

> www.hdi.at



BERICHT ÜBER DIE SOLVA- BILITÄT UND FINANZLAGE für das Geschäftsjahr 2020

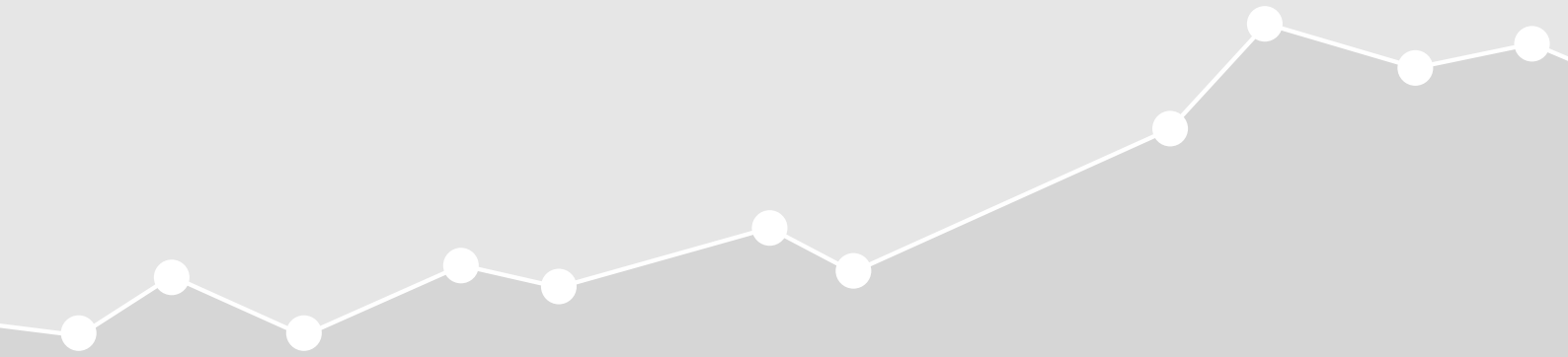
Kurzbezeichnung: SFCR 2020

Stichtag: 31. Dezember 2020

Fertigstellung: 6. April 2021

The logo for HDI, consisting of the letters 'HDI' in a bold, green, sans-serif font. A small red horizontal bar is positioned behind the letter 'H'.

INHALT



ZUSAMMENFASSUNG	8
A. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS	10
A.1 Geschäftstätigkeit	10
A.1.1 Wesentliche Ereignisse und Entwicklungen	14
A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis	15
A.2.1 Prämien	16
A.2.2 Aufwendungen für Versicherungsfälle	17
A.2.3 Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	18
A.3 Anlageergebnis	21
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten	24
A.5 Sonstige Angaben	25
B. GOVERNANCE-SYSTEM	26
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System	26
B.1.1 Rollen und Verantwortlichkeiten	26
B.1.2 Vergütungsansprüche	29
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit	31
B.2.1 Definition der Personen, die unter die Fit & Proper Anforderungen fallen	31
B.2.2 Fachliche Qualifikation (Fitness) der Personen, die unter die Fit & Proper Anforderungen fallen	33
B.2.3 Persönliche Zuverlässigkeit (Properness) der Personen, die unter die Fit & Proper Anforderungen fallen	34
B.2.4 Verfahren zur Eignungsbeurteilung	35
B.2.5 Einhalten der Mindestanforderungen bei ausgelagerten Governance- und Schlüsselfunktionen	36
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung	37
B.3.1 Risikostrategie	37
B.3.2 Risikomanagementprozess	37
B.3.3 Risikomanagementsystem	41
B.3.4 ORSA	44
B.4 Internes Kontrollsystem	46
B.4.1 Überwachung und Prüfung durch die Governance-Funktionen	48
B.4.2 Compliance-Politik	49
B.5 Funktion der internen Revision	57
B.6 Versicherungsmathematische Funktion	58
B.7 Outsourcing	60
B.7.1 Ausgliederungspolitik und -prozesse	60
B.7.2 Wichtige Ausgliederungen der HDI Versicherung AG	62
B.8 Sonstige Angaben	63
C. RISIKOPROFIL	64
C.1 Versicherungstechnisches Risiko	65
C.1.1 Risikoexponierung	66
C.1.2 Risikokonzentration	66
C.1.3 Risikominderung	67
C.1.4 Risikosensitivität	67
C.2 Marktrisiko	69
C.2.1 Risikoexponierung	69
C.2.2 Risikokonzentration	70
C.2.3 Risikominderung	70
C.2.4 Risikosensitivität	71
C.3 Kreditrisiko	72

C.3.1 Risikoexponierung	72
C.3.2 Risikokonzentration	73
C.3.3 Risikominderung	73
C.3.4 Risikosensitivität	74
C.4 Liquiditätsrisiko	75
C.4.1 Risikoexponierung	76
C.4.2 Risikokonzentration	76
C.4.3 Risikominderung	76
C.4.4 Liquiditätsrisiko: Künftige Gewinne	77
C.4.5 Risikosensitivität	77
C.5 Operationelles Risiko	78
C.5.1 Risikoexponierung	78
C.5.2 Risikokonzentration	78
C.5.3 Risikominderung	78
C.5.4 Risikosensitivität	79
C.6 Andere wesentliche Risiken	80
C.6.1 Reputationsrisiko	80
C.6.2 Emerging Risks	81
C.7 Sonstige Angaben	82
D. BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE	83
D.1 Vermögenswerte	89
D.1.1 Geschäfts- oder Firmenwert	89
D.1.2 Abgegrenzte Abschlusskosten	89
D.1.3 Immaterielle Vermögenswerte	89
D.1.4 Latente Steueransprüche	90
D.1.5 Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	90
D.1.6 Sachanlagen für den Eigenbedarf	90
D.1.7 Immobilien (außer zur Eigennutzung)	91
D.1.8 Anteile an verbundenen Unternehmen einschließlich Beteiligungen	91
D.1.9 Aktien	91
D.1.10 Staats- und Unternehmensanleihen	91
D.1.11 Strukturierte Schuldtitel	92
D.1.12 Besicherte Wertpapiere	93
D.1.13 Organismen für gemeinsame Anlagen	93
D.1.14 Derivate	94
D.1.15 Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	94
D.1.16 Sonstige Anlagen	94
D.1.17 Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	94
D.1.18 Darlehen und Hypotheken (außer Policendarlehen)	94
D.1.19 Policendarlehen	94
D.1.20 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	95
D.1.21 Depotforderungen	95
D.1.22 Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	95
D.1.23 Forderungen gegenüber Rückversicherern	96
D.1.24 Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	96
D.1.25 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	97
D.1.26 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	98
D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen	98

D.2.1 Nichtlebensversicherungsverpflichtungen	98
D.2.2 Lebensversicherungsverpflichtungen	109
D.2.3 Sonstige technische Rückstellungen	111
D.3 Sonstige Verbindlichkeiten	112
D.3.1 Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	112
D.3.2 Rentenzahlungsverpflichtungen	113
D.3.3 Depotverbindlichkeiten	113
D.3.4 Latente Steuerschulden	113
D.3.5 Derivate	114
D.3.6 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	114
D.3.7 Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	114
D.3.8 Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	115
D.3.9 Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	115
D.3.10 Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	116
D.3.11 Nachrangige Verbindlichkeiten	116
D.3.12 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	116
D.4 Alternative Bewertungsmethoden	117
D.5 Sonstige Angaben	118
E. KAPITALMANAGEMENT	119
E.1 Eigenmittel	119
E.1.1 Zugrundegelegte Ziele, Politiken und Verfahren hinsichtlich Eigenmittel	119
E.1.2 Basiseigenmittel	120
E.1.3 Anrechenbare Eigenmittel	122
E.1.4 Vergleich des Eigenkapitals im Jahresabschluss mit dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in der Solvenzbilanz	123
E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung	124
E.2.1 Solvenzkapitalanforderung	124
E.2.2 Mindestkapitalanforderung	125
E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung	127
E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen	128
E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung	129
E.6 Sonstige Angaben	130
F. ANHANG	131
F.1 Abkürzungen	131
F.2 Aufsichtliche Meldebögen (QRTs)	133

Abbildung 1: Organigramm HDI Versicherung AG – Vorstandsressort Günther Weiß	10
Abbildung 2: Organigramm HDI Versicherung AG – Vorstandsressort Ing. Thomas Lackner	11
Abbildung 3: Konzernstruktur Talanx	12
Abbildung 4: Aufteilung Anteile HDI Versicherung AG	13
Abbildung 5: Gesamtrechnung 2020	15
Abbildung 6: Gesamtrechnung 2019	16
Abbildung 7: Gesamtrechnung Österreich 2020 und im Vergleich des Vorjahres 2019	19
Abbildung 8: Gesamtrechnung Tschechien 2020 und im Vergleich des Vorjahres 2019	19
Abbildung 9: Gesamtrechnung Ungarn 2020 und im Vergleich des Vorjahres 2019	19
Abbildung 10: Gesamtrechnung Slowakei 2020 und im Vergleich des Vorjahres 2019	20
Abbildung 11: Anlageergebnis 2020 UGB, absolut und in % des Veranlagungsvolumens	21
Abbildung 12: Anlageergebnis 2020 UGB, absolut und in % des Veranlagungsvolumens	22
Abbildung 13: Sonstige Kosten der Kapitalveranlagung	24
Abbildung 14: Organigramm Governance-Funktionen	28
Abbildung 15: Leitende Funktion	31
Abbildung 16: Risikomanagementprozess	38
Abbildung 17: Risikokategorisierung	39
Abbildung 18: Organisationsdarstellung Risikomanagement im Konzernkontext	41
Abbildung 19: Zusammenwirken der einzelnen Funktionen	42
Abbildung 20: Einordnung Compliance-Policy	50
Abbildung 21: Compliance – Funktion/Organisation	50
Abbildung 22: Auslagerungsprozess	61
Abbildung 23: Kapitalanforderung pro Risikomodul	64
Abbildung 24: Versicherungstechnisches Risiko	65
Abbildung 25: NatCat Szenario	66
Abbildung 26: Risikosensitivität des versicherungstechnischen Risikos	68
Abbildung 27: Kapitalanforderung Marktrisiko	69
Abbildung 28: Risikosensitivität des Marktrisikos	71
Abbildung 29: Kapitalanforderung Gegenparteiausfallrisiko	72
Abbildung 30: Ratingstruktur	72
Abbildung 31: RV Ratingstruktur	73
Abbildung 32: Risikosensitivität des Gegenparteiausfallsrisikos	74
Abbildung 33: Liquiditätskurve Soll-Ist	75
Abbildung 34: Liquiditätsklassen	76
Abbildung 35: Risikosensitivität des Liquiditätsrisikos	77
Abbildung 36: Kapitalanforderung operationelles Risiko	78
Abbildung 37: Risikosensitivität des Operationelles Risikos	79
Abbildung 38: Emerging Risks	81
Abbildung 39: Übersicht Bilanz	83
Abbildung 40: Immaterielle Vermögenswerte	89
Abbildung 41: Latente Steueransprüche	90
Abbildung 42: Sachanlagen für den Eigenbedarf	90
Abbildung 43: Immobilien (außer zur Eigennutzung)	91
Abbildung 44: Aktien	91
Abbildung 45: Staats- und Unternehmensanleihen	91

Abbildung 46: Organismen für gemeinsame Anlagen	93
Abbildung 47: Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	94
Abbildung 48: Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	95
Abbildung 49: Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	95
Abbildung 50: Forderungen gegenüber Rückversicherern	96
Abbildung 51: Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	96
Abbildung 52: Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	97
Abbildung 53: Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	97
Abbildung 54: Nichtlebensversicherungsverpflichtungen	98
Abbildung 55: Unterschiede zwischen UGB und Solvency II - Gesamt	106
Abbildung 56: Unterschiede zwischen UGB und Solvency II - Getrennt nach Solvency-II-Geschäftsbereichen	108
Abbildung 57: Unterschiede zwischen UGB und Solvency II	110
Abbildung 58: Sonstige technische Rückstellungen	111
Abbildung 59: Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	112
Abbildung 60: Rentenzahlungsverpflichtungen	113
Abbildung 61: Verpflichtungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	113
Abbildung 62: Latente Steuerschulden	113
Abbildung 63: Bewertungsunterschiede	114
Abbildung 64: Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	114
Abbildung 65: Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	115
Abbildung 66: Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	115
Abbildung 67: Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	116
Abbildung 68: Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	116
Abbildung 69: Basiseigenmittel	120
Abbildung 70: Ausgleichsrücklage	121
Abbildung 71: Anrechenbare Eigenmittel	122
Abbildung 72: Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	123
Abbildung 73: Bewertungsunterschiede	123
Abbildung 74: SCR	124
Abbildung 75: Inputwerte für das MCR	125
Abbildung 76: MCR	126

Aus Gründen der Lesbarkeit wurde darauf verzichtet, geschlechtsspezifische Formulierungen zu verwenden. Soweit personenbezogene Bezeichnungen nur in männlicher Form angeführt sind, beziehen sie sich auf Männer, Frauen und Diverse in gleicher Weise.

ZUSAMMENFASSUNG

Der Geltungsbereich des Berichts zur Solvenz- und Finanzlage umfasst die HDI Versicherung AG inkl. der Berücksichtigung der Niederlassungen Ungarn, Slowakei und Tschechien. Die HDI Versicherung AG ist Teil der Talanx Gruppe und betreibt in Österreich das Schaden-/Unfallgeschäft für Privat- und Industriekunden und in den Niederlassungen für Industriekunden.

Die Einhaltung von Zielen aus der Risiko- und Kapitalmanagementstrategie wird im Zuge der SCR-Berechnung überprüft. Die Risikotragfähigkeit eines Versicherungsunternehmens stellt die Fähigkeit dar, Verluste aus identifizierten Risiken zu decken, ohne dass daraus eine Gefahr für die Existenz des Unternehmens resultiert.

Ziel eines Risikotragfähigkeitskonzeptes ist die Feststellung, wie hoch das zur Verfügung stehende Risikodeckungspotential ist und wie viel davon für die Abdeckung aller wesentlichen Risiken verwendet werden soll.

Der Anteil, der zur Abdeckung der wesentlichen Risiken tatsächlich verwendet werden soll, drückt die Risikoneigung des Unternehmens aus. Dies erfolgt durch den Abgleich der in den Strategien formulierten Zielgrößen mit den tatsächlichen Werten der CAR.

Für die HDI Versicherung AG gelten drei Grenzen, die harte untere Grenze (120%), die Minimum Solvabilitätsquote (138%) und die Schwellenwert Solvabilitätsquote (150%).

Bei Einhaltung der Schwellenwert-Solvabilitätsquote ist eine Verletzung der Minimum-Solvabilitätsquote und der darunterliegenden harten unteren Grenze unwahrscheinlich.

Bei der HDI Versicherung AG gibt es keine erheblichen Abweichungen des eigenen Risikoprofils von den Annahmen, die der Berechnung des SCR mit der Standardformel zugrunde liegen. Deshalb werden die der Standardformel zugrundeliegenden Annahmen als angemessen für das eigene Risikoprofil beurteilt.

Die Risikolage der HDI Versicherung AG im Berichtszeitraum 2020 wird als unkritisch eingestuft. Trotz der Corona-Krise war die Solvenz Situation der HDI Versicherung AG über das gesamte Jahr stabil. Die Solvenzquote hat sich über das Jahr 2020 innerhalb der selbst gesetzten Grenzen bewegt. Die HDI Versicherung AG hat in dieser schwierigen Situation ihre Resilienz bewiesen. Die HDI Versicherung AG ist zum 31. Dezember 2020 mit einer Solvabilitätsquote (= Quote aus anrechenbaren Eigenmitteln und Solvenzkapitalanforderung) in Höhe von 243,4% (2019: 236,3%) ausgestattet und somit komfortabel kapitalisiert. Im Vergleich zu 2019 beträgt die Erhöhung 7,1 Prozentpunkte. Berücksichtigt wurden die Ergebnisse der Risikotragfähigkeitsbetrachtung, der Limit- und Schwellenwertsysteme und der bekannten Einzelrisiken. Als wesentliche Änderung zum Vorjahr ist die Veränderung der Kapitalanforderung beim Marktrisiko zu nennen. und das Volumen der Collateralized Loan Obligations (CLOs) ist im Jahr 2020 von 3.950 TEUR auf 2.991 TEUR um rund 959 TEUR (24,3%) gesunken, entsprechend sinkt das Spread-Risiko.

Die Zinsen sind von 2019 zu 2020 noch weiter gesunken, wodurch sich der Zins-Down Schock, der aktuell für das Zinsrisiko herangezogen wird, weniger stark auswirkt, da bereits negative Zinsen nicht mehr weiter geschockt werden. Durch den Anstieg der Bankguthaben und der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen ist das Gegenparteausfallrisiko im Vergleich zum Vorjahr gestiegen. Weiterführende Informationen sind im Kapitel C.2 und C.3 angeführt.

Vor dem Hintergrund der Covid-19 Krise hat die HDI Versicherung AG diverse Risikominderungsmaßnahmen implementiert. Dazu gehören u.a. konservative Kapitalanlage, strenges Asset-Liability-Management, enges Liquiditätsmonitoring, kundenorientierte Vorgehensweise sowie Digitalisierung. Unsere Business-Continuity- und Risikomanagement-Maßnahmen sind ein wichtiger Bestandteil der Krisenbewältigung. Die operativen Prozesse haben während der Corona-Pandemie gut funktioniert. Das Krisenmanagement war erfolgreich.

Wir haben weiterhin entsprechende Business-Continuity-Maßnahmen implementiert, die uns erlauben, den Geschäftsbetrieb in der aktuellen Situation aufrecht zu erhalten. Unsere Prioritäten sind dabei:

- > Schutz unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter vor der Infektion
- > Sicherstellen unserer Betriebsfähigkeit zum Wohle unserer Kunden und Vertriebspartner – auch bei wesentlichen Einschränkungen durch den Anstieg von Krankheitsquoten sowie bei Dezentralisierung unserer Arbeitskräfte (flächendeckendes mobiles Arbeiten)
- > Unterstützung der Behörden in den Bemühungen, die Verbreitung von Covid-19 zu verlangsamen und damit Schutz der Gesellschaft vor weiterer Ausbreitung, insbesondere auf Risikogruppen.

Aktuell kommt es weiter darauf an, gemeinsam mit Kunden und Geschäftspartnern nach Wegen zum Umgang mit der schwierigen Situation zu suchen und Weichenstellungen für die Zeit nach der Pandemie zu treffen. Durch eine entsprechend kundenorientierte Vorgehensweise reduzieren wir auch mögliche Reputationsrisiken.

Die im Jahr 2020 durchgeführten Expertengespräche zur Einschätzung der Risikolage ergaben keine Hinweise auf wesentliche, den Bestand der HDI Versicherung AG gefährdende Risiken. Auch die Ergebnisse der im Jahr 2020 durchgeführten Risiko-Kontroll-Assessments ergaben bis dato keine wesentlichen neuen Risiken oder wesentliche Veränderungen in der Bewertung.

Eine Änderung im Risikoprofil ist nicht gegeben. Es gibt bei der HDI keine quantifizierbaren Risiken, die nicht bereits explizit oder implizit in der Standardformel berücksichtigt werden. Somit enthält die Berechnung unter Berücksichtigung des Standardansatzes alle wesentlichen quantifizierbaren Risiken.

Nicht quantifizierbare Risiken, wie z.B. Reputationsrisiken, Emerging Risks oder strategische Risiken werden im Rahmen des internen Kontrollsystems regelmäßig geprüft und qualitativ bewertet. Die Dokumentation erfolgt in Adonis. Die nicht quantifizierbaren Risiken beeinflussen den Gesamtsolvabilitätsbedarf nicht.

Der verhältnismäßig positive Geschäftsverlauf während der Corona-Pandemie sowie der angemessene Umgang mit den hieraus verursachten Unsicherheiten haben die Robustheit unseres Governance-Systems erfolgreich unter Beweis gestellt. Vor diesem Hintergrund ergeben sich keine Änderungserfordernisse für unser Governance-System.

Nachhaltigkeit ist für die HDI Versicherung eines der wichtigsten, zukunftsweisenden Themen. Neben den bereits gut etablierten Maßnahmen im Betriebsalltag, wurden heuer weitere Schritte gesetzt. So wurden unter anderem die ersten Hybrid-Fahrzeuge in die firmeneigene Flotte aufgenommen sowie zwei E-Tankstellen auf dem Mitarbeiterparkplatz installiert. Im September wurden Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter dazu aufgefordert im Zuge der CO₂ Challenge Kilometer zu Fuß oder mit dem Rad zu sammeln und somit CO₂ einzusparen. Aufgrund des erfreulichen Ergebnisses von über 5.000 Kilometern entschied sich der Vorstand, sich für ein wohltätiges Projekt zu engagieren. So entstand eine Tierpatenschaft mit dem Tiergarten Schönbrunn, dem ältesten bestehenden Zoo der Welt. Man entschied sich für die Unterstützung der Zebras, da HDI in Österreich aufgrund der Struktur im Konzern sowie als Anbieter im Privat- und Industriebereich auch als „Zebra“ bezeichnet wird.

A. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS

A.1 Geschäftstätigkeit

Die HDI Versicherung AG ist eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Österreich und Niederlassungen in Tschechien, der Slowakei und Ungarn. In Österreich betreibt die HDI Versicherung AG neben der Zentrale in Wien in den jeweiligen Bundesländern eine Landesdirektion.

Die Niederlassungen Ungarn, Slowakei und Tschechien sind 100% Niederlassungen der HDI Versicherung AG. Die folgende Grafik stellt ein Organigramm der HDI Versicherung AG dar.

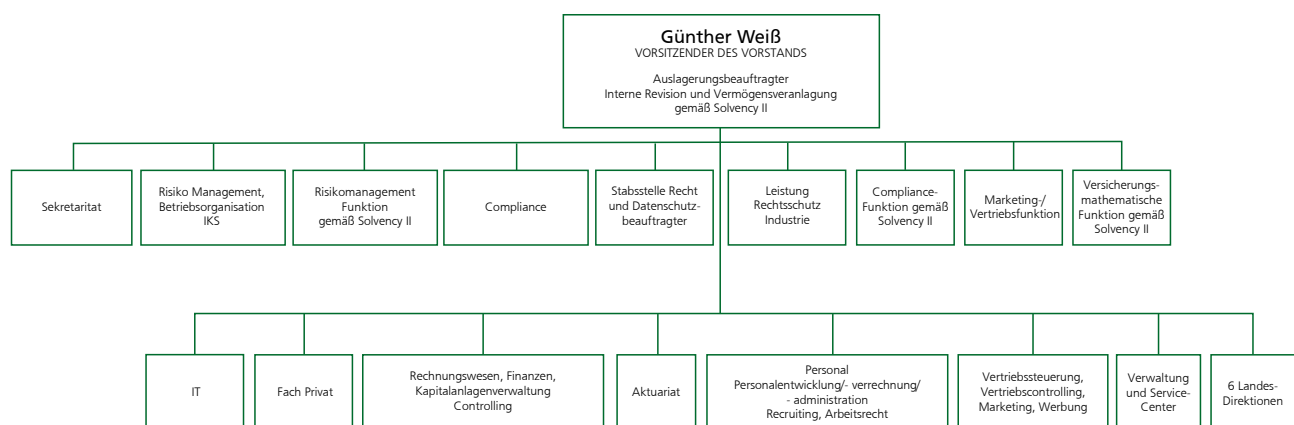


Abbildung 1: Organigramm HDI Versicherung AG – Vorstandsressort Günther Weiß

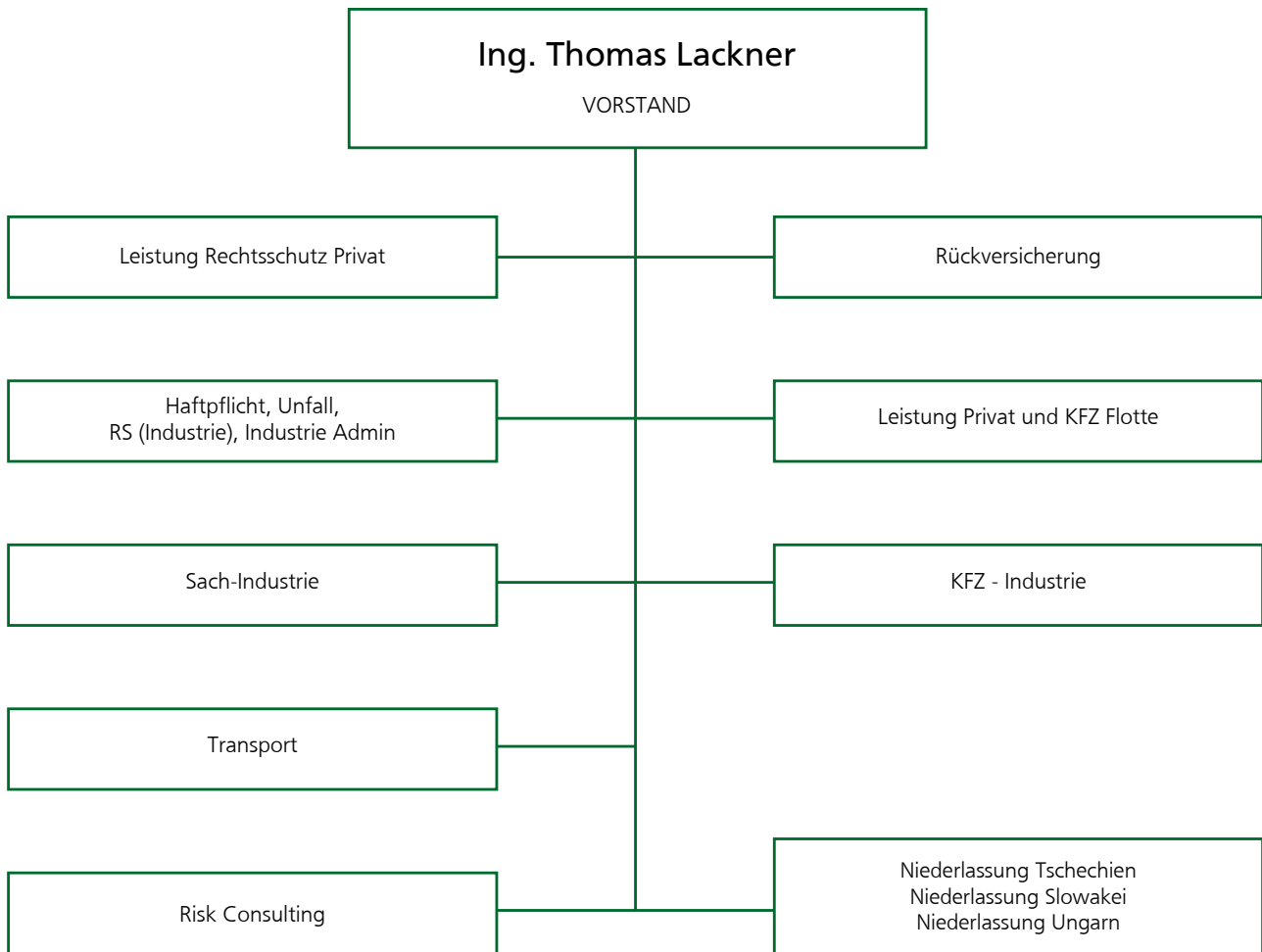


Abbildung 2: Organigramm HDI Versicherung AG – Vorstandsressort Ing. Thomas Lackner

Die HDI Versicherung AG ist Teil der Talanx Gruppe, welche in Hannover, Deutschland ansässig ist. Die Konzernstruktur verfügt über 4 operative Geschäftsbereiche mit insgesamt 6 Segmenten; den Geschäftsbereich Industrieversicherung, den Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland, den Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung International, den Geschäftsbereich Rückversicherung, wobei hier zwischen Nicht-Leben und Leben unterschieden wird, und den Konzernfunktionen. Die Verantwortlichkeiten hinsichtlich der Organisationsstruktur sowie die Einbettung der HDI Versicherung AG sind dem nachstehenden Organisationschart zu entnehmen.

Konzernstruktur Group structure

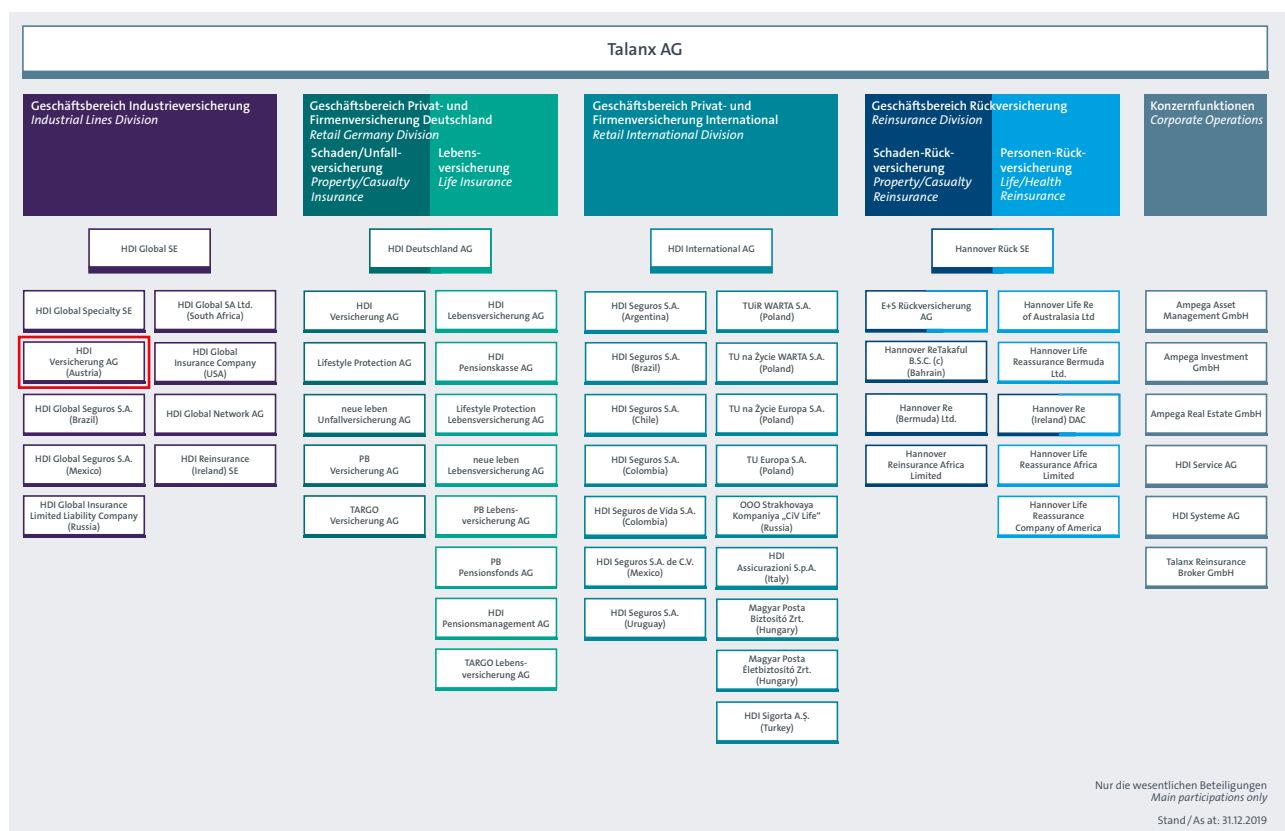


Abbildung 3: Konzernstruktur Talanx

Die HDI Versicherung AG ist organisatorisch in den Geschäftsbereich Industrierversicherung eingebettet. Anteile an der HDI Versicherung AG halten die HDI Global Network AG und die HDI International AG (vormals Talanx International AG).

Zum Stichtag 31.12.2020 gab es keine organisatorischen Änderungen zur abgebildeten Konzernstruktur.

HDI Global Network AG HDI-Platz 1 30659 Hannover Deutschland	89,74% der Aktien und das alleinige Stimmrecht
HDI International AG HDI-Platz 1 30659 Hannover Deutschland	10,26% der Aktien, als Vorzugsaktien und besitzt somit kein Stimmrecht

Abbildung 4: Aufteilung Anteile HDI Versicherung AG

Die HDI Versicherung AG unterliegt der Aufsicht der Finanzmarktaufsicht Österreich (FMA, www.fma.gv.at) mit Sitz am Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien. Zuständig für die Aufsicht der gesamten Talanx-Gruppe ist die Deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin, www.bafin.de) mit Sitz in der Graurheindorferstrasse 108, 53117 Bonn.

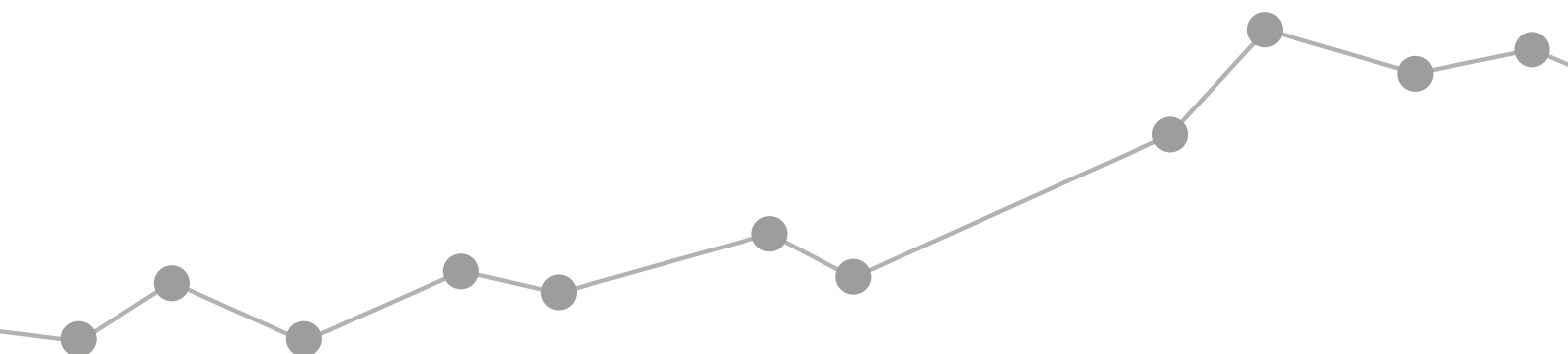
Der vom Aufsichtsrat beauftragte Abschlussprüfer ist die PwC Wirtschaftsprüfung GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (<https://www.pwc.at/>) mit Sitz in der Donau-City-Straße 7, 1220 Wien.

Die HDI Versicherung AG betreibt in Österreich das Schaden- und Unfallgeschäft sowohl für Privat- als auch für Industriekunden und in den Niederlassungen für Industriekunden. Im Rahmen der Industrierversicherungen werden die Sparten Feuer, technische Versicherung, Haftpflicht, Transport und Kfz-Flotte angeboten. In den Niederlassungen werden im Rahmen der Industrierversicherungen die Sparten Feuer, technische Versicherung, Haftpflicht und Transport angeboten.

Die HDI Versicherung AG ist im Privatkundenbereich v. a. in den Sparten Kfz-Haftpflicht und Kfz-Kasko, Rechtsschutz und Haushalt/Eigenheim aktiv, wobei die Geschäftserbringung einerseits direkt und andererseits über selbständige Versicherungsmakler und -agenten erfolgt.

Im Firmenkundenbereich fokussiert sich die HDI Versicherung AG auf das mittlere und große Industrierversicherungsgeschäft und bietet hier individuelle Versicherungslösungen an. Als Teil eines internationalen Netzwerkes ist die HDI Versicherung AG ein wichtiger Partner für internationale Konzerne bzw. Kunden.

Gemäß § 243 VAG haben Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen wesentliche Entwicklungen, welche die Bedeutung der im SFCR veröffentlichten Informationen erheblich verändern, zu veröffentlichen. Demnach handelt es sich bei der aktuellen weltweiten Corona-Krise um eine wesentliche Entwicklung. Die bis dato erkennbaren Auswirkungen sind in den Daten per 31.12.2020 berücksichtigt. Trotzdem besteht die Möglichkeit weiterer Auswirkungen in den Folgejahren, bedingt durch Covid-19.



A.1.1 Wesentliche Ereignisse und Entwicklungen

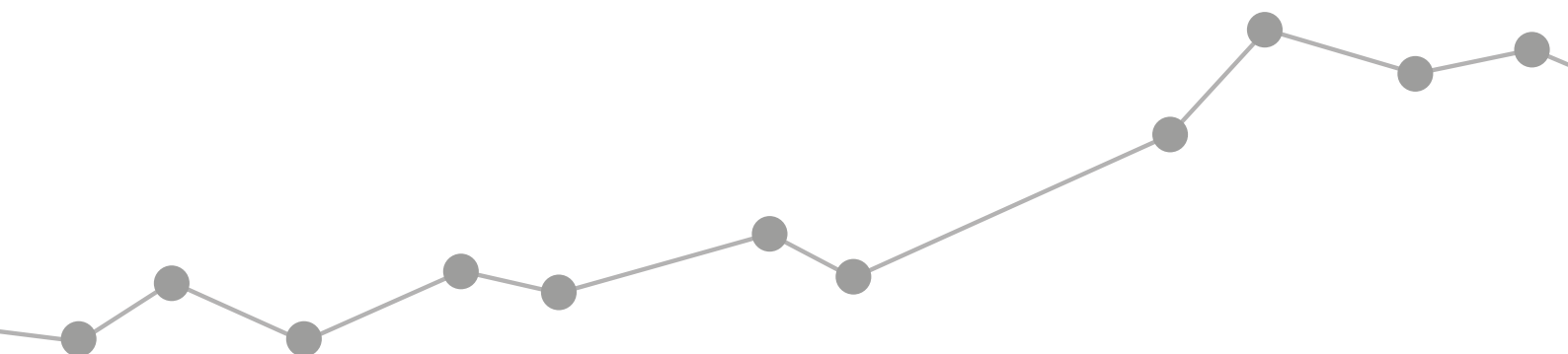
Die derzeitige weltweite COVID-19-Pandemie stellt eine wesentliche Entwicklung im Sinne von § 243 VAG dar. Das Jahr 2020 war geprägt durch unterschiedliche Maßnahmen um die Virusausbreitung einzudämmen, unter anderem durch Lockdowns. Dies bedingte unter anderem das Auslösen von Notfallplänen, um die Sicherstellung der Betriebsfähigkeit zu gewährleisten. Die Betriebsfähigkeit war zu keiner Zeit gefährdet und konnte zur Gänze aufrechterhalten werden. Durch unternehmensweite Home-Office Vereinbarungen und einem Sicherheitskonzept innerhalb der Büroräumlichkeiten konnten Ansteckungen zwischen den Mitarbeitern erfolgreich vermieden werden.

Die hohe Volatilität an den Finanzmärkten im ersten und zweiten Quartal 2020 und die damit verbundenen Marktwertrückgänge der Kapitalanlagen, konnten im Laufe des Jahres 2020 fast wieder zur Gänze aufgeholt und ein ähnliches Niveau wie zum Jahresende 2019 erreicht werden. Die Auswirkungen der Covid-19 Krise sind durch Umsatzrückgänge im Firmengeschäft bereits im Berichtsjahr 2020 bemerkbar und wir rechnen mit einer ähnlichen schwierigen Situation und möglicher weiterer Umsatzrückgänge im Jahr 2021. Wir gehen weiterhin von niedrigen KFZ-Neuzulassungen im Jahr 2021 aus, zurückzuführen auf wirtschaftlichen Auswirkungen, ausgelöst durch die Covid-19 Krise.

Aufgrund der Maßnahme, dass soziale Kontakte auf ein Mindestmaß reduziert wurden, konnte ein Schadenrückgang in den KFZ Sparten beobachtet werden. In der Sparte Rechtsschutz wird mit einem vermehrten Anstieg von Anfragen in Zusammenhang mit Arbeitsgerichtstreitigkeiten, bedingt durch die negative gesamtwirtschaftliche Prognose, gerechnet.

Zusätzlich erwarten wir steigende Kosten, aufgrund unter anderem durch Investitionen in die IT-Security und der weiteren Anschaffung von technischem Equipment für die Ausstattung der Mitarbeiter im Home-Office.

Die beobachtbaren Entwicklungen im Zuge der Covid-19 Krise lagen im Rahmen der Annahmen der durchgeführten Szenarioberechnungen. Es wurde weder eine Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung noch eine Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung festgestellt. Auch für das Jahr 2021 wird dies nicht erwartet.

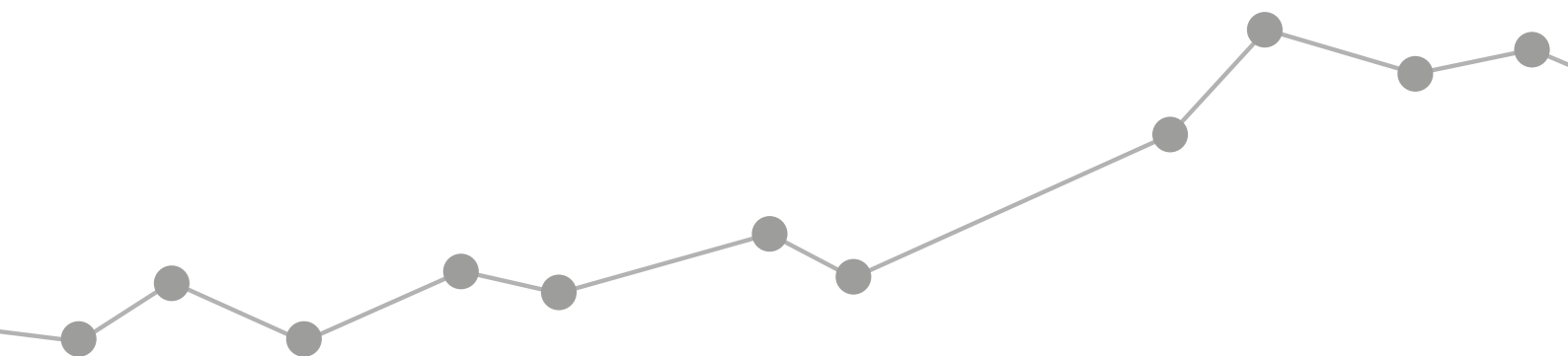


A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis

2020	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versiche- rungsbetrieb TEUR	Rückversiche- rungssaldo TEUR
Direktes Geschäft					
Feuer und FBU	26.187	26.156	1.309	5.146	-19.942
Haushaltsversicherung	3.829	3.837	1.801	1.331	-645
Sonstige Sachversicherungen	2.601	2.598	1.548	898	-251
KFZ-Haftpflicht	53.567	53.720	35.336	15.003	-1.680
sonstige KFZ	44.747	44.610	30.418	9.769	-2.229
Unfall	1.392	1.374	-31	495	-945
Haftpflichtversicherung	31.695	30.626	22.911	5.827	-1.122
Rechtsschutz	15.582	15.597	10.055	5.173	-369
Maschinen- /Maschinenbruch-BU	6.683	6.682	4.710	1.809	+21
Luftfahrt / Transport	6.479	6.502	2.558	2.620	-610
Kaution	1.154	1.057	221	177	+645
Sonstige Versicherung	51	51	0	20	-22
Direktes Geschäft gesamt	193.969	192.810	110.837	48.269	-28.439
Indirektes Geschäft gesamt	13.143	12.979	4.501	1.898	-3.841
Geschäft insgesamt	207.112	205.789	115.338	50.167	-32.280

Abbildung 5: Gesamtrechnung 2020

Das versicherungstechnische Ergebnis per 2020 gemäß UGB dargestellt nach Solvency-II-Geschäftsbereichen ist auch im Anhang im QRT S.05.01 zu finden.



2019	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versiche- rungsbetrieb TEUR	Rückversiche- rungssaldo TEUR
Direktes Geschäft					
Feuer und FBU	27.911	27.968	-247	5.264	-23.014
Haushaltsversicherung	3.815	3.834	1.685	1.237	-695
Sonstige Sachversicherungen	2.579	2.592	2.054	901	93
KFZ-Haftpflicht	53.861	53.973	34.948	15.335	-1.299
sonstige KFZ	43.405	42.856	33.552	9.073	1.065
Unfall	1.270	1.342	261	401	-505
Haftpflichtversicherung	31.927	31.809	9.951	6.341	-12.540
Rechtsschutz	15.446	15.499	9.098	5.436	-601
Maschinen- /Maschinenbruch-BU	7.510	7.177	4.844	1.305	-761
Luftfahrt / Transport	8.170	8.217	2.151	2.594	-1.886
Kaution	955	889	195	124	-380
Sonstige Versicherung	0	0	12	4	9
Direktes Geschäft gesamt	196.851	196.156	98.505	48.015	-40.516
Indirektes Geschäft gesamt	12.299	11.956	7.272	1.830	-979
Geschäft insgesamt	209.149	208.112	105.777	49.845	-41.495

Abbildung 6: Gesamtrechnung 2019

A.2.1 Prämien

Die verrechneten Prämien in der Gesamtrechnung sind gegenüber dem Vorjahr um TEUR -2.037 bzw. -1,0% auf TEUR 207.112 (2019: TEUR 209.149) gesunken. Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 205.789 (2019: TEUR 208.112). Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 192.810 (2019: TEUR 196.156) für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 12.979 (2019: TEUR 11.956) für das indirekte Geschäft zusammen. Der Rückgang im Vergleich zum Vorjahr beträgt -1,1%. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 145.197 (2019: TEUR 146.101).

Feuer / FBU und Technische Versicherung

Die verrechneten Prämien sind im Vergleich zum Vorjahr um rund TEUR -2.464 (2019: TEUR -20) in der direkten Gesamtrechnung gesunken und setzten den negativen Trend der letzten Jahre damit fort.

Haftpflichtversicherung

Im Bereich Haftpflichtversicherung wurde eine verrechnete Prämie von rund TEUR 31.695 (2019: TEUR 31.927) erzielt. Dies entspricht einem leichten Rückgang von TEUR -232 (2019: TEUR 988) im Vergleich zur Vorjahr.

KFZ-Haftpflicht

Unter den verrechneten Prämien hat die Kfz-Haftpflichtversicherung mit TEUR 53.567 (2019: TEUR 53.861) einen Anteil von 25,9% (2019: 25,8%). Diese Sparte verzeichnete einen Rückgang von TEUR -294 (2019: TEUR -68).

Sonstige KFZ

In der sonstigen KFZ wurde erneut der größte Zuwachs des Jahres erreicht. Insgesamt TEUR 1.343 (2019: TEUR 3.248) mehr verrechnete Prämien in der direkten Gesamtrechnung konnten erwirtschaftet werden, dies entspricht einem Zuwachs von +3,1% (2019: +8,1%).

Rechtsschutz

Im Bereich der Rechtsschutzversicherung konnte erneut ein Wachstum von TEUR 136 (2019: TEUR 321) in der direkten Gesamtrechnung verzeichnet werden.

Luftfahrt / Transport

Im Bereich der Transportversicherung ist das Volumen im Vergleich zum Vorjahr um TEUR -1.691 (2019: TEUR 40) gesunken. Die veränderten Marktbedingungen durch die Corona Pandemie erschweren die Akquirierung neuer Kunden.

Kaution

Die im Jahr 2016 eingeführte LOB erzielte eine verrechnete Prämie von rund TEUR 1.154 (2019: TEUR 955) in der Gesamtrechnung. Somit ergibt sich ein Zuwachs im Vergleich zum Vorjahr von rund TEUR 199 (2019: TEUR 85).

Unfall

Die Sparte Unfall konnte im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 122 (2019: TEUR -497) auf TEUR 1.392 (2019: TEUR 1.270) gesteigert werden.

A.2.2 Aufwendungen für Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle sind um TEUR 9.562 (2019: TEUR -22.352) oder +9,0% (2019: -17,5%) auf TEUR 115.338 (2019: TEUR 105.777) gestiegen.

Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 110.837 (2019: TEUR 98.505); die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 56,0% (2019: 50,8%). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 75.483 (2019: TEUR 67.707).

