

Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (SFCR)

RheinLand Versicherungsgruppe

Stand 31. Dezember 2022

Inhalt

Abkürzungsverzeichnis	4
Zusammenfassung.....	6
A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis	13
A.1 Geschäftstätigkeit	13
A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis.....	22
A.3 Anlageergebnis.....	30
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten.....	32
A.5 Sonstige Angaben	32
B. Governance-System.....	33
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System	33
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit	38
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung	41
B.4 Internes Kontrollsystem	46
B.5 Funktion der Internen Revision.....	47
B.6 Versicherungsmathematische Funktion.....	47
B.7 Outsourcing	48
B.8 Sonstige Angaben	49
C. Risikoprofil	50
C.1 Versicherungstechnisches Risiko	51
C.2 Marktrisiko	57
C.3 Kreditrisiko	61
C.4 Liquiditätsrisiko	62
C.5 Operationelles Risiko.....	64
C.6 Andere wesentliche Risiken.....	66
C.7 Sonstige Angaben	67

D. Bewertung für Solvabilitätszwecke	68
D.1 Vermögenswerte.....	70
D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen	78
D.3 Sonstige Verbindlichkeiten	85
D.4 Alternative Bewertungsmethoden	90
D.5 Sonstige Angaben	90
E. Kapitalmanagement	91
E.1 Eigenmittel.....	91
E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung	94
E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung.....	100
E.4 Unterschied zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen	100
E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung	100
E.6 Sonstige Angaben	100
Glossar	101
Anhang	106
1. Unternehmen der Gruppe (S.32.01.22)	107
2. Bilanz (S.02.01.02)	108
3. Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen (S.05.01.02).....	110
4. Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern (S.05.02.01).....	113
5. Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen (nur LV, S.22.01.22).....	115
6. Eigenmittel (S.23.01.22)	116
7. Solvenzkapitalanforderung (S.25.01.22)	119

Abkürzungsverzeichnis

Die folgenden Abkürzungen deutscher und teilweise englischer Begriffe werden im nachfolgenden Bericht an unterschiedlichen Stellen verwendet:

Abs.	Absatz
AktG	Aktiengesetz
ALM	Asset Liability Management (Abstimmung der Fälligkeitsstruktur aktiver und passiver Bilanzpositionen)
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BSM	Branchensimulationsmodell
DVO	Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 vom 10.10.2014 inkl. Änderungen und Berichtigungen bzw. aktuelle Fassung
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority (Europäische Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung)
EPIFP	Expected Profit included in Future Premiums (bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn)
ESG	Allgemein: s. „Nachhaltigkeitsrisiken“ im Glossar Speziell im Kontext der Bewertung versicherungstechnischer Rückstellungen in der Lebensversicherung: Economic Scenario Generator (Ökonomischer Szenariogenerator)
EU	Europäische Union
GDV	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft
GuV	Gewinn- und Verlustrechnung
HGB	Handelsgesetzbuch
IKS	Internes Kontrollsystem
IT	Informationstechnologie
i. Vj.	im Vorjahr
LoB	Lines of Business (Solvency II-spezifische Geschäftsbereiche)
MCR	Minimum Capital Requirement (Mindestkapitalanforderung)
OF	Own Funds = vorhandene Eigenmittel

ORSA	Own Risk and Solvency Assessment (Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung)
rd.	rund, in etwa, nahezu
RV	Rückversicherung
SCR	Solvency Capital Requirement (Solvenzkapitalanforderung)
SFCR	Solvency and Financial Condition Report (Bericht über die Solvabilität und Finanzlage)
T€	Tausend Euro
URCF	Unabhängige Risikocontrollingfunktion
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
VMF	Versicherungsmathematische Funktion
vt.	versicherungstechnisch(es)

Zusammenfassung

Mit dem vorliegenden Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (engl. Solvency and Financial Condition Report, kurz SFCR) legt die RheinLand Versicherungsgruppe ihre Finanz- und Risikolage zum Stichtag 31. Dezember 2022 offen. Struktur und Inhalt des Berichts entsprechen den aufsichtsrechtlichen Vorgaben. Anders als im HGB-Geschäftsbericht, der sich an handelsrechtlichen Größen orientiert, werden hier Vermögenswerte und Verpflichtungen zu Zeitwerten bewertet und alle Risiken risikogerecht mit Kapital unterlegt.

Kapitel A: Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

An der Spitze des Konzerns steht die RheinLand Holding AG mit Sitz in Neuss. Sie steuert alle Aktivitäten und gibt die Konzernstrategie vor, ohne operativ tätig zu sein. Unter ihrem Dach sind drei Gesellschaften als Risikoträger angesiedelt, die zusammen mit weiteren Gesellschaften - darunter u.a. die RH Digital Company GmbH - die RheinLand Versicherungsgruppe bilden. Die RheinLand-Gruppe besitzt unter den deutschen Versicherungskonzernen ein unverwechselbares Profil: Bis heute ist sie in mehrheitlichem Besitz der Nachkommen jener Familien, die vor 142 Jahren den Grundstein legten.

- Die Wurzeln der RheinLand Versicherungs AG mit Sitz in Neuss reichen bis in das Gründungsjahr 1880, als die Feuerversicherungs-Gesellschaft Rheinland Aktiengesellschaft ihren Betrieb aufnahm. Sie ist im Wesentlichen Risikoträgerin für das durch den eigenen Außendienst vermittelte und das über den Banken- und Kooperationsvertrieb abgeschlossene Geschäft, soweit Schaden-/Unfallversicherungen enthalten sind. Eine seit 2014 bestehende Niederlassung hat ihren Sitz in Amstelveen (Niederlande).
- Die Rhion Versicherung AG mit Sitz in Neuss ist innerhalb der RheinLand-Gruppe im Jahr 2005 als Maklerversicherer gegründet worden. Sie ist Risikoträgerin für das durch den Makler- und Assekurateurvertrieb vermittelte Geschäft ohne Lebensversicherungsgeschäft. Eine seit 2019 bestehende Niederlassung hat ihren Sitz in Eindhoven (Niederlande).
- Die Credit Life AG mit Sitz in Neuss ist im Wesentlichen für jenes Geschäft Risikoträgerin, das über den Banken- und Kooperationsvertrieb sowie durch den eigenen Außendienst im Bereich Lebensversicherung getätigt wird. Eine seit 2014 bestehende Niederlassung hat ihren Sitz in Amstelveen (Niederlande).
- Die RH Digital Company GmbH mit Sitz in Neuss ist das Corporate Start-up der RheinLand-Gruppe. Das Team der 2018 gegründeten Gesellschaft entwickelt digitale Angebote, unterstützt im Produktentwicklungsprozess und bringt projektbezogen sein Know-how ein.

Im Geschäftsjahr erholten sich insbesondere die versicherungstechnischen Ergebnisse im Schaden-/Unfallversicherungsgeschäft, nachdem diese im Vorjahr während der Corona-Pandemie zusätzlich von dem Schadenereignis „Bernd“ stark belastet waren. Vor allem die günstigere Schadenentwicklung führte zu der deutlichen Verbesserung des versicherungstechnischen Netto-Ergebnisses von 19.799 T€ (i. Vj.

13.468 T€). Wir verfolgen weiterhin unser strategisches Ziel einer erfolgreichen Diversifizierung. Alle Vertriebswege und Geschäftsfelder leisten einen wichtigen Beitrag für das Konzernergebnis und somit für den Fortbestand und die Weiterentwicklung der RheinLand-Gruppe. Dabei haben sich die Konzentration und die Wachstumsgeschwindigkeit zwischen den Geschäftsfeldern und Vertriebswegen in den vergangenen Jahren immer wieder verlagert und sich gegenseitig gestützt. Im Geschäftsjahr konnten wir sowohl in der klassischen Schaden-/Unfallversicherung als auch in der Restkreditversicherung stark wachsen.

Bei der Credit Life AG wurde im Berichtsjahr eine Abschreibung auf das Engagement eines insolventen Emittenten vorgenommen. Hieraus resultiert das niedrige Ergebnis der Gesellschaft. Bei der RH Digital Company wurde eine aktivierte Software vollständig abgeschrieben.

Das Konzernergebnis vor Steuern verbesserte sich mit 15.209 T€ (i. Vj. 10.080 T€) gegenüber dem Vorjahr wieder deutlich, lag aufgrund der beschriebenen vorsorglichen vorgenommenen Abschreibungen unter unseren ursprünglichen strategischen Planungsrechnungen, jedoch innerhalb der Bandbreite unserer unterjährigen Hochrechnung ohne Berücksichtigung der Abschreibung. Der Steueraufwand reduzierte sich im Wesentlichen aufgrund der Auflösung einer nicht mehr benötigten Rückstellung für Vorjahressteuern auf 3.590 T€ (i. Vj. 4.053 T€). Der Konzernjahresüberschuss nach Steuern stieg im Geschäftsjahr auf 11.618 T€ (i. Vj. 6.027 T€). Im Hinblick auf den Entwicklungskurs der Gesellschaften und die allgemeine Wirtschaftslage können wir auf ein gutes Geschäftsjahr 2022 zurückblicken.

Kapitel B: Governance-System

Die RheinLand Versicherungsgruppe beachtet sämtliche Anforderungen an die Geschäftsorganisation und hat diese gruppenweit einheitlich umgesetzt. Alle Risiken, denen die Einzelgesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe sowie die Gruppe als Ganzes ausgesetzt sind oder sein könnten, werden durch die Risikoverantwortlichen im Sinne der Risikostrategie stetig kontrolliert. Nicht modellierte bzw. nicht quantifizierte Risiken - insbesondere das strategische Risiko - unterliegen einer besonderen Beobachtung durch Vorstand und Aufsichtsrat. Die vier aufsichtsrechtlich geforderten Schlüsselfunktionen Unabhängige Risikocontrollingfunktion, Compliance-Funktion, Funktion der Internen Revision und die Versicherungsmathematische Funktion (VMF) sowie eine Gremienstruktur aus dem Risikomanagement Board, dem ALM-Board, dem Compliance Board, dem Governance Board, dem ESG Board, dem Rückversicherungskreis und dem VMF-Gremium bilden - neben Vorstand und Aufsichtsrat - zentrale Elemente des Risikomanagementsystems. Diese Gremien arbeiten eng zusammen, in weiten Teilen besteht Personalunion. Hauptaufgabe dieses Risikomanagementsystems ist die kontinuierliche Identifikation, Analyse, Bewertung und Steuerung sämtlicher Unternehmensrisiken. Darüber hinaus tauschen sich die vier Schlüsselfunktionen regelmäßig über das Governance-System aus, um Anpassungsbedarfe festzustellen und Verbesserungsmaßnahmen zu erarbeiten. Durch altersbedingte personelle Veränderungen im Vorstand gab es in 2022 eine Reihe von Umverteilungen und Konzentrationen von Aufgaben zwischen und in den einzelnen Vorstandsressorts.

