leistungen / Profile
- Medizinische Inflation (Preiserhöhungen der Spitäler und Wahlärzte)
- Kostenannahmen wie Provision, Verwaltungskosten inkl. Overheadkosten
- Schadenregulierungskosten und Vermögensverwaltungskosten
- EIOPA Zinskurve

Alle Annahmen, mit Ausnahme der EIOPA Zinskurve, basieren auf unternehmensspezifischen Informationen.

Bei der Festsetzung dieser Annahmen wird wie in der Lebensversicherung bei unzureichenden Daten ergänzend Expert Judgement eingesetzt.

Die Projektionen berücksichtigen, dass im Gegensatz zur Lebensversicherung in der Krankenversicherung Prämienanpassungen von Verträgen durchgeführt werden können. Die Anpassungen sind wie zusätzliche Versicherungsbausteine zu sehen, die zum Zeitpunkt der Anpassung mit dem aktuellen Alter des Versicherungsnehmers hinzuversichert werden.

Wegen der höheren Basisprämie zum aktuellen Alter im Vergleich zum ursprünglichen Abschlussalter, fällt die Prämienanpassung für Bestandskunden prozentuell höher aus als für Neugeschäftskunden. Daher wird im Rahmen der Projektionen in der Krankenversicherung eine maximale prozentuelle Prämienanpassung (Kappung) festgelegt, welche als eine Form der Gewinnbeteiligung zu interpretieren ist. Da es sich dabei um eine nicht vertraglich zugesagte Leistung handelt, kann diese Kappung bei einer Notlage entfallen, um einen risikoreduzierenden Effekt zu erzielen.

Im Modell werden die Cashflows zukünftiger Prämieinnahmen (mit Anpassungen aufgrund medizinischer Inflation), der Versicherungsleistungen und der Kosten (lfd. Provision, lfd. Verwaltungskosten inkl. Overheadkosten, Schadenregulierungskosten) berücksichtigt.

Die Cashflows werden anschließend mit der zugrundeliegenden risikolosen EIOPA-Zinskurve inkl. Volatilitätsanpassung diskontiert. Der daraus resultierende Barwert ergibt den Best Estimate.

In der Krankenversicherung sind aufgrund des kleinen Bestandes keine Rückversicherungsverträge abgeschlossen.

Risikomarge

Um den tatsächlichen Marktwert der versicherungstechnischen Rückstellungen zu bestimmen, ist eine sogenannte Risikomarge zu bilden, die separat zu den Best Estimates zu ermitteln ist. Die Risikomarge spiegelt jene Kapitalkosten wider, die für das Versicherungsunternehmen zum Halten des benötigten Solvenzkapitals anfallen, welches für die Bedeckung

der Versicherungsverpflichtungen während ihrer Laufzeit erforderlich ist.

GRAD DER UNSICHERHEIT

Aus aktuarieller Sicht ist die Verwendung von Rechnungsgrundlagen zweiter Ordnung mit einem gewissen Risiko behaftet, da jede Projektion in die Zukunft auf geschätzten Annahmen basiert. Diese bergen jedoch immer einen Grad an Ungewissheit in sich. Man kann hier von 3 verschiedenen Formen des Risikos in den Projektionen sprechen:

- Modellrisiko: Da das Modell die Cashflows, basierend auf den aktuell geltenden Unternehmensgrundlagen, abbildet, können zukünftige einschneidende Veränderungen in der Struktur des Versicherungsunternehmens, welche einen maßgeblichen Einfluss auf die Cashflows haben, ein Risiko für die Modellierung darstellen.
- Parameterrisiko: Die Parameter werden aus den zur Verfügung stehenden Daten hergeleitet. Ist die Qualität und/oder Quantität nicht ausreichend, so können Ungenauigkeiten bei der Anpassung der Parameter entstehen. Bei nicht sachgemäßer Verfügbarkeit der Daten werden Parameter von ähnlichen Datenerhebungen adaptiert und übernommen. Ein stetiger Validierungsprozess sorgt für eine Minimierung dieses Risikos.
- Risiko von Schwankungen: Es besteht die Möglichkeit, dass zukünftige Ereignisse bzw. Entwicklungen Schwankungen in den Annahmen

und Ergebnissen hervorrufen. Beispiele dafür wären einerseits eine schlagartige Verbesserung der Langlebigkeit aufgrund medizinischer Fortschritte oder andererseits eine sprunghafte Entwicklung des Kapitalmarktes.

VOLATILITÄTSANPASSUNG

Unter einer marktkonsistenten Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen werden unter anderem Risiken sichtbar, die langfristige Verpflichtungen mit sich bringen. Um übermäßige Schwankungen in den Best Estimates aufgrund von Marktüberreibungen zu vermeiden, wurde die Volatilitätsanpassung eingeführt.

Dabei handelt es sich um einen Aufschlag auf die von EIOPA vorgegebene risikolose Zinskurve, mit der die Best Estimates diskontiert werden. Die Höhe dieses Aufschlags wird ebenfalls von EIOPA festgelegt und basiert auf einem Referenzportfolio bezüglich der zugrundeliegenden Währung und des Marktes des Versicherungsunternehmens.

Für die DONAU Versicherung wirkt sich die Volatilitätsanpassung aufgrund der bestehenden langfristigen Verpflichtungen vor allem im Bereich der Lebensversicherung aus und reduziert die Best Estimates im Vergleich zur risikolosen Zinskurve.

Die folgende Tabelle zeigt die Best Estimates ohne Risikomarge mit und ohne Volatilitätsanpassung:

Best Estimate	mit VA	ohne VA	Differenz
Lebensversicherung	2.074.980	2.090.820	-15.839
Krankenversicherung	-15.708	-16.683	975
fonds- und indexgebundene Lebensversicherung	357.862	357.568	294

BEWERTUNGSUNTERSCHIEDE ZU UGB

Die Bewertungsgrundsätze der technischen Rückstellungen nach UGB und Solvabilität II verfolgen unterschiedliche Ansätze. In der UGB-Bewertung kommt das Prinzip der kaufmännischen Vorsicht zu tragen, während bei der unter Solvabilität II zur Anwendung kommenden marktkonsistenten Bewertung die erwarteten Barwerte zukünftiger Einnahmen und Verpflichtungen aus dem Bestand zum Bewertungsstichtag ausgewiesen werden.

Dieser unterschiedliche Ansatz bei der Bewertung führt dazu, dass die Best Estimates üblicherweise geringer als die UGB-Rückstellung sind.

In der klassischen Lebensversicherung kann die Modellierung der Gewinnbeteiligung im Best Estimate bei hohen stillen Reserven der Aktivseite dazu führen, dass die versicherungstechnischen Rückstellungen nach dem Solvabilität II Ansatz höher ausfallen als die Rückstellung nach UGB.

Versicherungstechnische Rückstellungen Lebens- und Krankenversicherung	Solvabilität II	UGB	Differenz
Lebensversicherung	2.123.110	1.822.087	301.023
Krankenversicherung	1.214	10.824	-9.611
fonds- und indexgebundene Lebensversicherung	366.094	388.904	-22.810

NICHT-LEBENSVERSICHERUNG INKLUSIVE KRANKENVERSICHERUNG NACH ART DER NICHT-LEBENSVERSICHERUNG

Die Bewertung der Best Estimates erfolgt in zwei Teilen, jeweils auf Basis von homogenen Risikogruppen:

Zum einen wird der Best Estimate für die Schadenreserve ermittelt. Die Schadenreserve entspricht dem Barwert der zukünftigen erwarteten Cashflows aus bereits eingetretenen Schadensfällen (inkl. noch nicht erkannter Spätschäden) bis zu deren Endabwicklung.

Zum anderen wird der Best Estimate für die Prämienreserve ermittelt. Die Prämienreserve betrifft die zukünftigen erwarteten Cashflows aus bestehenden Verträgen bis zu deren Vertragsgrenzen. Die Vertragsgrenze entspricht im Wesentlichen der ersten

Möglichkeit für das Versicherungsunternehmen, den Vertrag zu kündigen. Unter die betrachteten Cashflows fallen neben zukünftigen Prämien, Provisionen und Kosten auch Zahlungen aus noch nicht eingetretenen Schadensfällen. Der Best Estimate für die Prämienreserve gibt sich als Saldo der erwarteten Barwerte dieser Cashflows.

Die folgende Tabelle zeigt Best Estimates und Risikomarge und als Summe die in der nach Solvabilität II gebildeten Bilanz ausgewiesenen versicherungstechnischen Rückstellungen für die Nicht-Lebensversicherung und Kranken nach Art der Nicht-Lebensversicherung zum 31.12.2016 in TEUR. Zusätzlich enthält die Tabelle die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen (Reinsurance Recoverables; RR), die im Rahmen der Best Estimates Berechnung ermittelt und auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesen werden.

Rückstellungen Schaden/Unfall	BE	RM	vt. Rückstellungen	RR
Krankheitskostenversicherung	0	0	0	0
Einkommensersatzversicherung	96.265	5.608	101.873	40.639
Arbeitsunfallversicherung	0	0	0	0
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	294.046	12.202	306.248	156.549
Sonstige Kraftfahrtversicherung	64.869	5.611	70.479	-489
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	0	0	0	0
Feuer- und andere Sachversicherungen	89.887	6.228	96.116	17.335
Allgemeine Haftpflichtversicherung	66.097	5.389	71.485	3.324
Kredit- und Kautionsversicherung	0	0	0	0
Rechtsschutzversicherung	10.068	882	10.950	-206
Beistand	0	0	0	0
Verschiedene finanzielle Verluste	0	0	0	0
Nichtproportionale Krankrückversicherung	0	0	0	0
Nichtproportionale Unfallrückversicherung	0	0	0	0
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	0	0	0	0
Nichtproportionale Sachrückversicherung	0	0	0	0
Gesamt (Verpflichtungen Schaden/Unfall)	621.232	35.920	657.152	217.152

METHODEN UND ANNAHMEN SCHADENRESERVE

Die Berechnung der Schadenreserve erfolgt unter Verwendung von Zahlungs- und Aufwandsdreiecken. Diese erlauben eine Analyse der Schadenabwicklung in der Vergangenheit auf homogenen Risikogruppen und damit eine Schätzung der zukünftigen erwarteten Abwicklung offener Schäden. Bei der Bewertung kommen hierzu diverse anerkannte versicherungsmathematischen Methoden zum Einsatz (z.B. das Chain-Ladder-Verfahren). Die Methoden werden kritisch untereinander verglichen, etwa durch die Betrachtung von Backtests, bei denen die Prognosequalität in der Vergangenheit analysiert wird. Anschließend wird unter Berücksichtigung der vorgenommenen Analysen ein Bewertungsmodell gewählt.

Die Bewertung erfolgt wo möglich nach definierten Prozessen und Methoden, jedoch ist in Ausnahmefällen eine rein schematische Herangehensweise nicht sinnvoll, sondern erfolgt unter Zuhilfenahme von Expertenmeinungen (Expert Judgement) mit dem Ziel, die Modellqualität zu verbessern. Oft ist es sinnvoll Großschäden getrennt zu bewerten, da sie ein deutlich verschiedenes Abwicklungsverhalten zeigen können und damit zu Verzerrungen in den Schätzungen führen können.

Die Grundannahme aller betrachteten statistischen Methoden ist die Vergleichbarkeit des mittleren Abwicklungsverhaltens bereits geschlossener Schäden aus der Vergangenheit mit der ausstehenden Abwicklung offener Schäden. Diese Annahme trifft nicht immer zu. Daher werden die Entwicklungsparameter auf Trends und Sprünge in der Vergangenheit untersucht und diese gegebenenfalls entsprechend berücksichtigt.

Auch die systematische Durchführung von Backtests trägt dazu bei, langfristige Änderungen im Abwicklungsverhalten und damit verbundenen Anpassungsbedarf in den Standardmethoden zu erkennen. Zusätzlich wurden für die materiellsten Sparten die individuellen Annahmen der verwendeten Methoden überprüft und bestätigt.

Die Reserveschätzung spiegelt die erwartete Abwicklung der eingetretenen Schäden wieder. Mögliche andere Realisierungen (insbesondere wirtschaftlich nachteilige Extremereignisse) werden bei der Modellierung des Reserverisikos durch das partielle interne Modell abgedeckt und sind damit im Eigenmittelerfordernis enthalten.