Feuer / FBU und Technische Versicherung

In der Sparte Feuer/FBU und technische Versicherung sind Aufwendungen für Versicherungsfälle in der Gesamtrechnung im Jahr 2020 um TEUR 1.019 (2019: TEUR -10.851) auf TEUR 9.368 (2019: TEUR 8.349) gestiegen.

Haftpflichtversicherung

Im Bereich der Haftpflichtversicherung sind die Aufwendungen der Versicherungsfälle in der Gesamtrechnung im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 12.960 (2019: TEUR -12.453) auf TEUR 22.911 (2019: TEUR 9.951) gestiegen.

KFZ-Haftpflicht und sonstige KFZ

Die Aufwendungen für Versicherungsleistungen betragen im Berichtsjahr TEUR 65.755 (2019: TEUR 68.500). Sie sind gegenüber dem Vorjahr um TEUR -2.746 (2019: TEUR 940) gesunken.

Die allgemeine Unfallstatistik in Österreich hat sich, wie erwartet, weiter verbessert. Es handelt sich hier um einen nachhaltigen Trend der sich durch die Corona Pandemie und einem damit verbundenen massiven Rückgang der Mobilität weiter verstärkt hat.

Durch die Corona bedingten Lockdowns kam es zu einem Rückgang der Schadenstückzahlen. Vor allem im Bereich KFZ Privat war ein Rücklauf von rund 15% zu verzeichnen.

Die zunehmende Digitalisierung und hybride Arbeitssituation sowie die ökonomische Unsicherheit in volkswirtschaftlich relevanten Branchen, wie beispielsweise Tourismus und Exportwirtschaft und die damit verbundene geringere Mobilität durch nationale Lockdowns, haben zu einer Reduktion der durchschnittlichen Schadenhäufigkeiten geführt.

Der nachhaltige Trend in Bezug auf die Reduktion der Unfälle und der damit einhergehenden Schäden, ist auf Zunahme des öffentlichen Verkehrs vor allem im urbanen Bereich sowie durch verschiedenste Entwicklungen und Maßnahmen, wie z.B. vermehrte aktive und passive Sicherheitsselemente in den Fahrzeugen, verbesserte Fahrausbildung, verkehrspolitische Maßnahmen und Straßenumbauten zurückzuführen. Die Talsohle dieser erfreulichen Entwicklung ist hier noch nicht erreicht.

Rechtsschutz

Im Vergleich zum Vorjahr sind die Aufwendungen der Versicherungsfälle in der Gesamtrechnung um rund TEUR 957 (2019: TEUR -297) gestiegen.

Luftfahrt / Transport

Im Bereich der Transport- und Luftfahrt- Versicherung sind die Aufwendungen um TEUR 407 (2019: TEUR 1.679) zum Vorjahr gestiegen.

Kaution

Die im Jahr 2016 eingeführte Sparte erzielte verzeichnete eine Erhöhung von rund TEUR 26 (2019: TEUR 32) im Vergleich zum Vorjahr.

Unfall

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Sparte Unfall haben sich um TEUR 292 (2019: TEUR 633) auf rund TEUR -31 (2019: TEUR -261) reduziert.

A.2.3 Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss von TEUR 23.977 (2019: TEUR 23.344) abzüglich Rückversicherungsprovisionen von TEUR 35.590 (2019: TEUR 35.037) und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 26.190 (2019: TEUR 26.502).

Der Anstieg um TEUR 312 auf 50.167 TEUR bei den Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (vor Abzug von Rückversicherungsprovisionen und Gewinnanteilen aus Rückversicherungsabgaben) ist im Wesentlichen auf geringere „Sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb“ zurückzuführen. Davon vergüteten die Rückversicherer 35.590 TEUR.

Die sonstigen Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb verzeichnen einen Anstieg von TEUR 312 (2019: TEUR 2.255). Die Personalkosten (inklusive Personalarückstellungen) sind im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 316 auf TEUR 24.830 (2019: TEUR 24.514) gestiegen. Das ist im Wesentlichen auf die übliche Erhöhung der Personalkosten durch kollektivvertragliche Erhöhungen und Stufensprünge zurückzuführen.

Darüber hinaus konnten im Zusammenhang mit Covid-19 die Verwaltungskosten um TEUR 628 (Marketing TEUR 116, Personalsuche TEUR 26, Repräsentation und Bewirtungen TEUR 86, Schulungskosten TEUR 132 und sonstiger Aufwand TEUR 268) deutlich reduziert werden.

Die versicherungstechnische Rechnung schließt mit einem positiven Ergebnis von TEUR 7.515 gegenüber TEUR 8.258 verglichen zum Vorjahr.

Nach geographischen Gebieten gegliedert, sind die Anteile an den verrechneten Prämien des gesamten Geschäftes den Ländern Tschechien mit TEUR 16.062 (2019: TEUR 15.016), Slowakei mit TEUR 7.038 (2019: TEUR 7.664), und Ungarn mit TEUR 7.432 (2019: TEUR 6.972), sowie ein kleiner Teil im Dienstleistungsverkehr verrechneter Prämien (unter 3%) diversen Ländern zuzuordnen.

ÖSTERREICH	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versicherungs- betrieb TEUR	Rückversiche- rungssaldo TEUR
Direktes Geschäft	169.105	168.516	-114.914	-43.116	-6.156
Direktes Geschäft VJ	172.588	172.586	-98.028	-42.711	-23.235
Indirektes Geschäft	7.474	7.460	-3.819	-927	-1.380
Indirektes Geschäft VJ	6.909	6.779	-6.959	-795	1.717
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt	176.579	175.976	-118.733	-44.043	-7.536
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt VJ	179.497	179.365	-104.987	-43.506	-21.517

Abbildung 7: Gesamtrechnung Österreich 2020 und im Vergleich des Vorjahres 2019

TSCHECHIEN	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versicherungs- betrieb TEUR	Rückversiche- rungssaldo TEUR
Direktes Geschäft	12.044	11.705	4.308	-2.567	-12.869
Direktes Geschäft VJ	11.907	11.384	-1.450	-2.425	-7.297
Indirektes Geschäft	4.018	3.869	-509	-801	-1.703
Indirektes Geschäft VJ	3.110	2.900	-318	-528	-1.380
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt	16.062	15.574	3.799	-3.368	-14.572
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt VJ	15.016	14.285	-1.768	-2.953	-8.677

Abbildung 8: Gesamtrechnung Tschechien 2020 und im Vergleich des Vorjahres 2019

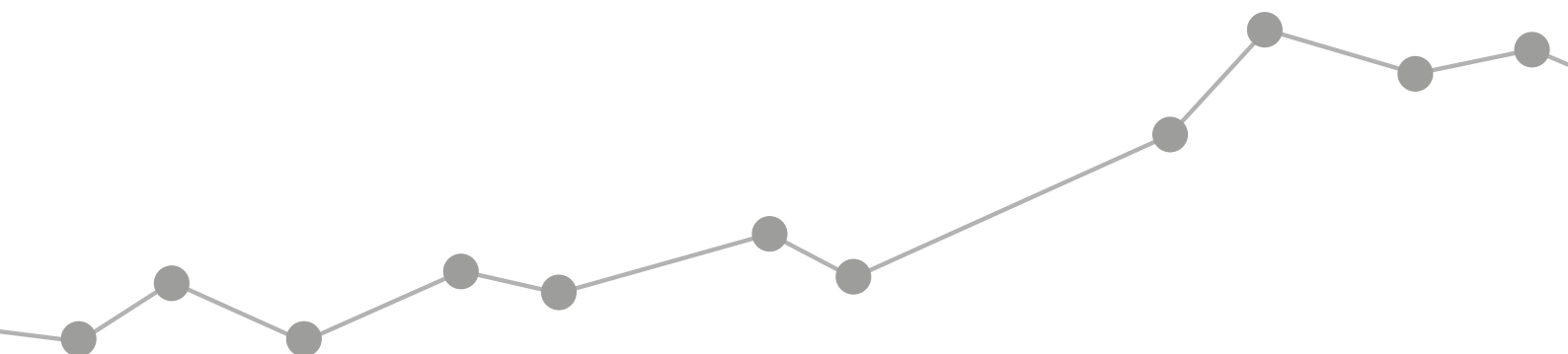
UNGARN	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versicherungs- betrieb TEUR	Rückversiche- rungssaldo TEUR
Direktes Geschäft	6.737	6.402	561	-1.089	-5.379
Direktes Geschäft VJ	6.491	6.573	1.142	-1.232	-6.183
Indirektes Geschäft	695	707	-74	1	-336
Indirektes Geschäft VJ	481	485	56	33	-356
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt	7.432	7.109	487	-1.088	-5.716
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt VJ	6.972	7.058	1.198	-1.199	-6.539

Abbildung 9: Gesamtrechnung Ungarn 2020 und im Vergleich des Vorjahres 2019

SLOWAKEI	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb TEUR	Rückversicherungssaldo TEUR
Direktes Geschäft	6.082	6.186	-793	-1.497	-4.034
Direktes Geschäft VJ	5.865	5.613	-168	-1.648	-3.801
Indirektes Geschäft	956	943	-99	-171	-423
Indirektes Geschäft VJ	1.799	1.792	-52	-540	-960
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt	7.038	7.129	-891	-1.668	-4.457
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt VJ	7.664	7.405	-220	-2.187	-4.761

Abbildung 10: Gesamtrechnung Slowakei 2020 und im Vergleich des Vorjahres 2019

Das versicherungstechnische Ergebnis per 2020 gemäß UGB dargestellt nach Österreich und den fünf größten Ländern (gemessen am Volumen der gebuchten Brutto-Prämien) ist auch im Anhang im QRT S.05.02 zu finden.



A.3 Anlageergebnis

VERMÖGENSWERT- KLASSEN	Zinsen		Ab-/Zuschreibungen		Gewinn/Verlust	
	in TEUR	In %	in TEUR	in %	in TEUR	in %
Sachanlagen für den Eigenbedarf	341	5,1	-195	-2,9	0	0,0
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	3.975	1,4	-153	-0,1	-7	0,0
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	2	3,0	0	0,0	0	0,0
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktien	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktien – notiert	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktien – nicht notiert	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Anleihen	193	2,3	0	0,0	-7	-0,1
Staatsanleihen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Unternehmensanleihen	193	2,3	0	0,0	-7	-0,1
Strukturierte Schuldtitel	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Besicherte Wertpapiere	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.780	1,4	-153	-0,1	0	0,0
Derivate	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Sonstige Anlagen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Darlehen und Hypotheken	39	1,9	0	0,0	0	0,0
Policendarlehen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Sonstige Darlehen und Hypotheken	39	1,9	0	0,0	0	0,0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	35	0,1	0	0,0	0	0,0
Summe	4.390	1,4	-348	-0,1	-7	0,0

Abbildung 11: Anlageergebnis 2020 UGB, absolut und in % des Veranlagungsvolumens

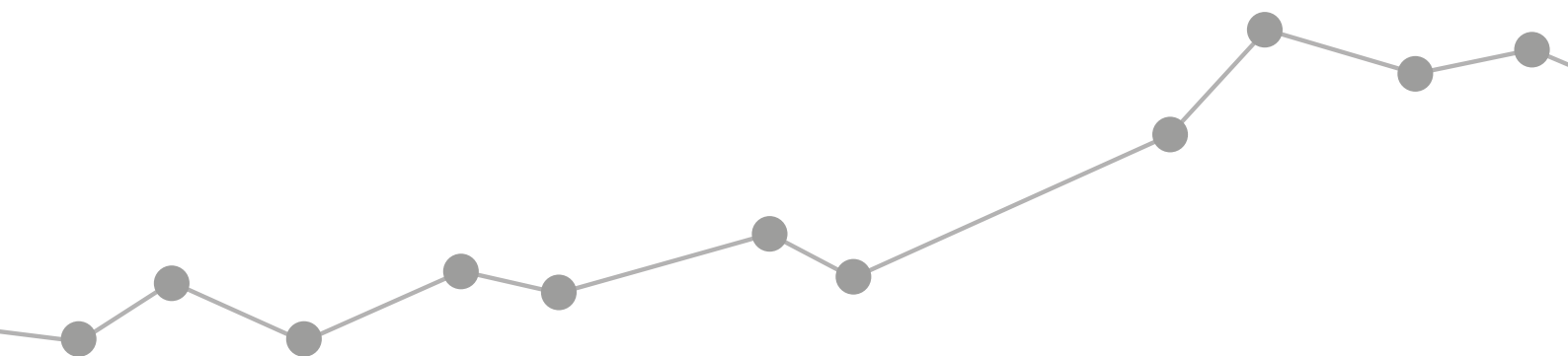
VERMÖGENSWERT- KLASSEN	Zinsen		Ab-/ Zuschreibungen		Gewinn/ Verlust	
	in TEUR	In %	in TEUR	in %	in TEUR	in %
Sachanlagen für den Eigenbedarf	332	4,8	-195	-2,8	0	0,0
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	5.239	1,9	-299	-0,1	-54	0,0
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	2	2,7	0	0,0	0	0,0
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktien	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktien – notiert	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktien – nicht notiert	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Anleihen	244	2,9	0	0,0	-54	-0,6
Staatsanleihen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Unternehmensanleihen	244	2,9	0	0,0	-54	-0,6
Strukturierte Schuldtitel	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Besicherte Wertpapiere	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.993	1,8	-299	-0,1	0	0,0
Derivate	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Sonstige Anlagen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Darlehen und Hypotheken	5	0,0	0	0,0	0	0,0
Policendarlehen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Sonstige Darlehen und Hypotheken	5	0,5	0	0,0	0	0,0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	26	0,1	0	0,0	0	0,0
Summe	5.602	1,8	-494	-0,2	-54	0,0

Abbildung 12: Anlageergebnis 2019 UGB, absolut und in % des Veranlagungsvolumens

Durch den Verkauf von festverzinslichen Wertpapieren im Berichtszeitraum und der gleichzeitigen Wiederveranlagung ist der durchschnittliche Zinssatz des Portfolios gesunken, wodurch auch die Kapitalerträge rückläufig werden. Es wurde keine Veranlagung in Termingelder zum Jahresende durchgeführt, begründet ebenfalls durch die aktuelle Zinslage.

Die HDI Versicherung AG konnte in dem schwierigen Zinsumfeld des Jahres 2020 ein sehr hohes Finanzergebnis in der Höhe von ca. TEUR 3.253 (2019: TEUR 4.003) erwirtschaften.

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Verbriefungen vorhanden. Es gibt keine direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne und Verluste.

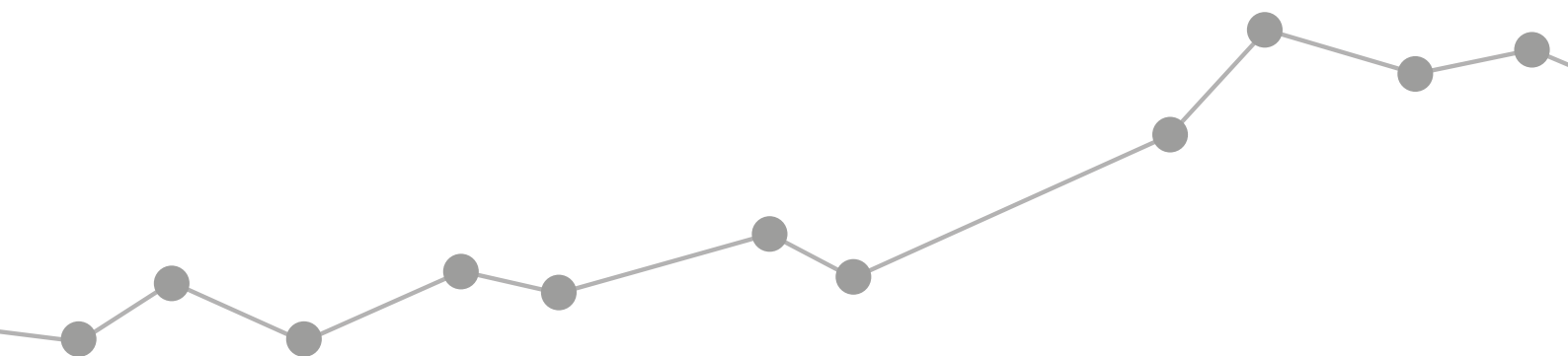


A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

	2020 TEUR	2019 TEUR	Veränderung TEUR
sonstige Zinsaufwendungen	-348	-377	29
Aufwand für Vermögensverwaltung	-307	-665	358
Summe	-655	-1042	387

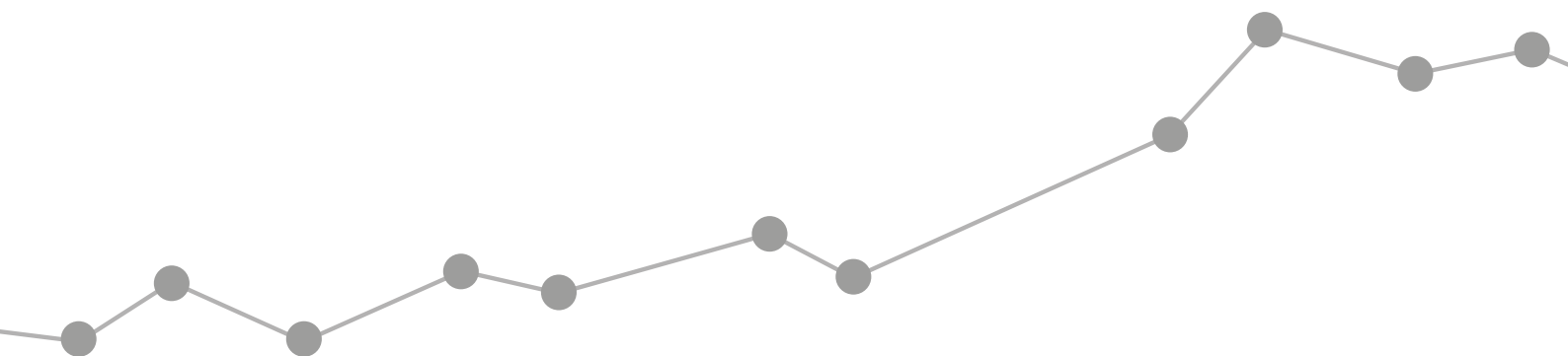
Abbildung 13: Sonstige Kosten der Kapitalveranlagung

Die Zinsaufwendungen stammen aus Zinssatzschwankungen betreffend die Personalrückstellungen und sonstigen Rückstellungen. Außerdem wurden Verwahrtgelte von der Bank durch die aktuelle Zinslage eingezogen. Beim Aufwand für Vermögensverwaltung handelt es sich um Kosten aus der Kostenallokation des Vorstands Günther Weiß sowie Asset-Management-Fees der Ampega Asset Management GmbH. Im Berichtszeitraum gab es keine finanziellen bzw. operativen Leasingvereinbarungen.



A.5 Sonstige Angaben

Über die Geschäftstätigkeit und das Geschäftsergebnis sind sonst keine weiteren wesentlichen Informationen vorhanden, die nicht bereits in den vorhergehenden Kapiteln erläutert worden wären.



B. GOVERNANCE SYSTEM

B.1 Allgemeine Angaben zum Governance System

Die Governance Anforderungen unter Solvency II sehen vor, dass alle Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen über ein wirksames System verfügen, das „ein solides und vorsichtiges Management des Geschäftes“ sicherstellt. Aus diesem Grund wurden in der HDI Versicherung AG die entsprechenden Schlüsselfunktionen etabliert, welche vom Vorstand verabschiedet wurden.

Das Reporting erfolgt direkt an den Geschäftsbereich Industrieversicherung, die HDI Global Network AG und an die HDI International AG in gleicher Weise. Mittels Auslagerung wird die Kapitalveranlagung der HDI Versicherung AG durch die Ampega Asset Management GmbH wahrgenommen. Die HDI Versicherung AG hat mittels der Prozessmanagement Software Adonis alle Prozesse dokumentiert, welche in den einzelnen Abteilungen durchgeführt werden.

Die HDI Versicherung AG richtet ihr Governance System auf eine verantwortungsvolle, auf nachhaltige Wertschöpfung ausgerichtete Unternehmensführung und -kontrolle aus. Dabei wird der Fokus insbesondere auf das Vertrauen der Geschäftspartner und Mitarbeiter sowie der Öffentlichkeit gelegt. Daneben sind eine effiziente Arbeit in Vorstand und Aufsichtsrat, eine gute Zusammenarbeit zwischen diesen Organen und mit den Mitarbeitern des Unternehmens sowie eine offene transparente Unternehmenskommunikation von hoher Bedeutung. Bei strategischen Überlegungen und im Tagesgeschäft haben wir den Anspruch, höchste ethische und rechtliche Standards und aufsichtsrechtliche Anforderungen zu erfüllen.

Um die Angemessenheit des Governance System zu gewährleisten erfolgt jährlich eine Überprüfung. Sofern es zu einer Strukturveränderung der Gesellschaft bzw. zu einer Änderung des Risikoprofils kommt, kann diese Prüfung auch anlassbezogen erfolgen. Im Jahr 2020 wurde die Wirksamkeit des Governance Systems bestätigt.

B.1.1 Rollen und Verantwortlichkeiten

Gemäß den Governance Anforderungen unter Solvency II ist es erforderlich in einem Versicherungsunternehmen neben dem Verwaltungs-, Management oder Aufsichtsorgan auch bestimmte Schlüsselfunktionen zu etablieren. Die Schlüsselfunktionen wurden in der Aufbauorganisation eingerichtet.

Verwaltungs-, Management und Aufsichtsorgan

Das Verwaltungs-, Management oder Aufsichtsorgan wird sowohl durch den Vorstand als auch durch den Aufsichtsrat durchgeführt. Folgende Personen haben diese Funktion inne:

- > Günther Weiß (Vorsitzender des Vorstandes)
- > Ing. Thomas Lackner (Vorstand)
- > Jens H. Wohlthat (Vorsitzender des Aufsichtsrats bis 18.03.2020, ab 18.03.2020 Mitglied des Aufsichtsrats)
- > Oliver Schmid (Vorsitzender-Stv. Aufsichtsrat)
- > Sonja Oberhäuser (Mitglied Aufsichtsrat)
- > Yves Betz (Mitglied des Aufsichtsrats bis 18.03.2020, ab 18.03.2020 Vorsitzender des Aufsichtsrats)
- > Peter-Oliver Dräger (vom Betriebsrat delegierter Aufsichtsrat)
- > Mag. Christian Kracher (vom Betriebsrat delegierter Aufsichtsrat)

Die verantwortungsvolle Unternehmensführung und -kontrolle durch den Vorstand und den Aufsichtsrat der HDI Versicherung AG ist auf eine nachhaltige Wertschöpfung ausgerichtet. Großer Wert wird hierbei auf die effiziente Durchführung der verantworteten Aufgaben durch den Vorstand und den Aufsichtsrat, die gute Zusammenarbeit zwischen den Organen und Mitarbeitern der Gesellschaft und einer offenen und transparenten Kommunikation, gelegt. Die HDI Versicherung AG ist eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Aktienrecht. Die Aufgaben und Befugnisse der Organe sind in der Satzung der Gesellschaft und in der Geschäftsordnung für den Vorstand festgelegt. Gesonderte Ausschüsse in den einzelnen Organen existieren nicht.

Vorstand

Der Vorstand leitet das Unternehmen in eigener Verantwortung und legt die Ziele und die Unternehmensstrategie fest. Der Vorstand der HDI Versicherung AG besteht aus 2 Personen:

- > Günther Weiß, Vorstandsvorsitzender
- > Ing. Thomas Lackner, Mitglied des Vorstandes

Die Zuständigkeitsbereiche der Vorstände sind in der Geschäftsordnung ersichtlich. Der Vorstand der HDI Versicherung AG trifft sich kontinuierlich. Er berichtet regelmäßig, zeitnah und umfassend an den Aufsichtsrat über die Entwicklung der aktuellen Marktlage, der Finanz- und Ertragsituation, den Planungen und deren Zielerreichungen und der Risiken und Chancen des Unternehmens. Unterlagen, zu denen eine Entscheidung getroffen werden muss, insbesondere der Einzelabschluss und Prüfberichte werden den Mitgliedern des Aufsichtsrats sofort weitergeleitet. Exemplarisch sind folgende Maßnahmen und Geschäfte nur mit Zustimmung des Aufsichtsrats möglich:

- > Verabschiedung der Jahresplanung
- > Aufnahme oder Aufgabe des Betriebes eines Versicherungszweiges in der Erstversicherung
- > Erwerb und Veräußerung von Beteiligungen

Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat berät und überwacht den Vorstand der HDI Versicherung AG bei seiner Tätigkeit. Er ist auch verantwortlich für die Ernennung der Vorstandsmitglieder, deren Verträge und die Prüfung und Freigabe des Einzelabschlusses. Der Vorsitzende des Aufsichtsrates ist in regelmäßigen Kontakt mit dem Vorstand bezüglich Themen zur Unternehmensstrategie und der Geschäftsentwicklung. Der Aufsichtsrat besteht derzeit aus 6 Personen. Der Aufsichtsrat hält regelmäßige Sitzungen, mindestens einmal pro Quartal ab. Außerordentliche Sitzungen werden bei Bedarf gesondert einberufen. Alle Beschlüsse werden in einfacher Mehrheit gefasst, sofern gesetzlich keine andere Mehrheit vorgeschrieben ist.

Governance-Funktionen

Folgende Personen haben eine Governance-Funktion in der HDI Versicherung AG inne:

- > Mag. Andreas Dirnberger (Risikomanagementfunktion)
- > Dipl.-Ing. Maria Kadan (Versicherungsmathematische Funktion)
- > Mag. Reinald Westreicher (Compliance-Funktion)

Die Interne Revisionsfunktion ist an die Talanx AG ausgelagert, basierend auf der aktuellen Vereinbarung vom 02.06.2016, welche der FMA im Jahr 2016 angezeigt wurde. Der Auslagerungsbeauftragte ist Herr Günther Weiß. Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen im Governance-System.

Generelle Beschreibung der Governance-Funktionen

Solvency II erfordert ein effektives Governance System in Bezug auf die Unternehmensführung. Zu diesem Zweck wurde ein Governance System mit 4 Schlüsselfunktionen eingerichtet. Personen, die Inhaber dieser Schlüsselfunktionen sind, haben zusätzlich spezielle Anforderungen in Bezug auf fachliche und persönliche Qualifikationen zu erfüllen. Gleiches gilt ebenfalls für Vorstände und Aufsichtsräte. Die Schnittstellen und Aufgabenbereiche in Abgrenzung zu den jeweiligen Funktionen wurden in Leitlinien beschrieben. Die Inhaber der Governance-Funktionen erfüllen die Fit & Proper Anforderungen. Der Informationsaustausch wird u.a. durch das eingerichtete Risikokomitee gewährleistet, welches mehrmals im Jahr tagt.

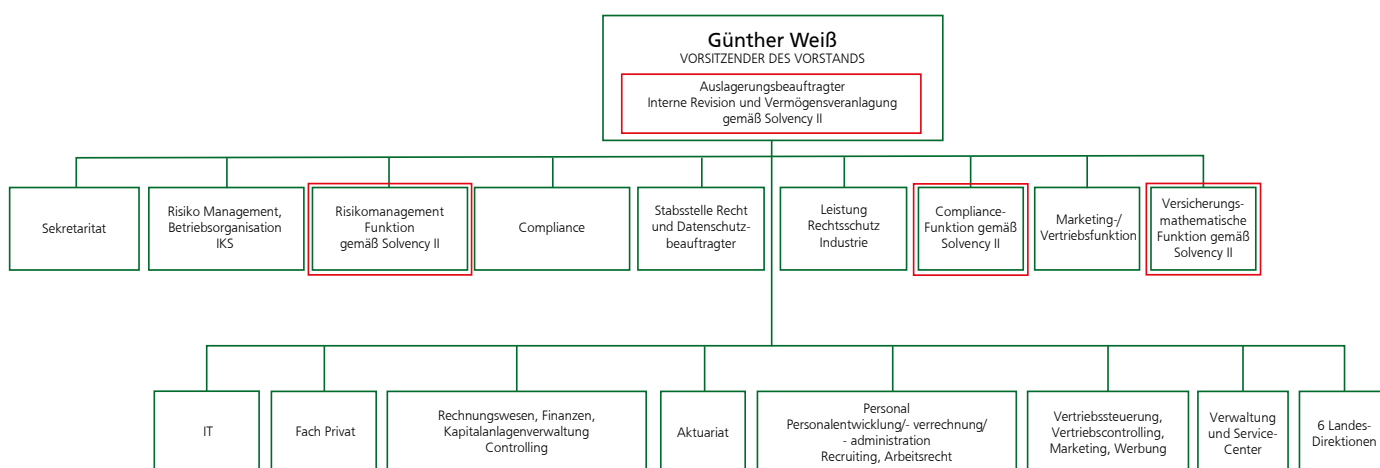


Abbildung 14: Organigramm Governance-Funktionen

Im Punkt B.2 wird näher auf die Anforderungen der Governance- und Schlüsselfunktionen (Fit and Proper) eingegangen.

Funktion der internen Revision

Nähere Ausführungen finden sich im Kapitel B.5.

Risikomanagement-Funktion

Nähere Ausführungen finden sich im Kapitel B.3.

Versicherungsmathematische Funktion

Nähere Ausführungen finden sich im Kapitel B.6.

Compliance-Funktion

Nähere Ausführungen finden sich im Kapitel B.4.2.

Die Governance-Funktionen berichten mindestens einmal jährlich an den Vorstand und den Aufsichtsrat. Zusätzlich erfolgt im Bedarfsfall eine ad-hoc Berichterstattung. Wie bereits erwähnt wird der Informationsaustausch zusätzlich durch das Risikokomitee gewährleistet. Darüber hinaus verweisen wir auf Punkt B.4.2.

Leiter Rechnungswesen

Die Zuständigkeiten des Leiters Rechnungswesen sind in der Stellenbeschreibung definiert und umfassen u.a. die Sicherstellung aller Buchungsvorgänge sowie die Verarbeitung aller Zahlungsvorgänge. Die Bilanzierung nach UGB und IFRS und die damit zusammenhängende Berichterstattung. Die Erstellung und Bereitstellung eines internen und externen Berichtswesens.

Leiter IT

Die Zuständigkeiten des Leiters IT sind in der Stellenbeschreibung definiert und umfassen u.a. die Sicherstellung der Verfügbarkeit und Weiterentwicklung der zentralen IT-Systeme und IT-Services sowie die Einhaltung der Anforderungen an die IT-Compliance und IT-Governance.

Leiter Vermögensanlage

Die Zuständigkeiten des Leiters Vermögensanlage umfassen u.a. Kauf- und Verkaufsentscheidungen von Kapitalanlagen, die Festlegung von internen Limit- und Schwellenwerten und das Controlling der Kapitalanlagen der HDI Versicherung AG. Diese Funktion wird durch ein Mitglied des Vorstandes wahrgenommen.

Niederlassungsleiter der Zweigniederlassung

Die Zuständigkeiten sind in der Stellenbeschreibung definiert und umfassen u.a. die Verantwortung für die Umsetzung der Unternehmensziele sowie der Unternehmenspolitik unter Berücksichtigung der Vorgaben des Vorstandes und des Konzerns.

Vertriebsfunktion

Die Vertriebsfunktion, gemäß IDD, zeichnet sich für die Einhaltung und Überwachung sämtlicher relevanter gesetzlicher, regulatorischer sowie interner Vorschriften (insbesondere der Vertriebs-Compliance) verantwortlich.

B.1.2 Vergütungsansprüche

Die Vergütungsstrategie orientiert sich am Ziel einer nachhaltigen Wertentwicklung des Unternehmens. Die Vergütungsstruktur und die Vergütungsregelungen für die Mitglieder des Managements sind marktgerecht und wettbewerbsfähig. In die Ausgestaltung fließt die Geschäftsentwicklung des Unternehmens und des jeweiligen Geschäftsbereichs unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeit und Wettbewerbsumfeld ein. Das Vergütungssystem steht im Einklang mit der Geschäfts- und Risikomanagementstrategie, der internen Organisationsstruktur, dem Risikoprofil sowie den Konzern- und Geschäftsbereichszielen des Unternehmens.

Die Vergütungspolitik ist generell so ausgestaltet, dass eine unangemessene Risikobereitschaft verhindert wird. Durch Auswahl der Zielkriterien des variablen Vergütungssystems und der höhenmäßigen Begrenzung der variablen Vergütungsbestandteile wird sichergestellt, dass es keine unangemessenen Leistungsanreize gibt, die das Eingehen unkalkulierbarer Risiken fördern könnten. Der variable Bezug dient als Anreiz zur langfristigen Stabilität und nicht zur kurzfristigen Steigerung des Umsatzes, daher wurden auch nicht nur quantitative, sondern auch qualitative Parameter herangezogen.

Die Grundgehälter des Vorstandes werden aufgrund marktkonformer funktionsbezogener Gehaltssysteme vom Aufsichtsrat und dessen Vorsitzenden bestimmt. Der variable Teil bewegt sich in einer Bandbreite von rd. 30% bis rd. 47%, im Verhältnis zum Fixgehalt (inkl. Fixantieme), und ergibt sich aus der Erfüllung der finanziellen Ziele, welche unter anderem nachstehend angeführt sind:

- > EBIT (IFRS)
- > EGT (UGB)
- > Dividende
- > Persönliche Zielerreichung

Es wird beim variablen Anteil ein Maximum von 60% der festgestellten Tantieme des jeweiligen Jahres ausgezahlt, sofern kein Hinderungsgrund besteht. Es wird somit abgesichert, dass die Vorstände keine Entscheidungen treffen, die sich ausschließlich positiv auf kurzfristig positive Ergebnisse auswirken, jedoch langfristig kritisch sein könnten. Der sich daraus ergebende restliche variable Anteil wird auf 3 Jahre aufgeteilt ausgezahlt, sofern keine Hinderungsgründe (z.B. Unterschreitung des definierten Mindest-SCR's) vorliegen.

Die Grundgehälter der Führungskräfte und Governance Funktionen nach Solvency II werden aufgrund marktkonformer, funktionsbezogener Gehaltssysteme in Abstimmung mit dem Vorstand bestimmt.

Im Weiteren kann jährlich auch ein variabler Gehaltsteil verdient werden, der unter Berücksichtigung der Ausschüttungskriterien und abhängig von zuvor mit dem Vorstand vereinbarten, individuellen Erfolgskriterien und der Erreichung definierter Ziele erfolgt.

Der variable Teil der Vergütung ist bei den Governance Funktionen unabhängig von der Leistung der ihrer Kontrolle unterstehenden operativen Einheiten und Bereiche bestimmt.

Besondere Regelungen für den Vertrieb stellen sicher, dass Vergütungs- und Bewertungspraktiken nicht mit der Pflicht kollidieren, im bestmöglichen Interesse der Versicherungsnehmer und Anspruchsberechtigten zu handeln. Darüber hinaus stellt das Vergütungssystem sicher, dass es zu keinem Konflikt mit der Interessenwahrungspflicht kommt und es keine Anreize für den Verkauf weniger geeigneter Produkte darstellt.

Ertrags- und Risikoorientierung

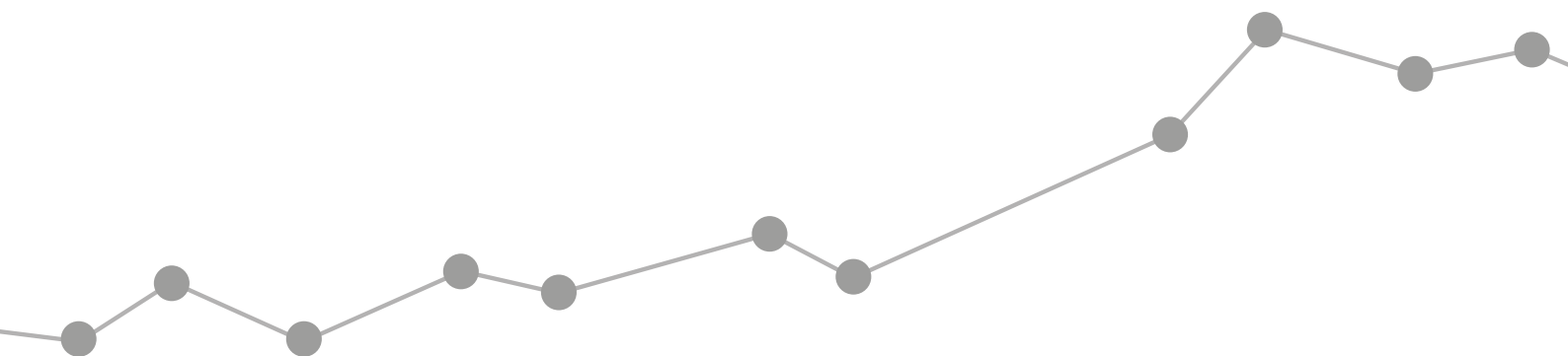
Alle Führungskräfte sind dazu angehalten einen Ertrag zu erwirtschaften und risikoorientiert zu agieren.

Zusatzpensionen Vorstände

Die HDI Versicherung AG gewährt ihren Vorständen und ehemaligen Vorständen eine Zusatzpension. Die ehemaligen Vorstände (in Summe 3) beziehen derzeit Pensionen, die auf Basis ihres Letztgehalts berechnet werden. Im Weiteren besteht bei diesen Pensionen der Anspruch für Hinterbliebene auch einen Teil der Pensionen zu erhalten, was in einem Fall auch bereits eingetreten ist. Pensionen werden monatlich bezahlt.

Bei den derzeitigen Vorständen werden Pensionsbeiträge an die Pensionskasse direkt einbezahlt bzw. gibt es eine individuelle Pensionszusage, welche durch eine Lebensversicherung finanziert wird.

Es gab keine wesentlichen Transaktionen im Berichtszeitraum mit Anteilseignern, Personen, die maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben könnten, und Mitgliedern des Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgans.



B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit

Einleitung

Gemäß den Solvency II Anforderungen haben alle Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben, die Anforderungen an

- > fachliche Qualifikation (fitness) und
- > persönliche Zuverlässigkeit (properness)

zu erfüllen.

Diese Anforderungen wurden mit der internen Richtlinie zur Erfüllung der Fit & Proper Anforderungen näher definiert und festgelegt.

B.2.1 Definition der Personen, die unter die Fit & Proper Anforderungen fallen

Governance- und Schlüsselfunktionen

Personen mit Governance- und Schlüsselfunktionen innerhalb der HDI Versicherung AG werden wie folgt unterschieden:

Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten

- > Vorstandsmitglieder
- > die Niederlassungsleiter der Zweigniederlassungen in Tschechien, Slowakei und Ungarn (Hauptbevollmächtigte einer EU-/EWR-Niederlassung)
- > Leitung IT
- > Leitung Rechnungswesen
- > Leitung Marketing, PR und Vertrieb
- > Leitung Vermögensanlage (infolge der Auslagerung der Funktion an die Ampega Asset Management – „AAM“ ist dies der Auslagerungsbeauftragte der HDI Versicherung AG für die Funktion Vermögensanlage)

Vorstand	Günther Weiß	Vorsitzender des Vorstandes
	Ing. Thomas Lackner	Mitglied des Vorstandes
Niederlassungsleiter	Otokar Cudlman	Slowakei (bis 31.12.2020), Tschechien (bis 01.08.2020)
	Ales Plasek	Slowakei (ab 01.01.2021), Tschechien (ab 01.08.2020)
	Tamas Nagy	Ungarn
Leitung Rechnungswesen	Mag. Dieter Bankosegger	
Leitung IT	Ralf Hoppe	
Leitung Marketing, PR und Vertrieb	Wolfgang Kaiser	
Leitung Vermögensanlage	Günther Weiß	Auslagerungsbeauftragter

Abbildung 15: Leitende Funktion

Personen, die Governance- oder andere Schlüsselfunktionen innehaben:

- > Aufsichtsratsmitglieder
- > Leiter der Governance-Funktionen
 - > Mag. Reinald Westreicher (Compliance Funktion)
 - > Mag. Andreas Dirnberger (Risikomanagement Funktion)
 - > Dipl. Ing. Maria Kadan (Versicherungsmathematische Funktion)

Günther Weiß ist der Auslagerungsbeauftragte für die Funktion der internen Revision. Die Frage, ob weitere Funktionen von erheblicher Bedeutung für den Geschäftsbetrieb des Unternehmens berücksichtigt werden müssen, wird regelmäßig, zumindest einmal pro Jahr überprüft. Die Entscheidung über die Einstufung als Schlüsselfunktion trifft der Vorstand. Das Verfahren und die Entscheidung samt Begründung sind zu dokumentieren.

Stellvertreter der Personen, die Schlüsselfunktionen innehaben/leiten

Die HDI Versicherung AG hat für Schlüsselfunktionen angemessene Stellvertreterregelungen einzurichten und diese stets funktionstauglich eingerichtet zu halten.

Personen, die im Aufgabenbereich von Schlüsselfunktionen tätig sind

Darunter fallen Mitarbeiter, die für Schlüsselfunktionen Aufgaben ausführen. Der Aufgabenbereich muss sich auf die fachliche Bearbeitung der Aufgaben beziehen.

Personen mit besonderen Funktionen

Darunter fallen folgende Funktionen:

- > Leiter der Vertriebsfunktion
- > Datenschutzbeauftragter gemäß Art 37 ff. DSGVO
- > Abfallwirtschaftsbeauftragter gemäß § 11 AWG

B.2.2 Fachliche Qualifikation (Fitness) der Personen, die unter die Fit & Proper Anforderungen fallen

Sämtliche Governance-Funktionen der HDI Versicherung AG wurden einem Fitness-Verfahren unterzogen und die Ergebnisse wurden vom Vorstand und Aufsichtsrat (dieser für den Vorstand und den Aufsichtsrat selbst) positiv bestätigt. Der Begriff „Fitness“ bezeichnet dabei die fachliche Qualifikation der Personen. Diese haben jeweils eine der Position ausreichende und angemessene Berufsqualifikation sowie Kenntnisse und Erfahrungen vorzuweisen, die für die Erfüllung der Position erforderlich sind. Die Angemessenheit wird grundsätzlich nach dem Grundsatz der Proportionalität beurteilt und berücksichtigt die unternehmensindividuellen Risiken, Marktgegebenheiten und Änderungen des rechtlichen Umfeldes sowie die Art und den Umfang des Geschäftsbetriebs und des jeweils übertragenen Aufgabenbereiches.

Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten

Die Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten, haben die hierfür ausreichende fachliche Eignung und besitzen somit in ausreichendem Maße Leitungserfahrung sowie theoretische und praktische Kenntnisse in der Geschäftstätigkeit des Unternehmens, die für ein solides und vorsichtiges Management erforderlich sind. Die Mitglieder des Vorstandes erfüllen die notwendige Sachkunde, die sie zur Ausübung ihrer (gegenseitigen) Kontrollfunktion benötigen. Folgende Kernelemente sind mindestens umfasst:

- a) Versicherungs- und Finanzmärkte;
- b) Geschäftsstrategie und Geschäftsmodell;
- c) Governance-System (Risikomanagementsystem und Internes Kontrollsystem);
- d) Interpretation bilanzieller und aktuarieller Zahlenwerke, Finanzanalyse und versicherungsmathematische Analyse; und
- e) regulatorischer Rahmenbedingungen.

Personen, die Governance- oder andere Schlüsselfunktionen innehaben/leiten

Personen, die Governance- oder andere Schlüsselfunktionen innehaben, verfügen über eine für das jeweilige Aufgabengebiet ausreichende fachliche Qualifikation. Die Leitung der versicherungsmathematischen Funktion verfügt darüber hinaus über ausreichende Kenntnisse der Versicherungs- und der Finanzmathematik, die der Wesensart, dem Umfang und der Komplexität der Risiken, die mit der Geschäftstätigkeit einhergehen, gerecht werden.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates verfügen über angemessene Qualifikationen und Erfahrungen und Kenntnisse in zumindest exemplarisch angeführten folgenden Bereichen:

- a) Versicherungs- und Finanzmärkte
- b) Geschäftsstrategie und Geschäftsmodell
- c) Governance-System (Risikomanagement und Compliance)
- d) Finanzen, Rechnungslegung, Versicherungsmathematik und Management

Um ihrer Kontrollfunktion nachzukommen, haben die Mitglieder des Aufsichtsrates die hierzu erforderlichen Kenntnisse und bringen die notwendigen Erfahrungen mit sich.

Stellvertreter der Personen, die Schlüsselfunktionen innehaben/leiten

Die Stellvertreter verfügen über die zur Durchführung der ihnen übertragenen Aufgaben erforderlichen Fähigkeiten, Kenntnisse und Fachkunde.

Personen mit besonderen Funktionen

Für den Datenschutzbeauftragten richten sich die Anforderungen nach den fachspezifischen Anforderungen des Datenschutzbeauftragten.

Für den Abfallwirtschaftsbeauftragten richten sich die Anforderungen an die „Fitness“ nach den fachspezifischen Anforderungen des Abfallwirtschaftsbeauftragten.

Für die Vertriebsfunktion gelten die Anforderungen an die „Fitness“ gem. § 123a VAG.

B.2.3 Persönliche Zuverlässigkeit (Properness) der Personen, die unter die Fit & Proper Anforderungen fallen

Der Begriff „Properness“ bezeichnet die persönliche Zuverlässigkeit von Personen. Die Schlüsselfunktionen haben sich einem Properness-Verfahren unterzogen und dieses wurde bei allen Funktionen positiv bestätigt.

Für die Anforderung gilt folgende Unterscheidung:

Personen, die Schlüsselfunktionen innehaben (leiten)

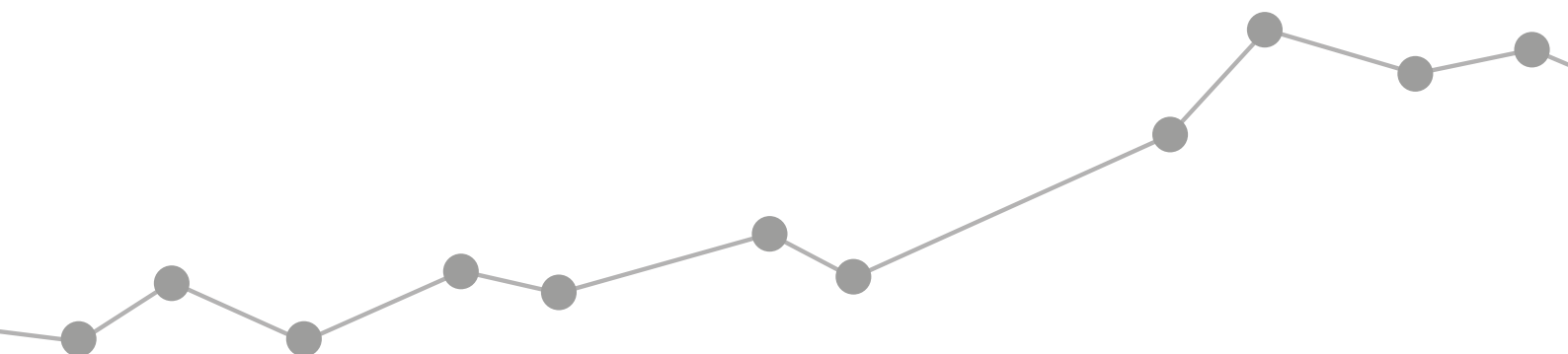
Zur Feststellung der persönlichen Zuverlässigkeit erfolgt keine Unterscheidung zwischen „Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten“ und „Personen, die Governance- oder andere Schlüsselfunktionen innehaben“. Alle Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten, Governance- oder sonstige Schlüsselfunktionen innehaben, müssen daher über die „volle“ persönliche Zuverlässigkeit verfügen und dasselbe angemessene Niveau nachweisen. Alle Personen unter dieser Definition verfügen daher über die „volle“ persönliche Zuverlässigkeit.