Kapitel C: Risikoprofil

Um die dauerhafte Erfüllung der Solvabilitätsanforderungen nach Solvency II auch für die Zukunft zu sichern, stehen die folgenden Risiken und Risikominderungstechniken besonders im Fokus des Managements:

- **Strategisches Risiko (nicht über die Standardformel modelliert):** Vorstand und Aufsichtsrat der RheinLand Holding AG tauschen sich, gemeinsam mit den Vorständen und Aufsichtsräten der operativen Gesellschaften, in regelmäßigen Sitzungen zur strategischen Weiterentwicklung der Gruppe aus. Hierbei stehen Themen wie die Digitalisierung, der weitere Ausbau der Vertriebswege, Entwicklungen am Arbeitsmarkt, in der Regulatorik, beim Klimawandel sowie Zinsentwicklung und Inflation im Fokus der Geschäftssteuerung der RheinLand Versicherungsgruppe. Das bedeutendste strategische Risiko liegt in der Zukunftsfähigkeit der priorisierten Geschäftsfelder in den einzelnen Vertriebswegen unter Nutzung hochgradig digitalisierter Prozesse. Speziell die Rhion Versicherung AG trägt dem Thema Digitalisierung besonders Rechnung. Mit ihrem Markenauftritt „rhion.digital“, in den Niederlanden „rhion“, sind hohe Anforderungen an die technische Unterstützung und den Service für Makler und Assekuradeure verbunden. Aktuelle Entwicklungen stehen laufend im Fokus der Geschäftssteuerung. Hiermit einher gehen Investitionen in die weitere Digitalisierung aller Gesellschaften der Gruppe, da verpasste Chancen im Zusammenhang mit der Digitalisierung als wesentliches strategisches Risiko eingeschätzt wird.
- **Marktrisiko:** Auf Basis der Einzelrisiken der RheinLand Versicherungsgruppe ist das Marktrisiko das schwerwiegendste. Das größte Risiko ist hier das sogenannte Spreadrisiko, das die Auswirkung einer möglichen Erhöhung der Marktpreise für Kreditrisiken oder der Kreditausfälle betrachtet. Deutlich dahinter folgen das Immobilien- und das Aktienrisiko. Die Kapitalanlagen sind risikobewusst angelegt und an den Anforderungen der jeweiligen Verpflichtungen ausgerichtet. Es wird in qualitativ hochwertige bonitätsstarke Titel unter Berücksichtigung einer angemessenen Mischung und Streuung investiert.
- **Versicherungstechnisches Risiko:** In Summe betrachtet überwiegen jedoch die versicherungstechnischen Risiken. Sie spiegeln das Risikoprofil der Einzelgesellschaften der Gruppe wider. In der Gruppe dominiert das Prämien- und Reserverisiko der Schaden-/Unfallversicherer, gefolgt vom Sterblichkeitsrisiko in Leben und den Katastrophenrisiken. Die zufallsbedingten Schwankungen im Schadenaufwand bedingen hohe Anforderungen an die vorzuhaltende Solvenzkapitalanforderung.
- **Operationelles Risiko:** Die wesentlichsten operationellen Risiken für die RheinLand Versicherungsgruppe sind ein unberechtigter krimineller Zugriff auf Datenbestände, Störungen in den Projekten und Prozessen rund um den Banken- und Kooperationsvertrieb sowie die Unterbrechung des Geschäftsbetriebs bei Verlust des Geschäftsgebäudes.

Die Gesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe und die Gruppe als Ganzes haben kein Engagement in der Ukraine oder in Russland. Aus möglichen volkswirtschaftlichen Auswirkungen des Ukraine Konflikts werden daher keine direkten

materiellen nachteiligen Folgen erwartet. Die Quantifizierung der mittelbaren Folgen durch die geänderte gesamtwirtschaftliche Lage ist schwierig.

Kapitel D: Bewertung für Solvabilitätszwecke

In diesem Kapitel werden die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und die Bewertungsunterschiede aus der Solvabilitätsübersicht mit den Werten nach Solvabilität II und der Bewertung im gesetzlichen Abschluss (nach Handelsgesetzbuch) gegenübergestellt und erläutert.

Alle operativen Gesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe verwenden die Standardformel und, bis auf die Credit Life AG, verzichten alle auf die Anwendung der Volatilitätsanpassung oder Übergangsmaßnahmen. Die nachfolgende Übersicht zeigt deren Wirkung aus der Credit Life AG in der RheinLand Versicherungsgruppe:

RheinLand Versicherungsgruppe Kennzahl (alle Werte in T€)	Aufsichtliche Anforderung	Mit Volatilitäts- anpassung, ohne Übergangs- maßnahme	Ohne Volatilitäts- anpassung, ohne Übergangs- maßnahme
Versicherungstechnische Rückstellung	1.155.385	1.158.948	1.157.295
Solvenzkapitalanforderung (SCR)	155.094	152.338	152.819
Mindestkapitalanforderung (MCR)	81.386	80.369	80.526
Basiseigenmittel	423.622	423.346	423.975
Auf SCR anrechenbare Eigenmittel	423.622	423.346	423.975
Auf MCR anrechenbare Eigenmittel	423.622	423.346	423.975
Bedeckungsquote SCR	273%	278%	277%
Bedeckungsquote MCR	521%	527%	527%

Die nach dem Versicherungsaufsichtsrecht auf das vorzuhaltende Solvenzkapital anrechenbaren ökonomischen Eigenmittel bedecken dies zu 273%. Auch wenn keinerlei Anpassungen und Maßnahmen angewendet würden, läge die Bedeckung des vorzuhaltenden Solvenzkapitals deutlich über der internen Schwelle von 120% und dem gesetzlichen Mindestwert von 100%.

Ohne Anwendung der Volatilitätsanpassung und der Übergangsmaßnahme liegt die Bedeckungsquote der RheinLand Versicherungsgruppe bei 277%. Aufgrund der gestiegenen Zinsen am Kapitalmarkt wirkt die Übergangsmaßnahme zum Stichtag 2022 negativ. Die Credit Life AG kann die Anwendung der Übergangsmaßnahme jederzeit beenden. Eine erneute Anwendung nach Aussetzung der Übergangsmaßnahme würde ein neues Genehmigungsverfahren durch die Versicherungsaufsicht erfordern. Aufgrund der guten Kapitalisierung der Credit Life AG wird die Übergangsmaßnahme weiter angewendet.

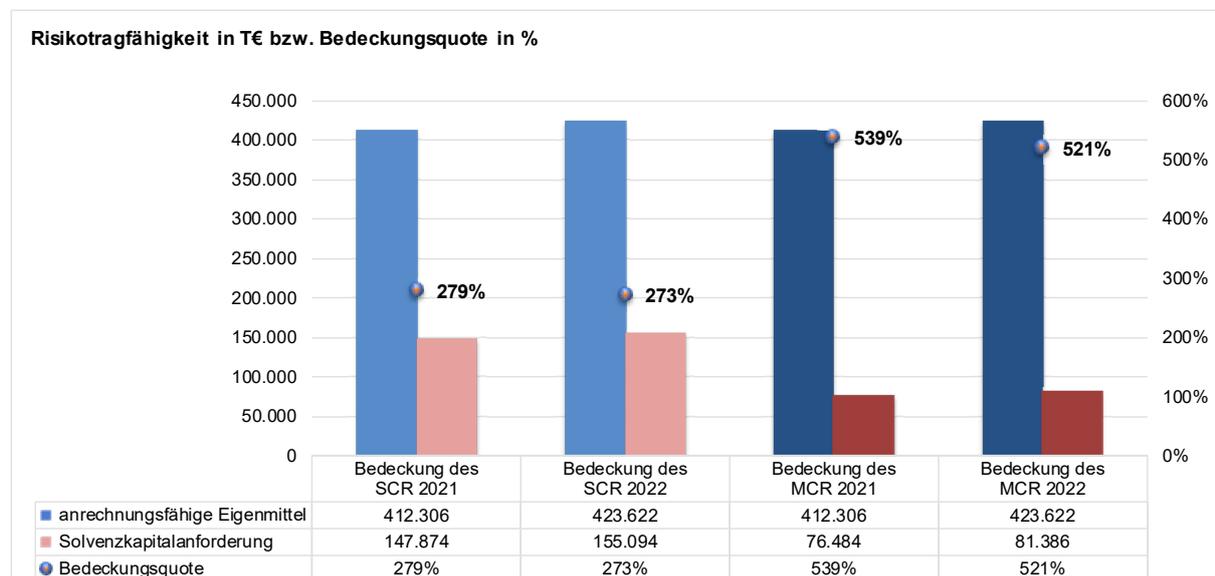
Kapitel E: Kapitalmanagement

Die unter Solvency II gesetzlich vorgegebene Risikotragfähigkeit eines Versicherungsunternehmens wird ausgedrückt durch die Bedeckungsquote aus vorhandenen bzw. verfügbaren Eigenmitteln (englisch Own Funds, kurz „OF“) und der

Solvenzkapitalanforderung (englisch Solvency Capital Requirement, kurz „SCR“). Hierbei müssen die Eigenmittel die Solvenzkapitalanforderung vollständig abdecken. Die Solvenzkapitalanforderung ist so bestimmt, dass den Versicherungsnehmern eine Sicherheit von 99,5% garantiert wird, dass die Gesellschaft im Folgejahr alle anfallenden Zahlungsverpflichtungen inklusive der Folgeverpflichtungen erfüllen können wird.

Die Vorstände der RheinLand Holding AG und ihrer operativen Töchter haben für jede Einzelgesellschaft der RheinLand Versicherungsgruppe sowie für die Gruppe als Ganzes eine Bedeckung des SCR (Risikotragfähigkeit) in Höhe von 120% als internes Limit festgelegt.

Die per 31.12.2022 durchgeführten Solvenzberechnungen zeigen, dass die RheinLand Versicherungsgruppe die externen und internen Solvabilitätsanforderungen am Betrachtungsstichtag übertrifft.

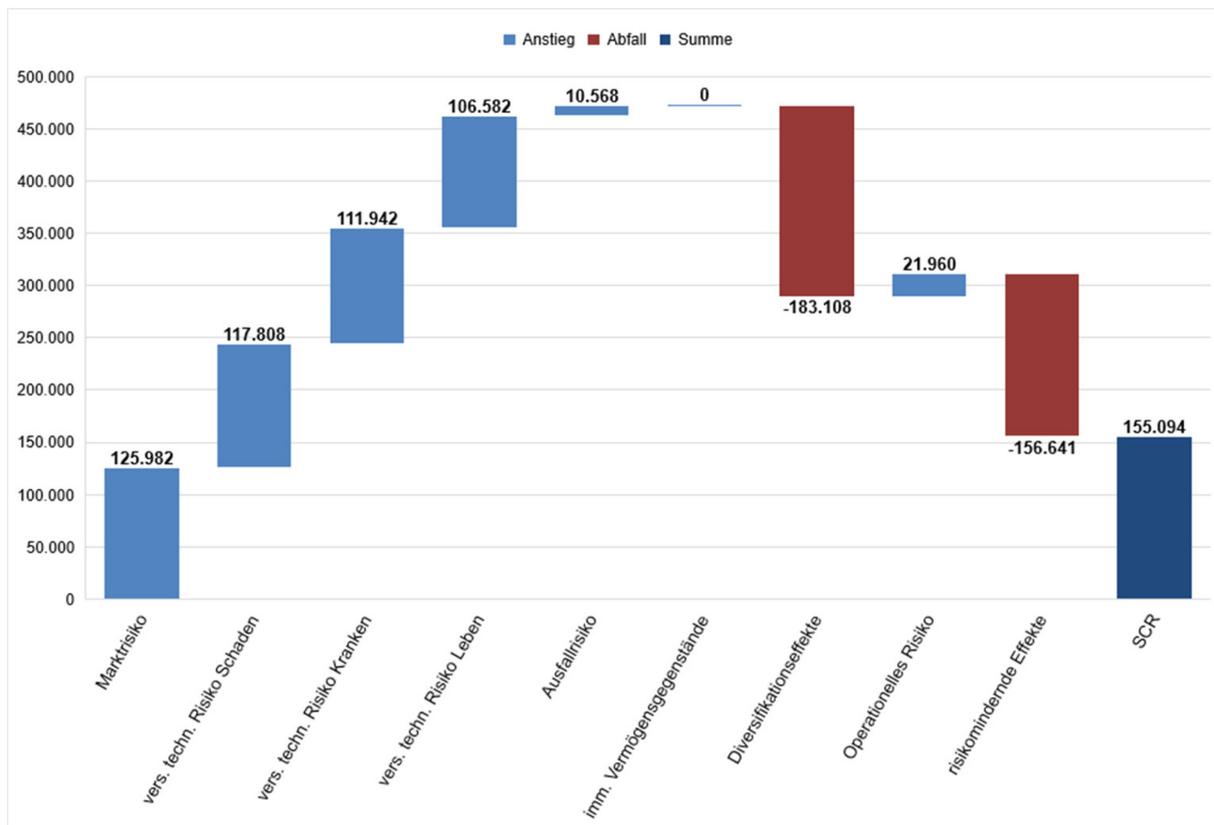


Die Risikotragfähigkeit der RheinLand Versicherungsgruppe ist von 279% per 31.12.2021 auf 273% per 31.12.2022 ganz leicht gesunken. Sie liegt weiterhin deutlich über der intern geforderten Bedeckung von 120%. Die anrechnungsfähigen Eigenmittel haben sich um 11.316 T€ erhöht. Die Solvenzkapitalanforderung ist um 7.221 T€ gestiegen. Der Überschuss der Eigenmittel über das SCR ist somit nur geringfügig verändert und die Solvenzquote insgesamt nahezu konstant.

