

DECEMBER 31, 2016

**muki**®  
**... die versicherung  
ohne wenn und aber**

BERICHT ÜBER DIE SOLVABILITÄT UND  
FINANZLAGE

-

SFCR

muki Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Wirerstraße 10

4820 Bad Ischl

Österreich

T.: +43 5 0665 1000

F.: +43 5 0665 4200

E-Mail: [office@muki.com](mailto:office@muki.com)

[www.muki.com](http://www.muki.com)

# Inhaltsverzeichnis

Zusammenfassung.....	3
A. Geschäftstätigkeit und Leistung.....	4
A.1 Geschäftstätigkeit .....	4
A.2 Versicherungstechnische Leistung.....	6
A.3 Anlageergebnis.....	10
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten .....	12
A.5 Sonstige Angaben.....	12
B. Governance-System .....	13
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System .....	13
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit .....	19
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung.....	22
B.4 Internes Kontrollsystem .....	28
B.5 Funktion der Internen Revision.....	28
B.6 Versicherungsmathematische Funktion.....	29
B.7 Outsourcing .....	29
B.8 Sonstige Angaben .....	30
C Risikoprofil.....	30
C.1 Versicherungstechnisches Risiko.....	30
C.2 Marktrisiko .....	34
C.3 Kreditrisiko .....	36
C.4 Liquiditätsrisiko .....	37
C.5 Operationelles Risiko.....	38
C.6 Andere wesentliche Risiken .....	40
C.7 Sonstige Angaben .....	41
D Bewertung für Solvabilitätszwecke.....	43
D.1 Vermögenswerte.....	43
D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen.....	51
D.3 Sonstige Verbindlichkeiten .....	57
D.4 Alternative Bewertungsmethoden .....	61
D.5 Sonstige Angaben.....	62
E. Kapitalmanagement .....	62
E.1 Eigenmittel.....	62

E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung .....	67
E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung .....	68
E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen .....	68
E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung.....	68
E.6 Sonstige Angaben .....	69
Anhang .....	70
Tabellenverzeichnis .....	86
Abbildungsverzeichnis.....	87
Abkürzungsverzeichnis.....	87

## Zusammenfassung

Der vorliegende Bericht über die Solvabilität und Finanzlage des MuKi Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (muki VVaG) wurde entsprechend den regulatorischen Anforderungen des Versicherungsaufsichtsgesetzes in Österreich erstellt. Der Bericht über die Solvabilität und Finanzlage gliedert sich in 5 Abschnitte (A-E).

In Kapitel A wird die Geschäftstätigkeit und Leistung des Unternehmens beschrieben. Es werden zunächst Informationen zur generellen Geschäftstätigkeit dargestellt. Die versicherungstechnische Leistung, das Anlageergebnis, sowie die Entwicklung sonstiger Tätigkeiten werden für die Berichtsperiode detailliert erläutert. Die in Kapitel A ausgewiesenen Werte entsprechen dem UGB.

Der muki VVaG zeichnet ausschließlich Risiken in Österreich in den Bereichen Kranken- und Schaden- und Unfallversicherung. Im Geschäftsjahr 2016 wurden in Summe über EUR 80,5 Mio. an verrechneten Prämien (Brutto) eingenommen. Als wesentlichste Aufwendungen wurden für Versicherungsfälle (Brutto) EUR 57,4 Mio. und für den Versicherungsbetrieb EUR 21,1 Mio. verbucht.

In Kapitel B wird das Governance-System erläutert. Die interne Organisationsstruktur wird erläutert, sowie wesentliche Prozesse und Systeme zur Entscheidungsfindung innerhalb des Unternehmens beschrieben. Ebenso werden die Anforderungen und Prozesse für die Sicherstellung der fachlichen Qualifikation und der persönlichen Zuverlässigkeit der Mitarbeiter dargelegt. Das Risikomanagement-System stellt einen wesentlichen Teil des Governance-Systems dar und wird im Detail vorgestellt. Weiters wird der Prozess der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA) erläutert. Das Kapitel deckt auch die Umsetzung des internen Kontrollsystems inklusive der Compliance-Funktion, der internen Revision sowie der versicherungsmathematischen Funktion ab. Im letzten Abschnitt werden wesentliche Informationen zu Auslagerungen und hierfür relevanter Prozesse dargestellt.

In Kapitel C werden wesentliche Informationen zum Risikoprofil dargelegt, welches nach der Solvency II Standardformel berechnet wird. Es wird primär zwischen den folgenden Risikokategorien unterschieden: versicherungstechnisches Risiko, Marktrisiko, Kreditrisiko und operationelles Risiko. Für jede Risikokategorie erfolgt eine Risikodefinition, eine Darstellung der Ergebnisse, eine Erläuterung der Bewertungsmethodik, möglicher Risikokonzentrationen und Risikominderungstechniken. Ebenso werden andere wesentliche Risiken dargestellt und Informationen zu Stress- und Sensitivitätsanalysen präsentiert.

Die Solvenzkapitalanforderung beträgt für das Geschäftsjahr 2016 EUR 39,4 Mio. und die Basissolvvenzkapitalanforderung EUR 49,9 Mio. Die wesentlichen Treiber stellen hierbei das Krankenversicherungstechnische Risiko, das Marktrisiko gefolgt vom Nichtlebensversicherungstechnischen Risiko dar.

In Kapitel D wird die ökonomische Bilanz dargestellt sowie die verschiedenen Bewertungsmethoden pro Posten der ökonomischen Bilanz erläutert. Diese Werte werden im Vergleich zu den Werten des Jahresabschlusses nach UGB ausgewiesen, sowie die hierfür verwendeten Methoden beschrieben. Unterschiede zwischen den Bewertungsmethoden und den entsprechenden Bewertungsergebnissen werden detailliert erläutert.

Die Differenz zwischen der Bewertung für die ökonomische Bilanz und der Bewertung gemäß UGB beträgt für das Geschäftsjahr 2016 für die Vermögenswerte EUR -9,6 Mio., für die versicherungstechnischen Rückstellungen EUR -66,0 Mio. und für die sonstigen Verbindlichkeiten EUR 9,9 Mio.

In Kapitel E werden wesentliche Informationen zum Kapitalmanagement dargestellt. Zunächst werden wesentliche Ziele und Prozesse des Kapitalmanagements beschrieben. Zudem werden die ökonomischen Eigenmittel erläutert und auf die Basiseigenmittel (gemäß UGB) übergeleitet. Ebenso erfolgt eine Darstellung der Eigenmittel pro Tier-Klasse. Diese Informationen werden in Relation zur Solvenz- und Mindestkapitalanforderung gestellt.

Das Eigenkapital nach UGB beträgt für das Geschäftsjahr 2016 EUR 19,9 Mio. und das ökonomische Eigenkapital EUR 66,3 Mio. Das ökonomische Eigenkapital ist zu 100% als Tier 1 klassifiziert. Die Solvabilitätsquote (SCR) beträgt 168,26% und die Mindestsolvabilitätsquote (MCR) 673,04%.

Die diesen Bericht anzuhängenden Quantitative Reporting Templates (QRT) finden sich in Anhang 1.

Wesentliche Änderungen werden in diesem Berichtszeitraum nicht dargestellt, da es sich um die erste Veröffentlichung des Berichtes über Solvabilität und Finanzlage handelt.

## A. Geschäftstätigkeit und Leistung

### A.1 Geschäftstätigkeit

Der muki Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (muki VVaG) ist ein unabhängiger Versicherungsverein mit Hauptsitz in Bad Ischl, Österreich. Durch die Struktur des Versicherungsvereins haben weder juristische noch natürliche Personen einen qualifizierten Anteil an dem muki VVaG. Der Versicherungsverein wird einzig von seinen Mitgliedern gehalten.

#### **muki Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit**

Wirerstraße 10

4820 Bad Ischl

T.: +43506651000

F.: +43 5 0665 4200

E-Mail: [office@muki.com](mailto:office@muki.com)

[www.muki.com](http://www.muki.com)

#### **Aufsichtsbehörde**

Die zuständige Aufsichtsbehörde des muki VVaG ist die Finanzmarktaufsicht (FMA) in Österreich.

#### **Finanzmarktaufsicht FMA**

Bereich: Versicherungsaufsicht

Otto-Wagner-Platz 5

A-1090 Wien

T.: +43 1 249 59 0

F.: +43 1 249 59 5499

E-Mail: [fma@fma.gv.at](mailto:fma@fma.gv.at)

[www.fma.gv.at](http://www.fma.gv.at)

## Prüfungsgesellschaft

Der vom muki VVaG bestellte Wirtschaftsprüfer ist die PwC Österreich.

## PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Erdbergstraße 200

A-1030 Wien

Tel.: +43 1 501 88 - 0

Fax: +43 1 501 88 - 601

E-Mail: [office.wien@at.pwc.com](mailto:office.wien@at.pwc.com)

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

Der muki VVaG zeichnet ausschließlich Risiken in Österreich. Dabei werden die folgenden Sparten betrieben:

- Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung
- Kfz – Haftpflichtversicherung
- Kfz – Kaskoversicherung
- Haushaltsversicherung
- Eigenheimversicherung
- Haftpflichtversicherung
- Unfallversicherung
- Gewerbeversicherung

## Aufgliederung der Verrechneten Prämien nach Geschäftsbereichen

	2016 (in EUR)	2015 (in EUR)
<b>Krankenversicherung</b>		
Direktes Geschäft	15.535.372,37	15.338.844,58
Einzelversicherung		
Summe Krankenversicherung	15.535.372,37	15.338.844,58
<b>Schaden- und Unfallversicherung</b>		
Feuerversicherung	413.098,61	299.498,91
Haushaltsversicherung	4.234.230,15	3.215.481,42
Sonstige Sachversicherungen	1.272.866,13	919.774,93
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	29.658.107,23	23.648.600,31
Sonstige Kraftfahrzeugversicherungen	23.133.530,20	16.028.335,13
Haftpflichtversicherung	1.003.870,30	755.860,84
Unfallversicherung	5.208.138,51	4.751.489,57
Summe Schaden- und Unfallversicherung	64.923.841,13	49.619.041,11
<b>Gesamtsumme</b>	<b>80.459.213,50</b>	<b>64.957.885,69</b>

Tabelle 1 – Aufgliederung der Verrechneten Prämien nach Geschäftsbereichen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine Ereignisse, die das Geschäft wesentlich in der Berichtsperiode betroffen haben. Zudem sind nach dem Jahresabschluss keine Ereignisse eingetreten, die das Geschäft innerhalb der Berichtsperiode wesentlich betroffen haben.

Da es beim muki VVaG keine verbundenen Unternehmen gibt, bestanden am 31. Dezember 2016 keine Beteiligungen an anderen Unternehmen.

## **A.2 Versicherungstechnische Leistung**

Der muki VVaG kann im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 auf eine durchaus stabile Entwicklung im Bereich der Versicherungstechnik zurückblicken. Trotz des nach wie vor schwierigen Marktumfeldes war es möglich, eine Steigerung der Versicherungstechnischen Leistung im Vergleich zum Vorjahr zu erzielen.

Brutto	Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen			
	Gebuchte Prämien - Brutto	Verdiente Prämien - Brutto	Aufwendungen für Versicherungsfälle - Brutto	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb
(in EUR)	2016	2016	2016	2016
Krankheitskostenversicherung	15.535.372,37	15.536.572,79	5.958.569,40	6.424.519,38
Einkommensersatzversicherung	5.208.138,51	5.200.353,99	3.967.088,09	1.677.050,72
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	29.658.107,23	28.741.236,67	22.375.429,80	4.838.683,61
Sonstige Kraftfahrtversicherung	23.133.530,20	22.145.803,99	20.397.955,90	5.512.945,95
Feuer- und andere Sachversicherungen	5.920.194,89	5.728.204,97	4.356.346,92	2.294.907,86
Allgemeine Haftpflichtversicherung	1.003.870,30	969.882,23	353.016,97	316.417,15
<b>Gesamtsumme</b>	<b>80.459.213,50</b>	<b>78.322.054,64</b>	<b>57.408.407,08</b>	<b>21.064.524,67</b>

Tabelle 2 – Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen Brutto

Netto	Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen			
	Gebuchte Prämien - Netto	Verdiente Prämien - Netto	Aufwendungen für Versicherungsfälle - Netto	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb
(in EUR)	2016	2016	2016	2016
Krankheitskostenversicherung	15.535.372,37	15.536.572,79	5.958.569,40	6.424.519,38
Einkommensersatzversicherung	4.977.232,43	4.966.947,91	3.080.760,93	1.677.050,72
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	13.725.946,15	13.283.810,86	10.745.481,09	1.476.011,98
Sonstige Kraftfahrtversicherung	11.261.469,67	10.755.122,17	9.970.956,26	2.953.373,44
Feuer- und andere Sachversicherungen	2.856.289,24	2.759.094,29	1.993.366,98	1.565.684,31
Allgemeine Haftpflichtversicherung	469.163,08	452.169,04	160.292,58	192.919,47
<b>Gesamtsumme</b>	<b>48.825.472,94</b>	<b>47.753.717,06</b>	<b>31.909.427,24</b>	<b>14.289.559,30</b>

Tabelle 3 – Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen Netto

## Versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen geografischen Gebieten

Da der muki VVaG Risiken ausschließlich in Österreich zeichnet, wird keine Aufstellung nach geografischen Gebieten angeführt.

### Gegenüberstellung der im Jahresabschluss enthaltenen Positionen

	2016 (in EUR)
Verrechnete Prämien (Gesamtrechnung)	48.825.472,94
Abgegrenzte Prämien (im Eigenbehalt)	47.753.717,06
Aufwendungen für Versicherungsfälle	31.909.427,24
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	14.289.559,30
Combined Ratio	96,74%

Tabelle 4 – Gegenüberstellung der Positionen

### Prämienentwicklung

Der muki VVaG verzeichnete im Jahr 2016 insgesamt ein Prämienvolumen von EUR 48.825.472,94 und eine abgegrenzte Prämie in Höhe von EUR 47.753.717,06.

### Gegenüberstellung mit den im Jahresabschluss enthaltenen Informationen

Im Geschäftsjahr wurde ein Prämienaufkommen im Eigenbehalt von insgesamt EUR 47.753.717,06 erzielt. Davon entfielen auf die Krankenversicherung 15.536.572,79 und auf die Schaden- und Unfallversicherung 32.217.144,27. Sämtliche Prämien entfielen auf das direkte Geschäft.

In der Schaden- und Unfallversicherung konnten die verrechneten Prämien im Eigenbehalt über alle Sparten hinweg gesteigert werden. Die größten Anteile bilden hier die Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 13.283.810,86 und die sonstigen Kraftfahrzeugversicherungen 10.755.122,17 mit insgesamt 74,62% der gesamten verrechneten Prämien. Weitere Positionen sind die Bereiche Unfallversicherung 4.966.947,91 und Haushaltsversicherung 2.759.094,29.

Das Geschäft der aktiven Rückversicherung wird nicht betrieben. Das Geschäft der passiven Rückversicherung hat sich zu Gunsten der Rückversicherer auf eine abgegrenzte Prämie von EUR 30.568.337,58 erhöht

### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle im Eigenbehalt betragen im Geschäftsjahr 2016 EUR 31.909.427,24.

### Gegenüberstellung mit den im Jahresabschluss enthaltenen Informationen

Nach Geschäftsbereichen, war das Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherungsgeschäft jenes mit den höchsten Aufwendungen für Versicherungsleistungen (EUR 10.745.481,09), gefolgt von Geschäftsbereich sonstige Kraftfahrzeugversicherung (EUR 9.970.956,26).

In der Krankenversicherung betragen die Aufwendungen für Versicherungsfälle im Eigenbehalt EUR 5.958.569,40. Sämtliche Aufwendungen entfielen auf das direkte Geschäft, die Schadensquote (Eigenbehalt) im Berichtsjahr beträgt 38,35 %. In der Schaden- und Unfallversicherung betragen die Aufwendungen für Versicherungsfälle im Eigenbehalt EUR 25.950.857,84. Die Schadensquote (Eigenbehalt) im Berichtsjahr beträgt 80,55 %.

### Aufwendungen für den Versicherungsabschluss und den Versicherungsbetrieb

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb im Eigenbehalt betragen im Jahr 2016 EUR 14.289.559,30.

## Gegenüberstellung mit den im Jahresabschluss enthaltenen Informationen

Nach Sparten aufgeteilt sind die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb im Eigenbehalt in der Krankenversicherung 2016 EUR 6.424.519,38 und in der Schaden- und Unfallversicherung EUR 7.865.039,92.

### A.3 Anlageergebnis

Die Kapitalveranlagung erfolgt unter Bedachtnahme auf die Gesamtrisikolage des Unternehmens in festverzinslichen Werten, Aktien und Publikumsfonds und anderen Kapitalanlagen. Das Unternehmen hat im Geschäftsjahr 2016 **keine derivativen Geschäftsverträge** abgeschlossen. Ebenso wurden keine Vermögensgegenstände, bei denen die Zahlung der Zinsen während der Laufzeit sichergestellt ist, eine Rückzahlung des Kapitals jedoch teilweise oder zur Gänze entfallen kann, oder Vermögensgegenstände, bei denen ein Zins- und Kapitalausfall möglich sein kann, abgeschlossen. Nicht börsennotierte Instrumente sind im Kapitalanlagebestand nicht vorhanden.

### Kapitalanlagen – Entwicklung

Krankenversicherung	2016 (in EUR)	2015 (in EUR)	Veränderung (in EUR)	Veränderung (in %)
Grundstücke und Bauten für Investitionszwecke	815.326,59	0	+815.326,59	+100,0
Grundstücke und Bauten zur Eigennutzung	4.520.772,91	4.521.388,16	-615,25	-0,01
<b>Gesamtsumme Grundstücke und Bauten</b>	<b>5.336.099,50</b>	<b>4.521.388,16</b>	<b>+814.711,34</b>	<b>+18,0</b>
Aktien	5.984.060,51	4.215.998,93	+1.768.061,58	+41,9
Ergänzungskapitalanleihen	903.633,61	903.633,61	0,00	+0,0
Investmentfonds	19.110.971,39	13.018.150,00	+6.092.821,39	+46,8
<b>Gesamtsumme Aktien u. a. nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>	<b>25.998.665,51</b>	<b>18.137.782,54</b>	<b>+7.860.882,97</b>	<b>+43,3</b>
Schuldverschreibungen u. a. festverzinsliche Wertpapiere	14.126.448,05	17.646.100,09	-3.519.652,04	-20,0
Andere Kapitalanlagen	988.866,59	876.488,27	+112.378,32	+12,8
<b>Gesamtsumme</b>	<b>46.450.079,65</b>	<b>41.181.759,06</b>	<b>+5.268.320,59</b>	<b>+12,8</b>

Schaden- und Unfallversicherung	2016 (in EUR)	2015 (in EUR)	Veränderung (in EUR)	Veränderung (in %)
Investmentfonds	11.483.450,00	6.735.835,00	+4.747.615,00	+70,5
<b>Gesamtsumme Aktien u. a. nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>	11.483.450,00	6.735.835,00	+4.747.615,00	+70,5
Schuldverschreibungen u. a. festverzinsliche Wertpapiere	12.504.604,99	12.307.872,20	+196.732,79	+1,6
Andere Kapitalanlagen	0,00	200.000,00	-200.000,00	-100,0
<b>Gesamtsumme</b>	23.988.054,99	19.243.707,20	+4.744.347,79	+24,7

Tabelle 5 – Kapitalanlagen – Entwicklung 1

Gesamt	2016 (in EUR)	2015 (in EUR)	Veränderung (in EUR)	Veränderung (in %)
<b>Grundstücke und Bauten</b>	5.336.099,50	4.521.388,16	+814.711,34	+18,0
Aktien	5.984.060,51	4.215.998,93	+1.768.061,58	+41,9
Ergänzungskapitalanleihen	903.633,61	903.633,61	+0,00	+0,0
Investmentfonds	30.594.421,39	19.753.985,00	+10.840.436,39	+54,9
<b>Gesamtsumme Aktien u. a. nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>	37.482.115,51	24.873.617,54	+12.608.497,97	+50,7
Schuldverschreibungen u. a. festverzinsliche Wertpapiere	26.631.053,04	29.953.972,29	-3.322.919,25	-11,1
Andere Kapitalanlagen	988.866,59	1.076.488,27	-87.621,68	-8,1
<b>Gesamtsumme</b>	70.438.134,64	60.425.466,26	+10.012.668,38	+16,6

Tabelle 6 – Kapitalanlagen – Entwicklung 2

### Erträge aus Kapitalanlagen

Die laufenden Erträge aus der Kapitalveranlagung erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr um 17,4 % auf EUR 2.199.481,40 (Vorjahr: EUR 1.873.117,34).

Nach Berücksichtigung von Abschreibungen und des sonstigen Finanzergebnisses erhöhte sich im Berichtsjahr das gesamte Finanzergebnis auf EUR 2.231.831,58 (Vorjahr: EUR 1.254.121,21).

### Information über Gewinne und Verluste im Eigenkapital

2016 gab es beim muki VVaG keine Gewinne und/oder Verluste, die direkt im Eigenkapital erfasst wurden. Außerplanmäßige Abschreibungen werden auch dann vorgenommen, wenn die Wertminderung voraussichtlich nicht von Dauer ist. Zuschreibungen (höchstens bis zu fortgeführten Anschaffungskosten) bei Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren, Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sowie anderen Kapitalanlagen wurden in der Abteilung Krankenversicherung in Höhe von EUR 490.974,27 und in der Abteilung Schaden/Unfallversicherung in Höhe von EUR 114.828,15 vorgenommen.

### Information über Anlagen in Verbriefungen

Der muki VVaG hat zum Stichtag 31.12.2016 keinen Kapitalbestand in Verbriefungen investiert.

#### A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

Die sonstigen Aufwendungen und Erträge beliefen sich zum Stichtag 31.12.2016 auf insgesamt EUR +2.604.360,48.

Sonstige Erträge und Aufwendungen	2016 (in EUR)	2015 (in EUR)
<b>Krankenversicherung</b>		
Sonstige Aufwendungen	1.422.788,40	1.875.522,68
Sonstige Erträge	3.010.428,43	2.859.950,54
<b>Schaden- und Unfallversicherung</b>		
Sonstige Aufwendungen	593.666,85	795.956,81
Sonstige Erträge	1.610.387,30	1.293.563,33
<b>Gesamtsumme</b>	<b>2.604.360,48</b>	<b>1.482.034,38</b>

Tabelle 7 – Sonstige Erträge und Aufwendungen

#### Finanzierungs- und Operating-Leasing

Der muki VVaG hat im Sinne des Artikels 291 der Delegierten Rechtsakte 2015/35 keine wesentlichen Finanzierungs- oder Operating-Leasing-Verträge.

#### A.5 Sonstige Angaben

##### Personalaufwand

In den Posten Aufwendungen für Versicherungsfälle, Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb und Aufwendungen für Kapitalanlagen sind folgende Personalaufwendungen enthalten:

	2016 (in EUR)	2015 (in EUR)
Gehälter und Löhne	5.458.856,70	5.435.833,47
Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	127.665,58	-151.401,91
Aufwendungen für Altersversorgung	347.209,04	129.686,55
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	1.450.791,16	1.322.685,47
sonstige Sozialaufwendungen	24.063,00	-19.078,84
<b>Gesamtsumme</b>	<b>7.408.585,48</b>	<b>6.717.724,74</b>

Tabelle 8 – Personalaufwand

##### Aufwendungen für den Abschlussprüfer

Die Aufwendungen für den Abschlussprüfer belaufen sich auf EUR 77.406,00 (Vorjahr: EUR 44.140,80) und untergliedern sich in folgende Tätigkeitsbereiche:

	2016 (in EUR)	2015 (in EUR)
Prüfung des Jahresabschlusses	45.012,00	35.580,00
sonstige Leistungen	4.140,00	8.560,80
<b>Gesamt</b>	<b>49.152,00</b>	<b>44.140,80</b>

Tabelle 9 – Aufwendungen für den Abschlussprüfer

## Provisionen

Im direkten Versicherungsgeschäft fielen Provisionen in Höhe von EUR 9.159.560,32 (Vorjahr: EUR 7.438.601,93) an.

## B. Governance-System

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

Der muki VVaG verfügt über ein effektives Governance-System, das Verantwortlichkeiten und Aufgaben, sowie die einzelnen Rollen in der Organisationsstruktur festlegt. Es ist ein elementarer Bestandteil innerhalb des Vereins und wird aktiv von den Mitarbeitern gelebt. Das Governance-System zielt darauf ab, die unternehmensindividuelle Geschäftstätigkeit in Art, Umfang und Komplexität, und das Risikoprofil entsprechend zu berücksichtigen.

### Governance-System

Abbildung 1 zeigt den Aufbau des Governance-Systems des muki VVaG, sowie dessen organisatorische Eingliederung der einzelnen Funktionen.

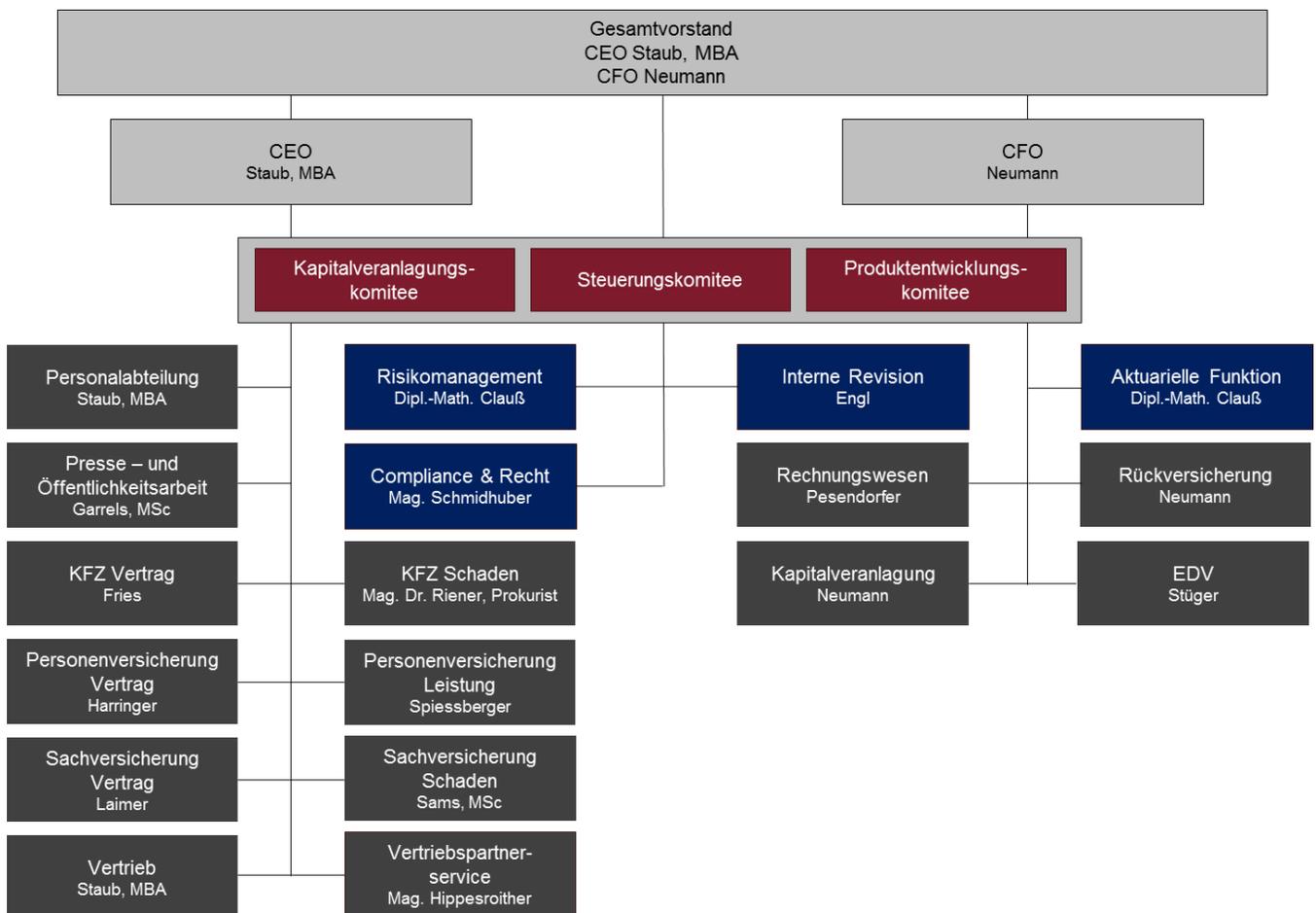


Abbildung 1 – Organigramm des muki VVaG

Die grau hinterlegten Kästchen zeigen jene Abteilungen, die als Risikoeigner (1st line of defense) klassifiziert wurden. In den blau hinterlegten Kästchen sind die Governance – Funktionen dargestellt (2nd und 3rd line of defense). Zwischen dem Vorstand, den Risikoeignern der 1st line of defense sowie den Governance - Funktionen finden laufend Komitee Sitzungen statt. Diese sind rot mit grauen Hintergrund gekennzeichnet.