METHODEN UND ANNAHMEN PRÄMIENRESERVE

Für die Bewertung der Prämienreserve werden zuerst die zukünftigen Prämien-Cashflows aus bestehenden Verträgen und die damit verbundenen Aufwendungen prognostiziert.

Hierfür werden auf Basis von Unternehmensdaten bzw. Marktindizes folgende Parameter geschätzt:

- Erwartete zukünftige Schadenquoten
- Erwartete zukünftige Kosten- und Provisionen
- Erwartetes zukünftiges Stornoverhalten
- Erwartete Indexanpassungen

Diese Parameter erlauben eine Projektion der Cashflows aus dem aktuellen Vertragsbestand bis zur Vertragsgrenze. Diese Cashflows werden mit der risikolosen EIOPA-Zinskurve diskontiert und ergeben in Summe die Prämienrückstellung.

Das Risiko einer Abweichung der Schadenquote von der Prognose und die Auswirkungen auf die Prämienreserve werden bei der Risikomodellierung berücksichtigt und gehen damit in den SCR ein.

Risikomarge

Um den tatsächlichen Marktwert der versicherungstechnischen Rückstellungen zu bestimmen, ist eine sogenannte Risikomarge zu bilden, die separat zu den Best Estimates zu ermitteln ist. Die Risikomarge spiegelt jene Kapitalkosten wider, die für das Versicherungsunternehmen zum Halten des benötigten Solvenzkapitals anfallen, welches für die Bedeckung der Versicherungsverpflichtungen während ihrer Laufzeit erforderlich ist.

GRAD DER UNSICHERHEIT

Jedes Modell ist mit dem Risiko behaftet, die Wirklichkeit nicht adäquat abzubilden, dem sogenannten Modellrisiko. Dieses Risiko kann (zumindest theoretisch) in folgende Klassen unterteilt werden:

- Zufallsrisiko durch inhärente Volatilität selbst bei bekannter theoretischer Verteilung des Risikos: da die Best Estimate Reserven als Mittelwert geschätzt werden ist eine Abweichung der Realisierung von der Prognose wahrscheinlich. Dieses Risiko lässt sich aus den Daten bewerten, was im Rahmen der Risikomodellierung im partiellen internen Modell passiert.

- Schätz-, Diagnose- oder Irrtumsrisiko: Fehler aus Modellwahl oder Parametrisierung, da die zugrundeliegenden Informationen nicht exakt bekannt sind, sondern aus den Daten geschätzt werden müssen. Dieses Risiko wird durch eine sorgfältige Datenanalyse und Parametrisierung minimiert.
- Prognose- oder Änderungsrisiko: Die Modelle basieren auf den Daten und Entwicklungen der Vergangenheit. Eine nicht erkannte zukünftige Änderung kann zu unpassenden Modellprognosen führen. Dieses Risiko wird etwa durch die Durchführung von Trendanalysen und das Führen von Expertengesprächen kontrolliert.

Die Unsicherheiten wurden bestmöglich quantifiziert und durch eine angemessene Parametrisierung berücksichtigt. Darüber hinaus ist durch das gelebte

Best Estimate	mit VA	ohne VA	Differenz
Nicht-Lebensversicherung	524.967	528.040	-3.073
Krankenversicherung nach Art der Nicht-Leben	96.265	96.711	-446

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen (RR) verändern sich aufgrund der Verwendung der Volatilitätsanpassung wie folgt:

RR	mit VA	ohne VA	Differenz
Nicht-Lebensversicherung	176.514	177.123	-610
Krankenversicherung nach Art der Nicht-Leben	40.639	40.807	-168

BEWERTUNGSUNTERSCHIEDE ZU UGB

Die Bewertungsgrundsätze der technischen Rückstellungen nach UGB und Solvabilität II verfolgen unterschiedliche Ansätze. In der UGB-Bewertung kommt das Prinzip der kaufmännischen Vorsicht zu tragen, während bei der unter Solvabilität II zur Anwendung kommenden marktkonsistenten Bewertung die erwarteten Barwerte zukünftiger Einnahmen und Verpflichtungen aus dem Bestand zum Bewertungsstichtag ausgewiesen werden.

Nach UGB werden Schäden individuell reserviert und zusätzlich Pauschalreserven etwa für Spätschäden gebildet. Erfahrungsgemäß führt das zu Abwicklungsgewinnen auf Portfolioebene. Diese zukünftigen Abwicklungsgewinne werden bei der Pauschalbetrachtung im Rahmen des Best Estimates für die Schadenreserve sichtbar, was eine Bewertung der stillen Reserve in den UGB Schadenrückstellungen ermöglicht.

Solvency-II-Regelwerk eine adäquate Eigenmittelausstattung im Fall von wirtschaftlich nachteiligen Entwicklungen sichergestellt.

VOLATILITÄTSANPASSUNG

Wie bereits beschrieben stellt die Volatilitätsanpassung einen Aufschlag auf die von EIOPA vorgegebene risikolose Zinskurve dar.

Im Bereich Schaden/Unfall wirkt sich die Volatilitätsanpassung aufgrund der kürzeren Vertragslaufzeiten geringfügiger aus als in der Lebens- und Krankenversicherung.

Die folgende Tabelle zeigt die Best Estimates brutto mit und ohne Volatilitätsanpassung:

Die Prämienreserve hat kein direktes Gegenstück in der UGB-Bilanz. Zwar umfassen der Prämienübertrag sowie die Storno- und Drohverlustrückstellung entsprechende Cashflows, es werden jedoch nicht systematisch alle zukünftigen Cashflows aus dem Bestand erfasst. Insbesondere werden unter UGB keine zukünftigen Gewinne bzw. Verluste ausgewiesen.

Dieser unterschiedliche Ansatz bei der Bewertung führt dazu, dass die Best Estimates üblicherweise geringer als die versicherungstechnischen Rückstellungen laut UGB sind. Zusätzlich fällt die Schwankungsrückstellung in der Solvenzbilanz weg.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Bewertungsunterschiede für die Schaden/Unfall Versicherung für den Bilanzstichtag 31.12.2016 (Werte vor Rückversicherung):

Versicherungstechnische Rückstellungen	Solvabilität II	UGB	Differenz
Nicht-Lebensversicherung	555.279	760.947	-205.668
Krankenversicherung nach Art der Nicht-Leben	101.873	104.276	-2.403

AUSWIRKUNG DER VOLATILITÄTSANPASSUNG

Die DONAU Versicherung verwendet für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und der Solvenz- sowie Mindestkapitalanforderung die Volatilitätsanpassung (VA), einen aufsichtsrechtlich vorgesehenen Aufschlag auf die Zinskurve.

Wie in der folgenden Tabelle dargestellt, wären die Eigenmittel ohne Verwendung der VA niedriger, während die Solvenzkapitalanforderung höher wäre.

Die DONAU Versicherung kann auch ohne VA ihrer gesetzlichen Kapitalanforderung nachkommen.

	mit VA	ohne VA	Differenz
Eigenmittel	507.459	495.005	12.454
Solvenzkapitalanforderung	246.090	258.336	-12.246
Mindestkapitalanforderung	110.741	116.251	-5.511

D.3 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die Bewertungsunterschiede zwischen der UGB- und der Solvabilität II-Bilanz im Fall der sonstigen Verbindlichkeiten bestehen hauptsächlich in den nichtversicherungstechnischen Rückstellungen, den

Rückstellungen für Abfertigungen/Pensionen, den latenten Steuerverbindlichkeiten, den Verbindlichkeiten (aus dem Nicht-Versicherungsgeschäft) und den sonstigen Verbindlichkeiten.

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertung der sonstigen Verbindlichkeiten der DONAU Versicherung per 31.12.2016 nach Marktwerten und stellt sie den Werten nach UGB gegenüber:

Wesentliche Positionen sonstige Verbindlichkeiten	Solvabilität II	UGB	Differenz
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	82.833	82.135	698
Rentenzahlungsverpflichtungen	134.557	87.586	46.971
Depotverbindlichkeiten	151.789	151.789	0
Latente Steuerschulden	151.354	0	151.354
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	90	90	0
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittler	54.742	50.282	4.460
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	359	4.818	-4.460
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	83.490	83.490	0
Nachrangige Verbindlichkeiten	74.040	73.500	540
Sonstige, nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	478	478	0

Der Posten andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen enthält Rückstellungen für nicht konsumierte Urlaube, die Rückstellung für variable Gehaltsbestandteile und Steuer-rückstellungen. Diese werden anhand der International Financial Reporting Standards (IAS 37) bewertet,

welcher eine angemessene Approximation der Solvabilität II-Bewertungsprinzipien darstellt.

Die Berechnung der Rentenzahlungsverpflichtungen (Rückstellungen für Abfertigungen und Rückstellun-

gen für Pensionen) erfolgte nach anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik unter Verwendung der AVÖ 2008-P Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung von Pagler & Pagler und unter Berücksichtigung der aktuell geltenden Grundsätze (IAS 19).

Für die Berechnung der Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen wird mit einer Gehaltssteigerung von 1,8 % und einem Rechnungszinsfuß von 1,25 % gerechnet.

Der Prozentsatz von Vermögenswerten in Bezug auf das leistungsorientierte Planvermögen beträgt bei den Pensionen 42,7 %.

Die Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen werden in der Solvabilität II-Bilanz im Einklang mit den neuesten Bestimmungen des IAS 19 berechnet, während in der UGB-Bilanz die Projected Unit Credit Methode mit 7-jährigem Durchschnittszinssatz Anwendung findet. Ein Teil der direkten Leistungszusagen wird nach Abschluss eines Versicherungsvertrages gemäß den Bestimmungen §§ 93 bis 97 VAG 2016 als betriebliche Kollektivversicherung geführt. In Bezug auf die ausgelagerten Abfertigungspflichten wird der Unterschiedsbetrag zwischen den nach den unternehmensrechtlichen Vorschriften zu bildenden Abfertigungsrückstellungen und den Guthaben beim Versicherungsunternehmen im Bilanzposten ausgewiesen.

Depotverbindlichkeiten beziehen sich auf das abgegebene Rückversicherungsgeschäft und werden mit ihrem UGB-Wert angesetzt.

Die latenten Steuerschulden werden im Einklang mit IAS 12 für die gesamte Solvenzbilanz gebildet und enthalten somit die in Zukunft zu zahlenden Steuern, die sich aus den Umbewertungen zum aktuellen Stichtag ergeben. Es kommt ein latenter Steuersatz von 25 % zur Anwendung.

Die nachrangigen Verbindlichkeiten und finanziellen Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bestehen aus in der nachfolgenden Tabelle angeführten Ergänzungskapitalanleihen, deren Ausgabe in Form von Wertpapieren erfolgte. Nachrangige Verbindlichkeiten werden in der UGB-Bilanz mittels ihres Buchwertes und in der Solvenzbilanz mittels ihres Marktwertes angesetzt.

Bezeichnung	Nominale
4,95 % Ergänzungskapitalanleihe 1999/1	13.000
4,95 % Ergänzungskapitalanleihe 2004/P	10.500
4,95 % Ergänzungskapitalanleihe 2004/P/1	50.000

Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern setzen sich aus Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern, Versicherungsvermittlern und anderen Versicherungsunternehmen zusammen.

Die im Posten Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung) enthaltenen Beträge entfallen neben Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht auch auf Verbindlichkeiten aus Steuern und Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit.

Die sonstigen nicht an anderer Stelle ausgewiesenen Verbindlichkeiten bestehen aus passiven Abgrenzungsposten und werden aus Materialitätsgründen mit dem UGB-Wert angesetzt.

Bei der Bewertungen wird teilweise auf Schätzungen zurückgegriffen, die DONAU Versicherung ist sich den daraus ergebenden Schätzungsunsicherheiten bewusst und berücksichtigt diesen Umstand in ihrer Bewertung.

Es wurden keine anderen Klassen als jene der Solvabilität II-Bilanz-Grundlage benutzt. Im Berichtszeitraum wurden keine Veränderungen bei den verwendeten Ansatz- und Bewertungsgrundlagen oder Schätzungen durchgeführt. Die DONAU Versicherung hat keine wesentlichen Leasingverbindlichkeiten.