Alle Eigenmittelbestandteile der RheinLand Versicherungsgruppe fallen in die höchste Qualitätsstufe der Eigenmittel (Tier 1). Sämtliche in den Einzelgesellschaften verfügbaren Eigenmittel sind auch in der RheinLand Versicherungsgruppe nutzbar. Ebenso muss kein Abzug von den Eigenmitteln für etwaige Beteiligungen an Finanz- oder Kreditinstituten vorgenommen werden.

Der Mindestbetrag der konsolidierten Solvenzkapitalanforderung für die Gruppe per 31.12.2022 beträgt 81.386 T€ (i. Vj. 76.484 T€). Dieser ist zu 521% (i. Vj. 539%) bedeckt.

Die nachfolgende Grafik zeigt das Risikoprofil der RheinLand Versicherungsgruppe per 31.12.2022 unter Berücksichtigung des Zinstrationals und der Volatilitätsanpassung bei der Credit Life AG (Werte in T€):



Auf Basis der Einzelrisiken ist das Marktrisiko am größten, also das Risiko einer nachteiligen Veränderung der Werte von Vermögenswerten, Verpflichtungen und Finanzinstrumenten in Bezug auf Veränderungen in der Höhe oder bei der Volatilität der Zinskurve, der Kredit-Spreads, der Wechselkurse sowie der Marktpreise von Aktien oder Immobilien. In Summe betrachtet überwiegen jedoch die versicherungstechnischen Risiken.

Da die Wahrscheinlichkeit, dass alle Risiken zur gleichen Zeit und in allen risikobehafteten Bereichen gleichzeitig auftreten, sehr gering ist, werden Teile der Solvenzkapitalanforderung auf Basis der gegenseitigen Abhängigkeiten („Diversifikationseffekte“) entsprechend reduziert. Eine weitere Reduzierung der Solvenzkapitalanforderung ergibt sich aus den sogenannten „risikomindernden Effekten“ z. B. aus einer Minderung von latenten Steuerverpflichtungen im Falle einer tatsächlich eintretenden Verlustsituation.

Fazit

Das Risikoprofil und die Solvabilität der operativen Gesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe sowie der Gruppe als Ganzes werden laufend beobachtet und im Bedarfsfall werden weitere Maßnahmen ergriffen. Alle Risiken sind angemessen erfasst, bewertet und gemanagt. Die Bedienung sämtlicher anfallenden Zahlungsverpflichtungen und der Fortbestand der Gruppe sind nach heutigem Kenntnisstand nicht gefährdet.

Die Solvenzübersicht (Solvenzbilanz) wurde vom Wirtschaftsprüfer geprüft und testiert.

Der endgültige Betrag der veröffentlichten Solvenzkapitalanforderung unterliegt noch der aufsichtlichen Prüfung.¹

¹ Hinweis gemäß Artikel 297 Abs. 2 Buchstabe (a) Delegierte Verordnung (EU) 2015/35

A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

A.1 Geschäftstätigkeit

Geschäftsbereiche und geografische Gebiete

Die RheinLand Versicherungsgruppe betreibt mit ihren operativen Gesellschaften geschäftsplanmäßig folgende Geschäftsbereiche gemäß Solvency II:

Nichtlebensversicherung - Kranken:

- Einkommensersatzversicherung (Allgemeine Unfall und Kraftfahrtunfall, Arbeitsunfähigkeit)

Nichtlebensversicherung - Schaden:

- Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung
- Sonstige Kraftfahrtversicherung (Fahrzeugvoll- und Fahrzeugteilversicherung)
- See-, Luftfahrt- und Transportversicherung
- Feuer- und andere Sachversicherungen
- Allgemeine Haftpflichtversicherung
- Beistand (Assistance)
- Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste (Sonstige Sachsparten inkl. Garantie und Arbeitslosigkeit)

Lebensversicherung - Kranken:

- Berufs- und Erwerbsunfähigkeits- sowie Pflegeversicherungen

Lebensversicherung:

- Lebensversicherungsgeschäft mit Überschussbeteiligung (Risiko-, Sterbegeld- und Kapitallebensversicherungen, Rentenversicherungsprodukte)
- Sonstige Lebensversicherungen (Risikolebens- und Restkreditversicherungen ohne Überschussbeteiligung)
- in Rückdeckung übernommenes Lebensversicherungsgeschäft (Abdeckung der Risiken Tod und Unfalltod im Rahmen der Restkreditversicherung)

Es wird kein Neugeschäft zu Kapitallebensversicherungen sowie Rentenversicherungsprodukten mehr abgeschlossen.

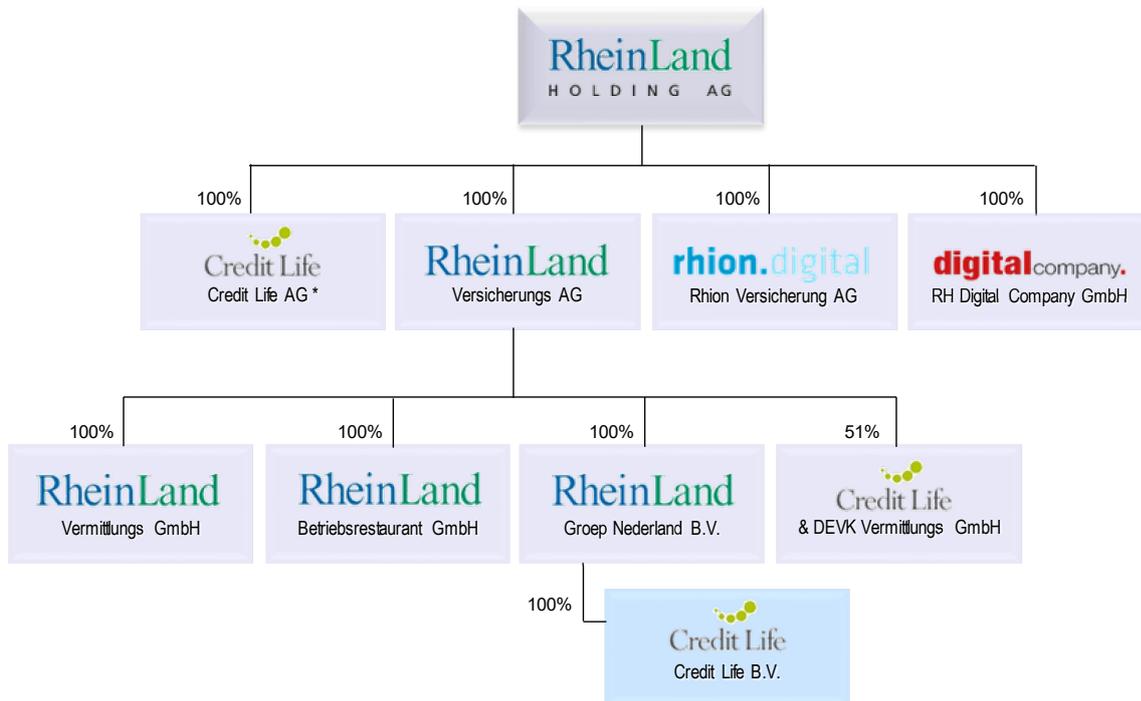
Die RheinLand Versicherungsgruppe vertreibt und zeichnet ihr Geschäft in Deutschland und den Niederlanden. Die seit 2014 bestehenden niederländischen Niederlassungen der RheinLand Versicherungs AG und der Credit Life AG haben ihren Sitz seit 2021 in Amstelveen. Die Rhion Versicherung AG unterhält seit 2019 eine niederländische Niederlassung in Eindhoven.

Das Geschäft wird sowohl direkt als auch im Wege der aktiven Rückversicherung betrieben.

Beziehungen der verbundenen Unternehmen

Die RheinLand Holding AG steht an der Spitze des Konzerns. Die Anteile an den operativen Gesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe befinden sich zu 100% im Eigentum der RheinLand Holding AG. Die RheinLand Holding AG ist Mutterunternehmen im Sinne des § 290 HGB. Sie gibt die Konzernstrategie vor und steuert die verbundenen Unternehmen. Die RheinLand Holding AG ist selbst nicht operativ tätig, steuert aber ihren eigenen Immobilienbestand sowie die sonstigen Vermögensanlagen.

In der nachfolgenden Grafik wird die Konzernstruktur mit den wesentlichen Gesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe dargestellt:



* Die Credit Life AG ist zudem an der Credit Life Domus EINS Verwaltungs GmbH zu 100%, der Credit Life Domus ZWEI Verwaltungs GmbH zu 100%, der Credit Life Domus EINS GmbH & Co. KG zu 59,4% unmittelbar und zu 40,6% mittelbar und der Credit Life Domus ZWEI GmbH & Co. KG zu 100% beteiligt. Diese Gesellschaften wurden zur Verwaltung der Kapitalanlagen als Tochtergesellschaften der Credit Life AG gegründet.

Es haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Die Unternehmen der RheinLand Versicherungsgruppe werden im Innendienst weitgehend in Organisationsgemeinschaft geführt. Zwischen der RheinLand Versicherungs AG und der Rhion Versicherung AG, der Credit Life AG bzw. der RheinLand Holding AG bestehen Dienstleistungsverträge über die technische und kaufmännische Verwaltung des Versicherungsbestandes, die Vermögensverwaltung und -anlage sowie über die allgemeine Verwaltung.

Der weitaus überwiegende Teil der Mitarbeitenden der operativen Versicherungsgesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe sind bei der RheinLand Versicherungs AG angestellt. Am 31.12.2022 betrug die Zahl dieser Mitarbeitenden 844 (i. Vj. 851), davon 663 (i. Vj. 669) in Vollzeit. Im Jahresdurchschnitt waren insgesamt 887 (i. Vj. 911) Mitarbeitende für alle Gesellschaften der Gruppe tätig.

Konsolidierungskreis

Unter Solvency II entspricht der Konsolidierungskreis der RheinLand Versicherungsgruppe dem Konsolidierungskreis aus dem HGB-Konzernabschluss.

Geschäftsmodell der RheinLand Versicherungsgruppe

Das Geschäftsmodell der RheinLand Versicherungsgruppe basiert auf drei Vertriebswegen. Die Marke „Credit Life“ steht für den Banken- und Kooperationsvertrieb, „rhion.digital“ und „rhion“ für den Makler- bzw. Assekuradeurvertrieb und „RheinLand Versicherungen“ steht für den eigenen Außendienst. Über diese Vertriebe erreichen wir mit unterschiedlichen Produktportfolios unsere jeweiligen Zielgruppen in Deutschland und in den Niederlanden.



Im Rahmen unseres Geschäftsmodells haben wir im zurückliegenden Jahr die Diversifizierung unserer Vertriebswege in Deutschland und den Niederlanden vorangetrieben. In beiden Ländern ist unser Banken- und Kooperationsvertrieb unter dem Markennamen Credit Life aktiv. Der eigene Außendienst (RheinLand Versicherungen) sowie unser Makler- und Assekuradeurvertrieb (rhion.digital) betreiben ihr Geschäft in Deutschland. Darüber hinaus haben wir in den letzten Jahren für den niederländischen Markt einen Assekuradeurvertrieb (rhion) aufgebaut. Mit unterschiedlichen Produktportfolios erreichen wir über diese Vertriebskanäle unsere jeweiligen Zielgruppen.

Banken- und Kooperationsvertrieb

Im Banken- und Kooperationsvertrieb steht die Zusammenarbeit mit Partnern aus dem Finanz- und Versicherungssektor sowie aus dem Autohandel im Fokus. In Deutschland unterstützen wir unsere Partner mit unserem Know-how in den Bereichen Restkredit-, Risikolebens- und Mobilitätsversicherungen. In den Niederlanden sind wir auf den Vertrieb von Risikolebensversicherungen und Arbeitsunfähigkeitsversicherungen rund um Hypothekenabsicherungen spezialisiert. Für Deutschland ebenso wie für die Niederlande gilt: Von der Produktentwicklung über die Vertriebsunterstützung und Bestandsverwaltung bis hin zur Schadenregulierung bieten wir Versicherungslösungen und Services aus einer Hand an, individuell angepasst an die jeweiligen Zielgruppen

und Absatzkanäle. Durch unsere Spezialisierung und die Fokussierung auf ganz bestimmte Marktsegmente gehören wir jeweils zu den aktiven Anbietern im Markt.