Für jede Fachabteilung liegt die Hauptverantwortung bei einem Vorstandsmitglied. Zusätzlich existieren Stabsstellen, die direkt an den Vorstand berichten und diesen dabei unterstützen seine strategischen Ziele zu erreichen. Zusätzlich stehen die Stabsstellen den Fachabteilungen bei speziellen Fragestellungen zur Verfügung. Im Rhythmus von 2 Wochen finden Sitzungen des Steuerungskomitees mit dem Vorstand sowie den Fach- und Stabsstellen statt. Diese Sitzungen dienen als Informationsaustausch zwischen Vorstand und den jeweiligen Abteilungen. Darüber hinaus kommuniziert der Vorstand seine Strategie über diese Sitzungen im Unternehmen und setzt diese dabei durch.

Die Organe des muki VVaG bestehen aus der Mitgliedervertretung, dem Aufsichtsrat und dem Vorstand.

### **Mitgliedervertretung**

Die Mitgliedervertretung ist das oberste Organ des Unternehmens. Diese vertritt die Gesamtheit der Unternehmensmitglieder und besteht derzeit aus 12 ehrenamtlich tätigen Mitgliedern des Vereins (sogenannte Delegierte).

Die Mitgliedervertretung hat die folgenden Kompetenzen:

- Wahl der Delegierten und Widerruf der Bestellung
- Wahl der Mitglieder des Aufsichtsrates und deren Abberufung
- Feststellung des Jahresabschlusses (§ 125 Abs. 3 Aktiengesetz)
- Entlastung des Vorstandes und des Aufsichtsrates
- Beschlussfassung über die Gewinnverwendung
- Festsetzung der Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrates
- Änderungen der Satzung, die nicht nur die Fassung betreffen
- Beschlussfassung über Anträge der Mitglieder
- Auflösen des Unternehmens

Die Mitgliederversammlung findet regulär einmal jährlich statt.

### **Vorstand**

Der Vorstand führt die Geschäfte entsprechend den Gesetzen der Satzung. Insbesondere führt er die Geschäfte derart, dass das Wohl des Vereins unter Berücksichtigung der Interessen seiner Mitglieder und seiner Arbeitnehmer gewährleistet ist. Der Vorstand vertritt den Verein gerichtlich und außergerichtlich. Zur Abgabe von Willenserklärungen und zur Zeichnung für das Unternehmen sind jeweils zwei Mitglieder des Vorstandes oder ein Vorstandsmitglied mit einem Prokuristen befugt. Der Vorstand wird vom Vorstandsvorsitzenden, bei dessen Verhinderung von seinem Stellvertreter, schriftlich oder mündlich einberufen. Die Beschlussfähigkeit des Vorstandes ist gegeben, wenn alle Mitglieder eingeladen wurden und mindestens die Hälfte anwesend sind. Der Vorstand befasst seine Beschlüsse mit einfacher Stimmenmehrheit, bei Stimmengleichheit entscheidet die Stimme des Vorstandsvorsitzenden.

Die korrekte Abbildung des Governance-Systems liegt in der Hauptverantwortung des Gesamtvorstandes. Anhand des Prüfplans der internen Revision stellt der Vorstand sicher, dass die delegierten Aufgaben in seinem Sinne erledigt werden. Die Sitzungen des Vorstandes finden laufend statt.

Zum 31.12.2016 bestand der Vorstand aus den folgenden Mitgliedern:

- Wenzel Staub, MBA (Vorsitzender des Vorstands)
- Peter Neumann (Vorstandsdirektor)

### Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat überwacht die Geschäftsführung. Seine Kompetenzen umfassen insbesondere:

- Die Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern und Prokuristen
- Abschluss und Auflösung von Dienstverträgen mit den Vorstandsmitgliedern
- Feststellung des Jahresabschlusses und des Berichts über die Solvabilität und Finanzlage
- Abänderungen der Satzung, die nur die Fassung betreffen
- Zustimmung zu bestimmten Geschäften

Die Sitzungen des Aufsichtsrates finden quartalsweise unter Anwesenheit des Vorstandes statt. Zum 31.12.2016 bestand der Aufsichtsrat aus den folgenden Mitgliedern:

- KR Franz Wolfgruber (Vorsitzender)
- Dr. Peter Heigenhauser (Stellvertretender Vorsitzender)
- Ladislaus Hartl
- CMC Hubert Laaber
- Mag. Stefan Pührer, MBA
- Herbert Schmaranzer

### Komitees

Der muki VVaG hat die in Tabelle 10 dargestellten Komitees eingerichtet.

Komitee	Mitglieder	Themen	Frequenz
Steuerungskomitee	Vorstand, alle operativen Abteilungsleiter sowie die Inhaber der Governance – Funktionen	Allgemeine Themen, die das Gesamtunternehmen betreffen	Alle 2 Wochen
Kapitalveranlagungskomitee	Leiter der Kapitalveranlagung, Leiter Risikomanagement, stellvertretender Leiter Risikomanagement	Strategien, Taktiken und Risiken in der Kapitalveranlagung	Alle 2 Wochen
Produktentwicklungskomitee	Vorstand, Risikomanagement, Abteilungsleiter der betroffenen Fachabteilungen	Entwicklung neuer Produkte	Im Anlassfall

*Tabelle 10 – Komiteeinformationen*

### Schlüsselfunktionen

In der Abbildung 2 werden die einzelnen Schlüsselfunktionen nochmals angeführt und ihre einzelnen Aufgaben und Funktionen innerhalb des muki VVaG näher erläutert.

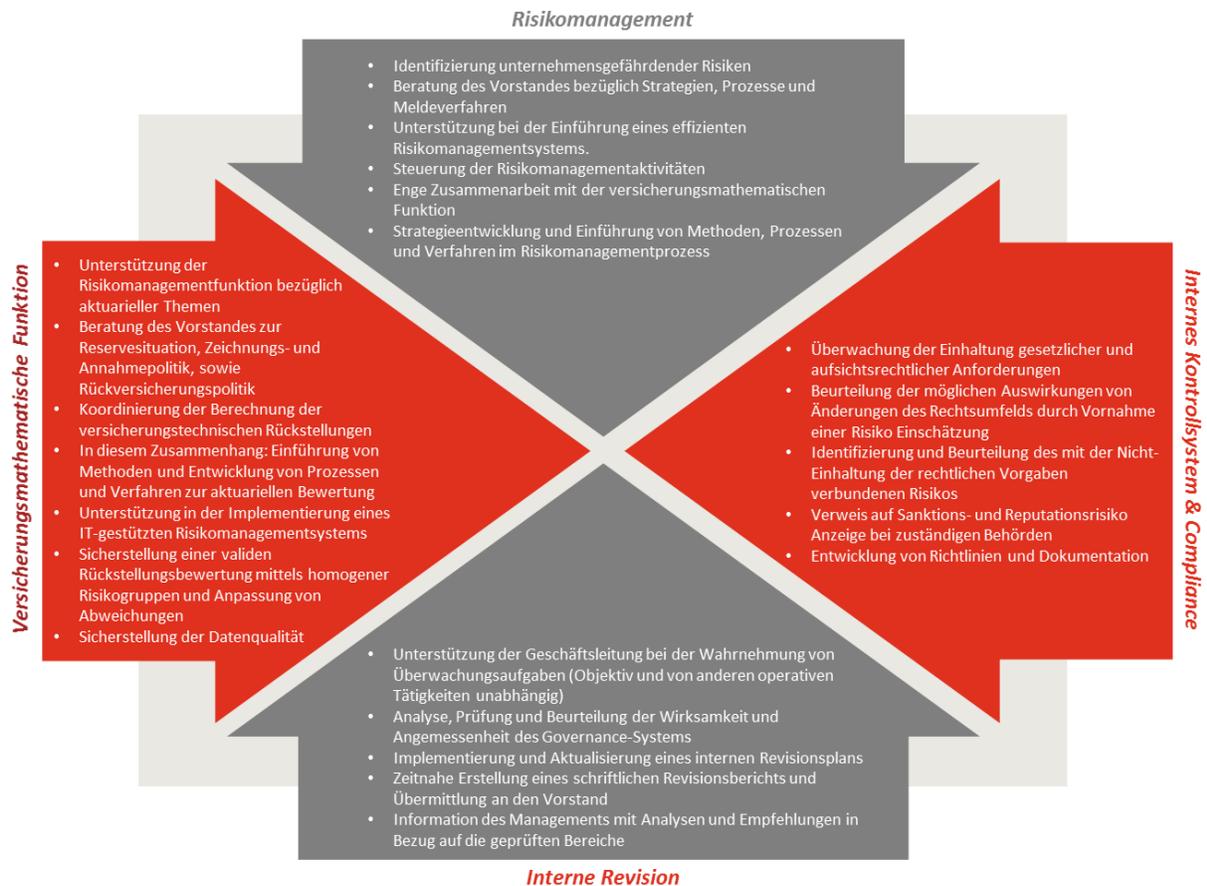


Abbildung 2 – Schlüsselfunktionen

In der abgelaufenen Berichtsperiode gab es keine Änderungen in der Governance Struktur, auf die an dieser Stelle näher einzugehen ist.

### Einordnung der Schlüsselfunktionen in die Organisationsstruktur

Der Inhaber der **Compliance-Funktion** untersteht lediglich dem Gesamtvorstand und ist ansonsten nicht weisungsgebunden. Überdies hat er freie Kommunikationsmöglichkeit mit allen Mitarbeitern und freien Zugang zu den für die Ausübung seiner Tätigkeit notwendigen Informationen. Im Rahmen seiner Tätigkeit ist er zur Objektivität verpflichtet. Nachdem im Unternehmen die Compliance-Funktion durch den Leiter der Rechtsabteilung ausgeübt wird, ist im Falle von Interessenskonflikten vorgesehen, dass diese dokumentiert werden und sodann mit dem Stellvertreter der Compliance-Funktion behandelt werden. Dabei ist der Stellvertreter der Compliance-Funktion weisungsfrei gegenüber dem Leiter der Rechtsabteilung. Der Inhaber der Compliance-Funktion erstattet jährlich einen Compliance-Bericht an den Vorstand und berichtet an diesen dann Ad-Hoc, wenn akute Compliance-Mängel evident sind. Eine unternehmensinterne Analyse ergab, dass die durch die Compliance-Funktion zu erfüllenden Aufgaben im Rahmen der vorhandenen Ressourcen erledigt werden können.

Der Inhaber der **Risikomanagement-Funktion** untersteht dem Gesamtvorstand und ist ansonsten nicht weisungsgebunden. Überdies hat er freie Kommunikationsmöglichkeit mit allen Mitarbeitern und freien Zugang zu den für die Ausübung seiner Tätigkeit notwendigen Informationen und Daten. Im Rahmen seiner Tätigkeit ist er zur Objektivität verpflichtet. Zudem berichtet der Inhaber der Risikomanagement-Funktion quartalsweise sowie Ad-Hoc im Anlassfall in Form eines Risikoberichtes an den Gesamtvorstand. Etwaige

Interessenskonflikte werden somit in Form einer Ad-Hoc Meldung an den Gesamtvorstand berichtet. Eine unternehmensinterne Analyse ergab, dass die durch die Risikomanagement-Funktion zu erfüllenden Aufgaben im Rahmen der vorhandenen Ressourcen erledigt werden können.

Der Inhaber der **versicherungsmathematischen Funktion** wird vom Inhaber der Risikomanagement – Funktion wahrgenommen, wobei die Aufgaben im Bereich der Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung an die actuaria benefits consulting GmbH (actuaria) ausgelagert sind. Die Verantwortung für die korrekt ausgeführte Tätigkeit liegt hierbei bei der versicherungsmathematischen-Funktion des muki VVaG. Der Inhaber der versicherungsmathematischen Funktion hat Kommunikationsmöglichkeit mit allen Mitarbeitern und freien Zugang zu den für die Ausübung seiner Tätigkeit notwendigen Informationen und Daten. Im Rahmen seiner Tätigkeit ist er zur Objektivität verpflichtet. Dadurch, dass die versicherungsmathematische Funktion vom Inhaber der Risikomanagement – Funktion wahrgenommen wird, werden etwaige Interessenskonflikte im Rahmen der Risikomanagement Berichte aufgezeigt. Eine unternehmensinterne Analyse ergab, dass die durch die versicherungsmathematische Funktion zu erfüllenden Aufgaben im Rahmen der vorhandenen Ressourcen erledigt werden können.

Die **Interne Revision** erstellt gemeinsam mit der Geschäftsleitung jährlich einen Prüfplan, Sonderprüfungen können jederzeit in Auftrag gegeben werden. Die Interne Revision ist in ihrer Form unabhängig und hat bei der Durchführung der Aufgaben objektiv vorzugehen. Die Interne Revision hat offen mit der Geschäftsleitung und leitenden Führungskräften und gegebenenfalls dem Überwachungsorgan über die Bedeutung von Unabhängigkeit und Objektivität des Prüfers zu kommunizieren. Die Interne Revision unterliegt bei der Ausführung ihrer Arbeiten keinen Weisungen.

Die Problemstellungen, die sich aus der Prüfung der von Prüfern verantworteten Tätigkeiten ergeben, sollen umfassend erläutert werden. Die Interne Revision kann Alternativen für die Abdeckung dieser Bereiche vorschlagen, einschließlich des Einsatzes externer Prüfer. Beim Vorhandensein ausreichender Ressourcen in der Revisionsfunktion selbst, können ausschließlich Prüfer ohne Verantwortung für die operative Funktion oder externe Prüfungsdienstleister die Prüfung durchführen und die Ergebnisse sowohl an die Leitung der Internen Revision als auch an andere von der Internen Revisionsfunktion unabhängige Führungskräfte berichten.

### Vergütung

Im Rahmen der Vergütungspolitik wird sichergestellt, dass den Risiken der internen Organisation sowie den sich aus Art, Umfang und Komplexität der Geschäftstätigkeiten ergebenden Risiken Rechnung getragen wird. Für jede Ausgestaltung der Vergütungen orientiert sich der muki VVaG an den langfristigen Interessen im Sinne der Grundsätze eines Versicherungsvereines sowie an externen Marktvergleichen. Darüber hinaus werden die konkreten Funktionen und Aufgaben im Unternehmen, die Übernahme von Führungspositionen, die fachlichen und persönlichen Qualifikationen der Mitarbeiter maßgeblich berücksichtigt.

Neben der jährlichen kollektivvertraglichen Anpassung für alle Mitarbeiter, erfolgt die Adaptierung der Vergütungen für alle Führungskräfte im Rahmen der jährlichen Mitarbeitergespräche mit dem Vorstand. Für alle übrigen Mitarbeiter erfolgen Anpassungen entsprechend der organisatorischen Eingliederung in Absprache mit dem jeweiligen Abteilungsleiter.

Maßgebliches Ziel aller Maßnahmen in diesem Zusammenhang ist die Gewährleistung eines ausgewogenen Verhältnisses zwischen fixen und variablen Bezugssteilen und die Verhinderung von negativen Anreizen für das Unternehmen.

## **Fixe Vergütung**

Die festen Vergütungen richten sich nach individuellen Vereinbarungen und den gesetzlichen bzw. kollektivvertraglichen Normen. Beim muki VVaG sind, mit Ausnahme des Vorstandes und der Vertriebsdirektoren, feste Vergütungen bei allen Mitarbeitern die ausschließliche Entlohnungsform. Alle Entlohnungen sind marktüblich und nehmen keinen Einfluss auf die Risiko Adäquanz von muki VVaG.

Es ist keine definierte Bonuspolitik erforderlich, da weder Führungskräfte noch Mitarbeiter in Schlüsselfunktionen oder andere Mitarbeiter vom muki VVaG Boni erhalten; davon ausgenommen sind die Vertriebsdirektoren und Vorstände. Demnach können für Mitarbeiter in Schlüsselfunktionen, welche das Risikoprofil vom muki VVaG beeinflussen könnten, keine Interessenkonflikte entstehen. Dementsprechend kann die Vergütungspolitik des muki VVaG als risikoavers eingestuft werden.

## **Variable Vergütung**

### **Variable Vergütung der Vorstandsmitglieder**

Die Genehmigung der an die Vorstandsmitglieder auszuzahlenden Vergütung erfolgt durch den Aufsichtsrat im Rahmen der Dienstvertragsabschlüsse. Die Vergütung der Vorstandsmitglieder setzt sich aus einem fixen und optional aus einem variablen Gehaltsbestandteil zusammen. Hinsichtlich der variablen Vergütungen ist eine flexible Vergütungspolitik vorgesehen, d.h. gegebenenfalls kann auch ganz auf die Zahlung eines variablen Anteils verzichtet werden.

Der variable Bestandteil beträgt dabei maximal 50 % vom jährlichen Fixgehalt. Das Maximum des variablen Bestandteiles ergibt sich aus dem Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT), bereinigt um die Schwankungsrückstellung. Die Bereinigung erfolgt als Abwärtskorrektur für Exponierungen gegenüber aktuellen und künftigen Risiken.

Die Vorstandsmitglieder verpflichten sich, keine persönlichen Hedging-Strategien zu verfolgen und nicht auf vergütungs- und haftungsbezogene Versicherungen zurückzugreifen, welche die in ihren Dienstverträgen verankerten Risikoanpassungseffekte unterlaufen würden.

### **Variable Vergütung der Vertriebsdirektoren**

Die Vergütung der Vertriebsdirektoren setzt sich aus einem fixen und optional aus einem variablen Gehaltsbestandteil zusammen. Die Entscheidung über den variablen Bestandteil ergibt sich erfolgsorientiert und auf die konkrete Person bezogen durch den für den Vertrieb verantwortlichen Vorstand und wird regelmäßig neu festgelegt. Die Prüfung der abgerechneten Gehaltsbestandteile wird im Nachhinein durch die Interne Revision vorgenommen.

## **Freiwillige Altersvorsorgeleistungen**

Für sämtliche Arbeitnehmer wurde mit der Bonus Pensionskasse AG ein Pensionskassenvertrag abgeschlossen, wobei zur Teilnahme jene Mitarbeiter berechtigt sind, die entweder bereits seit mehr als 10 Jahren beim muki VVaG beschäftigt sind oder mit denen eine entsprechende Vereinbarung im Dienstvertrag getroffen wurde. Es handelt sich um ein beitragsorientiertes System.

Ausgewählten Mitgliedern des Vorstandes wurde zusätzlich eine Pensionszusage („Firmenalterspension“) gewährt. Bei Eintritt in den Ruhestand wird ein Leistungsanspruch an diese Personen ausbezahlt. Grundlage für die Höhe der Leistung bildet die jeweilige Vereinbarung.

Die damit zugesagte Firmenalterspension ist mit 80 % des Letztbezuges gemäß § 14 EStG maximiert. Übersteigt die Firmenalterspension 80 % des Letztbezuges oder übersteigt die Firmenalterspension zusammen mit der gesetzlichen Alterspension den Aktivbezug zum Zeitpunkt der Pensionierung, so wird die Firmenalterspension in dem Ausmaß gekürzt, als damit die 80 %-Grenze oder der letzte Aktivbezug überstiegen wird. Um die Erfüllung der zugesagten Leistung bei Pensionsantritt sowie deren Wertanpassung jedenfalls zu ermöglichen, wurde eine Rückdeckungsversicherung abgeschlossen.

## Wesentliche Transaktionen

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

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

In den folgenden Abschnitten werden die Anforderungen an die fachliche Qualifikation und die persönliche Zuverlässigkeit des muki VVaG erläutert.

### Anforderungen an die fachliche Qualifikation

Die erforderlichen fachlichen Kompetenzen des Vorstandes, des Aufsichtsrates und der Schlüsselfunktionen berücksichtigen die Geschäftstätigkeit und Risikostruktur des muki VVaG. Dabei sind theoretische und/oder praktisch erworbene Ausbildungen, Erfahrungen und Kenntnisse in einer Gesamtschau im Sinne eines beweglichen Systems zu beurteilen.

### Fachliche Qualifikation des Vorstandes und Aufsichtsrates

Der Vorstand bzw. Aufsichtsrat muss in seiner Gesamtheit ausreichend zur Erfüllung der Aufgaben geeignet sein. Dabei können ausgeprägte Kenntnisse einzelner Aufsichtsratsmitglieder weniger ausgeprägte Kenntnisse anderer teilweise kompensieren. Tabelle 11 stellt die Anforderungen an die fachliche Qualifikation des Vorstandes und des Aufsichtsrates zusammenfassend dar.

	Vorstand	Aufsichtsratsvorsitzenden	Aufsichtsratsmitgliedern
Ausbildung und Kenntnisse	Absolvierung einschlägiger Studien und Lehrgänge und/oder externe bzw. interne Aus- und Weiterbildung und/oder spezielle Ausbildungen bzw. Spezialschulungen durch anerkannte Wirtschaftsprüfer.  Kenntnisse in den Bereichen: Versicherungsmarkt, gesetzlicher und regulatorischer Rahmenbedingungen, Funktionsweise eines Versicherungsunternehmens, Risikomanagement, Rechnungswesen, Governance		
Berufserfahrung	Berufserfahrung insbesondere in Experten- oder Leitungsfunktionen (diese ist jedenfalls anzunehmen nach dreijähriger leitender Tätigkeit bei einem Unternehmen in vergleichbarer Art und Größe)	Berufserfahrung im Bereich der Versicherungs- oder Bankenwirtschaft, in rechts- oder wirtschaftsberatenden Berufen; dreijährige leitende Tätigkeit in (anderen) Unternehmen	Berufserfahrung im Bereich der Versicherungs- oder Bankenwirtschaft bzw. in rechts- oder wirtschaftsberatenden Berufen oder leitende Tätigkeit in (anderen) Unternehmen
Weitere Anforderungen	Leitungskompetenz		

Tabelle 11 – Anforderungen an den Vorstand und Aufsichtsrat

### Fachliche Qualifikation der Schlüsselfunktionen

Tabelle 12 stellt die Anforderungen an die fachliche Qualifikation der Schlüsselfunktionen zusammenfassend dar.

### Risikomanagement-Funktion

- Erfolgreich abgeschlossenes Studium der Wirtschaftswissenschaften oder Studium der Mathematik
- Nachweis von Kenntnissen im Bereich Risikomanagement (durch den Besuch entsprechender Seminare)
- Mindestens drei Jahre Berufserfahrung im Bereich Risikomanagement

### Versicherungsmathematische Funktion

- Erfolgreich abgeschlossenes Studium der Mathematik
- Nachweis von Kenntnissen (durch entsprechende Schulungen) in den Bereichen:
  - Schadenversicherungsmathematik
  - Krankenversicherungsmathematik
  - Finanzmathematik
  - Risikomanagement
  - Bilanzierung
- Mindestens drei Jahre Berufserfahrung in versicherungsmathematischen Bereichen

### Interne Revision

- Nachweis von Kenntnissen im versicherungswirtschaftlichen Bereich (etwa durch Absolvierung der Ausbildung zum Versicherungskaufmann)
- Mindestens drei Jahre Berufserfahrung in rechtlichen Bereichen eines Versicherungsunternehmens
- Nachweis von Kenntnissen über die Interne Revision (etwa durch externe Seminare, Fortbildungen)

### Compliance-Funktion

- Erfolgreich abgeschlossenes Studium der Rechtswissenschaften
- Nachweis von Kenntnissen von Compliance (durch entsprechende Schulungen, Seminare)
- Mindestens dreijährige einschlägige Berufserfahrung im Versicherungsbereich

*Tabelle 12 – Anforderungen an die Schlüsselfunktionen*

## Fachliche Qualifikation der sonstigen Leitungsfunktionen

Die fachliche Eignung aller Leitungsfunktionen, die keine Governance-Funktionen sind, orientiert sich an der Berufsqualifikation, Erfahrung und den Kenntnissen, die benötigt werden um alle übertragenen Aufgaben korrekt erfüllen zu können. Das Profil dieser Leitungsfunktionen entspricht jenem, das im „Kollektivvertrag für Angestellte im Innendienst der Versicherungsunternehmen“ definiert ist. Weiter sollten die Leitungsfunktionen über grundlegende Kenntnisse des VAG 2016 verfügen.

## Anforderungen an die persönliche Zuverlässigkeit

Es ist sicherzustellen, dass alle Personen persönlich zuverlässig und integer sind. Dies gilt insbesondere für den Vorstand, den Aufsichtsrat und Inhaber der Governance-Funktionen sowie die sonstigen Mitarbeiter der zweiten Führungsebene. Die Integrität ist durch eine Strafregisterbescheinigung bzw. durch ein entsprechendes Äquivalent nachzuweisen. Im Zweifel kann auch eine Bonitätsauskunft eingeholt werden.

Bei der Prüfung ist Folgendes zu berücksichtigen:

- die Bestimmungen des § 13 Abs. 1–3, 5 und 6 Gewerbeordnung (GewO)
- Verurteilungen, insbesondere wegen betrügerischer Krida, Schädigung fremder Gläubigerinteressen, Begünstigung eines Gläubigers oder wegen grob fahrlässiger Beeinträchtigung von Gläubigerinteressen.
- Verurteilungen wegen sonstiger strafbarer Handlungen mit einer drei Monate übersteigenden Freiheitsstrafe oder einer Geldstrafe von mehr als 180 Tagessätzen.
- Nicht getilgte strafrechtliche Verurteilungen
- Laufende Strafverfahren (gerichtlich und verwaltungsstrafrechtlich)

Eine konkrete Beurteilung ist in Form einer einzelfallbezogenen Gesamtbetrachtung der jeweiligen Person vorzunehmen. Die Relevanz der inkriminierten Handlungen ist nach folgenden Kriterien zu beurteilen und abzuwägen:

- Gegenstand des Verfahrens
- Art der Verurteilung
- Drohendes bzw. verhängtes Strafmaß
- Zeitraum seit der Tathandlung bzw. Verurteilung
- Milderungs- und Erschwerungsgründe
- Wiederholte Tatbegehung

### Beurteilung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit

Tabelle 13 stellt die Vorgehensweise bei der Bewertung der fachlichen Qualifikation und der persönlichen Zuverlässigkeit zusammenfassend dar.