D.4 ALTERNATIVE BEWERTUNGSMETHODEN

In der Solvenzbilanz wird für folgende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eine alternative Bewertungsmethode herangezogen: eigen- und fremdgenutzte Immobilien.

Bezüglich der Bewertungsmethode der Immobilien in der Solvenzbilanz wird auf das Kapitel D.1 verwiesen. Der Wert aller Immobilien in der Solvenzbilanz wird mittels Gutachten festgelegt. Diese Bewertung

wird in regelmäßigen Abständen wiederholt. Als Annahmen für diese Bewertung dienen unter anderem auch die Lage der Immobilie und ihre Mietauslastung, falls es sich um eine vermietete Immobilie handelt. Diese Bewertungsmethode wurde gewählt, da die Methoden der UGB-Bilanz, also die Bewertung mittels fortgeführter Anschaffungskosten, für eine Solvenzbilanz nicht angemessen sind.

Darüber hinaus werden keine alternativen Bewertungsmethoden für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten verwendet.

Die alternativen Bewertungsmethoden werden regelmäßig auf ihre Angemessenheit überprüft.

D.5 SONSTIGE ANGABEN

Im Berichtsjahr sind keine sonstigen wesentlichen Informationen zur Bewertung zu Solvabilitätszwecken zu berichten.

E KAPITALMANAGEMENT

Das Kapitalmanagement der DONAU Versicherung umfasst neben dem Kapitalmanagement-Prozess und Vorgaben zur Ausschüttung von Eigenmittelbestandteilen vor allem die Einstufung der ökonomischen Eigenmittel. Diese leiten sich aus der Bewertung der Bilanz zu Solvabilitätszwecken ab und stellen jenen Betrag dar, der dem Unternehmen zur Verfügung steht, um die Solvenzkapitalanforderung (SCR) zu bedecken.

Die Solvenzkapitalanforderung entspricht jenem Kapital, das für das Unternehmen erforderlich ist, um ein „1 zu 200 Jahr“ Ereignis zu überstehen, ohne zahlungsunfähig zu werden.

Neben dem SCR ist vom Unternehmen auch eine Mindestkapitalanforderung (Minimum Capital Requirement; MCR) zu bestimmen, die die letzte aufsichtsrechtliche Eingriffsschwelle darstellt, bevor dem Unternehmen die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb entzogen wird. Die beiden Kapitalanforderungen werden in den folgenden Kapiteln näher beleuchtet.

Da die DONAU Versicherung zur Berechnung von SCR und MCR in den Bereichen Nicht-Leben und Immobilien partielle interne Modelle verwendet, wird ebenfalls auf die Unterschiede zur Berechnung nach der Standardformel eingegangen.

E.1 EIGENMITTEL

In diesem Kapitel werden die Zusammensetzung und die Steuerung der Eigenmittel der DONAU Versicherung dargestellt. Dazu wird zunächst der Kapitalmanagement-Prozess beleuchtet und die Möglichkeit von Ausschüttungen aus Eigenmittelbestandteilen erläutert. Des Weiteren werden die einzelnen Eigenmittelbestandteile in ihrer Höhe pro Qualitätsklasse (Tier) und ihre Anrechenbarkeit für die Solvenzkapitalanforderung bzw. Mindestkapitalanforderung dargestellt.

Das Eigenmittelmanagement dient der Sicherstellung der Einhaltung rechtlicher und interner Vorgaben zu Qualität und Quantität, um die Solvenzkapital- bzw. Mindestkapitalanforderung zu decken. Die angemessene Kapitalausstattung der DONAU Versicherung stellt den Fortbestand des Versicherungsbetriebs in der Zukunft sicher.

KAPITALMANAGEMENT-PROZESS

Der Kapitalmanagement-Prozess der DONAU Versicherung besteht aus drei Prozessschritten:

ANGEMESSENHEIT DES KAPITALMANAGEMENTS

Im ersten Prozessschritt findet die Überwachung der aktuellen Eigenmittelsituation statt. Dieser Prozessschritt ist Teil des Prozesses zur Berechnung von ökonomischen Eigenmittel und Solvenzkapitalanforderung und wird somit quartalsweise durchgeführt. Die Aufstellung der ökonomischen Bilanz und die Berechnung der ökonomischen Eigenmittel erfolgt durch das Finanz- und Rechnungswesen, während die Solvenzkapitalanforderung durch das Enterprise Risk Management bzw. die Risikomanagement-Funktion bestimmt wird.

Eine Aktualisierung der Überprüfung findet jedenfalls statt, wenn sich die aktuelle Eigenmittelausstattung der DONAU Versicherung verändert hat, beispielsweise wenn Ergänzungskapitalanleihen gekündigt oder neu emittiert werden.

Zusätzlich wird die Angemessenheit von Qualität und Quantität der aktuellen Eigenmittel wie in Kapitel E.1.4 beschrieben, überprüft. In diesem Zusammenhang werden alle Anrechnungsgrenzen des Artikels 82 Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 auf ihre Einhaltung überprüft. Des Weiteren wird die Einhaltung der internen Risikotoleranz überprüft.

Wird eine unzureichende Eigenmittelausstattung festgestellt, werden je nach Tragweite der Situation umgehend die in den §§ 278 bis 290 VAG 2016 geforderten Maßnahmen gesetzt.

PLANUNG DES KAPITALMANAGEMENTS

Während im vorangegangenen Prozessschritt die aktuelle Eigenmittelsituation betrachtet wird, findet in diesem Schritt die Überwachung der zukünftigen Eigenmittelsituation statt. Dieser Prozessschritt ist Teil des Planungs- und ORSA-Prozesses und wird somit in seiner regulären Form jährlich und bei gegebenem Anlassfall ad hoc durchgeführt.

Die Analyse der zukünftigen Eigenmittelausstattung bezieht sich auf die Eigenmittelsituation zu den Jahresultimos während des Planungszeitraumes (3 Jahre).

Auch die zukünftigen Eigenmittel werden hinsichtlich ihrer Angemessenheit von Qualität und Quantität

überprüft. Ebenso wird die Einhaltung der Risikotoleranz über den Planungszeitraum geprüft.

Die Überwachung der Eigenmittelsituation nach Solvabilität II im ORSA-Prozess wird von der Risikomanagement-Funktion durchgeführt.

Die Ergebnisse dieser Überprüfung werden im ORSA Bericht dokumentiert. Wird eine unzureichende Eigenmittelausstattung festgestellt, werden die oben erwähnten Maßnahmen ergriffen.

MAßNAHMEN DES KAPITALMANAGEMENTS

Die Ergebnisse aus den vorangegangenen Prozessschritten dienen ebenso wie die Geschäfts-, Anlage- und Risikostrategie als Basis für die Maßnahmen des Kapitalmanagements. Zusätzlich muss die Eigenmittelbedeckung neben den regulatorischen Grundlagen auch die intern vorgegebene Risikotoleranz erfüllen. Somit kann es notwendig sein, Kapitalmaßnahmen zu setzen obwohl das Unternehmen aus regulatorischer Sicht ausreichend bedeckt ist.

Die Kapitalmanagementmaßnahmen haben generell die Wahrung einer angemessenen Balance zwischen Kapital und Risiko zum Ziel. In diesem Zusammenhang wird analysiert, wie sich Maßnahmen auf den Geschäftsumfang, in der Geschäftsausrichtung oder im Risikoprofil auf Profitabilität, Risikoausrichtung und Kapitalanforderungen auswirken. Diese Analyse findet in enger Zusammenarbeit mit den Teilnehmern des Risikokomitees statt.

Allfällige Maßnahmen werden im mittelfristigen Kapitalmanagementplan detailliert, klar und verständlich dokumentiert. Des Weiteren werden die erwarteten Auswirkungen auf Kapital und Risikosituation festgehalten. Es werden die Zuständigkeiten bezüglich der Umsetzung, Freigabe und weiteren Überwachung der Maßnahmen definiert.

Der mittelfristige Kapitalmanagementplan wird im Zuge des Planungs- und ORSA-Prozesses vom Rechnungswesen und der Risikomanagement-Funktion jährlich erstellt und wenn notwendig auch aktualisiert. Der Betrachtungszeitraum des mittelfristigen Kapitalmanagementplanes erstreckt sich über den Planungsprozess, zieht aber im Falle des Ergänzungskapitals einen erweiterten Betrachtungszeitraum heran. Dies soll garantieren, dass alle gekündigten Volumina an Ergänzungskapitalanleihen in der Kapitalbetrachtung berücksichtigt werden. Dies gilt vor allem auch im Hinblick auf die für Ergänzungskapitalien angewendeten Übergangsbestimmungen.

Nach Befassung der zuständigen Gremien kann die DONAU Versicherung u.a. folgende Arten von Kapitalmissionen im Einklang mit dem mittelfristigen Kapitalmanagementplan durchführen: eine Kapitalerhöhung, eine Emission von Ergänzungskapitalanleihen sowie einen Gesellschafterzuschuss.

AUSSCHÜTTUNG AUS EIGENMITTELBESTANDTEILEN

In der DONAU Versicherung gibt es folgende Ausschüttungen aus Eigenmittelbestandteilen:

- Dividenden auf Grundkapital
- Kuponzahlungen auf Ergänzungskapitalanleihen

DIVIDENDEN AUF GRUNDKAPITAL

Alle bestehenden Aktien haben dieselben Dividendenrechte und -ansprüche. Die Höhe der Dividende wird hierbei durch die Höhe des Bilanzgewinnes des vorangegangenen Bilanzjahres bestimmt. Der Bilanzgewinn wird in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsvorschriften des österreichischen Unternehmensgesetzbuches und unter Berücksichtigung des österreichischen Versicherungsaufsichtsgesetzes ermittelt.

Die Höhe der Dividendenzahlung in einem Geschäftsjahr wird im Vorschlag für die Dividendenauszahlung des Vorstands festgeschrieben. Dieser Vorschlag wird dem Aufsichtsrat präsentiert und muss von diesem gebilligt werden. Die Hauptversammlung ist in ihrer Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns an diesen gebilligten Vorschlag gebunden.

Auf Grundlage der aktuellen Rechtslage ist die Hauptversammlung dazu berechtigt, den Bilanzgewinn ganz oder teilweise von der Verteilung auszuschließen. Es liegt jedoch keine Verpflichtung vor. Im Zuge der Neufassung des VAG 2016 wurde in § 170 Abs. 2 festgelegt, dass die Hauptversammlung die Ausschüttung nicht genehmigen darf, wenn dies eine Unterdeckung der Solvenzkapitalanforderung zur Folge hätte.

Ist wie in § 278 VAG 2016 beschrieben die Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung nicht mehr dauerhaft gewährleistet, so wird die Aussetzung der Dividendenausschüttung als eine Maßnahme in dem der FMA vorzulegenden Sanierungsplan definiert. Bis die Gesellschaft wieder ausreichend kapitalisiert

ist und eine dauerhafte Bedeckung des SCRs wieder gewährleistet werden kann, hat eine Dividendenauszahlung zu unterbleiben. Als Betrachtungszeitraum wird hier der Planungszeitraum definiert.

EINSTUFUNG VON EIGENMITTELN

Im Folgenden werden die Eigenmittel der DONAU Versicherung beschrieben und deren Einstufung näher erläutert. Die DONAU Versicherung verfügt über folgende Eigenmittel:

- Grundkapital
- Umbewertungsreserve inkl. Kapitalrücklagen, Gewinnrücklagen und sonstigen Rücklagen (Ausgleichsrücklage)
- Überschussfonds in Form des Barwerts der künftigen Überschussbeteiligungen an Versicherungsnehmer, die aus den noch nicht erklärten Beträgen der zum Berechnungsstichtag festgesetzten Rückstellung für Gewinnbeteiligung bzw. erfolgsabhängigen Prämienrückerstattung resultieren
- Nachrangige Verbindlichkeiten in Form von Ergänzungskapitalanleihen

Die Eigenmittel gegliedert in Basiseigenmittel und ergänzende Eigenmittel werden anhand ihrer Merkmale in drei Qualitätsklassen (Tiers) eingeteilt. Die Einteilung richtet sich nach folgenden sechs Kriterien:

1. Ständige Verfügbarkeit
2. Nachrangigkeit des Gesamtbetrages
3. Ausreichende Laufzeit
4. Keine Rückzahlungsanreize
5. Keine obligatorischen laufenden Kosten
6. Keine Belastungen

Auf Basis dieser Kriterien ergibt sich folgende Kategorisierung:

Tier 1: ausschließlich Basiseigenmittel, die weitgehend alle sechs Kriterien erfüllen.