Personen, die im Aufgabenbereich von Schlüsselfunktionen tätig sind

Bei der Beurteilung dieser Personen wird nicht die volle persönliche Zuverlässigkeit vorliegen, sondern kann das Proportionalitätsprinzip herangezogen werden. Dazu wurden entsprechende Formulare etabliert, die eine regelmäßige Bewertung der persönlichen Zuverlässigkeit der jeweiligen Mitarbeiter, z. B. im Rahmen regelmäßiger Personalgespräche, ermöglichen.

Personen mit sonstigen besonderen Funktionen

Für die Vertriebsfunktion gelten die Anforderungen an die persönliche Zuverlässigkeit gem. § 120 Abs. 2 Z 2 VAG.



B.2.4 Verfahren zur Eignungsbeurteilung

Bei Aufgabenübertragung

Im Vorfeld einer Personalbesetzung (sowohl bei erstmaliger Besetzung, als auch bei einer neuerlichen Besetzung) ist für die unter B 2.1 genannten Funktionen ein detaillierter Lebenslauf der zu bestellenden Person angefordert sowie ein Anforderungsprofil festgelegt, welches die Nachweise zu notwendigen Qualifikationen auflistet und beschreibt.

Das Anforderungsprofil umfasst den Nachweis folgender Mindestanforderungen:

Beschreibung der Funktion

- > Stellenbeschreibung
- > Entscheidungs- und Weisungsbefugnisse
- > Maß an Personalverantwortung

Fachliche Qualifikation

- > Ausbildungsniveau (z.B. kaufmännische oder berufsspezifische Ausbildung, Hochschulabschluss)
- > Fremdsprachenkenntnisse, mindestens der englischen Sprache und nach Möglichkeit in einer weiteren Fremdsprache
- > Kenntnis und Verständnis der Unternehmensstrategie
- > Kenntnis über das Governance-System

sowie abhängig von der jeweiligen Funktion

- > Branchenexpertise
- > Kenntnis und Verständnis des Geschäftsmodells
- > Fähigkeit der Interpretation von bilanziellen und versicherungstechnischen Zahlenwerken
- > Kenntnis und Verständnis der regulatorischen Rahmenbedingungen, die das Unternehmen betreffen
- > Personalführung

Persönliche Zuverlässigkeit

- > Selbsterklärung zur „persönlichen Zuverlässigkeit“
- > Aktuelles Führungszeugnis zur Vorlage bei einer Behörde, Europäisches Führungszeugnis zur Vorlage bei einer Behörde oder entsprechende Unterlagen aus dem Ausland
- > Auszug aus dem Gewerberegister

Verfahren für die anlassbezogene Beurteilung

Eine Überprüfung der Einhaltung des Anforderungsprofils erfolgt bei wesentlichen Veränderungen der zugrundeliegenden Faktoren:

Eigenschaften, die in der Person begründet sind:

- > Neue Erkenntnisse über die Integrität der Person mit Schlüsselfunktionen (z. B. anhängiges Strafverfahren, Vermutung der Untreue/Geldwäsche oder Finanzierung von Terrorismus)
- > Veränderungen in der Person der Führungskraft, die einer angemessenen Repräsentation des Unternehmens in der Öffentlichkeit entgegenwirken (z. B. ungebührliches öffentliches Verhalten)
- > Neue Erkenntnisse über die fachliche Qualifikation der Person mit Schlüsselfunktionen
- > Neue Erkenntnisse über die Führungskraft, die Zweifel an der Fähigkeit zur soliden und umsichtigen Erfüllung ihrer Aufgaben aufkommen lassen

Eigenschaften, die in der Position begründet sind

- > Veränderungen im Verantwortungsbereich der Position (Erweiterung des Verantwortungsbereiches)
- > Veränderungen der fachlichen Anforderungen zur Erfüllung der Position (z. B. Änderung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Berufsqualifikation von Personen mit Schlüsselfunktionen)

Die genannten Personen sind diesbezüglich in der Pflicht, relevante Änderungen gegenüber der für die Eignungsbeurteilung zuständigen Funktion anzuzeigen.

Die Mitarbeiter der Abteilung Personal sind zu informieren.

Verantwortlichkeit für die Beurteilungsverfahren

Die Verantwortung für die Durchführung der Verfahren liegt bei der Personalabteilung. Die Entscheidung über die Eignungsbeurteilung trifft der Vorstand. Für die Eignungsbeurteilung von Vorstandsmitgliedern ist der Aufsichtsrat, für die Mitglieder des Aufsichtsrats ist der Aufsichtsrat (kollektiv) verantwortlich. Es obliegt dem Betriebsrat (entsendendem Organ), die Eignung des jeweiligen entsandten Arbeitnehmervertreters zu bestätigen. Für die Eignungsbeurteilung ausgelagerter Schlüsselfunktionen ist der jeweilige Auslagerungsbeauftragte verantwortlich.

Die Entscheidung samt Begründung wird dokumentiert und in der Personalabteilung aufbewahrt. Um der Anforderung an eine fortlaufende Sicherstellung zur Einhaltung der relevanten Anforderungen gerecht zu werden, erfolgt im Rhythmus von 5 Jahren, gemäß interner Leitlinie, jedenfalls eine Überprüfung des Anforderungsprofils durch die verantwortliche Organisationseinheit.

Verfahren für die Weiterbildung

Grundsätzlich gilt, dass die unter B.2.1 genannten Personen eigenverantwortlich für eine regelmäßige Weiterbildung sorgen, um die erforderliche fachliche Eignung gewährleisten zu können. Es können interne und externe Weiterbildungsmaßnahmen herangezogen werden.

Die Personalentwicklung überwacht die regelmäßige Fortbildung. Die jeweiligen Weiterbildungsmaßnahmen werden dokumentiert. Findet die gebotene Fortbildung nicht statt, so ist die jeweils organisatorisch vorgesetzte Stelle zu verständigen und Maßnahmen zu treffen, damit die fachliche Eignung weiter gewährleistet werden kann. Kann dies nicht erfolgen oder gewährleistet werden, ist ein Verfahren für die anlassbezogene Beurteilung einzuleiten. Im Weiteren wird während des jährlich wiederkehrenden Mitarbeitergesprächs festgelegt, welche Schulungsmaßnahmen im folgenden Jahr für den Mitarbeiter benötigt werden. Dies inkludiert auch Mitarbeiter, die unter die „Fit and Properness“ Anforderungen fallen.

B.2.5 Einhalten der Mindestanforderungen bei ausgelagerten Schlüsselfunktionen

Für ausgegliederte Schlüsselfunktionen wird dafür Sorge getragen, dass die Personen des Dienstleisters, welche für die Schlüsselfunktion verantwortlich sind, ausreichend fachlich qualifiziert sind und eine ausreichende persönliche Zuverlässigkeit aufweisen. Die Kontrolle und Leistungsbeurteilung erfolgt jährlich durch den Risikoverantwortlichen. Das ist innerhalb der HDI Versicherung AG der Auslagerungsbeauftragte. Der Auslagerungsbeauftragte trägt die Gesamtverantwortung für die ausgelagerte Schlüsselfunktion und verfügt über hinreichende Kenntnisse und Erfahrung in Bezug auf die ausgelagerte Schlüsselfunktion, damit auch für die Einhaltung der Fit & Properness Anforderungen. Diese Anforderungen gelten für konzerninterne wie konzernexterne Auslagerungen gleichermaßen.

B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Die HDI Versicherung AG bietet ihren Versicherungsnehmern umfassenden Versicherungsschutz, sodass die Übernahme von Risiken den Kern ihres Geschäfts darstellt. Zu deren Beherrschung ist ein ausgeprägtes Risikobewusstsein unabdingbare Voraussetzung. Hierfür hat das Unternehmen bereits in der Vergangenheit vielfältige Verfahren und Instrumente entwickelt, die nicht nur zur Identifikation, Bewertung und Bewältigung von Risiken, sondern auch zur Wahrnehmung von Chancen eingesetzt werden. Das Risikomanagement des Unternehmens legt den Fokus auf die negativen Zufallsabweichungen, d. h. die Risiken.

Die einzelnen Elemente des Risikomanagement-Systems der HDI Versicherung AG und die dahinterliegenden Prozesse werden nachfolgend beschrieben. Das Risikomanagement-System wird fortwährend weiterentwickelt und an Veränderungen in der Risikosituation zeitnah angepasst.

B.3.1 Risikostrategie

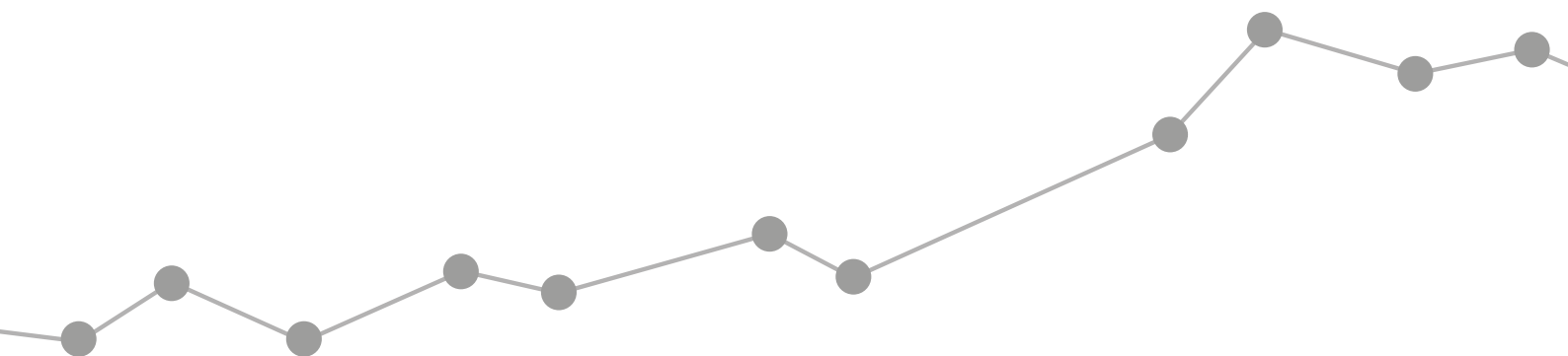
Die Risikostrategie ist der wesentliche Ausgangspunkt für das lokale Risikomanagement der HDI Versicherung AG und wird durch die Konzernrisikostrategie vorgegeben, welche für die konzernweite Umsetzung herangezogen wird. Die Risikostrategie leitet sich von der Konzernrisikostrategie ab und wird durch die lokale Geschäftsstrategie konkretisiert, wobei hieraus die strategischen Ziele, strategische Maßnahmen und Strukturen des Risikomanagements definiert werden.

Die HDI Versicherung AG ist eingebettet in einen international tätigen Konzern und beschäftigt sich bewusst mit Risiken, welche direkt auf das operative Geschäft wirken. Das Risikoverständnis ist ganzheitlich und beinhaltet positive und negative Abweichungen bezogen auf erwartete oder budgetierte Werte. Das Schlüsselziel des Risikomanagements ist der Schutz des ökonomischen Kapitals der HDI Versicherung AG, auch in Bezug auf die Gruppensicht. Dies setzt einen bewussten Umgang mit den Risiken voraus, wobei hier die Wesentlichkeit und rechtliche Rahmenbedingungen zu berücksichtigen sind. Der Risikoappetit definiert sich für die HDI Versicherung AG als das bewusste Eingehen und den Umgang mit Risiken innerhalb der Risikotragfähigkeit, um die strategischen Zielsetzungen zu erreichen. Die Festlegung des Risikoappetits als Teil der Risikostrategie berücksichtigt alle wesentlichen Risiken der HDI Versicherung AG.

Für die HDI Versicherung AG gilt ein Risikoappetit von 150% Solvenzkapitalquote bei einem Konfidenzniveau von 99,5% gemäß Standardformelberechnung, unter Berücksichtigung des Economic Equity zum Zeitpunkt t_0 . Die Differenz zwischen dem Schwellenwert (Risikoappetit bei 150%), dem Minimum (Solvenzkapitalquote 138%) und der harten unteren Grenze (Solvenzkapitalquote 120%), stellt den Risikopuffer (die sogenannte Risikotoleranz) der HDI Versicherung AG dar. Auf Basis des definierten Risikoappetits werden unter den Risikotragfähigkeitsgesichtspunkten, die für die Erreichung des Ziels definierten Risikobudgets dargestellt, und in weiterer Folge werden die Maßnahmen bei Unterschreitung der definierten Werte (Solvenzkapitalquoten) angeführt.

B.3.2 Risikomanagementprozess

Der Risikomanagementprozess beinhaltet die systematische Analyse, die Steuerung und das Reporting von Risiken. Der kontinuierliche Risikomanagementprozess stellt sicher, dass der Vorstand der HDI Versicherung AG und die Teilnehmer des Risikokomitees einen aktuellen Überblick über die Risikosituation der Gesellschaft erhalten und somit über ausreichende Handlungsspielräume zur frühzeitigen Steuerung von Risiken verfügen.



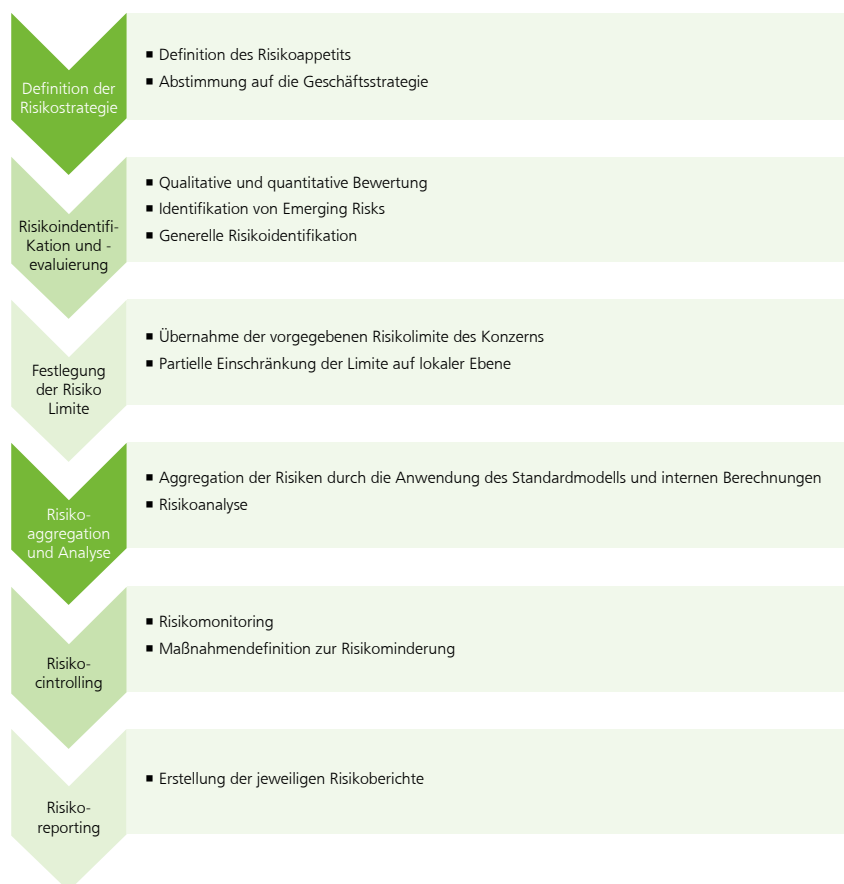


Abbildung 16: Risikomanagementprozess

Risikoidentifikation

Im Zuge der Risikoidentifizierung werden erkannte und unerkannte, neu entstandene Risiken und Änderungen bei Risiken im Zeitverlauf erkannt und systematisch erfasst. Eine soweit wie mögliche lückenlose Erfassung und deren Dokumentation ist der Schlüssel für ein effizientes Risikomanagementsystem, weil nur erkannte Risiken gemanagt werden können. Nicht erkannte Risiken entziehen sich der Einflussnahme durch das Risikomanagement.

Eine systematische Vorgehensweise ist unerlässlich, um erfolgreich zu sein. Der Risikoidentifikationsprozess soll unter folgenden Bedingungen stattfinden:

- > **Konsistenz:** Die aufgedeckten Risiken sollen in sich widerspruchsfrei sein und nicht mehrfach vorkommen.
- > **Vollständigkeit:** Alle aktuellen und alle potentiellen Risiken sollen aufgedeckt werden.
- > **Aktualität:** Ein Versicherungsunternehmen agiert in einem sich ständig ändernden Umfeld, wobei auch das Versicherungsunternehmen selbst einer ständigen Entwicklung unterliegt. Hierbei können neue Risiken entstehen oder sich alte Risiken erübrigen. Je früher und schneller Risiken erkannt werden, desto weniger Aufwand ist erforderlich.

Die Risikoidentifikation wurde im Zuge des IKS Projekts umgesetzt. Dabei wurde pro modellierten Geschäftsprozess auf der Ebene der Aktivität, aber auch prozessbezogen die Risikofindung vorgenommen. Die Identifikation der Risiken wurde durch das Risikomanagement in Abstimmung mit den Risiko Ownern durchgeführt. Nach der vollständigen Erhebung und Einstufung der Risiken hinsichtlich ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und Auswirkung wurden diese durch den Vorstand der HDI Versicherung AG abgenommen.

Die Risikoerhebung wird unter Berücksichtigung der zeitlichen Vorgaben des Talanx Konzerns und in weiterer Folge der HDI Global SE durchgeführt. Grundlegend gilt jedoch, dass eine halbjährliche Evaluierung der Risiken in der HDI Versicherung AG durchgeführt werden muss.

Die Beobachtung der Risiken erfolgt neben den Evaluationszyklen in den jeweiligen Bereichen laufend, sodass verschärfende Risiken auch außerhalb der vorgenannten Phasen analysiert werden können.

Die wesentlichen Risiken werden im Konzerntool Alyne erfasst, wo wir als Gesellschaft der HDI Global SE in deren Berichtswesen an den Konzern einfließen.

Die Identifikation von Risiken wird in Risiko Control Assessments durchgeführt, indem mit den Risiko Ownern der jeweiligen Bereiche persönliche Gespräche hinsichtlich der Risikosituation geführt werden. Sollten zu einem Themenbereich noch weitere Fachexperten notwendig sein, werden diese hinzugezogen. Die Dokumentation wird direkt in Adonis vorgenommen, auf Basis der vorhandenen Prozesse und Prozesslandkarten.

Die Einteilung der Risiken erfolgt nach folgenden Hauptkategorien, die der Kategorisierung des Konzerns und der HDI Global SE folgt, um eine weiterführende Aggregation auf Gruppenebene sicherstellen zu können.

Vt. Risiken Schaden / Unfall	Forderungsausfallsrisiken (FAR)	Markt Risiken	Operationelle Risiken		Strategische Risiken	Projektrisiken
Prämienrisiko	FAR gegenüber RV	Zinsänderungsrisiko	Risiken aus Prozessen	Betrugsrisiken	Risiko aus d. Umsetzung d. Geschäftsstrategie	Reputationsrisiken
Naturkatastrophenrisiko	FAR gegenüber VN und VM	Aktienkursänderungsrisiko	Fehler der Datenqualität	Interne Betrugsfälle	Risiko aus Markt & Wettbewerb	Emerging Risks
Sonstige Prämienrisiken (vt. nicht Leben)	FAR gegenüber sonstigen Parteien	Währungsänderungsrisiko	Unzulängliche interne Prozesse	Externe Betrugsfälle		Sonstige Risiken
Reserverisiko		Immobilienrisiko	Risiken aus Business Continuity und IT Service Continuity	Personelle Risiken		
		Pensionsrisiko aus Inflation	Ausfall der IT-Systeme	Unzureichende Personalausstattung		
		Liquiditätsrisiko	Beeinträchtigung der Arbeitsumgebung	Informations- und IT-Sicherheits-Risiken		
		Kreditrisiko	Compliance, steuer- u. rechtliche Risiken	Informationsverluste/ IT-Sicherheitsverletzungen		
		Sonst. Marktrisiko	Compliance Versäumnis (passiv)	Auslagerungsrisiko		
			Compliance-Verstoß (aktiv)	Unzureichende Leistungserbringung		

Abbildung 17: Risikokategorisierung

Die Risikokategorien bilden den zentralen Mittelpunkt des Risikomanagement-Systems und ermöglichen einen strukturierten Überblick über das Gesamtrisiko innerhalb der HDI Versicherung AG.

Risikobewertung

Auf Basis der Risikoidentifikation wird eine qualitative und quantitative Risikobewertung durchgeführt, um das Gefährdungspotential zu ermitteln.

Qualitative Risikobewertung

Die Risikobewertung sowohl auf der Prozessebene als auch bei den Aktivitäten wurde nach den folgenden Kriterien vorgenommen:

- > Eintrittswahrscheinlichkeit (Fehlerhäufigkeit)
- > Auswirkung

Durch die qualitative Einschätzung des Risikos anhand der Kombination, Eintrittswahrscheinlichkeit und Auswirkung werden die Risiken in einen grünen, gelben und roten Bereich gegliedert:

Der grüne Bereich wird definiert als Risiken, die akzeptiert werden und keine wesentliche Bedrohung darstellen.

Der gelbe Bereich beinhaltet Risiken, die das Unternehmen bedrohen, aber keine gravierende Auswirkung auf das Unternehmen haben. Maßnahmen zu diesen Risiken werden nachgelagert gesetzt sobald Maßnahmen zu Risiken aus dem roten Bereich gesetzt wurden.

Der rote Bereich beinhaltet Risiken, die das Unternehmen bedrohen und deren Auswirkung auch gravierend auf das Unternehmen wirken. Bei diesen Risiken müssen sofort Maßnahmen gesetzt werden, um das Risiko zu verringern.

Darüber hinaus wurden pro Bereich Schlüsselpersonen definiert, deren Ausfall organisatorische Probleme verursachen würde und in weiterer Folge wird laufend die interne Kommunikationsstruktur analysiert, um die Abhängigkeiten einzelner Kommunikationsknoten (Personen und Abteilungen) und die Funktionalität der Organisationsstruktur zu bestimmen.

Quantitative Risikobewertung

Standardformel

Die HDI Versicherung AG wendet die Standardformel für die Solvenzkapitalberechnung an. Die Standardformel ist ein von EIOPA parametrisiertes Berechnungsmodell um die Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement, SCR) zu ermitteln. Das SCR entspricht dem Kapital, das Versicherungsunternehmen halten müssen, um über den Zeitraum eines Jahres mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,5% alle Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern erfüllen zu können. Demnach ist die Standardformel als Value-at-Risk des Eigenkapitals zum Konfidenzniveau von 99,5% kalibriert.

Damit alle quantifizierbaren Risiken, denen Versicherungsunternehmen unterliegen, bei der Berechnung des SCR berücksichtigt werden, folgt die Standardformel einem modularen Aufbau. Die Hauptrisikomodule sind das Marktrisiko, das versicherungstechnische Risiko Nicht-Leben, das versicherungstechnische Risiko Leben, das versicherungstechnische Risiko Kranken, das Gegenparteiausfallrisiko und das Risiko aus immateriellen Vermögensgegenständen. Die Berechnung beginnt bei den darunterliegenden Subrisikomodulen, die zu den Hauptrisikomodulen aggregiert werden, die wiederum zum Basis-SCR aggregiert werden, um schließlich unter Berücksichtigung von operationellen Risiken und steuerlichen Effekten das SCR zu erhalten.

Risikosteuerung

Die Ergebnisse, welche in der Risikoanalyse (Risikoidentifikation und -bewertung) gewonnen wurden, müssen in Entscheidungen und Maßnahmen zur Risikosteuerung umgesetzt werden. Gegenstand der Risikosteuerung ist es, die jeweilige Risikoposition im Sinne der Risikostrategie aktiv zu beeinflussen.

Für die Risikosteuerung stehen im Allgemeinen mehrere grundlegende Alternativen zur Verfügung, wie die Risikovermeidung, die Risikoverminderung oder die Risikoakzeptanz. Dabei werden das Chancen-/Risikoverhältnis und der Kapitalbedarf berücksichtigt.

B.3.3 Risikomanagementsystem

Ein unternehmensintegriertes Risikomanagementsystem ist entscheidend für die Messung und Steuerung der Risiken und ermöglicht eine Umwandlung der Risiken in Chancen.

Die von der HDI Versicherung AG verfolgte Risikostrategie und die damit verbundenen Ziele bilden die Basis für das eingesetzte Risikomanagementsystem. Neben der verfolgten Risikostrategie gibt der Konzern Mindeststandards vor, die in der Group Guideline Risk Management definiert sind. Diese Mindeststandards sind in weiterer Folge durch ein eigenes Regelwerk zu konkretisieren, insbesondere auf das eigene operative Geschäft. Wie im Kapitel „Risikomanagementprozess“ dargestellt, wird für ein ganzheitliches Bild der Risikosituation zum einen eine qualitative Einzelrisikobetrachtung durchgeführt und zum anderen werden im Rahmen der quantitativen Risikotragfähigkeitsbetrachtung Risikokapitalien (SCRs) für die wesentlichen Risikokategorien bestimmt.

In Hinblick darauf wird auf die oben erwähnte qualitative Einzelrisikoehebung der Risiken hingewiesen. Wesentliche nicht quantifizierbare/modelierbare Risiken werden qualitativ erhoben und regelmäßig bewertet. Dies sind v. a. Reputations- und strategische Risiken sowie Emerging Risiken. Evaluiert werden alle identifizierten Risiken der HDI Versicherung AG hinsichtlich ihrer Wesentlichkeit. Das Risikomanagement der HDI Versicherung AG berichtet direkt an das Risikomanagement der HDI Global SE und wird dort in deren Risikoreporting aufgenommen. Die Ergebnisse der Solvenzkapitalberechnungen der HDI Versicherung AG, werden in den Budgets der HDI Global SE berücksichtigt.

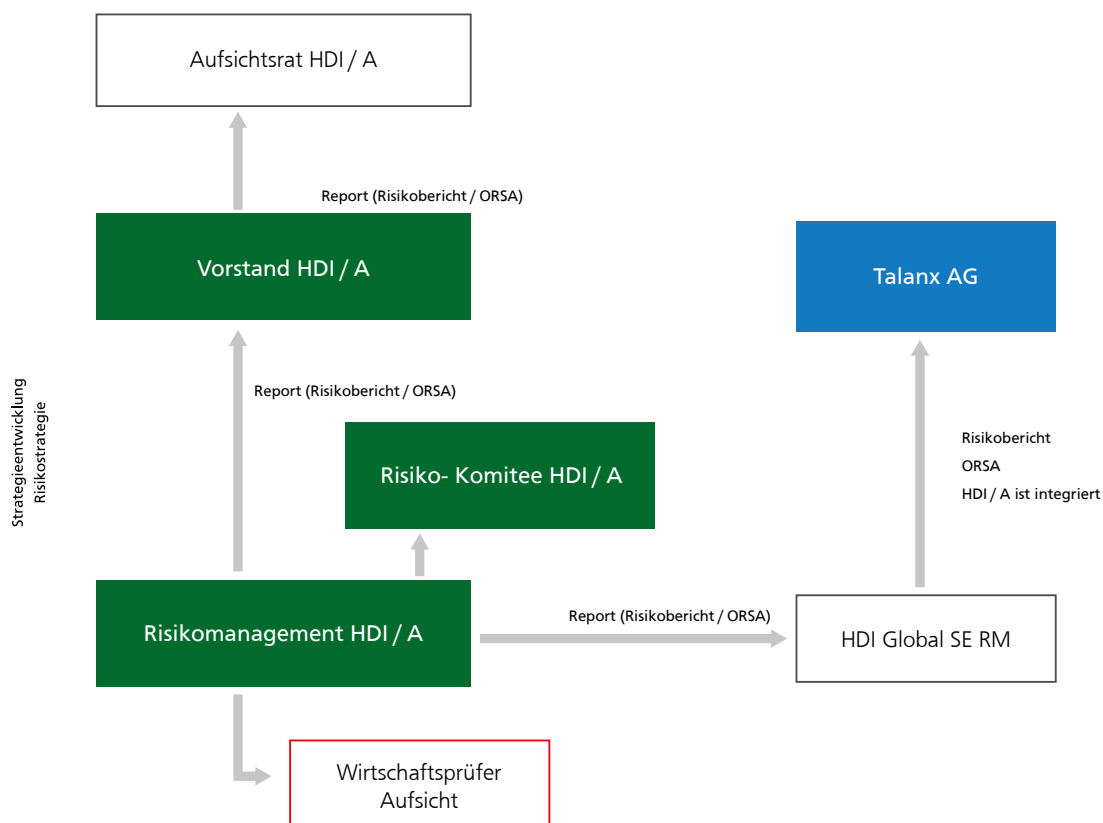


Abbildung 18: Organisationsdarstellung Risikomanagement im Konzernkontext

Der Entscheidungsprozess beginnt im Risikomanagement, in dem die Risiken identifiziert und bewertet werden. Das Risikomanagement berichtet die wesentlichsten Risiken an den Vorstand mittels Risikobericht und ORSA. Dieser wiederum leitet die Berichte an den Aufsichtsrat weiter. Das Risikomanagement bespricht gemeinsam mit dem Vorstand und Aufsichtsrat anhand der Erkenntnisse die Strategieentwicklung und Risikostrategie. Der Risikobericht wird weiters an den Wirtschaftsprüfer und die Aufsicht weitergeleitet und auch an den Risikomanagement Bereich der HDI Global SE. Die HDI Global SE leitet den Risikobericht und ORSA sowie die Integration der HDI Versicherung AG an die Talanx AG weiter.

Rollen und Verantwortlichkeiten

Ein funktionierendes Risikomanagementsystem bedingt eine geeignete Aufbauorganisation, mit eindeutig festgelegten Aufgaben, Rechten und Verantwortlichkeiten, welche innerhalb des Unternehmens zu implementieren sind. Zudem erfordert Solvency II ein System of Governance, welche die Trennung der Zuständigkeiten zum Grundsatz hat. Die HDI Versicherung AG hat diese Zielstruktur implementiert, um diese Anforderungen entsprechend zu erfüllen.

Für die Bestimmung der Solvenzkapitalanforderung ist das Zusammenwirken der einzelnen Funktionen innerhalb der HDI Versicherung AG Voraussetzung.

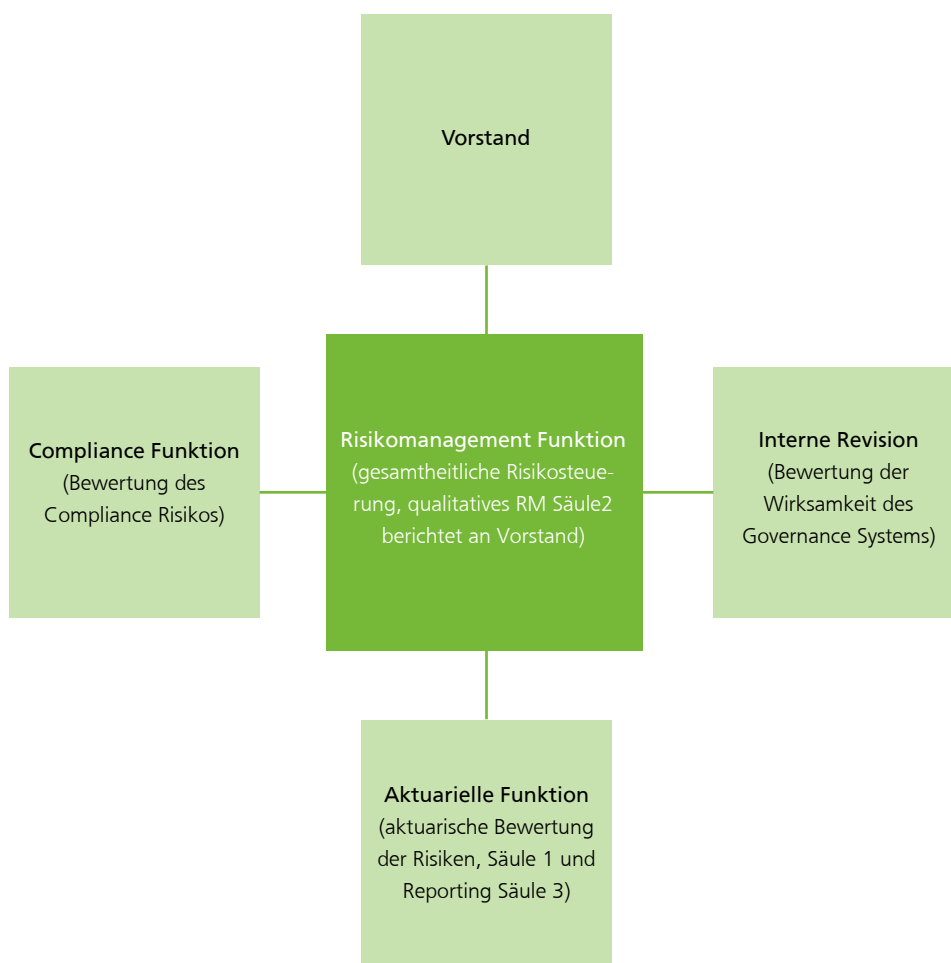


Abbildung 19: Zusammenwirken der einzelnen Funktionen

Grundsätzlich sind die nachstehenden Funktionen für einen ordnungsgemäßen Ablauf und die Wirksamkeit des Risikomanagements verantwortlich.

Vorstand

Der Vorstand trägt die Verantwortung für das Risikomanagement und gibt die Leitlinien und somit auch die Rahmenbedingungen vor. Zusätzlich legt er die Geschäfts- und Risikostrategie fest und ist für die Einhaltung der Risikotragfähigkeit verantwortlich.

Risikomanagement

Die Abteilung Risikomanagement ist direkt dem Vorstand unterstellt. Die Abteilung selbst ist nicht für das Eingehen und Steuern von Risiken auf operativer Ebene verantwortlich und kann somit sämtliche Aufgaben innerhalb des Risikomanagements objektiv wahrnehmen. Im Fokus stehen die Themenschwerpunkte unter Solvency II, insbesondere die Themen der Säule II. Themenbereiche der Säule I und der Säule III werden durch das Aktuariat wahrgenommen. Eine Abstimmung zwischen der Abteilung Risikomanagement und der Abteilung Aktuariat erfolgt regelmäßig.

Die Aufgaben des Risikomanagements stellen sich u. a. wie folgt dar:

- > Risikoberichterstattung
- > Erfassung von Risiken im Konzerntool „Alyne“
- > Erfassung und Pflege von Risiken im System Adonis
- > Controlling von Limiten
- > Kontinuierliche Analyse, Evaluierung und Definition der Prozesse und Risiken sowie die Risikokontrolle und anhaltende Verbesserung der bestehenden Prozesse und Kontrollen (Weiterentwicklung des IKS)
- > Identifikation, Bewertung und Analyse von Risiken auf aggregierter Ebene
- > Validierung der von den Risk Ownern vorgenommenen Risikobeurteilungen und Risikoerhebungen
- > Umsetzungsverantwortung der Themen der Säule II unter Solvency II
- > Sicherstellung der Angemessenheit des Risikomanagements

Risikoeigner

Die Risikoeigner sind jene Spezialisten in den Fachbereichen, die die Schnittstelle zum Risikomanagement darstellen. Sie verantworten die Risikoerhebung und die Umsetzung von risikominimierenden Maßnahmen und Kontrollen.

Interne Revision

Die Revision dient der laufenden und umfassenden Prüfung der Gesetzmäßigkeit, Ordnungsmäßigkeit und Zweckmäßigkeit des Geschäftes und Betriebes des Versicherungsunternehmens. Sie muss unter Berücksichtigung auf den Geschäftsumfang so ausgestaltet sein, dass sie ihre Aufgaben zweckentsprechend erfüllen kann. Sie führt risikoorientierte Prüfungen von Prozessen, Systemen oder Geschäftsbereichen durch, die zum Ziel haben, Risiken und Kontrollschwächen festzustellen. Daraus abgeleitete Maßnahmen werden entsprechend kommuniziert.

Risikokomitee

Im Risikokomitee werden wesentliche Risiken und entsprechende Maßnahmen und Kontrollen analysiert und überwacht. Es stellt eine zusätzliche Überwachungsfunktion innerhalb des Risikomanagements dar, auch in Bezug auf die Beurteilung des Gesamtrisikoprofils. In weiterer Folge werden auch die Einhaltung der Risikostrategie und die auf Basis der Risikostrategie getroffenen Entscheidungen überprüft.

Das Risikokomitee setzt sich aus den Personen zusammen, die folgende Funktionen in der HDI Versicherung AG ausüben:

- > Vorstand
- > Risikomanagement Funktion (Leiter Risikomanagement)
- > Versicherungsmathematische Funktion (Leiterin Aktuariat)
- > Compliancefunktion
- > Leiter Rechnungswesen
- > Leiter Talanx Interne Revision
- > Auslagerungsbeauftragter der Internen Revision

Aufsichtsrat und Aufsicht

Der ORSA Bericht wird dem Aufsichtsrat, dem Risikomanagement der HDI Global SE, dem Wirtschaftsprüfer und der Aufsicht zur Verfügung gestellt. Die FMA als nationaler Aufseher überprüft u. a., ob die Solvabilitäts- und sonstigen Anforderungen eingehalten werden. Der Aufsichtsrat prüft anhand des ORSA Berichts, ob der Vorstand seiner Verantwortung für die Implementierung eines Risikomanagementsystems und für die Einhaltung der Risikotragfähigkeit nachkommt.

B.3.4 ORSA

Die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA) ist die Gesamtheit aller Prozesse und Verfahren, um bestehende oder potentielle kurz- und langfristige Risiken zu identifizieren, zu beurteilen, zu überwachen, zu managen und zu berichten und um die Eigenmittel zu bestimmen, welche nötig sind, um den Gesamtsolvabilitätsbedarf jederzeit zu erfüllen.

Der ORSA ist somit als Teil des Governance Systems der HDI Versicherung AG zu verstehen, wobei das Risikomanagementsystem inklusive der Risikotragfähigkeitsbetrachtung als Kern angesehen werden kann.

Wesentliche, den ORSA unterstützende Governance Elemente sind:

- > Risikostrategie inklusive risikostrategischer Ziele
- > Risikotragfähigkeitsberechnung
- > Revision, Compliance, versicherungsmathematische Funktion

Als Erweiterung zum Risikomanagementsystem werden anschließend in der Betrachtung des ORSAs insbesondere folgende Elemente integriert und vorrangig behandelt:

- > Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs
- > Beurteilung der Einhaltung der gesetzlichen Kapitalanforderungen
- > Beurteilung der Signifikanz der Abweichung des Risikoprofils von den der SCR-Berechnung zugrundeliegenden Annahmen

Frequenz des ORSA

Es wird zwischen einem regelmäßigen und einem nicht-regelmäßigen ORSA unterschieden. Für die HDI Versicherung AG ist einmal jährlich ein ORSA durchzuführen.

Der nicht-regelmäßige ORSA-Prozess ist anlassbezogen und grundsätzlich dann durchzuführen, wenn sich Art, Umfang oder die Bewertung der Risiken der HDI Versicherung AG signifikant ändern.

ORSA Prozess

Der ORSA-Prozess bedient sich der Risikomanagementprozesse und führt die Ergebnisse von bereits bestehenden Prozessen zusammen. Dokumentiert werden diese Ergebnisse im ORSA Bericht der eine Klammerng von bereits bestehenden Risikoberichterstattungen darstellt.

Der regelmäßige Prozess wird durch eine Kick-off-Veranstaltung zur Weichenstellung der Berichterstattung mit Einbindung des Vorstands gestartet. Dadurch ist sichergestellt, dass neue Entwicklungen auf Managementebene berücksichtigt werden.

Danach werden die benötigten Informationen aufbereitet, zusammengestellt und plausibilisiert. Auch die Stresstests werden erstellt. Um eine vollständige Betrachtung sicherzustellen, werden die aus den Risikomanagementprozessen vorliegenden Informationen für die Bewertung herangezogen. Der ORSA Prozess bedient sich dementsprechend der Risikomanagementprozesse und wird insbesondere um die vorausschauende Perspektive ergänzt. Für die im ORSA enthaltene vorausschauende Betrachtung wird eine Mehrjahresperspektive eingenommen. Es werden, basierend auf den erwarteten zukünftigen makroökonomischen Entwicklungen und der Geschäftsplanung, die Eigenmittel mit ihrer Zusammensetzung, die Solvenzkapitalanforderung und die resultierenden Kapitaladäquanzquoten über einen Zeitraum von 5 Jahren prognostiziert.

Im nächsten Schritt wird ein Berichtsentwurf erstellt. Anschließend wird mit dem Vorstand der ORSA-Bericht diskutiert und beschlossen. Erforderlichenfalls wird der ORSA-Berichtsentwurf vom Risikomanagement überarbeitet. Der Versand an die Finanzmarktaufsicht erfolgt innerhalb von 2 Wochen nach Berichtsgenehmigung.

Beendet wird der ORSA Prozess mit einer Retrospektive, um mögliche Verbesserungen für den nächsten Durchführungslauf zu definieren.

Neben dem Vorstand sind die Risikomanagement-Funktion, die versicherungsmathematische Funktion und das Controlling die Hauptakteure im ORSA Prozess. Der Aufsichtsrat erhält den ORSA Bericht im Rahmen einer Überwachungsfunktion.

Verknüpfung des ORSA mit dem strategischen Managementprozess bzw. dem Kapitalmanagement

Über den Vorstand findet die Rückkopplung in den Planungs- und Geschäftsstrategieprozess statt. Die Risikostrategie der HDI Versicherung AG leitet sich aus der Geschäftsstrategie ab und wird vom Vorstand verabschiedet.

Im Rahmen des ORSA wird dabei die Einhaltung der Risikoneigung der HDI Versicherung AG dokumentiert, welche als Ziel in der Risikostrategie in Form einer Mindest-CAR (inklusive Schwellenwert) definiert. Zudem erfolgt im Rahmen des ORSA eine vorausschauende Betrachtung. Die Ergebnisse der CAR-Prognose werden im Strategieprozess entsprechend berücksichtigt. Die aktuelle CAR-Prognose zeigt jeweils für den Planungszeitraum, ob die HDI Versicherung AG voraussichtlich Kapitalbedarf aufweisen wird oder nicht.

B.4 Internes Kontrollsystem

Das IKS (Interne Kontrollsystem) ist Bestandteil des Governance-Systems und umfasst alle von dem Unternehmen und insbesondere der Geschäftsleitung angeordneten Vorgänge, Methoden und Kontrollmaßnahmen zur:

- > ordnungsgemäßen Durchführung der Geschäftstätigkeit
- > Sicherung der Vermögenswerte
- > Sicherung einer ordnungsgemäßen und verlässlichen Rechnungslegung
- > Verhinderung und Aufdeckung von Vermögensschädigungen
- > Einhaltung unternehmensinterner Vorgaben und Gesetze
- > ordnungsgemäßen Berichterstattung
- > Erreichung der Unternehmensziele und
- > Umsetzung der Risikostrategie

Eine Ausübung erfolgt auf allen Ebenen der HDI Versicherung AG und ist in die einzelnen Geschäftsbereiche integriert. Durch die Festlegung von Verantwortlichkeiten (Risk Owner, Process Owner) wird die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems sichergestellt.

Im Zuge des IKS wird im Sinne der Mindestanforderungen an das Risikomanagement zusätzlich das Risikotragfähigkeitskonzept und die Limitierung mitberücksichtigt.

Rollen, Verantwortlichkeiten und Aufgaben im Rahmen des IKS

Die Verantwortung über die wirksame Umsetzung und Weiterentwicklung des IKS obliegt allen Organisationseinheiten der HDI Versicherung AG. Die Abteilung Risikomanagement verantwortet die ganzheitliche Dokumentation der im gesamten Unternehmen vorhandenen IKS Elemente. Sie übernimmt eine steuernde Aufgabe und unterstützt die Organisationseinheiten in der Weiterentwicklung des IKS.

Daraus folgt, dass die Organisationseinheiten darauf zu achten haben, dass ihre Regelungen nicht gegen die in dieser Richtlinie beschriebenen Grundsätze verstoßen bzw. dass die jeweiligen IKS-Elemente entsprechend zusätzlich Berücksichtigung finden.

Aufbau des IKS

Der Aufbau des IKS der HDI Versicherung AG entspricht dem IKS-Rahmenkonzept der HDI Global SE und besteht aus den folgenden folgenden Grundelementen:

Kontrollumfeld

Das Kontrollumfeld bildet die Grundlage des IKS und umfasst sämtliche Maßnahmen der Geschäftsführung (Entity Level Controls), die dazu dienen, die Struktur der Geschäftsaktivitäten effizienter zu gestalten und das Verhalten der Mitarbeiter risikomindernd zu beeinflussen.

Risikobeurteilung und Kontrollaktivitäten

Die Zielsetzung liegt hier in der Identifizierung aller wesentlichen Risiken und Kontrollen, der Beurteilung dieser und daraus resultierende Verbesserungsmaßnahmen abzuleiten. Für die systematische Erfassung der Risiken, werden diese den Risikokategorien gemäß Punkt B.3.2 zugeordnet, wobei hier der Fokus auf die Kategorie der operationellen Risiken und deren Unterkategorien gelegt wird.

B.4.1 Überwachung und Prüfung durch die Governance-Funktionen

Der Überwachungsprozess ist in mehrere Phasen eingeteilt. Die erste Stufe wird bereits in der Risikobeurteilung und bei den Kontrollaktivitäten umgesetzt, indem die Risiken und Kontrollen identifiziert, analysiert, bewertet und gesteuert werden. Die Verantwortung dafür trägt der Risk Owner. Verbesserungsmaßnahmen werden durch den Risk Owner festgelegt. Dieser trägt auch die Verantwortung für deren Umsetzung.

In der zweiten Stufe wird das Ziel verfolgt, die ordnungsgemäße und wirksame Durchführung der Kontrollen innerhalb der ersten Stufe zu überwachen. Dies geschieht insbesondere durch die Überwachungsaufgaben der nachfolgenden Governance-Funktionen:

Der Compliance-Funktion überwacht und beurteilt die Angemessenheit der vom Unternehmen getroffenen Maßnahmen zur Verhinderung von Compliance-Verstößen und zur Sicherstellung der Einhaltung der gesetzlichen Anforderungen. Dies betrifft insbesondere die aus Compliance-Sicht relevanten Betriebsabläufe und internen Vorgaben.

Die versicherungsmathematische Funktion überwacht u. a. die Solvency II-konforme Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen.

Die Risikomanagement-Funktion überwacht die Identifikation und Bewertung von wesentlichen Risiken und Kontrollen.

Die Compliance-Funktion überwacht die Identifikation und Bewertung von wesentlichen Risiken und Kontrollen. Außerdem kann sie Verbesserungsmaßnahmen vorschlagen und deren Umsetzung überwachen. Die dafür vorgesehenen Instrumente/Institutionen sind:

- > Risiko-Kontroll-Assessments
- > Einzelrisikoerhebung
- > Limit- und Schwellenwertsystem
- > Risikokomitee-Sitzungen
- > Risikogespräche

In der dritten Stufe erfolgt eine prozessunabhängige und nachgelagerte Prüfung der ersten und zweiten Stufe durch die Konzernrevision. Die Konzernrevision unterstützt die Organisation bei Aufbau, Anpassung und Aufrechterhaltung wirksamer Kontrollen bzw. Maßnahmen, indem sie im Rahmen ihrer Prüfungshandlungen die Effektivität und Effizienz dieser bewertet und Verbesserungsmaßnahmen anstößt. Die Beurteilung erfolgt in Bezug auf:

- > Zuverlässigkeit und Integrität von Daten
- > Effektivität und Effizienz von Geschäftsprozessen (Prozessmanagement/IKS)
- > Zuverlässigkeit der IT-Systeme
- > Aufgabenerfüllung durch die Mitarbeiter
- > Einhaltung von Gesetzen, Verordnungen und Verträgen

Prüfungsfeststellungen und Empfehlungen werden in einem Prüfungsbericht festgehalten und an den Vorstand und an den geprüften Bereich kommuniziert. Der geprüfte Bereich ist für die Umsetzung der Empfehlungen und der damit verbundenen Verbesserung der Maßnahme bzw. Kontrolle verantwortlich.