	Vorstand	Aufsichtsrat	Schlüsselfunktionen
Allgemein	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ausbildungsnachweise (Zeugnisse, Teilnahmebestätigungen etc.)</li> <li>• Nachweise der für die Ausübung der Funktion erforderlichen Kenntnisse (Seminarteilnahmen) etc.</li> <li>• Nachweis von Berufserfahrung (Lebenslauf, evtl. Arbeitszeugnisse)</li> </ul>		
Verantwortlichkeiten	Eignungsbeurteilung hat vor Bestellung durch den Aufsichtsrat als Kollektivorgan zu erfolgen		Eignungsbeurteilung hat vor Bestellung durch den Vorstand zu erfolgen
Entscheidungsprozess	Nach positiver Eignungsbeurteilung erfolgt die Bestellung	Die Beurteilung der Eignung ist durch den Aufsichtsratsvorsitzenden zu vermerken bzw. dann durch dessen Stellvertreter, wenn der Vorsitzende selbst von der Beurteilung betroffen ist	Nach positiver Eignungsbeurteilung erfolgt die Bestellung
Anzeige bei FMA	Kontaktaufnahme mit der FMA betreffend eines möglicherweise zu absolvierenden Fit & Proper-Tests		

	Vorstand	Aufsichtsrat	Schlüsselfunktionen
Maßnahmen bei negativem Beurteilungsergebnis	Sofern die Beurteilung eines zukünftigen Vorstandsmitglieds negativ ist, ist eine Bestellung unzulässig.  Ergibt sich bei bereits bestellten Vorstandsmitgliedern eine negative Beurteilung, sind alle erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, um die Eignung des Vorstandes in seiner Gesamtheit wieder herzustellen.	Sofern die Beurteilung eines zukünftigen Aufsichtsratsmitglieds negativ ist, ist eine Bestellung unzulässig.  Wird in diesem Fall die Funktion bereits ausgeübt, ist die Delegiertenversammlung entsprechend zu informieren und hat die erforderlichen Maßnahmen zu setzen.	Wurde der Mitarbeiter als Inhaber einer Schlüsselfunktion bereits eingestellt und fehlt ein Fit & Proper-Kriterium, so ist dieser durch eine geeignete Person zu ersetzen bzw. sind angemessene Maßnahmen zu setzen, um das fehlende Eignungskriterium ehest möglich nachzuholen.
Sicherstellung	Laufende Fortbildung, um den für seine Tätigkeit erworbenen Wissensstand aufrecht zu erhalten.  Explizit Schlüsselfunktion: Absolvieren von Fortbildungsveranstaltungen im Rahmen von mindestens 15 Stunden pro Jahr. Die Fortbildungsveranstaltungen müssen mit dem Anforderungsprofil der entsprechenden Schlüsselfunktionen korrespondieren.		

*Tabelle 13 – Vorgehensweise der Qualifikationsbewertung*

### Außerordentliche Überprüfung

Besteht der Verdacht, dass eine Schlüsselfunktion nicht mehr korrekt ausgeübt wird oder dass der Inhaber der Schlüsselfunktion nicht mehr fachlich geeignet oder persönlich zuverlässig ist, so kann der Vorstand jederzeit eine Überprüfung der Fit & Proper-Eigenschaft veranlassen.

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

### Risikomanagementsystem

Das Risikomanagement des muki VVaG stellt ein institutionalisiertes und einer ständigen Effektivitätskontrolle unterworfenen Instrumentarium dar, das es im Sinne eines Frühwarnsystems bereits im Vorfeld der Verwirklichung eines Risikos ermöglichen soll, wesentliche Risiken zu erkennen, einzuordnen und risikominimierende Maßnahmen zu ergreifen.

Das institutionalisierte Risikomanagement des muki VVaG ist ein System, das umfassend die Gesamtheit der mit der Unternehmensführung verbundenen Risiken abteilungsübergreifend so steuern soll, dass der Unternehmensfortbestand sichergestellt und der Unternehmenswert nachhaltig gesichert und gesteigert werden kann. Dazu gehört die systematische Identifizierung, Messung, Analyse, Bewertung, Limitierung, Überwachung und Steuerung der mit der Geschäftstätigkeit verbundenen Risiken. Insbesondere sollen Schäden mit Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens hintan gehalten werden. Zu diesem Zwecke ist festzulegen, welche Risiken eingegangen werden können, sollen oder dürfen,

um höhere Ertragschancen nutzen zu können, ohne auf diesem Wege den Fortbestand des Unternehmens zu gefährden.

Der muki VVaG steuert Risiken auf verschiedenen Ebenen (**Lines of Defense**)

- 1<sup>st</sup> Line of Defense:

Risikomanagementmaßnahmen im operativen Bereich, u.a. laufendes Monitoring von Risiken hinsichtlich der Polizzierung, der Schadenbearbeitung, der Kapitalveranlagung, der beobachteten Risiken.

- 2<sup>nd</sup> Line of Defense:

Die Risikomanagement-Funktion stellt neben der versicherungsmathematischen Funktion und der Compliance-Funktion einen wichtigen Teil der 2nd Line of Defense (d.h. der Kontrollfunktionen) dar und ist unter anderem hauptverantwortlich für die Überwachung und laufenden Kontrolle der aktiven, operativen Risikoprävention in der 1st Line of Defense.

- 3<sup>rd</sup> Line of Defense:

Überprüfung des Risikomanagements durch die Interne Revision.

### **Einbettung des Risikomanagements in die Organisationsstruktur**

Innerhalb des muki VVaG wird die effektive Einbettung des Risikomanagements in die Organisationsstruktur als wichtig betrachtet. Aus diesem Grund sind Aufgaben und Verantwortlichkeiten wie folgt verteilt:

Vorstand: Festlegung der unternehmerischen Vorgaben für die Risikostrategie, Aktualisierung der Geschäftsprozesse, Anpassung von Produkten/Tarifen.

Leiter Risikomanagement:

- Erstellung der Risikoinventur
- Berechnung der Solvabilität gemäß Solvency II (Säule I)
- Festlegung von Risikotragfähigkeit
- Aufsetzen, durchführen und dokumentieren des Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) Prozesses
- Reagieren auf Ad-Hoc Risikomeldungen

Regelmäßige Risikoberichterstattung an Vorstand und Aufsichtsrat.

Das Risikomanagementsystem des muki VVaG stellt einen zentralen Bestandteil der organisatorischen Struktur und Prozesse dar. Der Risikomanagement-Prozess wird im weiteren Verlauf dieses Abschnittes detaillierter erläutert und muss regulär einmal im Jahr durchlaufen werden. Dabei sind die aufsichtsrechtlichen Meldeverpflichtungen (etwa Solvenzkapitalbedarf (SCR), Mindestsolvenzkapitalbedarf (MCR) – Jahres- und Quartalsmeldungen) zu berücksichtigen. Damit Risiken frühzeitig identifiziert und Gegenmaßnahmen ergriffen werden können, hat muki VVaG 7 Elemente des Risikomanagement-Prozesses definiert, die in der unterhalb ersichtlichen Abbildung 3 dargestellt ist.

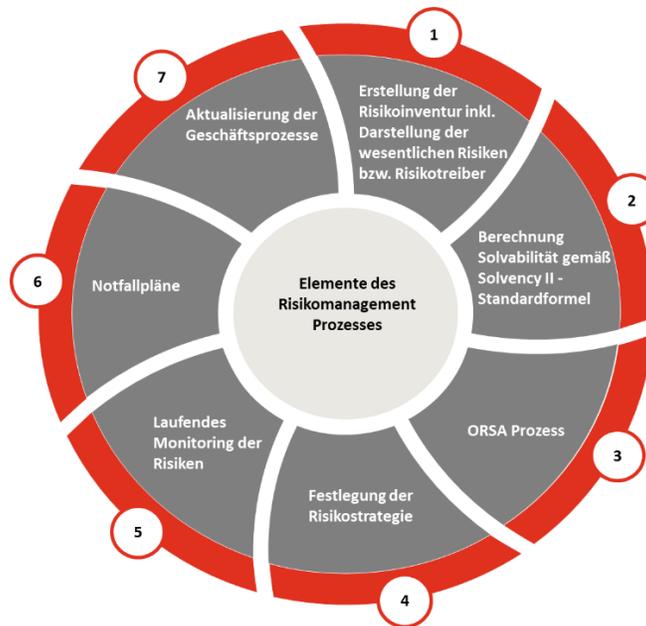


Abbildung 3 – Elemente des Risikomanagement-Prozesses

Im Folgenden werden nun die einzelnen Elemente näher beschrieben:

Element	Beschreibung
1. Erstellung der Risikoinventur inkl. Darstellung der wesentlichen Risiken bzw. Risikotreiber	Die Risikoinventur stellt die Identifikation der Risiken sowie deren Bewertung und deren Steuerungsmechanismus dar. Die Risikoinventur teilt sich in zwei wesentliche Bereiche, nämlich die Identifikation und die Einschätzung der Risiken sowie die Erstellung einer Risikolandkarte und Risikomatrix.
2. Berechnung der Solvabilität gemäß Solvency II - Standardformel	Die Leitung der Berechnung der Solvabilität nach Standardformel obliegt der Leitung des Risikomanagements. Hierfür wurde ein klarer Prozess definiert.
3. ORSA Prozess	Der ORSA Prozess wird einmal jährlich durchgeführt. Er besteht aus 4 Hauptelementen: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Auf Basis der Risikoinventur (siehe Schritt 1), erfolgt die Ermittlung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs (OSN).</li> <li>• Festlegen von Stressszenarien und Sensitivitätsrechnungen</li> <li>• Projektion des Solvenzkapitals</li> <li>• Analyse der Abweichung zur Standardformel</li> </ul>
4. Festlegung der Risikostrategie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Skizzierung der Unternehmensstrategie anhand von Kennzahlen (Wachstum, Rendite – Ziele, Risikoappetit, Risikotoleranz)</li> <li>• Festlegung der Risikotragfähigkeit</li> <li>• Festlegung der Risikoallokation sowie der Risikolimitierung</li> </ul>

Element	Beschreibung
5. Laufendes Monitoring der Risiken	Die in der Risikostrategie, bzw. im Rahmen der Risikotragfähigkeit festgelegten Kennzahlen und Limits unterliegen, nicht zuletzt im Sinne eines funktionierenden Frühwarnsystems, einer laufenden Beobachtung durch das Risikomanagement und der Risiko Owner des muki VVaG.
6. Notfallpläne	Für nicht quantifizierbare Risiken, die nicht systematisch entstehen, sondern die Folge von Einzelereignissen darstellen, wurden Notfallpläne entwickelt. Die Notfallpläne werden jährlich mit der Risikoinventur abgeglichen. Die Gesamtheit der Notfallpläne wird im Notfall – Handbuch festgehalten. Die Verantwortung hierfür liegt beim Risikomanagement
7. Aktualisierung der Geschäftsprozesse	Die wesentlichen Geschäftsprozesse werden jährlich aktualisiert. Die Durchführung übernimmt das Risikomanagement in Zusammenarbeit mit Risikoeignern. Der Risikoeigner hat den Geschäftsprozess, für den er verantwortlich ist einmal jährlich zu prüfen und dem Risikomanagement Aktualisierungen bekannt zu geben.

*Tabelle 14 – Detaillierte Elementenbeschreibung*

Die Risikoberichterstattung des muki VVaG umfasst unterschiedliche Berichte:

- Ad-Hoc Risikobericht: Alle Mitarbeiter des muki VVaG sind verpflichtet, sofort bei Schlagendwerden eines Risikos, bzw. schon bei Absehbarkeit eine schriftliche Ad-Hoc Risikomeldung an das Risikomanagement zu erstatten.
- Quartalsweiser Risikobericht: Das Risikomanagement des muki VVaG erstellt vierteljährlich einen Risikobericht, adressiert an den Vorstand. Dieser Risikobericht verfolgt zum einen das Ziel, systematisch und zeitnah über die einzelnen relevanten Risiken und deren potenzielle Auswirkungen zu informieren, zum anderen regelmäßig eine Übersicht über die Gesamtrisikosituation des Unternehmens zu geben. Über wesentliche Änderungen in der Risikoposition wird der Vorstand Ad-Hoc informiert.
- ORSA Bericht intern/extern: Der jährlich zu erstellende ORSA Bericht umfasst im Wesentlichen die schriftliche Dokumentation der 7 Elemente des Risikomanagement Prozesses.

Bei dem muki VVaG findet kein Internes Modell Anwendung, weshalb sich folglich keine diesbezüglichen Änderungen während des Berichtszeitraumes ergeben. Überdies hinaus werden auch keine Validierungen und Evaluierungen durchgeführt, bzw. dementsprechend verantwortliche Rollen und besondere Ausschüsse definiert.

### Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Beim muki VVaG umfasst der ORSA sämtliche Verfahren und Methoden zur Identifikation, Bewertung, Steuerung und Überwachung des gegenwärtigen und zukünftigen Risikoprofils und den Auswirkungen auf die Eigenmittelausstattung. Der ORSA ist integraler Bestandteil des Risikomanagementsystems und des strategischen Rahmens, und dadurch in die Organisationsstruktur eingebunden. Die Ergebnisse des ORSA werden – neben der kritischen Hinterfragung der aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen – hauptsächlich als Grundlage für wichtige Entscheidungen unter Berücksichtigung des Gesamtrisikoprofils herangezogen.

## Einbettung des ORSA in die Organisationsstruktur und Prozessablauf

Der ORSA Prozess deckt dabei die folgenden Prozessschritte ab:

- Nachdem die Risikoinventur finalisiert wurde und dem Vorstand vorgelegt wurde, startet der ORSA Prozess.
- Ermittlung des (OSN) auf Basis der bereits beschriebenen Risikoinventur durch Risikomanagement /Aktuariat
- Festlegen von Stressszenarien und Sensitivitätsrechnungen durch das Risikomanagement, insbesondere
  - Definition der Szenarien durch das Risikomanagement
  - Diskussion dieser Szenarien mit den betroffenen Fachabteilungen
  - Bestätigung oder Anpassung dieser Szenarien durch den Vorstand nachdem die finale Säule I (SCR) Berechnung berichtet wurde.
- Projektion der Solvabilitätssituation.
  - Bereitstellen der Planzahlen vom Rechnungswesen /Aktuariat in Zusammenarbeit mit dem Risikomanagement
  - Projektion der ökonomischen Eigenmittel durch das Risikomanagement (allfällige Rückfragen mit Rechnungswesen)
  - Projektion des Solvenzkapitalerfordernisses gemäß Standardformel anhand der beschriebenen Risikotreiber durch das Risikomanagement
  - Analyse der projizierten Solvabilitätssituation und erarbeiten von Handlungsempfehlungen durch das Risikomanagement.
- Analyse der Abweichung der Standardformel durch das Risikomanagement
- Berichterstattung zum OSN, zur Projektion der Solvabilitätssituation und zur Abweichung des eigenen Risikoprofils zur Standardformel durch das Risikomanagement an den Vorstand

## Methodik

1) Die Methodik zur **Festlegung der Stressszenarien** wird durch das Risikomanagement definiert und jährlich aktualisiert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt folgt sie den folgenden Grundzügen:

- Historische „Stress – Events“ der letzten 10 Jahre
- Stress anhand von Sensitivitätsanalysen (Stress von instabilen Ergebnissen)
- Expert Judgement (Fachabteilungen)

2) Die Methodik zum **Asset-Liability-Management (ALM)** wird durch das Risikomanagement definiert und jährlich aktualisiert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt folgt das ALM den folgenden Grundzügen

### Identifikation und Messung der Risiken:

- Ermittlung der Inkongruenzen zwischen Aktiva und Passiva in Bezug auf Laufzeiten:
- Durchführung von Stress- und Szenariotests basierend auf den festgelegten Stressszenarien (siehe oben)

### Management der ALM-Risiken:

- Kurzfristiges Management gemäß Risikoinventur
- Langfristiges Management: Da der muki VVaG Rückstellungen aufbaut, beschränkt sich das ALM im Moment auf eine entsprechende Kapitalveranlagung. Demzufolge werden bei der Kapitalveranlagung die Laufzeiten der Verbindlichkeiten berücksichtigt.

3) Die Methodik zur **Ermittlung des OSN** wird durch das Risikomanagement definiert und jährlich aktualisiert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt folgt sie den folgenden Grundzügen:

- Ausgangspunkt für die Ermittlung der Gesamtsolvabilität ist die finale Risikoinventur.
- Zeithorizont und Konfidenzniveau werden für die relevanten Risikobereiche separat festgelegt
  - Im Fall von quantifizierbaren wesentlichen Risiken erfolgt die Beschreibung der angewandten Methodik zur Bewertung der jeweiligen Risiken. Die angewandten Vorgehensweisen umfassen:
- aus der Historie abgeleitete Szenarien
- Expert Judgement
- Quantifizierung unter Stressszenarien (falls abweichend)
  - Zu jedem Risiko wird die zur Verfügung stehende Risikodeckungsmasse identifiziert. Diese wird den quantifizierten Risiken gegenübergestellt.
  - Im Fall von nicht quantifizierbaren wesentlichen Risiken erfolgt eine verbale Beschreibung ebenjener, inklusive der Beschreibung der risikomindernden Maßnahmen in der 1st und 2nd Line of Defense.
  - Parallel erfolgt stets ein Abgleich hinsichtlich Konsistenz mit den (operativen) Vorgaben aus der 1st Line of Defense.

4) Die Methodik zur **Projektion der Solvabilitätssituation** wird durch das Risikomanagement definiert und jährlich aktualisiert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt folgt sie den folgenden Grundzügen:

- Ermittlung von Risikotreibern aus der Ist-Solvabilitätsbedarfsrechnung
- Hochrechnung der Treiber anhand der UGB-Planbilanz

5) Die Methodik zur **Überprüfung der Angemessenheit der Standardformel** wird durch das Risikomanagement definiert und jährlich aktualisiert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt folgt sie den folgenden Grundzügen:

- Vergleich des eigenen Profils der Standardformel mit Branchenwerten
- Bei großen Abweichungen wird eine individuelle Neubewertung des SCR auf Basis von eigenen Erfahrungen durchgeführt
- Differenzen werden aufgezeigt und entsprechend dokumentiert

Die Methodik für die **Auslöser für einen Ad-Hoc ORSA** wird durch das Risikomanagement definiert und jährlich aktualisiert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt folgt sie den folgenden Grundzügen:

- Der Ad-Hoc ORSA ist durchzuführen, wenn sich das Risikoprofil stark ändert. Dies ist beispielsweise der Fall, wenn
  - eine Ad-Hoc Risikomeldung das Risikoprofil deutlich ändert
  - sich durch eine geänderte Unternehmensstrategie das Risikoprofil ändert

### **Risiko- und Kapitalstrategie**

Ausgehend von der Ermittlung des vorausschauenden OSN, den Ergebnissen des ORSA und der Berechnung des Solvenzkapitals gemäß der Standardformel, sowie deren Hochrechnung inklusive Stressszenarien als Ergebnis des Risikomanagement-Prozesses, legt der Vorstand die Kapital- und Risikostrategie für das kommende Jahr fest. Gesamtziel des muki VVaG ist es den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern.

### **Risikoappetit und Risikotoleranz**

Die Ergebnisse des ORSA sowie der SCR-Berechnung wurden dem Vorstand vom Risikomanagement vorgestellt und mit dem Vorstand diskutiert. Dem Vorstand ist somit die Risikosituation in seinem Unternehmen bekannt. Mit diesen Informationen legt der Vorstand seinen Risikoappetit und seine

Risikotoleranz als Teil der Kapital- und Risikostrategie fest. Anhand dieser Festlegungen werden gelbe (Risikoappetit) und rote (Risikotoleranz) Limits abgeleitet.

#### B.4 Internes Kontrollsystem

Das **interne Kontrollsystem** (IKS) von muki VVaG ist anhand der UGB Bilanz aufgebaut. Die für das IKS wesentlichen Geschäftsprozesse werden dabei definiert als diejenigen Geschäftsprozesse, welche wesentliche Posten in der Bilanz bzw. der GuV beeinflussen. Die Wesentlichkeit dieser Posten ergibt sich dabei anhand festgelegter quantitativer und qualitativer Faktoren.

Die wesentlichen Geschäftsprozesse werden in Prozessablaufdiagrammen dargestellt. Innerhalb der Geschäftsprozesse werden für jeden Prozessschritt Risiken identifiziert. Jedes Risiko wird in der Folge einer Bewertung unterzogen. Zudem wird analysiert, ob das Risiko relevant bezogen auf den Jahresabschluss ist und ob es zum operationellen Risiko beiträgt. Für Risiken, die relevant für den Jahresabschluss sind, wird zusätzlich analysiert, welche Bilanzierungsgrundsätze (Periodengerechte Erfassung, Vollständigkeit, Rechte und Verpflichtungen, Bewertung, Darstellung und Offenlegung, Manipulationsfreiheit) von dem Risiko betroffen sind. Für Risiken, die relevant für den Jahresabschluss sind, sind Kontrollen in Kraft bzw. werden diese im Anlassfall implementiert. Dabei wird sowohl die Kontrolle selbst definiert als auch festgelegt welche Mitarbeiter, welche Kontrolle wann durchführen. Dabei sollen die Kontrollen das identifizierte Risiko vermindern. Die Implementierung der Kontrollen (von dem Aufstellen des Geschäftsprozesses bis hin zur endgültigen Kontrolldefinition) erfolgt durch die (Sub-) Prozessverantwortlichen mit der Unterstützung des Risikomanagements. Die tatsächliche Durchführung der Kontrollen obliegt der Verantwortung der (Sub-) Prozessverantwortlichen.

Das IKS soll funktionsfähig und operativ wirksam sein. Für muki VVaG ist das IKS dann funktionsfähig, wenn Kontrollen vorhanden sind, welche bei korrekter Durchführung in der Lage sind, einen Bilanzierungsfehler zu verhindern oder aufzudecken bzw. das Risiko zu mindern. Die Beurteilung der Funktionsfähigkeit besteht dementsprechend darin, dass sichergestellt ist, dass für den relevanten Prozess die richtigen Kontrollen bestimmt werden und dass die Kontrollverantwortlichen die notwendige Qualifikation haben, um die Kontrolle korrekt durchführen zu können. Die operative Wirksamkeit des IKS ist dann gegeben, wenn die definierten Kontrollen auch tatsächlich in der vereinbarten Frequenz durchgeführt werden. Um die Funktionsfähigkeit und operative Wirksamkeit sicherzustellen, findet ein Testen der Kontrollen statt, welches von der Internen Revision koordiniert wird.

Die **Compliance-Funktion** ist Teil des IKS und eine der vier Governance-Funktionen. Wesensmerkmal ist die bereichsübergreifende und nicht auf einen einzelnen Unternehmensteil beschränkte Tätigkeit. Die Compliance-Funktion ist präventiv, systematisch beratend, prozessbegleitend und für die interne Überwachung der Einhaltung von Vorschriften zuständig. Des Weiteren dient sie zur Sicherstellung eines rechts- und regeltreuen Verhaltens seitens aller Mitarbeiter und die Beachtung allgemein anerkannter Verhaltensgrundsätze wie Ehrlichkeit, Fairness und Loyalität. Die detaillierten Aufgaben der Compliance-Funktion wurden bereits in Abschnitt B.1 beschrieben.

Ausgeübt wird die Funktion von einer vom Vorstand bestellten Person. Das interne Kontrollsystem ist effektiv in die Organisationsstruktur eingebunden. Konkrete Ziele und Aufgaben der Compliance-Funktion sind die Sicherstellung der Einhaltung regulatorischer Vorgaben, der Schutz der Reputation des Unternehmens, sowie Effizienzsteigerung und Qualitätssicherung.

#### B.5 Funktion der Internen Revision

Die Interne Revision ist dafür verantwortlich, dass das interne Kontrollsystem und weitere Elemente der Unternehmenssteuerung effektiv und angemessen sind. Durch die Anwendung eines systematischen und zielgerichteten Vorgehens werden Führungs-, Überwachungs-, Risikomanagement- und Kontrollprozesse bewertet, um zu deren Verbesserung beizutragen.

Weitere Informationen zur Internen Revision wurden bereits in Abschnitt B.1 beschrieben.

## B.6 Versicherungsmathematische Funktion

Die versicherungsmathematische Funktion übernimmt folgende Aufgaben und Tätigkeiten:

- Im Bereich Schaden/Unfall (NL, HNSLT) werden die Tätigkeiten direkt von der im Unternehmen befindlichen versicherungsmathematischen Funktion durchgeführt.
- Im Bereich Kranken nach Art der Leben (HSLT) werden die operativen Tätigkeiten der versicherungsmathematischen Funktion teilweise von actuaria durchgeführt. Die Verantwortung für die korrekt ausgeführte Tätigkeit liegt hierbei bei der versicherungsmathematischen Funktion des muki VVaG.

Die versicherungsmathematische Funktion berichtet jährlich an den Vorstand. Dazu erstellt diese einen Bericht, der alle in der Berichtsperiode absolvierten Aktivitäten sowie deren Ergebnisse enthält. Dadurch sollen Optimierungen hervorgehoben werden, die in Zukunft umgesetzt werden können. Weitere Informationen zur internen Revision werden bereits in Abschnitt B.1 dargestellt.

## B.7 Outsourcing

Für jede Auslagerungsabsicht werden zunächst die Auslagerungsoptionen analysiert. Zusätzlich zu Kosten/Nutzenanalysen werden hier die langfristigen Ziele des muki VVaG berücksichtigt. Danach wird eine Risikoanalyse der auszulagernden Tätigkeit durchgeführt. Die jeweilige Intensität der Risikoanalyse variiert in Abhängigkeit von Art, Umfang, Komplexität und Risikogehalt der auszulagernden Funktionen oder Tätigkeiten (Grundsatz der Proportionalität). Die Dienstleisterauswahl erfolgt in Abhängigkeit klar definierter Kriterien. Bei der Vertragserstellung werden Regelungen hinsichtlich des Auftragsgegenstandes und der Vergütung festgelegt. Des Weiteren wird die Vereinbarung von risikoadäquaten Service Level Agreements und insbesondere Pönalregelungen sichergestellt, so dass die Möglichkeit besteht die Qualität der Dienstleistungen zu beurteilen und möglichen Schulungsbedarf zu eruieren. Handelt es sich bei der Auslagerung um eine von der FMA zu genehmigende bzw. an die FMA anzuzeigende Auslagerung, so wird der Vertragsentwurf, Überlegungen, die der Auslagerung zugrunde liegen, der Name des Dienstleisters sowie der Name des unternehmensinternen Auslagerungsbeauftragten an die FMA übermittelt. Die Auslagerung wird sodann - unter Zustimmungsvorbehalt der FMA - vom Gesamtvorstand beschlossen. Der Auslagerungsbeauftragte überwacht den ausgelagerten Prozess laufend. Insbesondere überzeugt er sich permanent, dass die Qualität der gelieferten Leistung den Anforderungen des Unternehmens entspricht. Der muki VVaG hat zum Stichtag 31.12.2016 zwei Tätigkeiten an externe Unternehmen ausgelagert.

Aufgrund eines Ausgliederungsvertrages gemäß Artikel 274 L2-VO vom 2. Dezember 2015 ist die Aon Benfield Rückversicherungsmakler GmbH, Wien, (Aon) mit der Berechnung und Erstellung von Naturkatastrophenmodellen betraut. Hierbei wurde der Leiter des Risikomanagements zum Auslagerungsbeauftragten berufen. Aon ist seit 2009 ein strategischer Partner von muki VVaG für alle die passive Rückversicherung betreffende Themen. Nach weiterer Analyse ergab sich, dass Aon über das notwendige Know How, die Ressourcen sowie die Vertrauenswürdigkeit verfügt, um für die Modellierung der Naturkatastrophen Exponierungen vorzunehmen.