Maklervertrieb

Das in Deutschland mit Maklern und Assekuradeuren betriebene Geschäft umfasst Sach-, Haftpflicht- und Unfallversicherungen sowie Kraftfahrtversicherungen für Privatleute und Gewerbetreibende. Wir arbeiten mit rund 2.400 Vertriebspartnern zusammen. Die anerkannt hohe, immer wieder ausgezeichnete Kompetenz von Maklerservice und Maklerbetreuung, unser technisches Know-how sowie unsere ausgeprägte Dienstleistungsbereitschaft sorgen für stete Wachstumsimpulse.

In den Niederlanden konzentrieren wir uns exklusiv auf die Zusammenarbeit mit Assekuradeuren. Wir bieten die gesamte Palette der für einen Assekuradeur relevanten Produkte und Services an. Dazu zählen Beteiligungen als wesentlicher Faktor für den Ausbau des Geschäfts, darüber hinaus eigene Produkte, die speziell für den niederländischen Markt von uns entwickelt werden, wobei das Portfolio im September 2022 auf Gewerbekunden ausgeweitet worden ist, sowie die Möglichkeit, als Risikoträger für Assekuradeurprodukte zu fungieren.

Eigener Außendienst

Herzstück und Keimzelle der RheinLand Versicherungsgruppe ist der qualifizierte eigene Außendienst, der mit Bezirksdirektionen und Geschäftsstellen in vielen Ballungsräumen vertreten ist. Die Teams in unseren rund 100 Agenturen sind spezialisiert auf das Schaden-/Unfall- und biometrische Lebensversicherungsgeschäft. Zielgruppe sind neben der Privatkundschaft auch Gewerbetreibende bis zu mittlerer Betriebsgröße. Absicherungslösungen, die von uns selbst nicht gezeichnet werden, wie beispielsweise im Bereich der Renten-, Rechtsschutz- und Krankenversicherung, vermittelt unser Außendienst an Kooperationspartner.

Anschriften und Kontaktdaten der BaFin und des Abschlussprüfers

Anschrift der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht:

Graurheindorfer Straße 108
53117 Bonn

alternativ:

Postfach 1253
53002 Bonn

Kontaktdaten der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht:

Fon: 0228 / 4108 - 0

Fax: 0228 / 4108 - 1550

E-Mail: poststelle@bafin.de oder De-Mail: poststelle@bafin.de-mail.de

Abschlussprüfer 2022:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Fon: 069 / 9585 - 0

Fax: 069 / 9585 - 1000

E-Mail: webkontakt_anfragen@de.pwc.com

Wesentliche Geschäftsvorfälle und sonstige Ereignisse im Berichtszeitraum

Für die RheinLand Versicherungsgruppe waren in 2022 folgende Geschäftsvorfälle und sonstigen Ereignisse von besonderer Bedeutung:

Banken- und Kooperationsvertrieb

- **Kundenzugang im Wandel - Fokussierung auf neue Vertriebsansätze:** Das Geschäft im Banken- und Kooperationsvertrieb entwickelte sich im vergangenen Jahr deutlich über Plan. Wir haben rechtzeitig zum 1. Juli 2022 die neuen regulatorischen Anforderungen an die Restkreditversicherung, den sogenannten Provisionsdeckel, mit allen unseren Partnern umgesetzt. Dabei haben wir uns zum obersten Ziel gesetzt, unter Einhaltung der neuen regulatorischen Vorgaben weiterhin attraktive Produkte für unsere Partner und deren Endkunden zu entwickeln. Während der langen Umsetzungsphase des Provisionsdeckels konnten wir die bestehenden Verbindungen zu unseren Kooperationspartnern weiter festigen. Wir haben mit unseren Partnern neue Wege entwickelt, um mit gezielten Maßnahmen qualitativ besseres Geschäft zu erwirtschaften. So haben wir u. a. ergänzende Produkte angeboten, die nachhaltig für zusätzliche Vertriebsimpulse sorgen können. Im Geschäftsfeld Mobility wurde beispielsweise der Absatz unserer Kaufpreisversicherung als sinnvolles Ergänzungsangebot signifikant gesteigert. Darüber hinaus haben wir unser Dienstleistungsportfolio erweitert. Unsere Partner beauftragen uns mit der Vermittlung von Versicherungs- und/oder Bankprodukten und stellen uns dafür geeignete Leads zur Verfügung. Die Entwicklung passender Nachverkaufsprodukte, die im Namen unserer Partner beraten und vertrieben werden, haben wir dementsprechend intensiviert. Indem wir sowohl eigene Produkte als auch Fremdprodukte über diesen neuen Absatzweg verkaufen, erweitern wir unser Geschäftsmodell und sind dadurch noch näher an der Endkundschaft.
- **Vorzeitige Vertragsverlängerungen:** Die enge Zusammenarbeit mit unseren Kooperationspartnern zur Bewältigung der neuen regulatorischen Herausforderungen hat dazu geführt, dass einige Verbindungen vorzeitig vertraglich verlängert worden sind. Ferner konnten auch neue Geschäftsbeziehungen mit namhaften Partnern begründet werden, was unserem Wachstumskurs im deutschen Markt weitere Impulse gibt. Für unsere Kooperationspartner sowie weitere mögliche Adressaten haben wir im zurückliegenden Jahr erstmals den

„Credit Life Expertentag“ ausgerichtet. Die Präsenzveranstaltung an unserem Unternehmenssitz in Neuss stand unter dem Motto „Kundenzugang im Wandel“. Vor dem Hintergrund von Digitalisierung, Regulatorik, demographischem und sozialem Wandel, veränderten Nutzungsgewohnheiten und neuen Mitbewerbern haben wir mit dem Expertentag ein neues Forum geschaffen. Mit Vorträgen, Podiumsdiskussionen und persönlichen Gesprächen wurde angesichts disruptiver Veränderungen diskutiert, wie sich Marktanteile und Erträge in Zukunft sichern lassen.

- **Blickpunkt internationales Geschäft:** Unsere Ergebnisse in den Niederlanden, wo wir auf den Produktfeldern Risikolebensversicherung und Restkreditversicherung eine hohe Marktdurchdringung haben, blieben im zurückliegenden Geschäftsjahr hinter unseren Erwartungen zurück. Zinssteigerungen führten in der Immobilienfinanzierung zu einem stark beschleunigten Nachfinanzierungsgeschäft zu Lasten der Vertriebskraft im Cross-Selling. Zu beobachten war ferner, dass sich angesichts hoher Immobilienpreise gepaart mit höheren Zinsen eine Kaufzurückhaltung einstellte, die sich unmittelbar auf unser Neugeschäft auswirkte, das dementsprechend rückläufig war. Wir haben dieser Entwicklung entgegengesteuert, indem wir uns nun immer stärker auf das Endkundengeschäft konzentrieren. Hierfür haben wir die technischen und prozessualen Voraussetzungen geschaffen und ein Content-Marketing implementiert, um das Storytelling in Richtung Vermittler und Endkunden zu verstärken. Mehr Service und Transparenz bieten wir mit unserem neuen Internetportal MyCreditLife.nl als gemeinsame Plattform für Versicherte, Vermittler und unsere eigenen Fachleute. Darüber hinaus haben wir unsere Produktpalette weiterentwickelt. Anfang Oktober 2022 wurde unsere „Inkomensgarantie“, mit der wir das Einkommensniveau absichern, um das Modul Arbeitslosigkeit ergänzt. Damit kann jetzt neben der Arbeitsunfähigkeit wie bisher auch der Fall von Arbeitslosigkeit mitversichert werden, ohne dass eine Extraversicherung abgeschlossen werden muss. Um unsere Produktpalette insgesamt zu präsentieren, nutzten wir die „HypoVak“, den jährlichen Branchentreff rund um die Immobilienfinanzierung, zu dessen Hauptsponsoren Credit Life erneut gehörte. In Italien, wo wir unser Neugeschäft mit der Schließung unseres Büros in Mailand Ende 2021 eingestellt haben, betreuen wir unseren noch vorhandenen Bestand mit Hilfe eines externen Partners.

Maklervertrieb

- **Starke Partnerschaften beflügeln das Wachstum in Deutschland:** Das zurückliegende Geschäftsjahr verlief im Maklervertrieb nach zwei stark von der Covid-19-Pandemie geprägten Jahren wieder in gewohnten Bahnen. Wie wichtig der lange vermisste persönliche Austausch in Präsenz ist, machte im Oktober die DKM in Dortmund deutlich, die Leitmesse der Finanz- und Versicherungsbranche. Auf der zum 25. Mal ausgerichteten Veranstaltung nutzten wir die Möglichkeit, den neuen Markenclaim unserer Maklermarke rhion.digital, „Ganz sicher an Ihrer Seite“, erstmals vorzustellen.

- Dass wir mit dieser Aussage den Nerv treffen, zeigen drei **Auszeichnungen**, die wir im Laufe des vierten Quartals 2022 erhalten haben. Dazu gehört allen voran wieder ein AssCompact-Award. In der Kategorie „Maklerservice - Schaden/Unfall“ schaffte es rhion.digital auf den 1. Platz. Der Preis, der das Ergebnis einer Maklerbefragung widerspiegelt, honoriert die Kompetenz unserer Kontaktpersonen, den professionellen Umgang mit Problemfällen und Beschwerden und die Qualität der Beratungs-, Angebots- und Tarifrechner. Darüber hinaus konnten wir uns über die Auszeichnung als einer der „fairsten Maklerversicherer“ Deutschlands freuen. In diesem Fall hatten Focus-Money und Focus-Money-Versicherungsprofi in Zusammenarbeit mit den Beratern und Analysten von ServiceValue die Qualitätsführer ermittelt. Zu den am besten bewerteten Schadenversicherern gehörte rhion.digital. Dafür gab es die Gesamtnote „sehr gut“. Bei einem Blick aufs Detail zeigt sich, in welchen Disziplinen rhion.digital nach Überzeugung der Abstimmenden hervorragend ist: Zentrale Vertriebsberatung, Maklerbetreuung, Produkte, Angebots- und Verkaufssoftware, Datenlieferungseffizienz sowie Betriebsablauf. Ausgezeichnet wurden wir auch für die Qualität der technischen Makleranbindung. Die deutsche-versicherungsboerse.de (dvb) veröffentlichte dazu die Ergebnisse der neuen Ausgabe des Makler-Audits „IT-Prozesse im Maklerunternehmen: Vertrieb, Administration, Technik“ Mitte November. Dort erreichte rhion.digital den dritten Platz. Preise wie diese unterstreichen die gute Positionierung von rhion.digital im Maklermarkt. Der Vertriebskanal Makler erwies sich daher auch im zurückliegenden Jahr als wachstumsorientiert. Die Umsatzentwicklung verlief weiter sehr dynamisch, wobei wir diese Steigerung mit einer weitgehend konstanten Zahl an Vertriebspartnern erreichen konnten. Unter dem Strich verbuchten wir 2022 das stärkste Beitragswachstum seit Gründung der Rhion Versicherung AG als Risikoträgerin unseres Maklervertriebs 2005.
- Wie eingangs bereits angedeutet, sind persönliche Begegnungen ein wesentlicher Erfolgsfaktor unseres Geschäfts. Vor diesem Hintergrund haben wir mit unserem **Partnerkongress** in unserer Hauptverwaltung ein Format geschaffen, mit dem wir unsere potenzialreichsten Vertriebs- und Kooperationspartner ansprechen. Im Juni konnten wir bei dieser Veranstaltung am Unternehmenssitz in Neuss rund 100 Teilnehmende begrüßen, nachdem pandemiebedingt im Vorjahr nur eine digitale Durchführung möglich war.
- Auch bei solchen Treffen wird deutlich, dass neben Nähe, Verlässlichkeit und konsequenter Serviceorientierung unser **Produktportfolio** eines unserer großen Assets ist. Im zurückliegenden Geschäftsjahr konnten wir gleich zu Beginn mit einem neuen Tarif zur Gewerbe-Gebäudeversicherung für Aufmerksamkeit sorgen, im März folgte die neue Wohngebäudeversicherung fürs Privatkundengeschäft. Diese wurde ergänzt um Updates in den Gewerbesparten Haftpflicht und Inhalt. Hinzu kamen neue Tarife in Unfall im August sowie Kfz im September 2022. Flankiert wurde dies von Marketingkampagnen Print und Online, Presseberichten sowie Beiträgen auf Social-Media-Kanälen.