Tier 2: Basiseigenmittel, wenn diese nicht ständig verfügbar sind und ergänzende Eigenmittel, wenn diese alle sechs Kriterien erfüllen.

Tier 3: alle restlichen Basiseigenmittel und ergänzende Eigenmittel.

Eigenmittel nach Tiers	Gesamt	Tier 1 nicht gebunden	Tier 1 gebunden	Tier 2	Tier 3
Grundkapital	16.569	16.569	0	0	0
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	1.819	1.819	0	0	0
Ausgleichsrücklage	408.469	408.469	0	0	0
Überschussfonds	6.561	6.561	0	0	0
Nachrangige Verbindlichkeiten	74.040	0	74.040	0	0
Summe Ökonomische Eigenmittel	507.459	433.419	74.040	0	0

Zum Berichtsstichtag 31.12.2016 betragen die ökonomischen Eigenmittel der DONAU Versicherung TEUR 507.459. Die Eigenmittel inklusive nachrangige Verbindlichkeiten nach UGB betragen zum gleichen Stichtag TEUR 158.038.

Die DONAU Versicherung hat keine von den Eigenmitteln abgezogene Posten, keine Sonderverbände und keine Matching-Adjustment Portfolios.

Im Berichtszeitraum ist es zu keinen wesentlichen Änderungen in Bezug auf Ziele, Politik und Verfahren

beim Management von Eigenmitteln sowie der Struktur, der Höhe und Qualität der Eigenmittel gekommen.

Der wesentlichste Unterschied zwischen den Eigenmitteln nach UGB und den Eigenmitteln nach Solvabilität II ergibt sich aus der Umbewertung von UGB Buchwerten zu Solvabilität II Zeitwerten. Die Umbewertung betrifft sowohl die Aktiv- als auch die Passivseite der Bilanz (siehe Kapitel D Bewertung für Solvabilitätszwecke).

Im Nachfolgenden werden die einzelnen Eigenmittelbestandteile detaillierter beschrieben. Alle ökonomischen Eigenmittel der DONAU Versicherung sind Tier 1 zugeordnet.

BASISEIGENMITTEL

Die Basiseigenmittel der DONAU Versicherung bestehen aus Grundkapital, Umbewertungsreserve inkl. Gewinnrücklagen, Überschussfonds und nachrangigen Verbindlichkeiten. Die Ergänzungskapitalanleihen werden unter nachrangige Verbindlichkeiten geführt.

Grundkapital

Die DONAU Versicherung hält nur eingezahltes Grundkapital. Das eingezahlte Grundkapital wird als Tier 1 Kapital klassifiziert, da es die notwendigen Eigenschaften für Tier 1 Kapital weitgehend erfüllt. Sonstige Grundkapitalkategorien wie einforderbares Grundkapital und selbst gehaltene Aktien sind in der DONAU Versicherung nicht vorhanden.

Emissionsagiokonto

Das Emissionsagio der DONAU Versicherung wird, wenn vorhanden, als Tier 1 Kapital klassifiziert, da die notwendigen Kriterien für Tier 1 weitgehend erfüllt sind.

Umbewertungsreserve (Ausgleichsrücklage)

Die Ausgleichsrücklage setzt sich wie folgt zusammen:

Ausgleichsrücklage	Wert
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	433.419
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	-24.950
Summe	408.469

Überschussfonds

Noch nicht erklärte Beträge der Rückstellung für erfolgsabhängige Prämienrückerstattung bzw. Gewinnbeteiligung werden als Überschussfonds bezeichnet und können als Tier-1-Kapital klassifiziert werden, da sie laut § 92 Abs. 5 VAG 2016 genutzt werden können, um einen Notstand abzuwenden und somit die notwendigen Eigenschaften für Tier-1-Kapital erfüllen. Es wird jedoch nicht der gesamte Anteil an der freien Rückstellung für erfolgsabhängige Prämienrückerstattung bzw. Gewinnbeteiligung angerechnet, sondern der Barwert der künftigen Überschussbeteiligungen in der Höhe, wie er bei der Be-

rechnung des Best Estimates der versicherungstechnischen Rückstellungen nicht bereits verbraucht wurde.

Nachrangige Verbindlichkeiten

Das Ergänzungskapital der DONAU Versicherung fällt unter nachrangige Verbindlichkeiten. Die DONAU Versicherung hält drei Ergänzungskapitalanleihen. Dieses Ergänzungskapital ist aufgrund der Bezugnahme auf das VAG 1978 in dem noch keine Abhängigkeit der Zinszahlung vom SCR vorgeschrieben war nicht Solvabilität II konform. Diese Ergänzungskapitalanleihen werden somit aufgrund der Übergangsbestimmungen in § 335 Abs. 9 VAG 2016 bis zum 31.12.2025 als Tier 1 Kapital kategorisiert. Nach diesem Zeitpunkt sind sie nicht mehr als Eigenmittel unter Solvabilität II anrechenbar.

Bezeichnung	Stand 31.12.2016 Nominale	Davon gekündigt per 2017
4,95% Ergänzungskapitalanleihe 1999/1	13.000	1.000
4,95 % Ergänzungskapitalanleihe 2004/P	10.500	
4,95 % Ergänzungskapitalanleihe 2004/P/1	50.000	

Ergänzende Eigenmittel

Die DONAU Versicherung hält keine ergänzenden Eigenmittel.

ANRECHNUNGSFÄHIGKEIT VON EIGENMITTELN

Unter Beachtung der aktuellen Solvenzkapitalanforderung (SCR) und der Mindestkapitalanforderung (MCR) wird die Anrechenbarkeit der Eigenmittelbestandteile der DONAU Versicherung auf die Bedeckung von Solvenz- und Mindestkapitalanforderung geprüft. Hierbei wird die Quantität und Qualität der aktuellen auf das SCR und MCR anrechenbaren Eigenmittel geprüft.

QUANTITÄT DER EIGENMITTEL

Die Beurteilung der Quantität der Eigenmittel wird aufgrund der grundlegenden Forderung in §§ 174 VAG 2016 nach der Bedeckung des SCR und in §§ 193 Abs. 1 VAG 2016 nach der Bedeckung des MCR mit Eigenmitteln durchgeführt. Somit ist folgende Grenze zu erfüllen:

- Solvenzquote \geq 100 %

- MCR-Quote $\geq 100\%$

Der Vorstand hat eine Risikotoleranz mit einer Mindestsolvenzquote von 125 % definiert. Somit wird zusätzlich überprüft:

- Solvenzquote $\geq 125\%$

QUALITÄT DER EIGENMITTEL

Die Eigenmittelbestandteile aller Qualitätsstufen (Tier 1, 2 und 3) sind zur Bedeckung des SCRs anrechenbar, unterliegen jedoch laut Artikel 82 Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 Abs. 1 quantitativen Grenzen:

- Tier 1 Eigenmittel $\geq 50\%$ SCR
- Tier 3 Eigenmittel $< 15\%$ SCR
- Tier 2 + Tier 3 Eigenmittel $\leq 50\%$ SCR

Es sind nur Eigenmittelbestandteile der Qualitätsstufen Tier 1 und Tier 2 zur Bedeckung des MCRs anrechenbar. Diese anrechenbaren Eigenmittel unterliegen laut Artikel 82 Abs. 2 Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 folgenden quantitativen Grenzen:

- Tier 1 Eigenmittel $\geq 80\%$ MCR
- Tier 2 Eigenmittel $\leq 20\%$ MCR

Eigenmittelbestandteile mit Tier 1-Qualität haben gesondert laut Artikel 82 Abs. 3 Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 noch quantitativen Grenzen zu erfüllen. Insgesamt dürfen eingezahlte Vorzugsaktien inkl. Emissionsagiokonto mit Tier 1 Qualität und eingezahlte nachrangige Verbindlichkeiten mit Tier 1 Qualität (aufgrund von Übergangsbestimmungen und ohne) nicht mehr als 20 % der gesamten Tier 1 Eigenmittel ausmachen.

Im Fall der DONAU Versicherung bedeutet das:

- Tier 1 Ergänzungskapitalien (durch Übergangsbestimmungen) $\leq 20\%$ Tier 1 Eigenmittel

In diesem Zusammenhang wird auch auf die Einhaltung der Anrechnungsgrenzen in Artikel 98 Rahmenrichtlinie geachtet.

Alle oben ausgewiesenen Eigenmittelbestandteile der DONAU Versicherung können für die SCR und MCR Bedeckung verwendet werden, da keine Überschreitung der vorgegebenen Grenzen vorliegt.

E.2 SOLVENZKAPITALANFORDERUNG UND MINDESKAPITALANFORDERUNG

Gemäß Solvabilität II ist von Unternehmen die Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement; SCR) und die Mindestkapitalanforderung (Minimum Capital Requirement; MCR) in Bezug auf das der ökonomischen Bilanz folgende Geschäftsjahr zu bestimmen.

Mit Hilfe der Solvenzkapitalanforderung soll bestimmt werden, ob die Unternehmen bei wirtschaftlich schlechten Entwicklungen in der Lage sind, ihren Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern nachkommen zu können. Die Kennzahlen sind auf Basis der europaweit einheitlichen Standardformel oder unter Verwendung von internen Modellen, die von der Aufsicht genehmigt werden müssen, zu berechnen. Generell gilt, dass die Auswirkungen eines „1 in 200 Jahren“ Ereignisses berechnet werden sollen.

Anders ausgedrückt bedeutet das, dass den Versicherungsnehmern mit einer technischen Sicherheit von 99,5 % garantiert werden soll, dass alle im Folgejahr anfallenden Zahlungsverpflichtungen inklusive der Folgeverpflichtungen seitens des Unternehmens bedient werden können.

Die Mindestkapitalanforderung stellt die letzte aufsichtsrechtliche Eingriffsschwelle dar, bevor dem Unternehmen die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb entzogen wird.

Für die DONAU Versicherung wurden zum Stichtag 31.12.2016 eine gesetzlich vorgegebene Solvenzkapitalanforderung von TEUR 246.090 sowie eine Mindestkapitalanforderung von TEUR 110.741 berechnet.

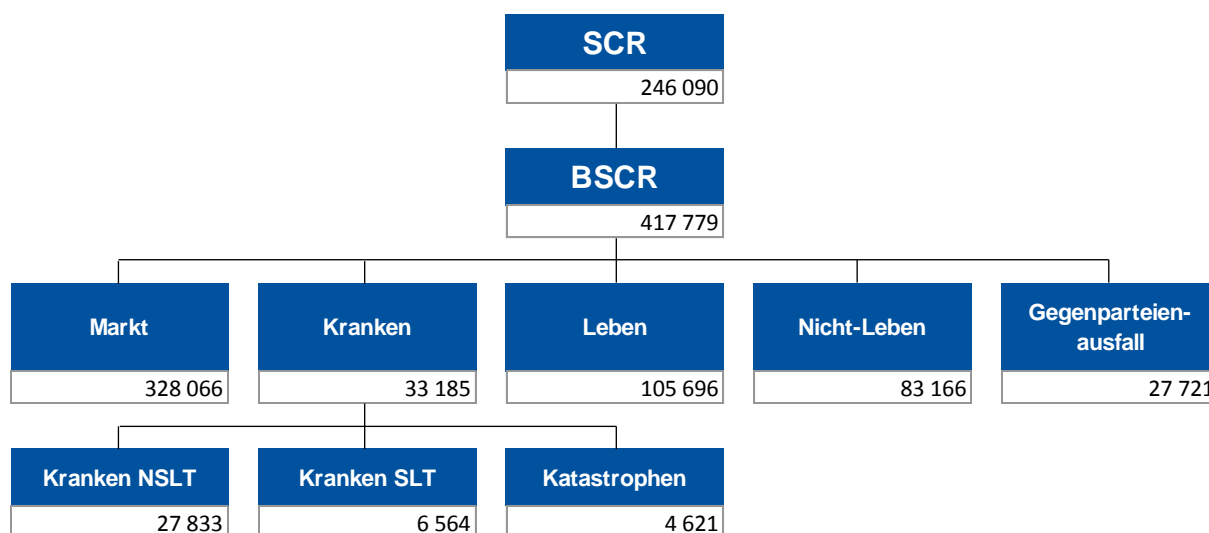
SOLVENZKAPITALANFORDERUNG

Charakteristisch für die Standardformel ist ihr modularer Ansatz. Das SCR setzt sich aus Risikomodulen zusammen, die wiederum weiter in Submodule unterteilt werden können.