Mit der actuaria besteht ein weiterer Ausgliederungsvertrag vom 14. Dezember 2015 zur Übernahme von Teilaufgaben der versicherungsmathematischen Funktion im Bereich der Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung. Hierbei wurde der Inhaber der versicherungsmathematischen Funktion zum Auslagerungsbeauftragten berufen. Die actuaria ist seit der Unternehmensgründung 2005 Partner von muki VVaG. Hierbei wird heute noch die Aufgabe des verantwortlichen Aktuars im Bereich der Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung von actuaria wahrgenommen. Somit wurden sämtliche Geschäftspläne und aktuariellen Tarife im Bereich der Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung von actuaria entwickelt. Die somit vorhandenen Kenntnisse der bei muki VVaG vorhandenen Tarife ist der Hauptgrund dieser Auslagerung. Zusätzlich ist der stets hohe qualitative Anspruch der actuaria ein weiteres Kriterium hierfür.

## B.8 Sonstige Angaben

Ein Prüfungsausschuss ist nicht eingerichtet. Entsprechend § 123 Absatz 8 Versicherungsaufsichtsgesetz hat der Aufsichtsrat die Entscheidung getroffen, die Aufgaben des Prüfungsausschusses selbst wahrzunehmen.

## C Risikoprofil

Der muki VVaG bestimmt die Solvenzkapitalanforderung mit Hilfe der Solvency II Standardformel. Diese Solvenzkapitalanforderung wird unter der Annahme berechnet, dass der muki VVaG seine Geschäftstätigkeit nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung betreibt. Die Solvenzkapitalanforderung wurde so kalibriert, dass sie die laufende Geschäftstätigkeit, sowie das erwartete Neugeschäft der folgenden zwölf Monate ein Konfidenzniveau von 99,5% abdeckt.

Die mit der Standardformel berechnete Solvenzkapitalanforderung des muki VVaG ist die Summe der Basissolvvenzkapitalanforderung, der Kapitalanforderung für das operationelle Risiko, sowie die Anpassung für die Verlustausgleichsfähigkeit latenter Steuern.

Der muki VVaG wendet die Anpassung für die Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen nicht an, da sich keine Produkte mit Gewinnbeteiligung im Bestand befinden.

Der muki VVaG tätigt kein Geschäft im Bereich der Lebensversicherung und plant ebenso keines über einen Zeitraum von einem Jahr aufzunehmen. Aus diesem Grund wird kein lebensversicherungstechnisches Risiko bestimmt. Die detaillierte Methodik für die jeweiligen Risiken der Basissolvvenzkapitalanforderung werden im weiteren Verlauf dieses Berichtes pro Risiko detailliert erläutert.

Tabelle 15 stellt die Zusammensetzung der Solvenzkapitalanforderung zusammenfassend dar.

Risikokategorie	2016 (in EUR)
Solvvenzkapitalanforderung	39.430.003,28
Basissolvvenzkapitalanforderung	49.893.825,15
Nicht-lebensversicherungstechnisches Risiko	11.148.747,42
Lebensversicherungstechnisches Risiko	0
Krankenversicherungstechnisches Risiko	40.476.413,35
Risiko für immaterielle Vermögenswerte	0
Marktrisiko	16.015.956,01
Kreditrisiko	1.393.417,09
Diversifikation	-19.140.708,72
Operationelles Risiko	2.679.512,56
Anpassung für die Verlustausgleichsfähigkeit latenter Steuern	-13.143.334,43

*Tabelle 15 – Zusammensetzung der SCR*

### C.1 Versicherungstechnisches Risiko

#### Risikodefinition

Das versicherungstechnische Risiko unterteilt sich in die folgenden drei Risikomodul:

- Das nicht-lebensversicherungstechnisches Risikomodul;
- Das lebensversicherungstechnische Risikomodul, sowie
- Das krankenversicherungstechnische Risikomodul.

### **Nicht-lebensversicherungstechnisches Risikomodul**

Das nicht-lebensversicherungstechnische Risikomodul wird gemäß §179 Abs. 1 VAG 2016 folgendermaßen definiert: Das nicht-lebensversicherungstechnische Risikomodul gibt das Risiko wieder, das sich aus Nicht-Lebensversicherungsverpflichtungen ergibt, und zwar in Bezug auf die abgedeckten Risiken und die verwendeten Prozesse bei der Ausübung des Geschäfts. Dabei berücksichtigt es die Ungewissheit der Ergebnisse der Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen im Hinblick auf die bestehenden Versicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen und auf die in den folgenden zwölf Monaten erwarteten neuen Geschäfte.

### **Lebensversicherungstechnisches Risikomodul**

Das lebensversicherungstechnische Risikomodul wird gemäß §179 Abs. 2 VAG 2016 folgendermaßen definiert: Das lebensversicherungstechnische Risikomodul gibt das Risiko wieder, das sich aus Lebensversicherungsverpflichtungen ergibt, und zwar in Bezug auf die abgedeckten Risiken und die verwendeten Prozesse bei der Ausübung des Geschäfts.

### **Krankenversicherungstechnisches Risikomodul**

Das krankenversicherungstechnische Risikomodul wird gemäß §179 Abs. 3 VAG 2016 folgendermaßen definiert: Unabhängig davon, ob die Krankenversicherung auf einer der Lebensversicherung vergleichbaren technischen Basis betrieben wird oder nicht, gibt das krankenversicherungstechnische Risikomodul das Risiko wieder, das sich aus Krankenversicherungsverpflichtungen ergibt, und zwar in Bezug auf die abgedeckten Risiken und verwendeten Prozesse bei der Ausübung des Geschäfts.

### **Risikoexponierung**

#### **Nicht-lebensversicherungstechnisches Risikomodul** Tabelle 16

Tabelle 16 stellt zusammenfassend die Risikoexponierung gegenüber dem nicht-lebensversicherungstechnischen Risiko gesamt, sowie pro Untermodul und die Diversifikationseffekte zusammenfassend dar.

<b>Risikokategorie</b>	<b>2016 (in EUR)</b>
Nicht-lebensversicherungstechnisches Risiko	11.148.747,42
Nicht-Lebensversicherungs-Prämien- und -Rückstellungsrisiko	10.695.188,26
Nicht-Lebenskatastrophenrisiko	1.433.230,36
Stornorisiko	434.780,05
Diversifikation	-1.414.451,25

*Tabelle 16 – Risikoexponierung nicht-lebensversicherungstechnisches Risiko*

Das Nicht-Lebensversicherungs-Prämien- und Rückstellungsrisiko ist mit 10.695.188,26 Euro das bedeutendste Risiko im nicht-lebensversicherungstechnischen Risiko. Das Risiko im Nicht-Lebenskatastrophenrisiko wurde vor allem durch eine risikogerechte Gestaltung der Rückversicherungsdeckung limitiert und beträgt insgesamt 1.433.230,36 Euro.

### **Krankenversicherungstechnisches Risikomodul**

Das krankenversicherungstechnische Risikomodul ist in 2 Arten unterteilt:

- Krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Lebensversicherung, bei welcher vertragsslang konstante Beiträge erwartet werden, sowie
- Krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Nichtlebensversicherung, bei der die Beiträge in Abhängigkeit bestimmter Werte ermittelt werden.

Tabelle 17 stellt zusammenfassend die Kapitalanforderung gegenüber dem krankenversicherungstechnischen Risiko unter Miteinbeziehung der Diversifikationseffekte dar.

Risikokategorie	2016 (in EUR)
Krankenversicherungstechnisches Risiko	40.476.413,35
Krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Lebensversicherung	35.207.302,83
Krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Nichtlebensversicherung	8.478.551,31
Katastrophenrisiko	1.230.551,72
Diversifikation	-4.439.992,51

Tabelle 17 – Kapitalanforderung krankenversicherungstechnisches Risiko

Das krankenversicherungstechnische Risikomodul ist mit 40.476.413,35 Euro das bedeutendste Risiko des muki VVaG und hat den höchsten Anteil am SCR. Dies ist primär auf das hohe Stornorisiko im Bereich der Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung zurückzuführen.

#### **Krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Lebensversicherung**

Tabelle 18 stellt zusammenfassend die Solvenzkapitalanforderung gegenüber dem krankenversicherungstechnischen Risiko nach Art der Lebensversicherung gesamt, sowie pro Untermodul und die Diversifikationseffekte quantitativ dar.

Risikokategorie	2016 (in EUR)
Krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Lebensversicherung	35.207.302,83
Sterblichkeitsrisiko	16.759,00
Langlebigkeitsrisiko	8.849,00
Invaliditäts-/ Morbiditätsrisiko	818.985,00
Kostenrisiko	511.387,00
Revisionsrisiko	0,00
Stornorisiko	34.930.955,00
Diversifikation	-1.079.632,17

Tabelle 18 – SCR krankenversicherungstechnisches Risiko ; Leben

Das Stornorisiko hat mit 34.930.955,00 Euro den größten Anteil am krankenversicherungstechnischen Risiko nach Art der Lebensversicherung. Das relevante Szenario im Rahmen des Stornorisikos stellt das Massenstorno dar. Die wesentlichen Treiber für das Stornorisiko sind zum einen die Bestandsveränderungen über die Jahre. Hohes Neugeschäft bzw. ein hoher Storno beeinflussen dieses Risiko maßgeblich. Einen weiteren Risikotreiber stellt die zugrundeliegende EIOPA - Zinsstrukturkurve dar.

#### **Krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Nichtlebensversicherung**

Die folgende Tabelle stellt zusammenfassend die Solvenzkapitalanforderung gegenüber dem krankenversicherungstechnischen Risiko nach Art der Nichtlebensversicherung gesamt, sowie pro Untermodul und die Diversifikationseffekte quantitativ dar:

Risikokategorie	2016 (in EUR)
Krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Sachversicherung	8.478.551,31
Prämien- und Reserverisiko	8.471.301,63
Stornorisiko	350.543,90
Diversifikation	-343.294,22

Tabelle 19 – SCR krankenversicherungstechnisches Risiko ; Nichtleben

## **Zweckgesellschaften**

Der muki VVaG verwendet keine Zweckgesellschaften zum Management von Risiken.

## **Risikobewertung**

### **Nicht-lebensversicherungstechnisches Risikomodul**

Die Berechnung der Kapitalanforderung für das nicht-lebensversicherungstechnische Risiko erfolgt gemäß VAG 2016, bzw. Artikel 114 ff. der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35.

### **Lebensversicherungstechnisches Risikomodul**

Die Berechnung der Kapitalanforderung für das lebensversicherungstechnische Risiko erfolgt gemäß VAG 2016, bzw. Artikel 136 ff. der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35.

### **Krankenversicherungstechnisches Risikomodul**

Die Berechnung der Kapitalanforderung für das krankenversicherungstechnische Risiko erfolgt gemäß VAG 2016, bzw. Artikel 144 ff. der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35.

## **Risikokonzentration**

Das Monitoring von Risikokonzentrationen erfolgt über die so genannte Risikoinventur, welche als integraler Bestandteil der Risikomanagement Prozesse, bzw. des ORSA Prozesses gilt. Die Risikoinventur erfolgt mindestens jährlich und die Risiken werden unter Miteinbeziehung der verwendeten Risikominderungstechniken bewertet. Es erfolgt eine Klassifizierung auf Basis der Eintrittswahrscheinlichkeit, sowie der Auswirkung bei Eintritt (als Kennzahl gilt die Schadenshöhe). Für das versicherungstechnische Risiko wurde im Rahmen der Risikoinventur per 31.12.2016 kein Ereignis mit einer gravierenden Schadenshöhe (die höchste Klasse der Auswirkung bei Eintritt) klassifiziert. Diese Klassifizierung würde bedeuten, dass das entsprechende Risiko den Fortbestand des Unternehmens gefährden würde. Daraus lässt sich schlussfolgern, dass keine Risikokonzentration vorliegt.

## **Risikominderung**

Für das versicherungstechnische Risiko werden unter anderem die im Folgenden beschriebenen Risikominderungstechniken für wesentliche Risiken verwendet. Ein Monitoring der Effizienz der angeführten Risikominderungstechniken erfolgt über die Risikoinventur.

## **Vergleich von Kalkulationsparametern**

Der muki VVaG führt einen regelmäßigen Vergleich von Kalkulationsparametern mit aktuellen Bestandsauswertungen durch. Hierzu werden die Kennzahlen dokumentiert und Vergleichsrechnungen erstellt. Dieser Vergleich verfolgt das Ziel, sicherzustellen, dass es zu keinen falschen Annahmen bei der Kalkulation (z.B. Storno oder Kosten) von Prämien kommt.

## **Benchmarkanalyse der Prämien**

Durch stetige Benchmarkanalysen mit den Mitbewerben (z.B. Schadenquotenvergleich, bzw. Vergleich des Prämienniveaus) wird sichergestellt, dass bei einem veränderten Prämienniveau die Tarife dementsprechend angepasst werden. Dieser Ansatz dient dazu sicherzustellen, dass Prämien ausreichend sind, um zukünftige Belastungen zu finanzieren.

## **Produktanpassungen bei Bedarf**

Es erfolgt ein Monitoring, ob gesetzliche Veränderungen dazu führen, dass Produkthanpassungen durchgeführt werden müssen, um z.B. zusätzliche Risiken abzudecken. Hierzu erfolgt eine kontinuierliche

Kommunikation mit dem Verband der Versicherungsunternehmen Österreichs (VVO) und den Rückversicherern, um eine abgestimmte Vorgehensweise sicherzustellen.

### Beobachtung des Gesamtbestandes

Durch laufendes Monitoring des Gesamtbestandes wird sichergestellt, dass im Falle von Bestandsreduktionen frühzeitig reagiert werden kann. Hierbei liegt der Fokus vor allem auf den als profitabel klassifizierten Tarifen. Sofern eine solche Bestandsreduktion beobachtet wird, werden die Ursachen erforscht und entsprechende Maßnahmen ergriffen.

### Vorsichtiger Umgang mit Reserven

Den Referenten werden exakte Vorgaben für die Reservenbildung gemacht. Ebenso erfolgt eine stetige Beobachtung offener Schadensfälle. Dies hat das Ziel, dass ausreichende Reserven gesetzt werden und es zu keinen Fehleinschätzungen kommt, um vor allem Großschäden in ausreichender Form abzudecken. Für den Umgang mit komplexen Schadensregulierungen werden externe Experten hinzugezogen.

### Sicherstellung ausreichender Rückversicherungsdeckung

Durch einen Abgleich von Tarifbedingungen, sowie der Rückversicherungsdeckung wird sichergestellt, dass ein ausreichender Rückversicherungsschutz vorhanden ist. Dieser dient vor allem der Reduktion des Risikos durch Großschäden.

### Annahmerichtlinien

Der Vertrieb wird durch entsprechende Annahmerichtlinien gesteuert. Diese legen unter anderem Prämienzuschläge und Leistungsausschlüsse fest. Durch diese wird die langfristige Qualität des Versicherungsportfolios sichergestellt, um eine qualitativ-hochwertige Portfoliozusammensetzung zu gewährleisten.

## C.2 Marktrisiko

### Risikodefinition

Das Marktrisiko wird gemäß §179 Abs. 4 VAG 2016 folgendermaßen definiert: Das Marktrisikomodul gibt das Risiko wieder, das sich aus der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise von Finanzinstrumenten ergibt, die den Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Unternehmens beeinflussen. Es hat die strukturelle Inkongruenz zwischen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten insbesondere im Hinblick auf deren Laufzeit angemessen widerzuspiegeln.

### Risikoexponierung

Tabelle 20 stellt zusammenfassend die Kapitalanforderung gegenüber dem Marktrisiko gesamt, sowie pro Untermodul und die Diversifikationseffekte quantitativ dar.

Risikokategorie	2016 (in EUR)
Marktrisiko	16.015.956,01
Zinsrisiko	6.739.749,92
Aktienrisiko	4.634.124,81
Immobilienrisiko	2.509.601,65
Spread-Risiko	5.927.482,41
Wechselkursrisiko	5.006.396,75
Marktrisikokonzentrationen	14.783,36
Diversifikation	-8.816.182,89

Tabelle 20 – Kapitalanforderung Marktrisiko

Das Marktrisiko hat mit 16.015.956,01 Euro den zweithöchsten Anteil am SCR. Hieran haben die Untermodule Zins-, Spread - und Wechselkursrisiko den höchsten Anteil. Das hohe Zinsrisiko resultiert hauptsächlich aus dem Kapitalfluss der Passivseite (Aktiv-Passiv Inkongruenz). Das relativ hohe Wechselkursrisiko resultiert aus in Investmentfonds gehaltenen Fremdwährungen. Hier wurde bisher keine Risikominderung durch Hedging angesetzt.

### Risikobewertung

Die Berechnung der Kapitalanforderung für das Marktrisiko erfolgt gemäß VAG 2016, bzw. Artikel 164 ff. der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35.

### Risikokonzentration

Das Monitoring von Risikokonzentrationen erfolgt über die so genannte Risikoinventur, wie bereits in Abschnitt C.1 erläutert. Für das Marktrisiko wurde im Rahmen der Risikoinventur per 31.12.2016 kein Ereignis mit einer gravierenden Schadenshöhe (die höchste Klasse der Auswirkung bei Eintritt) klassifiziert. Diese Klassifizierung würde bedeuten, dass das entsprechende Risiko den Fortbestand des Unternehmens gefährden würde. Daraus lässt sich schlussfolgern, dass keine Risikokonzentration vorliegt.

### Risikominderung

Für das Marktrisiko werden unter anderem die im Folgenden beschriebenen Risikominderungstechniken für wesentliche Risiken verwendet. Ein Monitoring der Effizienz der angeführten Risikominderungstechniken erfolgt über die Risikoinventur.

### Laufende Beobachtung

Das Anleihen Umfeld wird kontinuierlich beobachtet. Hierbei wird neben wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen ebenso auf die Wertentwicklung von Anleihen geachtet. Weitere Faktoren, die unter Beobachtung stehen, sind unter anderem Anleihen Spreads und die generelle Entwicklung von Kapitalanlagen. Diese Beobachtung hat das Ziel, Entwicklungen frühzeitig zu erkennen und das Risiko eines Ausfalls von Anleihen zu mindern.

### Steuerung durch das Limitsystem

Neben der in der Risikostrategie festgelegten Limits, werden im Rahmen der Leitlinie zur Kapitalveranlagung Anlagegrenzen für das Investmentportfolio definiert. Es werden Grenzen für Anlageklassen, Anlagegruppen, Ratingklassen, Regionen, Währungen, Einzelinvestments und Derivate definiert. Durch dieses Limitsystem wird unter anderem sichergestellt, dass der Wertverlust durch eine Veränderung der Fremdwährungskurse, des Zinsumfeldes, oder des Aktienkursumfeldes minimiert wird.

### Laufende Wiederveranlagung

Neben dem externen Zinsumfeld, wird die interne Ablaufstatistik des Anlageportfolios kontinuierlich überwacht. Hierbei wird das Ziel verfolgt, das Risiko eines Asset-Liability Mismatches zu reduzieren und ebenso sicherzustellen, dass das verfügbare Kapital gewinnbringend investiert wird.

### Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht

Der muki VVaG hat auf Basis von §124 VAG 2016 und VU-KAV, 8 Grundsätze definiert, die im Rahmen der Kapitalveranlagung zur Anwendung kommen müssen. Die Leitlinie zur Kapitalveranlagung gilt intern als zwingender Rahmen für die Kapitalveranlagung des muki VVaG.

In der Leitlinie zur Kapitalveranlagung werden unter anderem zulässige Vermögenswerte, sowie entsprechende Anlagegrenzen definiert. Für jeden zulässigen Vermögenswert wird definiert, welche der 8 Grundsätze im Rahmen der Veranlagung zur Anwendung kommen müssen.

Zudem wird im Rahmen der Leitlinie zur Kapitalveranlagung ein Ansatz definiert, um Kapitalveranlagungsentscheidungen zu treffen. Hier werden Interessenskonflikte definiert und entsprechende Beispiele dazu aufgezählt. Es wird definiert, wie mit Interessenskonflikten umgegangen wird, um sicherzustellen, dass Veranlagungen im besten Interesse der Versicherungsnehmer und Anspruchsberechtigten erfolgen.

### C.3 Kreditrisiko

#### Risikodefinition

Gemäß §179 Abs. 5 VAG 2016 trägt das Gegenparteiausfallrisikomodul möglichen Verlusten Rechnung, die sich aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldern von Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen während der folgenden zwölf Monate ergeben. Das Gegenparteiausfallrisikomodul deckt risikomindernde Verträge wie Rückversicherungsvereinbarungen, Verbriefungen und Derivate sowie Forderungen gegenüber Vermittlern und alle sonstigen Kreditrisiken ab, die vom Untermodul für das Spread-Risiko nicht abgedeckt werden. Es berücksichtigt angemessen die akzessorischen oder sonstigen Sicherheiten, die für das Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen gehalten werden, und die damit verbundenen Risiken. Das Gegenparteiausfallrisikomodul berücksichtigt für jede Gegenpartei die Gesamtgegenpartei-Solvenzkapitalanforderung des jeweiligen Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmens in Bezug auf diese Gegenpartei unabhängig von der Rechtsform der vertraglichen Verpflichtungen gegenüber diesem Unternehmen.

#### Risikoexponierung

Tabelle 21 stellt zusammenfassend die Kapitalanforderung gegenüber dem Gegenpartei – Ausfall- Risiko gesamt quantitativ dar.

Risikokategorie	2016 (in EUR)
Gegenparteiausfallrisiko	1.393.417,09

*Tabelle 21 – Kapitalanforderung Gegenparteiausfallrisiko*

Tabelle 22 stellt die wesentlichen Komponenten für das Gegenparteiausfallrisiko dar.

Komponente	2016 (in %)
Rückversicherung	33,77%
Derivate	0,00%
Bankguthaben	47,78%
Forderungen	18,44%
Kreditzusagen	0,00%

*Tabelle 22 – Komponenten des Gegenparteiausfallrisikos*

#### Risikobewertung

Die Berechnung der Kapitalanforderung für das Kreditrisiko erfolgt gemäß VAG 2016, bzw. Artikel 189 ff. der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35.

#### Risikokonzentration

Das Monitoring von Risikokonzentrationen erfolgt über die so genannte Risikoinventur, wie bereits in Abschnitt C. 1 erläutert. Für das Kreditrisiko wurde im Rahmen der Risikoinventur per 31.12.2016 kein Ereignis mit einer gravierenden Schadenshöhe (die höchste Klasse der Auswirkung bei Eintritt) klassifiziert. Diese Klassifizierung würde bedeuten, dass das entsprechende Risiko den Fortbestand des Unternehmens gefährden würde. Daraus lässt sich schlussfolgern, dass keine Risikokonzentration vorliegt.

### Risikominderung

Für das Kreditrisiko werden unter anderem die im Folgenden beschriebenen Risikominderungstechniken für wesentliche Risiken verwendet. Ein Monitoring der Effizienz der angeführten Risikominderungstechniken erfolgt über die Risikoinventur.

### Steuerung durch das Limitsystem

Neben der in der Risikostrategie festgelegten Limits werden im Rahmen der Leitlinie zur Kapitalveranlagung Anlagegrenzen für das Investmentportfolio definiert. Es werden Grenzen für Anlageklassen, Anlagegruppen, Ratingklassen, Regionen, Währungen, Einzelinvestments und Derivate definiert. Durch dieses Limitsystem wird unter anderem sichergestellt, dass lediglich in Anlageklassen mit einem ausreichend guten Rating investiert wird.

### Laufende Beobachtung

Das Anleihen und Aktien Umfeld wird kontinuierlich beobachtet. Hierbei wird neben wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen ebenso auf die Wertentwicklung von Anleihen geachtet. Diese Beobachtung hat das Ziel, Entwicklungen frühzeitig zu erkennen und das Risiko eines Ausfalls von Anleihen, oder eines erwarteten, signifikanten Wertverlustes von Aktien frühzeitig zu erkennen.

### Rückversicherungsmanagement

Das in die passive Rückversicherung gegebene Risiko wird zum einen von mehreren untereinander unabhängigen Rückversicherern getragen. Zusätzlich wird bei der Auswahl geeigneter Rückversicherer auf die wirtschaftliche Stabilität sowie die Bonitätsbeurteilung der verschiedenen Rückversicherungsunternehmen geachtet.

## C.4 Liquiditätsrisiko

### Risikodefinition

Das Liquiditätsrisiko wird gemäß §5 Abs. 41 VAG 2016 folgendermaßen definiert: Das Verlustrisiko, das sich aus der Unangemessenheit oder dem Versagen von internen Prozessen, Mitarbeitern oder Systemen oder durch externe Ereignisse ergibt.

Das Liquiditätsrisiko ist kein Bestandteil der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung auf Basis der Standardformel. Die Bewertungsmethodik und der Umgang mit dem Liquiditätsrisiko des muki VVaG werden im weiteren Verlauf dieses Abschnittes erläutert.

### Risikoexponierung

Das Liquiditätsrisiko wurde im Rahmen der Risikoinventur per 31.12.2016 unter Miteinbeziehung der Risikominderungsmaßnahmen als unwesentlich eingestuft. Die Risikominderungsmaßnahmen werden im weiteren Verlauf dieses Abschnittes detailliert erläutert. Das Ergebnis der Risikoinventur zeigt, dass höchstens unvorhersehbare Zahlungen (welche in einer riskanten Höhe maximal alle 10 Jahre eintreten) zu einer Unterliquidität führen können. Die Kosten für die Beschaffung ausreichend liquider Mittel bei Partnerbanken werden auf maximal 30.000 Euro geschätzt.

Ein weiterer Aspekt, welcher sich mindernd auf das Liquiditätsrisiko auswirkt, ist, dass der muki VVaG derzeit stark wächst (u.a. bezogen auf das Prämienvolumen und die versicherten Risiken). Aus diesem Grund ist derzeit eine Überliquidität im Unternehmen vorhanden.

### Risikobewertung

Die Bewertung des Liquiditätsrisikos erfolgt über die so genannte Risikoinventur, welche als integraler Bestandteil der Risikomanagement Prozesse, bzw. des ORSA Prozesses gilt. Die Risikoinventur erfolgt

mindestens jährlich und die Risiken werden unter Miteinbeziehung der verwendeten Risikominderungstechniken bewertet. Es erfolgt eine Klassifizierung auf Basis der Eintrittswahrscheinlichkeit, sowie der Auswirkung bei Eintritt (als Kennzahl gilt die Schadenshöhe). Die Bewertung der Eintrittswahrscheinlichkeit erfolgt durch eine subjektive Bewertung. Das Ausmaß bei Eintritt wird anhand eines geeigneten Szenarios bewertet. Die Bewertungen von Eintrittswahrscheinlichkeit und dem Ausmaß erfolgt durch den Risikoeigner sowie dem Risikomanagement.

### Risikokonzentration

Das Monitoring von Risikokonzentrationen erfolgt über die so genannte Risikoinventur, wie bereits in Abschnitt C. 1 erläutert. Für das Liquiditätsrisiko wurde im Rahmen der Risikoinventur per 31.12.2016 kein Ereignis mit einer gravierenden Schadenshöhe (die höchste Klasse der Auswirkung bei Eintritt) klassifiziert. Diese Klassifizierung würde bedeuten, dass das entsprechende Risiko den Fortbestand des Unternehmens gefährden würde. Daraus lässt sich schlussfolgern, dass keine Risikokonzentration vorliegt.

### Risikominderung

Für das Liquiditätsrisiko werden unter anderem die im Folgenden beschriebenen Risikominderungstechniken verwendet. Ein Monitoring der Effizienz der angeführten Risikominderungstechniken erfolgt über die Risikoinventur.

### Bargeldfluss Planrechnung

Es erfolgen vorausschauende Bargeldfluss Planrechnungen für die Folgemonate. Dieser Plan stellt Erwartungswerte für den Bargeld Ein- und Ausgang dar.