- Unsere **Partnerschaft mit „bessergrün“** als Marktplatz für nachhaltige Finanzdienstleistungen und Versicherungen hat sich im zurückliegenden Geschäftsjahr weiter gefestigt. Wir suchen hierbei gezielt die Öffentlichkeit. Während des gesamten Jahres wurden deshalb auf dem Internetportal pfefferminzia.de redaktionelle Beiträge platziert, in denen auf rhion.digital als nachhaltig aufgestellter Anbieter verwiesen wird.
- **Stetiger Ausbau des Assekuradeurgeschäfts in den Niederlanden:** In den Niederlanden konnten wir im zurückliegenden Geschäftsjahr unseren Wachstumskurs konsequent fortsetzen. Unsere Einzeichnungspolitik und ein striktes und detailliertes Controlling zahlten hierauf ebenso ein wie der nach wie vor sehr gute Schadenverlauf. Die Zahl der mit uns zusammenarbeitenden Assekuradeuren aus dem Netzwerk NVGA (Nederlandse Vereniging van Gevolmachtigde Assurantiebedrijven) vergrößerte sich weiter und lag Ende 2022 bei 44 ausgewählten und professionellen Assekuradeur-Partnern. Mit Blick auf unsere Positionierung im niederländischen Versicherungsmarkt, wo wir unter der Marke rhion präsent sind, konnten wir mit unserer ersten Live-Partnerveranstaltung im September einen wichtigen Meilenstein setzen. Das auf dem High Tech Campus Eindhoven ausgerichtete Partner-Event stand unter dem Motto „Future Proof“. Auf dem nach eigener Darstellung „smartesten Quadratkilometer Europas“ befindet sich seit 2019 die Niederlassung von rhion. Unsere Gäste konnten sich dort aus erster Hand über Zukunftstrends und die damit verbundenen neuen Anforderungen an Versicherungsunternehmen informieren und in Gesprächen mit unserem Team Impulse für die weitere erfolgreiche Geschäftsverbindung setzen. Dazu gehört, dass rhion den Partnertag nutzte, um die Einführung der ersten rhion-eigenen Gewerbeprodukte anzukündigen. Insgesamt fünf Deckungskonzepte für die Zielgruppen Handel und Dienstleistungen wurden im Rahmen des Kongresses präsentiert und am folgenden Tag direkt den Assekuradeuren und deren angebundenen Vertrieben zur Verfügung gestellt. Das rhion-Portfolio umfasst dadurch jetzt auch Betriebshaftpflicht-, Inhalts-, Gewerbliche Gebäude-, Betriebsunterbrechungs- und Umweltschaden-Versicherungen. Der Empfehlung des niederländischen Versicherungsverbandes (Verbond van Verzekerars) folgend, hat rhion zudem eine Deckung gegen lokale Überschwemmungen (sekundärer Hochwasserschutz) für Gebäude- und Hausratversicherungen im Gewerbe- und Privatkundenbereich eingeführt. Mittlerweile ist dies ein marktkonformer Schutz, der im Umfang aber immer noch geringer als der üblicherweise in Deutschland angebotene Schutz ist. Bis vor zwei Jahren war im niederländischen Markt überhaupt kein vergleichbarer Schutz verfügbar und hat auch nach den Erfahrungen mit Sturmtief „Bernd“ zu sozialen und politischen Diskussionen geführt. Bei der Zusammenarbeit mit externen Dienstleistern konnte rhion das umfangreiche Servicepaket für seine Assekuradeure erweitern. Die Marktführer im Bereich Fahrzeugreparaturen – Schadegarant und Glasgarant – sind seit Anfang Dezember mit an Bord. Dies ist für uns ein Indikator, dass wir im Markt angekommen sind und wir als Partner akzeptiert werden. Grundlage des Erfolgs sind anerkannte Qualitätsnormen: Informationsfluss, Flexibilität und Transparenz. Zudem arbeiten in der Niederlassung Eindhoven im Vertrieb, in der Produktentwicklung, dem Betrieb- und dem

Controlling-Bereich ausschließlich niederländische Spezialisten mit langjähriger Berufserfahrung. Diesen Weg gilt es weiterzugehen.

Eigener Außendienst

- Die Eröffnung der „**Experimental-Agentur rh01**“ am Unternehmenssitz Neuss war Anfang Dezember starker Schlussakkord eines Geschäftsjahrs, in dem wir trotz Covid-19-Pandemie wieder in den Regelbetrieb übergehen konnten. Wir blicken deshalb auf einen erfreulichen Wachstumspfad, insbesondere in den Sparten Sach, Haftpflicht, Unfall sowie Gewerbe. Mit rh01 haben wir gleich in mehrfacher Hinsicht Impulse gesetzt: Zum einen gilt es, das Mitarbeitergeschäft für die RheinLand Versicherungsgruppe auf neue Beine zu stellen und dynamisch weiterzuentwickeln. Zum anderen wollen wir in dieser Agentur die Nutzung digitaler Prozesse und Services in den Vordergrund stellen sowie neue Tools und Features verproben, bevor diese gegebenenfalls flächendeckend in den Bezirksdirektionen und Geschäftsstellen zum Einsatz kommen. Damit verbindet sich die Überlegung, mit einem Digitalexperten in Beratung und Verkauf auf Sicht ein neues, das bewährte Personaltableau ergänzendes Berufsbild zu schaffen. Das Projekt rh01 unterliegt deshalb einer permanenten Evaluation und wird durch die Mitwirkung mehrerer Agenturen begleitet. Ein Beispiel für unsere digitalen Unterstützer sind personalisierte Links, die wir inzwischen in der Kundenkommunikation nutzen. Ob der Link per E-Mail, SMS, Social Media oder auf Papier/QR-Code zugestellt wird: Der Inhalt dahinter ist für jeden Empfänger personalisiert und lässt sich auf jedem Gerät anzeigen.
- **Produktseitig** brachte das zurückliegende Jahr sowohl Neuheiten als auch Anpassungen. Bei der RheinLand Wohngebäudeversicherung haben wir mit dem Wohnflächen- bzw. Wohneinheitenmodell einen ganz neuen Weg beschritten. Das Wohnflächenmodell gilt für Ein- und Zweifamilienhäuser bis zu einer maximalen Wohnfläche von 400 m². Das Wohneinheitenmodell ist geeignet für Immobilienbesitzer, Eigentümergemeinschaften oder Wohnungsgesellschaften von Mehrfamilienhäusern bis zu max. 25 Wohneinheiten. In einem Produktrating von ASCORE erhielt das RheinLand Wohnflächen- und Wohneinheitenmodell in der Plus- und Premium-Deckung auf Anhieb die Top-Bewertungen „Ausgezeichnet“ und „Herausragend“. Aktualisiert wurde unser Unfalltarif. Die Lancierung der neuen Unfallversicherung wurde im zurückliegenden Geschäftsjahr von Marketingmaßnahmen flankiert, bei denen insbesondere der „Helmbonus“ aufmerksamkeitsstark betont wurde: Wer als Kind oder Erwachsener beim Fahrradfahren freiwillig einen Schutzhelm trägt, erhält zukünftig im Falle eines Unfalls eine um 25 % höhere Invaliditätsleistung. Das Jahr endete mit dem Auftakt unserer Wohngebäudeaktion, von der Zehntausende Verträge betroffen sind und deren Vorbereitung entsprechend umsichtig erfolgen musste. Hintergrund ist die Veränderung des Indexes, der die Entwicklung der Baukosten abbildet, die immer weiter steigen. Diese müssen wir ebenso berücksichtigen wie die signifikant gestiegenen Durchschnittskosten je Schadenfall, weshalb wir uns mit Blick auf die Profitabilität der Sparte auch zu einer zusätzlichen Beitragsanpassung entschieden haben. Diese kann vermieden werden, wenn Versicherte einen Selbstbehalt von 1.000 Euro vereinbaren oder

ihren Vertrag auf die aktuellen Bedingungen anpassen. Bei dieser Umstellungsaktion ziehen wir auch technologisch viele Register, indem wir digitale Möglichkeiten nutzen, mit deren Hilfe Kunden ihre Verträge mit wenigen Klicks selbstständig ändern können.

- Wir wissen, dass der Ausbau unserer digitalen Kompetenz entscheidend für unsere Wettbewerbsfähigkeit ist. Zugleich beobachten wir, dass ungeachtet dessen die **persönliche Beratung**, das Vertrauen unserer Kundschaft in die Expertise unserer Agenturteams und die Nähe vor Ort unvermindert Erfolgsgaranten sind. Im Rahmen unserer großen Vertriebstagung Ende Oktober, bei der der Staffelpastor von Christoph Buchbender an Dr. Ulrich Hilp übergeben wurde, wurde deshalb der Leitsatz geprägt, dass die Stärke unserer Ausschließlichkeitsorganisation in der Kombination „ebenso digital wie persönlich“ liegt und dieses Asset konsequent ausgespielt werden muss. In diesem Sinne wollen wir im Außendienst Kurs halten und hierbei die unternehmerische Entwicklung jeder Agentur im Blick halten. Ein wesentlicher Faktor ist in diesem Zusammenhang die personelle Ausstattung unserer Bezirksdirektionen und Geschäftsstellen. Unser Top-Thema war und bleibt deshalb der Personalausbau.
- **Rating:** Erstmals wurde in 2022, neben den operativen Gesellschaften der Rheinland Versicherungsgruppe, auch die Rheinland Holding AG durch die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH mit „A+“, starker Bonität und stabilem Ausblick geratet.

Im Rahmen des Kapitalmanagements der RheinLand Versicherungsgruppe wurden in 2022 keine Maßnahmen getroffen.

A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis

Versicherungstechnisches Ergebnis der Gruppe insgesamt

Das Jahr 2022 begann zunächst mit der Erwartung in Unternehmen und Gesellschaft, dass die Corona-Pandemie abklingt und damit die Restriktionen für die Wirtschaft nachlassen. Doch der Einmarsch russischer Truppen in die Ukraine am 24. Februar änderte Lage und Stimmung fundamental. Seither bestimmte neben der nach wie vor notwendigen Bewältigung der Corona-Pandemie auch der Krieg die politische und wirtschaftliche Agenda. Das gesamtwirtschaftliche Umfeld – Stichworte Corona-Pandemie, Ukraine-Krieg, Lieferengpässe, Inflation und weitere Faktoren – bremste 2022 die Geschäftsentwicklung der Versicherungswirtschaft.

Beitragseinnahmen

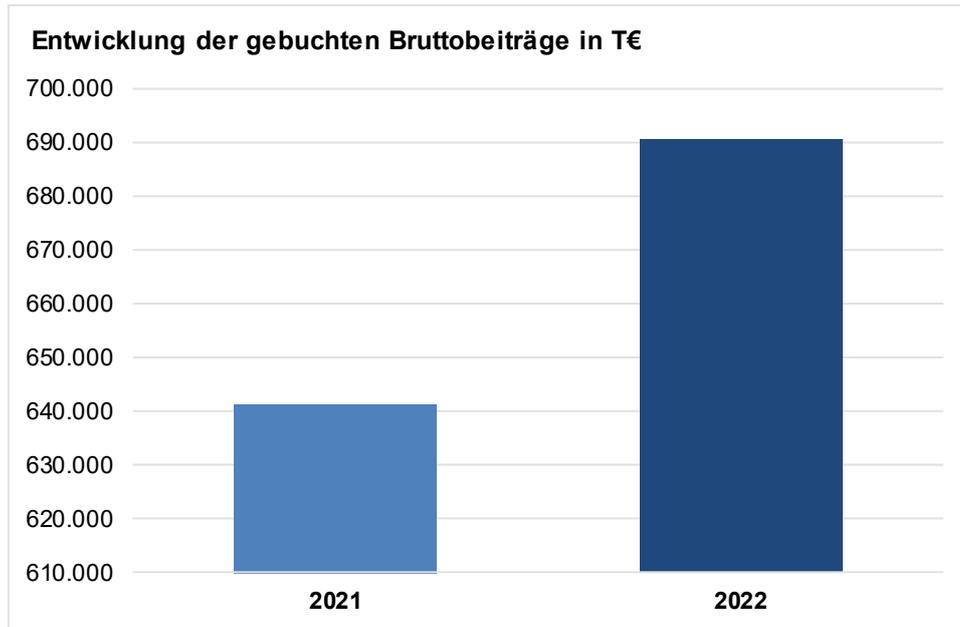
Die RheinLand Versicherungsgruppe erzielte im Geschäftsjahr 2022 gebuchte Bruttobeitragseinnahmen von insgesamt 690.420 T€ (i. Vj. 641.145 T€). Damit konnten die gute Beitragsentwicklung der vergangenen Jahren fortgesetzt und die Versicherungsbestände weiter ausgebaut werden. Der Beitragsanstieg (+7,7%) lag dabei über dem durchschnittlichen Zuwachs in der Versicherungswirtschaft. Bei unserem anhaltenden Wachstumskurs legen wir nach wie vor Wert auf eine Diversifizierung unserer Vertriebswege und Geschäftsfelder. Diese Vorgehensweise hat sich bei marktverändernden Entwicklungen in der Vergangenheit als sehr hilfreich und wichtig für uns gezeigt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnten wir unsere Versicherungsbestände insbesondere über den Ausbau des niederländischen Geschäfts bei der Rhion Versicherung AG ausbauen und über das Restkreditgeschäft im Banken- und Kooperationsvertrieb.