Die in den Prozessabläufen implementierten Kontrollen müssen geeignet sein, die Ziele des internen Kontrollsystems zu erfüllen. Die Konzernrevision achtet insbesondere darauf, dass die vorgesehenen Kontrollen und Steuerungsinstrumente geeignet und wirtschaftlich sind und im Rahmen des Geschäftsbetriebes laufend funktionieren. Während die Einrichtung sowie die laufende Funktionsfähigkeit des IKS durch die einzelnen Fachabteilungen sicherzustellen ist, obliegt es der Unternehmensleitung, die Funktionsfähigkeit des IKS regelmäßig zu überwachen. Bei dieser Überwachungsaufgabe unterstützt die Konzernrevision die jeweilige Geschäftsleitung, indem sie die Funktionsfähigkeit der Kontrollen überprüft. Die Konzernrevision übernimmt keine Steuerungsfunktion. Aufgrund ihrer Unabhängigkeit ist die Konzernrevision Hauptbestandteil des Überwachungssystems, um die Qualität des internen Kontrollsystems sicherzustellen.

B.4.2 Compliance-Politik

Ein fairer und respektvoller Umgang miteinander und mit unseren Kunden und Geschäftspartnern sowie die Achtung der Persönlichkeitsrechte jedes Einzelnen bilden die Grundlage unseres Handelns. Hierzu gehört auch, vertraglich eingegangene Verpflichtungen einzuhalten und zu erfüllen.

Der Erfolg und die Wettbewerbsfähigkeit der HDI Versicherung AG beruhen auf Vertrauen, Respekt und verantwortungsbewusstem Handeln und Verhalten aller Mitarbeiter des Unternehmens. Ausgehend von dem konzernweit geltenden Verhaltenskodex und den Compliance-Regelungen verankern wir auf der Grundlage unseres Compliance-Management-Systems das Bewusstsein zu diesem Verhalten zwischen den Mitarbeitern und Mitarbeiterinnen untereinander, gegenüber unseren Geschäftspartnern und gegenüber der Öffentlichkeit.

Compliance wird im Bereich der HDI Versicherung AG durch regulatorische Vorschriften, konzerninterne Regelungen sowie Vorgaben des Gesamtvorstandes und durch die Maßnahmen und Entscheidungen des Compliance-Verantwortlichen bzw. den Compliance-Beauftragten vorgegeben. Eine wesentliche Ausrichtung von Compliance ist, den Einklang der unternehmensweiten Tätigkeiten mit regulatorischen Vorschriften sicherzustellen. Compliance wird daher stets Schwerpunkte setzen, um die aufsichtsrechtlichen Anforderungen zu erfüllen.

Mit dem vom Talanx-Konzern veröffentlichten und konzernweit geltenden Verhaltenskodex werden Maßstäbe für ein verantwortungsvolles und ethisches Verhalten auf allen Ebenen des Konzerns festgelegt. Zudem werden damit konzernweit auch Compliance-Kernthemen formuliert, die ein besonderes Risiko im Konzern darstellen und in Bezug auf die Compliance-Organisation und deren unternehmensinterne Umsetzung einem einheitlichen Mindeststandard folgen sollen. Die HDI Versicherung AG bekennt sich zu diesem Verhaltenskodex und verpflichtet jeden Mitarbeiter zu dessen Einhaltung.

Auf Basis dieses Verhaltenskodex werden in der Compliance Policy und den Compliance Leitlinien der HDI Versicherung AG die Anforderungen an das Compliance Management System und regelkonforme Verhaltensweisen spezifiziert.

Die HDI Versicherung AG berücksichtigt dabei, dass jeder Mitarbeiter verpflichtet ist, das Ansehen der HDI Versicherung AG und des Talanx-Konzerns zu wahren und alles zu vermeiden, was der HDI Versicherung AG, einer einzelnen Gesellschaft des Talanx-Konzerns oder dem Talanx-Konzern insgesamt Schaden zufügen könnte. Der gute Ruf – die Reputation – der HDI Versicherung AG und des Talanx-Konzerns sind zu schützen. Jeder Mitarbeiter hat dafür Sorge zu tragen, dass sein Handeln auf diese Ziele ausgerichtet ist. Im Vordergrund stehen dabei die Sicherstellung eines rechts- und regeltreuen Verhaltens aller Mitarbeiter und die Beachtung allgemein anerkannter Verhaltensgrundsätze. Compliance soll damit jeden Mitarbeiter erreichen. Der Gesamtvorstand als auch die Führungskräfte haben diesbezüglich eine Vorbildfunktion und tragen die operative Verantwortung. Aus Sicht der Compliance-Organisation erfolgt dies durch präventive und überwachende Maßnahmen. Die Erfüllung der Aufgaben der Compliance-Funktion soll weisungsfrei und unabhängig von operativen Abteilungen, Schlüsselfunktionen und dem Management ausgeübt werden und frei von Interessenkonflikten sein. Die Letztverantwortung für Compliance liegt beim Gesamtvorstand, dieser genehmigt die Compliance-Policy und Compliance-Richtlinien und bestellt den Compliance-Verantwortlichen.

Ziel ist im Weiteren, eine effiziente Compliance-Organisation einzurichten, die einerseits den rechtlichen Vorgaben entspricht und andererseits den Maßstäben der unter Solvency II postulierten Proportionalität unter Berücksichtigung der Risikoexposition des Unternehmens ausreichend Rechnung trägt. Es werden hierzu die grundlegenden Anforderungen in der unternehmensinternen Compliance-Policy und den Compliance-Leitlinien der HDI Versicherung AG festgelegt. Verweise auf Gesetze und regulatorische Vorgaben gelten für die HDI Versicherung AG als verbindlich. Soweit konzernweite Regelungen zu erfüllen sind, wird von der HDI Versicherung AG stets berücksichtigt, dass nationales Recht maßgeblich ist. Mit der Compliance-Policy werden unternehmensweit wirkende Strukturen eingerichtet, Rollen und Verantwortungen sowie Informations- und Berichtswege definiert. Damit soll einerseits die Compliance-Funktion gesetzeskonform und wirksam in das gesamte Organisationsgefüge eingebettet werden und andererseits die Grundlage für eine effektive Zusammenarbeit und Umsetzung der in den Compliance-Leitlinien näher beschriebenen Compliance-Anforderungen und -Verhaltensweisen gewährleistet werden. In den Compliance-Leitlinien werden die Compliance-Kernthemen genauer beschrieben, entsprechende Handlungsweisen festgelegt und zudem in weiteren Compliance-relevanten Fachthemen Vorgaben und Anleitungen erstellt, wie ein regelkonformes Verhalten erreicht und durch unterschiedliche Prozesse und Maßnahmen auch sichergestellt werden kann.

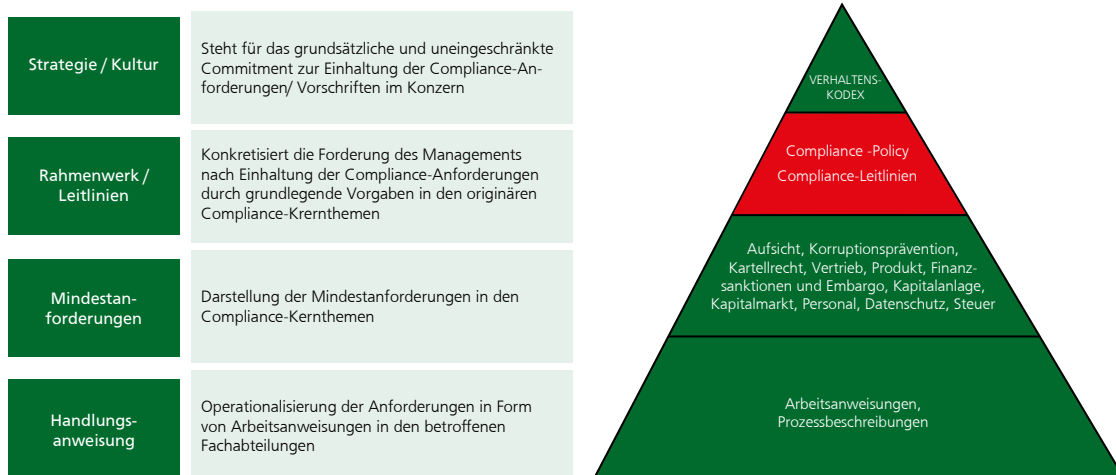


Abbildung 20: Einordnung Compliance-Policy

Überprüfung und Aktualität

Die Compliance-Policy und die Compliance-Leitlinien werden zumindest einmal jährlich auf ihre Richtigkeit und Aktualität überprüft und gegebenenfalls an gesetzliche, regulative und/oder konzernseitige Änderungen angepasst. Es ist zudem zu überprüfen, ob die Ziele, Kompetenzen und die Organisation der Compliance-Funktion angesichts der sich ändernden Abläufe und Gegebenheiten im Unternehmen noch passend und ausreichend verbindlich definiert sind. Der Leiter der Compliance-Funktion der HDI Versicherung AG ist dafür verantwortlich, dass die Compliance-Policy und die Compliance-Leitlinien stets auf dem aktuellen Stand sind, die Dokumente selbst unterliegen auch in jeder geänderten Folge-Fassung der Beschlussfassung und Genehmigung durch den Gesamtvorstand

Compliance-Funktion – Organisation und Aufgabenbereiche

Die Compliance-Funktion ist entsprechend der aufsichtsrechtlichen Grundlagen gemäß §§ 108 (1) und 118 VAG eingerichtet. Sie zählt zu den Governance-Funktionen.

Die Compliance-Funktion der HDI Versicherung AG untersteht direkt und ausschließlich dem Gesamtvorstand. Mit der Ausübung der Compliance-Funktion ist ein Compliance-Verantwortlicher (Leiter der Compliance Funktion) bestellt. Weitere Compliance-Beauftragte sind in den Fachbereichen Personal, Steuer, IT und den Niederlassungen bestellt. Der Compliance-Verantwortliche und die Compliance-Beauftragten werden vom Vorstand für diesen Aufgabenbereich ernannt und haben der Ernennung zuzustimmen.

Wesentliche Verfügungen, welche jene Personen betreffen, die die Leitung der Compliance-Funktionen wahrnehmen, sind von mindestens zwei Mitgliedern des Vorstandes bzw. Aufsichtsrates gemeinsam zu treffen (§ 108 (2) VAG).



Abbildung 21: Compliance – Funktion/Organisation

In Bezug auf die gesetzliche Verpflichtung zur Ausübung der Compliance-Funktion (§ 108 VAG) ist der Compliance-Verantwortliche dem Vorstand gegenüber verantwortlich und weisungsgebunden.

Die Ausübung der Aufgaben des Compliance-Verantwortlichen haben hingegen objektiv und weisungsfrei zu erfolgen. Der Verantwortungsbereich des Compliance-Funktion ist daher entsprechend unabhängig eingerichtet und eine objektive Ausübung gewährleistet. Zur Vertretung des Compliance-Verantwortlichen ist eine eine Stellvertretung eingerichtet.

Der Compliance-Verantwortliche ist dafür verantwortlich, dass im Unternehmen Prozesse existieren, die die Befolgung rechtlicher, regulatorischer oder interner Vorgaben sicherstellen. Er hat die Aufgabe, ein entsprechendes übergeordnetes System zu entwickeln und Maßnahmen zu setzen, die Non-Compliance im Unternehmen verhindern sollen und ist damit für die Definition von Prozessen (etwa durch Leitlinien, Arbeitsanleitungen, Schulungen, Berichtswege) und diesbezügliche Kontrollen zuständig. Der Compliance-Verantwortliche ist nicht für die operative Umsetzung von Maßnahmen und Prozessen zuständig. Die Umsetzung erfolgt ausschließlich in den operativen Bereichen und fällt in die Verantwortlichkeit der jeweils zuständigen Führungskräfte.

Der Compliance-Verantwortliche steht in ständigem Kontakt mit den Führungskräften und den Compliance-Beauftragten sowie dem Vorstand und berichtet diesem jährlich (Compliance Report), anlassbezogen oder in wesentlichen Fällen ad hoc.

Führungskräfte und Compliance-Beauftragte arbeiten dem Compliance-Verantwortlichen zu und berichten über Compliance-relevante Themen aus den von ihnen repräsentierten Bereichen.

Die Compliance-Funktion ist so auszustatten, dass sie ihre Aufgaben im Unternehmen ordentlich und sachgerecht erfüllen kann. Dazu zählen - neben der bereits festgehaltenen Unabhängigkeit und Objektivität - die Sicherstellung einer freien Kommunikationsmöglichkeit mit allen Mitarbeitern der HDI Versicherung AG sowie eines freien Informationszugangs und eines Eskalationsmechanismus an den Vorstand, die Einräumung der für die Durchsetzung der Maßnahmen notwendigen Autorität sowie das Zur-Verfügung-Stellen von ausreichenden personellen und sachlichen Ressourcen.

Die Aufgaben der Compliance – Funktion sind im Einzelnen folgende:

Compliance-Plan

Vom Compliance-Verantwortlichen wird jährlich ein Compliance-Plan erstellt. Dieser enthält die geplanten Aktivitäten unter Einbeziehung aller Compliance-relevanten Bereiche des Unternehmens. Bei der Erstellung des Compliance-Plans sind stets die Wesensart, der Umfang und die Komplexität der Risiken zu berücksichtigen. In den jährlichen Compliance-Plan mitaufgenommen werden die Aktualisierung der Compliance-Risikoanalyse, die Überwachung der Compliance-Risikoexponiertheit, die allenfalls notwendige Aktualisierung von vorhandenen Compliance-Richtlinien sowie bei Bedarf die Erstellung neuer Compliance-Richtlinien bzw. Prozesse, im Weiteren Maßnahmen zur Bewusstseinsbildung bei den Mitarbeitern sowie Abhaltung von Compliance-Schulungen, Maßnahmen zum Monitoring und die reguläre sowie die ad hoc-Berichterstattung an den Vorstand.

Beratungsfunktion

Im Rahmen dieser Aufgabe sind der Vorstand sowie alle betroffenen Mitarbeiter und - falls notwendig - auch der Aufsichtsrat in Bezug auf die aufgrund von Solvabilität II erlassenen Vorschriften sowie die für die HDI Versicherung AG intern geltenden Compliance-Regelungen zu beraten und bei der Erstellung von unternehmensinternen Abläufen und Prozessen in Bezug auf die Einhaltung der relevanten Vorschriften zu unterstützen. Es sind dazu Beratungsprozesse zwischen dem Vorstand und der Compliance-Funktion sowie der Compliance-Funktion und den anderen Governance-Funktionen eingerichtet, die quartalsweise tagen.

Compliance-Risikomanagementfunktion/Risikoanalyse

Diese Aufgabe umfasst die Identifizierung und Beachtung der mit der Nicht-Einhaltung der rechtlichen Vorgaben verbundenen Risiken und somit die Beurteilung der Risikoexponiertheit des Unternehmens sowie das entsprechende Berichtswesen. Im Rahmen einer Risikoanalyse ist zunächst die Geschäftstätigkeit in Bezug auf die Wahrscheinlichkeit eines rechtlichen Verstoßes (Identifikation) zu gewichten und danach das Compliance-Risiko zu bewerten. Die Aufgabe erfolgt in Abstimmung mit der Risikomanagement-Funktion. Die Risikosteuerung selbst obliegt dem Vorstand. Im Rahmen der Compliance-Risikoanalyse identifizieren, beobachten und bewerten die Compliance-Beauftragten und die Führungskräfte die möglichen Compliance-Risiken ihres Zuständigkeitsbereiches und werden dabei vom Compliance-Verantwortlichen unterstützt. Dabei sind alle unternehmensrelevanten Aktivitäten zu beachten und insbesondere deren Risiko-Exponiertheit (d.h. die Wahrscheinlichkeit des Eintritts sowie das Ausmaß und die Größe der möglichen Auswirkungen eines Verstoßes) zu beurteilen.

Präventionsfunktion

Damit soll dafür Sorge getragen werden, dass ausreichend präventive Maßnahmen zur Vermeidung von Non-Compliance gesetzt werden. Im Rahmen der Prävention ist die Erstellung von unternehmensinternen Richtlinien und Leitlinien eine wesentliche Aufgabe. Dabei werden übergeordnete Unternehmensrichtlinien („Compliance-Leitlinien“, bspw. Korruptionsprävention, Vertrieb, Sanktionen und Embargo etc., jedenfalls zu allen Kernthemen der Compliance) vom Compliance-Verantwortlichen entworfen, und unter Einbeziehung der Governance-Funktionen mit Entscheidung des Vorstandes in Kraft gesetzt. Die Erstellung abteilungsinterner Arbeitsanleitungen für die operative Umsetzung fällt in den Verantwortungsbereich der jeweiligen Führungsfunktion; der Compliance-Verantwortliche unterstützt dabei. Bei Meinungsverschiedenheiten hinsichtlich der Inhalte einer Arbeitsanleitung dokumentiert der Compliance-Verantwortliche den Prozess und die Gründe für die Entscheidungsfindung. Die Letztentscheidung trägt dabei der Vorstand.

Compliance-Schulungen

Es finden Compliance-Schulungen statt, die vom Compliance-Verantwortlichen gesteuert werden. Dieser kann die Schulungen selbst abhalten oder diese Aufgabe an fachkundige Mitarbeiter von aus der Stabsstelle Recht und Datenschutzbeauftragter oder an externe Dienstleister delegieren. Möglich ist auch die Verwendung von E-Learning-Programmen. Möglich sind im Weiteren Empfehlungen an Führungskräfte zur Durchführung von Maßnahmen in Bezug auf Schulungen, die in den Fachbereichen unter eigener Verantwortung der jeweiligen Führungskräfte durchgeführt werden. Die Effizienz von Schulungen sowie Adäquanz von deren Inhalten werden laufend überprüft und analysiert und Erkenntnisse aus Monitoring oder Reporting werden berücksichtigt.

Frühwarnfunktion

Im Rahmen dieser Aufgabe sind mögliche Auswirkungen von Änderungen des rechtlichen Umfeldes auf die Tätigkeit des Unternehmens und dessen Organisation zu erkennen und zu beurteilen. Die Führungsfunktionen berichten regelmäßig an den Compliance-Verantwortlichen über wesentliche und regulatorische Änderungen aus ihren Bereichen.

Angemessenheitsfunktion

In Zusammenarbeit mit den Führungskräften wird die Angemessenheit der vom Unternehmen zur Vermeidung von Non-Compliance getroffenen Maßnahmen beurteilt und überprüft. Dies erfolgt im Wesentlichen im Rahmen von Compliance-Prüfungshandlungen (Monitoring). Die Führungskräfte sind für die Angemessenheit der in ihren Bereichen gesetzten Compliance-relevanten Maßnahmen verantwortlich und unterstützen den Compliance-Verantwortlichen bei seinen Aktivitäten.

Überwachungsfunktion – Monitoring

Im Rahmen dieser Aufgabe beurteilt und überwacht der Compliance-Verantwortliche die Angemessenheit der vom Unternehmen getroffenen Maßnahmen zur Verhinderung von Compliance-Verstößen und zur Sicherstellung der Einhaltung der gesetzlichen Anforderungen. Dies betrifft insbesondere die aus Compliance-Sicht relevanten Betriebsabläufe und internen Vorgaben.

Prüfungen – Monitoring

Neben den Anforderungen an Prozesse und Verantwortlichkeiten fordern die rechtlichen Vorgaben Monitoring-Maßnahmen, die die Einhaltung der Anforderungen überwachen sollen. Dem Monitoring kommt eine hohe Bedeutung zu, da es das Ziel verfolgt, potentielle Schwachstellen der getroffenen Maßnahmen zur Einhaltung der Anforderungen aufzudecken. Hierdurch werden Mitarbeiter zusätzlich zu Compliance-konformem Verhalten angehalten und die Wichtigkeit der Maßnahmen wird erneut unterstrichen. Das Monitoring wird anhand einer 3-Stufen-Struktur (vgl. „Three Lines of Defence Model“) durchgeführt. Im ersten Schritt führen die Fachabteilungen der HDI Versicherung AG eigene Selbstkontrollen durch. Darüber hinaus überwacht Compliance in der zweiten Stufe besonders risikobehaftete Prozesse in Form von Überwachungen und flexiblen Stichprobenkontrollen. Im dritten Schritt erfolgt die Prüfung durch unabhängige Dritte, z. B. die Konzernrevision.

Selbstkontrollen

Selbstkontrollen sind abteilungsintern verpflichtend durchzuführen. Jede Fachabteilung hat selbstständig Prüfungsinhalte zu definieren. Bei der Bestimmung der Frequenz und Intensität ist durch die betroffene Fachabteilung das individuelle Risiko miteinzubeziehen. Verantwortlich für den Prüfungsumfang, den Prüfungsturnus sowie die Durchführung und Dokumentation der Selbstkontrollen ist die jeweilige Führungskraft.

Monitoring durch Compliance

Für Prozesse, die durch Compliance als besonders kritisch oder sonst relevant eingestuft worden sind, werden Monitoring- Maßnahmen, z. B. in Form von Stichproben, von Compliance durchgeführt. Je nach Relevanz können die zeitliche Periode sowie der Umfang der Stichproben entsprechend weit oder eng gefasst werden oder anlassbezogen erfolgen. Ferner wird die Zuverlässigkeit der Durchführung und Wirksamkeit (Effektivität) von Maßnahmen durch Kontrollen in regelmäßigen Abständen überprüft. Die Kontrollen verarbeiten Lessons-Learned-Prozesse standardisiert. Hierunter sind Prozesse zu verstehen, die bei Feststellungen (Abweichungen oder Verstößen gegen die Vorgaben) die Information regelmäßig analysieren und deren Risikopotential bewerten. Sollten sich ähnlich gelagerte Risiken in anderen Teilen des Unternehmens finden lassen, so ist präventiv zu prüfen, ob hier ebenfalls Maßnahmen eingeleitet werden müssen.

Prüfung – Kontrolle durch Dritte

Diese Prüfung erfolgt - aus Sicht Compliance - durch unabhängige Dritte. Die Durchführung der Kontrollhandlungen obliegt HDI-intern der Talanx-Group Auditing (Outsourcing von Revisionsdienstleistungen) der Aufsichtsbehörde.

Ablauf – Dokumentation

Im Hinblick auf Compliance-Verstöße werden regelmäßig Prüfungen zur Erkennung von Frühwarnindikatoren durchgeführt. Dabei sind insbesondere

- > Dokumentation
- > Kommunikation
- > Präventivmaßnahmen
- > Effektivität der Maßnahmen zur Verhinderung von Compliance-Verstößen zu überprüfen.

Besonders risikobehaftete Prozesse werden durch Monitoring überwacht. Dies wird in Monitoring-Dokumenten dokumentiert. Prüfungen sind im jährlichen Compliance-Plan regulär festzulegen, erfolgen anlassbezogen, aber auch ad hoc. Adhoc-Prüfungen erfolgen in Abstimmung mit dem Vorstand. Im Rahmen der regulären Compliance-Prüfungen bzw. adhoc-Compliance-Prüfungen wird der Compliance-Verantwortliche von den Führungskräften und den Compliance-Beauftragten unterstützt. Zwecks effizienter Vorbereitung und Durchführung der Compliance-Prüfung soll diese der jeweiligen Führungskraft und dem Compliance-Beauftragten grundsätzlich vorher angekündigt werden. Unabhängig davon haben die Führungskräfte in ihrem Bereich laufend auf die Einhaltung Compliance-relevanter Vorgaben zu achten. Die Dokumentation jeder Prüfung – also bei Selbstkontrollen sowie bei Prüfungen durch den Compliance-Verantwortlichen – erfolgt in Form des Compliance-Prüfberichtes. Der Compliance-Verantwortliche ist berechtigt jederzeit Stichproben (nach dem üblichen Kontrollmaßstab) in allen Bereichen durchzuführen. In der Planung ist stets darauf zu achten, dass in entsprechender Regelmäßigkeit alle Bereiche geprüft werden, die Verhältnismäßigkeit gewahrt wird und Risikoexposition der Themen Berücksichtigung findet. Sämtliche Prüfungen sind zu dokumentieren.

Compliance-Berichterstattung

Der Compliance-Verantwortliche hat dem Gesamtvorstand jährlich einen schriftlichen Bericht vorzulegen und dem Aufsichtsrat zu berichten. In diesem Bericht sind die im Rahmen der Compliance-Organisation durchgeführten Maßnahmen und die dabei getroffenen Feststellungen aufzulisten sowie gegebenenfalls Vorschläge für notwendige Anpassungen und Verbesserungen vorzulegen. Stellt der Compliance-Verantwortliche im Zuge seiner Tätigkeit akute Compliance-Mängel im Unternehmen fest, besteht eine ad hoc-Berichtspflicht an den Vorstand. Gleichzeitig haben auch die Führungskräfte und die Compliance-Beauftragten unmittelbar dem Compliance-Verantwortlichen zu berichten, wenn sie in ihren Bereichen Compliance-relevante Sachverhalte feststellen. Der Compliance-Verantwortliche berichtet zudem einmal jährlich dem Aufsichtsrat und auf Anfrage einmal jährlich auch an die Compliance-Verantwortliche der HDI Global SE. In wesentlichen Compliance-Themen erfolgt der Bericht ad hoc. Wesentliche Compliance-Themen sind schwerwiegende Compliance-Verstöße und Compliance-relevante Vorgänge mit unternehmensübergreifender/-gefährdender Relevanz (z. B. erhebliche Medienpräsenz, wesentliche Vorgänge im Zusammenhang mit Reputationsschäden).

Compliance-Bericht

Der Compliance-Bericht enthält insbesondere:

- > Bericht über die Umsetzung des Compliance-Plans
- > Angaben zu Compliance-Vorfällen und daraus resultierende Konsequenzen
- > Resultate aus Monitoring und Compliance-Prüfungen
- > Wenn erforderlich, Verbesserungsmaßnahmen und Vorschläge für (weitere) Maßnahmen
- > Informationen zur Effektivität und zum Stand der Compliance-Organisation

Umgang mit Compliance-Vorfällen

Compliance-konformes Verhalten ist für alle Mitarbeiter zwingend! Der Compliance-Verantwortliche dokumentiert die ihm gemeldeten Compliance-Vorfälle und berichtet darüber im jeweiligen Bericht. In gravierenden Fällen (z. B. weil sofortige Maßnahmen erforderlich sind) berichtet der Compliance-Verantwortliche umgehend dem Vorstand. Compliance-widriges Verhalten stellt eine Verletzung der arbeits- bzw. dienstvertragsrechtlichen Pflichten dar und kann dienstrechtliche aber auch sonstige zivilrechtliche Folgen haben und, wenn das pflichtwidrige Verhalten gleichzeitig einen Straftatbestand darstellt, auch strafrechtliche Konsequenzen nach sich ziehen. Grundsätzlich gilt jedoch für jeden Mitarbeiter der Vertrauensgrundsatz.

Verantwortungen

Zur Erfüllung der Aufgaben der Compliance-Funktion sind folgende Verantwortungen festgelegt:

Aufgaben des Compliance-Verantwortlichen

Der Compliance-Verantwortliche hat in nachvollziehbarer Weise für die Umsetzung der Aufgaben der Compliance-Funktion und insbesondere für die Implementierung von Präventivmaßnahmen Sorge zu tragen, um Compliance-Vorfälle zu vermeiden. Die notwendigen Verfahren zur Umsetzung der Anforderungen sind sicherzustellen und entsprechende organisatorische Vorkehrungen zu treffen. Die für die Umsetzung getroffenen Entscheidungen sind entsprechend zu dokumentieren. Der Compliance-Verantwortliche hat jährlich an den Gesamtvorstand den Compliance-Bericht zu erstellen. Etwaige wesentliche Compliance-Vorfälle meldet der Compliance-Verantwortliche dem Gesamtvorstand ad hoc und, falls erforderlich, sind umgehend vom Compliance-Verantwortlichen Maßnahmen zu veranlassen.

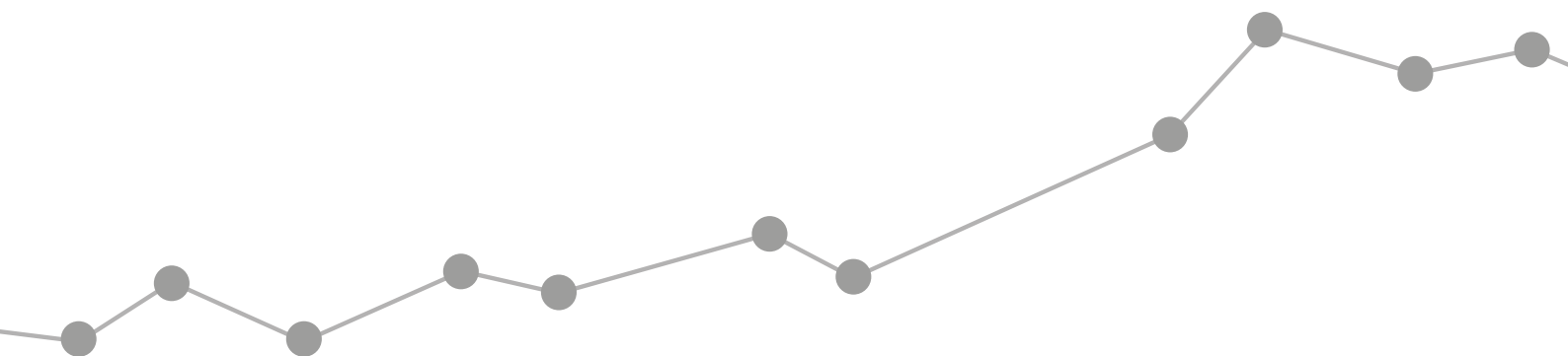
Aufgaben der Compliance-Beauftragten und Führungskräfte

Grundsätzlich sind Compliance Beauftragte und Führungskräfte in den jeweiligen Unternehmensbereichen für die Einhaltung von Normen (Compliance) aufgrund ihrer operativen Funktion als Führungskraft des jeweiligen Bereiches verantwortlich. Aufgabe der Führungskräfte ist es, den Compliance-Verantwortlichen aktiv zu unterstützen und ihm über Compliance-relevante Themen aus den von ihnen repräsentierten Bereichen zu berichten (Berichtspflicht, Reporting). Dies hat anlassbezogen, auf Anfrage und/oder zumindest einmal jährlich zu erfolgen. Compliance-Vorfälle sind dem Compliance-Verantwortlichen umgehend zu berichten, ebenso Informationen zu wesentlichen oder erheblichen Compliance-Risiken. Die Führungskräfte haben in ihrem Verantwortungsbereich für die Erstellung und Aktualisierung der erforderlichen Arbeitsanleitungen und Richtlinien, für Mitarbeiterschulungen und die Einhaltung sämtlicher Regelungen durch ihre Mitarbeiter sowie Umsetzung von Compliance-Maßnahmen zu sorgen, ebenso für entsprechende Kontrollen und Dokumentationen, gegebenenfalls in Abstimmung bzw. Zusammenarbeit mit dem Compliance-Verantwortlichen. Den Compliance-Beauftragten in den Niederlassungen obliegt es zudem, die lokal geltenden Compliance-Anforderungen einzuhalten und, soweit mit den für HDI Versicherung AG geltenden Policies und Leitlinien sowie den eingerichteten Compliance-Strukturen lokale Compliance-Anforderungen nicht ausreichend erfüllt wären, diese durch geeignete Maßnahmen zu ergänzen und dies ebenfalls an den Compliance-Verantwortlichen zu berichten.

Die Compliance-Beauftragten führen in dem jeweils übertragenen Aufgabenbereich in Ausübung ihrer Compliance-relevanten Funktion die jeweiligen, jedoch nur auf diese Funktion bezogenen, insbesondere präventiven Compliance-Aufgaben aus.

Aufgaben der Mitarbeiter

Die Mitarbeiter sind angehalten, etwaige von ihnen erkannte Compliance-Verstöße oder mögliche Compliance-Vorfälle sowie Compliance-Risiken umgehend der jeweiligen Führungskraft, dem entsprechenden Compliance-Beauftragten bzw. dem Compliance-Verantwortlichen zu melden, damit zeitnah die erforderlichen Schritte (Sachverhaltsprüfung, Schadenminderung oder -verhinderung oder sonstige Maßnahmen) eingeleitet werden können. Falls erforderlich und um eine vertrauliche Behandlung der Information gewährleisten zu können, besteht auch die Möglichkeit, den Compliance-Verantwortlichen per E-Mail, telefonisch oder persönlich und direkt anzusprechen. In jedem Fall ist der Sachverhalt, allenfalls auch anonym, vom Compliance-Verantwortlichen zu dokumentieren und die Objektivität zu wahren. Jedenfalls ist der Vorstand umgehend vom Compliance-Verantwortlichen, der Führungskraft und/oder den Compliance-Beauftragten zu informieren. Alle Mitarbeiter haben die Aufgabe, ihre jeweilige Funktion im Sinne der Compliance-Kultur des Unternehmens, insbesondere unter Einhaltung des Verhaltenskodex des Talanx-Konzerns, dieser Compliance-Policy und der jeweiligen Compliance-Leitlinien auszuführen und sich sowohl im Innenverhältnis als auch nach außen entsprechend zu verhalten.



B.5 Funktion der internen Revision

Die Revisionsfunktion der Gesellschaft ist über einen Auslagerungsvertrag an die Konzern-Muttergesellschaft Talanx AG ausgelagert. Dort ist die Funktion als eigenständiger Zentralbereich (Group Audit) organisiert. Group Auditing übt die Revisionsfunktion für die Gesellschaft aus, indem sie im Auftrag des Vorstands prüfende, beurteilende und beratende Tätigkeiten durchführt.

Im Mittelpunkt der Überwachung durch Group Auditing stehen der nachhaltige Schutz des betrieblichen Vermögens vor Verlusten aller Art, die Förderung der Geschäfts- und Betriebspolitik und die Sicherung des Fortbestehens der Gesellschaft. Dazu prüft Group Auditing selbständig, unabhängig und objektiv nach den Grundsätzen der Sicherheit, Ordnungsmäßigkeit und Wirtschaftlichkeit risikoorientiert alle wesentlichen Geschäftsbereiche, Abläufe, Verfahren und Systeme, sowie die Angemessenheit und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems und der anderen Bestandteile des Governance Systems.

Die Prüftätigkeit richtet sich grundsätzlich nach dem von Group Auditing erstellten und vom Vorstand der Gesellschaft genehmigten Prüfungsplan. Im Rahmen dieses Prüfungsplans übt die Revisionsfunktion ihre Tätigkeit frei von fachlichen Weisungen aus und berichtet ihre Prüfergebnisse und Empfehlungen direkt an den Vorstand. Ihre Unabhängigkeit und Objektivität von den Tätigkeiten, deren Prüfung ihr obliegt, ist gewährleistet. Denn dem Bereich Group Audit sind ausschließlich Revisionsaufgaben zugewiesen. Eine Maßnahme zur Sicherstellung der Objektivität auf Prüfebene ist die Einhaltung von Karenzzeiten bei Wechseln von Mitarbeitern aus operativen Bereichen zu Group Auditing.

Die Revisionsfunktion hat zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben ein vollständiges, uneingeschränktes, aktives und passives Informationsrecht. Das aktive Informationsrecht beinhaltet den Zugang zu allen Geschäftsbereichen, Unterlagen, Vermögensgegenständen und zu den Gesprächspartnern. Über das passive Informationsrecht wird sichergestellt, dass Group Auditing in die für sie maßgeblichen Informationsflüsse des Unternehmens eingebunden ist.

Kurzfristig notwendige außerplanmäßige Sonderprüfungen anlässlich deutlich gewordener Mängel können jederzeit durchgeführt werden. Um die Überwachungsfunktion für alle relevanten Unternehmensbereiche systematisch, zielgerichtet und effizient wahrnehmen zu können, wird die Prüfungsplanung umfassend und unter Risikogesichtspunkten erstellt. Als risikobeeinflussende Faktoren werden dabei unter anderem folgende Faktoren berücksichtigt:

- > Inhärentes Risiko der Prüffelder
- > Ergebnisse der letzten Revisionsprüfungen
- > Gesetzliche und organisatorische Änderungen bezüglich der Prüffelder und
- > Erkenntnisse aus der Teilnahme an Gremiensitzungen und regelmäßigen Jour Fixes mit anderen Governance-Funktionen.

Für jede Prüfung wird ein Bericht erstellt, der dem Vorstand und dem geprüften Bereich die wesentlichen Informationen vermittelt. Mit dem Bericht werden für die Maßnahmen entsprechende Umsetzungstermine und Umsetzungsverantwortliche festgelegt und vereinbart. Die Umsetzung wird überwacht, wobei der Vorstand dies operativ auf die Revisionsfunktion delegiert.

Das Berichtswesen der Revisionsfunktion beinhaltet zudem Quartals- und Jahresberichte, die deren Empfänger (unter anderem Vorstand, Aufsichtsrat, Risikomanagement und Abschlussprüfer) Informationen zur Effektivität der Revisionsfunktion und Prüfungsergebnissen bereitstellen. Bei einer besonders schwerwiegenden Feststellung besteht eine Sofort-Berichtspflicht gegenüber dem betroffenen Vorstand. Je nach Risikogehalt wird auch die Risikokontrollfunktion und/oder die Compliance Funktion informiert.

Zur Sicherstellung der Effektivität von Group Auditing finden interne Maßnahmen der Qualitätssicherung und Beurteilungen durch externe Prüfer statt.

B.6 Versicherungsmathematische Funktion

Die Inhaberin der versicherungsmathematischen Funktion (VMF) der HDI Versicherung AG ist Frau Dipl.-Ing. Maria Kadan, die Leiterin des Aktuariats der HDI Versicherung AG. Der Stellvertreter der VMF der HDI Versicherung AG ist Herr Dipl.-Ing. Michael Schützenhofer, der stellvertretende Leiter des Aktuariats der HDI Versicherung AG. Beide haben das Studium der Finanz- und Versicherungsmathematik abgeschlossen, sind anerkannte Aktuare der Aktuarvereinigung Österreichs (AVÖ) und haben langjährige Berufserfahrung.

Der Funktionsbereich und die organisatorische Eingliederung der VMF innerhalb der HDI Versicherung AG sowie die Aufgaben, die Befugnisse der VMF und die Abgrenzung zu anderen Funktionen im Sinne einer Funktionentrennung mit geeigneten Mechanismen zur Vermeidung von Interessenskonflikten samt den dazu bestehenden Prozessen sind in der Leitlinie für die VMF der HDI Versicherung AG geregelt bzw. festgelegt, die auf den entsprechenden Leitlinien der Talanx-Gruppe und der HDI Global SE basiert.

Die VMF ist auf Ebene der Führungskräfte 1 (eine Ebene unterhalb des Vorstands) in die Organisationsstruktur der HDI Versicherung AG integriert, indem die Leitung der VMF in Personalunion mit der Leitung des Aktuariats wahrgenommen wird. Dadurch wird sichergestellt, dass die VMF frei von Einflüssen ist und ihre Aufgaben objektiv, fair und unabhängig wahrnehmen kann. Ebenso wird dadurch gewährleistet, dass die VMF direkt dem Vorstand der HDI Versicherung AG unterstellt ist.

Die VMF ist sowohl gegenüber dem Vorstand als auch gegenüber dem Aufsichtsrat der HDI Versicherung AG berichtspflichtig. Quartalsweise und zum Jahresende informiert sie den Vorstand über die Ergebnisse der aktuellen Solvabilitätsberechnungen, unverzüglich nach deren Fertigstellung und noch bevor sie an den Konzern und die FMA geliefert werden, da dieser Bereich des quantitativen Risikomanagements bei der HDI Versicherung AG im Verantwortungsbereich der VMF liegt. Mindestens einmal jährlich erstellt sie einen schriftlichen Bericht, den sie dem Vorstand vorlegt. Der Bericht dokumentiert alle von der VMF wahrgenommenen Aufgaben sowie die erzielten Ergebnisse, benennt klar und deutlich etwaige Mängel und enthält Empfehlungen zur Behebung solcher Mängel. Darüber hinaus berichtet die VMF dem Vorstand unverzüglich über jedes in ihrem Zuständigkeitsbereich auftretende größere Problem.

Der Aufsichtsrat wird einmal jährlich über die Jahresendergebnisse der Solvabilitätsberechnungen sowie über die zentralen Feststellungen aus dem VMF-Bericht von der VMF direkt informiert und der jährliche VMF-Bericht wird dem Aufsichtsrat zur Verfügung gestellt. Die Quartalsergebnisse der Solvabilitätsberechnungen werden dem Aufsichtsrat ebenfalls zur Verfügung gestellt. Ferner berichtet die VMF als Mitglied des Risikokomitees der HDI Versicherung AG in den quartalsweisen Sitzungen des Risikokomitees über die aktuellen Themen und Ergebnisse aus ihrem Bereich.

Darüber hinaus wird der VMF-Bericht der HDI Versicherung AG auch der VMF der HDI-Gruppe sowie der VMF der HDI Global SE mit angemessenem zeitlichem Vorlauf zur Verfügung gestellt.

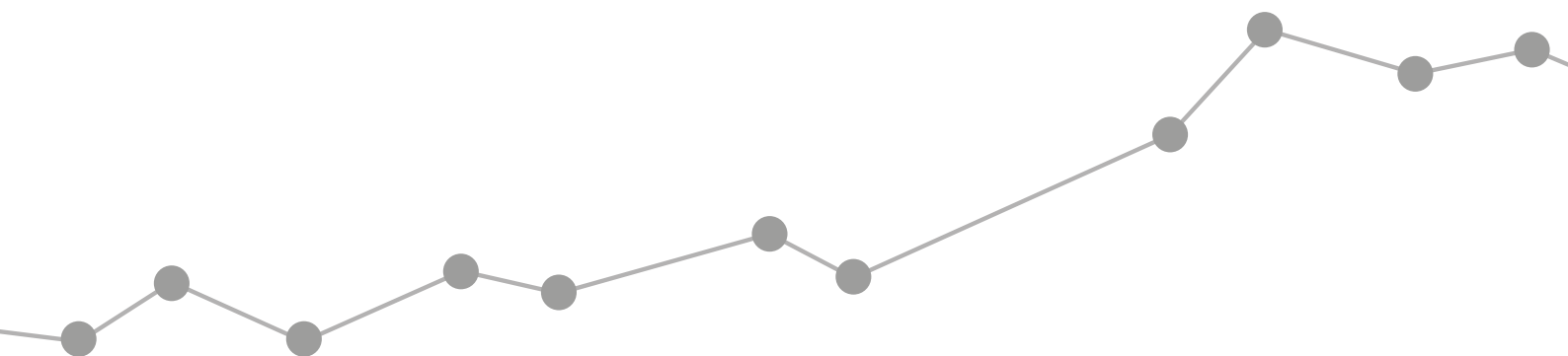
Die Kernaufgaben der VMF der HDI Versicherung AG lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Koordinierung der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen sowie Gewährleistung der Angemessenheit der verwendeten Methoden und Basismodelle sowie der bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen gemachten Annahmen.
- Bewertung der Hinlänglichkeit und der Qualität der bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen zugrunde gelegten Daten.
- Formulierung einer Stellungnahme zur generellen Zeichnungs- und Annahmepolitik.
- Formulierung einer Stellungnahme zur Rückversicherungspolitik und zur Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen.
- Unterstützung der Risikomanagement-Funktion
- Beratung des Vorstands im Hinblick auf die Aufgaben der Versicherungsmathematischen Funktion.

Im Zuge der Validierung der versicherungstechnischen Rückstellungen wurde überprüft, dass die versicherungstechnischen Rückstellungen entsprechend den Regelungen des VAG in Verbindung mit den entsprechenden Regelungen der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission gebildet wurden. Der Berechnungsprozess, die Datenqualität, die Segmentierung, die Berechnungsmethodik sowie die Annahmen wurden analysiert. Die Ergebnisse wurden geprüft und die wesentlichen Risikotreiber wurden aufgezeigt, indem alle wesentlichen Annahmen Sensitivitätsanalysen unterzogen wurden. Bezüglich der Rückversicherungspolitik sowie der Zeichnungs- und Annahmepolitik wurden Angemessenheits- und Optimierungsanalysen durchgeführt und die Auswirkungen auf das SCR und die versicherungstechnischen Rückstellungen dargelegt. Die Risikomanagement-Funktion wurde vor allem in folgenden Punkten durch die VMF unterstützt:

- > Bereitstellung aktuarieller Expertise
- > Implementierung der Standardformel für die Berechnung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderung
- > Beitrag zur unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA), insbesondere hinsichtlich Risikotragfähigkeitsberechnungen unter Berücksichtigung von Stressszenarien

Die Empfehlungen der VMF hinsichtlich der versicherungstechnischen Rückstellungen, der Rückversicherungspolitik sowie der Zeichnungs- und Annahmepolitik wurden alle als nicht wesentlich eingestuft.



B.7 Outsourcing

B.7.1 Ausgliederungspolitik und -prozesse

Die HDI Versicherung AG hat Rahmenbedingungen für Auslagerungen unter Solvency II, in Bezug auf das VAG, sowie die angemessene Spezifizierung von aufbau- (Definition von Verantwortlichkeiten) und ablauforganisatorischen (Definition eines Ausgliederungsprozesses) Regelungen festgelegt. Auslagerungsentscheidungen werden in der HDI Versicherung AG unter Beachtung des Proportionalitätsgrundsatzes und unter sorgfältiger Abwägung der damit verbundenen Chancen und Risiken getroffen. Im Rahmen von Auslagerungen ist dabei u. a. sicherzustellen, dass insbesondere die ordnungsgemäße Ausführung der ausgelagerten Funktionen und übertragenen Tätigkeiten, die Steuerungs- und Kontrollmöglichkeiten der Geschäftsleitung sowie die Prüfungs- und Kontrollrechte der Finanzmarktaufsicht (FMA) nicht beeinträchtigt werden. Dazu sind entsprechende Auskunfts- und Weisungsbefugnisse vertraglich zu sichern und die ausgelagerten Funktionen und Tätigkeiten in das Risikomanagement einzubeziehen.

Definitionen

Folgend finden Sie relevante Begriffsdefinitionen hinsichtlich der Auslagerung von Funktionen und Dienstleistungen:

Auslagerungen

Eine Auslagerung ist eine Vereinbarung jeglicher Form, die zwischen einem Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen und einem Dienstleister getroffen wird, bei dem es sich um ein beaufsichtigtes oder nichtbeaufsichtigtes Unternehmen handeln kann, auf Grund derer der Dienstleister direkt oder durch weiteres Auslagern einen Prozess, eine Dienstleistung oder eine Tätigkeit erbringt, die ansonsten vom Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen selbst erbracht werden würde.

Die ausgelagerte Tätigkeit muss sich unmittelbar auf die Durchführung des Versicherungsgeschäftes beziehen. Darüber hinaus berücksichtigt werden auch Funktionen, wobei als Funktion eine interne Kapazität innerhalb des Governance-Systems zur Übernahme praktischer Aufgaben verstanden wird. Das Governance-System schließt die Risikomanagement-Funktion, die Compliance-Funktion, die interne Revisions-Funktion und die versicherungsmathematische Funktion mit ein.