### Laufende Liquiditätssteuerung und Monitoring

Es erfolgt ein Vergleich von Bargeld-Positionen, sowie Ein- und Abflüsse mit dem Plan. Dieser Vergleich stellt sicher, dass für die Folgemonate ausreichend Bargeld, sowie ein dementsprechender Puffer vorhanden sind. Sofern sich eine Abweichung vom Plan ergibt, wird dieser frühzeitig adaptiert und dementsprechende Maßnahmen ergriffen.

## C.5 Operationelles Risiko

### Risikodefinition

Das operationelle Risiko wird gemäß §5 Abs. 41 VAG 2016 folgendermaßen definiert: das Verlustrisiko, das sich aus der Unangemessenheit oder dem Versagen von internen Prozessen, Mitarbeitern oder Systemen oder durch externe Ereignisse ergibt. Gemäß §175 Abs. 4 VAG 2016 umfasst das operationelle Risiko auch Rechtsrisiken, schließt aber Risiken, die sich aus strategischen Entscheidungen ergeben, ebenso aus wie Reputationsrisiken.

### Risikoexponierung

Tabelle 23 stellt zusammenfassend die Kapitalanforderung gegenüber dem operationellen Risiko gesamt quantitativ dar.

Risikokategorie	2016 (in EUR)
Operationelles Risiko	2.679.512,56

Tabelle 23 – Kapitalanforderung operationelles Risiko

Tabelle 24 stellt die wesentlichen Komponenten für das operationelle Risiko dar.

Komponente	2016 (in EUR)
Betrug	1.240.251,83
IT Risiko	1.364.632,39
Rechtsrisiken	56.859,68
Mitarbeiter-Fehlverhalten	17.768,66

*Tabelle 24 – Komponenten operationelles Risiko*

### Risikobewertung

Die Berechnung der Kapitalanforderung für das operationelle Risiko erfolgt gemäß VAG 2016, bzw. Artikel 204 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35. Diese Berechnung wird als Grundlage für die Aufteilung der Risikoexposition auf die jeweiligen Komponenten verwendet.

Basierend auf dieser Berechnung wird das operationelle Risiko im Rahmen der Risikoinventur bewertet. Auf Basis dieser Klassifizierung erfolgt eine anteilige Verteilung der Solvenzkapitalanforderung für das operationelle Risiko auf die verschiedenen Komponenten.

### Risikokonzentration

Das Monitoring von Risikokonzentrationen erfolgt über die so genannte Risikoinventur, wie bereits in Abschnitt C. 1 erläutert. Für das operationelle Risiko wurde im Rahmen der Risikoinventur per 31.12.2016 kein Ereignis mit einer gravierenden Schadenshöhe (die höchste Klasse der Auswirkung bei Eintritt) klassifiziert. Diese Klassifizierung würde bedeuten, dass das entsprechende Risiko den Fortbestand des Unternehmens gefährden würde. Daraus lässt sich schlussfolgern, dass keine Risikokonzentration vorliegt.

### Risikominderung

#### Verfügbarkeit von Schlüsselpersonen

Die Verfügbarkeit von Schlüsselpersonen, sowie Partnern im Bereich elektronische Datenverarbeitung (EDV) und deren Know-how gilt als essenziell. Aus diesem Grund wurden klare Vertretungsregeln definiert, Übergangszeiten bei Personalveränderungen definiert, sowie Versionsverwaltungen und ein Ticketsystem eingerichtet, um sämtliche Veränderungen zu dokumentieren.

#### Sicherstellung der EDV Verfügbarkeit

Durch adäquate Wartungsverträge, eine ausreichende Personalausstattung im Bereich der EDV, sowie durch einen Notfalldienst, wird die kontinuierliche Verfügbarkeit des EDV Systems gewährleistet. Somit sollen Verzögerungen und Kostenanstiege durch eine unzureichende Verfügbarkeit vermieden werden.

#### Compliance der Mitarbeiter

Die Einhaltung der Compliance Leitlinie gilt bei der muki VVaG als Bestandteil der Dienstverträge. Ziel dieses Ansatzes ist es, unzulässige Geschäfts- oder Marktpraktiken, sowie Insidergeschäfte zu unterbinden. Zudem soll das Bewusstsein für das Vorhandensein dieser Leitlinie und deren Einhaltung bei den Mitarbeitern gefördert werden.

#### Optimierung der Personalstruktur

Der muki VVaG orientiert seine Personalverträge an den Tarifverträgen, achtet auf eine schlanke Personalstruktur und nutzt keinen angestellten Außendienst. Durch diese Personalstruktur soll pro-aktiv auf unvorteilhafte arbeits- und sozialrechtliche Veränderungen reagiert werden können.

## Rechtsrisiko

Der muki VVaG betreibt eine ständige Auswertung der Gesetzeslage und Judikatur. Zudem verfügen die hausinternen Juristen durch laufende Fortbildungen stets über Kenntnisse, die auf dem neuesten Stand sind. Somit kann schnell auf nachteilige Gesetzesänderungen reagiert werden.

## C.6 Andere wesentliche Risiken

Wie bereits vorab erläutert, erfolgt das Monitoring von Risiken über die so genannte Risikoinventur, welche als integraler Bestandteil der Risikomanagement Prozesse, bzw. des ORSA Prozesses gilt. Im Rahmen der Risikoinventur per 31.12.2016 wird neben den bereits genannten Risiken lediglich das strategische Risiko als wesentlich klassifiziert. In den folgenden Abschnitten werden analog zu den vorherigen Kapiteln die wesentlichen Informationen zum strategischen Risiko präsentiert.

### Risikodefinition

Der muki VVaG definiert strategisches Risiko als eine Funktion der Inkompatibilität von mindestens zwei der folgenden Komponenten:

- Die strategischen Ziele des Unternehmens;
- Der Geschäftsstrategie;
- Der Ressourcen, um die definierten Ziele zu erreichen, sowie
- Die Qualität der Umsetzung, bzw. die ökonomische Situation auf dem Markt.

### Risikoexponierung

Das strategische Risiko wurde im Rahmen der Risikoinventur per 31.12.2016 unter Miteinbeziehung der Risikominderungsmaßnahmen als wesentlich eingestuft. Die Risikominderungsmaßnahmen werden im weiteren Verlauf dieses Abschnittes detailliert erläutert.

### Risikobewertung

Die Bewertung des strategischen Risikos erfolgt über die so genannte Risikoinventur, welche als integraler Bestandteil der Risikomanagement Prozesse, bzw. des ORSA Prozesses gilt. Die Risikoinventur erfolgt mindestens jährlich und die Risiken werden unter Miteinbeziehung der verwendeten Risikominderungstechniken bewertet. Es erfolgt eine Klassifizierung auf Basis der Eintrittswahrscheinlichkeit, sowie der Auswirkung bei Eintritt (als Kennzahl gilt die Schadenshöhe). Die Bewertung der Eintrittswahrscheinlichkeit erfolgt durch eine subjektive Bewertung. Das Ausmaß bei Eintritt wird anhand eines geeigneten Szenarios bewertet. Die Bewertungen von Eintrittswahrscheinlichkeit und dem Ausmaß erfolgt durch den Risikoeigner sowie das Risikomanagement.

### Risikokonzentration

Das Monitoring von Risikokonzentrationen erfolgt über die so genannte Risikoinventur, wie bereits in Abschnitt C. 1 erläutert. Für das strategische Risiko wurde im Rahmen der Risikoinventur per 31.12.2016 kein Ereignis mit einer gravierenden Schadenshöhe (die höchste Klasse der Auswirkung bei Eintritt) klassifiziert. Diese Klassifizierung würde bedeuten, dass das entsprechende Risiko den Fortbestand des Unternehmens gefährden würde. Daraus lässt sich schlussfolgern, dass keine Risikokonzentration vorliegt.

### Risikominderung

#### Überwachung durch das Limitsystem

Durch eine stetige Überwachung durch das Limitsystem wird sichergestellt, dass der muki VVaG über eine ausreichende Solvabilitätsabdeckung verfügt, welche sich ansonsten negativ auf den Ruf des muki VVaG auswirken würde.

### **Laufende Marktbeobachtung**

Es erfolgt eine ständige Marktbeobachtung und Analyse der Geschäftsergebnisse, um einen Vergleich zu Wettbewerbern und zu aktuellen Trends auf dem Markt zu haben. Ein langfristiges Erreichen der Geschäftsziele soll sichergestellt werden.

### **Analyse der Plandaten**

Durch einen laufenden Plan-Ist-Abgleich wird sichergestellt, dass Pläne erfüllt werden und der muki VVaG langfristig erfolgreich ist.

### **Sicherstellung der Reputation**

Es erfolgt eine laufende Auswertung von Kunden- und Maklerbeziehungen, um sicherzustellen, dass der muki VVaG extern positiv wahrgenommen wird.

## **C.7 Sonstige Angaben**

### **Methoden der Stress- und Sensitivitätsanalyse**

Im folgenden Abschnitt werden die wesentlichen Methoden, sowie die zugrunde gelegten Annahmen und Ergebnisse der Stress- und Sensitivitätsanalysen für wesentliche Risiken und Ereignisse dargelegt.

Die ökonomische Bilanz des muki VVaG wird bestimmten Stressszenarien ausgesetzt, um die Sensitivität der Solvenzbilanz zum Stichtag gegenüber der Veränderung gewisser Parameter beurteilen zu können. Dieser Ansatz verfolgt das Ziel zu überprüfen, ob der muki VVaG auch unter diesen Bedingungen in der Lage gewesen wäre, die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen zu erfüllen.

Ausgang für die Stressszenarien ist das sogenannte Basisszenario, welches dem Ergebnis der aktuellen Solvenz Rechnung entspricht.

Gemäß der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung sind die versicherungstechnischen Risiken, speziell im Bereich Schaden – Unfall, sowie die Marktrisiken die größten Treiber des Risikoprofils von muki VVaG. Zusätzlich unterliegt die ökonomische Bilanz des muki VVaG einer gewissen Zinsvolatilität. Dementsprechend wurden die folgenden vier Stressszenarien auf das so genannte Basisszenario angewendet:

- Ein Kursverfall bei Anleihen (Ausweitung der Spreads)
- Ein Kursverfall bei Aktien
- Ein Zinsstress
- Ein Anstieg der Schadenquote im Bereich Schaden/Unfall

Diese Stressszenarien werden im folgenden Abschnitt detailliert erläutert:

#### **Stressszenario: Spreadstress**

Im Rahmen dieses Szenarios werden sowohl Staats-, als auch Unternehmensanleihen berücksichtigt. Dieses Szenario nimmt einen Rückgang des Wertes der Anleihen zum Stichtag um 10% an. Der Schock bezieht sich dabei sowohl auf direkt als auch auf indirekt gehaltene Anleihen.

#### **Stressszenario: Aktienstress**

Dieses Stressszenario nimmt einen Kursverfall von Aktien zum Stichtag von 25% an. Somit hat dieses Szenario ausschließlich einen Einfluss auf die Aktivseite der ökonomischen Bilanz. Der Shock bezieht sich dabei sowohl auf direkt als auch auf indirekt gehaltene Aktien.

### Stressszenario: Zinsstress

Um die Zinsvolatilität auf die ökonomische Bilanz zu testen, wurde das „low for long“ Szenario aus dem EIOPA – Stresstest 2016 auf die ökonomische Bilanz angewendet. Hierbei wird insbesondere von einer abgesenkten Ultimate Forward Rate von 4,2% auf 2,2% ausgegangen.

### Stressszenario: Schadenquotenstress

Um insbesondere die Prämienrückstellungen im Bereich Schaden / Unfall zu berechnen, werden Annahmen über die zukünftige Entwicklung von Schäden getroffen. Diese Annahmen basieren auf historischen Daten. Um die Sensitivität der ökonomischen Bilanz auf diese Annahmen zu testen, wurde ein Stressszenario entwickelt, welches von einer Erhöhung aller angenommenen Schadenquoten im Bereich Schaden – Unfall um 10% ausgeht.

### Ergebnisse der Stress- und Sensitivitätsanalyse

Tabelle 25 stellt das Basisszenario und die Ergebnisse der 4 Stressszenarien zusammenfassend dar.

	Basisszenario	Spreadstress	Aktienstress	Zinsstress	Schadenquoten Stress
Eigenmittel (in EUR)	66.344.456,10	61.372.176,48	63.350.713,53	59.077.187,99	61.572.184,15
SCR (in EUR)	39.430.003,28	39.077.670,03	39.000.764,80	42.646.878,91	39.320.858,08
Solvency Ratio (in %)	168,30%	157,05%	162,43%	138,53%	156,59%

Tabelle 25 – Basisszenario / Ergebnisse der 4 Stressszenarien

### Ergebnis: Spreadstress

Die Folge dieses Szenarios ist, dass die Solvency Ratio auf 157,05% sinken würde, wobei dies hauptsächlich auf eine Reduktion der anrechenbaren ökonomischen Eigenmittel zurückzuführen wäre.

### Ergebnis: Aktienstress

Bei einem Kursverfall der Aktien zum Stichtag würde die Solvency Ratio auf 162,43% sinken wobei dies hauptsächlich auf eine Reduktion der anrechenbaren ökonomischen Eigenmittel zurückzuführen wäre.

### Ergebnis: Zinsstress

Eine Zinskurve mit langanhaltenden niedrigen Zinsen sowie einer niedrigen Ultimate Forward Rate hätte eine Solvency Ratio von 138,53% zur Folge. Während der reine Best – Estimate unter dem Zinsstress stabil bleibt, erhöht sich jedoch das SCR für das Stornorisiko massiv und in der Folge damit auch die Risikomarge. Letztere hat zudem Einfluss auf die anrechenbaren ökonomischen Eigenmittel. Ein höheres SCR sowie sinkende Eigenmittel führen in der Folge zu einer deutlichen Reduktion der Solvency Ratio. Es ist zudem zu erwähnen, dass dieses Szenario einen sehr hohen Stress darstellt, der mit einer sehr geringen Wahrscheinlichkeit eintritt.

### Ergebnis: Schadenquoten - Stress

Würden die Parameter „Schadenquote“ erhöht werden, so betrifft dies die Prämienrückstellung, das Storno SCR sowie die Risikomarge. Während das SCR etwa auf demselben Niveau bleibt, sinken die ökonomischen Eigenmittel, was zu einer Solvency Ratio von 156,59 % führt.

Unter allen Szenarien kann die Solvency Ratio deutlich über 100% gehalten werden.

## D Bewertung für Solvabilitätszwecke

Der muki VVaG bilanziert und bewertet alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Solvenzbilanz unter der Annahme der Unternehmensfortführung und nach dem Grundsatz der Einzelbewertung. Die einzelnen Positionen werden zum ökonomischen Wert bewertet und erfolgen gemäß der Solvency II Vorschriften, sowie der Solvency II Bewertungshierarchie.

### D.1 Vermögenswerte

Tabelle 26 stellt die Vermögenswerte des muki VVaG entsprechend der Solvenzbilanz, bewertet nach Solvency II und UGB, sowie die Differenz zwischen beiden Bewertungsmethoden dar.

#	Vermögenswerte	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
1	Geschäfts- oder Firmenwert	n.a.	0	0
2	Abgegrenzte Abschlusskosten	n.a.	0	0
3	Immaterielle Vermögenswerte	0	2.671.324,43	-2.671.324,43
4	Latente Steueransprüche	0	650.091,54	-650.091,54
5	Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	0	0	0
6	Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	5.150.000,00	4.520.772,91	629.227,09
7	Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	68.118.979,16	65.917.361,73	2.201.617,43
7.1	Immobilien (außer zur Eigennutzung)	815.326,59	815.326,59	0
7.2	Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	0	0	0
7.3	Aktien	6.420.611,98	5.984.060,51	436.551,47
7.3.1	Aktien – notiert	6.420.611,98	5.984.060,51	436.551,47
7.3.2	Aktien – nicht notiert	0	0	0
7.4	Anleihen	29.055.461,00	27.534.686,85	1.520.774,35
7.4.1	Staatsanleihen	7.800.287,19	7.546.982,88	253.304,31
7.4.2	Unternehmensanleihen	21.255.173,81	19.987.703,77	1.267.470,04
7.4.3	Strukturierte Schuldtitel	0	0	0
7.4.4	Besicherte Wertpapiere	0	0	0
7.5	Organismen für gemeinsame Anlagen	30.838.713,00	30.594.421,39	244.291,61
7.6	Derivative	0	0	0
7.7	Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	988.866,59	988.866,59	0
7.8	Sonstige Anlagen	0	0	0
7.9	Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	0	0	0
8	Darlehen und Hypotheken	0	0	0
8.1	Policendarlehen	0	0	0
8.2	Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	0	0	0
8.3	Sonstige Darlehen und Hypotheken	0	0	0
9	Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	9.704.119,73	17.593.114,72	-7.888.994,99

#	Vermögenswerte	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
9.1	Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	9.704.119,73	17.593.114,72	-7.888.994,99
9.1.1	Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	9.159.218,23	16.673.725,68	-7.514.507,45
9.1.2	Nach Art der Nichtlebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	544.901,50	919.389,04	-374.487,54
9.2	Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	0	0	0
9.2.1	Nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	0	0	0
9.2.2	Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	0	0	0
9.3	Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	0	0	0
10	Depotforderungen	0	0	0
11	Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	1.770.546,71	2.449.847,36	-679.300,65
12	Forderungen gegenüber Rückversicherern	752.517,74	752.517,74	0
13	Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	412.060,50	981.511,09	-569.450,59
14	Eigene Anteile (direkt gehalten)	0	0	0
15	In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	0	0	0
16	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.817.945,39	4.817.945,39	0
17	Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	2.690.071,27	2.690.071,27	0
	Vermögenswerte	93.416.240,50	103.044.558,18	-8.978.226,14

Tabelle 26 – Vermögenswerte des muki VVaG

Da die folgenden Anlageklassen per 31.12.2016 keine Vermögensbestandteile des muki VVaG sind, werden diese nicht kommentiert:

- 1. Geschäfts- oder Firmenwert
- 2. Abgegrenzte Abschlusskosten
- 4. Latente Steueransprüche
- 5. Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen
- 7.2 Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen
- 7.6 Derivative
- 7.8 Sonstige Anlagen
- 7.9 Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge
- 8. Darlehen und Hypotheken

- 9.2 Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen
- 9.3 Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden
- 10. Depotforderungen
- 14. Eigene Anteile (direkt gehalten)
- 15. In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel

In den folgenden Abschnitten wird für jede Anlageklasse die Grundlagen, die Methoden und wesentliche Annahmen für die Bewertung gemäß Solvency II, sowie UGB und die wesentlichen Unterschiede quantitativ und qualitativ erläutert.

### 3. Immaterielle Vermögenswerte

#	Vermögenswerte	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
3	Immaterielle Vermögenswerte	0	2.671.324,43	-2.671.324,43

Tabelle 27 – Immaterielle Vermögenswerte

#### Solvency II Bewertungsmethode

Gemäß Solvency II können immaterielle Vermögenswerte sofern es einen aktiven Markt für diese gibt und diese separat verkauft werden können, angesetzt werden. Da diese Anforderungen für die immateriellen Vermögenswerte des muki VVaG nicht erfüllt sind, werden diese mit null angesetzt.

#### UGB Bewertungsmethode

Die Bewertung der hier ausgewiesenen immateriellen Vermögensgegenstände wurde zu Anschaffungskosten abzüglich der planmäßigen Abschreibungen entsprechend ihrer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer vorgenommen. Die Abschreibungsdauer beträgt max. 4 – 10 Jahre.

#### Erläuterung der Umwertung

Da immaterielle Vermögenswerte unter Solvency II mit null angesetzt werden, jedoch unter UGB bewertet werden, kommt es zu einer Umwertung.

### 6. Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf

#	Vermögenswerte	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
6	Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	5.150.000	4.520.772,91	629.227,09

Tabelle 28 – Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf

#### Solvency II Bewertungsmethode

Zur Bewertung von Immobilien und Sachanlagen für den Eigenbedarf erfolgt eine Bewertung gemäß der Methode, die die repräsentativste Schätzung des Betrages ermöglicht, zu dem der Vermögenswert zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Hierzu wird zunächst im Rhythmus von 5 Jahren durch einen beeideten und gerichtlich zertifizierten Sachverständigen ein Gutachten nach dem Sachwert- und Ertragswertverfahren erstellt Innerhalb der 5 Jahre findet eine Immobilienbewertung mit den folgenden Methoden statt

- Aktuelle Preise auf einem aktiven Markt für vergleichbare Immobilien oder Sachanlagen,

- Zurückliegende Preise für ähnliche Immobilien oder Sachanlagen auf weniger aktiven Märkten mit Anpassungen, sowie
  - Diskontierten Zahlungsstrom-Prognosen auf der Grundlage verlässlicher Schätzungen.
- Sofern es auf Basis der oben genannten Methoden zu unterschiedlichen Ergebnissen kommt, sollen die Gründe für die Unterschiede berücksichtigt und die repräsentativste Schätzung verwendet werden.

### UGB Bewertungsmethode

Grundstücke werden zu Anschaffungskosten, Bauten werden zu Anschaffungs- und Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet. Die planmäßigen Abschreibungen wurden mit den steuerlich anerkannten Abschreibungssätzen (40 Jahre) bemessen.

Das Sachanlagevermögen wurde zu Anschaffungskosten bewertet und, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die planmäßige Abschreibung wird linear vorgenommen, wobei für die einzelnen Anlagengruppen folgende Nutzungsdauer zugrunde gelegt wird:

Nutzungsdauer in Jahren für:

- Betriebs- und Geschäftsausstattung 4 – 10
- Kraftfahrzeuge 8

Geringwertige Vermögensgegenstände wurden im Jahr der Anschaffung sofort voll abgeschrieben.

### Erläuterung der Umwertung

Auf Grund der unterschiedlichen Bewertungsmethoden, kommt es zu Bewertungsunterschieden gemäß Solvency II und UGB.

### 7. Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)

#	Vermögenswerte	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
7	Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	68.118.979,16	65.917.361,73	2.201.617,43
7.1	Immobilien (außer zur Eigennutzung)	815.326,59	815.326,59	0
7.2	Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	0	0	0
7.3	Aktien	6.420.611,98	5.984.060,51	436.551,47
7.3.1	Aktien – notiert	6.420.611,98	5.984.060,51	436.551,47
7.3.2	Aktien – nicht notiert	0	0	0
7.4	Anleihen	29.055.461,00	27.534.686,85	1.520.774,35
7.4.1	Staatsanleihen	7.800.287,19	7.546.982,88	253.304,31
7.4.2	Unternehmensanleihen	21.255.173,81	19.987.703,77	1.267.470,04
7.4.3	Strukturierte Schuldtitel	0	0	0
7.4.4	Besicherte Wertpapiere	0	0	0
7.5	Organismen für gemeinsame Anlagen	30.838.713,00	30.594.421,39	244.291,61
7.6	Derivative	0	0	0
7.7	Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	988.866,59	988.866,59	0
7.8	Sonstige Anlagen	0	0	0
7.9	Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	0	0	0

Tabelle 29 – Anlagen (außer Vermögenswerte für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)

### **Solvency II Bewertungsmethode**

Gemäß Solvency II wird bei verbundenen Unternehmen zwischen den folgenden zwei Arten unterschieden:

- ein Anteil an einem Tochterunternehmen (mit beherrschendem Einfluss), oder
- einer Beteiligung (mit maßgeblichen Einfluss).

Beteiligungen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden auf Basis von Marktpreisen an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte, bzw. sofern diese nicht vorhanden sind, auf Basis der angepassten Solvency II (und ansonsten IFRS) Equity-Methode anhand des Anteils, den der muki VVaG am Überschuss der Vermögenswerte über den Verbindlichkeiten hält.

Preise für Aktien-notiert werden auf Basis von Marktpreisen an aktiven Märkten eben dieser Aktien ermittelt. Der muki VVaG verfügt lediglich über börsennotierte Aktien.

Anleihen umfassen Staats- und Unternehmensanleihen. Da sämtliche Anleihen des muki VVaG an aktiven Märkten gehandelt werden, wird deren Preis auf Basis von Marktpreisen an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte ermittelt.

Bei Immobilien (außer zur Eigennutzung) wird zwischen bereits fertiggestellten und im Bau befindlichen Immobilien unterschieden. Im Bau befindliche Immobilien werden mit bereits geleisteten Anzahlungen bewertet. Fertig gestellte Immobilien werden wie im Punkt 6 beschrieben bewertet.

Sämtliche Organismen für gemeinsame Anlagen, bzw. Investmentfonds des muki VVaG werden an aktiven Märkten gehandelt. Aus diesem Grund wird deren Preis auf Basis von Marktpreisen an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte ermittelt.

Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente beinhaltet das direkt gehaltene physische Gold. Die Bewertung erfolgt genauso wie bei notierten Aktien.

### **UGB Bewertungsmethode**

Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie andere Kapitalanlagen der Abteilungen Kranken- und Schaden/Unfallversicherung werden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet. Diese Finanzanlagen sind mit den Anschaffungskosten bzw. den niedrigeren Börsenkursen zum Bilanzstichtag bewertet.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden auch dann vorgenommen, wenn die Wertminderung voraussichtlich nicht von Dauer ist. Zuschreibungen (höchstens bis zu fortgeführten Anschaffungskosten) bei Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren, Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sowie anderen Kapitalanlagen wurden in der Abteilung Krankenversicherung in Höhe von EUR 490.974,27 und in der Abteilung Schaden/Unfallversicherung in Höhe von EUR 114.828,15 vorgenommen.

Bei Immobilien (außer zur Eigennutzung) wird zwischen bereits fertiggestellten und im Bau befindlichen Immobilien unterschieden. Im Bau befindliche Immobilien werden mit bereits geleisteten Anzahlungen bewertet. Fertig gestellte Immobilien werden wie im Punkt 6 beschrieben bewertet.

Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente beinhaltet das direkt gehaltene physische Gold. Die Bewertung erfolgt genauso wie bei notierten Aktien.

### **Erläuterung der Umwertung**

Auf Grund der unterschiedlichen Bewertungsmethoden, kommt es zu Bewertungsunterschieden gemäß Solvency II und UGB.

## 9. Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:

#	Vermögenswerte	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
9	Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	9.704.119,73	17.593.114,72	-7.888.994,99
9.1	Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	9.704.119,73	17.593.114,72	-7.888.994,99
9.1.1	Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	9.159.218,23	16.673.725,68	-7.514.507,45
9.1.2	Nach Art der Nichtlebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	544.901,50	919.389,04	-374.487,54
9.2	Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	0	0	0
9.2.1	Nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	0	0	0
9.2.2	Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	0	0	0
9.3	Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	0	0	0

Tabelle 30 – Einforderbare Erträge aus Rückversicherungsverträgen

### Solvency II Bewertungsmethode

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen des muki VVaG umfassen konzernexterne Rückversicherungsverträge. Diese werden entsprechen den einforderbaren Beträgen aus dem Anteil der Rückversicherung an den Bester Schätzwert Schadensrückstellungen, sowie aus dem Anteil aus der Prämienrückstellung. Beide Werte sind angepasst um den erwarteten Ausfall der Rückversicherung.

### UGB Bewertungsmethode

Der Ausweis der Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft erfolgte mit dem Nominalbetrag.

### Erläuterung der Umwertung

Auf Grund der unterschiedlichen Bewertungsmethoden, kommt es zu Bewertungsunterschieden gemäß Solvency II und UGB.

## 11. Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

#	Vermögenswerte	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
11	Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	1.770.546,71	2.449.847,36	-679.300,65

Tabelle 31 – Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Dieser Posten setzt sich gemäß UGB aus den folgenden Vermögenswerten zusammen:

- Forderungen an Versicherungsnehmer (EUR 548.081,24)
- Forderungen an Versicherungsnehmer Mahnung (EUR 1.222.465,47)

- Debitorische Vermittler (EUR 679.300,65)

#### Solvency II Bewertungsmethode

Dieser Posten umfasst lediglich Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten. Daher werden diese zum Nominalbetrag ausgewiesen.