Das Geschäft in der Restkredit- und Kaufpreisversicherung konnte im Geschäftsjahr einen Anstieg der Beiträge auf 239.729 T€ (i. Vj. 225.288 T€) verzeichnen (+6,4%). Nachdem unsere Kooperationspartner und das Versicherungsgeschäft in diesem Geschäftsfeld in den letzten Jahren besonders von den wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie betroffen waren, war diese Entwicklung nach den Beitragsrückgängen im Vorjahr umso erfreulicher und lag dementsprechend über unseren Erwartungen. Die Auswirkungen der Regulatorik seit Einführung des „Provisionsdeckels“ sind noch nicht vollständig ersichtlich. Durch diese erschwerten Rahmenbedingungen in den Vorjahren ist ein Vergleich bisher schwierig. Durch die Deckelung der Provisionen sinken die gebuchten Bruttobeiträge. Allerdings werden die Provisionen an die Vermittler vergütet. Daher haben die höheren Beiträge in der Vergangenheit nicht gleichzeitig bessere Ergebnisbeiträge in der Versicherungstechnik bedeutet.

In der klassischen Schaden- und Unfallversicherung (ohne Kaufpreisversicherung) haben die RheinLand Versicherungs AG mit ihrer eigenen Organisation und die Rhion Versicherung AG mit ihrem Maklervertrieb ihre Anteile im Marktsegment kontinuierlich erhöht. Das Beitragsvolumen stieg im Geschäftsjahr um 13,0% auf 343.845 T€ (i. Vj. 304.329 T€). Im Bereich des Maklervertriebs wachsen wir stetig in Deutschland und wie oben bereits beschrieben zurzeit vorrangig über unsere niederländischen Kooperationspartner aus der Niederlassung Eindhoven heraus. Doch auch unsere Ausschließlichkeitsorganisation ist ein wichtiges Standbein der Gruppe und behauptet sich regelmäßig im Markt. Im Berichtsjahr konnte unser Außendienst nach den Jahren der Corona-Pandemie wieder in den Regelbetrieb gehen und lieferte einen wesentlichen Anteil des Beitragsvolumens in diesem Geschäftsfeld.

Die konventionellen Lebensversicherung steuerte im Berichtsjahr Beitragseinnahmen in Höhe von 106.846 T€ (i. Vj. 111.528 T€) zu den Beiträgen der RheinLand-Gruppe bei und lag damit unter dem Niveau der Vorjahre. In diesem Geschäftsfeld treffen innerhalb der Gruppe seit mehreren Jahren zwei gegenläufige Entwicklungen aufeinander. Das Neugeschäft mit Risikolebensversicherungen, Berufs- bzw. Erwerbsunfähigkeitsversicherungen sowie den Sterbegeldversicherungen auf der einen Seite ist seit einigen Jahren stark gewachsen. Das Versicherungsgeschäft mit klassischen Zinsgarantieprodukten auf der anderen Seite, welches in den Jahren eines niedrigen Zinsumfelds kein Schwerpunkt mehr unserer Strategie war und sich somit stark rückläufig entwickelt hat. Unser Fokus liegt weiterhin auf den oben aufgeführten Produkten zur Absicherung von biometrischen Risiken und wir treiben deren Ausbau voran.



Zusammensetzung der gebuchten Beiträge	2021 T€	2022 T€	Veränderung in %
Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	629.200	677.505	7,7
In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft	11.945	12.915	8,1
Bruttobeitragseinnahmen	641.145	690.420	7,7
In Rückdeckung gegebenes Versicherungsgeschäft	102.518	110.349	7,6
Beitragseinnahmen für eigene Rechnung	538.627	580.071	7,7

Schaden- und Leistungsentwicklung

Das Geschäftsjahr begann mit einigen kräftigen Frühjahrsstürmen wie den Sturmtiefs Ylenia und Zeynep im Februar 2022. Diese beiden Elementarereignisse verursachten für uns bereits Schadenaufwände in Höhe von brutto 7,5 Mio. €. Auch danach bestimmten noch einige Wetterereignisse das Tagesgeschehen im Bereich Schaden wie beispielsweise das Tief Emmelinde im Mai des Jahres als auch ein Tornado in Deutschland in der Stadt Paderborn zahlreiche Schäden anrichtete. Allerdings waren insbesondere die Sachversicherungszweige nicht so stark belastet wie im Vorjahr, als das Unwetterereignis „Bernd“ das Arbeitspensum in den Regulierungsabteilungen ganz besonders hochhielt. Im Wege unserer partnerschaftlichen Mit- und Rückversicherungsbeziehungen können wir gemeinsam mehr Risiken absichern und die Last der Schadenaufwendungen auf die Schultern mehrerer Risikoträger verteilen und zumindest die finanziellen Folgen unserer geschädigten Versicherungsnehmer abfedern. Insgesamt stiegen die Aufwendungen für Versicherungsfälle nach Rückversicherung in der Schaden- und Unfallversicherung durch den starken Geschäftsausbau auf 204.446 T€ (i. Vj. 193.978 T€). Die kombinierte Schaden- und Kostenquote für die Schaden-/Unfallversicherung sank dabei nach dem außergewöhnlichen Vorjahr wieder deutlich auf 93,9% (i. Vj. 98,3%).

Im Lebensversicherungsgeschäft erhöhten sich die Aufwendungen für Versicherungsfälle mit 69.595 T€ gegenüber dem vorangegangenen Geschäftsjahr (i. Vj. 67.929 T€). Dieser Anstieg resultiert im Wesentlichen aus weiterhin hohen Leistungen aus Todesfällen bei den konventionellen Risikoversicherungen. Der größere Anteil der Veränderungen betraf das niederländische Geschäft, aber auch im deutschen Versicherungsgeschäft war im Berichtsjahr ein Anstieg festzustellen. Wir analysieren regelmäßig unsere Versicherungsbestände, um möglichen Handlungsbedarf frühzeitig erkennen und einleiten zu können.

Kostenentwicklung

Die RheinLand Versicherungsgruppe entwickelt sich stetig weiter und arbeitet kontinuierlich an ihrem Wachstumskurs. Der Ausbau der Versicherungsbestände über gemeinsame Kooperationen im Bankenvertrieb, über Maklerbeziehungen und als dritte wichtige Säule über unsere Ausschließlichkeitsorganisation hält seit einigen Jahren an. Dafür wurden allerdings auch regelmäßig wichtige Entscheidungen getroffen und erforderliche Maßnahmen eingeleitet.

So wurde die Digitalisierung und Optimierung der Prozesse weiter vorangetrieben, um nach wie vor die Bedürfnisse der Kunden und auch der Kooperationspartner bei der Bearbeitung noch besser bedienen und die Mitarbeiter in ihrer täglichen Arbeit unterstützen zu können. Um die damit verbundenen Veränderungsprozesse effizienter gestalten zu können, wurde im Geschäftsjahr das Management zur Steuerung und Überwachung der Arbeitsaufträge und Projekte weiterentwickelt. Im Fokus stehen dabei neben Maßnahmen zur Generierung von Beitragseinnahmen ebenso Effizienzsteigerungen und Kostenreduktionen, IT-Technologie und Technische Wettbewerbsfähigkeit/Innovation, Vermittler- bzw. Kundenzufriedenheit sowie Compliance/Regulatorik.

Der anhaltende Geschäftsausbau, wie zuletzt der bei unserer Niederlassung in Eindhoven, und die permanente Weiterentwicklung der Gruppe bedingen allerdings gleichzeitig Kosten in die Aufbau- und Ablauforganisation. Dabei entstehen Kosten für die Betreuung unserer Kunden bzw. Kooperationspartner und nicht zuletzt für die Bearbeitung der steigenden Geschäftsvorfälle. Neben der reinen Automatisierung von Arbeitsabläufen erfordert dies auch ständige Investitionen, um die Prozesse wie oben beschrieben zu digitalisieren und zu optimieren.

Zusätzlich wurde in den letzten Jahren die gesamte Hauptverwaltung weiter modernisiert und eine offene, kommunikative und flexible Bürolandschaft geschaffen. Im Geschäftsjahr erfolgten noch einige Abschlussarbeiten in diesem Bereich. Die Aufwendungen für den Umbau wurden zum großen Teil aktiviert und werden über die Nutzungsdauer in den künftigen Jahren abgeschrieben.

Die Vertriebs- und Verwaltungskosten stiegen im Zusammenhang mit dem Wachstumskurs der RheinLand-Gruppe in den vergangenen Jahren absolut betrachtet sukzessive an. Sie beliefen sich im Geschäftsjahr auf insgesamt 92.407 T€ (i. Vj. 88.649 T€). Durch unser Kosten-Monitoring werden wir eine nachhaltige Senkung der Kosten im Verhältnis zu den Beitragseinnahmen erreichen. Im Berichtsjahr konnten wir dadurch die Kostenquote auf 13,8% (i. Vj. 14,3%) weiter senken. Die Kosten ergeben sich aus den Verwaltungsaufwendungen im Geschäftsjahr abzüglich Provisionen.

Konzernergebnis

Im Geschäftsjahr erholten sich insbesondere die versicherungstechnischen Ergebnisse im Schaden-/Unfallversicherungsgeschäft, nachdem diese im Vorjahr während der Corona-Pandemie zusätzlich von dem Schadenereignis „Bernd“ stark belastet waren. Vor allem die günstigere Schadenentwicklung führte zu der deutlichen Verbesserung des versicherungstechnischen Netto-Ergebnisses von 19.799 T€ (i. Vj. 13.468 T€). Wir verfolgen weiterhin unser strategisches Ziel einer erfolgreichen Diversifizierung. Alle Vertriebswege und Geschäftsfelder leisten einen wichtigen Beitrag für das Konzernergebnis und somit für den Fortbestand und die Weiterentwicklung der RheinLand-Gruppe. Dabei haben sich die Konzentration und die Wachstumsgeschwindigkeit zwischen den Geschäftsfeldern und Vertriebswegen in den vergangenen Jahren immer wieder verlagert und sich gegenseitig gestützt. Im Geschäftsjahr konnten wir sowohl in der klassischen Schaden-/Unfallversicherung als auch in der Restkreditversicherung stark wachsen.

Bei der Credit Life AG wurde im Berichtsjahr eine Abschreibung auf das Engagement eines insolventen Emittenten vorgenommen. Hieraus resultiert das niedrige Ergebnis der Gesellschaft. Daneben fiel im abgelaufenen Geschäftsjahr die Entscheidung für eine strategischen Neuausrichtung der RH Digital Company GmbH. Wir bündeln die Kräfte der Gesellschaft und des bisherigen Teams Digitalisierung und Innovation unter einem Dach. Im Rahmen dieser Neuausrichtung wurde eine bei der RH Digital Company aktivierte Software vorzeitig abgeschrieben, welche sich als nicht flexibel genug für unsere Anforderungen erwiesen hat. Unsere wiederkehrenden Investitionen in die Aufbau- und Ablauforganisation zur kontinuierlichen Weiterentwicklung der RheinLand-Gruppe haben kurzfristig belastende Auswirkungen auf das Konzernergebnis. Diese sichern allerdings die Ergebnisbeiträge und Fortentwicklung der künftigen Geschäftsjahre.

Das Konzernergebnis vor Steuern verbesserte sich mit 15.209 T€ (i. Vj. 10.080 T€) gegenüber dem Vorjahr wieder deutlich, lag aufgrund der beschriebenen Abschreibungen unter unseren ursprünglichen strategischen Planungsrechnungen, jedoch innerhalb der Bandbreite unserer unterjährigen Hochrechnung ohne Berücksichtigung der Abschreibung.