Nachstehende Auflistung veranschaulicht jene Funktionen bzw. Tätigkeiten die für die HDI Versicherung AG, als wichtig, eingestuft werden:

- > Governance-Funktionen
 - > Interne Revision
 - > Versicherungsmathematische Funktion
 - > Risikomanagement-Funktion
 - > Compliance-Funktion
- > Bereiche von erheblicher Bedeutung für den Geschäftsbetrieb
 - > Rechnungswesen
 - > Vermögensanlage und –verwaltung
 - > Leistungsbearbeitung
 - > Bestandsverwaltung
 - > Underwriting mit Vollmacht
 - > Rückversicherungsplatzierung

Ungeachtet, ob eine Auslagerung konzernintern oder –extern erfolgt, sind konzerninterne Auslagerungen ebenso sorgfältig zu behandeln und zu überwachen.

Risikoverantwortliche bei der HDI Versicherung AG

Die Risikoverantwortung wird nach externen und internen Auslagerungen unterschieden.

Bei externen Auslagerungen sind die Vorstände die Risikoverantwortlichen. Bei internen Auslagerungen in der HDI Versicherung AG ist der Beschluss seitens des Vorstands Voraussetzung.

Die Delegation der Risikoverantwortung auf eine andere Person ist möglich und wird vom Vorstand beschlossen.

Nachstehend wird der Auslagerungsprozess der HDI Versicherung AG dargestellt.



Abbildung 22: Auslagerungsprozess

Meldepflicht an die FMA

Wichtige Auslagerungen werden in Form einer schriftlichen Meldung durch den Recht und Datenschutzbeauftragten an die Finanzmarktaufsicht weitergeleitet. Diese Meldung enthält wesentliche Informationen zum Namen des Dienstleisters, Umfang der Auslagerung und Grund der Auslagerung. Handelt es sich bei einer Auslagerung um eine Schlüsselfunktion, so wird des Weiteren der Name des Auslagerungsverantwortlichen beim Dienstleister angegeben.

B.7.2 Wichtige Auslagerungen der HDI Versicherung AG

Folgende Auslagerungen sind bei der HDI Versicherung AG vorhanden:

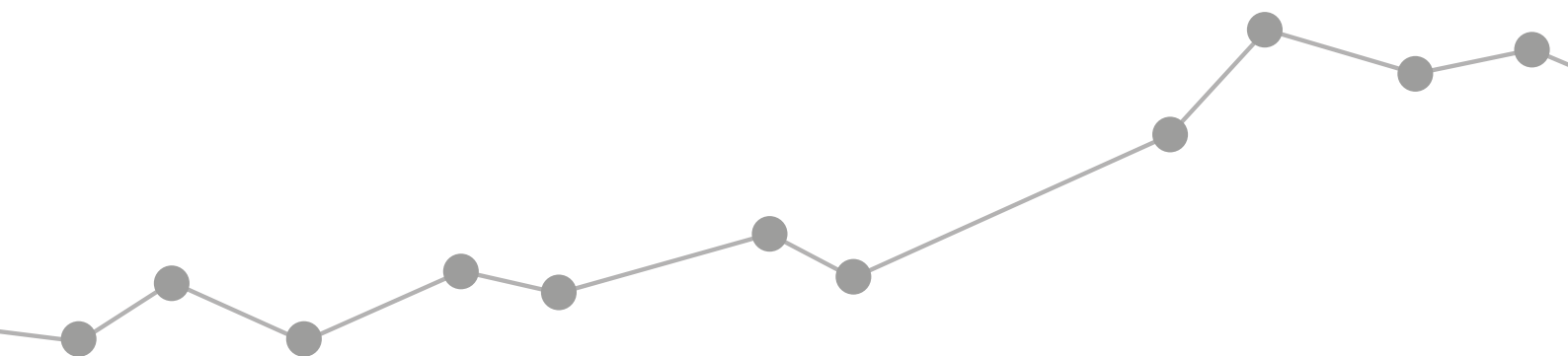
- > Vermögensanlage- und Verwaltung (Ampega Asset Management GmbH)
- > Revisions-Funktion (Talanx AG, Hannover)

Bei den Auslagerungen handelt es sich ausschließlich um Auslagerungsverträge mit im Deutschland ansässigen Unternehmen, bei denen deutsches Recht vereinbart wurde.

Daneben existiert ein angemessener bilateraler Austausch der Verantwortlichen für die Auslagerung in der HDI Versicherung AG mit den Verantwortlichen beim Dienstleister. Die verantwortliche Person hinsichtlich der Auslagerung der Governance-Funktion Revision ist Herr Dirk Thalheimer (ab 01.12.2020, vormals Herr Andreas Braun bis 30.11.2020) bei der Talanx AG.

B.8 Sonstige Angaben

Über das Governance-System sind keine weiteren wesentlichen Informationen vorhanden, die nicht bereits in den vorhergehenden Kapiteln erläutert worden wären.



C. RISIKOPROFIL

Bei der HDI Versicherung AG gibt es keine erheblichen Abweichungen des eigenen Risikoprofils von den Annahmen, die der Berechnung des SCR mit der Standardformel zugrunde liegen. Deshalb werden die der Standardformel zugrundeliegenden Annahmen als angemessen für das eigene Risikoprofil beurteilt und folglich wird auch das mittels Standardformel berechnete SCR als angemessen für das eigene Risikoprofil beurteilt. Somit stellt sich das Risikoprofil der HDI Versicherung AG zum 31. Dezember 2020 im Vergleich zum 31. Dezember 2019 quantitativ wie folgt dar:

Kapitalanforderung pro Risikomodul	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Solvenzkapitalanforderung	50.808	52.603	-1.795	-3,4%
Anpassung für die Verlustausgleichfähigkeit der latenten Steuern	-16.569	-17.263	695	-4,0%
Operationelles Risiko	9.944	9.882	62	0,6%
Basissolvenzkapitalanforderung	57.433	59.984	-2.551	-4,3%
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	34.235	36.741	-2.506	-6,8%
Marktrisiko	29.708	31.465	-1.757	-5,6%
Gegenparteausfallrisiko	11.817	10.565	1.252	11,8%
Lebensversicherungstechnisches Risiko	468	323	145	44,9%
Krankenversicherungstechnisches Risiko	272	338	-67	-19,7%

Abbildung 23: Kapitalanforderung pro Risikomodul

Für dieses Kapitel wird eine Änderung im Berichtszeitraum als wesentlich betrachtet, wenn sie eine wesentliche Auswirkung auf die Kapitalanforderung auf SCR-, Risikomodul- oder Untermodulebene hat. Die quantitativen Wesentlichkeitsschwellen werden für dieses Kapitel wie folgt definiert:

- > absolute Abweichung größer als 1.000 TEUR (+/-)
- > relative Abweichung größer als 100% (+/-)
- > absolute Abweichung größer als 500 TEUR (+/-) und relative Abweichung größer als 10% (+/-)

Die Ursache für das von 2019 zu 2020 wesentlich gesunkene SCR ist das wesentlich gesunkene nichtlebensversicherungstechnische Risiko und das wesentlich gesunkene Marktrisiko, welche zwar zum Teil durch den wesentlichen Anstieg des Gegenparteausfallrisiko ausgleichend werden, aber in Summe noch immer zu einer wesentlichen Reduktion des Gesamtrisikos führen. Die Gründe werden in Kapitel C.1, C.2 und C.4 erläutert.

Da bei der HDI Versicherung AG weder außerbilanzielle Positionen vorhanden sind noch eine Risikoübertragung auf Zweckgesellschaften stattfindet, entsteht daraus auch keine Risikoexponierung.

C.1 Versicherungstechnisches Risiko

Durch den Abschluss von Versicherungsverträgen ist die HDI Versicherung AG Risiken ausgesetzt, deren Eintritt zum Zeitpunkt des Abschlusses zufällig und unvorhersehbar ist. Versicherungstechnische Risiken beschreiben das Risiko eines Verlusts oder einer nachteiligen Veränderung des Werts der Versicherungsverbindlichkeiten, das sich aus Schwankungen in Bezug auf das Eintreten, die Häufigkeit und die Schwere der versicherten Ereignisse und in Bezug auf das Eintreten und den Betrag der Schadenabwicklung ergibt.

Das Risikokapital des versicherungstechnischen Risikos setzt sich aus folgenden Risikomodulen und Untermodulen zusammen:

	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	34.235	36.741	-2.506	-6,8%
Prämien- und Reserverisiko	32.468	34.987	-2.519	-7,2%
Stornorisiko	6.426	4.613	1.813	39,3%
Katastrophenrisiko	3.817	4.708	-891	-18,9%
Lebensversicherungstechnisches Risiko	468	323	145	44,9%
Langlebigkeitsrisiko	301	259	43	16,5%
Kostenrisiko	225	66	159	242,4%
Revisionsrisiko	92	87	6	6,8%
Krankenversicherungstechnisches Risiko	272	338	-67	-19,7%
Prämien- und Reserverisiko	203	279	-76	-27,3%
Stornorisiko	111	78	33	41,6%
Katastrophenrisiko	97	117	-20	-17,3%

Abbildung 24: versicherungstechnisches Risiko

Beim versicherungstechnischen Risiko gab es es keine wesentlichen Änderungen.

Die wesentliche Änderung im versicherungstechnischen Risiko ergibt sich einerseits aus dem gesunkenen Prämien- und Reserverisiko. Dieser Rückgang ist vor allem durch die Reduktion der Standardabweichung in der Sparte Rechtsschutz zu erklären. Die wesentliche Steigerung des Stornorisikos ist einerseits durch gesunkene zukünftig erwartete Schadenaufwände erklärt sowie durch die Zeichnung von neuem Geschäft im Industriebereich. Die wesentliche Verringerung des Katastrophenrisikos erklärt sich größtenteils aus einer angepassten Schätzung der Zeitwerte des KFZ-Bestands, welche das Hagelrisiko vermindert.

C.1.1 Risikoexponierung

Naturgefahrenkumulrisiko

Neben dem oben angeführten Gesamtkatastrophenrisiko liefert die Standardformel auch Kapitalbedarf für einzelne, relevante Ereignisse. In den Bruttowerten ist das gesamte Exposure, das den jeweiligen Gefahren ausgesetzt ist, berücksichtigt. Die Nettowerte sind abzüglich der proportionalen Abgaben, sprich fakultative Abgaben und Quotenabgaben, sowie der Abgaben aus den Exzedentenverträgen.

Hieraus ergibt sich folgende potenzielle Schadenbelastung:

Szenario	Brutto TEUR	Netto TEUR
Sturm-Österreich	13.973	435
Flut-Österreich	17.236	1.962
Flut-Europa Gesamt	76.308	1.617
Hagel Österreich	23.543	2.404

Abbildung 25: NatCat Szenario

Eine wesentliche Beeinflussung auf das EBIT ist durch einen Naturkatastrophenfall nicht gegeben.

Reserverisiko

Reserverisiken beschreiben das Risiko eines Verlustes oder einer nachteiligen Veränderung des Werts der Versicherungsverbindlichkeiten, die sich auf den Betrag der Schadenabwicklung auswirken.

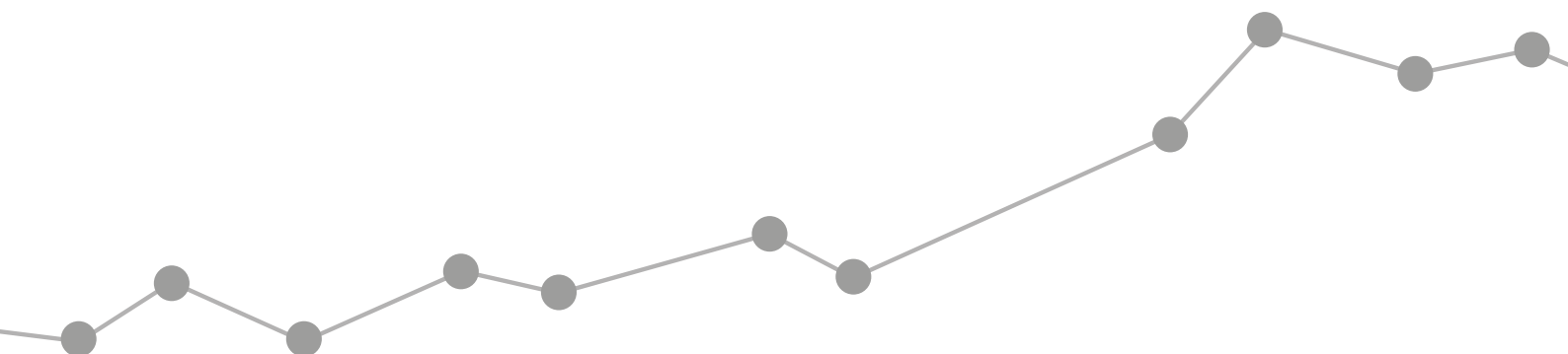
Die Schadenreserven der HDI Versicherung AG werden durch ein externes Reservegutachten geprüft und die Abweichung zwischen der bilanzierten IFRS Nettoreserve und dem durch den Gutachter ermittelten erforderlichen Reserveniveau dargestellt. Die Konzernrückversicherer werden in dem Gutachten im Netto berücksichtigt, außer der Hannover Rück.

Zur Formulierung des Limits wird derzeit lediglich der zu vermeidende Fall der Unterreservierung betrachtet. Als unteres Limit gilt derzeit ein entsprechendes Verhältnis von 100%.

Die Reserven der HDI Versicherung AG werden intern geprüft und sind angemessen. Im Weiteren wird auch eine externe Prüfung durchgeführt, welche die Angemessenheit ebenfalls bestätigt.

C.1.2 Risikokonzentration

Die Risikokonzentration findet vorrangig im Marktrisiko und Kreditrisiko statt, daher wird im entsprechenden Kapitel näher darauf eingegangen.



C.1.3 Risikominderung

Die Risikominderung beginnt bereits mit den Annahmerichtlinien, welche gewisse Risiken und als Auslöser geltende Personen bzw. Sachen vom Versicherungsschutz ausschließen. Auch die Einhebung eines Selbstbehaltes wirkt risikominimierend, da dies eine Verhaltensänderung bei den Versicherungsnehmern bewirkt. Im Weiteren ist die Abteilung Risk Consulting auch für die Durchführung der Prüfung vor Ort zuständig. In der HDI Versicherung AG wird auch der prämiapolitische Ansatz angewandt, welcher die Prämiendifferenzierung und das Prämieneinhebungsverfahren umfasst. Bei der Prämiendifferenzierung werden für ungleiche Schadenerwartungswerte unterschiedliche Risikoprämien angewendet. Das Prämienerhebungsverfahren hat zum Ziel, den zeitlichen Kontext zwischen den Kosten des Versicherungsschutzes und den Prämieinzahlungen der Versicherungsnehmer herzustellen. Risikominderung erfolgt auch mittels dem schadenpolitischen Ansatz. Bei eingetretenen Schäden ist das Versicherungsunternehmen zur Schadenvergütung vertraglich verpflichtet. Um jedoch den Schaden zu vermindern, muss der Umstand beachtet werden, dass nicht alle Schadenfälle eindeutig bzw. dass für geforderte Versicherungsleistungen durch den Versicherungsnehmer keine Leistungsverpflichtungen des Versicherungsunternehmens bestehen. Der Schadenregulierung kommt hinsichtlich der Risikominimierung eine bedeutende Rolle zu, indem unberechtigte Schadenvergütungsansprüche erkannt werden und entsprechend abgewiesen oder auf das richtige Maß reduziert werden. Folgende Verfahren dienen der Überwachung der dauerhaften Wirksamkeit dieser Risikominderungstechniken im laufenden Unternehmensprozess: Durch die laufende Kontrolle der ausreichenden Tarifgestaltung und des erforderlichen Schadenbedarfs in den Privatsparten, welche durch das Aktuariat im Bereich Pricing quartärllich durchgeführt wird und mit dem Fachbereich, dem Risk Management und dem Vorstand diskutiert wird, ist die laufende Überwachung für den Großteil des versicherungstechnischen Nettoergebnisses der Gesellschaft gewährleistet. Generell ist ein stringentes Kontrollverfahren durch Freigabemechanismen in allen Leistungsbereichen ein Garant für die Einhaltung der Vorgaben und die klaren Underwriting-Guidelines in den Industriesparten sowie die genaue Kumulkontrolle schützen ebenfalls vor Fehlentwicklungen. Der Bereich Risk Consulting im Industrie-Bereich schafft noch zusätzlich risikominimierende Effekte.

In den Privatsparten sind im Bestandsführungssystem Eingabesperren hinterlegt, die risikominimierend wirken. Ein klares Berechtigungssystem sowie genaue fachliche Vorgaben und Kontrollen führen zur Qualitätssicherung der Ergebnisse.

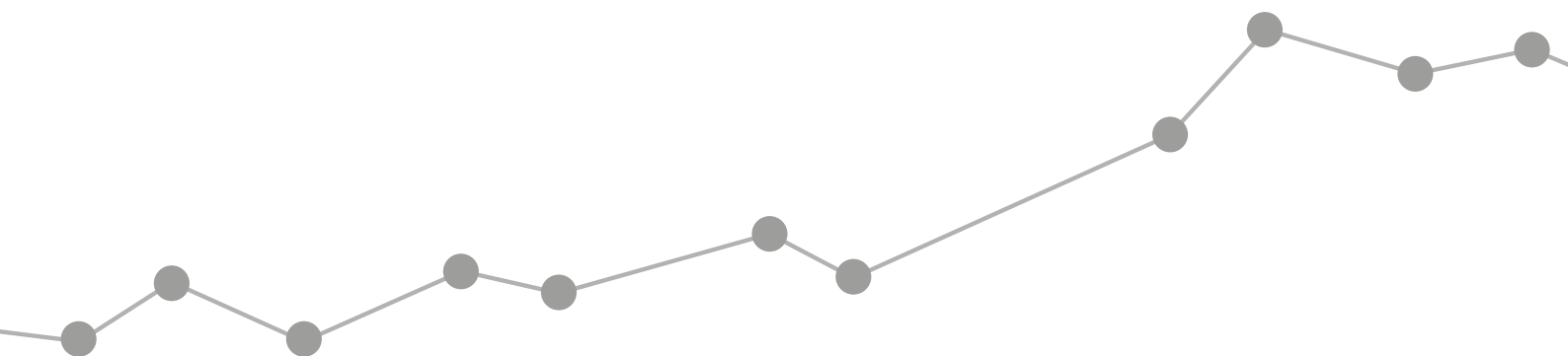
C.1.4 Risikosensitivität

Um die Risikosensitivität für das versicherungstechnische Risiko zu bestimmen, werden drei Szenarien gerechnet. Die Auswirkungen sind in der unten angeführten Tabelle einzusehen. Bei dem ersten Szenario wird ein Stress auf das Abwicklungsergebnis gelegt. Dabei wird die Schadenrückstellung der Rechtsschutzversicherung um 10% erhöht. Diese Erhöhung hat Auswirkung auf das Reserverisiko und somit das notwendige Solvenzkapital sowie auf Eigenmittel, die sich aufgrund der Reserveerhöhung und der Erhöhung der Risikomarge reduzieren.

Bei dem zweiten Szenario wird der 200-jährige Katastrophenschaden angenommen, welcher die größte Nettoauswirkung aufweist. Hier wird angenommen, dass der Schaden sofort liquid wird. Daher reduzieren sich hier nur die Eigenmittel und die Solvenzquote sinkt.

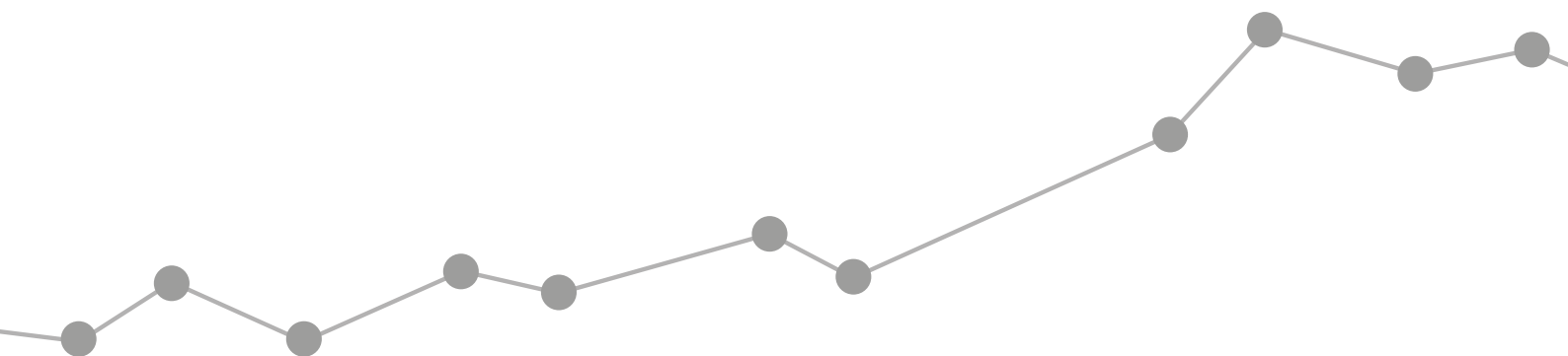
Im dritten Szenario wird angenommen, dass für einen Industrieschaden, der zu 100% fakultativ abgegeben wird, eine Reserve von TEUR 200.000 zu bilden ist. Dies hat Auswirkung auf das operationelle Risiko und das Ausfallrisiko.

Dieser Schaden hat eine größere Auswirkung auf die Solvenzquote, jedoch bleibt sie immer noch auf einem hohen Niveau.



Risikosensitivität	Solvenzquote
Vor Stress	243,4%
Nach Erhöhung der Rückstellung	238,6%
Nach 200-jährigem Flutschaden	240,6%
Nach Fronting-Schaden	208,0%

Abbildung 26: Risikosensitivität des versicherungstechnischen Risikos



C.2 Marktrisiko

Marktrisiko ist die Gefahr, finanzielle Verluste zu erleiden, die aufgrund von Marktpreisänderungen von Zinsen, Aktienkursen und Wechselkursen eintreten. Eine negative Entwicklung der Marktpreise kann zur Folge haben, dass bestehende Kapitalanlagen wertberichtigt werden müssen bzw. bei einer Veräußerung der betroffenen Kapitalanlagen Verluste zu realisieren sind.

Das Marktrisiko unterteilt sich in:

	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Marktrisiko	29.708	31.465	-1.757	-5,6%
Zinsrisiko	648	1.628	-980	-60,2%
Aktienrisiko	217	668	-451	-67,5%
Immobilienrisiko	6.936	7.022	-87	-1,2%
Spread-Risiko	24.677	26.483	-1.806	-6,8%
Marktrisikokonzentrationen	2.440	2.227	214	9,6%
Wechselkursrisiko	989	635	354	55,7%

Abbildung 27: Kapitalanforderung Marktrisiko

Beim Marktrisiko gab es folgende Änderungen mit wesentlichen Auswirkungen auf die Kapitalanforderungen:

Das Volumen der Unternehmensanleihen ist stabil geblieben, allerdings mit Umschichtungen zu kürzeren Durations, und das Volumen der Collateralized Loan Obligations (CLOs) ist um rund 959 TEUR (24,3%) gesunken, entsprechend sinkt das Spread-Risiko.

Die Zinsen sind von 2019 zu 2020 noch weiter gesunken, wodurch sich der Zins-Down Schock, der aktuell für das Zinsrisiko herangezogen wird, weniger stark auswirkt, da bereits negative Zinsen nicht mehr weiter geschockt werden.

C.2.1 Risikoexponierung

Ein Ansatz der HDI Versicherung AG, um die Marktpreisrisiken zu steuern, ist der Value at Risk (VaR). Der Value at Risk stellt den absoluten Wertverlust einer bestimmten Risikoposition dar, der mit einer vorher festgelegten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau 99,5%) innerhalb eines bestimmten Zeitraums nicht überschritten wird. Neben den Kapitalanlagen werden zusätzlich die Cash-Flows aus den versicherungstechnischen Verpflichtungen in die Value at Risk Messung einbezogen, sodass alle wesentlichen Marktrisiken berücksichtigt werden können. Die Berechnung des Asset-/Liability-VaR erfolgt durch die Ampega Asset Management GmbH. Grundlage hierfür bilden die von der AAM verwalteten Kapitalanlagen. Hierbei werden die Cashflows der Liabilities als Kapitalmarktinstrumente abgebildet. Damit liefert der ALM-VaR als marktwertbasierte Asset-/Liability-Betrachtung wichtige Informationen im Hinblick auf eine ALM-Steuerung der Kapitalanlagen, indem bspw. die Auswirkungen eines Duration-Gaps auf die Risiken aus Kapitalanlagen transparent werden. Die HDI Versicherung AG ist aufgrund ihrer bestehenden Kapitalanlagenstruktur, durch die überwiegender Veranlagung in Anleihen, im Rahmen des Marktrisikos v. a. dem Zinsrisiko ausgesetzt. Eine Minimierung des Zinsrisikos wird mit einer niedrigen durchschnittlichen Laufzeit erreicht. Das Währungsrisiko ist für die HDI Versicherung AG nicht gefährlich.

Die HDI Versicherung AG verfolgt den Grundsatz, dass die Kapitalveranlagung immer unter der Berücksichtigung der betriebenen Versicherungsgeschäfte vorzunehmen ist. Dabei gelten jene Anlagegrundsätze, die eine möglichst hohe Sicherheit und Rentabilität unter Berücksichtigung einer dauerhaften Liquidität sowie die Wahrung einer angemessenen Mischung und Streuung zum Inhalt haben, um mitunter solche Krisen erfolgreich bewältigen zu können. Kapitalanlagerisiken stehen in enger Verbindung mit der verfolgten Kapitalanlagestrategie. In welchem Rahmen die HDI Versicherung AG ihre Kapitalveranlagung vornimmt, ist einerseits durch die Kapitalanlagerichtlinien der Talanx AG festgeschrieben, andererseits wird die Gesamtrisikolage des Unternehmens berücksichtigt.

Die verfolgte Strategie beinhaltet Investitionen in festverzinsliche Werte, Aktien, strukturierte Anlageprodukte sowie derivative Finanzinstrumente. Die Einhaltung dieser Richtlinien garantiert laufend die Ampega Asset Management GmbH (Kapitalanlagegesellschaft des Talanx Konzerns).

Die HDI Versicherung AG verfolgt grundsätzlich eine weitgehend risikoarme Kapitalveranlagung in großteils festverzinslichen Wertpapieren unter anderem mit staatlicher Garantie, gedeckten Pfandbriefen, Unternehmensanleihen und Cash-Positionen. Je nach Risikogehalt der einzelnen Veranlagung entscheidet der Vorstand unter Hinzuziehung der beratenden Mitglieder des Anlageausschusses und im Rahmen der entsprechenden gesetzlichen Vorgaben und Richtlinien, in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat, nach vollständiger Darlegung aller damit verbundenen Risiken und Liquiditätsbelastungen sowie Darstellung der bereits im Bestand vorhandenen Werte und Auswirkung der einzelnen Veranlagung auf die Gesamtrisikolage, über mögliche risikoreichere Veranlagungen.

Bei der Festsetzung der Volumina und der Begrenzung der offenen Geschäfte wurde auf den zunehmenden Risikogehalt der vorgesehenen Kategorien sowie auf Marktrisiken Bedacht genommen. Die Limits in den einzelnen Investmentkategorien berücksichtigen die aktuelle und erwartete Marktlage. Die breite Risikostreuung aufgrund geringerer Einzeltitelvolumina wurde beibehalten.

C.2.2 Risikokonzentration

Das Konzentrationsrisiko ist in der HDI Versicherung AG gegenüber dem Spreadrisiko von geringerer Bedeutung, da die HDI Versicherung AG einen sehr konservativen Investmentansatz mit geringen Einzeltitelvolumina verfolgt. Diese Limitierung erfolgt sowohl in absoluten Beschränkungen pro Einzeltitel als auch unter Berücksichtigung von Credit VaR Limiten. Durch diese Maßnahmen wird eine breite Streuung in den Kapitalanlagen erzielt.

C.2.3 Risikominderung

Die HDI Versicherung AG verfolgt grundsätzlich eine weitgehend risikoarme Kapitalveranlagung in großteils festverzinslichen Wertpapieren unter anderem mit staatlicher Garantie, gedeckten Pfandbriefen, Unternehmensanleihen und Cash-Positionen. Je nach Risikogehalt entscheidet der Vorstand unter Hinzuziehung der beratenden Mitglieder des Anlageausschusses und im Rahmen der entsprechenden gesetzlichen Vorgaben und Richtlinien, in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat über mögliche risikoreichere Veranlagung.

Risikominderung des Marktrisikos besteht aufgrund des bestehenden Limit- und Schwellwertsystems. Die gültigen Limits bzw. Volumina im Geschäftsjahr 2020 für Investitionen in Kapitalanlagen wurden laufend evaluiert und gewährleisten eine risikosensitive Steuerung des Kapitalanlageportfolios. Zusätzlich gelten Zielfortfoliolimits, die Maximalquoten in einzelnen Anlageklassen wie z. B. Aktien oder Immobilien darstellen. Die Limitregelungen in einzelne Investmentklassen und Ratingkategorien stehen unter ständiger Beobachtung und werden bei Bedarf aufgrund von aktuellen Marktgegebenheiten und zukünftigen Markterwartungen angepasst, um laufend eine optimale Risikostreuung gewährleisten zu können. Die Risikominimierung bzw. -erhöhung im Kapitalanlagegeschäft wird einerseits durch den Zinssatz (fix oder variabel) und andererseits durch die generelle Auswahl von Wertpapieren bestimmt. Bei einem fixen Zinssatz ist das Kapitalerhaltungsrisiko unter Berücksichtigung des Abschreibungsrisikos wegen eines in der Regel steigenden Zinssatzes am Kapitalmarkt erhöht. Im Gegensatz dazu ist das Kapitalertragsrisiko reduziert. Bei variablen Zinssätzen ist es genau das Gegenteil. Hier kann eine Risikominimierung durch besondere Vereinbarungen (Zinsvereinbarungen) erzielt werden. Das Kapitalanlagerisiko wird durch die Kapitalanlagerichtlinie, in der festgeschrieben ist, in welche Kapitalanlagen investiert werden darf und wo Limitregelungen definiert sind, gesteuert. Das Limit- und Schwellenwertsystem ist ebenso eine Risikominderung, da es die Veranlagung in unterschiedliche Veranlagungstypen begrenzt. Im Weiteren werden bei der Kapitalveranlagung auch bestimmte Branchen ausgeschlossen, wie bspw. Rüstungshersteller.

Vor dem Kauf von Wertpapieren werden auch Pre-Deal-Checks durchgeführt, bei denen u. a. auf Basis der Limit- und Schwellenwerte von einem Fondsmanager geprüft wird ob der Kauf eines Papiers zulässig ist oder nicht und wie hoch die SCR-Auslastung bzw. sonstige Limitauslastungen sind.

Folgende Verfahren dienen zur Überwachung der dauerhaften Wirksamkeit dieser Risikominderungstechniken im laufenden Unternehmensprozess:

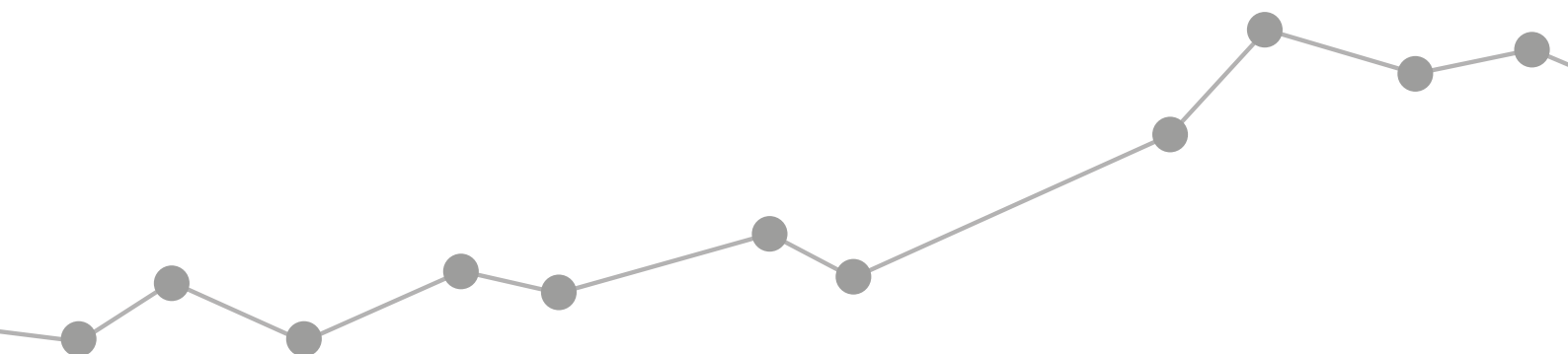
In der laufenden Überwachung der Entwicklung der Kapitalanlagen wird wöchentlich im Risk Management eine Analyse der Limite und des CVaRs auf Einzeltitel- und Gesamt-Bestandsbasis durchgeführt. Diese Information erhält der zuständige Vorstand und zusätzlich liefert die AAM noch weitere Analysen im Monatsrhythmus und Limitverletzungen werden eskaliert. Darüber hinaus finden vierteljährliche Anlageausschusssitzungen statt, wo die Entwicklung und die Risikosituation in diesem Bereich analysiert wird und entsprechende anlassbezogene risikominimierende Entscheidungen getroffen werden.

C.2.4 Risikosensitivität

Um die Risikosensitivität für das Marktrisiko zu bestimmen, wird ein Zinsstress i.H.v. - 50bps, ein Aktienstress i.H.v. -30% und ein 200-jähriger Spread-Schock mit sofortiger Auswirkung auf die Marktwerte der Anleihen angenommen.

Risikosensitivität	Solvenzquote
Vor Stress	243,4%
Nach Zinsstress	236,2%
Nach Aktienstress	243,4%
Nach Spreadstress	232,9%

Abbildung 28: Risikosensitivität des Marktrisikos



C.3 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist die Gefahr der Illiquidität des Schuldners, das heißt, dass der Schuldner seinen Zins- und Tilgungsverpflichtungen vorübergehend oder endgültig nicht nachkommen kann, was wiederum zu einem Wertverlust der Kapitalanlage führen kann. Ein entsprechender Wertberichtigungs- oder Abschreibungsbedarf ist die Folge.

Das Kreditrisiko tritt in Form von Gegenparteiausfallrisiken, Spread-Risiken oder Marktrisikokonzentrationen auf. Die Kapitalanforderungen für das Spread-Risiko und die Marktrisikokonzentrationen wurden bereits in Kapitel C.2 dargestellt.

Das Risikokapital des Gegenparteiausfallrisikos setzt sich aus folgenden Untermodulen zusammen:

	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Gegenparteiausfallrisiko	11.817	10.565	1.252	11,8%
Typ-1-Exponierungen	10.817	9.750	1.067	10,9%
Typ-2-Exponierungen	1.292	1.056	236	22,4%

Abbildung 29: Kapitalanforderung Gegenparteiausfallrisiko

Typ-1-Exponierung sind Exponierungen gegenüber Gegenparteien wie Banken und Rückversicherern, Typ-2-Exponierungen hingegen sind Exponierungen gegenüber Gegenparteien wie Versicherungsnehmern und Versicherungsvermittlern.

Beim Gegenparteiausfallrisiko gab es folgende Änderungen mit wesentlichen Auswirkungen auf die Kapitalanforderungen:

Es sind sowohl die Bankguthaben um 10.050 TEUR (36,0%) als auch die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen um 8.895 TEUR (3,6%) gestiegen, dadurch steigt das Gegenparteiausfallrisiko der Typ-1-Exponierungen.

C.3.1 Risikoexponierung

Dem Bonitätsrisiko begegnet die HDI Versicherung AG mit einer selektiven Auswahl ihrer Investments und der überwiegenden Veranlagung in Anleihen mit einem Rating \geq A.

Ratingstruktur	Renten in TEUR	Anteil
AAA	58.837	21,9%
AA	18.940	7,1%
A	66.747	24,9%
BBB+	34.945	13,0%
BBB	40.613	15,1%
BBB-	27.921	10,4%
<BBB- (unter Investment Grade)	20.332	7,6%
Gesamt	268.336	100,0%

Abbildung 30: Ratingstruktur

Das Ausfallrisiko betrifft v. a. Forderungen gegenüber Rückversicherern, Retrozessionären und Versicherungsunternehmen. Maßgebend für die Risikosituation der Gesellschaft ist die Leistungsfähigkeit der Rückversicherer, da hier die größten versicherungstechnischen Forderungen bestehen.

Ratingstruktur	Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen in TEUR	Anteil
AAA	146.784	52,7%
A	129.009	46,3%
BBB	27	0,0%
NR	2.671	1,0%
Gesamt	278.491	100,0%

Abbildung 31: RV Ratingstruktur

Die Ratingstruktur der Rückversicherer von HDI wird überwiegend von Rückversicherern mit AA und A Rating bestimmt mit 99,0%. Daher besteht ein geringes Risiko des Ausfalls bei Rückversicherern. Rückversicherer werden laufend auf ihre Ratingstruktur überprüft.

C.3.2 Risikokonzentration

Basierend auf der vorab dargestellten Ratingstruktur ist der größte Anteil der Veranlagungen im Bereich AAA bis A. Dadurch ist ein geringes Ausfallrisiko gegeben. Die Exponierungen im BBB Segment sind durch Limits pro Emittent begrenzt, wodurch eine hohe Streuung auf viele Emittenten erreicht und das Ausfallrisiko reduziert wird. Daher wird diese Konzentration als unkritisch eingestuft.

C.3.3 Risikominderung

Im Zuge der Risikoaufteilung werden Risiken an Mit- und Rückversicherer abgegeben mit unterschiedlichen vertraglichen Vereinbarungen (z. B. Quotenverträge, fakultative Abgaben oder XL-Vereinbarungen). Hier bedient sich die HDI Versicherung AG unterschiedlichen Rückversicherungsvereinbarungen, seien es Quotenverträge, fakultative Abgaben oder auch XL-Vereinbarungen. Die Abgabenquote für Österreich liegt bei rund 70,5%, für die Niederlassungen bei rund 91,4%.

Das Rückversicherungsprogramm der HDI Versicherung AG ist effizient und legt besonderen Wert auf eine gute Bonität des Rückversicherers und ein entsprechendes gutes Rating. Die Ratings werden in dem dafür vom Konzern zur Verfügung gestellten RIS (Rückversicherungs Informations System) abgefragt. Hierzu wird jeder Rückversicherer der aktiv für die Platzierung von Risiken freigeschalten wurde mit einer RC-Nummer (Risk Carrier-Nummer) versehen. Anhand dieser RC-Nummer kann das aktuell gültige Rating von S&P und AM Best im RIS abgefragt werden. Die bereits im Bestandssystem der HDI Versicherung AG erfassten Ratings werden quartalsweise aktualisiert. Zusätzlich werden Risikokonzentrationen bei einzelnen Rückversicherer im Vorfeld der Platzierung ebenso mit einem eigenen Tool geprüft.

Risikominimierung entsteht daher dadurch, dass Rückversicherer mit denen die HDI Versicherung AG zusammenarbeitet, ein gewisses Mindestrating aufweisen müssen. Ein Rating-basierendes Limit- und Schwellenwertsystem ist hinterlegt. Bezogen auf die Rückversicherungsrichtlinien werden gewissen Risiken dadurch von vornherein ausgeschlossen.

Die Vorgabe des Talanx Konzerns beinhaltet, dass konzernexterne Rückversicherer ein Maximum von 20% des Rückversicherungsportfolios halten dürfen. Dem Ausfallrisiko von Forderungen gegenüber Versicherungsnehmer begegnet die HDI Versicherung AG mit einem mehrstufigen Mahnverfahren sowohl in Österreich als auch in den Niederlassungen.

Folgende Verfahren dienen zur Überwachung der dauerhaften Wirksamkeit dieser Risikominderungstechniken im laufenden Unternehmensprozess:

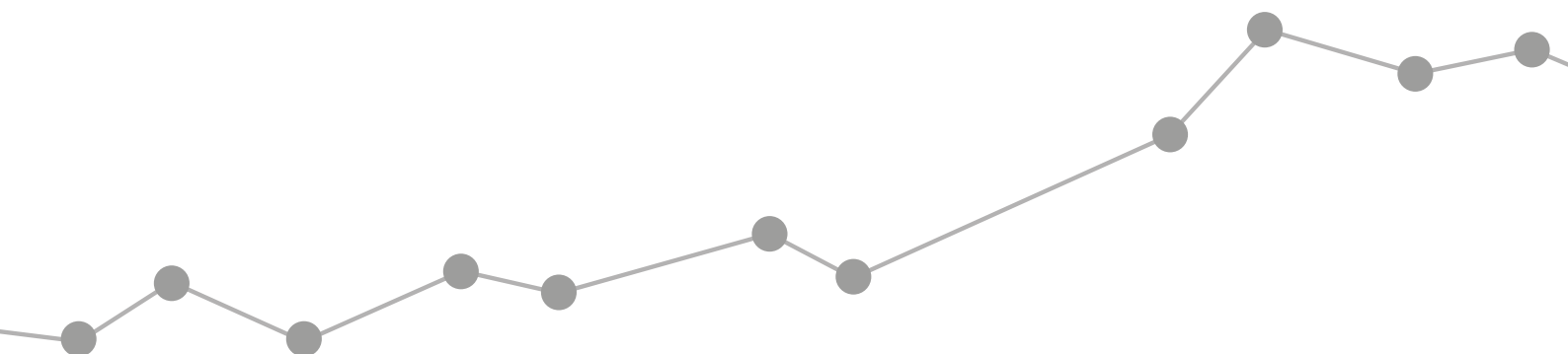
Die laufende Kontrolle der wesentlichen Rückversicherer im Bereich Risk Management und im Bereich Rechnungswesen sowie im Vorstand in der Rückversicherung sowie das periodische Reporting der TRB und der entsprechenden Talanx-Konzernabteilung gewährleistet eine wirksame Kontrolle dieses wesentlichen Risikos auf der versicherungstechnischen Seite. Darüber hinaus findet eine quartärlige Sitzung mit Standard und Poor's (S&P) statt, wo im Rahmen des eigenen Ratingprozesses der HDI Versicherung AG alle wesentlichen Kreditrisiken der Gesellschaft diskutiert werden. Einmal pro Jahr wird von S&P ein ausführliches Assessment der HDI Versicherung AG durchgeführt, wo die Gesellschaft durchleuchtet wird und dann in weiterer Folge von S&P das Rating der HDI Versicherung AG (zur Zeit: A, Ausblick stabil) bestimmt wird.

C.3.4 Risikosensitivität

Um die Risikosensitivität für das Forderungsausfallrisiko zu bestimmen, wird für die Top 5-Rückversicherer, gemessen an den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen, das Rating um zwei Klassen reduziert. Diese Reduktion findet pro Rückversicherer statt. Das heißt, dass Rückversicherer, die ein AA Rating haben, in diesem Szenario ein BBB Rating bekommen und jene, die ein A Rating haben, ein BB Rating bekommen. Aufgrund dessen steigt das Ausfallrisiko stark an, es finden auch Auswirkungen auf das Reserverisiko und das Marktrisiko statt. Außerdem steigt dadurch die Risikomarge stark an, wodurch sich die Eigenmittel reduzieren. Die Auswirkung dieses Stresses ist in der Tabelle dargestellt. Dieser Stress fällt sehr hoch aus, da die Top 5-Rückversicherer einen großen Anteil an den Rückstellungen haben. Dennoch wird die Grenze von 150% nicht unterschritten.

Risikosensitivität	Solvenzquote
Vor Stress	243,4%
Nach Rückversicherungs Downgrade	180,5%

Abbildung 32: Risikosensitivität des Gegenparteiarausfallrisikos



C.4 Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko beinhaltet die Gefahr, dass Unternehmen zum Zeitpunkt ihrer geplanten Auszahlungen nicht über ausreichende liquide Mittel verfügen. Neben der Gefahr der Zahlungsunfähigkeit stellt die Illiquidität der Märkte eine zusätzliche Gefahr dar, bei der eigene Kapitalbestände zu niedrigen Marktpreisen bzw. mit Verzögerungen verkauft werden müssen.

Die nachstehende liquide Anlagestruktur zeigt, dass die HDI Versicherung AG jederzeit in der Lage ist, den erforderlichen Auszahlungen nachzukommen. Die nachstehende Liquiditätskurve zeigt die frei verfügbaren Geldbestände pro Monat des Berichtszeitraums:

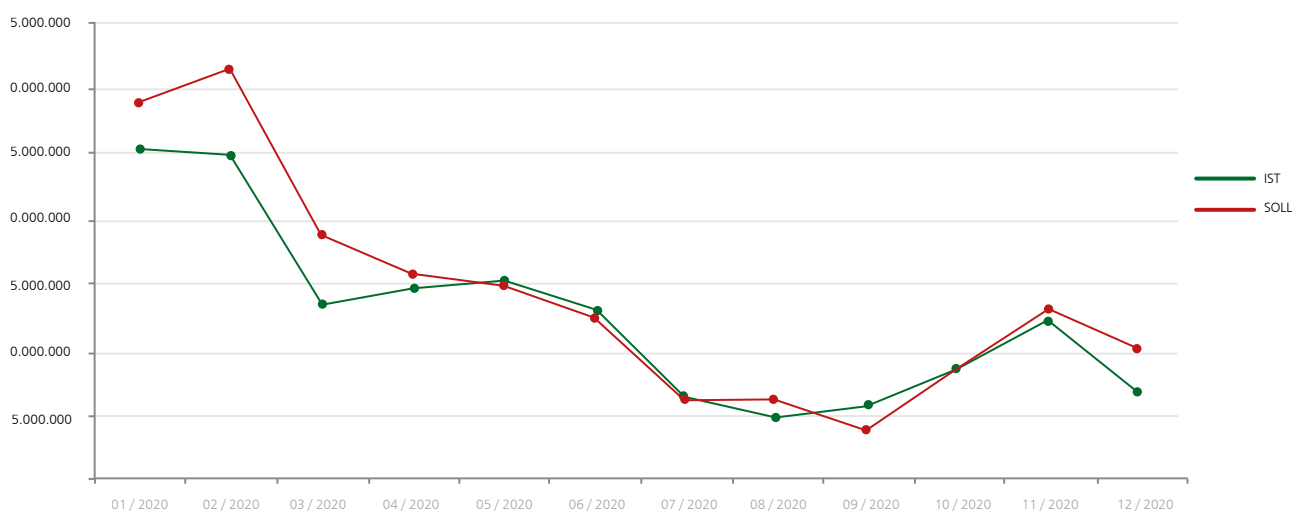


Abbildung 33: Liquiditätskurve Soll-Ist

Der SOLL-Stand an Liquidität bedeutet, dass aufgrund der Vorjahreszahlungen eine bestimmte Liquidität erwartet wird. Der IST-Stand gibt den tatsächlichen Stichtagsstand an Liquidität an, welcher im Vergleich zu den Planzahlen gesetzt wird. Bei Abweichungen, wie z.B. im Januar, Februar und März 2020, wenn der IST-Stand unter dem SOLL-Stand lag, bedeutet das, dass es eine Abweichung in der Planung der erwarteten Ein- oder Ausgänge gegeben hat. Es war aber genügend Liquidität vorhanden und daraus resultierten keine weiteren Maßnahmen.

Asset Liability Management ist die Analyse, Festlegung und Optimierung von Strategien, die das Zusammenwirken der übernommenen Verpflichtungen (Versicherungstechnik und Pensionen) und der vorhandenen Vermögenswerte betreffen. Ziel des ALM bei der HDI Versicherung AG ist es, dass die Zahlungsverpflichtungen der versicherungstechnischen Passivseite auch in besonderen Marktsituationen zu jeder Zeit stets voll erfüllbar sein müssen. Dieses Ziel dominiert die Kapitalanlagepolitik des Unternehmens.