#### UGB Bewertungsmethode

Der Ausweis der Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft erfolgte mit dem Nominalbetrag.

#### Erläuterung der Umwertung

In der UGB – Bewertung werden hier unter anderem nicht verdiente aber bereits ausgezahlte Abschlussprovisionen aktiviert (Debitorische Vermittler). In der ökonomischen Bewertung ist dies bereits in den Prämienrückstellungen berücksichtigt. Demzufolge wird diese Position nur unter UGB aktiviert. Bei den restlichen Positionen dieses Postens gibt es keinen Bewertungsunterschied zwischen UGB und Solvency II.

### 12. Forderungen gegenüber Rückversicherern

#	Vermögenswerte	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
12	Forderungen gegenüber Rückversicherern	752.517,74	752.517,74	0

*Tabelle 32 – Forderungen gegenüber Rückversicherern*

#### Solvency II Bewertungsmethode

Dieser Posten umfasst lediglich Forderungen gegenüber Rückversicherern mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten. Daher werden diese zum Nominalbetrag ausgewiesen.

#### UGB Bewertungsmethode

Der Ausweis der Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft erfolgte mit dem Nominalbetrag.

#### Erläuterung der Umwertung

Es kommt zu keinen Bewertungsunterschieden gemäß Solvency II und UGB.

### 13. Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

#	Vermögenswerte	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
13	Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	412.060,50	981.511,09	-569.450,59

*Tabelle 33 – Forderungen (Handel, nicht Versicherung)*

#### Solvency II Bewertungsmethode

Dieser Posten umfasst lediglich die sonstigen Forderungen. Der Ausweis erfolgt mit dem Nominalbetrag.

#### UGB Bewertungsmethode

Neben den sonstigen Forderungen umfasst dieser Posten die anteiligen Zinsen von direkt gehaltenen Anleihen. Der Ausweis erfolgt mit dem Nominalbetrag.

### Erläuterung der Umwertung

Der Unterschied zwischen Solvency II und UGB ergibt sich daraus, dass die anteiligen Zinsen unter Solvency II bereits in den Marktpreisen enthalten sind, während sie unter UGB unter diesem Posten aktiviert werden.

### 16. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

#	Vermögenswerte	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
16	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.817.945,39	4.817.945,39	0

*Tabelle 34 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*

### Solvency II Bewertungsmethode

Dieser Posten umfasst Guthaben bei Kreditinstituten, sowie den Kassenbestand. Diese werden zum Nominalbetrag ausgewiesen.

### UGB Bewertungsmethode

Der Ausweis von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten erfolgte mit dem Nominalbetrag.

### Erläuterung der Umwertung

Es kommt zu keinen Bewertungsunterschieden gemäß Solvency II und UGB.

### 17. Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

#	Vermögenswerte	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
17	Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	2.690.071,27	2.690.071,27	0

*Tabelle 35 – Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte*

Dieser Posten setzt sich aus den folgenden Vermögenswerten zusammen:

- Deckungskapital aus einer Pensionsrückdeckungsversicherung (EUR 1.301.626,51).
- Kapitalertragssteuer-Aktivum (EUR 11.292,46)
- Aktive Rechnungsabgrenzungsposten (EUR 113.594,57)
- Verrechnungskonto Gehälter (EUR 259.617,69)
- Betriebs- und Geschäftsausstattung (EUR 649.166,62)
- Vorräte (EUR 2.622,60)
- Kraftfahrzeuge (EUR 352.150,82)

### Solvency II Bewertungsmethode

Der Ausweis des Deckungskapitals aus einer Pensionsrückdeckungsversicherung erfolgt mit dem Nominalbetrag.

### UGB Bewertungsmethode

Der Ausweis des Deckungskapitals aus einer Pensionsrückdeckungsversicherung, Kapitalertragssteuer-Aktivum, Körperschaftsteuer-Aktivum, Aktive Rechnungsabgrenzungsposten und Verrechnungskonto Gehälter erfolgt mit dem Nominalbetrag.

### Erläuterung der Umwertung

Es kommt zu keinen Bewertungsunterschieden gemäß Solvency II und UGB.

## Weitere verpflichtende Angaben

### Identifikation aktiver Märkte

Der muki VVaG sieht Märkte, die die folgenden Kriterien erfüllen, als aktive Märkte an:

- Die auf dem Markt gehandelten Produkte sind homogen;
- Vertragswillige Käufer und Verkäufer können in der Regel jederzeit gefunden werden, sowie
- Preise stehen der Öffentlichkeit zur Verfügung.

### Aggregation von Vermögenswerten

Der muki VVaG nimmt keine Aggregation von Vermögenswerten in wesentliche Klassen für deren Bewertung vor.

### Informationen zu Leasingvereinbarungen

Der muki VVaG verfügt über keine Finanzierungs- und Operating-Leasing Vereinbarungen.

### Informationen zur Bewertung verbundener Unternehmen

Der muki VVaG bewertet verbundene Unternehmen ausschließlich auf Basis von Marktpreisen auf aktiven Märkten, bzw. der angepassten Equity-Methode.

## D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

Tabelle 36 stellt die versicherungstechnischen Rückstellungen des muki VVaG entsprechend der Solvenzbilanz, bewertet nach Solvency II und UGB, sowie die Differenz zwischen beiden Bewertungsmethoden dar.

#	Versicherungstechnische Rückstellungen	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
1	Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	36.318.846,95	37.303.007,61	-984.160,66
1.1	Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	30.462.712,61	31.408.365,95	-945.653,34
1.1.1	Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	n.a.	n.a.	0
1.1.2	Bester Schätzwert	29.055.115,63	n.a.	29.055.115,63
1.1.3	Risikomarge	1.407.596,98	n.a.	1.407.596,98
1.2	Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	5.856.134,34	5.894.641,66	-38.507,32
1.2.1	Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	n.a.	n.a.	0
1.2.2	Bester Schätzwert	4.192.307,05	n.a.	4.192.307,05
1.2.3	Risikomarge	1.663.827,29	n.a.	1.663.827,29
2	Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	-44.001.030,74	21.028.527,11	-65.029.557,85

#	Versicherungstechnische Rückstellungen	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
2.1	Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	-44.001.030,74	21.028.527,11	-65.029.557,85
2.1.1	Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	n.a.	n.a.	0
2.1.2	Bester Schätzwert	-78.399.761,01	n.a.	-78.399.761,01
2.1.3	Risikomarge	34.398.730,27	n.a.	34.398.730,27
2.2	Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	0	0	0
2.2.1	Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	n.a.	n.a.	0
2.2.2	Bester Schätzwert	0	n.a.	0
2.2.3	Risikomarge	0	n.a.	0
3	Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	0	0	0
3.1	Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	n.a.	n.a.	0
3.2	Bester Schätzwert	0	n.a.	0
3.3	Risikomarge	0	n.a.	0
4	Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	0	0	0
	<b>Versicherungstechnische Rückstellungen insgesamt</b>	<b>-7.682.183,79</b>	<b>58.331.534,72</b>	<b>-66.013.718,51</b>

Tabelle 36 – Versicherungstechnische Rückstellungen des muki VVaG

Für folgende Bilanzpositionen des muki VVaG werden keine versicherungstechnischen Rückstellungen per 31.12.2016 gebildet, da der muki VVaG in diesen kein Geschäft tätigt:

- 2.2 Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)
- 3. Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen
- 4. Sonstige versicherungstechnischen Rückstellungen

In den folgenden Abschnitten wird für die versicherungstechnischen Rückstellungen, die Grundlagen, die Methoden und wesentliche Annahmen für die Bewertung gemäß Solvency II, sowie UGB und die wesentlichen Unterschiede quantitativ und qualitativ erläutert.

### Solvency II Bewertungsmethode

Die Solvency II Bewertungsmethode des muki VVaG unterscheidet sich zwischen den folgenden zwei Kategorien:

- 1. Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung
- 2.1 Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)

Die entsprechenden Bewertungsmethoden werden in den folgenden Absätzen vorgestellt.

## **1. Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung**

### *Bewertung der Schadenrückstellungen*

Die Bewertung der Schadenrückstellungen erfolgt nach dem Chain-Ladder Verfahren. Hierbei werden sowohl die Abwicklungen nach Gesamtschadenanfall (Incurred) als auch nach gezahlten Schäden (Paid) betrachtet. Dieses Verfahren berücksichtigt unter anderem Glättungen über die Jahre bei kleinen inhomogenen Beständen. Die Abwicklungsfaktoren für „short-tail“ Sparten (Kfz-Kasko, Sachversicherung, Haftpflicht (Diese hat bei der muki VVaG noch short tail-Charakter) werden direkt aus dem Abwicklungsdreieck berechnet (Chain-Ladder). In der Unfallversicherung können aufgrund einer etwas längeren Historie auch Abwicklungsfaktoren direkt aus der Schadenerfahrung abgeleitet werden. Bei der Kfz-Haftpflichtversicherung werden externe Abwicklungsfaktoren, die auf Daten aus dem österreichischen Markt basieren, mit intern errechneten Abwicklungsfaktoren gemischt verwendet. Die Anpassung aufgrund von Inflation ist implizit bereits in den Abwicklungsfaktoren berücksichtigt und werden nicht gesondert angepasst. Nachdem die Brutto-Schadenrückstellungen berechnet wurden, erfolgt eine Überleitungsrechnung auf die Netto-Schadenrückstellung.

### *Bewertung der Prämienrückstellung*

Für die Prämienrückstellung wird im ersten Schritt das erwartete Prämienvolumen aus den aktuell aktiven Verträgen berechnet. Die Vertragsgrenze wird durch das Vertragsende gesetzt, d.h. der Zeitpunkt an dem der muki VVaG das erste Mal dem Risiko entsprechend die Prämie anpassen darf. Bezogen auf das Vertragsstorno werden laufzeitabhängige Stornowahrscheinlichkeiten aus dem Bestand berechnet. Die Erhöhung der künftigen Prämie aufgrund von Indexvereinbarungen erfolgt aufgrund von Inflationsprognosen (z.B. Wirtschaftskammer Österreich (WKO)).

Der Schadenaufwand wird anhand der historischen Endschadenquoten gemäß dem Chain Ladder-Verfahren bestimmt. Hierbei werden homogene Risikogruppen gebildet. Die Entwicklung durch Storno und Ablauf einzelner Risikogruppen wird in dem zukünftigen Schadenaufwand berücksichtigt. Der künftige Kostenaufwand (Verwaltung, Schadenregulierung, Provisionen) wird anhand von Kostenquoten hochgerechnet. Bei der Brutto-Netto Überleitungsrechnung wird davon ausgegangen, dass der am Stichtag neuste bekannte Rückversicherungsvertrag bis zur Vertragsgrenze zur Anwendung kommt. Eine Ausnahme hiervon besteht nur, wenn zum Zeitpunkt der Erstellung der Solvenzrechnung bereits Planungen des Managements bekannt sind, die für die Zukunft andere Rückversicherungsstrategien vorsehen.

### *Bewertung des erwarteten Ausfalls*

Der erwartete Ausfall, sowohl in der Prämien- als auch in der Schadenrückstellung, wird anhand der Duration der Ausfall-Exposition (Rückversicherung) und der Ausfallwahrscheinlichkeit des Rückversicherers berechnet. Die Berechnung erfolgt pro Lob und pro Exposition pro Rückversicherer.

### *Bewertung der Risikomarge*

Die Bewertung der Risikomarge erfolgt durch die Hochrechnung der Kapitalkosten. Hierfür wird das SCR für das Prämien- und Reserverisiko für jedes künftige Jahr ermittelt, unter der Annahme, dass kein Neugeschäft mehr gezeichnet wird. Die Projektion der Prämien sowie der Schadenreserven erfolgt gemäß den für die Berechnung der Prämienrückstellung verwendeten Parametern. Die sich aus dieser Projektion errechneten diskontierten Kapitalkosten werden in das Verhältnis zum Prämien- und Reserven – SCR zu Stichtag gesetzt. Der sich hieraus ergebende Faktor wird auf das Gesamt – SCR für den Bereich Nichtleben inklusive der Krankenversicherung nach Art der Nichtlebensversicherung angewendet. Nicht berücksichtigt werden dabei die vermeidbaren Marktrisiken. Die Allokation der Gesamtrisikomarge Nichtleben auf die Bereiche Nichtlebensversicherung und Krankenversicherung nach Art der Nichtlebensversicherung erfolgt nach dem Beitrag zur Risikomarge der einzelnen Bereiche.

## **2.1 Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)**

### *Berechnung der Bester Schätzwert Rückstellungen*

#### **Berechnungsmethode**

Die Berechnungen werden unter Verwendung der Erwartungswerte ohne stochastische Simulationen und Verteilungen durchgeführt.

Für jede selbstversicherte Person werden die erwarteten Zahlungsströme (siehe Punkt Zahlungsströme) in jedem Tarif anhand der gewählten Parameter (Kopfschäden, Kosten, etc.) auf Bester Schätzwert Basis bis zu ihrem Ausscheiden aus dem Versichertenbestand hochgerechnet. Der in den Bruttoprämien enthaltene Sicherheitszuschlag ist nicht Teil des rechnungsmäßigen Nettokopfschadens und wird daher als Kosteneinnahme behandelt.

Prämien und Leistungen aus Versicherungsverträgen mitversicherter Kinder werden zum Erreichen der Volljährigkeit entsprechend der beobachteten Wahrscheinlichkeit der Weiterführung der Verträge fortgesetzt und sowohl in der Bester Schätzwert Rückstellung als auch in den Bester Schätzwert Geldfluss dargestellt.

Die (Spät)Schadenreserven werden aus der UGB-Bilanz übernommen und um den enthaltenen Sicherheitszuschlag gekürzt.

Die Rückstellungen für in Auszahlung befindliche laufende Versicherungsleistungen aus Pflegeversicherungsverträgen werden aufgrund ihrer vernachlässigbaren Größe ohne Umwertung aus der UGB-Bilanz übernommen. Diese Leistungen werden nicht in den Bester Schätzwert Geldfluss abgebildet und deren Zahlungsströme nicht getrennt erfasst (reiner Barwertansatz).

#### **Zahlungsströme**

Es erfolgt eine getrennte Erfassung von Nettoprämieeinnahmen, Kosteneinnahmen, Nettoschadenzahlungen, Schadenabwicklungskosten und laufenden Verwaltungskosten. Einnahmen vor Berücksichtigung der Ausscheidewahrscheinlichkeiten und Prämien erhöhungen werden in tatsächlich erwarteter Höhe (d.h. unter Berücksichtigung von Rabatten, Risikozuschlägen) angesetzt. Schadenzahlungen werden je Tarifgruppe als Prozentsatz der Kopfschäden 1. Ordnung festgelegt (jeweils vor Berücksichtigung der Ausscheidewahrscheinlichkeiten bzw. Leistungserhöhungen).

Der Ansatz von laufenden Verwaltungskosten erfolgt als Prozentsatz der Bruttoprämie, jener der Schadenabwicklungskosten als Prozentsatz der zu leistenden Schäden im jeweilig betrachteten Hochrechnungsjahr.

Erhöhungen von Prämien und Leistungen sowie die Ausscheidewahrscheinlichkeiten (im Wesentlichen Storno und Sterblichkeit) fließen in alle Berechnungen in Höhe der Rechnungsgrundlagen 2. Ordnung in die Prognosen ein.

#### **Kopfschäden 2. Ordnung**

Aufgrund der geringen Bestandszahlen bzw. (in den großen Beständen) sehr ungleich über die Altersgruppen verteilten Versicherten, wird aus der Summe der tatsächlich beobachteten Schadenzahlungen für jede Tarifgruppe ein Verhältnis von Nettoschäden zu Nettokopfschäden ermittelt. Aus diesem Verhältnis werden die Nettokopfschäden 2. Ordnung je Tarifgruppe als Prozentsatz der rechnungsmäßigen Tarifkopfschäden lt. letztgültiger Anpassung abgeleitet.

#### **Sterblichkeit 2. Ordnung**

Der Ansatz erfolgt in Höhe der Tafeln AVÖ 2008-P für Angestellte.

#### **Stornowahrscheinlichkeiten 2. Ordnung**

Für jene Tarifgruppen, bei denen aus der Beobachtung der Versichertenbestände aufgrund der Größe der Bestände und bzw. oder der Auffälligkeit des Stornoverhaltens relevante Schlüsse gezogen werden können,

werden Ansätze für die Stornowahrscheinlichkeiten 2. Ordnung aus dem tatsächlichen Stornoverhalten der ehemaligen Versicherten der muki-Krankenversicherung abgeleitet.

Bei den anderen (kleineren bzw. dünner besetzten) Tarifgruppen werden die Stornowahrscheinlichkeiten 1. Ordnung angesetzt.

#### ***Verwaltungskosten 2. Ordnung***

Diese werden für jede Tarifgruppe individuell als Prozentsatz der Verwaltungskosten 1. Ordnung angesetzt. Die tatsächlich angefallenen Kosten (Verwaltung und Schadenabwicklung) werden den rechnermäßig vereinnahmten Kosten auf Basis von Pro-Kopf-Kosten gegenübergestellt und daraus die tarifgruppenabhängigen Prozentsätze 2. Ordnung abgeleitet.

#### ***Schadenabwicklungskosten 2. Ordnung***

Diese werden für jede Tarifgruppe individuell als Prozentsatz der Schadenabwicklungskosten 1. Ordnung angesetzt. Die tatsächlich angefallenen Kosten (Verwaltung und Schadenabwicklung) werden den rechnermäßig vereinnahmten Kosten auf Basis von Pro-Kopf-Kosten gegenübergestellt und daraus die tarifgruppenabhängigen Prozentsätze 2. Ordnung abgeleitet.

#### ***Sicherheitszuschlag***

Der in der Prämie enthaltene Sicherheitszuschlag wird als Einnahme ohne dazugehörige Schadenzahlung angesetzt, da diese bereits in den Zahlungen 2. Ordnung (Schäden oder Kosten) enthalten ist.

#### ***Zukünftige Steigerung der Kopfschäden***

Die jährliche Steigerung der Kopfschäden wird in Höhe der Inflation angenommen. Dieser Ansatz ergibt sich durch die gegenläufigen Effekte aus der Steigerung der medizinischen Kosten, die im langjährigen Schnitt über der Inflation liegt, und der Verringerung der Inanspruchnahme von Leistungen.

#### ***Zukünftige Steigerung der Prämien***

Der Ansatz der Prämienanpassungen wird als Prozentsatz der Erhöhung der Kopfschäden angenommen. Die Veränderung des für die Berechnungen herangezogenen Verhältnisses zwischen Leistungs- und Prämienanpassung wurde mittels Modellfortschreibung und Ermittlung der zukünftig „notwendigen Anpassungen“ im Verhältnis zu einer Leistungserhöhung errechnet.

#### ***Kommentar zum Besten Schätzwert***

Wie vorab bereits beschrieben, werden die zukünftigen Schaden- und Kostenaufwendungen anhand des Verhältnisses der beobachteten mit den in den Tarifen kalkulierten Kosten bzw. Schadenaufwendungen berechnet. Hierdurch kommt es dazu, dass im Erwartungswert mehr Prämien vereinnahmt werden als für die Deckung der zukünftigen Kosten bzw. Schadenaufwendungen notwendig wäre. Über die lange Restlaufzeit im Bereich der Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung entsteht hier eine deutlich negative Bester Schätzwert Rückstellung.

#### ***Bewertung der Risikomarge***

Das SCR im Bereich der Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung ist hauptsächlich getrieben von dem Stornorisiko und hier konkret von dem Massenstornoszenario. Für die Berechnung der Risikomarge wird das SCR für das Massenstornoszenario unter der Annahme, dass kein Neugeschäft mehr gezeichnet wird, jeweils pro Jahr ermittelt. Das Stornorisiko leitet sich direkt aus den Bester Schätzwert Geldfluss ab. Die sich hieraus ergebenden diskontierten Kapitalkosten werden in das Verhältnis zum Storno - SCR zum Stichtag gesetzt. Der sich hieraus ergebende Faktor wird auf das Gesamt SCR für den Bereich der Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung angewandt. Für die Risikomarge nicht berücksichtigt wird der Teil des SCR, der sich auf vermeidbare Marktrisiken bezieht.

### **3. UGB Bewertungsmethode**

Die UGB - Deckungsrückstellung wird hier anhand der für die Tarifierung verwendeten Parameter unter der Berücksichtigung des Vorsichtsprinzips berechnet. Gemäß UGB setzen sich die versicherungstechnischen Rückstellungen im Eigenbehalt aus den folgenden Positionen zusammen:

- Prämienüberträge;
- Deckungsrückstellung;
- Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle;
- Schwankungsrückstellung, sowie
- Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen.

Die Bewertungsmethodik für die jeweiligen Positionen wird in den folgenden Absätzen erläutert.

#### ***Prämienüberträge***

Die Prämienüberträge wurden in der Schaden-Unfallversicherung zeitanteilig unter Berücksichtigung eines Kostenabschlages von 10 % in der Sparte Kfz-Haftpflicht und 15 % in den übrigen Versicherungszweigen, berechnet. In der Krankenversicherung wurden die Prämienüberträge zeitanteilig ohne Kostenabschlag berechnet.

#### ***Deckungsrückstellung***

Die Berechnung der Alterungsrückstellung in der Krankenversicherung erfolgt generell in Übereinstimmung mit den in den Geschäftsplänen festgelegten und von der FMA genehmigten versicherungsmathematischen Grundsätzen.

Die Rechnungsgrundlagen wurden aufgrund der Zusammensetzung des Versichertenbestandes gewählt. Der Berechnung liegen jeweils risikogerechte Kopfschäden sowie unternehmensspezifische Stornowahrscheinlichkeiten zugrunde.

#### ***Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle***

Die Rückstellung in der Krankenversicherung wurde unter Berücksichtigung der Erfahrung der Vergangenheit ermittelt.

Die Rückstellung für Regulierungsaufwendungen wurde entsprechend der mit Verbandsrundschriften Ausg. Nr. 432/93 vom 25.2.1993 vorgeschlagenen Berechnungsmethode ermittelt.

In der Schaden-Unfallversicherung werden die bis zum Bilanzstichtag gemeldeten und noch nicht erledigten Schadensfälle einzelbewertet. Für die ab dem 1. Jänner des Folgejahres noch zu erwartenden Spätschäden wurden nach den Erfahrungen der Vergangenheit Pauschalrückstellungen bemessen und gebildet.

#### ***Schwankungsrückstellung***

Die Schwankungsrückstellung wurde unter Einhaltung der aktuellen Schwankungsrückstellungsverordnung berechnet.

#### ***Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen***

Die Stornorückstellung wurde unter Anwendung pauschaler Wertberichtigungssätze zur Berücksichtigung der im Erfahrungswege festgestellten Ausfallswahrscheinlichkeit dotiert.

#### ***Erläuterung der Umwertung***

Auf Grund der unterschiedlichen Bewertungsmethoden kommt es zu Bewertungsunterschieden gemäß Solvency II und UGB.

#### 4. Weitere verpflichtende Angaben

##### **Vereinfachte Methoden**

Der muki VVaG verwendet die im Folgenden angeführten, vereinfachten Methoden zur Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen, bzw. der Risikomarge.

Berechnung der Bester Schätzwert Rückstellung:

Im Bereich Nichtleben wird von einer konstanten Schaden- bzw. Kostenquote ausgegangen. Die entsprechende Quote wird anhand der bisherigen Schadenerfahrung bzw. der Kostenbelastung ermittelt.

Im Bereich der KV nach Art der Leben wird anhand der Schaden- bzw. Kostenerfahrung der letzten Jahre ein Faktor ermittelt. Dieser Faktor besteht aus dem Verhältnis der beobachteten Kosten bzw. Schäden mit den in die Tarife einkalkulierten Schäden bzw. Kosten.

Berechnung der Risikomarge:

Im Bereich Nichtleben wird die Risikomarge anhand der Entwicklung des Prämien- und Reserverisikos bestimmt.

Im Bereich der Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung wird die Risikomarge anhand der Entwicklung des Stornorisikos bestimmt.

##### **Übergangsmaßnahmen**

Der muki VVaG verwendet die Matching-Anpassung gemäß §166 VAG 2016 nicht.

Der muki VVaG nimmt keine vorübergehende Anpassung der maßgeblichen risikofreien Zinskurve gemäß §336 VAG 2016 vor.

Der muki VVaG macht keinen Abzug bei den versicherungstechnischen Rückstellungen gemäß §337 VAG 2016 geltend.

Der muki VVaG verwendet die Volatilitätsanpassung gemäß §167 VAG 2016.

##### **Einforderbare Beträge**

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen und gegenüber Zweckgesellschaften des muki VVaG sind per 31.12.2016 in Summe: EUR 9.704.119,73. Davon entfallen EUR 9.159.218,23 auf reine Nichtlebenssparten und EUR 544.901,50 auf Sparten der Krankenversicherung nach Art der Nichtlebensversicherung. Im Bereich der Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung gibt es keine einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen.

#### **D.3 Sonstige Verbindlichkeiten**

Die folgende Tabelle stellt die sonstigen Verbindlichkeiten des muki VVaG entsprechend der Solvenzbilanz, bewertet nach Solvency II und UGB, sowie die Differenz zwischen beiden Bewertungsmethoden dar:

#	Sonstige Verbindlichkeiten	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
1	Eventualverbindlichkeiten	0	0	0
2	Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	1.672.690,10	1.672.690,10	0
3	Rentenzahlungsverpflichtungen	2.896.817,00	2.429.674,00	467.143,00
4	Depotverbindlichkeiten	0	0	0
5	Latente Steuerschulden	14.841.588,23	0	14.841.588,23
6	Derivative	0	0	0
7	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	0

#	Sonstige Verbindlichkeiten	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
8	Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	0
9	Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	3.063.695,61	3.063.695,61	0
10	Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	474.285,73	5.872.654,96	-5.398.369,23
11	Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	0	0	0
12	Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0
12.1	Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0
12.2	In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0
13	Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	11.804.891,52	11.804.891,52	0
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>34.753.968,19</b>	<b>24.843.606,19</b>	<b>9.910.362,00</b>

Tabelle 37 – Sonstige Verbindlichkeiten des muki VVaG

Da die folgenden sonstigen Verbindlichkeiten per 31.12.2016 keine Verbindlichkeiten des muki VVaG sind, werden diese nicht kommentiert:

- 1. Eventualverbindlichkeiten
- 4. Depotverbindlichkeiten
- 6. Derivate
- 7. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
- 8. Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
- 11. Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)
- 12. Nachrangige Verbindlichkeiten

In den folgenden Abschnitten werden für die sonstigen Verbindlichkeiten, die Grundlagen, die Methoden und wesentliche Annahmen für die Bewertung gemäß Solvency II, sowie UGB und die wesentlichen Unterschiede quantitativ und qualitativ erläutert:

## 2. Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

#	Sonstige Verbindlichkeiten	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
2	Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	1.672.690,10	1.672.690,10	0

Tabelle 38 – Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

### Solvency II Bewertungsmethode

Aufgrund der Kurzfristigkeit (weniger als 12 Monate) der anderen Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen werden die Cash – Flows nicht diskontiert. Es erfolgt eine Übernahme aus UGB.

### UGB Bewertungsmethode

In den sonstigen Rückstellungen wurden unter Beachtung des Vorsichtsprinzips alle im Zeitpunkt der Bilanzerstellung erkennbaren Risiken und der Höhe oder dem Grunde nach ungewisse Verbindlichkeiten mit den Beträgen berücksichtigt, die nach vernünftiger unternehmerischer Beurteilung erforderlich sind.

### Erläuterung der Umwertung

Da gemäß Solvency II identische Input-Faktoren verwendet werden, kommt es zu keinen Bewertungsunterschieden gemäß Solvency II und UGB.