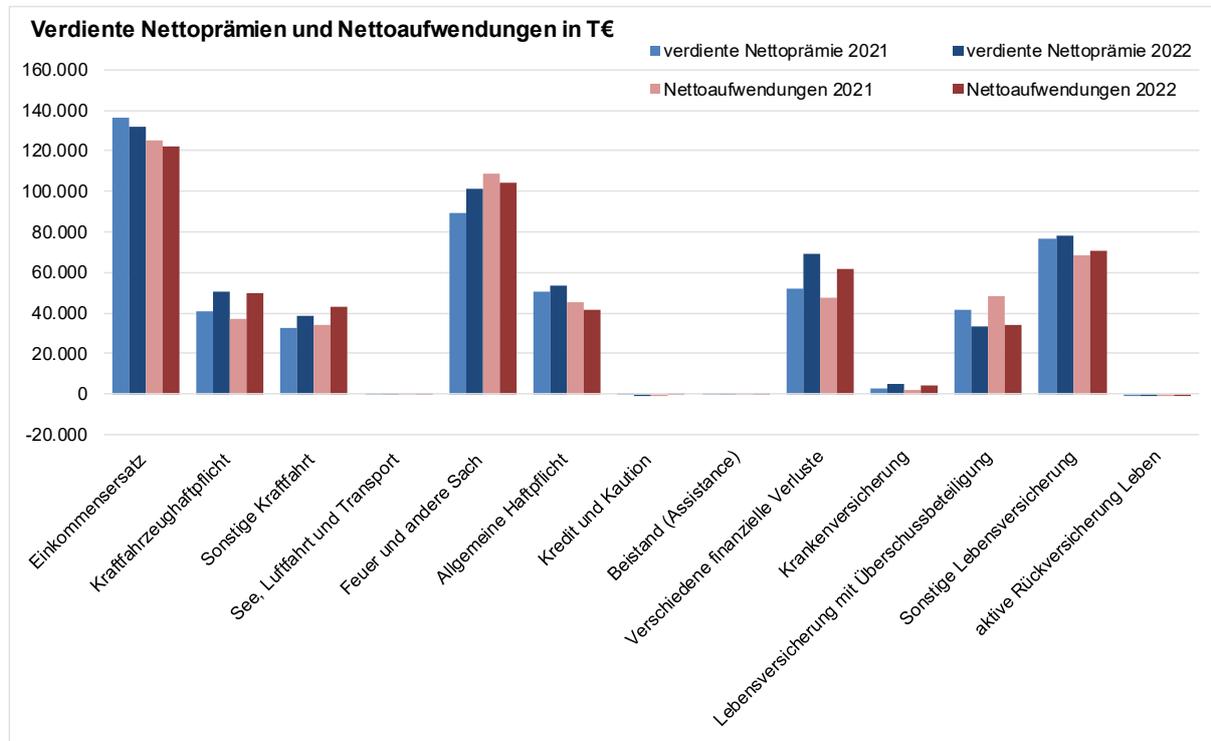
Der Steueraufwand reduzierte sich im Wesentlichen aufgrund einer Auflösung einer nicht mehr benötigten Rückstellung für Vorjahressteuern auf 3.590 T€ (i. Vj. 4.053 T€).

Der Konzernjahresüberschuss nach Steuern stieg im Geschäftsjahr auf 11.618 T€ (i. Vj. 6.027 T€).

Im Hinblick auf den Entwicklungskurs der Gesellschaften und die allgemeine Wirtschaftslage können wir auf ein gutes Geschäftsjahr 2022 zurückblicken.

Versicherungstechnisches Ergebnis nach Geschäftsbereichen

Die verdienten Nettoprämien und Nettoaufwendungen der Geschäftsjahre 2021 und 2022 teilen sich wie folgt auf die Geschäftsbereiche auf:



Die folgenden Angaben zum versicherungstechnischen Ergebnis erfolgen ohne Berücksichtigung von sonstigen Erträgen und Aufwendungen wie z. B. Zuführungen zur oder (Teil-)Auflösungen der Schwankungsrückstellung.

- **Einkommensersatzversicherung**

Unter den Einkommensersatzversicherungen werden die Allgemeine und die Kraftfahrt-Unfallversicherung sowie die Absicherung der Arbeitsunfähigkeit aus der Restkreditversicherung erfasst. Hierbei spielt die Kraftfahrt-Unfallversicherung jedoch nur eine untergeordnete Rolle. Bei den Einkommensersatzversicherungen sanken die verdienten Nettoprämien um 3,2% bzw. 4.350 T€. Die Nettoaufwendungen gingen aufgrund eines günstigen Schadenverlaufs bei der RheinLand Versicherungs AG um 2,5% bzw. 3.115 T€ zurück. In der Folge lag das versicherungstechnische Nettoergebnis mit 9.941 T€ um 1.234 T€ unter dem Vorjahreswert.

- **Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung**

Auch im Geschäftsjahr 2022 konnte das Kraftfahrtgeschäft weiter deutlich ausgebaut werden. Die verdienten Nettoprämien stiegen dabei in der Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung um 25,7% bzw. 10.423 T€. Bei gleichzeitig um 34,2% bzw. 12.602 T€ gestiegenen Nettoaufwendungen, ergab sich per 31.12.2022 vor Schwankungsrückstellung ein um 2.179 T€ niedrigeres versicherungstechnisches Nettoergebnis als im Vorjahr.

- **Sonstige Kraftfahrtversicherung**

Das versicherungstechnische Geschäft in den sonstigen Kraftfahrtversicherungen (Kraftfahrt-Teil- und Vollkaskoversicherungen) verlief analog zur Kraftfahrthaftpflichtversicherung. Die verdienten Nettoprämien stiegen um 18,1% bzw. 5.883 T€. Die Nettoaufwendungen stiegen um 26,9% bzw. 9.156 T€. Insgesamt schloss der Geschäftsbereich vor Schwankungsrückstellung mit einem um 3.273 T€ niedrigeren versicherungstechnischen Nettoergebnis ab.

- **See-, Luftfahrt- und Transportversicherung**

Dieser Geschäftsbereich trägt nur unwesentlich zum versicherungstechnischen Ergebnis bei.

- **Feuer- und andere Sachversicherungen**

Insbesondere durch das Neugeschäft der Rhion Versicherung AG in den Niederlanden konnten die verdienten Nettoprämien in den Feuer- und anderen Sachversicherungen um 13,8% bzw. 12.346 T€ gesteigert werden. Die Nettoaufwendungen sanken um 3,7% bzw. 3.974 T€ aufgrund geringerer Elementarschadenereignisse. Insofern verbesserte sich das versicherungstechnische Nettoergebnis um 16.320 T€.

- **Allgemeine Haftpflichtversicherung**

Die verdienten Nettobeiträge in der Allgemeinen Haftpflichtversicherung nahmen um 7,2% bzw. 3.610 T€ zu und die Nettoaufwendungen gingen um 7,8% bzw. 3.527 T€ zurück. In Folge stieg das versicherungstechnische Nettoergebnis um 148,0% bzw. 7.137 T€.

- **Kredit- und Kautionsversicherung**

Dieser Geschäftsbereich trägt nur unwesentlich zum versicherungstechnischen Ergebnis bei. Es handelt sich hier um einen geringen auslaufenden Bestand.

- **Beistand (Assistance)**

Dieser Geschäftsbereich trägt nur unwesentlich zum versicherungstechnischen Ergebnis bei.

- **Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste**

Der Geschäftsbereich „Verschiedene finanzielle Verluste“ beinhaltet neben den „Sonstigen Sparten“ auch die Arbeitslosigkeitszusatzversicherung sowie die Kaufpreisversicherung der RheinLand Versicherungs AG. Aus diesen beiden Sparten resultiert auch der Anstieg bei den verdienten Nettoprämien in Höhe von 31,7% bzw. 16.566 T€. Da gleichzeitig auch die Nettoaufwendungen um 29,6% bzw. 14.082 T€ gestiegen sind, ergab sich insgesamt nur ein gegenüber dem Vorjahr um 2.485 T€ höheres versicherungstechnisches Nettoergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung.

- **Krankenversicherung**

Bei den unter die Krankenversicherung fallenden Berufs- und Erwerbsunfähigkeitsversicherungen entwickelten sich die verdienten Nettoprämien und die Nettoaufwendungen von 2021 auf 2022 in etwa gleich. Das versicherungstechnische Nettoergebnis lag mit 341 T€ um 699 T€ unter dem Vorjahreswert.

- **Lebensversicherung mit Überschussbeteiligung**

Seit Jahren bieten wir keine kapitalbildenden Produkte mehr an. Die biometrischen Produkte können den dadurch bedingten Bestandsabbau nicht kompensieren, so dass die Nettoprämien rückläufig waren. Grundsätzlich übersteigen die Nettoaufwendungen in der Lebensversicherung mit Überschussbeteiligung die verdienten Nettoprämien aufgrund des Aufwands für den Garantiezins, was durch das Kapitalanlageergebnis kompensiert wird.

- **Sonstige Lebensversicherung**

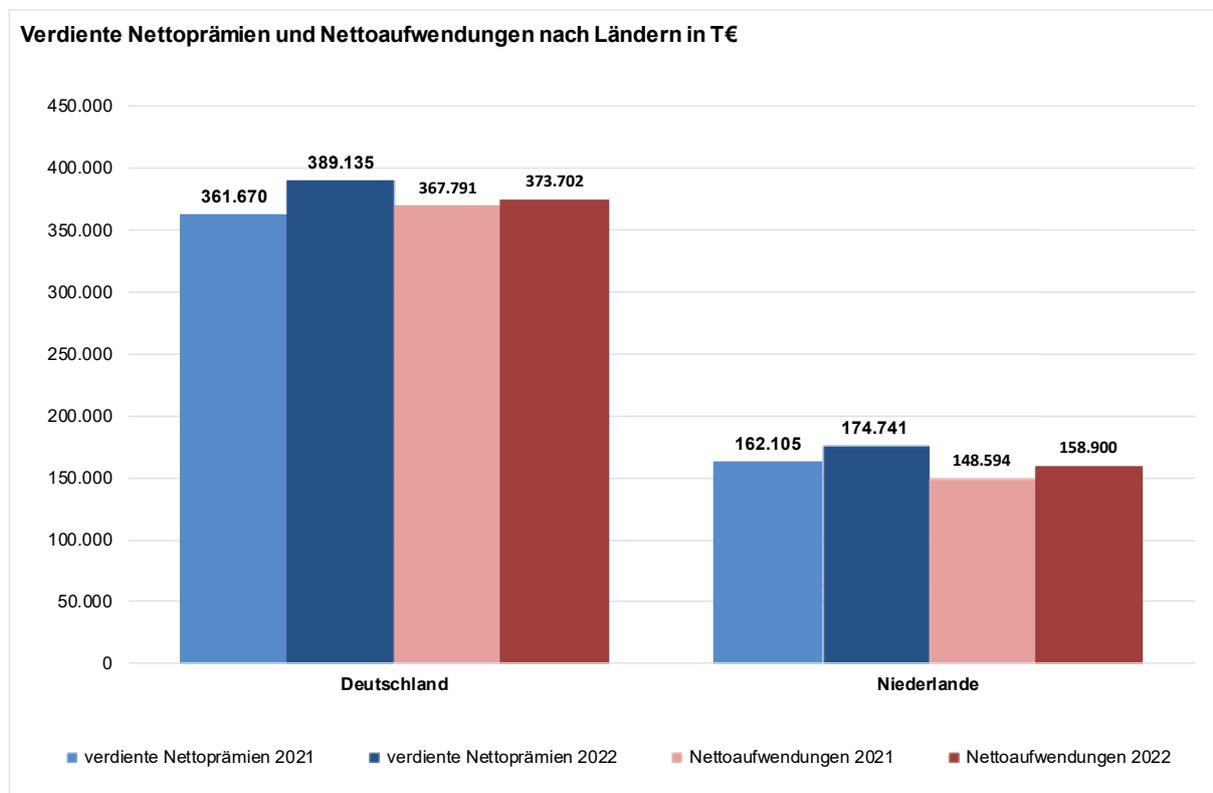
Bei der sonstigen Lebensversicherung (Lebensversicherung ohne Überschussbeteiligung) ist der Überhang der Nettoprämien über die Nettoaufwendungen mit 7.544 T€ um 798 T€ gesunken. Die Veränderung bewegt sich im Rahmen normaler jährlicher Schwankungen.