Die HDI Versicherung AG hat ein entsprechendes Asset Liability Management aufgebaut, um im entsprechenden notwendigen Zeitpunkt liquide Mittel zur Verfügung zu haben, um Verbindlichkeiten begleichen zu können. Auch die Kapitalanlage wurde entsprechend ausgelegt, daher ist eine gute Streuung der Anlagen vorhanden und auch genügend kurzfristige Kapitalanlagen, um auf einen kurzfristigen Liquiditätsbedarf reagieren zu können.

C.4.1 Risikoexponierung

Die liquide Anlagestruktur der HDI Versicherung AG gewährleistet, dass sie jederzeit ihren Zahlungsverpflichtungen nachkommen kann.

Liquiditätsklassen	Prozent
L0	2,63%
L1-L3	32,28%
L4-L6	58,03%
L7-L9	7,06%

Abbildung 34: Liquiditätsklassen

Die Risikoausprägungen der einzelnen Liquiditätsklassen stellen sich wie folgt dar:

LK 0	kein Risiko
LK1-3	geringes Risiko
LK 4-6	mittleres Risiko
LK 7-9	hohes Risiko, zum Teil schwer oder nicht veräußerbar

Der höchste Anteil der Liquiditätsklassen liegt zwischen L1 – L6 (92,94%). Die dadurch eingegangenen Risiken liegen im geringen bis mittleren Risikobereich. Hohe Risiken werden selten eingegangen und betragen 7,06, was TEUR 20.687 entspricht.

C.4.2 Risikokonzentration

Die Risikokonzentration des Liquiditätsrisikos wird als gering eingestuft, da die HDI Versicherung AG in den gut veräußerbaren Klassen hohe Werte und ein geringes Volumen in den Liquiditätsklassen 7-9 aufweist.

C.4.3 Risikominderung

Die HDI Versicherung AG betreibt ein aktives ALM. Im Weiteren unterliegt sie dem Limit- und Schwellenwertsystem des Talanx Konzerns und der Kapitalanlagenrichtlinie Geschäftsbereich Industrieversicherung (TX-I). Die Kontrolle der Liquiditätsrisiken erfolgt über Liquiditätskennzeichen, mit der jede Wertpapiergattung versehen wird und die darüber informiert, wie schnell ein Wertpapier veräußert werden kann. Die Kennzeichnung der Wertpapiergattung, die Überwachung und Änderungen werden durch die Ampega Asset Management GmbH durchgeführt.

Folgende Verfahren dienen zur Überwachung der dauerhaften Wirksamkeit dieser Risikominderungstechniken im laufenden Unternehmensprozess: Wöchentlich werden durch den Bereich Rechnungswesen die liquiden Mittel an das Risk Management gemeldet und der Vorstand erhält diese auch wöchentlich zur Kontrolle und es besteht ein wirksames ALM-Verfahren und ein Limit- und Schwellenwertsystem. Die AAM liefert auch auf Monatsbasis den ALM-VaR für die versicherungstechnische Passivseite und die Kapitalanlagen auf der Aktivseite und diese Berechnungen werden im Risk Management und vom Vorstand laufend kontrolliert. Darüber hinaus erfolgt noch eine laufende Liquiditätskontrolle im Bereich Rechnungswesen und bei den Wertpapieren durch die die AAM, das Risk Management und dem Vorstand.

C.4.4 Liquiditätsrisiko: Künftige Gewinne

Der Gesamtbetrag des einkalkulierten erwarteten Gewinns aus künftigen Prämien beträgt TEUR 19.391 Brutto und TEUR 8.932 Netto.

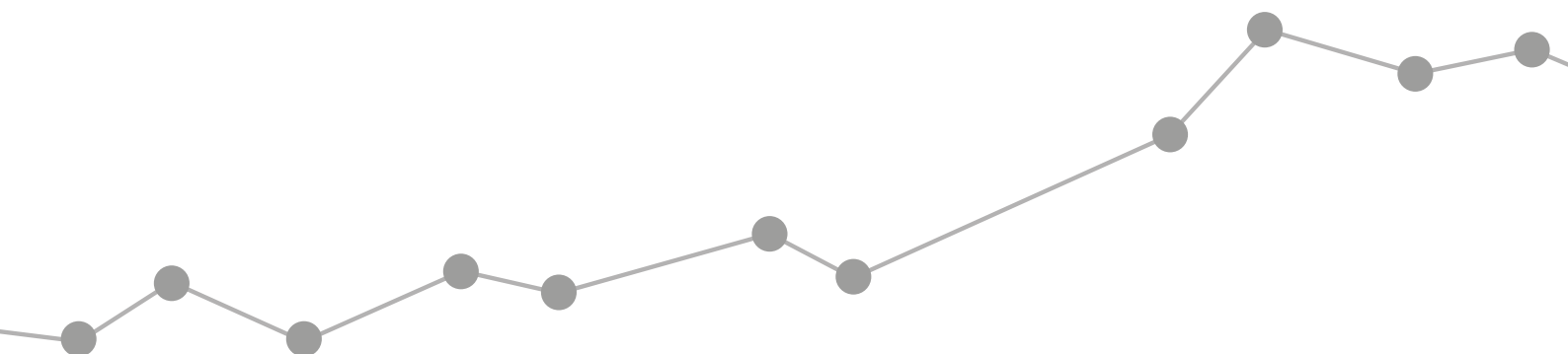
C.4.5 Risikosensitivität

Um die Risikosensitivität für das Liquiditätsrisiko zu bestimmen, wird angenommen, dass ein kurzfristiger Liquiditätsengpass entsteht und dadurch Staatsanleihen veräußert werden müssen. Im zweiten Schritt wird angenommen, dass die offenen Verbindlichkeiten beglichen werden, wodurch die Eigenmittel stark sinken.

Dadurch ergibt sich folgende Solvenzquote:

Risikosensitivität	Solvenzquote
Vor Stress	243,4%
Nach Liquiditätsengpass	204,5%

Abbildung 35: Risikosensitivität des Liquiditätsrisikos



C.5 Operationelles Risiko

Operationelle Risiken umfassen Verluste, die aufgrund der Unangemessenheit oder des Versagens interner Prozesse sowie Verluste, die durch Menschen, Systeme oder externe Ereignisse einschließlich der Rechtsrisiken eintreten können. Die HDI Versicherung AG hat ein internes Kontrollsystem implementiert um diesem Risiko entgegenzuwirken.

Das Risikokapital des operationellen Risikos stellt sich wie folgt dar:

	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Operationelles Risiko	9.944	9.882	62	0,6%

Abbildung 36: Kapitalanforderung operationelles Risiko

Beim operationellen Risiko gab es keine wesentlichen Änderungen.

C.5.1 Risikoexponierung

Die operationellen Risiken umfassen in der HDI Versicherung AG v. a. IT Risiken. Die elektronische Datenverarbeitung stellt eines der wichtigsten operationellen Risiken dar. Weitere operationelle Risiken liegen in der inkorrekten Zusage von Versicherungsdeckungen durch Mitarbeiter ohne bestätigter Rückversicherungsdeckung und bei fehlerhaften Schadendeckungszusagen.

C.5.2 Risikokonzentration

Die Risikokonzentration findet im operationellen Risiko keine Anwendung und wird daher nicht näher beschrieben.

C.5.3 Risikominderung

Die HDI Versicherung AG hat ein sicherheitstechnisch gutes Kontrollsystem eingerichtet. Aufgrund von Funktionstrennungen in den Arbeitsabläufen, eines ausgeprägten Work-Flow-Systems und eines genau definierten Abstimmungs- und Prüfsystems ist das Risiko von negativen Auswirkungen und Fehleranfälligkeiten gering. Die operationellen Risiken sind den jeweiligen Prozessen zugeordnet und werden laufend evaluiert. Das Adonis Prozess Portal ermöglicht eine workflow-gestützte Bewertung von Risiken, Kontrollen und Maßnahmen und deren Überwachung durch ein spezifisches Eskalationssystem.

Die quantitative Beurteilung der Risiken im Adonis GRC Modul dient dazu, einen Vergleichswert zur Standardformel zu bekommen.

Zusätzlich prüfen die Fachabteilungen der HDI Global SE in Form eines Audits und die Konzernrevision der Talanx AG IT-Systeme, Arbeitsabläufe und einzelne Geschäftsvorgänge.

Im Bereich der elektronischen Datenverarbeitung, eines der wichtigsten operationellen Risiken, werden die Sicherheitstechniken für unsere Netzwerke laufend aktualisiert.

Außerdem wurde neben dem hausinternen Rechenzentrum an einem externen Standort ein Ausweichrechenzentrum eingerichtet. Der vollständig implementierte „Business continuity plan“, der alle Notfallszenarien abdeckt, wird laufend evaluiert und unterliegt einer ständigen Weiterentwicklung, welche durch das Information Security Board abgenommen wird.

Die operationellen Risiken werden durch laufende Organisationsprojekte sowie den regelmäßig durchgeführten Risiko-Kontroll-Assessments stetig überwacht und bewegen sich deshalb in einem geringen Risikoausmaß.

Dieses Risiko wird organisatorisch im Bereich Betriebsorganisation und Risk Management durch die IKS-Prozesse einem Monitoring unterzogen und Eskalationsmechanismen garantieren die Wirksamkeit der Prozesse. Darüber hinaus erfolgt ein Monitoring in den jeweiligen Fachbereichen, durch Compliance und der Vorstand kontrolliert an Hand des monatlichen Managementinformationssystem (spezielle statistische Auswertungen und periodische Kontrolllisten) die Einhaltung der Vorgaben.

C.5.4 Risikosensitivität

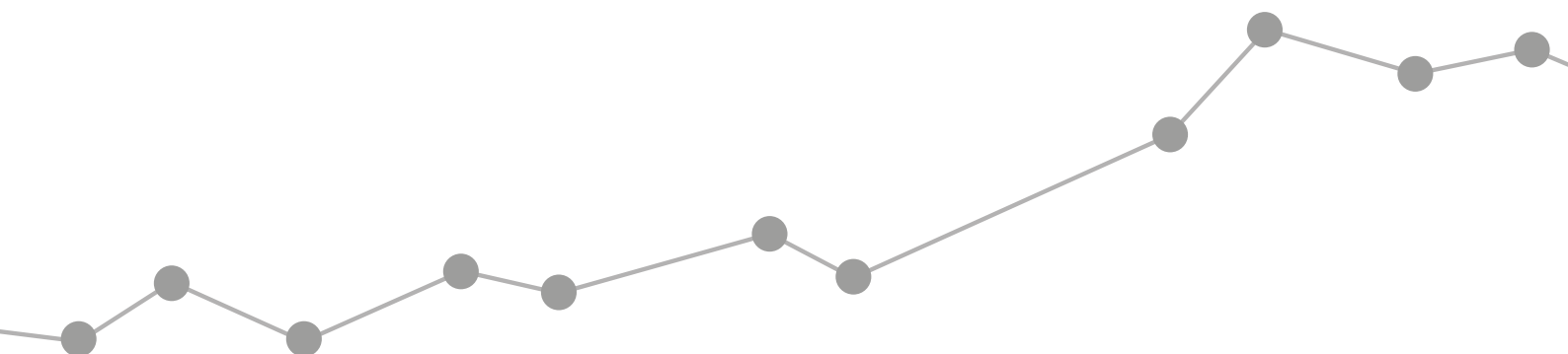
Um die Risikosensitivität für das operationelle Risiko zu bestimmen, wird angenommen, dass ein Risiko gezeichnet wird, welches in eine Ausschlussklausel des jeweiligen Quotenvertrages fällt.

Dieses Risiko verursacht einen Schaden in Höhe von TEUR 10.000, welcher mit dem vollen Betrag in den Eigenbehalt fällt.

Aufgrund dieses Ereignisses sinkt die Solvenzquote auf

Risikosensitivität	Solvenzquote
Vor Stress	243,4%
Nach fehlerhafter Zeichnung	218,5%

Abbildung 37: Risikosensitivität des operationellen Risikos



C.6 Andere wesentliche Risiken

Sonstige Risiken können insbesondere Reputationsrisiken und Emerging Risks sein. Diesen Risiken ist gemeinsam, dass sie sich nicht sinnvoll mit mathematischen Modellen analysieren lassen, weswegen wir hier v. a. auf qualitative Analysen zurückgreifen.

C.6.1 Reputationsrisiko

Das Reputationsrisiko ist das Schadensrisiko, welches eintreten kann, wenn sich das Ansehen des Unternehmens in der Öffentlichkeit (z.B. Kunden, Aktionäre, andere Beteiligte) verschlechtert und ist im Stornorisiko berücksichtigt. Der in der HDI Versicherung implementierte Social Media Notfall Plan definiert im Eintrittsfall den genauen Prozessablauf.

Im Weiteren wurde durch die Einführung der Compliance Richtlinie und Schulungen hierzu Maßnahmen gesetzt, um das Reputationsrisiko nicht entstehen zu lassen.

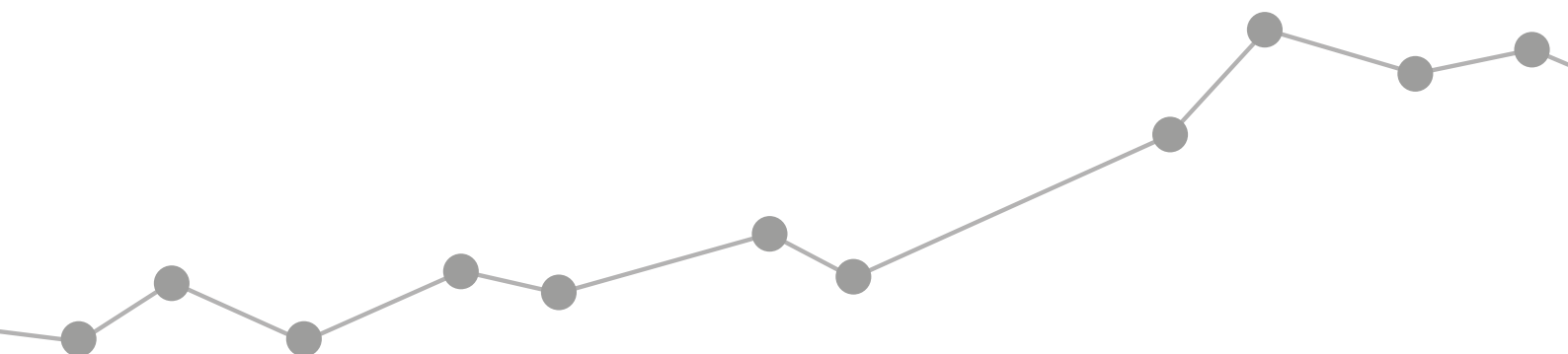
Social Media Notfall Plan

Der Social Media Notfallplan wurde von der Abteilung Marketing und Vertrieb erstellt, welche sich auch für die Durchführung verantwortlich zeichnet. Ein „Social Media Notfall“ kann in verschiedenen Formen und Ausprägungen auftreten und auch von unterschiedlicher Dauer sein. So kann es sich um vereinzelte oder wiederholte Kritik ohne Medienecho bis hin zu länger andauernden negativen Nutzerreaktionen und User-Äußerungen mit Medienresonanz (online und/oder offline) handeln. Unabhängig von Form und Ausprägung des „Social Media Notfalls“ ist das Ziel der einzuleitenden Maßnahmen, Schäden zu vermeiden bzw. zu begrenzen.

Business Continuity Plan

Der Business Continuity Plan der HDI Versicherung AG stellt sicher, dass die organisatorischen Strukturen im Unternehmen vorhanden sind, um mit den vorhandenen Konzepten eine rasche Reaktion auf Notfälle und Krisen gewährleisten zu können.

Damit wird sichergestellt, dass die wichtigsten Geschäftsprozesse fortgeführt und die Schadenauswirkungen die aus Notfällen oder Krisen resultieren, begrenzt werden können.



C.6.2 Emerging Risks

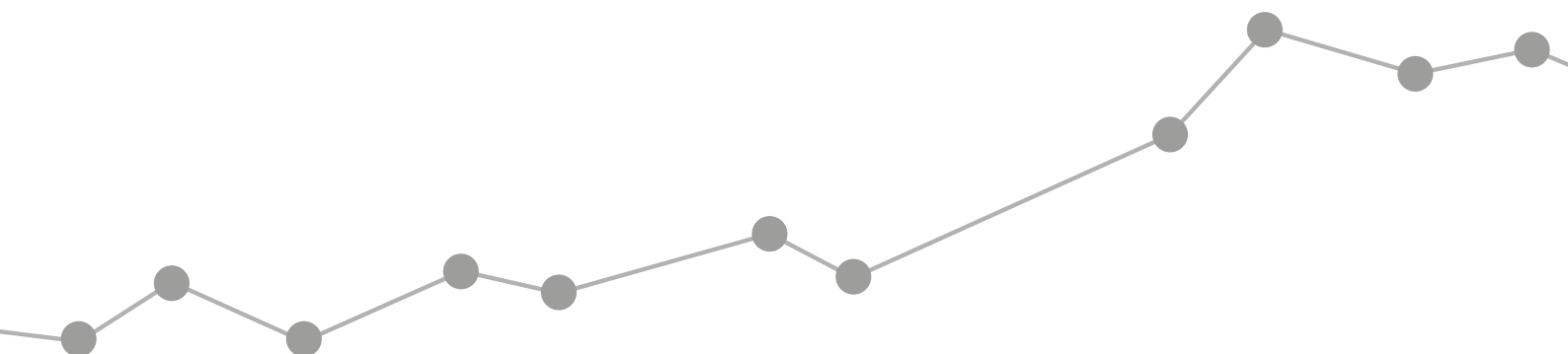
Emerging Risks sind neuartige, real existierende Risiken die ein hohes Potential für Großschäden haben, deren Folgen jedoch nicht oder nur bedingt monetär bewertbar sind. Daher wird mit dem von der Talanx konzipierten Verfahren zur Aufnahme der Emerging Risks bezweckt, solche Risiken frühzeitig zu identifizieren. Im Zuge der Bewertung wurde folgende Emerging Risks definiert:

Emerging Risks HDI/A 2020
Cyberangriffe
Zusammenbruch des Geldsystems
Klimawandel
Politische Spannungen zwischen verschiedenen Ländern
Medizinischer Fortschritt

Abbildung 38: Emerging Risks

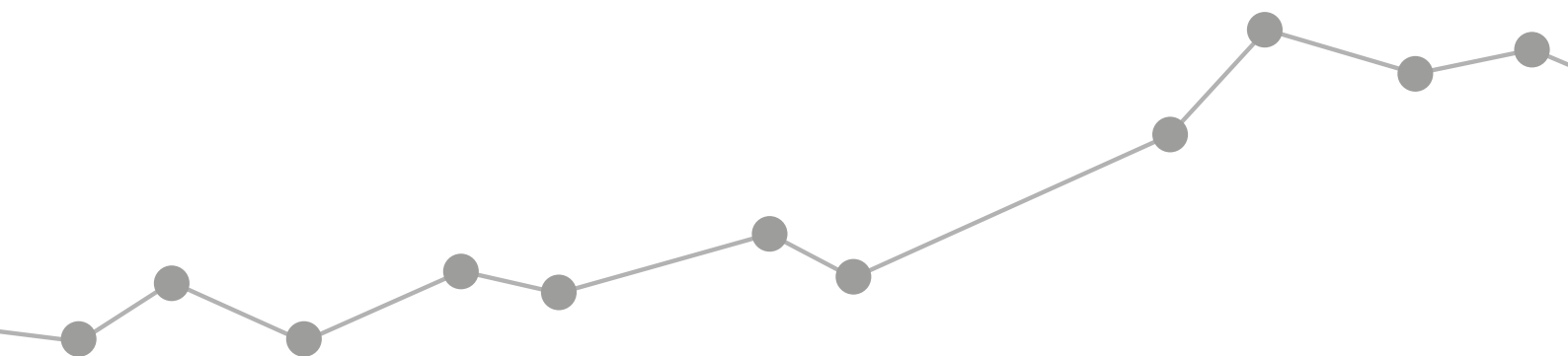
Das zukünftige Gefährdungspotential wird anhand verschiedener Kriterien bewertet. Zur Steuerung der Emerging Risks ist ein Limit- und Schwellenwert definiert. Die Erhebung der Emerging Risks erfolgt durch den Risikoverantwortlichen der HDI Versicherung AG und brachte nachstehendes Ergebnis.

Gemäß der letzten Beurteilung werden die Emerging Risks der HDI Versicherung AG niedrig eingestuft und es ergibt sich kein weiterer Handlungsbedarf. Die Risiken sind durch die Rückversicherungsstruktur der HDI Versicherung AG abgesichert und werden in der Standardformel im versicherungstechnischen Risiko abgedeckt. Eine Änderung zur Vorperiode ergab sich nicht. Auch stehen keine Risiken unter Beobachtung. Eine Änderung im Risikoprofil bzw. im Gesamtsolvabilitätsbedarf ist nicht gegeben.



C.7 Sonstige Angaben

Über das Risikoprofil sind keine weiteren wesentlichen Informationen vorhanden, die nicht bereits in den vorhergehenden Kapiteln erläutert worden wären.



D. BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE

Bilanz

Eine UGB-Bilanz stellt die Vermögensverhältnisse eines Unternehmens nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung dar, die diesbezüglichen Bewertungsregeln sind unter Betonung des Gläubigerschutzes unternehmensrechtlich vorgegeben. Eine Solvabilitätsübersicht hingegen soll Auskunft geben, inwieweit die Verpflichtungen, die ein Versicherungsunternehmen eingegangen ist, unter gewissen Risikoannahmen durch Vermögenswerte bedeckt sind. Die Risikosicht und die entsprechenden versicherungsaufsichtsrechtlichen Vorgaben erfordern eine Umbewertung der Positionen, um aus einer UGB-Bilanz eine Solvabilitätsübersicht zu erhalten. Diese Posten werden im Folgenden in TEUR dargestellt und ihre Umbewertung erläutert.

Die Solvency-II-Bilanz per 2020 ist auch im Anhang im QRT S.02.01 zu finden.

BILANZ	2020 IN TEUR	
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert
Vermögenswerte		
Geschäfts- oder Firmenwert	0	0
Abgegrenzte Abschlusskosten	0	0
Immaterielle Vermögenswerte	0	583
Latente Steueransprüche	0	10.456
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	0	0
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	10.414	6.682
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	295.549	283.773
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	128	74
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	0	0
Aktien	35	35
Aktien – notiert	0	0
Aktien – nicht notiert	35	35
Anleihen	8.806	8.299
Staatsanleihen	0	0
Unternehmensanleihen	8.806	8.299
Strukturierte Schuldtitel	0	0
Besicherte Wertpapiere	0	0
Organismen für gemeinsame Anlagen	286.579	275.364
Derivate	0	0
Einlagen außer Zahlungsmittel-äquivalenten	0	0
Sonstige Anlagen	0	0
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	0	0
Darlehen und Hypotheken	0	0
Policendarlehen	0	0

Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	0	0
Sonstige Darlehen und Hypotheken	0	0
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	259.708	378.124
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	222.153	347.736
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	221.118	344.658
Nach Art der Nichtlebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	1.035	3.077
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	37.555	30.388
Nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	0	0
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	37.555	30.388
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	0	0
Depotforderungen	0	0
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	5.819	13.775
Forderungen gegenüber Rückversicherern	8.263	13.951
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	1.694	1.694
Eigene Anteile (direkt gehalten)	0	0
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	0	0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	30.243	30.242
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	1.285	1.464
Vermögenswerte insgesamt	612.976	740.744
Verbindlichkeiten		
versicherungstechnische Rückstellungen – Nicht-Leben	346.342	558.146
versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	345.007	553.811
versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	0	553.811

Bester Schätzwert	334.618	0
Risikomarge	10.390	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	1.334	4.335
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	0	4.335
Bester Schätzwert	1.288	0
Risikomarge	46	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	47.092	35.497
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	0	0
Bester Schätzwert	0	0
Risikomarge	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherung und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	47.092	35.497
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	0	35.497
Bester Schätzwert	46.037	0
Risikomarge	1.055	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	0	0
Bester Schätzwert	0	0
Risikomarge	0	0
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	0	35.273
Eventualverbindlichkeiten	0	0
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	10.810	6.845
Rentenzahlungsverpflichtungen	18.493	15.624
Depotverbindlichkeiten	0	0
Latente Steuerschulden	21.989	75
Derivate	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	876	0

Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	9.270	28.166
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	12.494	12.655
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	9.191	9.191
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	0	0
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	0	0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	772	757
Verbindlichkeiten insgesamt	477.330	702.229
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	135.646	38.514

Abbildung 39: Übersicht Bilanz

Allgemeine Hinweise

Generell werden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Solvenzbilanz wie folgt bewertet:

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem Betrag bewertet, zu dem sie zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern in einer marktüblichen Transaktion getauscht bzw. übertragen oder beglichen werden könnten. Die Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfordert einen wirtschaftlichen, marktnahen und risikobasierten Ansatz. Es werden die Risiken, die sich aus bestimmten Bilanzposten ergeben, betrachtet und Marktannahmen berücksichtigt. Aus diesem Grund werden in allen Positionen Risiko, Unsicherheit und Diskontierung in angemessener Weise beachtet.

Aufgrund der Tatsache, dass sich die Solvency-II-Vorschriften auf die International Financial Accounting Standards beziehen, wird die IFRS-Bilanz als Ausgangspunkt für die Neubewertung genutzt. Die Unternehmen, die kein Geschäft mit wesentlichen finanziellen Optionen und Garantien abschließen, verwenden eine vorhandene Bilanz nach IFRS oder nationalen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung und bewerten jede Position nach den Solvency II-Anforderungen neu.

Fair Value

Generell ist der Fair Value zwischen IFRS und Solvency II identisch. Der Fair Value ist der Preis, der bei Verkauf eines Vermögenswertes zu vereinnahmen oder bei Übertragung einer Verbindlichkeit in einer geordneten Transaktion zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag zu zahlen wäre.

Aktiver Markt

Als Grundlage für die Fair-Value-Bewertung werden auf einem aktiven Markt beobachtbare Marktpreise genutzt. Ein Finanzinstrument gilt als an einem aktiven Markt notiert, wenn notierte Preise leicht und regelmäßig von einer Börse, einem Händler, Broker, einer Branchengruppe, einem Preisberechnungsservice oder einer Aufsichtsbehörde verfügbar gemacht werden und diese Preise aktuelle und regelmäßig auftretende Markttransaktionen „on an arm’s length basis“ repräsentieren. Ein aktiver Markt ist ein Markt, auf dem die gehandelten Produkte homogen sind, willige Käufer und Verkäufer in der Regel jederzeit gefunden werden können und die Preise der Öffentlichkeit zugänglich sind.

Inaktiver Markt

Die folgenden Umstände können zu einem inaktiven Markt führen:

- > Es gibt nur wenige Transaktionen.
- > Preisangaben basieren nicht auf aktuellen Informationen oder variieren erheblich entweder über die Zeit oder unter den Marktteilnehmern.
- > Es gibt eine große Geld-Brief-Spanne oder einen signifikanten Anstieg dieser.
- > Indizes, die zuvor stark mit dem Fair Value der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten korreliert waren, sind nachweislich unkorreliert mit den jüngsten Angaben des Fair Values für diesen Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit.
- > Es gibt einen signifikanten Anstieg der impliziten Liquiditätsrisikoprämien, der Renditen oder Performance-Indikatoren (wie Ausfallraten und Verlustschweregrade) für beobachtete Transaktionen oder der genannten Preise im Vergleich zur Schätzung der erwarteten Cashflows des berichtenden Unternehmens unter Berücksichtigung aller verfügbaren Marktdaten über die Kredit- und andere Nicht-Leistungs-Risiken für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit.
- > Es gibt einen deutlichen Rückgang oder Fehlen eines Marktes für Neuemissionen für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- > Wenige Informationen werden öffentlich freigegeben (z. B. ein Prinzipal-zu-Prinzipal Markt).

Hauptmarkt

Ein Hauptmarkt ist der Markt mit dem größten Volumen und Umfang an Aktivitäten für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit. Es ist nicht unbedingt der Markt mit den günstigsten Preisen. Das Unternehmen muss Zugang zu dem Markt haben. In Ermangelung an Beweisen, die für das Gegenteil sprechen, ist der Markt, auf dem das Unternehmen normalerweise eine Transaktion eingeht, um den Vermögenswert zu verkaufen oder eine Schuld überträgt, der Hauptmarkt.

In der Regel ist der Hauptmarkt der Markt, den das Unternehmen üblicherweise verwendet, es sei denn, es gibt objektive Hinweise (z. B. ein Rückgang der Marktaktivitäten, höhere Zugriffsbeschränkungen etc.), dass ein anderer Markt der Hauptmarkt ist. Eine Neubewertung des Hauptmarktes wird mindestens einmal jährlich durchgeführt.

Wir berücksichtigen alle Informationen, die vernünftigerweise zur Verfügung stehen. Die Bestimmung des Hauptmarktes für Nicht-Standard-OTC-Kontrakte könnte man auf die Art der Aufträge (z. B. Zins-Swap) oder auf der Grundlage des Einzelvertrages (z. B. Swap-Vertrag X) basieren. In der HDI-Gruppe hängt die Bestimmung des Hauptmarktes für OTC-Derivate in der Regel von der Art des Vertrags ab.

Innerhalb der HDI-Gruppe werden Märkte wie folgt bestimmt: Der Hauptmarkt für Aktien, Futures und Standard-Optionen besteht aus den lokalen Börsen. Für Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen, ABSMBS und OTC-Derivaten (z. B. Zinsswaps, Credit Default Swaps, Devisenfutures) besteht der Hauptmarkt aus den institutionellen Brokern, die über Banken als Handelspartner verfügen. Diese Märkte sind die Hauptmärkte mit den Eigenschaften, dass das Unternehmen Zugang zu dem Markt hat, in der Regel diesen Markt für den Handel verwendet und dass diese Märkte die Märkte mit dem größten Volumen für die jeweilige Anlageklasse sind. Die Messung erfolgt in der Regel auf Informationen, die in Bezug zu diesen Märkten existieren.

Der vorteilhafteste Markt

Sofern kein eindeutiger Hauptmarkt für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten vorliegt, basiert die Fair-Value-Bewertung auf dem vorteilhaftesten Markt. Am vorteilhaftesten Markt maximiert das Unternehmen den Wert für den Verkauf eines Vermögenswertes oder minimiert den Wert für die Übertragung einer Verbindlichkeit. Das Unternehmen muss Zugang zu dem Markt haben.

Innerhalb von mehreren möglichen Märkten ist der vorteilhafteste Markt derjenige, auf dem das Unternehmen das höchste Nettoergebnis vom Umsatz nach Abzug der Transaktionskosten oder der Transportkosten (für Sachanlagen) erhält. Dies hat keine Auswirkungen auf die Fair-Value-Bewertung, die auf dem Kaufpreis ohne Abzug von Transaktionskosten basiert. Dies führt zu der Tatsache, dass der Markt, der die höchste Nettoumsatzrendite bietet, nicht zwingend derjenige Markt ist, welcher den höchsten Fair Value liefert.

Bewertungsmethodik

In der Regel werden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Annahme der Unternehmensfortführung bewertet. Die verwendeten Bewertungsmethoden stehen in Einklang mit Artikel 75 der Richtlinie 2009/138/EG. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (andere als technische Rückstellungen) werden grundsätzlich in Übereinstimmung mit den IAS/IFRS Standards bewertet. Sofern die IAS/IFRS-Bewertungsmethoden vorübergehend oder auf Dauer nicht mit dem in Artikel 75 der Richtlinie 2009/138/EG dargelegten Bewertungsansatz in Einklang stehen, werden andere mit diesem Artikel in Einklang stehende Bewertungsmethoden angewandt.

Bei der Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach den marktkonformen Bewertungsmethoden wird die nachfolgende Bewertungshierarchie verwendet:

Grundsätzlich werden Börsenpreise auf aktiven Märkten für die gleichen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten als Standardbewertungsmethode verwendet. Ist die Verwendung von Börsenkursen nicht möglich, werden Börsenpreise von aktiven Märkten für vergleichbare Vermögenswerte und Verbindlichkeiten herangezogen und sofern erforderlich angepasst. Hierbei werden alle beobachtbaren und relevanten Marktinformationen berücksichtigt.

Bei der Bewertung der Verbindlichkeiten wird keine Anpassung zwecks Berücksichtigung der eigenen Bonität vorgenommen. Die Vermögenswerte werden, wenn keine öffentlich verfügbaren Preisnotierungen vorliegen bzw. die Märkte, denen sie entstammen, nicht als aktiv eingestuft werden, theoretisch bewertet.

Die Klassifizierung der Marktbewertung gemäß des Explanatory Textes der Guideline 7 der EIOPA Leitlinien zum SFCR BoS. 15/109, Punkt 2.22. wird wie folgt umgesetzt:

- a)** „Notierte Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte“: Vermögenswerte, die mittels direkt auf aktiven Märkten notierten (nicht angepassten) Preisen bewertet werden.
- b)** „Notierte Preise auf aktiven Märkten für ähnliche Vermögenswerte“: Vermögenswerte, die mittels für ähnliche Vermögenswerte direkt auf aktiven Märkten notierten (nicht angepassten) Preisen bewertet werden. Diese Methode findet keine Anwendung bei der Gesellschaft.
- c)** „Andere Informationen als notierte Preise auf aktiven Märkten für identische oder ähnliche Vermögenswerte, die direkt (d.h. als Preise) oder indirekt (das heißt abgeleitet von Preisen) für den Vermögenswert zu beobachten sind“: Vermögenswerte, die mittels beobachtbarer Marktdaten bewertet werden und nicht Stufe a) zuzuordnen sind. Die Bewertung beruht dabei insbesondere auf Preisen für gleichartige Vermögenswerte, die auf aktiven Märkten gehandelt werden, auf Preisen an Märkten, die nicht als aktiv einzuschätzen sind, sowie auf von solchen Preisen oder Marktdaten abgeleiteten Parametern.
- d)** „Input-Parameter, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren“: Vermögenswerte, die nicht oder nur teilweise mittels am Markt beobachtbaren Parametern bewertet werden können. Bei diesen Instrumenten werden im Wesentlichen Bewertungsmodell und -methoden zur Bewertung herangezogen. Ein Inputfaktor wird grundsätzlich als signifikant betrachtet, sofern der Faktor die Bewertung des Finanzinstruments um mehr als 10% des Gesamtwerts beeinflusst.

D.1 Vermögenswerte

Im Jahr 2019 wurde IFRS 16 implementiert. Es kommt ausschließlich Operating-Leasing vor. Die Erstbewertung aller Nutzungsrechte an Vermögenswerten (Right of Use Asset) erfolgte nach IFRS 16.23-25, davon ausgenommen sind „Short Term Lease“ und „Low Value Lease“. Das Right of Use Asset wurde monatlich um die Abschreibung vermindert. Die Abschreibung erfolgt linear.

Es gab keine Änderung der Ansatz- und Bewertungsgrundlagen im Vergleich zum Vorjahr und während des Berichtszeitraums.

Bei den Schätzungen wurden im Vergleich zum Vorjahr und während des Berichtszeitraums keine Änderungen vorgenommen.

Annahmen und Beurteilungen einschließlich jener über die Zukunft und andere wesentliche Quellen für Schätzungsunsicherheiten sind nur in Bezug auf die versicherungstechnischen Rückstellungen und einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen von Bedeutung und werden in Kapitel D.2 erläutert.

D.1.1 Geschäfts- oder Firmenwert

Ein Geschäfts- oder Firmenwert wird mit Null in der Solvenzbilanz bewertet. Auch unter UGB wird hier kein Wert ausgewiesen.

D.1.2 Abgegrenzte Abschlusskosten

Für UGB und Solvency II besteht ein Aktivierungsverbot für Abschlusskosten, daher wird ein Nullwert angesetzt.

D.1.3 Immaterielle Vermögenswerte

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Immaterielle Vermögenswerte	0	583	-583

Abbildung 40: Immaterielle Vermögenswerte

Bei den immateriellen Vermögensgegenständen nach UGB handelt es sich um einen erworbenen Versicherungsbestand sowie entgeltlich erworbene Software.

Nach den Solvency-II-Anforderungen sind die Definitionen in IAS 38, einschließlich der Definition von aktiven Märkten, für immaterielle Vermögenswerte in Solvency II anwendbar. Sie werden mit Null bewertet, es sei denn, sie können auch einzeln verkauft werden und es gibt einen notierten Marktpreis auf einem aktiven Markt für die gleichen oder ähnlichen immateriellen Vermögenswerte. In den meisten Fällen werden immaterielle Vermögensgegenstände (z. B. Marken, Patente, etc.) nicht regelmäßig am aktiven Markt gehandelt. Software ist oft maßgeschneidert für ein Unternehmen entwickelt und kann nicht an ein anderes Unternehmen veräußert werden.

Nach UGB gehören immaterielle Vermögensgegenstände dem Anlagevermögen an und müssen bilanziert werden. Zu ihnen gehören Lizenzen, Rechte, Patente, Firmenwert oder Software. Allerdings sind nicht alle immateriellen Vermögensgegenstände in der Bilanz aktivierbar. Während für entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände eine Aktivierungspflicht besteht, wird bei selbst erstellten Vermögensgegenständen des Anlagevermögens ein Aktivierungswahlrecht eingeräumt.

Die immateriellen Vermögensgegenstände unter UGB werden mit den Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer angesetzt.

Der Unterschied zwischen dem Solvabilität-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus gegen Entgelt erworbenen immateriellen Vermögensgegenständen, die in der Solvenzbilanz aufgrund der vorgenannten Erläuterungen nicht berücksichtigt werden.

D.1.4 Latente Steueransprüche

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Latente Steueransprüche	0	10.456	-10.456

Abbildung 41: Latente Steueransprüche

Latente Steuern werden grundsätzlich für die Bewertungsunterschiede zwischen der Steuerbilanz und der Solvency-II- bzw. UGB-Bilanz ausgewiesen.

Unter UGB sind hier die aktiven latenten Steuern und die aktive Rechnungsabgrenzung latenter Steuern enthalten. Die aktiven latenten Steuern stammen großteils aus den Bewertungsunterschieden bei der Schwankungsrückstellung, bei den Einzelschadenreserven und beim Spezialfonds.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert kommt daher, dass unter Solvency II die latenten Steuern saldiert ausgewiesen werden und sich dadurch im Moment keine aktiven latenten Steuern ergeben.

D.1.5 Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Überschüsse aus Plänen für Versorgungsleistungen vorhanden.

D.1.6 Sachanlagen für den Eigenbedarf

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Sachanlagen für den Eigenbedarf	10.414	6.682	3.732

Abbildung 42: Sachanlagen für den Eigenbedarf

Diese Position beinhaltet Betriebs- und Geschäftsausstattung (Bürogeräte, Einrichtungen, Möbel, Kraftfahrzeuge usw.) und eigengenutzte Immobilien. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wird, soweit es sich um langlebige Wirtschaftsgüter handelt, mit den Anschaffungswerten abzüglich der Abschreibungen in Höhe der steuerlich zulässigen Sätze bilanziert. Die anderen Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich Abschreibungen und Wertminderungen bilanziert.

Unter Solvency II wird das Immobilienvermögen zum Verkehrswert bewertet, der über ein Ertragswertverfahren ermittelt wird.

Der Unterschied zwischen dem Solvency II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich daraus, dass einerseits unter UGB die fortgeführten Anschaffungskosten und unter Solvency II der Verkehrswert der Immobilie angesetzt. Zusätzlich wird in Solvency II seit dem 01.01.2019 Operating-Leasing aktiviert.

D.1.7 Immobilien (außer zur Eigennutzung)

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	128	74	55

Abbildung 43: Immobilien (außer zur Eigennutzung)

In dieser Position werden Immobilien, die zur Veräußerung gehalten oder Dritten überlassen werden, berücksichtigt.

Wie oben erwähnt, wird unter Solvency II das Immobilienvermögen zum Verkehrswert bewertet, der über ein Ertragswertverfahren ermittelt wird.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich daraus, dass unter UGB die fortgeführten Anschaffungskosten und unter Solvency II der Verkehrswert der Immobilie angesetzt wird.

D.1.8 Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen vorhanden.

D.1.9 Aktien

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Aktien gesamt	35	35	0
Aktien - notiert	0	0	0
Aktien - nicht notiert	35	35	0

Abbildung 44: Aktien

Bei den nicht notierten Aktien wird eine Beteiligung (gemäß IFRS) ausgewiesen, bei welcher Buchwert und Marktwert übereinstimmen.

D.1.10 Staats- und Unternehmensanleihen

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Staats- und Unternehmensanleihen	8.806	8.299	507
Staatsanleihen	0	0	0
Unternehmensanleihen	8.806	8.299	507

Abbildung 45: Staats- und Unternehmensanleihen

In dieser Position sind Kapitalanlagen wie Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen enthalten.

Bewertung UGB:

Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Ausleihungen an verbundenen Unternehmen werden nach UGB zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Dabei werden die Kapitalanlagen bei Erwerb mit dem Kaufkurs angesetzt und der Unterschiedsbetrag zum Rückzahlungsbetrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Restlaufzeit amortisiert. Abschreibungen werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip vorgenommen, falls am Bilanzstichtag die fortgeführten Anschaffungskosten über dem Marktwert und dem beizulegenden Wert liegen.

Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere werden zu Anschaffungskosten oder den darunterliegenden Marktwerten bewertet. Wertpapiere, die dazu bestimmt sind, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen, werden nach UGB mit dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Dauerhafte Wertminderungen werden erfolgswirksam abgeschrieben. Für voraussichtlich vorübergehende Wertminderungen besteht ein Abschreibungswahlrecht.

Bewertung Solvency II:

Grundlagen

Staats- und Unternehmensanleihen werden entweder auf Basis von notierten Preisen, die auf aktiven Märkten zustande gekommen sind, bewertet, oder, wenn keine öffentlich verfügbaren Preisnotierungen vorliegen bzw. die Märkte, denen sie entstammen, nicht als aktiv eingestuft werden, theoretisch bewertet.

Methoden

Marktnotierungen stammen von ausgewählten Preisserviceagenturen, Handelsinformationssystemen oder von als zuverlässig betrachteten Intermediären (Brokern). Die zur Verfügung stehenden potentiellen Kursquellen werden anhand einer Hierarchie in eine Rangfolge gebracht. I. d. R. haben die Notierungen der Preisserviceagenturen die höchste Priorität, die der Intermediäre die niedrigste. Ausnahmen können z. B. für ausgewählte Marktsegment-/ Währungskombinationen bestehen.

Liegen keine öffentlich verfügbaren Preisnotierungen vor oder werden die Märkte, denen sie entstammen, nicht als aktiv eingestuft, werden die Anleihen unter Berücksichtigung der Bonität des Emittenten auf Basis von aus beobachtbaren Marktdaten abgeleiteten Parametern (Zins- und Spread-Kurven) unter Anwendung geeigneter Bewertungsmodelle und -verfahren theoretisch bewertet. Für Anleihen ohne besondere Strukturmerkmale ist die verwendete Bewertungsmethode die Barwertmethode, bei der die künftigen Zahlungen des betreffenden Instrumentes auf den aktuellen Zeitpunkt diskontiert werden. Die zur Diskontierung verwendeten Zinssätze bestehen aus einer laufzeitabhängigen Basiskomponente (abgeleitet aus der risikofreien Zinssatz) und einem emittenten-/ emissionsspezifischen Risikoaufschlag zur Berücksichtigung von für Spread-, Migrations- und Ausfallrisiken.

Alle verwendeten Methoden und Festlegungen werden mindestens jährlich auf Aktualität bzw. Angemessenheit geprüft und bei Bedarf angepasst.

Hauptannahmen

Bei der theoretischen Bewertung anhand abgeleiteter Marktparameter für Anleihen ohne öffentlich verfügbare Preisnotierungen liegt die Annahme zu Grunde, dass sich Preisunterschiede für hinsichtlich Risiko, Laufzeit und Bonität vergleichbare (in transparenten Märkten) notierte Titel im Wesentlichen aus emissionsspezifischen Merkmalen und geringerer Liquidität ergeben.

Bewertungsunterschied

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert entsteht aus der Differenz zwischen Marktwert (Solvency II) und Buchwert (UGB).

D.1.11 Strukturierte Schuldtitel

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Strukturierten Produkte vorhanden.

D.1.12 Besicherte Wertpapiere

Die HDI Versicherung AG hält keine besicherten Wertpapiere.

D.1.13 Organismen für gemeinsame Anlagen

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Organismen für gemeinsame Anlagen	286.579	275.364	11.215

Abbildung 46: Organismen für gemeinsame Anlagen

Dieser Posten enthält Immobilien-, Misch-, Renten-, Dach- und Aktienfonds sowie den Spezialfonds der HDI Versicherung AG.

Bewertung UGB:

Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere und andere Kapitalanlagen werden zu Anschaffungskosten oder den darunterliegenden Marktwerten bewertet. Wertpapiere, die dazu bestimmt sind, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen, werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Eine Einschätzung bezüglich der Dauerhaftigkeit von Wertminderungen wird je Einzelfall vorgenommen. Dauerhafte Wertminderungen werden erfolgswirksam abgeschrieben. Für voraussichtlich vorübergehende Wertminderungen besteht ein Abschreibungswahlrecht.

Bewertung Solvency II:

Grundlagen

Investmentfonds werden mit dem offiziellen Rücknahmepreis bewertet.

Methoden

Der Rücknahmepreis wird von der Fondsgesellschaft (KVG) regelmäßig nach vorgegebenen Regularien berechnet und publiziert. In der Regel sind sie auch über Preisserviceagenturen automatisiert verfügbar. Alternativ kommt die Nettovermögenswert-Methode zur Anwendung. Der Nettovermögenswert errechnet sich aus der Summe aller Vermögensgegenstände (in diesem Fall hauptsächlich die Investments sowie Bankguthaben und -einlagen) abzüglich eventueller Verpflichtungen.

Alle verwendeten Methoden und Festlegungen werden mindestens jährlich auf Aktualität bzw. Angemessenheit geprüft und bei Bedarf angepasst.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert entsteht aus der Differenz zwischen Marktwert (Solvency II) und Buchwert (UGB).

D.1.14 Derivate

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Derivate vorhanden.

D.1.15 Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	0	0	0

Abbildung 47: Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten

Diese Position enthält einen geringen Betrag (unter 1 TEUR) an Festgeldern. Es besteht zwischen Solvency II und UGB kein Bewertungsunterschied.

D.1.16 Sonstige Anlagen

Bei der HDI Versicherung AG sind keine sonstigen Anlagen vorhanden.

D.1.17 Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge vorhanden.

D.1.18 Darlehen und Hypotheken (außer Policendarlehen)

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Darlehen und Hypotheken (außer Policendarlehen) vorhanden.

D.1.19 Policendarlehen

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Policendarlehen vorhanden.

D.1.20 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	259.708	378.124	-118.416
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	221.118	344.658	-123.540
Nach Art der Nichtlebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	1.035	3.077	-2.043
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	37.555	30.388	7.167

Abbildung 48: Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen werden in Kapitel D.2 näher erläutert.

D.1.21 Depotforderungen

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Depotforderungen vorhanden.

D.1.22 Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	5.819	13.775	-7.956

Abbildung 49: Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Die Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern beinhalten folgende Positionen:

- > Überfällige Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern
- > Überfällige Forderungen aus Mitversicherungsgeschäft
- > Überfällige Forderungen aus übernommenem Geschäft

einschließlich der entsprechenden Wertberichtigungen. Forderungen sind in der Regel bis zu ihrem vollen Nominalbetrag nach IFRS zu bewerten. Wenn eine zweifelhafte Bonität des Schuldners angezeigt wird, wird die Forderung auf den erzielbaren Betrag abgeschrieben.

Grundsätzlich kann der IFRS-Wert als eine gute Darstellung für den Solvabilität II-Wert betrachtet werden und wird daher nicht neu bewertet.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden, sowie der Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten.