### 3. Rentenzahlungsverpflichtungen

#	Sonstige Verbindlichkeiten	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
3	Rentenzahlungsverpflichtungen	2.896.817,00	2.429.674,00	467.143,00

Tabelle 39 - Rentenzahlungsverpflichtungen

### Solvency II Bewertungsmethode

Die Bewertung der Rentenzahlungsverpflichtungen erfolgt gemäß IAS 19.

### UGB Bewertungsmethode

#### **Bewertung von Rückstellungen für Abfertigungen**

Die Abfertigungsrückstellung ist nach versicherungsmathematischen Grundsätzen gemäß AFRAC Stellungnahme vom Juni 2016 auf Basis eines Durchschnittzinssatzes von 3,23 % unter Anwendung der Sterbetafel "AVÖ 2008-P (Ang.)", Pensionsantrittsalter 65 Jahre ermittelt worden.

Von der Abfertigungsrückstellung ist ein Betrag von EUR 441.645,00 versteuert.

#### **Bewertung von Rückstellungen für Pensionen**

Die Rückstellung gemäß § 14 EStG wurde unter Verwendung der Rechnungsgrundlagen "AVÖ 2008-P (Ang.)" mit einem Rechnungszinssatz von 6 % mit 0 % Fluktuation berechnet. Der Berechnung der Pensionsanwartschaften wurde das Gegenwartswertverfahren zugrunde gelegt.

Das nach den Vorschriften des Unternehmensrechts berechnete Rückstellungserfordernis, nach dem Teilwertverfahren berechnetes Deckungskapital für die Pensionsanwartschaften, erfolgte auf Grund versicherungsmathematischer Berechnungen und wurden gemäß § 211 UGB in geltender Fassung und AFRAC-Stellungnahme vom Juni 2016 durchgeführt. Die Bewertung nach AFRAC erfolgte unter Zugrundelegung eines Durchschnittzinssatzes von 3,24 %. Der Durchschnittzinssatz wurde dabei aus dem Zinssatz des aktuellen Stichtages und den Zinssätzen der 7 vorangegangenen Abschlussstichtage ermittelt (Pensionsantrittsalter 65 Jahre).

Von der Pensionsrückstellung ist ein Betrag von EUR 626.096,00 versteuert.

### Erläuterung der Umwertung

Auf Grund der unterschiedlichen Zinssätze kommt es zu Unterschieden bei der Bewertung gemäß UGB und Solvency II.

### 5. Latente Steuerschulden

#	Sonstige Verbindlichkeiten	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
5	Latente Steuerschulden	14.841.588,23	0	14.841.588,23

Tabelle 40 – Latente Steuern

### Solvency II Bewertungsmethode

Latente Steuerschulden werden gemäß IAS 12 bewertet. Die Bewertung latenter Steuern basiert auf den Differenzen zwischen den ökonomischen Werten jeder einzelnen Position in der Solvenzbilanz und der Steuerbilanz. Die ermittelten Differenzen werden anschließend mit dem zugrundeliegenden Steuersatz ermittelt. Ergibt sich hieraus eine latente Steuerschuld, so wird diese passiviert. Ergibt sich ein

Steuerguthaben, so wird dies gemäß Punkt 4 der Vermögenswerte (Latentes Steueransprüche) bewertet und gegebenenfalls aktiviert.

#### UGB Bewertungsmethode

Die latenten Steuerschulden werden mit 0 ausgewiesen, da gemäß UGB eine Saldierung der latenten Steueransprüche, sowie der latenten Steuerschulden möglich ist. Hierbei ist die Voraussetzung, dass diese in Verbindung mit Ertragssteuern stehen und die Ansprüche gegenüber derselben Steuerbehörde bestehen. Beide Anforderungen sind bei dem muki VVaG gegeben. Aus diesem Grund werden lediglich latente Steueransprüche ausgewiesen.

#### Erläuterung der Umwertung

Während die latenten Steuern in der ökonomischen Bilanz aufgrund von Differenzen zur Steuerbilanz bewertet werden, ergibt sich ein etwaiger UGB – Ausweis aus der Differenz zwischen der UGB und der Steuerbilanz bzw. durch die Mehr-Weniger Rechnung.

### 9. Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern

#	Sonstige Verbindlichkeiten	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
9	Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	3.063.695,61	3.063.695,61	0

*Tabelle 41 – Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern*

#### Solvency II Bewertungsmethode

Dieser Posten umfasst lediglich Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten. Daher werden diese zum Nominalbetrag ausgewiesen.

#### UGB Bewertungsmethode

Der Ausweis der Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern erfolgte mit dem Nominalbetrag.

#### Erläuterung der Umwertung

Es kommt zu keinen Bewertungsunterschieden gemäß Solvency II und UGB.

### 10. Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

#	Sonstige Verbindlichkeiten	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
10	Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	474.285,73	5.872.654,96	-5.398.369,23

*Tabelle 42 – Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern*

#### Solvency II Bewertungsmethode

In der ökonomischen Bilanz werden hier die direkten Abrechnungsverbindlichkeiten aus der Rückversicherung ohne die Berücksichtigung von Verbindlichkeiten aus Beitragsüberträgen passiviert. Die Bewertung erfolgt mit dem Nominalbetrag. Die Verbindlichkeiten aus Beitragsüberträgen werden bereits in der Bester Schätzwert Rückstellung berücksichtigt.

### UGB Bewertungsmethode

Der Ausweis der Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern erfolgte mit dem Nominalbetrag. Bei den Beitragsüberträgen werden die RV – Anteile abgezogen, die komplett eingezogene Prämie wird jedoch auf der Aktivseite etwa als Forderung verbucht. Hierdurch entsteht ein Bilanzungleichgewicht. Um dies zu verhindern, wird bei den Verbindlichkeiten gegenüber der Rückversicherung ein entsprechender Posten aufgebaut.

### Erläuterung der Umwertung

Die eben erwähnte Bewertung der Beitragsüberträge unter UGB erfolgt nicht in der ökonomischen Bilanz, da hier die Beitragsüberträge sowie die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten implizit in der Prämienrückstellung berücksichtigt werden. Daraus ergibt sich unmittelbar der Bewertungsunterschied.

### 13. Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

#	Sonstige Verbindlichkeiten	Solvency II (in EUR)	UGB (in EUR)	Umwertung (in EUR)
13	Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	11.804.891,52	11.804.891,52	0

Tabelle 43 – Sonstige nicht an der Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

### Solvency II Bewertungsmethode

Dieser Posten umfasst lediglich sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten. Daher werden diese zum Nominalbetrag ausgewiesen.

### UGB Bewertungsmethode

Der Ausweis der sonstigen nicht an anderer Stelle ausgewiesenen Verbindlichkeiten erfolgte mit dem Nominalbetrag.

### Erläuterung der Umwertung

Es kommt zu keinen Bewertungsunterschieden gemäß Solvency II und UGB.

### Weitere verpflichtende Angaben

#### *Informationen zu Leasingvereinbarungen*

Der muki VVaG verfügt über keine Finanzierungs- und Operating-Leasing Vereinbarungen.

#### *Informationen zu Eventualverbindlichkeiten*

Der muki VVaG verfügt über keine Verbindlichkeiten, deren erwarteter Zeitpunkt eines Abflusses (Eventualverbindlichkeiten) nicht bekannt ist.

#### *Leistungen an Arbeitnehmer*

Die Verbindlichkeiten für Leistungen an Arbeitnehmer setzen sich nach Art der Verbindlichkeit folgendermaßen zusammen (gemäß Solvency II Bewertung):

Leistungsorientierte Pensionszusagen:	EUR 2.455.172,00
Freiwillige Abfertigungszusage:	EUR 441.645,00

### D.4 Alternative Bewertungsmethoden

Der muki VVaG verwendet keine alternativen Bewertungsmethoden.

## D.5 Sonstige Angaben

Der muki VVaG hat keine weiteren Angaben zu machen.

## E. Kapitalmanagement

### E.1 Eigenmittel

Auf Grundlage eines aktiven Kapitalmanagements, stellt der muki VVaG sicher, dass die Kapitalausstattung fortwährend angemessen ist. Um den Kapitalanforderungen zu entsprechen, müssen die verfügbaren Eigenmittel stets ausreichend sein. Diese berechnet der muki VVaG mit Hilfe der Solvency II Standardformel.

Das aktive Kapitalmanagement verfolgt folgende Ziele:

- Kapitalausstattung nach Möglichkeit entsprechend zu verbessern
- Finanzkraft im Falle von Großschadensereignissen o.Ä. sicherzustellen
- Angemessene Solvenzquoten zu gewährleisten
- Gesetzlichen Anforderungen zu entsprechen

Der muki VVaG überwacht die Gesamtsolvabilität regelmäßig, um dem OSN und weiteren Anforderungen gemäß Solvency II zu entsprechen.

Der Planungshorizont für die ORSA Berechnungen ist mit 3 Jahren bemessen.

Das Kapitalmanagement unterliegt folgendem Prozess:

1. Das Rechnungswesen meldet den Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten gemäß UGB unter Berücksichtigung der Zuweisungen an die gesetzlich vorgeschriebenen Rücklagen dem Vorstand und dem Risikomanagement.
2. Das Risikomanagement meldet dem Vorstand das SCR sowie die ökonomischen Eigenmittel unter der Berücksichtigung einer vollständigen Thesaurierung der erwirtschafteten Gewinne.
3. Der Vorstand legt unter Berücksichtigung der aktuellen Finanz- und Risikosituation gemäß ORSA sowie der Solvenzrechnung fest, wie die zur Verfügung stehenden Mittel verwendet werden.
4. Das Rechnungswesen ermittelt die finale UGB – Bilanz und legt diese dem Vorstand vor, das Risikomanagement ermittelt die finale ökonomische Bilanz sowie das SCR und legt diese dem Vorstand vor.
5. Der Vorstand genehmigt die UGB – Bilanz sowie die Solvenzrechnung und legt diese dem Aufsichtsrat und der Delegiertenversammlung vor.
6. Die Delegiertenversammlung entscheidet final über die Mittelverwendung.

Dem OSN des muki VVaG, als Anforderung an den Kapitalbedarf, stehen die verfügbaren Eigenmittel gegenüber. Gemäß Artikel 87 der Solvency II Rahmenrichtlinie umfassen die Eigenmittel die Summe aus den Basiseigenmitteln und den ergänzenden Eigenmitteln.

Zum Stichtag 31.12.2016 beliefen sich die Eigenmittel des muki VVaG auf EUR 66.344.456,10

Nachfolgend werden die Bestandteile der Eigenmittel näher erläutert.

### Basiseigenmittel

Die Basiseigenmittel setzen sich gemäß Artikel 88 der Solvency II Rahmenrichtlinie aus den folgenden Bestandteilen zusammen:

- dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten
- den nachrangigen Verbindlichkeiten

Von diesem Überschussbetrag sind gemäß Solvency II noch Posten in Abzug zu bringen, die aufgrund von Transferierbarkeit, Restriktionen oder mangelnder Verfügbarkeit nicht den Eigenmitteln anzurechnen sind.

Der muki VVaG hat per Definition keine Abzugsposten, die an dieser Stelle zu berichten wären.

In Tabelle 44 ist ersichtlich wie sich die Basiseigenmittel des muki VVaG zusammensetzen.

Bestandteile	Beschreibung	2016 (in EUR)
<b>Andere Basiseigenmittel beim VvaG</b>	Der Betrag des Gründungsstocks, der Mitgliederbeiträge oder des entsprechenden Basiseigenmittelbestandteils bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit.	19.869.417,27
<b>Ausgleichsrücklage</b>	Rücklage, die aufgrund der Bewertungsunterschiede von UGB und ökonomischen Bewertungsgrundsätzen zu bilden ist.	46.475.038,83
<b>Basiseigenmittel</b>		66.344.456,10

Tabelle 44 – Zusammensetzung der Basiseigenmittel

### Ergänzende Eigenmittel

Die ergänzenden Eigenmittel setzen sich aus Bestandteilen zusammen, die nicht zu den Basiseigenmitteln zählen und die zum Ausgleich von Verlusten eingefordert werden können. Des Weiteren können auch zusätzliche Bestandteile genehmigt werden, die Eigenmittelcharakter besitzen und zur Verlustabdeckung dienen.

### Tiers

Artikel 93 ff. der Solvency II Rahmenrichtlinie sieht die Kategorisierung der Eigenmittel in fünf Kategorien (sogenannte Tiers) vor: Tier 1, Tier 2, Tier 3, Tier 2 ergänzend und Tier 3 ergänzend. Die Summe aus Tier 1, Tier 2 und Tier 3 bezeichnet die bereits erwähnten Basiseigenmittel. Tier 2 ergänzend und Tier 3 ergänzend fallen demzufolge unter die ergänzenden Eigenmittel.

Für eine korrekte Zuteilung der Eigenmittel zu den unterschiedlichen Tier-Klassen, sehen die Solvency II Anforderungen unterschiedliche Ausprägungen und Qualitätskriterien pro Tier-Klasse vor. D.h. für jeden Eigenmittelbestandteil muss anhand der unterhalb genannten Kriterien eine Einteilung gefunden werden.

Diese **Qualitätskriterien** umfassen für Tier 1, Tier 2 und Tier 2 ergänzend:

- Ständige Verfügbarkeit: Sind die Eigenmittel kurz-, mittel- oder langfristig verfügbar?
- Nachrangigkeit: Welchen Rang haben die Eigenmittel im Falle einer Abwicklung des Unternehmens?
- Laufzeit: Unterliegen die Eigenmittel einer unbefristeten oder originären Laufzeit?
- Anreize bezüglich Rückzahlung: Welche Anreize zur Rückzahlung bzw. Tilgung gibt es bezüglich der Eigenmittel?
- Servicekosten: Müssen etwaige Zinsen oder Dividendenauszahlungen berücksichtigt werden?
- Sonstige Belastungen: Sind die Eigenmittel auf eine andere Art und Weise belastet?

Alle anderen Eigenmittel und ergänzenden Eigenmittel Positionen, die nicht unter die oberhalb genannten Qualitätskriterien fallen, werden Tier 3 und Tier 3 ergänzend zugeordnet.

### Übersicht der Tier-Klassen

Tabelle 45 zeigt eine allgemeine Einteilung der Eigenmittel in die unterschiedlichen Tier-Klassen, die durch die regulatorischen Anforderungen vorgegeben sind.

Tier 1

Grundkapital, ergänzendes Kapital, einbehaltenen Gewinne und Hybridkapitalkomponenten wie nachrangige Verbindlichkeiten

Basiseig  
enmittel

Tier 2	abgerufenes aber noch nicht eingezahltes Grundkapital und nachrangige Verbindlichkeiten	Ergänzende Eigenmittel
Tier 3	nachrangige Verbindlichkeiten und aktive latente Steuern, insofern diese binnen 12 Monaten realisiert werden können	
Tier 2 ergänzend	unbezahltes und nicht abgerufenes Grundkapital	
Tier 3 ergänzend	vorwiegend die Höhe des Werts der aktiven latenten Steuern	

Tabelle 45 – Allgemeine Einteilung der Eigenmittel

Ein weiteres markantes Unterscheidungsmerkmal der Tier-Klassen nach Solvency II, ist die Fähigkeit Verluste zu absorbieren. Tier 1 hat hierbei die höchste Fähigkeit Verluste zu tragen, Tier 3 wiederum die geringste.

Die Eigenmittel des muki VVaG setzen sich nur aus Tier 1 - Basiseigenmitteln zusammen. Der muki VVaG verfügt über keine Tier 2 und Tier 3 Kapitalbestandteile.

### Überleitung von UGB auf Solvency II

Das UGB Eigenkapital des muki VVaG, gemäß der Definition der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten nach abzugspflichtiger Posten, beträgt zum Stichtag 31.12.2016 EUR 19.869.417,27.

Es setzt sich im Fall des muki VVaG aus den folgenden Positionen zusammen:

- dem Gründungsfonds (EUR 0,00)
- der Sicherheitsrücklage lt. UGB (EUR 19.247.954,36)
- der Risikorücklage gemäß VAG (EUR 621.462,91)

Verglichen dazu betragen die ökonomischen Eigenmittel nach den Solvency II Bewertungsgrundsätzen EUR 66.344.456,10. In der Überleitung von UGB zu Solvency II sind ebenfalls etwaige Abweichungen ersichtlich.

	2016 (in EUR)
<b>Eigenkapital nach UGB</b>	<b>19.869.417,27</b>
<i>Umbewertung Vermögenswerte</i>	<i>-9.628.317,68</i>
<i>Umbewertung versicherungstechnische Rückstellungen</i>	<i>66.013.718,51</i>
<i>Umbewertung sonstige Rückstellungen</i>	<i>0</i>
<i>Sonstige Abweichungen</i>	<i>-9.910.362,00</i>
<b>Ökonomisches Eigenkapital (Solvency II)</b>	<b>66.344.456,10</b>

Tabelle 46 – Überleitung Eigenkapital nach UGB zu Eigenkapital nach Solvency II

Die Umbewertung der Vermögensgegenstände ergibt sich zum einen aus den stillen Reserven der Kapitalanlagen, zum anderen ergeben sich aus den einforderbaren Beträgen aus der Rückversicherung deutliche Bewertungsunterschiede zwischen UGB und ökonomischen Grundsätzen. Im Gegensatz zur UGB – Bewertung werden immaterielle Vermögenswerte nach IFRS nicht aktiviert.

Die Umwertung der versicherungstechnischen Rückstellungen ergibt sich aus den in Kapitel D erläuterten unterschiedlichen Bewertungsansätzen zwischen UGB und ökonomischen Grundsätzen.

Die sonstigen Abweichungen ergeben sich hauptsächlich aus den Unterschieden bei der passiven latenten Steuer sowie bei den Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherungen. In Kapitel D werden diese Unterschiede erläutert.

Eine Einteilung der Eigenmittel des muki VVaG in die unterschiedlichen Tiers zum 31.12.2016 ist in Tabelle 47 ersichtlich.

	Solvency II 2016 (in EUR)
Tier 1	
Andere Basiseigenmittel beim VVaG	19.869.417,27
<i>Ausgleichssaldo (Reconciliation reserve)</i>	46.475.038,83
Tier 2	0
Tier 3	0
<b>Basiseigenmittel</b>	<b>66.344.456,10</b>

Tabelle 47 – Einteilung der Eigenmittel des muki VVaG

Das Kernkapital entspricht dem Eigenkapital gemäß den Bewertungsvorschriften nach UGB.

Die Ausgleichsrücklage ist jene Rücklage, die aufgrund der Bewertungsunterschiede von UGB und ökonomischen Bewertungsgrundsätzen zu bilden ist.

Der muki VVaG verfügt über kein Tier 2 und Tier 3 Kapital, sowie über keine ergänzenden Eigenmittel. In der Berichtsperiode gab es keine wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung der Basiseigenmittel. Level 2 der Solvency II Bestimmungen sieht bestimmte Limitierungen vor, die in der Solvabilitätsquote (SCR) und der Mindestsolvabilitätsquote (MCR) einzuhalten sind. Der muki VVaG verwendet die in Tabelle 48 dargestellten Limits, die für die Anrechnung der verfügbaren Eigenmittel auf die Kapitalanforderungen berücksichtigt werden müssen.

Bedeckung des SCR und MCR gem. Solvency II Level 2	
<b>SCR-Bedeckung</b>	
Tier 1 Bedeckung	≥ 50% der Eigenmittel
Tier 3 Bedeckung	< 15% der Eigenmittel
<b>MCR-Bedeckung</b>	
Tier 1 Bedeckung	≥ 80% der Basiseigenmittel kein Tier 3 Kapital

Tabelle 48 – SCR/MCR Bedeckung gemäß Solvency II

Tabelle 49 zeigt die anrechenbaren Eigenmittel des muki VVaG auf den MCR und SCR.

Anrechnung auf das SCR	2016 (in EUR)
Tier 1 Kapital an anrechenbaren Eigenmittel	66.344.456,10
Tier 2 Kapital an anrechenbaren Eigenmittel	0
Tier 3 Kapital an anrechenbaren Eigenmittel	0
Anrechnung auf das MCR	in EUR
Tier 1 Kapital an anrechenbaren Basiseigenmittel	66.344.456,10
Tier 2 Kapital an anrechenbaren Basiseigenmittel	0
Tier 3 Kapital an anrechenbaren Basiseigenmittel	0

Tabelle 49 – Anrechenbare Eigenmittel des muki VVaG

Sämtliche Eigenmittel von muki VVaG sind als Tier 1 eingestuft. Somit sind sämtliche Eigenmittel anrechenbar, um das SCR als auch das MCR zu bedecken.

Neben den in „QRT S.23.01. geforderten Ratios of Eligible own funds to SCR and MCR“, sind keine weiteren Ratios veröffentlicht worden.

#### Ausgleichsrücklage (Reconciliation Reserve)

Die Ausgleichsrücklage beläuft sich auf EUR 46.475038,83 und setzt sich wie in Tabelle 50 dargestellt zusammen.

Bestandteile	Beschreibung	2016 (in EUR)
Wertsteigerung/–minderung bei der Bewertung von Vermögenswerten, versicherungstechnische Rückstellungen oder sonst. Verbindlichkeiten unter SII-Bewertungsbasis	<ul style="list-style-type: none"> <li>Differenzen bei Kapitalanlagen und sonstigen Aktiva inkl. Einforderbare Beträge der RV</li> <li>Differenzen bei den versicherungstechnischen Rückstellungen.</li> </ul>	-42.561.457,64
Posten, die in einer Solvabilitätsbilanz nicht vorkommen	Schwankungsrückstellung Prämienüberträge Stornorückstellung	7.171.137,71
Expected Profit included in future Premiums (EPIFP) (gem. Draft Level 2)	Brutto Prämienrückstellung abzüglich dem aus den Netto - UGB – Beitragsüberträgen entstandenen diskontierten Cash - Flow	81.865.358,75
<b>Gesamtsumme Ausgleichsrücklage</b>		<b>46.475.038,83</b>

Tabelle 50 – Zusammensetzung der Ausgleichsrücklage

Die Wertsteigerung/-minderung bei der Bewertung von Vermögenswerten, versicherungstechnischen Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten stellt die Differenz zwischen dem Wert der ökonomischen Bilanz sowie der UGB Bilanz dar. Hierbei wurden sämtliche Posten mit Ausnahme der Posten, die nicht in einer Solvenzbilanz vorkommen in Betracht gezogen. Die in der ökonomischen Bilanz in den Rückstellungen ausgewiesenen Gewinne aus künftigen Prämien wurden hier nicht miteinbezogen.

Posten, die in einer Solvenzbilanz nicht vorkommen, sind bei dem muki VVaG die Schwankungsrückstellung, die Prämienüberträge sowie die Stornorückstellung.

Der einkalkulierte Gewinn aus künftigen Prämien gemäß Art. 70 Abs. 2 DVO ist in wesentlichen Teilen in den versicherungstechnischen Rückstellungen enthalten. Diese Teile der Rückstellung sind hier separat dargestellt.

Der muki VVaG arbeitet weder mit Ring-Fenced Funds, noch mit einem Matching Adjustment. Daher sind keine weiteren Ausführungen in diesem Kapitel notwendig.

## E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

Zum Stichtag 31. Dezember 2016 hat der muki VVaG ausreichend anrechenbares Kapital zur Bedeckung der regulatorischen und gesetzlichen Kapitalanforderungen. Die Solvabilitätsquote (SCR) und die Mindestsolvabilitätsquote (MCR) sind in Tabelle 51 unterhalb ersichtlich.

	2016 (in %)
Solvabilitätsquote (SCR)	168,26
Mindestsolvabilitätsquote (MCR)	673,04

Tabelle 51 - Solvabilitätsquoten

Um die Solvenzüberdeckung nach der Standardformel dauerhaft sicherstellen zu können, werden Limits definiert, die einem monatlichen bis quartalsweisen Monitoring – Prozess unterliegen. Um das Wachstum des muki VVaG zu berücksichtigen, werden die Limits monatlich neu bewertet und hängen von den ökonomischen anrechenbaren Eigenmitteln zum Stichtag der Limitüberprüfung ab. Sollte sich eine dieser Solvenzquoten unterhalb des gesetzlich vorgegeben Schwellenwertes entwickeln, wird der Vorstand des muki VVaG unverzüglich informiert, um weitere Maßnahmen zur Verbesserung der Situation zu treffen. Der endgültige SCR-Betrag unterliegt noch einer Aufsichtsbeurteilung und muss final von der FMA genehmigt werden.

Tabelle 52 gliedert den SCR nach den einzelnen (Sub-)Risikomodulen auf und führt Gründe für wesentliche Änderungen des SCR in der Berichtsperiode an.

SCR nach Risikomodulen	2016 (in EUR)
Marktrisiko	16.015.956,01
Gegenparteiausfallrisiko	1.393.417,09
Versicherungstechnisches Risiko Kranken	40.476.413,35
Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben	11.148.747,72
Risikomindernder Effekt durch latente Steuern	-13.143.334,43
Operationelles Risiko	2.679.512,56
Diversifikationseffekt	-19.140.708,72
<b>Solvenzkapitalanforderung (SCR)</b>	<b>39.430.003,58</b>
<b>Mindestkapitalanforderung (MCR)</b>	<b>9.857.500,82</b>

Tabelle 52 – Gliederung des SCR nach (Sub-)Risikomodulen

Die Entwicklung des SCR im Geschäftsjahr 2016 ist erwartungsgemäß verlaufen. Bedingt durch das Bestandswachstum und die damit verbundenen Kosten wurde eine ähnliche Solvency – Ratio geplant.

#### **Wesentliche Änderungen des SCR in der Berichtsperiode**

Bedingt durch das Bestandswachstum im Jahr 2016, insbesondere im Bereich der Nichtlebensversicherung, ist das SCR im Bereich des versicherungstechnischen Risikos Nichtleben gestiegen. Bedingt durch dieses Wachstum war auch eine Erhöhung des Kapitalanlagenvolumens zu verzeichnen, was in der Folge zu einer Steigerung des SCR – Markt führt.

Der muki VVaG verwendet für die Berechnung der Kapitalanforderungen die Standardformel. Hierbei wurde das „Volatility Adjustment“ antizipiert.

Andere Übergangsmaßnahmen wurden nicht angewendet.

Des Weiteren ist kein internes Model implementiert bzw. ist derzeit auch kein Genehmigungsantrag bei der FMA geplant.

#### **Berechnung der Mindestkapitalanforderung (MCR)**

Zum Stichtag 31.12.2016 belief sich die Mindestkapitalanforderung des muki VVaG auf EUR 9.857.500,82. Der muki VVaG orientiert sich bei der Berechnung des MCR an den Vorgaben gemäß Solvency II. Diese sehen eine mindestens 80% Bedeckung mit Basiseigenmittel vor.

MCR-Bedeckung	
min. Tier 1 Kapital	80% der Basiseigenmittel

*Tabelle 53 – Berechnungsvorgaben MCR gemäß Solvency II*

#### **Wesentliche Änderungen des MCR in der Berichtsperiode**

Durch das Bestandswachstum von muki VVaG hat sich das MCR dementsprechend verändert.

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

Der muki VVaG verwendet für die Berechnung des SCR kein durationsbasierten Eigenmittelrisikosubmodul.

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

Da der muki VVaG kein internes Modell verwendet, ergeben sich auch keine Unterschiede zu der Standardformel.

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

Der muki VVaG befand sich zu jedem Zeitpunkt im Jahr 2016 in Einklang mit den SCR- und MCR-Anforderungen. Durch unternehmensinterne Projektion des SCR/MCR sowie der ökonomischen Eigenmittel wurde nachgewiesen, dass muki VVaG über den gesamten Planungshorizont über ausreichende Eigenmittel zur Bedeckung des SCR/MCR verfügt.