Im Rahmen der Berechnung werden zunächst Werte für jedes Submodul ermittelt und anschließend die einzelnen Werte unter Einbeziehung einer vorgegebenen Korrelationsmatrix zu einem SCR je Risikomodul aggregiert. Anschließend werden die einzelnen

Risikomodule unter Berücksichtigung der Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen und der latenten Steuern sowie des operationellen Risikos zur Solvenzkapitalanforderung (SCR) aggregiert.

Die folgende Abbildung zeigt die Werte je Risikomodul für die DONAU Versicherung mit Stichtag 31.12.2016 in TEUR:



Die Berechnungen der einzelnen Risikomodule erfolgte für die DONAU Versicherung – mit Ausnahme von Nicht-Leben und dem Submodul Immobilien, die mit dem jeweiligen partiellen internen Modell berechnet wurden – mit der Standardformel. Die für die DONAU Versicherung nach den gesetzlichen Vorgaben ermittelte Solvenzkapitalanforderung kann mit den zur Verfügung stehenden Eigenmitteln erfüllt werden.

Die wesentliche Kennzahl zur Beurteilung der Solvabilität von Versicherungsunternehmen ist die SCR-Quote. Sie berechnet sich aus dem Verhältnis von ökonomischen Eigenmitteln zu Solvenzkapitalanforderung.

Sind im Unternehmen mehr Eigenmittel vorhanden als durch die Solvenzkapitalanforderung benötigt, ist die SCR-Quote größer als 100 Prozent und damit ausreichend. Die DONAU Versicherung weist mit Stichtag 31.12.2016 eine solide SCR Quote von 206,2 % auf.

Die DONAU verwendet zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung keine unternehmensspezifischen Parameter und keine vereinfachte Berechnung. Des Weiteren wurden bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung keine Vereinfachungen vorgenommen.

MINDESTKAPITALANFORDERUNG

Die Mindestkapitalanforderung stellt in ihrer Berechnung auf die versicherungstechnischen Rückstellungen (Schaden und Prämienreserve) des Unternehmens sowie die verbuchte Prämien, nach Rückversicherung ab. Damit soll sichergestellt werden, dass das Unternehmen zumindest seinen wesentlichen Verpflichtungen aus der Versicherungstechnik nachkommen kann.

Gemäß der Gesetzeslage ergibt sich für den MCR eine obere und untere Grenze von 45 % und 25 % des SCR. Des Weiteren besteht für Kompositversicherer eine absolute Untergrenze von TEUR 7.400.

Die für die DONAU Versicherung ermittelte Mindestkapitalanforderung beträgt zum Stichtag 31.12.2016 TEUR 110.741. Die DONAU Versicherung kann diese Anforderung mit den ihr zur Verfügung stehenden Eigenmitteln erfüllen.

Veränderungsanalyse

Der Bericht über Solvabilität und Finanzlage wurde für das Jahr 2016 erstmalig erstellt. Daher ist eine Veränderungsanalyse erst ab dem Stichtag 31.12.2017 vorgesehen.

E.3 VERWENDUNG DES DURATIONSBASIERTEN UNTERMODULS BEI DER BERECHNUNG DES SCR

Die DONAU Versicherung verwendet keinen durationsbasierten Ansatz bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung für das Aktienrisiko.

E.4 UNTERSCHIEDE ZWISCHEN STANDARDFORMEL UND INTERNEN MODELLEN

Die DONAU Versicherung verwendet im Rahmen der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung ein partielles internes Modell. Das partielle interne Modell wurde gemeinsam mit der VIG entwickelt und von der FMA mit Beginn des neuen Aufsichtsgesetzes per 01. Jänner 2016 genehmigt. Das partielle interne Modell ariSE deckt dabei das Risikomodul Nicht-Leben und das Risikomodul Krankenversicherung nach Art der Nicht-Lebensversicherung ab. Das partielle interne Modell Immobilien deckt das Submodul Immobilien im Risikomodul Marktrisiko ab.

In den folgenden Kapiteln werden die Verwendungszwecke, die Integration in die Standardformel und die Struktur sowie die Methoden der Modelle erläutert.

PARTIELLES INTERNES MODELL NICHT-LEBEN – ARISE

Das partielle interne Modell ariSE besteht aus drei Teilmodulen für die Modellierung von Prämienrisiko, Reserverisiko und Katastrophenrisiko. Es deckt alle wesentlichen Nichtlebensversicherungstechnischen Risiken der DONAU Versicherung ab und wird im Bereich Schaden/Unfall unter anderem für folgende Zwecke verwendet:

- zur Unterstützung wichtiger Geschäftsentscheidungen mittels Szenarioberechnungen für wichtige Geschäftskennzahlen (Prämienentwicklung, Schadenquoten, Combined Ratio,...) und deren erwarteter Volatilität (= Risiko); und damit zur Entscheidungsfindung (z.B. beim Einkauf von Rückversicherung)
- zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung
- zur Abschätzung der Auswirkung der Planung auf die Solvenzkapitalanforderung

Die mit ariSE ermittelte Solvenzkapitalanforderung entspricht dem Value-at-Risk der Veränderung der ökonomischen Eigenmittel mit einem Konfidenzniveau von 99,5 % über eine Jahresperiode. Das SCR-Ergebnis aus ariSE ersetzt das mit der Standardformel berechnete Risikokapital für die Risikomodule Nicht Leben- und Krankenversicherung nach Art der Nicht-Lebensversicherung.

Die Werte werden für die weitere Aggregation entsprechend den Vorgaben der Standardformel herangezogen. Diversifikationseffekte ergeben sich zwischen den Teilmodulen direkt aus der Monte Carlo Simulation und aus den zugrundeliegenden Korrelationsstrukturen, die etwa die Abhängigkeiten zwischen artverwandten Sparten abbilden. ariSE basiert auf der mathematischen Anwendung Mathworks' Matlab und verwendet für die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung die stochastische Methodik der Monte-Carlo-Simulation.

Im Vergleich zur Standardformel ermöglicht ariSE eine individuelle Spartensegmentierung, die eine differenzierte Risikomodellierung erlaubt (die Standardformel unterscheidet beispielsweise nicht zwischen Haushalts- und Industrierisiken) und eine Identifikation der Risikotreiber. ariSE modelliert auch das Brutto-Risiko und ermöglicht damit eine detaillierte Berücksichtigung des Rückversicherungsprogramms sowie die Analyse der verschiedenen NatKat Risiken.

Zusätzlich zur wesentlich detaillierteren Modellstruktur berücksichtigt ariSE in hohem Maß individuelle Unternehmensdaten (etwa Wahrscheinlichkeitsverteilungen in der Schadenmodellierung) und spiegelt dadurch das Risikoprofil der DONAU Versicherung deutlich besser wieder als die mit Branchendaten kalibrierte Standardformel. Dadurch ist ariSE wesentlich besser für Anwendungstests und die Steuerung des Unternehmens geeignet.

Die Angemessenheit der in ariSE verwendeten Daten und Methoden werden jährlich im Rahmen der Validierung überprüft. Bei Bedarf kann das Modell kurzfristig an Veränderungen im Risikoprofil angepasst werden. Details zum Validierungsprozess sowie das Governance-System rund um die partiellen internen Modelle finden sich in Kapitel B.3.5.

PARTIELLES INTERNES MODELL IMMOBILIEN

Das partielle interne Modell Immobilien besteht aus den drei Teilmodellen für direkt gehaltene Immobilien

und Besitzgesellschaften, gemeinnütziger Wohnbau (nicht in der DONAU Versicherung) und Immobilienfonds. Die Modellierung erfolgt nach einem für die österreichischen Gesellschaften gemeinsamen Ansatz. Es deckt alle immobiliespezifischen Risiken der DONAU Versicherung ab und wird unter anderem für folgende Zwecke verwendet:

- als integraler Bestandteil des Risikomanagement-Prozesses für Immobilien
- zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung
- zur Überprüfung der Auswirkungen eines möglichen Zu- oder Verkaufs einer Liegenschaft auf das Risikoprofil

Die mit dem partiellen internen Modell Immobilien ermittelte Solvenzkapitalanforderung setzt sich aus der Summe der einzelnen SCR Ergebnisse der jeweiligen Immobilienklassen zusammen. Sie entspricht dem Value-at-Risk der ökonomischen Eigenmittel mit einem Konfidenzniveau von 99,5 % über eine Jahresperiode. Das SCR-Ergebnis des PIM Immobilien ersetzt das mit der Standardformel berechnete Immobilienrisiko.

Die Werte werden für die weitere Aggregation entsprechend den Vorgaben der Standardformel herangezogen. Diversifikationseffekte ergeben zwischen dem Immobilienrisiko und den anderen Marktrisiken der Standardformel.

Das PIM Immobilien stellt ein Monte Carlo Simulationsmodell dar, bei der die möglichen Veränderungen innerhalb eines Jahres hinsichtlich Immobilienentwicklung sowie die Aufwände und Erträge berücksichtigt werden.

Im Vergleich zur Standardformel, die unterstellt, dass sich Immobilien in ganz Europa so verhalten wie ein Immobilienindex in UK, berücksichtigt das PIM Immobilien die geografischen Spezifika des österreichischen Immobilienmarktes. Gerade die DONAU Versicherung kann aufgrund ihrer langen Vergangenheit am österreichischen Versicherungsmarkt auf eigene historische Werte und Erfahrung bei der Modellierung des Modells zurückgreifen.

Zusätzlich kommt bei der Standardformel hinzu, dass die im Portfolio der DONAU Versicherung ausgeprägte Nutzungsart (Wohnen) in den zur Kalibrierung für den Standardansatz herangezogenen Daten nicht vorhanden ist, was wiederum bedeutet, dass das Risikoprofil des Portfolios nicht adäquat reflektiert wird.

Die Angemessenheit der im PIM verwendeten Daten und Methoden werden jährlich im Rahmen der Validierung überprüft. Die Verwendung von internen und spezifischen Daten sorgt insgesamt für eine höhere Angemessenheit an das tatsächliche Risikoprofil der DONAU Versicherung als externe Daten.

Details zum Validierungsprozess sowie das Governance-System rund um die partiellen internen Modelle finden sich in Kapitel B.3.

E.5 NICHTEINHALTUNG DES MCR UND NICHTEINHALTUNG DES SCR

Im Berichtsjahr erfüllt die DONAU Versicherung die gesetzlichen Anforderungen zur Bedeckung von SCR und MCR.

E.6 SONSTIGE ANGABEN

Im Berichtsjahr sind keine sonstigen wesentlichen Informationen zum Kapitalmanagement zu berichten.

ANHANG

GLOSSAR

ABGEGRENZTE PRÄMIEN

Jener Teil der verrechneten Prämien, bei der die Leistungserbringung auf das Geschäftsjahr entfällt.

ALM

Asset-Liability Management; Vergleich/Analyse der Fälligkeitsstruktur zwischen aktiven und passiven Bilanzpositionen.

ANFORDERUNGEN ZUR FACHLICHEN QUALIFIKATION UND PERSÖNLICHEN ZUVERLÄSSIGKEIT

Alle Personen, die ein Versicherungsunternehmen leiten oder andere Schlüsselaufgaben innehaben, müssen für die Ausübung ihrer Aufgaben jederzeit fachlich qualifiziert und persönlich zuverlässig sein (Fit & Proper). Eine adäquate fachliche Qualifikation ist dann gegeben, wenn die Kenntnisse und Erfahrungen ausreichen, um ein solides und vorsichtiges Management zu gewährleisten.