Unter UGB sind zusätzlich nicht überfällige Forderungen enthalten, die unter Solvency II in den versicherungstechnischen Rückstellungen ausgewiesen werden. Unter Solvency II ist zusätzlich die Stornorückstellung enthalten, die unter UGB in den versicherungstechnischen Rückstellungen und den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsvereinbarungen ausgewiesen wird.

D.1.23 Forderungen gegenüber Rückversicherern

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Forderungen gegenüber Rückversicherern	8.263	13.951	-5.687

Abbildung 50: Forderungen gegenüber Rückversicherern

Diese Position besteht aus überfälligen Forderungen aus abgetretenem Geschäft.

Forderungen gegenüber Rückversicherern sind nichtversicherungstechnische Posten, weil Beiträge schließlich von der Liquidität des Schuldners abhängen – nicht vom versicherungstechnischen Risiko.

Nach IFRS werden die Forderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft mit den Nominalbeträgen aktiviert. Grundsätzlich kann der IFRS-Wert als eine gute Darstellung für den Solvabilität II-Wert betrachtet werden und wird daher nicht neu bewertet.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden, sowie der Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten. Unter UGB sind zusätzlich nicht überfällige Forderungen enthalten, die unter Solvency II in den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsvereinbarungen ausgewiesen werden.

D.1.24 Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	1.694	1.694	0

Abbildung 51: Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

Die folgenden Positionen fallen u.a. hierunter:

- > Forderungen aus Fremdschäden
- > Sonstige Forderungen

Forderungen werden in der Regel zu ihrem vollen Nominalbetrag nach UGB bewertet. Der Marktwert und der Restbuchwert ist der gleiche. Andernfalls ist eine Neubewertung notwendig, um Forderungen in der Solvenzbilanz mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten.

Der Unterschied in Höhe von 177 EUR zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden.

D.1.25 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	30.243	30.242	1

Abbildung 52: Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

In dieser Position werden laufende Guthaben bei Kreditinstituten und der Scheckbestand ausgewiesen. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand werden mit dem Nominalwert in Ansatz gebracht.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden,

D.1.26 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert TEUR	UGB Wert TEUR	Unterschied
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	1.285	1.464	-179

Abbildung 53: Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

Dieser Posten umfasst alle Vermögenswerte, die nicht in anderen Bilanzpositionen enthalten sind.

Die folgenden Positionen fallen u.a. hierunter:

- > Zinsabgrenzungen
- > Vorräte
- > Rechnungsabgrenzungsposten.

Diese werden als „sonstige Forderungen“ klassifiziert und in der Regel mit ihrem vollen Nominalbetrag nach UGB bewertet. Aus diesem Grund ist unter Solvency II grundsätzlich keine Neubewertung notwendig.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert entspricht den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden, und den Zinsabgrenzungen von Kapitalanlagen und Festgeldern, die unter Solvency II bereits im Marktwert (Dirty Value) der Positionen enthalten sind.

D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

Bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellung wird bei der HDI Versicherung AG

- > keine Matching-Anpassung gemäß Artikel 77b der Richtlinie 2009/138/EG vorgenommen,
- > keine Volatilitätsanpassung gemäß Artikel 77d der Richtlinie 2009/138/EG verwendet,
- > keine vorübergehende risikolose Zinskurve gemäß Artikel 308c der Richtlinie 2009/138/EG angewandt und
- > kein vorübergehender Abzug gemäß Artikel 308d der Richtlinie 2009/138/EG angewandt.

Dadurch kann eine Verringerung der Matching-Anpassung oder Volatilitätsanpassung auf Null auch nicht in einer Nichteinhaltung des SCRs resultieren.

D.2.1 Nichtlebensversicherungsverpflichtungen

		Feuer und andere Sachversicherungen TEUR	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung TEUR	Sonstige Kraftfahrtversicherung TEUR
Brutto	Schadenrückstellung	37.142	64.853	4.408
	Prämienrückstellung	1.876	9.756	7.576
	Risikomarge	565	3.102	1.321
	Gesamt	39.583	77.712	13.304
Rück	Schadenrückstellung	32.698	37.557	2.887
	Prämienrückstellung	-2.786	1.381	1.035
	Risikomarge	-	-	-
	Gesamt	29.912	38.938	3.923
Netto	Schadenrückstellung	4.444	27.296	1.520
	Prämienrückstellung	4.662	8.376	6.540
	Risikomarge	565	3.102	1.321
	Gesamt	9.671	38.774	9.382

		See-, Luftfahrt- und Transportversicherung TEUR	Allgemeine Haftpflichtversicherung TEUR	Rechtsschutzversicherung TEUR
Brutto	Schadenrückstellung	3.564	171.195	26.363
	Prämienrückstellung	1.424	2.929	2.115
	Risikomarge	467	2.547	2.190
	Gesamt	5.455	176.672	30.668
Rück	Schadenrückstellung	2.504	143.347	806
	Prämienrückstellung	652	1.098	-337
	Risikomarge	-	-	-
	Gesamt	3.157	144.445	470
Netto	Schadenrückstellung	1.060	27.848	25.557
	Prämienrückstellung	772	1.831	2.452
	Risikomarge	467	2.547	2.190
	Gesamt	2.299	32.226	30.198

		Berufsunfähigkeitsversicherung TEUR	Kredit- und Kautionsversicherung TEUR	Gesamt TEUR
Brutto	Schadenrückstellung	1.406	834	309.767
	Prämienrückstellung	-118	580	26.140
	Risikomarge	46	199	10.435
	Gesamt	1.334	1.613	346.342
Rück	Schadenrückstellung	1.143	-	220.943
	Prämienrückstellung	-109	274	1.210
	Risikomarge	-	-	-
	Gesamt	1.035	274	222.153
Netto	Schadenrückstellung	263	834	88.824
	Prämienrückstellung	-9	306	24.930
	Risikomarge	46	199	10.435
	Gesamt	300	1.339	124.189

Abbildung 54: Nichtlebensversicherungsverpflichtungen

Die folgenden Beschreibungen der Grundlagen, Methoden und Annahmen sowie die Erläuterungen zu den Unterschieden zwischen UGB und Solvency II gelten gleichermaßen für alle Geschäftsbereiche.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen (Nichtleben) per 2020 dargestellt nach Solvency-II-Geschäftsbereichen sind auch im Anhang im QRT S.17.01 zu finden.

D.2.1.1 Grundlagen

Basisinformationen des Unternehmens

Aufgrund der Tatsache, dass die HDI Österreich sowohl Privatgeschäft als auch Industriegeschäft betreibt, werden die Sparten zur Berechnung der Best Estimate-Rückstellung in diese zwei Segmente unterteilt.

Diese Unterteilung resultiert aus dem Abwicklungsverhalten dieser Segmente, das von Grund auf verschieden ist. Das Industriegeschäft basiert auf einer eher geringen Anzahl an Verträgen und weist daher eine hohe Volatilität auf, wohingegen im Privatgeschäft aufgrund einer großen Anzahl an Policen die Volatilität gering ist. Diese geringe Volatilität im Privatgeschäft entsteht durch den Ausgleich im Kollektiv. In beiden Segmenten ist es jedoch unumgänglich Gespräche mit den Fachabteilungen zu führen, um die Besonderheiten der verschiedenen Sparten auch in der Reservierung richtig zu erfassen.

Ebenfalls anzumerken ist, dass die Reservierung der Sparten zumeist nicht nur auf einem Verfahren beruht, sondern durch ein Methoden-Mixing zustande kommt um die Besonderheiten der Sparten auch richtig abbilden zu können.

Homogene Risikogruppen

Die zu analysierenden Daten liegen grundsätzlich je Geschäftsbereich (Industrie/Privat), Firma (Österreich/Niederlassungen), Geschäftsart (direkt/indirekt) und Sparte (UGB-Sparte) vor. Weiter findet noch eine Aufteilung der Schäden in drei Großschadenkategorien statt. Diese Segmente sind teilweise sehr klein und somit anfällig für Fehl-/Überinterpretationen auf Basis einzelner auffälliger Ereignisse. Daher werden zur Berechnung der Best Estimate-Rückstellungen diverse kleine Segmente zu homogenen Risikogruppen, die im Wesentlichen den IFRS-Sparten entsprechen, zusammengefasst um die Grundgesamtheit zu erhöhen und die Daten zu stabilisieren.

Grundlegende Informationen zur Schätzung der Schadenrückstellungen

Die Entscheidungen resultieren aus der Anwendung angemessener Methoden und Annahmen, daher erscheinen die Schlussfolgerungen basierend auf den zur Verfügung stehenden Informationen realistisch. Jedoch sollte bedacht werden, dass die zukünftige Schadenabwicklung - auch materiell - von den Schätzungen abweichen kann.

Alle Analysen wurden durchgeführt unter Nutzung der Reservierungssoftware ResQ, entwickelt von Willis Towers Watson. Die Software unterstützt alle nachfolgend beschriebenen Methoden inklusive spezieller Funktionalitäten zur Tail-Schätzung.

Die nachfolgend beschriebenen aktuariellen Methoden prognostizieren üblicherweise den endabgewickelten Schadenaufwand (ultimate loss).

Datenqualität

Die dargestellte Analyse basiert auf Daten, die aus dem Bestandsführungssystem ermittelt werden. Diese Daten sind vollständig, angemessen und exakt, was unter anderem durch Abstimmungen mit dem Bilanzierungssystem belegt wird.

Die Daten enthalten auch Merkmale, die nicht mit dem Bilanzierungssystem abstimmbare sind. Diese Daten wurden in der Vergangenheit Plausibilitätsprüfungen unterzogen, bis alle Fehler behoben waren.

Allgemeine Einschränkungen

Es existieren grundsätzlich Einschränkungen bezüglich der Genauigkeit der Schätzungen von Schadenrückstellungen, da Schätzungen immer mit Unsicherheiten verbunden sind.

Bei den vorgenommenen Untersuchungen wurde mit der gegebenen Sorgfalt vorgegangen und es wurden aktuariell übliche Standardtechniken verwendet sowie die bekannten Fakten bewertet.

Sofern weitere relevante Fakten auftreten, die zum derzeitigen Stand nicht oder nur unzureichend bekannt waren, können sich die getroffenen Einschätzungen ändern. Darüber hinaus kann sich in der Zukunft die Risikosituation gravierend verändern, ohne dass dies auf Basis der jetzigen Faktenlage hätten erkannt werden können. Daher können keine Garantien für die erstellten Prognosen gegeben werden, oder in irgendeiner Form eine Haftung für die getroffenen Aussagen übernommen werden.

Verfügbare Daten

Für die Analysen stehen regelmäßig folgende Daten zur Verfügung:

- > Dreiecke für Schadenzahlungen, Schadenrückstellungen und Schadenaufwände exklusive Rentenfälle.
Die Anzahl sinnvoll nutzbarer Schadenjahre variiert von Segment zu Segment, ist jedoch ausreichend für eine angemessene Analyse.
- > Verdiente Prämien.
- > Einzelschadeninformationen.
- > Dreiecke für die Anzahl an gemeldeten, offenen und geschlossenen Schäden.

Das Dreieck mit den Brutto-Zahlungen per 2020 für das gesamte Nichtleben-Geschäft ist auch im Anhang im QRT S.19.01 zu finden. In diesem QRT sind auch die undiskontierten Brutto-Schadenrückstellungen per 2016 bis 2020 gemäß Solvency II in Dreiecksform enthalten.

D.2.1.2 Methoden

Grundsätzlich wird folgendermaßen zur Ermittlung der versicherungstechnischen Rückstellungen vorgegangen.

In einem ersten Schritt werden die für den IFRS-Abschluss ermittelten „Best Estimate“-Schadenreserven exklusive Renten umbewertet, das heißt diskontiert. So ergibt sich die Schadenrückstellung unter Solvency II.

In einem zweiten Schritt wird die Prämienrückstellung ermittelt, um Rückstellungen für zukünftige Deckungen zu ermitteln.

Danach werden noch weitere Rückstellungen ermittelt, die für Kapitalanlagekosten, Prämienrückgewähr und weitere zukünftige Kosten benötigt werden.

Zusätzlich zu den Rückstellungen muss noch die Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten berechnet werden.

Zuletzt wird auf Netto-Basis wegen der im Bestand inhärenten Unsicherheit noch eine Risikomarge berechnet, die Einfluss findet in die versicherungstechnischen Rückstellungen.

Dabei ist zu erwähnen, dass die HDI Versicherung AG keine Übergangsmaßnahmen bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen verwendet hat.

D.2.1.2.1 Schadenrückstellung

Bewertungsansätze für die IFRS Schadenrückstellung

Die Analysen ermitteln separate Schätzungen des ultimativen Schadenaufwands für jedes Segment pro Schadenjahr.

Es wurden verschiedene Projektionsmethoden genutzt, um die erwarteten Endschadenaufwände (Ultimate losses) zu prognostizieren:

- > Chain Ladder Paid
- > Chain Ladder Incurred
- > Bornhuetter-Ferguson Methode basierend auf Schadenaufwänden
- > Complementary Loss Ratio Method.

Diese Methoden stehen im Verhältnis zu der Art, dem Umfang und der Komplexität der Risiken der HDI Versicherung AG, da die mathematischen Annahmen hinter den Methoden erfüllt werden.

Der Standard-Ansatz ist dabei grundsätzlich immer ein Chain-Ladder Ansatz (CL Ansatz).

Allerdings wird in Long-Tail-Segmenten für die aktuelleren Schadenjahre manchmal auch einen Bornhuetter-Ferguson Ansatz gewählt. Zusätzlich werden mithilfe der CLR-Methode Best-Estimate IBNR's in jenen Sparten gebildet, in denen es häufig Großschäden gibt.

Die abschließende Entscheidung bezüglich des erwarteten Endschedenaufwands wird pro Segment und Schadenjahr basierend auf dem Vergleich der diversen Methoden und unter Berücksichtigung aller verfügbaren Informationen getroffen.

Dazu gehören neben dem allgemeinen Charakter des Segments, den individuellen Schadeninformationen auch die nutzbare Länge des Dreiecks und der Entwicklungsstand der jeweiligen Schadenjahre.

Grundsätzlich wird in den Segmenten der aktuelle Aufwandsstand nach UGB explizit in die Prognose einbezogen, um die Großschäden in die Best Estimate Reserve aufzunehmen. In den Segmenten mit den größten Rückstellungsvolumina (Kraftfahrzeug-Haftpflicht, Betriebshaftpflicht) ist die Datenlage gegeben um einen Teil der Großschäden separat zu analysieren.

Weiter werden die Schadenrückstellungen für jedes Schadenjahr mit den Werten des Vorjahres verglichen und anhand der beobachteten Abwicklung geprüft, ob die Werte plausibel sind oder ob das Abwicklungsmuster angepasst werden muss.

Vereinfachungen

Zur Berechnung der Best Estimate Schadenreserve werden grundsätzlich die im Punkt „Bewertungsansätze des Brutto Best Estimate“ beschriebenen Verfahren verwendet. Jedoch ist hierfür in manchen Segmenten die Datenbasis zu gering. In diesen Fällen wird die gebuchte UGB-Reserve zuzüglich IBNR's und IBNER's als Best Estimate angesetzt. Dies betrifft vor allem die Niederlassungen Ungarn, Tschechien und Slowakei. Hier wird jedoch viel Frontinggeschäft betrieben und es ist eine hohe Rückversicherungsabgabe hinterlegt, wodurch die Auswirkung im Netto sehr gering ist.

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Zur Berechnung der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen wird ein Faktoransatz verwendet. Dabei wird für jedes Segment, jedes Großschadenkategorie und für jedes Schadenjahr das Rückversicherungsverhältnis der UGB Reserven gebildet. Dieses Verhältnis wird für die fakultativen Abgaben und die Quotenabgaben gesondert berechnet und dann auf die Brutto Reserve angewandt.

Für die XL-Reserven werden die UGB Werte übernommen, da jeder XL-Schaden ein solcher Großschaden ist, für den nur noch die UGB Reserven übernommen werden.

Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten

Die Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten wird mittels eines Faktoransatzes gerechnet, welcher vom Rating des Rückversicherers abhängt. Abhängig von diesem Rating wird eine Ausfallwahrscheinlichkeit vorgegeben.

Der so ermittelte Wert muss von den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen abgezogen werden und den Nettorückstellungen zugeführt werden.

Rückstellung für Aufwendungen für Anlageverwaltung

Zusätzlich werden der Schadenrückstellung noch Teile der zukünftigen Kapitalanlagekosten zugewiesen.

Die Rückstellung für zukünftige Kosten, die aus der Kapitalveranlagung entstehen ermitteln sich folgendermaßen. Die Grundlage dieser Rückstellung sind die nichtdiskontierten Nettocashflows der Best Estimates pro Solvency II Sparte. Unter deren Zuhilfenahme wird für jede Sparte eine Duration (A) errechnet. Außerdem benötigt werden die geplanten Kapitalkosten des nächsten Jahres (B), der aktuelle Marktwert der Investments (C) und die diskontierten Netto-Best Estimates (D). Daraus ergibt sich pro Sparte eine Rückstellung aus $(B) * (D) / (C) * (A)$.

Vorgehensweise zur Bewertung der ULAE-Rückstellungen

Die ULAE-Rückstellungen wird nach der New York Methode berechnet. Die Ermittlung geschieht pro homogener Risikogruppe und pro Schadenjahr. Da sich die Schadenregulierungsrückstellung an der Schadenrückstellung orientiert wird für die Cashflowermittlung das Abwicklungsmuster der Schadenrückstellung herangezogen.

D.2.1.2.2 Prämienrückstellung

Neben der Schadenrückstellung fließt auch die Prämienrückstellung in die versicherungstechnischen Rückstellungen ein. Diese Prämienrückstellung ist eine Reserve, die für Schäden und Kosten, die nach dem Bilanzierungsstichtag eintreten und deren Verträge bereits zum Bilanzierungsstichtag existiert haben, zu bilden ist.

Die Prämienrückstellung wird wie folgt gerechnet.

Vertragsgrenzen

Anhand einer Auswertung wird die rechtlich zustehenden verdienten und gebuchten Prämien innerhalb der Vertragsgrenzen ermittelt. Berücksichtigt werden alle Verträge, für die zum Stichtag Versicherungsschutz besteht oder in welchen man zum Stichtag als Vertragspartei auftritt. Als Vertragsgrenze wird hierbei der nächstmögliche Zeitpunkt angesetzt, zudem das Versicherungsunternehmen eine vertragliche Möglichkeit hat, den Vertrag einseitig zu kündigen.

Diese Prämien werden noch um einen im Geschäftsjahr beobachteten natürlichen Stornofaktor gekürzt. Dabei wird angenommen, dass sich das Stornoverhalten der Versicherungsnehmer in Zukunft ähnlich darstellen wird wie in der Vergangenheit.

Zunächst wird die Brutto-Prämienrückstellung berechnet. Diese ergibt sich, indem von dem zukünftigen Kostencashflow und dem zukünftigen Schadencashflow der zukünftige Prämien-cashflow abgezogen wird. Der zukünftige Prämien-cashflow wird direkt aus der rechtlich zustehenden gebuchten Prämie ermittelt.

Der zukünftige Kostencashflow wird ermittelt, indem der Kostensatz des Geschäftsjahres auf die zukünftige verdiente Prämie angewandt wird. Der Schadencashflow ergibt sich aus einem gemittelten Geschäftsjahresschadensatz, der mit der zukünftig verdienten Prämie multipliziert wird und dann mit den aus der Schadenrückstellung erhaltenen Abwicklungsfaktoren abgewickelt wird.

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Für die Prämienrückstellung der Rückversicherer wird auf bereits beobachtete Rückversicherungsprozentsätze zurückgegriffen beziehungsweise dort, wo möglich, auf die Quotenverträge und die XL-Verträge, die für das nächste Geschäftsjahr abgeschlossen wurden. Dabei wird angenommen, dass diese Verhältnisse für die nächsten Jahre gleichbleibend sind.

Der zukünftige Prämien-cashflow der Rückversicherer ergibt sich, indem der angenommene fakultative Anteil auf den Bruttocashflow angewandt wird und der Quoten- und XL-Anteil auf die verdiente Prämie.

Auf die so ermittelten Prämien kann ein Provisionsatz angewandt werden, um die zukünftigen Kosten der Rückversicherer widerzuspiegeln.

Der Schadencashflow für die Rückversicherer ergibt sich ebenfalls aliquot aus dem Bruttoschadencashflow, wobei auch hier der fakultative Wert geschätzt werden muss und die restlichen Werte aus den Verträgen übernommen werden können.

Nun erhält man die Prämienrückstellung als Differenz der Prämien-cashflows, Provisions-cashflows und Schadencashflows.

Wie bei der Schadenrückstellung wird auch hier die Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten von den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen abgezogen.

Die Nettoprämienrückstellung ergibt sich aus der Differenz von Brutto und Rück.

Weitere Rückstellungen

Weiter werden der Prämienrückstellung noch die Klagskostenrückstellung, die Rückstellung für Prämienrückgewähr, die Drohverlustrückstellung, die nicht überfälligen Forderungen und Verbindlichkeiten, eine Rückstellung für Rückbuchungen von bereits erhaltenen Prämien und Teile der bereits bei der Schadenrückstellung beschriebenen Rückstellung für zukünftige Kosten aus der Kapitalveranlagung zugeschrieben.

- Die Klagskostenrückstellung für jene Kosten, die anfallen, um ausstehende Prämien einzuklagen.
Hier wird der UGB-Wert übernommen und mit einer Zinskurve versehen.
- Die Rückstellung für Prämienrückgewähr für jene Verträge in denen Klauseln bestehen, die zur Rückerstattung von Teilen der Prämie führen können. Hier wird ebenfalls der UGB-Wert übernommen und nur mit einem Zinseffekt versehen.

- > Die Drohverlustrückstellung für Verbindlichkeiten gegenüber anderen Versicherern, die bislang noch nicht eingefordert wurden.
- > Die nicht überfälligen Forderungen und Verbindlichkeiten von Vermittlern, Kunden und anderen Versicherern.
- > Die Rückstellung für Rückbuchungen von bereits erhaltenen Prämien für erwartete Aufwendungen, die sich aufgrund von Forderungen der Versicherungsnehmer ergeben, die eine Teil ihrer Prämien zurückerstattet haben wollen. Ein Grund hierfür kann das Storno des Vertrages aufgrund eines Wegfalls des Risikos sein.

D.2.1.2.3 Risikomarge

Die Berechnung der Risikomarge erfolgt anhand Art. 37 DVO und Art. 38 DVO sowie der Leitlinien 61 und 62 der EIOPA-Leitlinien zur Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen (EIOPA-BoS-14/166 DE). Es wird die Vereinfachungsmethode 1 gemäß Leitlinie 62 verwendet.

Die Aufteilung der Risikomarge auf die versicherungstechnischen Rückstellungen von Nichtleben, Kranken und Leben geschieht anhand der jeweiligen zukünftigen SCRs, die zur Berechnung herangezogen werden.

Die Aufteilung der Risk Margin auf die einzelnen Sparten geschieht ebenfalls proportional anhand des Risikokapitals der einzelnen Sparten, das sich aus der Versicherungstechnik ergibt.

D.2.1.3 Annahmen

Es gab keine wesentlichen Änderungen der bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen zugrunde gelegten relevanten Annahmen gegenüber dem vorangegangenen Berichtszeitraum.

Inflation

Die Inflation wird nicht explizit bewertet, sondern ist implizit in den Abwicklungsfaktoren je Segment enthalten.

Da der Großteil des Geschäftes kurzabwickelnd ist, spielt hier die Inflation auch keine große Rolle. Bei Großschäden die nicht modelliert werden, wird die UGB-Reserve fortgeschrieben die durch das Vorsichtsprinzip schon hoch angesetzt ist. Außerdem finden hier laufend Reservearbeiten statt, bei denen Anpassungen durchgeführt werden können. Daher wird derzeit an der impliziten Inflationsbehandlung festgehalten.

Bei der Berechnung der Rentenbarwerte fließt die erwartete Inflation explizit in die Cashflows ein.

Diskontierung

Unter IFRS werden nur undiskontierte Werte betrachtet. Um die versicherungstechnischen Rückstellungen und einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen nach Solvency II zu erhalten, müssen die Werte noch diskontiert werden. Diese Diskontierung erfolgt mit der Zinskurve die von EIOPA veröffentlicht wird. Dabei wird für jede Landeswährung, in der Rückstellungen vorhanden sind, die jeweilige Zinskurve herangezogen.

Währungen

Die Berechnung der Best Estimate Schadenreserve erfolgt in ResQ in der jeweiligen Landeswährung. Die so ermittelten Schadenreserven werden in der jeweiligen Landeswährung in das Buchhaltungssystem SAP eingespielt. Somit sind die genutzten Daten von Wechselkurseffekten bereinigt.

Die somit erhaltenen Rückstellungen werden für Solvency II mit dem Wechselkurs zum Stichtag umgerechnet.

D.2.1.4 Grad der Unsicherheit

Die versicherungstechnischen Rückstellungen unterliegen als Schätzer einer Zufallsvariable gewissen Unsicherheiten. Diese Unsicherheiten sind von der Sparte und dem Segment abhängig.

Berufsunfähigkeitsversicherung

Die Unsicherheit dieses Segments resultiert im Wesentlichen aus Änderungen in der Rechtsprechung und Erhöhung der dauernden Invalidität aufgrund der Verschlechterung des Gesundheitszustandes nach einem Unfall, die Auswirkungen auf die Schadenregulierung haben können. Eine weitere Unsicherheit dieses Segments besteht in der vergleichsweise geringen Anzahl an Polizen, die eine mögliche Entwicklung nicht so leicht vorhersagen lässt. Weiter ist für das Geschäft zu erwähnen, dass die Zahlungen in den ersten Abwicklungsjahren eine geringe Aussagekraft haben, da erst geklärt werden muss, ob es sich tatsächlich um einen Schaden handelt.

Eine weitere Unsicherheit der versicherungstechnischen Rückstellungen ergibt sich aus der Prämienrückstellung. Hier wird wie bereits erwähnt die Rückstellung mit Hilfe eines beobachteten Schadensatzes und Kostensatzes berechnet. Da es sich bei der Sparte Berufsunfähigkeitsversicherung um eine kleine Sparte handelt, kann sich hier durch einen Großschaden ein deutlich anderer Schadensatz ergeben als zuvor angenommen.

Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung

Die Unsicherheiten der besonders großen Personenschäden, die bei KFZ-Haftpflicht gegeben sind, beeinflussen unter Solvency II nicht die versicherungstechnischen Rückstellungen im Nichtleben-Bereich, da diese als Rentenfälle unter Leben ausgewiesen werden. Ein Unsicherheitsfaktor in diesem Segment sind die steigenden Kosten für Reparaturen.

Sonstige Kraftfahrtversicherung

Da KFZ-Kasko eine sehr schnell abwickelnde Sparte ist, ist die größte Unsicherheit die Beurteilung des Bearbeitungsstandes am Ende des aktuellen Schadenjahres. Wurde nämlich deutlich weniger oder mehr ausgezahlt als in den Vorjahren (zum Beispiel durch eine Änderung der Schadenbearbeitung) würde es zu einer Fehleinschätzung kommen.

See-, Luftfahrt – und Transportversicherung

Die Unsicherheit dieses Segments resultiert im Wesentlichen aus Änderungen in der Schadenregulierung und der Volatilität der Spätschäden.

Feuer und andere Sachversicherungen

Eine Unsicherheit dieser Segmente, die vor allem in der Industrie auftritt, ergibt sich aus sehr ungewissen und unregelmäßigen Schadeneintritten (wenig Frequenzschäden), die die Schadenreserve sehr volatil werden lassen. Eine weitere Unsicherheit besteht in der vergleichsweise geringen Anzahl an Polizen in manchen Segmenten, die keine stabile Vorhersage zulassen.

Eine weitere Unsicherheit ergibt sich hier auch in der Prämienrückstellung, da ein Großschaden den angenommenen Schadensatz deutlich verändern kann.

Allgemeine Haftpflichtversicherung

Die Unsicherheit dieses Segments resultiert im Wesentlichen aus Änderungen in der allgemeinen Rechtsprechung. Einen großen Anteil an den Unsicherheiten haben auch hier teilweise große Spätschäden.

Kredit und Kautionsversicherung

Die Unsicherheit dieses Segments resultiert aus verspäteten Ablieferungen nach Grenzüberschreitungen, aus Falsch-Auslieferungen und nicht ordnungsgemäßer Ablieferung und daraus resultierenden notwendigen Zahlungen.

Rechtsschutzversicherung

Die Unsicherheit entsteht aus Spätschäden aus der Finanzkrise, aus Änderungen der Rechtsprechung, des Streitverhaltens der Versicherungsnehmer und der Änderungen der Gerichtsgebühren und der Anwaltskosten im Rahmen eines Verfahrens. Ein weiterer Unsicherheitsfaktor ist das volatile Industriesegment aufgrund geringer Vertragsanzahlen.

D.2.1.5 Unterschiede zwischen UGB und Solvency II

Gesamt

Brutto	Solvency II TEUR	UGB TEUR	Differenz TEUR
Schadenrückstellung	308.801	510.981	-202.180
Prämienrückstellung/ Prämienübertrag	4.472	35.218	-30.746
Sonstige Rückstellungen	11.273	11.946	-673
Fällige Forderungen	11.360	0	11.360
Risiko Marge	10.435	0	10.435
Gesamt	346.342	558.146	-211.804

Rück	Solvency II TEUR	UGB TEUR	Differenz TEUR
Schadenrückstellung	220.943	333.905	-112.962
Prämienrückstellung/ Prämienübertrag	-9.368	9.130	-18.498
Sonstige Rückstellungen	4.874	4.701	173
Fällige Forderungen	5.704	0	5.704
Risiko Marge	0	0	0
Gesamt	222.153	347.736	-125.583

Netto	Solvency II TEUR	UGB TEUR	Differenz TEUR
Schadenrückstellung	87.858	177.076	-89.218
Prämienrückstellung/ Prämienübertrag	13.840	26.089	-12.248
Sonstige Rückstellungen			
Fällige Forderungen	6.399	7.245	-846
Risiko Marge	5.655	0	5.655
Gesamt	10.435	0	10.435
	124.189	210.410	-86.221

Abbildung 55: Unterschiede zwischen UGB und Solvency II - Gesamt

Getrennt nach Solvency II Geschäftsbereichen

Brutto	Solvency II TEUR	UGB TEUR	Differenz TEUR
Feuer und andere Sachversicherungen	39.583	53.633	-14.050
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	77.712	185.388	-107.676
Sonstige Kraftfahrtversicherung	13.304	23.146	-9.842
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	5.455	14.837	-9.382
Allgemeine Haftpflichtversicherung	176.672	225.254	-48.583
Rechtsschutzversicherung	30.668	49.508	-18.840
Berufsunfähigkeitsversicherung	1.334	4.339	-3.005
Kredit- und Kautionsversicherung	1.613	2.040	-427
Gesamt	346.342	558.146	-211.804

Rück	Solvency II TEUR	UGB TEUR	Differenz TEUR
Feuer und andere Sachversicherungen	29.912	43.368	-13.456
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	38.938	99.620	-60.683
Sonstige Kraftfahrtversicherung	3.923	10.576	-6.653
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	3.157	9.447	-6.290
Allgemeine Haftpflichtversicherung	144.445	179.659	-35.213
Rechtsschutzversicherung	470	1.092	-622
Berufsunfähigkeitsversicherung	1.035	3.081	-2.046
Kredit- und Kautionsversicherung	274	893	-619
Gesamt	222.153	347.736	-125.583

Netto	Solvency II TEUR	UGB TEUR	Differenz TEUR
Feuer und andere Sachversicherungen	9.671	10.265	-594
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	38.774	85.768	-46.993
Sonstige Kraftfahrtversicherung	9.382	12.570	-3.189
See-,Luftfahrt- und Transportversicherung	2.299	5.390	-3.092
Allgemeine Haftpflichtversicherung	32.226	45.596	-13.369
Rechtsschutzversicherung	30.198	48.416	-18.218
Berufsunfähigkeitsversicherung	300	1.258	-958
Kredit- und Kautionsversicherung	1.339	1.147	192
Gesamt	124.189	210.410	-86.221

Abbildung 56: Unterschiede zwischen UGB und Solvency II - Getrennt nach Solvency-II-Geschäftsbereichen

Unter UGB fallen folgende Positionen unter die versicherungstechnischen Rückstellungen:

- > Schadenrückstellung:
 - > Schadenreserven
 - > IBNERs (Incurred but not enough reserved)
 - > IBNRs (Incurred but not reported, Spätschadenreserven)
 - > Schadenregulierungsrückstellung
 - > Regressreserven

- > Prämienrückstellung:
 - > Prämienüberträge
 - > Rückstellung für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung
 - > Drohverlustrückstellung
 - > Rückstellung für Klagskosten
 - > Rückstellung für Qualitätsprovisionen
 - > Stornorückstellung

Die versicherungstechnischen Rückstellungen sind unter UGB höher als unter Solvency II, da sie nach dem Vorsichtsprinzip gemäß § 201 Abs. 2 UGB gebildet werden: Bei Unsicherheit über die Höhe wird für die Rückstellungen nicht der wahrscheinlichste Wert angesetzt, sondern ein höherer, vorsichtigerer Wert. Unter Solvency II hingegen wird wie in Kapitel D.2.1.2 beschrieben ein bester Schätzwert modelliert. Eine Risikomarge und eine Rückstellung für Aufwendungen für Anlageverwaltung gibt es unter UGB nicht.

D.2.2 Lebensversicherungsverpflichtungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen (Leben) per 2020 dargestellt nach Solvency-II-Geschäftsbereichen sind auch im Anhang im QRT S.12.01 zu finden.

D.2.2.1 Unterschiede zwischen UGB und Solvency II

Basisinformationen des Unternehmens

Da die HDI Österreich ein Nicht Leben Versicherer ist, fallen nur die aufkommenden Rentenfälle unter diese Position.

Als Rentenfall gelten jene Polizzen mit Personenschäden, bei denen regelmäßige und periodische Zahlungen geleistet werden müssen. Alternativ können Rentenfälle aber auch mit einem einmaligen Betrag ausbezahlt werden, dies ist jedoch die Ausnahme.

Immer wiederkehrende Gespräche mit den Fachabteilungen sind dabei unumgänglich um immer auf dem neuesten Stand aller Fälle zu sein und die Reservierung richtig zu erfassen. Im Moment betreffen alle Rentenfälle nur Österreich und keine der Zweigniederlassungen in Ungarn, Tschechien und Slowakei.

Segmentierung

Die zu analysierenden Rentenfälle werden alle getrennt berechnet und grundsätzlich nach Geschäftsbereich (Industrie/Privat), Firma (Österreich/ Niederlassungen), Geschäftsart (direkt/indirekt) und Sparte (UGB-Sparte) getrennt.

D.2.2.2 Methoden

D.2.2.2.1 Bester Schätzwert

Brutto Berechnung

Der beste Schätzwert für die Rentenverpflichtungen wird für jeden Rentenfall gesondert ermittelt. Dabei werden klassische lebensversicherungsmathematische Methoden unter Verwendung der aktuellen risikolosen Zinskurve und einer aktuellen Sterbetafel angewendet.

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Die einforderbaren Beträge aus der Rückversicherung werden für die Renten auf Einzelschadenbasis berechnet. Für jeden Rentenfall wird die jeweilige Rückversicherungsstruktur hinterlegt und auf den Besten Schätzwert Brutto ohne Kosten angewendet. Zusätzlich wird für die Rückversicherung noch die Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten berechnet, die den Rückversicherungswert noch reduziert.

D.2.2.2.2 Risikomarge

Bezüglich der Ermittlung der Risikomarge wird auf entsprechende Kapitel D.2.1.2.3 bei den Nichtlebensversicherungsverpflichtungen verwiesen.

D.2.2.3 Annahmen

Inflation

Bei der Berechnung der einzelnen Rentenbarwerte fließt die erwartete Inflation explizit in die Cashflows ein. Zurzeit beträgt die Inflationsannahme 3%.

Diskontierung

Die Bestimmung der Best-Estimates und der Risikomarge fordert eine Berücksichtigung des Zeitwertes des Geldes. Zur Barwertbildung werden die projizierten Cash-Flows mit einer risikolosen Zinskurve diskontiert.

Wie schon im Nicht-Leben Bereich wird auch hier für die Diskontierung auf die von EIOP veröffentlichte Zinskurve zurückgegriffen.

Währungen

Alle Rentenfälle im Bestand sind Österreich zuzuordnen und werden dadurch in EURO geführt.

Sterblichkeit

Für die Berechnungen der Rentenverpflichtungen wird die Sterbetafel 2010/2012 von der Statistik Austria verwendet. Bei dieser handelt es sich um die aktuellste verfügbare Version. Es werden für Frauen und Männer die jeweiligen geschlechtsspezifischen Sterbetafeln verwendet.

D.2.2.4 Grad der Unsicherheit

Die Unsicherheiten bei den Rentenfällen basieren auf der Veränderung der Zinskurve, auf der tatsächlichen Rentenzahlungsdauer pro Rentenfall und auf der ungewissen Höhe der zukünftig zu leistenden Zahlungen.

D.2.2.5 Unterschiede zwischen UGB und Solvency II

Die Differenz zwischen UGB und Solvency II beruht auf der zusätzlichen Rückstellung für bereits eingetretene Schäden, die zu Rentenfällen werden könnten, die unter Solvency II explizit berechnet und den Lebensversicherungsverpflichtungen zugeordnet wird, unter UGB hingegen implizit in den IBNRs und IBNERs der Nichtlebensverpflichtungen enthalten ist.

Brutto	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert	UGB Wert	Unterschied
Schadenrückstellung	46.037	35.497	10.540
Risiko Marge	1.055	-	1.055
Gesamt	47.092	35.497	11.596

Rück	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert	UGB Wert	Unterschied
Schadenrückstellung	37.555	30.388	7.167
Gesamt	37.555	30.388	7.167

Netto	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert	UGB Wert	Unterschied
Schadenrückstellung	8.482	5.108	3.373
Risiko Marge	1.055	-	1.055
Gesamt	9.537	5.108	4.429

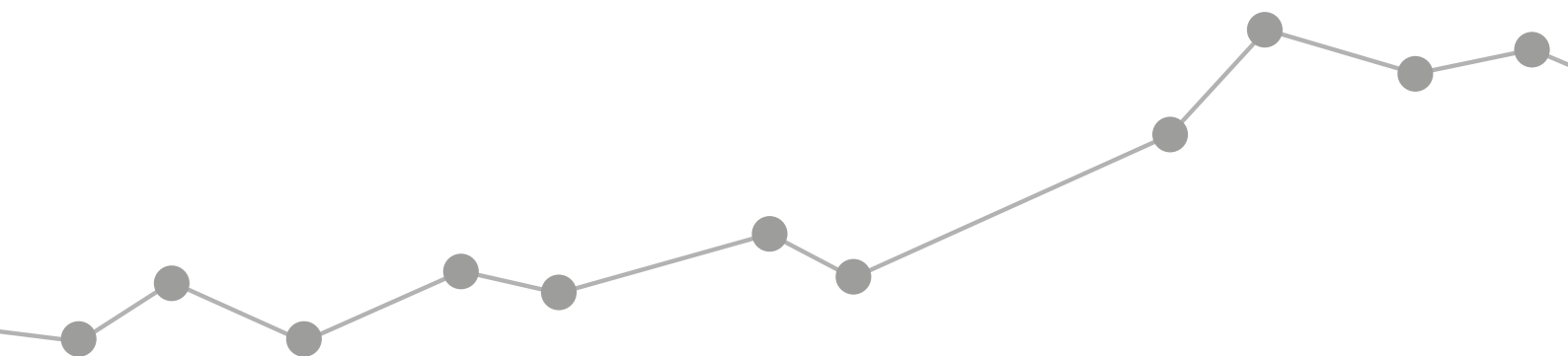
Abbildung 57: Unterschiede zwischen UGB und Solvency II

D.2.3 Sonstige technische Rückstellungen

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert	UGB Wert	Unterschied
Sonstige technische Rückstellungen	0	35.273	-35.273

Abbildung 58: Sonstige technische Rückstellungen

In UGB gibt es noch weitere versicherungstechnische Rückstellungen, die in der Bilanz ausgewiesen werden. Diese Bilanzposition enthält u.a. die Schwankungsrückstellung, die aber unter IFRS und Solvency II nicht angesetzt wird.



D.3 Sonstige Verbindlichkeiten

Die Erstbewertung aller Leasingverbindlichkeiten nach IFRS 16 erfolgte mit dem Barwert der noch ausstehenden Leasingzahlungen (IFRS 16.27). Die Verbindlichkeiten werden monatlich um die geleisteten Leasingzahlungen vermindert.

Die Abfertigungsrückstellung wurde im Vorjahr noch unter „Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen“ ausgewiesen. Ab 2020 wird sie unter „Rentenzahlungsverpflichtungen“ ausgewiesen. Ansonsten gab es keine Änderung der Ansatz- und Bewertungsgrundlagen im Vergleich zum Vorjahr und während des Berichtszeitraums.

Bei den Schätzungen wurden im Vergleich zum Vorjahr und während des Berichtszeitraums keine Änderungen vorgenommen.

Annahmen und Beurteilungen einschließlich jener über die Zukunft und andere wesentliche Quellen für Schätzungsunsicherheiten sind nur in Bezug auf die versicherungstechnischen Rückstellungen und einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen von Bedeutung und werden in Kapitel D.2 erläutert.

D.3.1 Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert	UGB Wert	Unterschied
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	10.810	6.845	3.965

Abbildung 59: Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Die folgenden Positionen sind u. a. hier enthalten:

- > Rückstellung für Urlaubsguthaben
- > Rückstellung für Jubiläumsgelder
- > Rückstellung für Mitarbeiterbonifikationen und Vorstandstantiemen

Der als Rückstellung nach UGB angesetzte Betrag stellt die bestmögliche Schätzung unter Beachtung des Grundsatzes vorsichtiger kaufmännischer Bewertung der Ausgaben zur Erfüllung der gegenwärtigen Verpflichtung zum Ende des Berichtszeitraums dar. Soweit die erwartete Laufzeit der Rückstellungen mehr als ein Jahr beträgt, werden diese mit dem von der Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Zinssatz der letzten sieben Jahre abgezinst.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Zinssätzen, die unter UGB (BilMoG-Zinssatz) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Rückstellung für Jubiläumsgelder verwendet wird.

Unter Solvency II ist zusätzlich die Rückstellung für Qualitätsprovisionen enthalten, die unter UGB in den versicherungstechnischen Rückstellungen ausgewiesen wird.

D.3.2 Rentenzahlungsverpflichtungen

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert	UGB Wert	Unterschied
Rentenzahlungsverpflichtungen	18.493	15.624	2.869

Abbildung 60: Rentenzahlungsverpflichtungen

Hier ist nur die Rückstellung für Abfertigungen und die Rückstellung für Pensionen, die gemäß IAS 19 über die PUC-Methode ermittelt wird, enthalten.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem Wert des Jahresabschlusses ergibt sich aus den unterschiedlichen Zinssätzen, die unter UGB (BilMoG-Zinssatz) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Rückstellung für Abfertigungen und Pensionen verwendet werden. Die Verpflichtungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen setzen sich unter Solvency II wie folgt zusammen:

Verpflichtungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen			Betrag in TEUR	Anteil
Anwartschaften auf Pensionen	betriebliche Vereinbarung	gehaltsunabhängig	4.650	25,1%
	individuelle Vereinbarung	gehaltsabhängig	1.897	10,3%
Laufende Pensionen	betriebliche Vereinbarung	gehaltsunabhängig	731	4,0%
	individuelle Vereinbarung	gehaltsabhängig	5.137	27,8%
Anwartschaften auf Abfertigungen	gesetzlich	gehaltsabhängig	6.078	32,9%
Summe			18.493	100,0%

Abbildung 61: Verpflichtungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen

D.3.3 Depotverbindlichkeiten

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Depotverbindlichkeiten vorhanden.

D.3.4 Latente Steuerschulden

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert	UGB Wert	Unterschied
Latente Steuerschulden	21.989	75	21.914

Abbildung 62: Latente Steuerschulden

Latente Steuern werden grundsätzlich für die Bewertungsunterschiede zwischen der Steuerbilanz und der Solvency-II- bzw. UGB-Bilanz ausgewiesen.

Unter UGB sind hier die passiven latenten Steuern und die passive Rechnungsabgrenzung latenter Steuern enthalten. Die passiven latenten Steuern stammen großteils aus den Bewertungsunterschieden bei den Spätschadenrückstellungen aus der Rückversicherung.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert kommt daher, dass unter Solvency II die latenten Steuern saldiert ausgewiesen werden.

Die unter Solvency II ausgewiesenen latenten Steuerverbindlichkeiten stammen vor allem aus der Solvency-II-spezifischen Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen:

Bewertungsunterschied	Betrag der latenten Steuerverbindlichkeit in TEUR
Solvency-II-spezifische Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen (Netto) einschl. Schwankungsrückstellung	21.195
Sonstige Vermögenswerte (u.a. Fair-Value-Bewertung von Kapitalanlagen)	-1.008
Sonstige Verbindlichkeiten	1.802
Summe	21.989

Abbildung 63: Bewertungsunterschiede

D.3.5 Derivate

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Derivate vorhanden.

D.3.6 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten vorhanden.

D.3.7 Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert	UGB Wert	Unterschied
Finanzielle Verbindlichkeiten außer gegenüber Kreditinstituten	876	-	876

Abbildung 64: Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die Erstbewertung aller Leasingverbindlichkeiten nach IFRS 16 erfolgte mit dem Barwert der noch ausstehenden Leasingzahlungen (IFRS 16.27). Die Verbindlichkeiten werden monatlich um die geleisteten Leasingzahlungen vermindert.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert kommt daher, dass unter UGB keine finanziellen bzw. operativen Leasingvereinbarungen aktiviert werden.

D.3.8 Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert	UGB Wert	Unterschied
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	9.270	28.166	-18.896

Abbildung 65: Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern beinhalten folgende Positionen:

- > Überfällige Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern
- > Überfällige Verbindlichkeiten aus Mitversicherungsgeschäft
- > Überfällige Verbindlichkeiten aus übernommenem Geschäft

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden. Unter UGB sind zusätzlich nicht überfällige Verbindlichkeiten enthalten, die unter Solvency II in den versicherungstechnischen Rückstellungen ausgewiesen werden.

D.3.9 Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

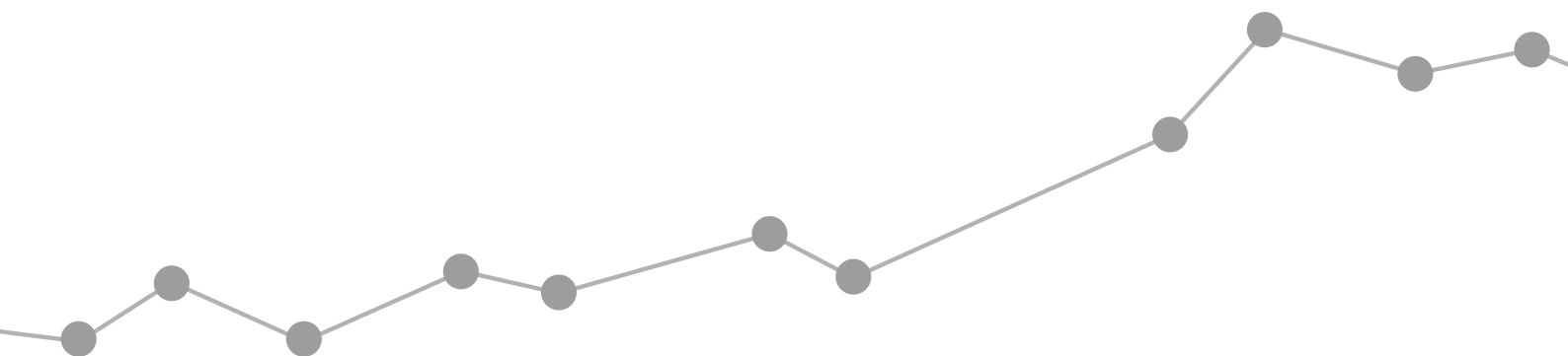
Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert	UGB Wert	Unterschied
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	12.494	12.655	-161

Abbildung 66: Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

Hierunter fallen die überfälligen Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern, die nicht in Depots gehalten werden, aber mit dem Rückversicherungsgeschäft verbunden sind

Nach IFRS werden die Verbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft mit den Nominalbeträgen angesetzt.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden. Unter UGB sind zusätzlich nicht überfällige Forderungen enthalten, die unter Solvency II in den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsvereinbarungen ausgewiesen werden.