## E.6 Sonstige Angaben

Der muki VVaG hat keinen sonstigen Angaben zu machen, die an dieser Stelle anzuführen sind.

Bad Ischl, am 4. Mai 2017

Der Vorstand:

Wenzel Staub, MBA

Peter Neumann

## Anhang

<b>Anhang I</b>		
<b>S.02.01.02</b>		
<b>Bilanz</b>		
		<b>Solvabilität-II-Wert</b>
		<b>C0010</b>
<b>Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	<b>R0030</b>	0
Latente Steueransprüche	<b>R0040</b>	0
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	<b>R0050</b>	
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	<b>R0060</b>	5.150
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	<b>R0070</b>	68.119
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	<b>R0080</b>	815
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	<b>R0090</b>	
Aktien	<b>R0100</b>	6.421
Aktien – notiert	<b>R0110</b>	6.421
Aktien – nicht notiert	<b>R0120</b>	
Anleihen	<b>R0130</b>	29.055
Staatsanleihen	<b>R0140</b>	7.800
Unternehmensanleihen	<b>R0150</b>	21.255
Strukturierte Schuldtitel	<b>R0160</b>	
Besicherte Wertpapiere	<b>R0170</b>	
Organismen für gemeinsame Anlagen	<b>R0180</b>	30.839
Derivate	<b>R0190</b>	
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	<b>R0200</b>	989
Sonstige Anlagen	<b>R0210</b>	
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	<b>R0220</b>	
Darlehen und Hypotheken	<b>R0230</b>	
Policendarlehen	<b>R0240</b>	
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	<b>R0250</b>	
Sonstige Darlehen und Hypotheken	<b>R0260</b>	
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	<b>R0270</b>	9.704
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	<b>R0280</b>	9.704
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	<b>R0290</b>	9.159
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	<b>R0300</b>	545
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	<b>R0310</b>	0
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	<b>R0320</b>	0
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	<b>R0330</b>	
Depotforderungen	<b>R0340</b>	
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	<b>R0350</b>	
Forderungen gegenüber Rückversicherern	<b>R0360</b>	1.771
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	<b>R0370</b>	753
Eigene Anteile (direkt gehalten)	<b>R0380</b>	412
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	<b>R0390</b>	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	<b>R0400</b>	
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	<b>R0410</b>	4.818
	<b>R0420</b>	2.690
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>R0500</b>	93.416

	Solvabilität-II-Wert	
	C0010	
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	<b>R0510</b>	36.319
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	<b>R0520</b>	30.463
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0530</b>	
Bester Schätzwert	<b>R0540</b>	29.055
Risikomarge	<b>R0550</b>	1.408
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	<b>R0560</b>	5.856
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0570</b>	
Bester Schätzwert	<b>R0580</b>	4.192
Risikomarge	<b>R0590</b>	1.664
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	<b>R0600</b>	-44.001
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	<b>R0610</b>	-44.001
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0620</b>	
Bester Schätzwert	<b>R0630</b>	-78.400
Risikomarge	<b>R0640</b>	34.399
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	<b>R0650</b>	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0660</b>	
Bester Schätzwert	<b>R0670</b>	
Risikomarge	<b>R0680</b>	
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	<b>R0690</b>	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0700</b>	
Bester Schätzwert	<b>R0710</b>	
Risikomarge	<b>R0720</b>	
Eventualverbindlichkeiten	<b>R0740</b>	
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	<b>R0750</b>	1.673
Rentenzahlungsverpflichtungen	<b>R0760</b>	2.897
Depotverbindlichkeiten	<b>R0770</b>	
Latente Steuerschulden	<b>R0780</b>	14.842
Derivate	<b>R0790</b>	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	<b>R0800</b>	
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	<b>R0810</b>	
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	<b>R0820</b>	3.064
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	<b>R0830</b>	474
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	<b>R0840</b>	
Nachrangige Verbindlichkeiten	<b>R0850</b>	
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	<b>R0860</b>	
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	<b>R0870</b>	
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	<b>R0880</b>	11.805
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>R0900</b>	27.072
<b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>	<b>R1000</b>	66.344

Anhang I  
S.05.01.02

Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen

		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)								
		Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Gebuchte Prämien</b>										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110		5.208		29.658	23.134		5.920	1.004	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120		0		0	0		0	0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130									
Anteil der Rückversicherer	R0140		231		15.932	11.872		3.064	535	
Netto	R0200		4.977		13.726	11.261		2.856	469	
<b>Verdiente Prämien</b>										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210		5.200		28.741	22.146		5.728	970	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220		0		0	0		0	0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230									
Anteil der Rückversicherer	R0240		233		15.457	11.391		2.969	518	
Netto	R0300		4.967		13.284	10.755		2.759	452	
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310		3.967		22.375	20.398		4.356	353	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320		0		0	0		0	0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330									
Anteil der Rückversicherer	R0340		886		11.630	10.427		2.363	193	
Netto	R0400		3.081		10.745	9.971		1.993	160	
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410		0		0	0		0	0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420		0		0	0		0	0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430									
Anteil der Rückversicherer	R0440		0		0	0		0	0	
Netto	R0500		0		0	0		0	0	
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	R0550		1.677		1.476	2.953		1.566	193	
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	R1200									
<b>Gesamtaufwendungen</b>	R1300									

		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und			Geschäftsbereich für: in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft				Gesamt
		Rechtsse hutzversi cherung	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste	Krankhei t	Unfall	See, Luftfahrt und Transport	Sach	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
<b>Gebuchte Prämien</b>									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110								64.924
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120								0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130								
Anteil der Rückversicherer	R0140								31.634
Netto	R0200								33.290
<b>Verdiente Prämien</b>									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210								62.785
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220								0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230								
Anteil der Rückversicherer	R0240								30.568
Netto	R0300								32.217
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310								51.450
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320								0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330								
Anteil der Rückversicherer	R0340								25.499
Netto	R0400								25.951
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410								0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420								0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430								
Anteil der Rückversicherer	R0440								0
Netto	R0500								0
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	R0550								7.865
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	R1200								0
<b>Gesamtaufwendungen</b>	R1300								7.865

	Geschäftsbereich für: <b>Lebensversicherungsverpflichtungen</b>						<b>Lebensrückversicherungsverpflichtungen</b>		Gesamt
	Krankenversicherung	Versicherung mit Überschussbeteiligung	Index- und fondsgebundene Versicherung	Sonstige Lebensversicherung	Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen	Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungen)	Krankenrückversicherung	Lebensrückversicherung	
					C0250	C0260			
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Gebuchte Prämien</b>									
Brutto	<b>R1410</b>	15.535							15.535
Anteil der Rückversicherer	<b>R1420</b>	0							0
Netto	<b>R1500</b>	15.535							15.535
<b>Verdiente Prämien</b>									
Brutto	<b>R1510</b>	15.537							15.537
Anteil der Rückversicherer	<b>R1520</b>	0							0
Netto	<b>R1600</b>	15.537							15.537
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>									
Brutto	<b>R1610</b>	5.959							5.959
Anteil der Rückversicherer	<b>R1620</b>	0							0
Netto	<b>R1700</b>	5.959							5.959
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>									
Brutto	<b>R1710</b>	0							0
Anteil der Rückversicherer	<b>R1720</b>	0							0
Netto	<b>R1800</b>	0							0
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	<b>R1900</b>	6.425							6.425
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>R2500</b>								0
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>R2600</b>								6.425

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

	Herkunftsland	Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) – Nichtlebensversicherungsverpflichtungen					Gesamt – fünf wichtigste Länder und Herkunftsland	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		C0060
	R0010	<del>C0080</del>	<del>C0090</del>	<del>C0100</del>	<del>C0110</del>	<del>C0120</del>	<del>C0130</del>	<del>C0140</del>
<b>Gebuchte Prämien</b>								
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110	64.924						64.924
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120	0						0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130							
Anteil der Rückversicherer	R0140	31.634						31.634
Netto	R0200	33.290						33.290
<b>Verdiente Prämien</b>								
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210	62.785						62.785
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220	0						0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230							
Anteil der Rückversicherer	R0240	30.568						30.568
Netto	R0300	32.217						32.217
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>								
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310	51.450						51.450
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320	0						0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330							
Anteil der Rückversicherer	R0340	25.499						25.499
Netto	R0400	25.951						25.951
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>								
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410	0						0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420	0						0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430							
Anteil der Rückversicherer	R0440	0						0
Netto	R0500	0						0
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	R0550	7.865						7.865
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	R1200	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	0
<b>Gesamtaufwendungen</b>	R1300	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	7.865

	Herkunftsland	Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) – Lebensversicherungsverpflichtungen					Gesamt – fünf wichtigste Länder und Herkunftsland	
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
		<del>R1400</del>	<del>C0220</del>	<del>C0230</del>	<del>C0240</del>	<del>C0250</del>	<del>C0260</del>	<del>C0270</del>
<b>Gebuchte Prämien</b>								
Brutto	<b>R1410</b>	15.535						15.535
Anteil der Rückversicherer	<b>R1420</b>	0						0
Netto	<b>R1500</b>	15.535						15.535
<b>Verdiente Prämien</b>								
Brutto	<b>R1510</b>	15.537						15.537
Anteil der Rückversicherer	<b>R1520</b>	0						0
Netto	<b>R1600</b>	15.537						15.537
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>								
Brutto	<b>R1610</b>	5.959						5.959
Anteil der Rückversicherer	<b>R1620</b>	0						0
Netto	<b>R1700</b>	5.959						5.959
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>								
Brutto	<b>R1710</b>	0						0
Anteil der Rückversicherer	<b>R1720</b>	0						0
Netto	<b>R1800</b>	0						0
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	<b>R1900</b>	6.425						6.425
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>R2500</b>	<del>X</del>	<del>X</del>	<del>X</del>	<del>X</del>	<del>X</del>	<del>X</del>	0
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>R2600</b>	<del>X</del>	<del>X</del>	<del>X</del>	<del>X</del>	<del>X</del>	<del>X</del>	6.425

Anhang I  
S.12.01.02

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

	Versicherung mit Überschussbeteiligung	Index- und fondsgebundene		Sonstige Lebensversicherung		Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen	In Rückdeckung übernommenes Geschäft	Gesamt (Lebensversicherung außer Krankenversicherung)		
			Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien					Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>										
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet										
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>										
<b>Bester Schätzwert</b>										
<b>Bester Schätzwert (brutto)</b>										
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen										
Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt										
<b>Risikomarge</b>										
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>										
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet										
Bester Schätzwert										
Risikomarge										
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>										

	Krankenversicherung			Renten aus Nichtlebensv ersicherungs erträgen und im Zusammenha	Krankenrück versicherung in (in Rückdecku ng übernomme	Gesamt (Kranken versicherung nach Art der Lebensver
		Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien			
	C0160	C0170	C0180			
	C0190	C0200	C0210			
<b>versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	<b>R0010</b>					
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0020</b>					
<b>versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>						
<b>Bester Schätzwert</b>						
<b>Bester Schätzwert (brutto)</b>	<b>R0030</b>		-78.400			-78.400
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	<b>R0080</b>					
Bester Schätzwert abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	<b>R0090</b>		-78.400			-78.400
<b>Risikomarge</b>	<b>R0100</b>	34.399				34.399
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>						
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0110</b>					
Bester Schätzwert	<b>R0120</b>		0	0		0
Risikomarge	<b>R0130</b>	0				0
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>	<b>R0200</b>	-44.001				-44.001

Anhang I  
S.17.01.02

Versicherungstechnische  
Rückstellungen –Nichtlebensversicherung

		Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft							
	Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	<b>R0010</b>								
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0050</b>								
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge Bester Schätzwert</b>									
Prämienrückstellungen Brutto	<b>R0060</b>	-746		3.924	5.641		1.108	-895	
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	<b>R0140</b>	-269		-171	855		-1.311	-758	
Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen	<b>R0150</b>	-477		4.095	4.786		2.420	-137	
<b>Schadenrückstellungen</b>									
Brutto	<b>R0160</b>	4.938		13.921	4.028		1.168	160	
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	<b>R0240</b>	814		7.380	2.202		859	104	
Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen	<b>R0250</b>	4.124		6.541	1.826		310	56	
<b>Bester Schätzwert gesamt – brutto</b>	<b>R0260</b>	4.192		17.844	9.669		2.277	-735	
<b>Bester Schätzwert gesamt – netto</b>	<b>R0270</b>	3.647		10.635	6.612		2.729	-81	
<b>Risikomarge</b>	<b>R0280</b>	1.664		257	16		916	219	
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>									
versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0290</b>								
Bester Schätzwert	<b>R0300</b>	0		0	0		0	0	
Risikomarge	<b>R0310</b>	0		0	0		0	0	
		Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft							
	Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>	<b>R0320</b>	5.856		18.101	9.685		3.193	-516	
versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt Einforderebare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen – gesamt	<b>R0330</b>	545		7.209	3.057		-453	-654	
versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	<b>R0340</b>	5.311		10.892	6.628		3.646	137	

	Direktversicherungsgeschäft und			In Rückdeckung übernommenes nichtproportionales				Nichtlebensversicherungsverpflichtungen gesamt
	Rechtshutzversicherung	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste	Nichtproportionale Krankenrückversicherung	Nichtproportionale Unfallrückversicherung	Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	Nichtproportionale Sachrückversicherung	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	R0010							
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0050							
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>								
<b>Bester Schätzwert</b>								
Prämienrückstellungen								
Brutto	R0060							9.033
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	R0140							-1.654
Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen	R0150							10.687
<b>Schadenrückstellungen</b>								
Brutto	R0160							24.215
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	R0240							11.359
Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen	R0250							12.856
<b>Bester Schätzwert gesamt – brutto</b>	R0260							33.247
<b>Bester Schätzwert gesamt – netto</b>	R0270							23.543
<b>Risikomarge</b>	R0280							3.071
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>								
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0290							
Bester Schätzwert	R0300							0
Risikomarge	R0310							0
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>								
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0320							36.319
Einforderebare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen – gesamt	R0330							9.704
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0340							26.615

Anhang I

S.19.01.21

Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen

Nichtlebensversicherungsgeschäft gesamt

Schadenjahr/Zeichnungs-jahr **Z0010** Accident year [AY]

Bezahlte Bruttoschäden (nicht kumuliert)

(absoluter Betrag)

Jahr	Entwicklungsjahr											im laufenden Jahr	Summe der Jahre				
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +						
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110						
Vor	R0100												R0100	324	R0180	194	
N-9	R0160	38	134	115	6	1	0	1	0	0	0		R0160	0	R0170	0	295
N-8	R0170	74	133	84	83	86	14	0	0	0			R0170	0	R0180	0	474
N-7	R0180	74	143	163	377	1	0	0	0	0			R0180	0	R0190	0	758
N-6	R0190	1.924	1.067	214	97	-5	0	0					R0190	0	R0200	186	3.297
N-5	R0200	6.357	2.559	584	483	10	186						R0200	425	R0210	397	10.180
N-4	R0210	10.926	3.774	501	474	425							R0210	1.301	R0220	8.140	16.100
N-3	R0220	13.850	4.793	1.109	397								R0220	8.140	R0230	34.948	20.149
N-2	R0230	16.813	5.842	1.301									R0230	45.591	R0240	142.041	23.956
N-1	R0240	23.551	8.140										R0240		R0250		31.690
N	R0250	34.948											R0250		R0260		34.948
<b>Gesamt</b>												R0260	45.591		142.041		

Bester Schätzwert (brutto) für nicht abgezinste Schadenrückstellungen

(absoluter Betrag)

Jahr	Entwicklungsjahr											Jahresende (abgezinste)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Vor	R0100											0	R0100	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0160	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0170	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0180	0
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	75					R0190	75
N-5	R0200	0	0	0	0	0	296						R0200	295
N-4	R0210	0	0	0	0	581							R0210	579
N-3	R0220	0	0	0	880								R0220	877
N-2	R0230	0	0	1.637									R0230	1.632
N-1	R0240	0	3.606										R0240	3.599
N	R0250	16.483											R0250	16.482
<b>Gesamt</b>												R0260	23.539	

Anhang I

S.22.01.21

Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen

		Betrag mit langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen	Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen	Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei Zinssätzen	Auswirkung einer Verringerung der Volatilitätsanpassung auf null	Auswirkung einer Verringerung der Matching-Anpassung auf null
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Versicherungstechnische Rückstellungen	R0010	-7.682	0	0	-337	0
Basiseigenmittel	R0020	66.344	0	0	253	0
Für die Erfüllung der SCR anrechnung	R0050	66.344	0	0	253	0
SCR	R0090	39.430	0	0	318	0
Für die Erfüllung der MCR anrechnung	R0100	66.344	0	0	253	0
Mindestkapitalanforderung	R0110	9.858	0	0	80	0

**Anhang I**  
**S.23.01.01**  
**Eigenmittel**

	Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne von Artikel 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35</b>					
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	R0010				
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	R0030	0	0		
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitig	R0040	19.869	19.869		
Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit	R0050				
Überschussfonds	R0070				
Vorzugsaktien	R0090				
Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio	R0110				
Ausgleichsrücklage	R0130	46.475	46.475		
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0140				
Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche	R0160	0			0
Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden	R0180				
<b>Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen</b>					
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen	R0220				
<b>Abzüge</b>					
Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten	R0230				
<b>Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen</b>	R0290	66.344	66.344		0
<b>Ergänzende Eigenmittel</b>					
Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann	R0300				
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können	R0310				
Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können	R0320				
Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen	R0330				
Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0340				
Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0350				
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0360				
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie	R0370				
Sonstige ergänzende Eigenmittel	R0390				
<b>Ergänzende Eigenmittel gesamt</b>	R0400				
<b>Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel</b>					
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0500	66.344	66.344		0
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0510	66.344	66.344		
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0540	66.344	66.344	0	0
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0550	66.344	66.344	0	0
<b>SCR</b>	R0580	39.430			
<b>MCR</b>	R0600	9.858			
<b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR</b>	R0620	1,68			
<b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR</b>	R0640	6,73			
<b>Ausgleichsrücklage</b>	C0060				
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R0700	66.344			
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)	R0710				
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	R0720				
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	R0730	19.869			
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden	R0740				
<b>Ausgleichsrücklage</b>	R0760	46.475			
<b>Erwartete Gewinne</b>					
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung	R0770	79.614			
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung	R0780	2.250			
<b>Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)</b>	R0790	81.864			

**Anhang I**

S.25.01.21

**Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden**

	<b>Brutto- Solvenzkapitalanforderung</b>	<b>USP</b>	<b>Vereinfachungen</b>
	<b>C0110</b>	<b>C0080</b>	<b>C0090</b>
Marktrisiko	R0010 16.016		
Gegenparteausfallrisiko	R0020 1.393		
Lebensversicherungstechnisches Risiko	R0030		
Krankenversicherungstechnisches Risiko	R0040 40.476		
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	R0050 11.149		
Diversifikation	R0060 -19.141		
Risiko immaterieller Vermögenswerte	R0070 0		
<b>Basissolvenzkapitalanforderung</b>	R0100 49.894		
<b>Berechnung der Solvenzkapitalanforderung</b>	<b>C0100</b>		
Operationelles Risiko	R0130 2.680		
Verlustrückstellungen der versicherungstechnischen Rückstellungen	R0140 0		
Verlustrückstellungen der latenten Steuern	R0150 -13.143		
Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG	R0160		
<b>Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag</b>	R0200 39.430		
Kapitalaufschlag bereits festgesetzt	R0210 0		
<b>Solvenzkapitalanforderung</b>	R0220 39.430		
<b>Weitere Angaben zur SCR</b>			
Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko	R0400		
Gesamtbeitrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für den übrigen Teil	R0410		
Gesamtbeitrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände	R0420		
Gesamtbeitrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios	R0430		
Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304	R0440		

**DE**  
**Anhang I**

**S.28.01.01**

**Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit**

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

MCR <sub>NL</sub> -Ergebnis	<b>R0010</b>	<b>C0010</b>	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Z weckgesellschaft) und versicherungstechnis che Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung ) in den letzten zwölf Monaten
		4.965		
Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0020</b>			
Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0030</b>	3.647		4.977
Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0040</b>			
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0050</b>	10.635		13.699
Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0060</b>	6.612		11.261
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0070</b>			
Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung	<b>R0080</b>	2.729		2.856
Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0090</b>	0		469
Kredit- und Kautionsversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0100</b>			
Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0110</b>			
Beistand und proportionale Rückversicherung	<b>R0120</b>			
Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung	<b>R0130</b>			
Nichtproportionale Krankenrückversicherung	<b>R0140</b>			
Nichtproportionale Unfallrückversicherung	<b>R0150</b>			
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	<b>R0160</b>			
Nichtproportionale Sachrückversicherung	<b>R0170</b>			

<b>Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen</b>																													
		<b>C0040</b>																											
MCR <sub>L</sub> -Ergebnis	<b>R0200</b>	0																											
			<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Z weckgesellschaft) und versicherungstechnis che Rückstellungen als Ganzes berechnet</th> <th>Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung /Zweckgesellscha ft)</th> </tr> <tr> <th></th> <th><b>C0050</b></th> <th><b>C0060</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen</td> <td><b>R0210</b></td> <td>0</td> <td><del> </del></td> </tr> <tr> <td>Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen</td> <td><b>R0220</b></td> <td>0</td> <td><del> </del></td> </tr> <tr> <td>Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen</td> <td><b>R0230</b></td> <td></td> <td><del> </del></td> </tr> <tr> <td>Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen</td> <td><b>R0240</b></td> <td></td> <td><del> </del></td> </tr> <tr> <td>Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen</td> <td><b>R0250</b></td> <td></td> <td><del> </del></td> </tr> </tbody> </table>		Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Z weckgesellschaft) und versicherungstechnis che Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung /Zweckgesellscha ft)		<b>C0050</b>	<b>C0060</b>	Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen	<b>R0210</b>	0	<del> </del>	Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen	<b>R0220</b>	0	<del> </del>	Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen	<b>R0230</b>		<del> </del>	Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen	<b>R0240</b>		<del> </del>	Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen	<b>R0250</b>		<del> </del>
	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Z weckgesellschaft) und versicherungstechnis che Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung /Zweckgesellscha ft)																											
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>																											
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen	<b>R0210</b>	0	<del> </del>																										
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen	<b>R0220</b>	0	<del> </del>																										
Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen	<b>R0230</b>		<del> </del>																										
Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen	<b>R0240</b>		<del> </del>																										
Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen	<b>R0250</b>		<del> </del>																										
<b>Berechnung der Gesamt-MCR</b>																													
		<b>C0070</b>																											
Lineare MCR	<b>R0300</b>	4.965																											
SCR	<b>R0310</b>	39.430																											
MCR-Obergrenze	<b>R0320</b>	17.744																											
MCR-Untergrenze	<b>R0330</b>	9.858																											
Kombinierte MCR	<b>R0340</b>	9.858																											
Absolute Untergrenze der MCR	<b>R0350</b>	3.700																											
		<b>C0070</b>																											
<b>Mindestkapitalanforderung</b>	<b>R0400</b>	9.858																											

## Tabellenverzeichnis

Tabelle 1 – Aufgliederung der Verrechneten Prämien nach Geschäftsbereichen .....	5
Tabelle 2 – Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen Brutto.....	7
Tabelle 3 – Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen Netto.....	8
Tabelle 4 – Gegenüberstellung der Positionen .....	9
Tabelle 5 – Kapitalanlagen – Entwicklung 1 .....	11
Tabelle 6 – Kapitalanlagen – Entwicklung 2 .....	11
Tabelle 7 – Sonstige Erträge und Aufwendungen .....	12
Tabelle 8 – Personalaufwand.....	12
Tabelle 9 – Aufwendungen für den Abschlussprüfer .....	12
Tabelle 10 – Komiteeinformationen .....	15
Tabelle 11 – Anforderungen an den Vorstand und Aufsichtsrat.....	19
Tabelle 12 – Anforderungen an die Schlüsselfunktionen.....	20
Tabelle 13 – Vorgehensweise der Qualifikationsbewertung.....	22
Tabelle 14 – Detaillierte Elementenbeschreibung .....	25
Tabelle 15 – Zusammensetzung der SCR .....	30
Tabelle 16 – Risikoexposition nicht-lebensversicherungstechnisches Risiko .....	31
Tabelle 17 – Kapitalanforderung krankensversicherungstechnisches Risiko.....	32
Tabelle 18 – SCR krankensversicherungstechnisches Risiko ; Leben .....	32
Tabelle 19 – SCR krankensversicherungstechnisches Risiko ; Nichtleben .....	32
Tabelle 20 – Kapitalanforderung Marktrisiko.....	34
Tabelle 21 – Kapitalanforderung Gegenparteiausfallrisiko .....	36
Tabelle 22 – Komponenten des Gegenparteiausfallrisikos.....	36
Tabelle 23 – Kapitalanforderung operationelles Risiko.....	38
Tabelle 24 – Komponenten operationelles Risiko.....	39
Tabelle 25 – Basisszenario / Ergebnisse der 4 Stressszenarien.....	42
Tabelle 26 – Vermögenswerte des muki VVaG .....	44
Tabelle 27 – Immaterielle Vermögenswerte.....	45
Tabelle 28 – Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf.....	45
Tabelle 29 – Anlagen (außer Vermögenswerte für indexgebundene und fondsgebundene Verträge) .....	46
Tabelle 30 – Einforderbare Erträge aus Rückversicherungsverträgen .....	48
Tabelle 31 – Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern .....	48
Tabelle 32 – Forderungen gegenüber Rückversicherern .....	49
Tabelle 33 – Forderungen (Handel, nicht Versicherung) .....	49
Tabelle 34 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente .....	50
Tabelle 35 – Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte .....	50
Tabelle 36 – Versicherungstechnische Rückstellungen des muki VVaG.....	52
Tabelle 37 – Sonstige Verbindlichkeiten des muki VVaG .....	58
Tabelle 38 – Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen .....	58
Tabelle 39 – Rentenzahlungsverpflichtungen.....	59
Tabelle 40 – Latente Steuern .....	59
Tabelle 41 – Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern.....	60
Tabelle 42 – Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern.....	60

Tabelle 43 – Sonstige nicht an der Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten .....	61
Tabelle 44 – Zusammensetzung der Basiseigenmittel .....	63
Tabelle 45 – Allgemeine Einteilung der Eigenmittel .....	64
Tabelle 46 – Überleitung Eigenkapital nach UGB zu Eigenkapital nach Solvency II .....	64
Tabelle 47 – Einteilung der Eigemittel des muki VVaG .....	65
Tabelle 48 – SCR/MCR Bedeckung gemäß Solvency II .....	65
Tabelle 49 – Anrechenbare Eigenmittel des muki VVaG.....	66
Tabelle 50 – Zusammensetzung der Ausgleichsrücklage .....	66
Tabelle 51 - Solvabilitätsquoten.....	67
Tabelle 52 – Gliederung des SCR nach (Sub-)Risikomodulen .....	67
Tabelle 53 – Berechnungsvorgaben MCR gemäß Solvency II.....	68

## Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1 – Organigramm des muki VVaG .....	13
Abbildung 2 – Schlüsselfunktionen .....	16
Abbildung 3 – Elemente des Risikomanagement Prozesses .....	24

## Abkürzungsverzeichnis

actuaria	actuaria benefits consulting GmbH, Wien
ALM	Asset-Liability Management
Aon	Aon Benfield Rückversicherungsmakler GmbH, Wien
CFO	Finanzvorstand
EDV	Elektronische Datenverarbeitung
EGT	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeiten
EPIFP	Expected Profit included in future Premiums
FMA	Finanzmarktaufsicht
IKS	Internes Kontrollsystem
MCR	Mindestsolvenzkapitalbedarf
Muki VVaG	Muki Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment
OSN	Gesamtsolvabilitätsbedarf
SCR	Solvenzkapitalbedarf
VVO	Verband der Versicherungsunternehmen Österreichs
WKO	Wirtschaftskammer Österreich