ASSET-LIABILITY-MANAGEMENT COMMITTEE (ALCO)

Bringt die Risikoverantwortlichen und die Risikomanagement-Funktion zusammen, um die Cash-Flow Situation und das Asset-Liability-Matching des Unternehmens zu diskutieren.

ASSET RISK MANAGEMENT

Bewertung der aktivseitigen Risiken der DONAU Versicherung.

ARISE

Name des partiellen internen Modells, das die DONAU Versicherung für die SCR-Berechnung im Bereich Nicht-Leben verwendet; gemeinsam mit der VIG entwickelt.

AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB

Provisionen, Personalkosten, Sachkosten und andere Aufwendungen für den Vertrieb und die Verwaltung von Versicherungsverträgen.

AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE

Ausbezahlte Versicherungsleistungen zuzüglich der Veränderung der Rückstellungen für bereits eingetretene, aber noch nicht abgewickelte Schäden und zuzüglich der Kosten für die Schadenregulierung, Schadenerhebung (z.B. Sachverständigenhonorare, Anwaltskosten) und Schadenverhütung.

BEST ESTIMATE (BE)

Bester „Schätzwert“ der versicherungstechnische Rückstellungen zu Marktwerten; entspricht dem wahrscheinlichkeitsgewichteten Durchschnitt künftiger Zahlungsströme (Cashflows).

BRUTTO/NETTO

In der Versicherungsterminologie bedeuten „brutto/netto“ vor beziehungsweise nach Abzug der Rückversicherung („netto“ wird auch „für eigene Rechnung“ genannt). Im Zusammenhang mit Erträgen aus Beteiligungen wird der Begriff „netto“ dann verwendet, wenn von den Erträgen die entsprechenden Aufwendungen (z. B. Abschreibungen und Verluste aus dem Abgang) bereits abgezogen wurden. Damit zeigen die Erträge (netto) aus Beteiligungen das Ergebnis aus diesen Anteilen.

COMBINED RATIO

Kennziffer zur Beurteilung des Geschäftsverlaufs in der Unfallversicherung. Bildet die Summe aus Schadensquote.

COMPLIANCE

Maßnahmen zur Einhaltung von Verhaltensmaßnahmen, Gesetzen und Richtlinien durch Unternehmen.

COMPLIANCE-FUNKTION

Diese Funktion berät den Vorstand in Bezug auf die Einhaltung von rechtlichen Vorschriften und beurteilt mögliche Auswirkungen von Änderungen des Rechtsumfelds auf die Tätigkeit des Unternehmens. Außerdem identifiziert und beurteilt die Compliance-Funktion das mit der Nichteinhaltung der rechtlichen Vorgaben verbundene Risiko (Compliance-Risiko).

DECKUNGSRÜCKSTELLUNG

Nach mathematischen Grundsätzen errechnete Rückstellung für künftige Versicherungsleistungen in der Lebensversicherung.

DELEGATED ACTS, DELEGIERTE VERORDNUNG

Von der EU-Kommission erlassene Rechtsakte.

DIREKTES GESCHÄFT

Versicherungsgeschäft, bei dem eine direkte Rechtsbeziehung zwischen Versicherer und Versicherungsnehmer besteht.

EIGENKAPITAL

Besteht aus Grundkapital und Rücklagen sowie Bilanzgewinn.

EIGENMITTEL DER SOLVENZBILANZ

Ergeben sich als Überhang der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten der Solvenzbilanz zuzüglich als Eigenmittel anrechenbare nachrangige Verbindlichkeiten.

EIOPA

European Insurance and Occupational Pensions Authority: Europäische Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung; europäische Behörde für die Finanzmarktaufsicht.

ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT (EGT)

Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit: Summe des versicherungstechnischen Ergebnisses, des Finanzergebnisses und der sonstigen nichtversicherungstechnischen Aufwendungen und Erträge vor Berücksichtigung des Steueraufwands.

ERM

Enterprise Risk Management (der DONAU Versicherung).

EXPECTED PROFIT INCLUDED IN FUTURE PREMIUMS (EPIFP)

Ist der bei künftigen Prämien einkalkulierte erwartete Gewinn.

FINANZERGEBNIS

Saldo aus Erträgen und Aufwendungen für Kapitalanlagen sowie Zinsen. Darunter fallen z. B. Erträge aus Wertpapieren, Darlehen, Liegenschaften und Unternehmensbeteiligungen oder auch Bankzinsen sowie die aus dem Finanzbereich resultierenden Aufwendungen wie die planmäßigen Abschreibungen aus Liegenschaftsbesitz, außerplanmäßige Abschreibungen auf den niedrigeren Börsenkurs bei Wertpapieren u. a. m.

FMA

Österreichische Finanzmarktaufsicht.

FONDSGEBUNDENE UND INDEXGEBUNDENE LEBENSVERSICHERUNG

Versicherungen, bei denen die Kapitalveranlagung auf Risiko des Versicherungsnehmers erfolgt. Die Kapitalanlagen dieses Bereiches werden zu Zeitwerten bewertet; die versicherungstechnischen Rückstellungen werden in Höhe der Kapitalanlagen ausgewiesen.

GEWINNBETEILIGUNG (ERFOLGSABHÄNGIGE PRÄMIENRÜCKERSTATTUNG)

Vom Erfolg der betreffenden Versicherungssparte abhängige Beteiligung der Versicherungsnehmer am Gewinn der Sparte (in der klassischen Lebensversicherung verpflichtend vorgeschrieben).

GEWINNBETEILIGUNGSVERORDNUNG (LV-GBV)

Verordnung der Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) über die Gewinnbeteiligung in der Lebensversicherung (Lebensversicherung- Gewinnbeteiligungsverordnung – LV-GBV).

GEWINNRÜCKLAGEN

Die Gewinnrücklagen enthalten die vom Unternehmen erwirtschafteten Gewinne, soweit sie nicht als Dividende ausgeschüttet oder als Gewinnvortrag in das Folgejahr übertragen wurden.

GOVERNANCE-FUNKTIONEN

Überbegriff für die vier durch Solvabilität II eingeführten Kontrollfunktionen, die im Unternehmen einzurichten sind. Bezeichnet werden die Risikomanagement-Funktion, Versicherungsmathematische Funktion, Compliance-Funktion und Interne Revisions-Funktion.

GOVERNANCE-SYSTEM

Umfasst alle Organisationseinheiten und Entscheidungsgremien, die an den Risikomanagementprozessen des Unternehmens beteiligt sind. Besteht aus dem Risikomanagement-System, dem internen Kontrollsystem, den Anforderungen an die fachliche Qualifikation und die persönliche Zuverlässigkeit sowie den vier Governance-Funktionen.

GRUNDSATZ DER UNTERNEHMERISCHEN VORSICHT

Spiegelt die Anforderungen an die Kapitalanlage sowie das dazugehörige Risikomanagement wieder und ist für Erst- und Rückversicherer gültig, soweit diese unter die Regelungen von Solvabilität II fallen. Unternehmen dürfen demnach nur in solche Kapitalanlagen investieren deren Natur und Risiken sie genau verstehen und infolgedessen auf aktuelle Entwicklungen jederzeit angemessen reagieren können (Prudent-Person-Principle).

HEALTH NSLT

Solvabilität II Definition: Krankenversicherung nach Art der Nicht-Lebensversicherung. Umfasst die Versicherungssparten Unfall-, Betriebsunterbrechungs- und Insassenunfallversicherung.

HEALTH SLT

Solvabilität II Definition: Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung. Umfasst die Versicherungssparte Krankenversicherung nach herkömmlicher Definition.

IAS

International Accounting Standards.

IFRS

International Financial Reporting Standards: von nationalen Rechtsvorschriften losgelöste internationale Rechnungslegungsvorschriften für Unternehmen, die vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegeben werden.

IKS

Das interne Kontrollsystem beinhaltet die im Unternehmen identifizierten Risiken und die dazugehörigen Kontrollen.

INDEXGEBUNDENE LEBENSVERSICHERUNG

Lebensversicherung, deren Ertrag von der Entwicklung der zugrunde liegenden Aktienindizes abhängig ist.

INTERNE REVISIONS-FUNKTION

Prüft die Gesetzmäßigkeit, Ordnungsmäßigkeit und Zweckmäßigkeit des Geschäftsbetriebs des Versicherungsunternehmens, ebenso wie die Angemessenheit und die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems und der anderen Bestandteile des Governance-Systems. Außerdem teilt sie alle Feststellungen und Empfehlungen dem Vorstand mit und berichtet quartalsweise dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats sowie dem Prüfungsausschuss über die Inhalte des Prüfplanes und wesentliche Prüfungsfeststellungen.

INTERNES MODELL LAUT SOLVABILITÄT II

Ein Modell, das von Unternehmen individuell erstellt wird, um im Rahmen der Unternehmenssteuerung und Solvabilität II die interne Messung und Steuerung von Risiken und der Risikotragfähigkeit zu erfassen und zu bemessen.

KAPITALANLAGEN

Vermögenswerte wie z. B. Wertpapiere, Darlehen, Immobilien und Unternehmensbeteiligungen, die im Wesentlichen zur Bedeckung der Verpflichtungen aus dem Versicherungsgeschäft dienen.

KFZ-SPARTE

Kraftfahrzeugsparte, eine Sparte der Sachversicherung.

LOB

Lines of Business, Sparteneinteilung nach Solvabilität II.

MARKTWERT

Wert eines Aktivpostens der Bilanz, der auf dem Markt durch seine Veräußerung an Dritte erzielbar ist.

MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT (MCR)

Mindestkapitalbedarf für die Solvenzberechnung unter Solvabilität II.

NATKAT

Naturkatastrophen.

NKS-SPARTE

Nicht-Kfz-Sparte, beinhaltet alle Sachversicherungssparten mit Ausnahme der Kfz-Sparte.

OF

Own Funds, ökonomische Eigenmittel unter Solvabilität II.

ORSA

Own Risk and Solvency Assessment, eigene Risiko- und Solvenzbeurteilung.

OUTSOURCING

Die Auslagerung unternehmerischer Funktionen oder Tätigkeiten an Drittunternehmen.

PIM

Partielles internes Modell unter Solvabilität II. Die DONAU Versicherung verwendet für die SCR-Berechnung im Bereich Nicht-Leben und Immobilien ein eigenes Modell statt der europaweit vorgegebenen Standardformel.

PRÄMIE

Vereinbartes Entgelt für die Übernahme eines Risikos durch ein Versicherungsunternehmen.

PPP

Prudent-Person-Principle, Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht.

PROPHET

Software zur aktuariellen Modellierung.

QRT

Quantitative Meldebögen, die laut EIOPA im Anhang des SFCR angegeben werden müssen. Darin werden gewisse Daten wie das Deckungsstockverzeichnis, das Reporting der Bilanz u.v.m. angegeben.

REINSURANCE RECOVERABLES (RR)

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen, die im Rahmen der Best Estimate-Berechnung ermittelt werden.

RFB

Rückstellung für Beitragsrückerstattungen.

RISIKO

Als Kapitalbetrag bewertete mögliche Entwicklung, die die bestehenden Ziele der DONAU Versicherung gefährden kann.

RISIKOKOMITEE (RICO)

Zentrale Funktion des Risikomanagement-Systems, das die Risikoverantwortlichen und die Risikomanagement-Funktion der DONAU Versicherung zusammenbringt, um die Risikosituation des Unternehmens zu diskutieren.

RISIKOMANAGEMENT-FUNKTION

Diese Funktion ist für die ganzheitliche Koordination und Kontrolle der Risikomanagement-Aufgaben und für die Erfassung und Beurteilung der Gesamtrisikosituation (einschließlich der Früherkennung möglicher zukünftiger Risiken) zuständig. Berichtet direkt an den Vorstand.