D.3.10 Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert	UGB Wert	Unterschied
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	9.191	9.191	0

Abbildung 67: Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)

Hierunter fallen u.a. folgende Positionen:

- > Steuerverbindlichkeiten
- > Sozialversicherungsverbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden in der Regel zu ihrem vollen Nominalbetrag nach UGB bewertet. Der Marktwert und der Restbuchwert sind gleich. Andernfalls ist eine Neubewertung notwendig, um nach Solvency II mit dem Zeitwert zu bewerten.

Der Unterschied in Höhe von 194 EUR zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden.

D.3.11 Nachrangige Verbindlichkeiten

Bei der HDI Versicherung AG sind keine nachrangigen Verbindlichkeiten vorhanden.

D.3.12 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

Bilanzposition	2020 in TEUR		
	Solvency II Wert	UGB Wert	Unterschied
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	772	757	15

Abbildung 68: Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

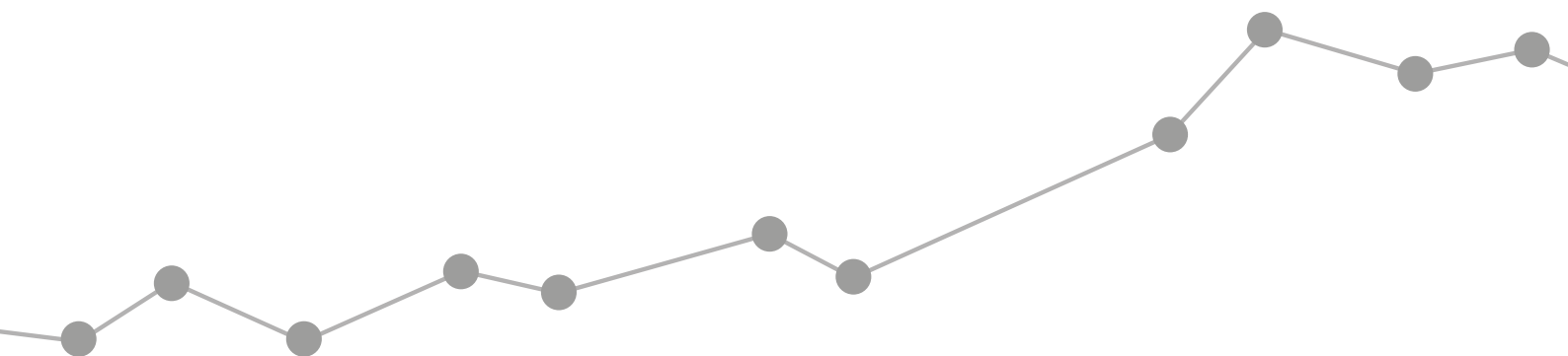
Dies umfasst alle Verbindlichkeiten, die nicht in anderen Bilanzpositionen enthalten sind.

In der Regel sind der Fair Value und der Restbuchwert gleich. Ist dies nicht der Fall, ist eine Neubewertung des IFRS-Wertes notwendig, um den Zeitwert nach Solvency II zu bekommen.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden.

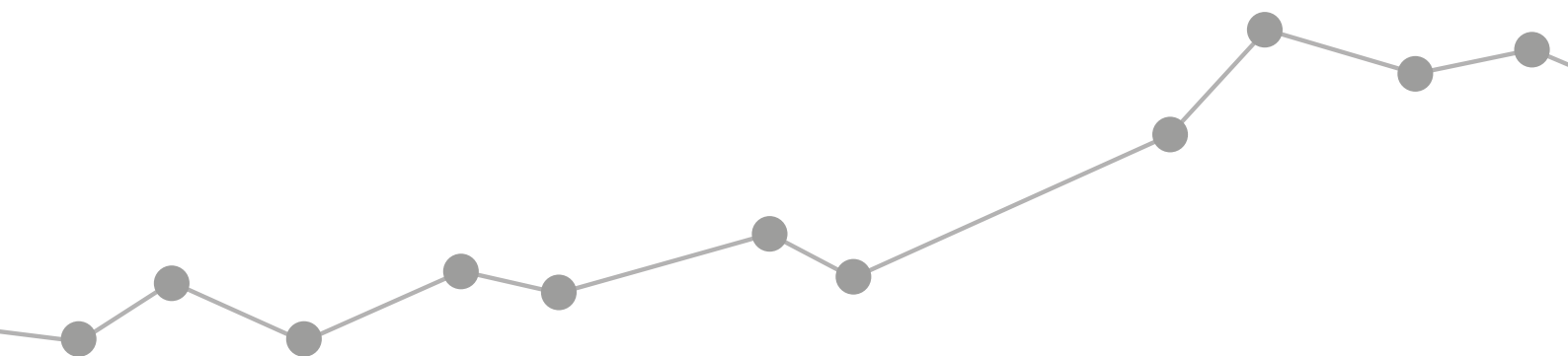
D.4 Alternative Bewertungsmethoden

Bei den Positionen der Solvenzbilanz, für die eine alternative Bewertungsmethode gemäß Art. 263 DVO in Verbindung mit Art. 10 Abs. 5 DVO angewendet wird, ist diese Methode bereits in den Kapiteln D.1 bis D.3 beschrieben.



D.5 Sonstige Angaben

Über die Bewertung für Solvabilitätszwecke sind keine weiteren wesentlichen Informationen vorhanden, die nicht bereits in den vorhergehenden Kapiteln erläutert worden wären.



E. KAPITALMANAGEMENT

E.1 Eigenmittel

E.1.1 Zugrunde gelegte Ziele, Politiken und Verfahren hinsichtlich der Eigenmittel

Die HDI Versicherung AG ist eine Tochter der HDI Global Network AG (HGN) unter Aktionärsbeteiligung der HDI International AG (HINT) (10,26% Anteil in Form von Vorzugsaktien, jedoch ohne Stimmrecht).

Die HDI Versicherung AG ist als Tochtergesellschaft der HGN in starkem Maße eingebunden in die operativen und strategischen Steuerungsinstrumentarien der HGN.

In diesem Kontext richtet sich die Geschäftsplanung der HDI Versicherung AG u. a. auch an den Vorgaben des Talanx-Konzerns sowie der HGN und teilweise der HINT aus.

In Analogie zu den vom Talanx-Konzern extern kommunizierten mittelfristigen Zielen liegt auch der Geschäftsplanung ein mittelfristiger Zeithorizont zugrunde.

Sollte sich aus der Geschäftsplanung heraus Kapitalbedarf abzeichnen, so wird dieser bei der HGN adressiert, so dass hier gemeinsam geeignete Optionen diskutiert und Maßnahmen wie z. B. eine gezielte Kapitalzufuhr (bspw. in Form von Eigenkapital oder eigenkapitalersetzendem Fremdkapital) durch die HGN initiiert werden können.

Ziel ist insgesamt eine angemessene Kapitalisierung der HDI Versicherung AG. Dabei gilt es u. a. nachfolgende Anforderungen zu berücksichtigen:

- > Benötigtes Risikokapital nach Maßstäben der Standardformel
- > Vorgaben zur Eigenkapitalausstattung auf Basis aufsichtsrechtlicher Rahmenbedingungen bzw. Anforderungen sowie interner Bedarfe
- > Orientierung an den Erwartungen von Ratingagenturen bzw. deren Kapitalmodellen im Hinblick auf ein angestrebtes Zielrating
- > Ausreichend Sicherheit, um Schwankungen an den Kapitalmärkten und im Versicherungsgeschäft abzufedern
- > Geschäftspolitische Aspekte
- > Optimierung der Gesamtkapitalkosten
- > Entsprechende Berücksichtigung der Eigenkapitalsituation bei der Dividendenausschüttung

Die Dividendenpolitik baut darauf auf, generell das ausschüttungsfähige Ergebnis nach Steuern gemäß UGB zur Gänze auszuschütten, sofern die Zielsolvabilitätsquote von 150% nicht unterschritten wird. Diese Quote stellt einen Schwellenwert dar, sinkt sie unter die Zielvorgabe werden weiterführende Analysen getätigt, ob eine Dividendenzahlung erfolgen kann.

Grundsätzlich entspricht der Planungszeitraum für den mittelfristigen Kapitalmanagementplan dem Unternehmensplanungshorizont und beträgt damit 5 Jahre. Da die Mittelfristplanung erst zur Jahresmitte aktualisiert und um ein Jahr erweitert wird, beträgt der Zeithorizont der Geschäftsplanung zum Zeitpunkt der Erstellung des SFCRs somit 4 Jahre.

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen bezüglich des Managements der Eigenmittel.

E.1.2 Basiseigenmittel

Grundsätzlich umfassen die Eigenmittel im Rahmen der Solvency II-Regelung zwei Hauptkategorien, die Basiseigenmittel und die ergänzenden Eigenmittel. Letztere sind jedoch bei der HDI Versicherung AG nicht vorhanden.

Die HDI Versicherung AG verfügt zum 31. Dezember 2020 über Basiseigenmittel in Höhe von TEUR 123.646. Die folgende Tabelle zeigt die Zusammensetzung der Basiseigenmittel:

Basiseigenmittel	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Basiseigenmittel	123.646	124.317	-671	-0,5%
Tier 1 – nicht gebunden	122.484	123.154	-671	-0,5%
Grundkapital (ohne Vorzugsaktien)	10.174	10.174	0	0,0%
Kapitalrücklage	1.893	1.893	0	0,0%
Ausgleichsrücklage	110.417	111.087	-671	-0,6%
Tier 1 - gebunden	1.163	1.163	0	0,0%
Vorzugsaktien	1.163	1.163	0	0,0%

Abbildung 69: Basiseigenmittel

Für dieses Kapitel wird eine Änderung im Berichtszeitraum als wesentlich betrachtet, wenn sie eine wesentliche Auswirkung auf die Eigenmittel auf Ebene der einzelnen Tiers hat. Die quantitative Wesentlichkeitsschwelle wird für dieses Kapitel wie folgt definiert:

- relative Abweichung größer als 2% (+/-)

Demnach haben sich die Eigenmittel im Berichtszeitraum nicht wesentlich verändert.

Die Basiseigenmittel per 2020 dargestellt nach Tiers sind auch im Anhang im QRT S.23.01 zu finden.

Im Folgenden werden die Bestandteile der Basiseigenmittel näher erläutert:

Grundkapital (ohne Vorzugsaktien)

Das Grundkapital (ohne Vorzugsaktien) entspricht dem voll eingezahlten Nennbetrag der Stammaktien der Aktiengesellschaft und ist einschlägig als Tier 1 eingestuft. Der Betrag wird aus der UGB-Bilanz übernommen.

Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält das Agio auf das eingezahlte Grundkapital (Agio-Betrag der Überpariemission der Aktien) und ist einschlägig als Tier 1 eingestuft. Der Betrag wird aus der UGB-Bilanz übernommen.

Vorzugsaktien

Ein Vorzugsaktionär ist nicht stimmberechtigt, erhält aber Dividendenzahlungen. Die Vorzugsaktien stammen aus den Kapitalerhöhungen der Jahre 2011 und 2012 und werden von der HDI International AG gehalten. Es handelt sich um unbefristete Vorzugsaktien ohne vertragliche Möglichkeit zur Tilgung und sie sind einschlägig als Tier 1 eingestuft. Der Betrag wird aus der UGB-Bilanz übernommen.

Als Kapitalverlustausgleichsmechanismus im Falle einer signifikanten Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung würden die Vorzugsaktien abgeschrieben werden, sodass sich sowohl der Anspruch des Inhabers im Falle eines Liquidationsverfahrens als auch der bei Rückzahlung zu zahlende Betrag sowie die gezahlten Ausschüttungen verringern.

Wie an der Tierung-Einstufung zu erkennen ist, sind diese Basiseigenmittelbestandteile nachrangig, sofort verfügbar und unbefristet.

Negativvermerke

Es wurden weder Eigenmittelbestandteile emittiert noch Eigenmittelinstrumente getilgt und somit auch keine Emission für Tilgungsfinanzierung verwendet.

Folgende Eigenmittelbestandteile sind bei der HDI Versicherung AG nicht vorhanden und müssen darum auch nicht über Kapitalverlustausgleichsmechanismen verfügen:

- > eingezahlte nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit
- > eingezahlte nachrangige Verbindlichkeiten

Für das Grundkapital, die Kapitalrücklage und die Vorzugsaktien gelten keine Übergangsbestimmungen gemäß Artikel 308b Absätze 9 und 10 der Richtlinie 2009/138/EG und bei der HDI Versicherung AG sind auch keine weiteren Basiseigenmittelbestandteile vorhanden, für die diese Übergangsbestimmungen gelten würden.

Bei der HDI Versicherung AG sind keine ergänzenden Eigenmittel vorhanden.

Da die HDI Versicherung AG keine Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten hält, werden von den Eigenmitteln keine Posten abgezogen.

Es ergeben sich keine latenten Steueransprüche (siehe Kapitel D.1.4), sondern nur latente Steuerschulden (siehe Kapitel D.3.5).

E.1.2.1 Ausgleichsrücklage

Grundsätzlich bezeichnet die Ausgleichsrücklage Aktiva-über-Passiva-Positionen, die noch nicht in einer lokalen GAAP-Bilanz bilanziert wurden. In den aktuellen Solvency II Regelungen wird sie für Tier-1-Basiseigenmittel berücksichtigt.

Die Ausgleichsrücklage berechnet sich als Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in einer Solvency-II-Marktwertbilanz abzüglich folgender Anpassungen:

Ausgleichsrücklage	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in TEUR
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	135.646	136.317	-671	-0,5%
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	-12.000	-12.000	0	0,0%
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	-13.230	-13.230	0	0,0%
Ausgleichsrücklage gesamt	110.417	111.087	-671	-0,6%

Abbildung 70: Ausgleichsrücklage

Die Zusammensetzung der Ausgleichsrücklage per 2020 ist auch im Anhang im QRT S.23.01 zu finden.

Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten

Der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten wird aus der Solvenzbilanz übernommen.

Vorhersehbare Dividenden und Ausschüttungen

Grundsätzlich gibt es bei der HDI Versicherung AG einen jährlich angepassten Dividendenplan für die jeweils nächsten fünf Jahre. Die endgültige Höhe der auszuschüttenden Dividende für das vergangene Jahr wird in der ersten Aufsichtsratsitzung des Folgejahres festgelegt, die immer vor der Solvency-II-Jahresmeldung für das vergangene Jahr stattfindet. Somit sind die Dividenden vorhersehbar.

Die Auszahlung einer Dividende ist nur zulässig, wenn durch die Zahlung die Solvenzquote von 120% nicht unterschritten wird. Diese Quote stellt die harte untere Grenze dar.

Sonstige Basiseigenmittelbestandteile

Die sonstigen Basiseigenmittelbestandteile entsprechen der Summe über Grundkapital, Kapitalrücklage und Vorzugsaktien, die bereits erläutert wurden.

E.1.3 Anrechenbare Eigenmittel

	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Anrechenbare Eigenmittel zur Bedeckung des SCR	123.646	124.317	-671	-0,5%
Tier 1 - nicht gebunden	122.484	123.154	-671	-0,5%
Tier 1 - gebunden	1.163	1.163	0	0,0%
SCR	50.808	52.603	-1.795	-3,4%
Verhältnis der anrechenbaren Eigenmittel zum SCR	243,4%	236,3%	7,0%	3,0%

	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Anrechenbare Eigenmittel zur Bedeckung des MCR	123.646	124.317	-671	-0,5%
Tier 1 - nicht gebunden	122.484	123.154	-671	-0,5%
Tier 1 - gebunden	1.163	1.163	0	0,0%
MCR	16.541	17.011	-470	-2,8%
Verhältnis der anrechenbaren Eigenmittel zum MCR	747,5%	730,8%	16,7%	2,3%

Abbildung 71: Anrechenbare Eigenmittel

Die verfügbaren und anrechenbaren Eigenmittel zur Bedeckung des SCR und des MCR per 2020 ist auch im Anhang im QRT S.23.01 zu finden.

Die Einhaltung der Solvenzkapitalanforderung ist gegeben, wenn die folgenden Kriterien erfüllt sind:

- der anrechenbare Betrag von Tier 1-Bestandteilen macht mindestens die Hälfte des SCR aus
- der anrechenbare Betrag von Tier 3-Bestandteilen macht weniger als 15% des SCR aus
- die Summe der anrechenbaren Beträge von Tier 2- und Tier 3-Bestandteilen macht nicht mehr als 50% des SCR aus

Die Einhaltung der Mindestkapitalanforderung ist gegeben, wenn die folgenden Kriterien erfüllt sind:

- a) der anrechenbare Betrag von Tier 1-Bestandteilen macht mindestens die 80% des MCR aus
- b) der anrechenbare Betrag von Tier 2-Bestandteilen macht nicht mehr als 50% des MCR aus

Da bei der HDI Versicherung AG nur Tier-1-Bestandteile vorhanden sind, werden alle quantitativen Begrenzungen erfüllt.

E.1.4 Vergleich des Eigenkapitals im Jahresabschluss mit dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in der Solvenzbilanz

Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Solvency II	135.646	136.317	-671	-0.5%
UGB	38.514	40.421	-1.907	-4.7%
Unterschied	97.132	95.896	1.236	1.3%

Abbildung 72: Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten

Der Unterschied zwischen dem Solvency II-Wert und dem Wert des UGB-Jahresabschlusses ergibt sich aus den unterschiedlichen Bewertungsgrundlagen zwischen den Positionen des unternehmensrechtlichen Jahresabschlusses und den Positionen der Bilanz nach Solvency II-Vorschriften.

Die Bewertungsunterschiede können anhand von folgenden Positionen erklärt werden:

Bewertungsunterschiede	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Solvency-II-spezifische Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen (Netto) einschl. Schwankungsrückstellung	117.066	112.875	4.191	3,7%
Latente Steuern	-32.370	-29.327	-3.044	10,4%
Sonstige Vermögenswerte (u.a. Fair-Value-Bewertung von Kapitalanlagen)	1.105	15.858	-14.753	-93,0%
Sonstige Verbindlichkeiten	11.332	-3.510	14.842	-422,9%
Bewertungsunterschiede gesamt	97.132	95.896	1.236	1,3%

Abbildung 73: Bewertungsunterschiede

E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

E.2.1 Solvenzkapitalanforderung

Die Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement, SCR) entspricht dem Kapital, das Versicherungsunternehmen halten müssen, um mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,5% in den kommenden zwölf Monaten weiterhin alle Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern erfüllen zu können (siehe Artikel 101 der Solvency-II-Rahmenrichtlinie). Mathematisch formuliert entspricht das SCR dem Value at Risk der Basis-eigenmittel mit einem Konfidenzniveau von 99,5% über den Zeitraum eines Jahres. Das kann als 200-Jahresereignis interpretiert werden, also als Ereignis, das im Mittel nur alle 200 Jahre auftreten wird.

Die HDI Versicherung AG verwendet zur Berechnung des SCR die Standardformel gemäß Kapitel V der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission, in der alle quantifizierbaren Risiken, denen die HDI Versicherung AG ausgesetzt ist, berücksichtigt werden und somit das tatsächliche Risikoprofil der HDI Versicherung AG widergespiegelt wird.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Kapitalanforderungen pro Risikomodul und das gesamte SCR zum 31. Dezember 2020 im Vergleich zum 31. Dezember 2019 dar.

Kapitalanforderung pro Risikomodul	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Solvenzkapitalanforderung	50.808	52.603	-1.795	-3,4%
Anpassung für die Verlustausgleichfähigkeit der latenten Steuern	-16.569	-17.263	695	-4,0%
Operationelles Risiko	9.944	9.882	62	0,6%
Basissolvenzkapitalanforderung	57.433	59.984	-2.551	-4,3%
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	34.235	36.741	-2.506	-6,8%
Marktrisiko	29.708	31.465	-1.757	-5,6%
Gegenparteiausfallrisiko	11.817	10.565	1.252	11,8%
Lebensversicherungstechnisches Risiko	468	323	145	44,9%
Krankenversicherungstechnisches Risiko	272	338	-67	-19,7%

Abbildung 74: SCR

Die Zusammensetzung des SCR per 2020 ist auch im Anhang im QRT S.25.01 zu finden.

Die Gründe für die Veränderungen wurden bereits in Kapitel C erläutert.

Bis zum Zeitpunkt der Erstellung des SFCRs wurde die HDI Versicherung AG weder von der FMA aufgefordert, bei der Berechnung der versicherungstechnischen Risikomodule unternehmensspezifische Parameter zu verwenden, noch wurde von der FMA ein Kapitalaufschlag zum SCR festgesetzt.

Vereinfachte Berechnungen

Die HDI Versicherung AG wendet bei der Berechnung der Kapitalanforderung für das Gegenparteiausfallrisiko für die Ermittlung des risikomindernden Effekts der Rückversicherungsvereinbarungen auf das versicherungstechnische Risiko die vereinfachte Berechnung gemäß Art. 107 der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission an.

Unternehmensspezifische Parameter

Die HDI Versicherung AG verwendet keine unternehmensspezifischen Parameter.

Anpassung für die Verlustausgleichfähigkeit der latenten Steuern

Die Anpassung für die Verlustausgleichfähigkeit der latenten Steuern wird berechnet als das Minimum von der Summe aus der Basissolvenzkapitalanforderung und dem operationellen Risiko multipliziert mit dem Körperschaftsteuersatz und den latenten Steuerschulden (siehe Kapitel D.3.4) aus der ökonomischen Bilanz.

E.2.2 Mindestkapitalanforderung

Die Mindestkapitalanforderung (Minimum Capital Requirement, MCR) entspricht dem Kapital, das Versicherungsunternehmen halten müssen, um mit einer Wahrscheinlichkeit von 85% in den kommenden zwölf Monaten weiterhin alle Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern erfüllen zu können (siehe Artikel 129 der Solvency-II-Rahmenrichtlinie). Mathematisch formuliert entspricht das MCR dem Value at Risk der Basiseigenmittel mit einem Konfidenzniveau von 85% über den Zeitraum eines Jahres. Das kann als 7-Jahresereignis interpretiert werden, also als Ereignis, das im Mittel nur alle sieben Jahre auftreten wird. Das MCR wird über die lineare Formel gemäß Art. 248 ff. der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission berechnet, in die die Schaden- und Prämienrückstellung (Netto) und die gebuchten Prämien (Netto) und einfließen. Die nachfolgende Tabelle stellt diese Inputs zum 31. Dezember 2020 im Vergleich zum 31. Dezember 2019 dar:

	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Best Estimates (Netto)	122.235	125.386	-3.151	-2,5%
Berufsunfähigkeitsversicherung	254	369	-115	-31,2%
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	35.672	40.477	-4.805	-11,9%
Sonstige Kraftfahrtversicherung	8.061	8.484	-424	-5,0%
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	1.832	2.058	-226	-11,0%
Feuer- und andere Sachversicherungen	9.106	9.240	-133	-1,4%
Allgemeine Haftpflichtversicherung	29.679	27.416	2.263	8,3%
Kredit- und Kautionsversicherung	1.140	873	267	30,5%
Rechtsschutzversicherung	28.009	28.565	-556	-1,9%
Sonstige Lebensversicherung	8.482	7.903	578	7,3%
Gebuchte Prämien (Netto)	60.954	62.717	-1.763	-2,8%
Berufsunfähigkeitsversicherung	328	343	-15	-4,3%
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	17.875	18.264	-389	-2,1%
Sonstige Kraftfahrtversicherung	15.143	15.107	36	0,2%
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	2.164	2.583	-419	-16,2%
Feuer- und andere Sachversicherungen	5.370	5.850	-480	-8,2%
Allgemeine Haftpflichtversicherung	5.070	5.727	-657	-11,5%
Kredit- und Kautionsversicherung	435	515	-80	-15,6%
Rechtsschutzversicherung	14.569	14.328	241	1,7%
Sonstige Lebensversicherung	0	0	0	0,0%

Abbildung 75: Inputwerte für das MCR

Die Untergrenze des MCR beträgt 25% des SCR und die Obergrenze 45% des SCR. Die absolute Untergrenze des MCR beträgt für die HDI Versicherung AG als Nichtlebensversicherungsunternehmen 3.700 TEUR gemäß § 193 Abs. 2 VAG.

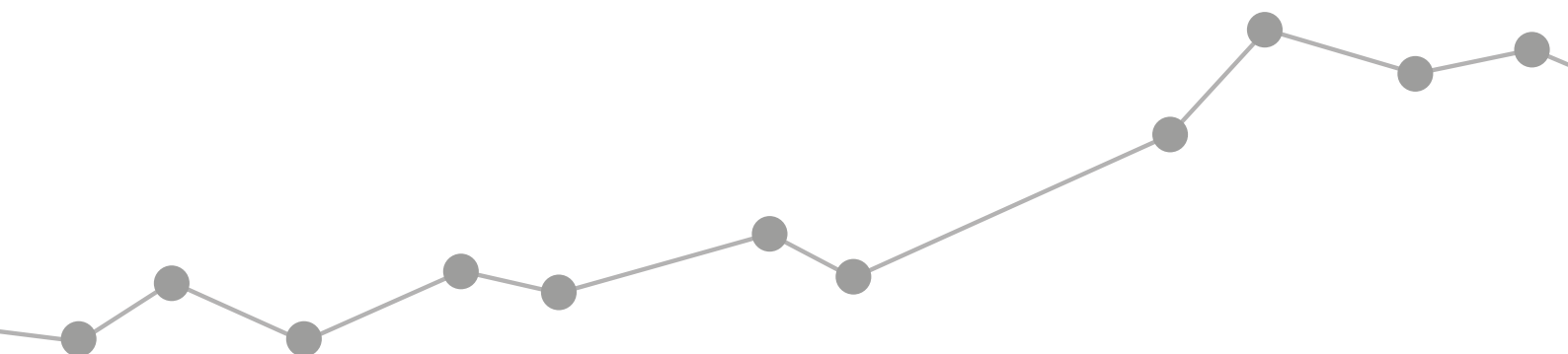
Die nachfolgende Tabelle stellt das MCR und seine Grenzen zum 31. Dezember 2020 im Vergleich zum 31. Dezember 2019 dar:

	2020 in TEUR	2019 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Lineares MCR	16.541	17.011	-470	-2,8%
SCR	50.808	52.603	-1.795	-3,4%
MCR Obergrenze	22.863	23.671	-808	-3,4%
MCR Untergrenze	12.702	13.151	-449	-3,4%
Kombiniertes MCR	16.541	17.011	-470	-2,8%
Absolute Untergrenze des MCR	3.700	3.700	0	0,0%
MCR	16.541	17.011	-470	-2,8%

Abbildung 76: MCR

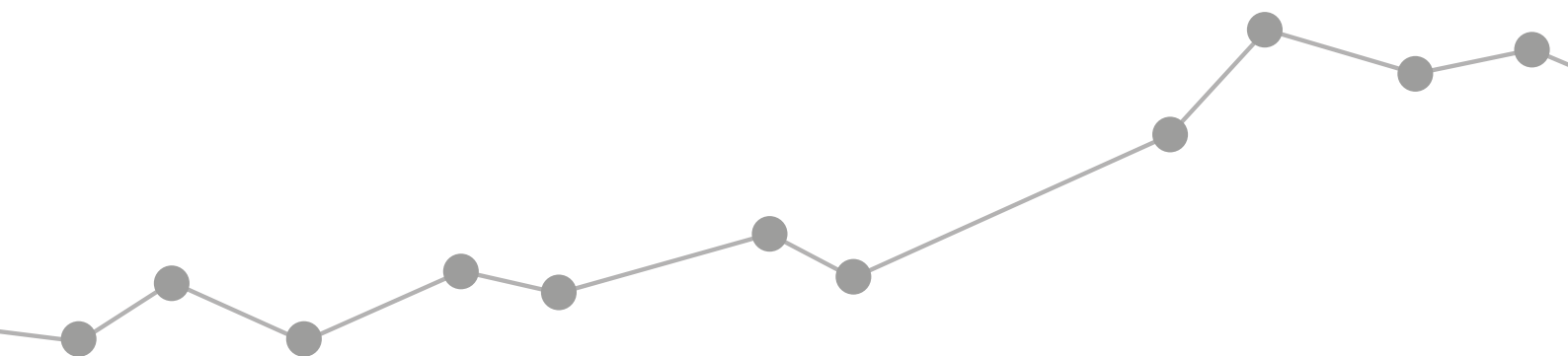
Die Zusammensetzung des MCR per 2020 ist auch im Anhang im QRT S.28.01 zu finden.

Für das MCR gelten dieselben Wesentlichkeitsgrenzen wie für das SCR, die in Kapitel C erläutert werden. Somit ist die Veränderung des MCR ist nicht wesentlich.



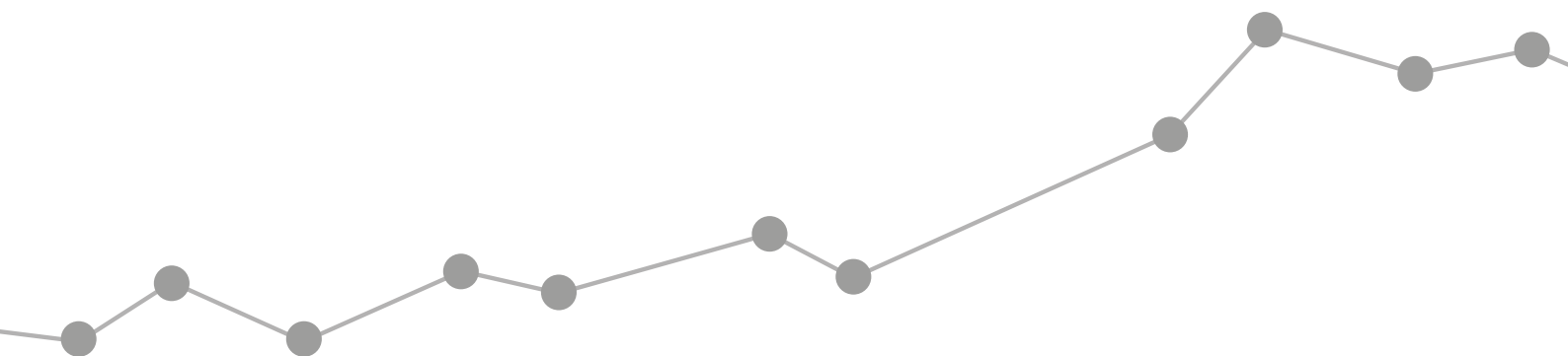
E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung

Da die HDI Versicherung AG bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung das durationsbedingte Untermodul für das Aktienrisiko nicht anwendet, werden in diesem Kapitel keine weiteren Ausführungen gemacht.



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

Da die HDI Versicherung AG zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung kein internes Modell verwendet, werden in diesem Kapitel keine weiteren Ausführungen gemacht.



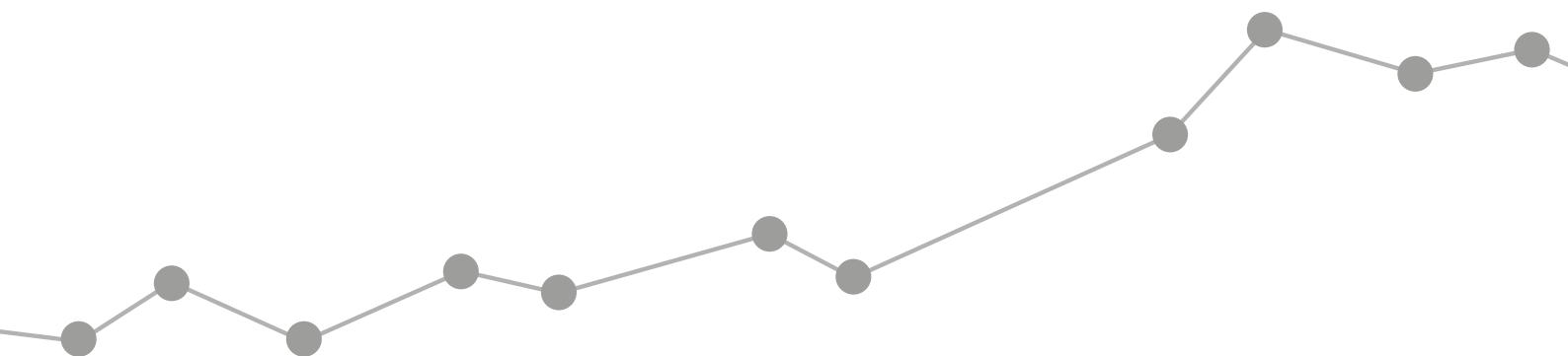
E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung

Die HDI Versicherung AG ist zum 31. Dezember 2020 mit einer Solvabilitätsquote (= Quote aus anrechenbaren Eigenmitteln und Solvenzkapitalanforderung) in Höhe von 243,4% ausgestattet und somit komfortabel kapitalisiert.

Es kam auch unterjährig weder zu einer Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung noch zu einer Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung.

Aus heutiger Sicht gibt es kein nach vernünftigem Ermessen vorhersehbares Risiko der Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung oder der Solvenzkapitalanforderung, d.h. derzeit werden keine Anzeichen für bevorstehende Engpässe bei der Kapitalisierung gesehen. Weiterhin wird über ein etabliertes Limit- und Schwellenwertsystem die kontinuierliche Risikotragfähigkeit gewährleistet.

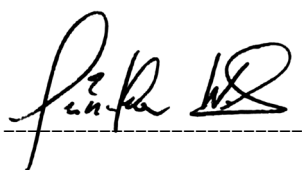
Im Rahmen der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung werden jährlich die Solvenzkapitalanforderung und die ökonomischen Eigenmittel für fünf Jahre prognostiziert und die Auswirkungen von über die Standardformel hinausgehenden Stressszenarien auf die Ist- und die Planwerte berechnet. Bisher wurde die erforderliche regulatorische Solvabilitätsquote von 100% in jedem Szenario und unter Berücksichtigung der Planzahlen deutlich überschritten. Eine Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung würde nur durch unrealistische Extremszenarien hervorgerufen werden.



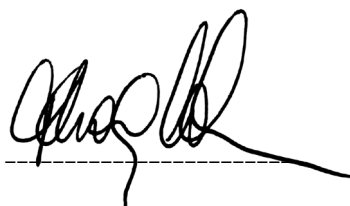
E.6 Sonstige Angaben

Über das Kapitalmanagement sind keine weiteren wesentlichen Informationen vorhanden, die nicht bereits in den vorhergehenden Kapiteln erläutert worden wären.

Wien, am 6. April 2021



Günther Weiß



Ing. Thomas Lackner

F. ANHANG

F.1 Abkürzungen

Abkürzung	Bedeutung
AAM	Ampega Asset Management GmbH
AG	Aktiengesellschaft
ALM	Asset liability management
BOF	Basic Own Funds, Basiseigenmittel
bspw.	beispielsweise
CAR	Capital Adequacy Ratio, Solvabilitätsquote
CL	Chain Ladder
CLO	Collateralized Loan Obligations
CLR	Complementary Loss Ratio
CVaR	Credit Value at Risk
DAC	Deferred Acquisition Costs
DVO	Delegierte Verordnung
EBIT	Earnings before interest and taxes, Gewinn vor Zinsen und Steuern
EGT	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
EPIFP	Expected profits included in future premiums
FMA	Finanzmarktaufsicht
GRC	Governance, Risk and Compliance
HDI	Haftpflichtverband der Deutschen Industrie
HGN	HDI Global Network AG
HINT	HDI International AG
IAS	International Accounting Standards
IBNER	Incurred but not enough reserved
IBNR	Incurred but not reported
IFRS	International financial reporting standards
IKS	Internes Kontroll-System
IT	Informationstechnologie
KFZ	Kraftfahrzeug
LK	Liquiditätsklasse
MCR	Minimum Capital Requirement, Mindestkapitalanforderung
NatCat	Naturkatastrophen
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment
OTC	Over the Counter
QRT	Quantitative Reporting Template
RV	Rückversicherung
RM	Risikomanagement

RV	Rückversicherung
S&P	Standard and Poor's
SCR	Solvency Capital Requirement, Solvenzkapitalanforderung
TEUR	Tausend Euro
TX-I	Talanx Industrierversicherung
u. a.	unter anderem
UGB	Unternehmensgesetzbuch
ULAE	Unallocated loss adjustment expenses
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
v. a.	vor allem
VaR	Value at Risk
VMF	Versicherungsmathematische Funktion
XL	Excess of loss
z. B.	zum Beispiel

F.2 Aufsichtliche Meldebögen (QRTs)

Auf den anschließenden Seiten sind folgende QRTs zu finden:

- > S.02.01 – Bilanz
- > S.05.01 – Prämien, Schäden und Kosten nach Geschäftsbereichen
- > S.05.02 – Prämien, Schäden und Kosten nach Ländern
- > S.12.01 – Versicherungstechnische Rückstellungen der Lebensversicherung und der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung
- > S.17.01 – Versicherungstechnische Rückstellungen der Nichtlebensversicherung
- > S.19.01 – Schadendreiecke der Nichtlebensversicherung
- > S.23.01 – Eigenmittel
- > S.25.01 – Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden
- > S.28.01 – Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

Folgende QRTs werden nicht veröffentlicht, da sie bei der HDI Versicherung AG nicht anwendbar sind:

- > S.22.01 – Auswirkung der LTG- und Übergangsmaßnahmen
Begründung: Die HDI Versicherung AG verwendet weder LTG- noch Übergangsmaßnahmen
- > S.25.02 – Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel und ein partielles internes Modell verwenden
Begründung: Die HDI Versicherung AG verwendet kein partielles internes Modell
- > S.25.03 – Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die ein volles internes Modell verwenden
Begründung: Die HDI Versicherung AG verwendet kein volles internes Modell
- > S.28.02 – Mindestkapitalanforderung – sowohl Lebensversicherungs- als auch Nichtlebensversicherungstätigkeit
Begründung: Die HDI Versicherung AG betreibt nur Nichtlebensversicherungstätigkeit

F.2 Aufsichtliche Meldebögen (QRTs)

Auf den anschließenden Seiten sind folgende QRTs zu finden:

S.02.01 – Bilanz (TEUR)

Balance Sheet

		Solvency II value TEUR
		C0010
ASSETS		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	10.414
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	295.549
Property (other than for own use)	R0080	128
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	35
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	35
Bonds	R0130	8.806
Government Bonds	R0140	
Corporate Bonds	R0150	8.806
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	286.579
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	259.708
Non-life and health similar to non-life	R0280	222.153
Non-life excluding health	R0290	221.118

Health similar to non-life	R0300	1.035
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	37.555
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	37.555
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	5.819
Reinsurance receivables	R0370	8.263
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1.694
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
CASH AND CASH EQUIVALENTS	R0410	30.243
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1.285
Total assets	R0500	612.976

Balance Sheet

Solvency II value

TEUR

C0010

LIABILITIES

Technical provisions - non-life	R0510	346.342
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	345.007
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	334.618
Risk margin	R0550	10.390
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	1.334
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	1.288
Risk margin	R0590	46
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	47.092
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	47.092

Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	46.037
Risk margin	R0680	1.055
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	10.810
Pension benefit obligations	R0760	18.493
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	21.989
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	876
Insurance & intermediaries payables	R0820	9.270
Reinsurance payables	R0830	12.494
Payables (trade, not insurance)	R0840	9.191
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
ANY OTHER LIABILITIES, NOT ELSEWHERE SHOWN	R0880	772
TOTAL LIABILITIES	R0900	477.330
EXCESS OF ASSETS OVER LIABILITIES	R1000	135.646

Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)								
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	Total
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
PREMIUMS WRITTEN										
Gross	R1410									0
Reinsurers' share	R1420									0
Net	R1500									0
Premiums earned										
Gross	R1510									0
Reinsurers' share	R1520									0
Net	R1600									0
Claims incurred										
Gross	R1610						4.202			4.202
Reinsurers' share	R1620						3.128			3.128
Net	R1700						1.075			1.075
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710									0
Reinsurers' share	R1720									0
Net	R1800									0
Expenses incurred	R1900									0
Other expenses	R2500									
Total expenses	R2600									

S.05.02 – Prämien, Schäden und Kosten nach Ländern (TEUR)

Premiums, claims and expenses by country

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010	C0010	CZ	HU	SK	GB	DE	C0070
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
PREMIUMS WRITTEN								
Gross - Direct Business	R0110	165.795	11.585	6.919	6.406	28	947	191.679
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	634	3.452	604	1.063	2.162	732	8.649
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							0
Reinsurers' share	R0140	110.725	13.234	7.018	6.856	1.897	1.359	141.090
Net	R0200	55.703	1.803	506	613	293	320	59.238
PREMIUMS EARNED		165.430	14.925	7.475	7.418	2.163	1.664	199.075
Gross - Direct Business	R0210	164.804	11.516	6.878	6.368	28	941	190.534
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	626	3.409	597	1.050	2.135	723	8.540
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							0
Reinsurers' share	R0240	110.154	13.166	6.982	6.821	1.888	1.352	140.362
Net	R0300	55.276	1.759	493	597	276	312	58.713
CLAIMS INCURRED		104.346	-4.141	-976	1.309	-234	364	100.669
Gross - Direct Business	R0310	104.255	-4.541	-1.051	1.199	-12	195	100.045
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	92	400	75	110	-223	169	624
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							0
Reinsurers' share	R0340	71.395	-2.797	-661	911	-186	269	68.931
Net	R0400	32.951	-1.344	-314	398	-48	95	31.738
CHANGES IN OTHER TECHNICAL PROVISIONS		-42	-1	0	-1	0	0	-45
Gross - Direct Business	R0410	42	1	0	1	0	0	45
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430							0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	42	1	0	1	0	0	45
Expenses incurred	R0550	19.338	585	172	206	90	92	20.482
Other expenses	R1200							677
TOTAL EXPENSES	R1300							21.159

Premiums, claims and expenses by country

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R01400	 						
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
PREMIUMS WRITTEN								
Gross	R1410							0
Reinsurers' share	R1420							0
Net	R1500							0
PREMIUMS EARNED								0
Gross	R1510							0
Reinsurers' share	R1520							0
Net	R1600							0
CLAIMS INCURRED								0
Gross	R1610	4.202						4.202
Reinsurers' share	R1620	3.128						3.128
Net	R1700	1.075						1.075
CHANGES IN OTHER TECHNICAL PROVISIONS								0
Gross	R1710							0
Reinsurers' share	R1720							0
Net	R1800							0
Expenses incurred	R1900							0
Other expenses	R2500	 	 	 	 	 	 	
TOTAL EXPENSES	R2600	 	 	 	 	 	 	0

S.12.01 – Versicherungstechnische Rückstellungen der Lebensversicherung und der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung (TEUR)

Life and Health SLT Technical Provisions

		Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)				
		Insurance with profit participation	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees				Contracts with options or guarantees								
		C0020	C0030	C0040	C0050				C0060	C0070				C0080	C0090	C0100	C0150
TECHNICAL PROVISIONS CALCULATED AS A WHOLE	R0010							0									0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020							0									0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best Estimate																	
Gross Best Estimate	R0030							46.037		46.037							0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080							37.555		37.555							0
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090							8.482		8.482							0
Risk Margin	R0100							1.055		1.055							0
Amount of the transitional on Technical Provisions																	
Technical Provisions calculated as a whole	R0110							0		0							0
Best estimate	R0120							0		0							0
Risk margin	R0130							0		0							0
TECHNICAL PROVISIONS - TOTAL	R0200							47.092		47.092							0

S.19.01 – Schadendreiecke der Nichtlebensversicherung (TEUR)

Non-life Insurance Claims Information
Total Non-Life Business

Gross Claims Paid(non-cumulative)

		Development year (absolute amount)													
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	In Current year	Sum of years (cumulative)	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
PRIOR	R0100											2.865	R0100	2.865	539.136
2011	R0160	50.623	21.202	5.535	2.902	2.115	1.150	474	1.082	27	328		R0160	328	85.438
2012	R0170	52.824	23.815	7.617	4.490	1.805	1.208	557	1.218	285			R0170	285	93.818
2013	R0180	49.411	22.956	8.419	3.204	486	1.399	1.846	434				R0180	434	88.155
2014	R0190	53.291	37.371	12.876	3.800	4.175	2.593	765					R0190	765	114.871
2015	R0200	50.461	23.246	6.657	4.494	1.426	502						R0200	502	86.787
2016	R0210	52.432	26.271	7.249	6.121	2.643							R0210	2.643	94.716
2017	R0220	59.825	35.992	10.520	6.726								R0220	6.726	113.063
2018	R0230	53.196	25.673	7.058									R0230	7.058	85.927
2019	R0240	56.737	23.424										R0240	23.424	80.161
2020	R0250	51.465											R0250	51.465	51.465
Total												R0260	96.494	1.433.537	

Non-life Insurance Claims Information
Total Non-Life Business

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

		Development year (absolute amount)												
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	'Year end (dis-counted data)	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
PRIOR	R0100											61.092	R0100	62.502
2011	R0160	0	0	0	0	0	18.024	15.243	16.008	15.763	15.113		R0160	15.479
2012	R0170	0	0	0	0	24.726	19.969	18.517	15.820	15.961			R0170	16.313
2013	R0180	0	0	0	19.111	15.934	15.834	12.646	12.279				R0180	12.489
2014	R0190	0	0	38.332	29.495	24.699	19.971	20.307					R0190	20.535
2015	R0200	0	44.467	25.439	20.666	14.480	11.814						R0200	11.989
2016	R0210	67.247	39.931	31.499	26.029	19.746							R0210	20.001
2017	R0220	88.661	47.000	35.598	22.847								R0220	22.974
2018	R0230	67.235	39.259	26.924									R0230	27.186
2019	R0240	64.084	36.838										R0240	37.141
2020	R0250	62.714											R0250	63.159
Total												R0260	309.767	

S.23.01 – Eigenmittel (TEUR)

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	10.174	10.174			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	1.893	1.893			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090	1.163		1.163		
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	110.417	110.417			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
TOTAL BASIC OWN FUNDS AFTER DEDUCTIONS	R0290	123.646	122.484	1.163		
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					

S.25.01 – Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden (TEUR)

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	29.708		
Counterparty default risk	R0020	11.817		
Life underwriting risk	R0030	468		
Health underwriting risk	R0040	272		
Non-life underwriting risk	R0050	34.235		
Diversification	R0060	-19.066		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	57.433		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operational risk	R0130	9.944
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-16.569
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	50.808
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	50.808
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

Approach to tax rate		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	1 - Yes

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-16.569
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-16.569
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	0
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0
Maximum LAC DT	R0690	-16.569
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660	0
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0
Maximum LAC DT	R0690	0

S.28.01 – Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit (TEUR)

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Non Life		Non-life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	254	328
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	35.672	17.875
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	8.061	15.143
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	1.832	2.164
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	9.106	5.370
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	29.679	5.070
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	1.140	435
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	28.009	14.569
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Life		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	8.482	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0

		Non-life activities	Life activities
		C0010	C0040
MCRNL Result	R0010	16.363	
MCRL Result	R0200		178

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	16.541
SCR	R0310	50.808
MCR cap	R0320	22.863
MCR floor	R0330	12.702
Combined MCR	R0340	16.541
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	16.541