RISIKOMANAGEMENT-SYSTEM

Die Gesamtheit aus Strategien, Prozessen und Meldeverfahren, die dazu dienen eingegangene und potenzielle Risiken kontinuierlich zu identifizieren, erkennen, überwachen, managen und berichten, auf ihre Abhängigkeiten hin zu kontrollieren sowie auf Einzelbasis und aggregierter Basis zu erfassen.

RISK MARGIN / RISIKOMARGE (RM)

Entspricht einer Kapitalkosten-Marge, die es einem dritten Unternehmen erlaubt, bei einer Bestandsübernahme das mit dem Bestand verbundenen Risikokapital zu finanzieren.

RAHMENRICHTLINIE

Richtlinie 2009/138/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2009 betreffend die Aufnahme und Ausübung der Versicherungs- und Rückversicherungstätigkeit, besser bekannt als Solvency II / Solvabilität II.

RSR

Regular Supervisory Report, regelmäßiger Bericht des Unternehmens an die Finanzmarktaufsicht (FMA) über die Solvenzlage.

RÜCKSTELLUNG FÜR ERFOLGSABHÄNGIGE PRÄMIEN-RÜCKERSTATTUNG (RFP)

Siehe Gewinnbeteiligung. Besteht aus bereits erklärten laufenden Gewinnen, Schlussgewinnfonds und freien Gewinnen.

RÜCKVERSICHERUNG

Versicherungsschutz für Versicherungsunternehmen. Dabei versichert ein Versicherungsunternehmen einen Teil seines Risikos bei einem anderen Versicherungsunternehmen, dem Rückversicherer.

RÜCKVERSICHERUNGSUNTERNEHMEN

Gesellschaft, die gegen eine vereinbarte Prämie Risiken von einem Erstversicherer oder einem anderen Rückversicherer (hier spricht man von Retrozession) übernimmt.

SFCR

Solvency and Financial Condition Report, Bericht über die Solvenz- und Finanzlage. Vom Unternehmen zu veröffentlichender Bericht (vorliegendes Dokument).

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT (SCR)

Solvency Capital Requirement, Solvenzkapitalanforderung; benötigtes Risikokapital zur Bedeckung der relevanten Risiken nach Solvabilität II.

SOLVABILITÄT II

Siehe auch Rahmenrichtlinie. Rahmenrichtlinie auf EU-Ebene betreffend Aufnahme und Ausübung von Versicherungstätigkeit, welche das Versicherungsaufsichtsrecht reformiert. Alle Risiken eines Versicherungsunternehmens werden berücksichtigt (3-Säulen Ansatz).

SOLVENZBILANZ

Gegenüberstellung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die nach Maßgabe der durch Solvabilität II vorgegebenen Ansatz- und Bewertungsmethoden erfasst wurden.

SOLVENZQUOTE

Ergibt sich aus der Gegenüberstellung der Solvenzkapitalanforderung und dem verfügbaren Kapital.

SPECIAL PURPOSE VEHICLE (SPV)

Es handelt sich um eine juristische Person die für den Zweck einer strukturierten Finanzierung gegründet wurde und nach Zielerreichung wieder aufgelöst wird.

STANDARDFORMEL

Europaweit gültige Methode zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung; den Versicherungsunternehmen steht es frei, die Standardformel zu verwenden oder ein genehmigungspflichtiges (partielles) internes Modell zu entwickeln.

UGB

Unternehmensgesetzbuch; Das UGB behandelt in Österreich das Unternehmensrecht.

VAG

Versicherungsaufsichtsgesetz. Mit Beginn von Solvabilität II wurde das „veraltete“ VAG 1978 durch das VAG 2016 ersetzt, das die europäischen Vorgaben von Solvabilität II umsetzt.

VALUE AT RISK (VAR)

Wert zur Risikobestimmung. Berechneter Verlust, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit innerhalb eines bestimmten Zeitraums nicht überschritten wird.

VERBUNDENE UNTERNEHMEN

Als verbundene Unternehmen gelten das Mutterunternehmen und dessen Tochterunternehmen, soweit das Mutterunternehmen beherrschenden Einfluss auf die Geschäftspolitik des Tochterunternehmens ausüben kann. Dies ist u. a. dann der Fall, wenn das Mutterunternehmen direkt oder indirekt über mehr als die Hälfte aller Stimmrechte verfügt, wenn vertragliche Beherrschungsrechte bestehen oder die Möglichkeit existiert, die Mehrheit der Vorstandsmitglieder oder anderer Leitungsorgane des Tochterunternehmens zu bestimmen (§ 244 UGB).

VERSICHERUNGAUFSICHT

Versicherungsaufsichtsbehörde ist die Finanzmarktaufsicht (FMA), die als unabhängige Behörde den

Betrieb sämtlicher Versicherungen, Banken, Mitarbeitervorsorge- und Pensionskassen in Österreich überwacht.

VERSICHERUNGSLEISTUNGEN

Siehe Aufwendungen für Versicherungsfälle.

VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE FUNKTION (VMF)

Verantwortlich für Koordination, Berechnung und Überwachung der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen der Solvenzbilanz.

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Die versicherungstechnischen Rückstellungen der Solvenzbilanz setzen sich aus den Best Estimates den versicherungstechnischen Rückstellungen und einer Risikomarge zusammen. Beinhalten im Fall der versicherungstechnischen Rückstellungen der UGB-Bilanz die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle (Deckungsrückstellung), den Prämienübertrag, Rückstellungen für die erfolgsabhängige und die erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung, die Schwankungsrückstellung und sonstige versicherungstechnische Rückstellungen.

VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS

Jahresergebnis der Versicherung aus ihrem Versicherungsgeschäft: Prämien, Leistungen, Rückstellungen sowie Rückversicherung.

VERSICHERUNGSVERBAND ÖSTERREICH (VVO)

Dachverband der österreichischen Versicherungsunternehmen in der Wirtschaftskammer Österreich.

VIG

Vienna Insurance Group.

VOLATILITÄT

Schwankungen von Wertpapier-, Devisenkursen und Zinssätzen.

QUANTITATIVE MELDEBÖGEN

In diesem Anhang finden sich die regulatorisch geforderten quantitativen Meldebögen (QRTs) der DONAU Versicherung zum aktuellen Berichterstattungsstichtag 31.12.2016. Die nachfolgenden Meldebögen enthalten die EI-OPA Zellstandortangaben in Form von Zeilen- und Spaltenkürzeln wie beispielsweise R0010 und C0020. Mittels dieser Zellbezeichnungen kann der interessierte Leser in Kombination mit der Tabellenbezeichnung (beispielsweise S.02.01.02) in der Durchführungsverordnung (EU) 2015/2452 der Kommission vom 2.12.2015 die genaue Anforderung zu den einzelnen Inhalten erfahren.

Die folgenden Meldebögen werden nicht im Umfang dieses Berichts offengelegt:

MELDEBOGEN S.05.02.01 – PRÄMIEN, FORDERUNGEN UND AUFWENDUNGEN NACH LÄNDERN

Die DONAU Versicherung befüllt dieses Template aufgrund der Tatsache nicht, da der Großteil der Prämien in Österreich erwirtschaftet wird. Die in anderen Ländern anfallenden Prämien sind nicht wesentlich und betragen weniger als 10 % des Gesamtprämienvolumens.

MELDEBOGEN S.25.01.21 – SOLVENZKAPITALANFORDERUNG – FÜR UNTERNEHMEN, DIE DIE STANDARDFORMEL VERWENDEN

Die DONAU Versicherung verwendet zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung sowohl die Standardformel als auch ein partielles internes Modell. Dieser Meldebogen ist nur für Versicherer relevant, die ausschließlich die Standardformel in Verwendung haben.

MELDEBOGEN S.25.03.21 – SOLVENZKAPITALANFORDERUNG FÜR INTERNE VOLLMODELLE

Die DONAU Versicherung verwendet zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung sowohl die Standardformel als auch ein partielles internes Modell. Dieser Meldebogen ist ausschließlich von Versicherern zu berichten, die ein internes Vollmodell zur Berechnung verwenden.

MELDEBOGEN S.28.01.01 – MINDESTKAPITALANFORDERUNG FÜR EINEN GESCHÄFTSZWEIG

Da die DONAU Versicherung als Kompositversicherer sowohl Leben, Kranken und Nicht-Leben Versicherungen vertreibt, muss dieser Meldebogen nicht berichtet werden, da er ausschließlich für Versicherer anzuwenden ist, welche entweder die Lebens oder Nicht-Lebens Versicherung betreiben.

MELDEBOGEN S.02.01.02 – BILANZ

Vermögenswerte		Solvency II Wert
		C0010
Immaterielle Vermögenswerte	R0030	0
Latente Steueransprüche	R0040	82.092
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	R0050	
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	R0060	87.402
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	R0070	3.209.314
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	R0080	201.153
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	R0090	175.821
Aktien	R0100	14.451
Aktien – notiert	R0110	9.754
Aktien – nicht notiert	R0120	4.696
Anleihen	R0130	2.381.321
Staatsanleihen	R0140	938.992
Unternehmensanleihen	R0150	1.432.454
Strukturierte Schuldtitel	R0160	9.876
Besicherte Wertpapiere	R0170	
Organismen für gemeinsame Anlagen	R0180	436.569
Derivate	R0190	0
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	R0200	0
Sonstige Anlagen	R0210	
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	R0220	402.089
Darlehen und Hypotheken	R0230	151.166
Policendarlehen	R0240	3.785
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	R0250	52
Sonstige Darlehen und Hypotheken	R0260	147.329
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	R0270	215.497
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0280	217.152
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	R0290	176.514
nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0300	40.639
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0310	-1.647
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0320	0
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0330	-1.647
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	R0340	-8
Depotforderungen	R0350	3.326
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0360	43.322
Forderungen gegenüber Rückversicherern	R0370	24.268
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	R0380	21.582
Eigene Anteile (direkt gehalten)	R0390	
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	R0400	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	R0410	67.566
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	R0420	7.094
Vermögenswerte insgesamt	R0500	4.314.719

MELDEBOGEN S.02.01.02 (2)

Verbindlichkeiten	Solvency II Wert	
		C0010
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	R0510	657.152
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	R0520	555.279
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0530	
Bester Schätzwert	R0540	524.967
Risikomarge	R0550	30.311
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	R0560	101.873
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0570	
Bester Schätzwert	R0580	96.265
Risikomarge	R0590	5.608
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0600	2.124.323
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	R0610	1.214
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0620	
Bester Schätzwert	R0630	-15.708
Risikomarge	R0640	16.922
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0650	2.123.110
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0660	
Bester Schätzwert	R0670	2.074.980
Risikomarge	R0680	48.130
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	R0690	366.094
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0700	
Bester Schätzwert	R0710	357.862
Risikomarge	R0720	8.231
Eventualverbindlichkeiten	R0740	0
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	R0750	82.833
Rentenzahlungsverpflichtungen	R0760	134.557
Depotverbindlichkeiten	R0770	151.789
Latente Steuerschulden	R0780	151.354
Derivate	R0790	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0800	90
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0810	0
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0820	54.742
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	R0830	359
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	R0840	83.490
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0850	74.040
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0860	0
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0870	74.040
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	R0880	478
Verbindlichkeiten insgesamt	R0900	3.881.300
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R1000	433.419

MELDEBOGEN S.05.01.02 (3)

	Geschäftsbereich für: Lebensversicherungsverpflichtungen						Lebensrückversicherungsverpflichtungen		Gesamt
	Krankenversicherung	Versicherung mit Überschussbeteiligung	Index- und fondsgebundene Versicherung	Sonstige Lebensversicherung	Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen	Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen 1)	Krankenrückversicherung	Lebensrückversicherung	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Gebuchte Prämien									
Brutto	R1410	10.209	195.288	30.572	154			328	236.552
Anteil der Rückversicherer	R1420		2.543						2.543
Netto	R1500	10.209	192.745	30.572	154			328	234.009
Verdiente Prämien									
Brutto	R1510	10.300	195.796	30.572	154			341	237.163
Anteil der Rückversicherer	R1520		2.529						2.529
Netto	R1600	10.300	193.267	30.572	154			341	234.634
Aufwendungen für Versicherungsfälle									
Brutto	R1610	5.779	176.372	28.694	0			742	211.587
Anteil der Rückversicherer	R1620		779						779
Netto	R1700	5.779	175.592	28.694	0			742	210.807
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen									
Brutto	R1710	2.910	62.852	6.174				-448	71.487
Anteil der Rückversicherer	R1720		197						197
Netto	R1800	2.910	62.656	6.174				-448	71.291
Angefallene Aufwendungen	R1900	2.502	36.711	5.813	29			56	45.112
Sonstige Aufwendungen	R2500								77
Gesamtaufwendungen	R2600								45.189

1) und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungsverpflichtungen)

MELDEBOGEN S.12.01.02 - VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN IN DER LEBENSVERSICHERUNG UND IN DER NACH ART DER LEBENSVERSICHERUNG BETRIEBENEN KRANKENVERSICHERUNG

		Versicherung mit Über- schussbeteiligung	Index- und fondsgebundene Versicherung			Sonstige Lebensversicherung			Renten aus Nichtle- bensversicherungsverträ- gen 1)	In Rückdeckung übernom- menes Geschäft	Gesamt (Lebensversiche- rung außer Krankenversi- cherung, einschl. fondsge- bundenes Geschäft)
			C0030	Verträge ohne Optionen und Garantien C0040	Verträge mit Op- tionen oder Ga- rantien C0050	C0060	Verträge ohne Optionen und Garantien C0070	Verträge mit Op- tionen oder Ga- rantien C0080			
		C0020						C0090	C0100	C0150	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0010	0	0			0		0	0	0	
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0020	0	0			0		0	0	0	
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge											
Beste Schätzwert											
Beste Schätzwert (brutto)	R0030	2.075.160		0	357.862		0	-180	0	2.432.843	
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0080	-1.647		0	-8		0	0	0	-1.655	
Beste Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0090	2.076.807		0	357.870		0	-180	0	2.434.497	
Risikomarge	R0100	48.130	8.231			0		0	0	56.361	
Betrag bei Anwendung der Übergangs- maßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen											
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110	0	0			0		0	0	0	
Beste Schätzwert	R0120	0		0	0		0	0	0	0	
Risikomarge	R0130	0	0			0		0	0	0	
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0200	2.123.289	366.094			-180		0	0	2.489.203	

1) und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungsverpflichtungen)

MELDEBOGEN S.12.01.02 (2)

		Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft)					Gesamt (Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung)
			Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien	Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen	Krankenrückversicherung (in Rückdeckung übernommenes Geschäft)	
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0010	0			0	0	0
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0020	0			0	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge							
Bester Schätzwert							
Bester Schätzwert (brutto)	R0030		0	-15.708	0	0	-15.708
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0080		0	0	0	0	0
Bester Schätzwert abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0090		0	-15.708	0	0	-15.708
Risikomarge	R0100	16.922			0	0	16.922
Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen							
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110	0			0	0	0
Bester Schätzwert	R0120		0	0	0	0	0
Risikomarge	R0130	0			0	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0200	1.214			0	0	1.214

MELDEBOGEN S.17.01.02 (2)

		Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft								
		Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt										
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0320	0	101.873	0	306.248	70.479	0	96.116	71.485	0
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen – gesamt	R0330	0	40.639	0	156.549	-489	0	17.335	3.324	0
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0340	0	61.234	0	149.699	70.968	0	78.781	68.161	0

MELDEBOGEN S.17.01.02 (4)

	Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft			In Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft				Nichtlebensversicherungsverpflichtungen gesamt
	Rechtsschutzversicherung	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste	Nichtproportionale Krankenrückversicherung	Nichtproportionale Unfallrückversicherung	Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	Nichtproportionale Sachrückversicherung	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt								
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0320	10.950	0	0	0	0	0	657.152
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen – gesamt	R0330	-206	0	0	0	0	0	217.152
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0340	11.156	0	0	0	0	0	440.000

MELDEBOGEN S.19.01.21 - ANSPRÜCHE AUS NICHTLEBENSVERSICHERUNGEN
 Nichtlebensversicherungsgeschäft gesamt

Schadenjahr/Zeichnungsjahr Z0010 Accident year

Bezahlte Bruttoschäden (nicht kumuliert), absoluter Betrag														
Jahr	Entwicklungsjahr	Entwicklungsjahr										im laufenden Jahr	Summe der Jahre (kumuliert)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Vor	R0100											7.158	7.158	7.158
N-9	R0160	176.952	76.102	19.003	8.647	3.045	2.575	1.790	1.598	1.250	958		958	291.921
N-8	R0170	188.445	80.078	18.767	8.105	2.987	2.276	1.339	1.115	478			478	303.590
N-7	R0180	217.776	96.989	22.151	8.351	3.722	2.038	230	930				930	352.187
N-6	R0190	186.298	88.972	20.731	7.051	3.307	1.951	1.516					1.516	309.825
N-5	R0200	196.259	132.532	37.123	17.778	9.165	4.724						4.724	397.581
N-4	R0210	259.413	175.877	59.309	26.303	17.798							17.798	538.700
N-3	R0220	267.829	149.393	41.442	24.442								24.442	483.105
N-2	R0230	229.503	126.761	33.928									33.928	390.193
N-1	R0240	212.149	110.090										110.090	322.239
N	R0250	200.756											200.756	200.756
Total	R0260												402.777	3.597.254

MELDEBOGEN S.22.01.21 - AUSWIRKUNG VON LANGFRISTIGEN GARANTIE 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	3.147.569	0	0	18.089	0
Basiseigenmittel	R0020	507.459	0	0	-12.454	0
Für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähige Eigenmittel	R0050	507.459	0	0	-12.454	0
SCR	R0090	246.090	0	0	12.246	0
Für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähige Eigenmittel	R0100	507.459	0	0	-12.454	0
Mindestkapitalanforderung	R0110	110.741	0	0	5.511	0

MELDEBOGEN S.23.01.01 – EIGENMITTEL

		Gesamt	Tier 1 – nicht ge- bunden	Tier 1 – gebun- den	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne von Artikel 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35						
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	R0010	16.569	16.569		0	
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	R0030	1.819	1.819		0	
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen	R0040	0	0		0	
Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit	R0050	0		0	0	0
Überschussfonds	R0070	6.561	6.561			
Vorzugsaktien	R0090	0		0	0	0
Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio	R0110	0		0	0	0
Ausgleichsrücklage	R0130	408.469	408.469			
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0140	74.040		74.040	0	0
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	0	0	0	0	0
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen						
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen	R0220					
Abzüge						
Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten	R0230					
Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen	R0290	507.459	433.419	74.040	0	0
Ergänzende Eigenmittel						
Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann	R0300					
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					

MELDEBOGEN S.23.01.01 (2)

		Gesamt	Tier 1 – nicht ge- bunden	Tier 1 – gebun- den	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<i>Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel</i>						
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0500	507.459	433.419	74.040	0	0
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0510	507.459	433.419	74.040	0	0
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0540	507.459	433.419	74.040	0	0
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0550	507.459	433.419	74.040	0	0
SCR	R0580	246.090				
MCR	R0600	110.741				
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR	R0620	206,21 %				
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR	R0640	458,24 %				
		C0060				
<i>Ausgleichsrücklage</i>						
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R0700	433.419	-			
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)	R0710		-			
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	R0720		-			
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	R0730	24.950	-			
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden	R0740		-			
Ausgleichsrücklage	R0760	408.469	-			
<i>Erwartete Gewinne</i>						
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung	R0770	55.969	-			
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung	R0780	114.765	-			
Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)	R0790	170.733	-			

MELDEBOGEN S.25.02.21 – SOLVENZKAPITALANFORDERUNG – FÜR UNTERNEHMEN, DIE DIE STANDARDFORMEL UND EIN INTERNES PARTIALMODELL VERWENDEN

Eindeutige Nummer der Komponente	Komponentenbeschreibung	Berechnung der Solvenzkapitalanforderung	Modellierter Betrag	USP	Vereinfachungen
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
1	Market risk	328.066	17.519	-	-
2	Counterparty default risk	27.721	0	-	-
3	Life underwriting risk	105.696	0	-	-
4	Health underwriting risk	33.185	27.833	-	-
5	Non-life underwriting risk	83.166	83.166	-	-
6	Intangible asset risk	0	0	-	-
7	Operational risk	30.014	0	-	-
8	LAC Technical Provisions (negative amount)	-132.441	0	-	-
9	LAC Deferred Taxes (negative amount)	-69.262	0	-	-

Berechnung der Solvenzkapitalanforderung	C0100
Undiversifizierte Komponenten gesamt	R0110 406.145
Diversifikation	R0060 -160.055
Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG	R0160 0
Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag	R0200 246.090
Kapitalaufschläge bereits festgesetzt	R0210 0
Solvenzkapitalanforderung	R0220 246.090
Weitere Angaben zur SCR	-
Höhe/Schätzung der gesamten Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	R0300 -132.441
Höhe/Schätzung der gesamten Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	R0310 -69.262
Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko	R0400 0
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für den übrigen Teil	R0410 0
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände (außer denen, die sich auf das Geschäft gemäß Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG beziehen (übergangsweise))	R0420 0
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios	R0430 0
Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304	R0440 0

MELDEBOGEN S.28.02.01 – MINDESTKAPITALANFORDERUNG – SOWOHL LEBENSVERSICHERUNGS- ALS AUCH NICHTLEBENSVERSICHERUNGSTÄTIGKEIT

		Nichtlebensversicherungstätigkeit	Lebensversicherungstätigkeit
		MCR _(NL,NL) -Ergebnis	MCR _(NL,L) -Ergebnis
		C0010	C0020
Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen	R0010	74.868	

		Nichtlebensversicherungstätigkeit		Lebensversicherungstätigkeit	
		Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet)	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten 12 Monaten	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet)	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten 12 Monaten
		C0030	C0040	C0050	C0060
Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung	R0020	0			
Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung	R0030	55.626	46.482		
Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung	R0040	0			
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0050	137.497	56.085		
Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0060	65.357	106.180		
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung und proportionale Rückversicherung	R0070	0	2.134		
Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung	R0080	72.552	122.230		
Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0090	62.773	64.706		
Kredit- und Kautionsversicherung und proportionale Rückversicherung	R0100	0			
Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung	R0110	10.274	20.679		
Beistand und proportionale Rückversicherung	R0120	0			
Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung	R0130	0			
Nichtproportionale Krankenrückversicherung	R0140	0			
Nichtproportionale Unfallrückversicherung	R0150	0			
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	R0160	0			
Nichtproportionale Sachrückversicherung	R0170	0	323		

MELDEBOGEN S.28.02.01 (2)

	R0200	Nichtlebensversicherungstätigkeit	Lebensversicherungstätigkeit
		MCR _(L,NU) -Ergebnis	MCR _(L,U) -Ergebnis
		C0070	C0080
Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen	R0200	0	58.348

		Nichtlebensversicherungstätigkeit		Lebensversicherungstätigkeit	
		Besteher Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft)	Besteher Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen	R0210			1.828.532	
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen	R0220			248.275	
Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen	R0230			357.870	
Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen	R0240	0		0	
Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen	R0250				1.503.700

MELDEBOGEN S.28.03.01 (3)

Berechnung der Gesamt-MCR			
		C0130	
Lineare MCR	R0300	133.216	
SCR	R0310	246.090	
MCR-Obergrenze	R0320	110.741	
MCR-Untergrenze	R0330	61.523	
Kombinierte MCR	R0340	110.741	
Absolute Untergrenze der MCR	R0350	7.400	
		C0130	
Mindestkapitalanforderung	R0400	110.741	

Berechnung der fiktiven MCR für Nichtlebens- und Lebensversicherungstätigkeit		Nichtlebensversicherungs- tätigkeit	Lebensversicherungstätig- keit
		C0140	C0150
Fiktive lineare MCR	R0500	74.868	58.348
Fiktive SCR ohne Aufschlag (jährliche oder neueste Berechnung)	R0510	138.304	107.787
Obergrenze der fiktiven MCR	R0520	62.237	48.504
Untergrenze der fiktiven MCR	R0530	34.576	26.947
Fiktive kombinierte MCR	R0540	62.237	48.504
Absolute Untergrenze der fiktiven MCR	R0550	3.700	3.700
Fiktive MCR	R0560	62.237	48.504