- **Lebensrückversicherung**

Bei dem im Wege einer Quoten-Rückversicherung übernommenen Lebensversicherungsgeschäft handelt es sich um auslaufendes Geschäft. Das versicherungstechnische Nettoergebnis liegt mit 243 T€ um 131 T€ unter dem Vorjahreswert.

Versicherungstechnisches Ergebnis nach Ländern

Nach Ländern teilen sich die verdienten Nettoprämien und Nettoaufwendungen per 31.12.2022 auf „Deutschland“ und die „Niederlande“ wie folgt auf:



- **Deutschland**

Das in Deutschland gezeichnete Geschäft beinhaltet sowohl die klassischen Schaden-/Unfallsparten und klassische Kapital- und Risikolebensversicherungen wie auch in Deutschland gezeichnetes Restkreditversicherungsgeschäft zur Absicherung der Kreditraten im Fall von Arbeitsunfähigkeit oder Arbeitslosigkeit und im Todesfall.

Im Geschäftsjahr ist das Beitragswachstum des in Deutschland gezeichneten Geschäfts insbesondere auf Steigerungen im Bereich der Restschuldversicherungen (Arbeitsunfähigkeit, Kaufpreis) bei der RheinLand Versicherungs AG zurückzuführen. Die verdienten Nettoprämien stiegen insgesamt deutlich stärker als die verdienten Nettoaufwendungen. Dies resultiert aus der Geschäftsentwicklung bei der Rhion Versicherung AG und der Credit Life AG.

- **Niederlande**

Das in den Niederlanden gezeichnete Geschäft resultiert aus dem über die Niederlassungen in Amstelveen (RheinLand Versicherungs AG und Credit Life AG) und über die Niederlassung in Eindhoven (Rhion Versicherung AG) akquirierten Geschäft. Es beinhaltet klassisches Schaden-/Unfallgeschäft sowie Risikolebensversicherungen und Versicherungen im Zusammenhang mit dem Restkreditversicherungsgeschäft.

Die gute Positionierung der RheinLand Versicherungs AG in den Niederlanden im Geschäftsfeld Restkreditversicherungen blieb bestehen. Die wesentlichen Produkte, die über den zur RheinLand-Gruppe gehörenden Assekurateur "Credit Life B.V." (vormals "Callas Credit Life") vertrieben werden, wurden überarbeitet, neue Produkte sollen zeitnah eingeführt werden.

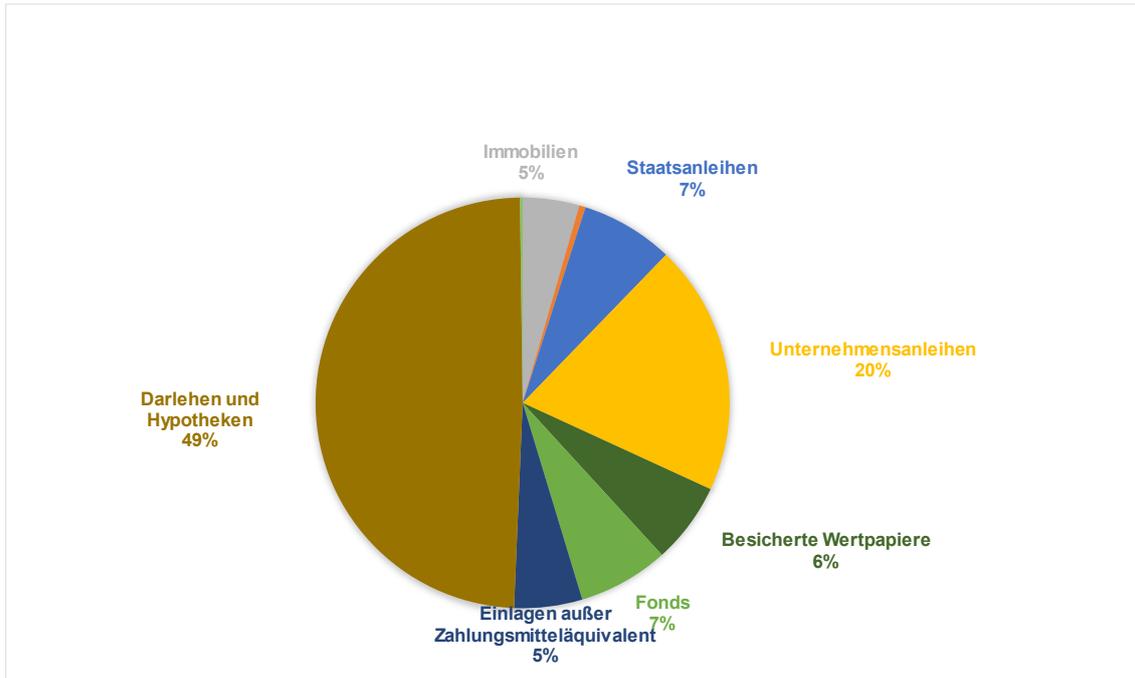
Bei der Rhion Versicherung AG konnte der Vertrieb von klassischem Schaden-/Unfallgeschäft über niederländische Assekuradeure in den Niederlanden weiter ausgebaut werden.

Bei der Credit Life konnte das Neugeschäft mit Angeboten auf den Produktfeldern Risikolebensversicherung und Restkreditversicherung auf hohem Niveau nahezu stabilisiert werden.

A.3 Anlageergebnis

Zusammensetzung der Kapitalanlagen

Das Anlagevolumen der RheinLand-Gruppe stieg um 2,3% auf 1.731.797 T€ (i. Vj. 1.692.755 T€). Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr zeichneten sich die Vermögensanlagen der RheinLand-Gruppe im Umfeld anhaltender unsicherer wirtschaftlicher Rahmenbedingungen durch Anlage in hochliquide, bonitätsstarke Titel aus. Überwiegend wurde die Anlage in festverzinsliche Wertpapiere mit guter bis sehr guter Bonität getätigt. Das Zinsniveau stieg im abgelaufenen Geschäftsjahr – insbesondere ab dem zweiten Quartal – deutlich an, wodurch Neu- und Wiederanlagen zu deutlich verbesserten Verzinsungen möglich waren.



Von den gesamten Kapitalanlagen entfielen 88,0% auf festverzinsliche Wertpapiere.

Anlagen in Verbriefungen

Die RheinLand Versicherungsgruppe ist über Anteile an dem RheinLand CLO-Fonds indirekt in CLO-Wertpapieren investiert.

Erträge und Aufwendungen für Anlagegeschäfte

Das aus den Kapitalanlagen resultierende laufende Ergebnis betrug im Geschäftsjahr 23.024 T€ (i. Vj. 22.381 T€). Unter Berücksichtigung des übrigen Kapitalanlageergebnisses von -4.025 T€ (i. Vj. 5.609 T€) ergab sich insgesamt ein Kapitalanlageergebnis von 19.000 T€ (i. Vj. 27.990 T€).

Das übrige Kapitalanlageergebnis betrifft planmäßige Abschreibungen auf den Immobilienbestand in Höhe von 1.343 T€ sowie planmäßige Abschreibungen im Rahmen der Konzernkonsolidierung in Höhe von 1.845 T€. Daneben wurde im Geschäftsjahr eine Abschreibung auf das Engagement eines insolventen Emittenten durchgeführt. Auf die Hebung stiller Reserven im Konzern bei der Credit Life AG entfallen 2.037 T€.

Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen setzen sich wie folgt zusammen:

Zusammensetzung der laufenden Erträge aus Kapitalanlagen	2021 T €	2022 T €	Veränderung in %
Immobilien	4.791	5.308	10,8
Ausleihungen und Anteile an verbundene Unternehmen inkl. Beteiligungen	150	0	-100,0
Staatsanleihen	694	1.153	66,0
Unternehmensanleihen	2.042	3.535	73,1
Besicherte Wertpapiere	908	1.088	19,9
Fonds	2.152	2.164	0,5
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalent	732	709	-3,1
Darlehen und Hypotheken	15.237	13.801	-9,4
Sonstige Kapitalanlagen	157	154	-1,6
Insgesamt	26.863	27.912	3,9

Verzinsung

Nach der vom Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V., Berlin, empfohlenen Formel berechnet sich, unter Berücksichtigung der außerordentlichen Erträge und Aufwendungen, die Nettoverzinsung aus dem Nettoergebnis der Kapitalanlagen im Verhältnis zum mittleren Anlagebestand. Der sich hieraus ergebende Zinssatz betrug 1,1 % (i. Vj. 1,7 %). Die gleitende Nettoverzinsung der Kapitalanlagen der letzten drei Jahre (arithmetisches Mittel der Nettoverzinsungen) erreichte 1,5 % (i. Vj. 1,6 %).

A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

Die RheinLand Versicherungsgruppe betreibt keine wesentlichen weiteren Geschäfte.

Im Rahmen von Leasingvereinbarungen wird zwischen Finanzierungs- und Operating Leasing unterschieden. Die RheinLand Versicherungs AG verfügt ausschließlich über Leasingvereinbarungen, die unter HGB nach dem Operating Leasing bilanziert werden. Es gibt keine Verträge im Bereich Finanzierungsleasing.

Im Geschäftsjahr 2022 gab es keine wesentlichen Erträge und Aufwendungen aus Leasingvereinbarungen.

A.5 Sonstige Angaben

Es liegen keine Sachverhalte für sonstige Angaben vor.

B. Governance-System

Die RheinLand Versicherungsgruppe hat ein Governance-System eingerichtet, das zu der Art, dem Umfang und dem Zeithorizont des von ihr betriebenen Geschäfts angemessen ist:

- Es beachtet im Aufbau die Funktionstrennung (s. Kapitel B.1),
- Es stellt die fachliche Qualifikation und die persönliche Zuverlässigkeit des Managements sicher (s. Kapitel B.2),
- Es berücksichtigt angemessen die Geschäftsstrategie und begrenzt über das Limitsystem, dazu passende ablauforganisatorische Regelungen (s. Kapitel B.3) sowie eine kontinuierliche Qualitätssicherung im Rahmen des internen Kontrollsystems (s. Kapitel B.4), der Internen Revision (s. Kapitel B.5) und der Versicherungsmathematischen Funktion (s. Kapitel B.6) alle wesentlichen Risiken. Dies gilt auch für ausgelagerte Funktionen und Tätigkeiten (s. Kapitel B.7).

B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System

Ausgestaltung des Governance-Systems

In der RheinLand Versicherungsgruppe ist das Governance-System konzernweit einheitlich eingerichtet. Der überwiegende Teil des Personals der RheinLand Versicherungsgruppe in Deutschland ist bei der RheinLand Versicherungs AG angestellt und erbringt seine Leistungen für alle Gesellschaften der Gruppe aufgabenbezogen in gleicher Art und Weise. Dies gilt auch für die vier Schlüsselfunktionen. Mit den Inhabern der Schlüsselfunktionen bestehen Mehrfacharbeitsverträge mit den übrigen Versicherungsgesellschaften im Konzern.

(1) Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat der RheinLand Holding AG setzt sich aus sechs Mitgliedern zusammen. Der Aufsichtsrat der RheinLand Versicherungs AG besteht ebenfalls aus sechs Mitgliedern, von denen vier Mitglieder von der Hauptversammlung (Anteilseignervertreter) und zwei Mitglieder von den Arbeitnehmern (Arbeitnehmervertreter) nach den Regelungen des Drittelbeteiligungsgesetzes gewählt werden. Die Aufsichtsräte der Rhion Versicherung AG und der Credit Life AG bestehen jeweils aus vier Mitgliedern. Die Amtszeit beträgt in der Regel fünf Jahre.

Der Aufsichtsrat bestellt den Vorstand. Er berät diesen bei der Leitung des Unternehmens und überwacht regelmäßig dessen Geschäftsführung und die Geschäftsentwicklung. Er überwacht insbesondere die Wirksamkeit des internen Risikomanagementsystems, des Compliancesystems, der Internen Revision sowie den Rechnungslegungsprozess und die Abschlussprüfung.

Die Arbeitsweise des Aufsichtsrats erfolgt auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen, der Satzung, der Geschäftsordnung und der Corporate Governance Regelungen der RheinLand Versicherungsgruppe. Er kommt grundsätzlich mindestens in vier ordentlichen Aufsichtsratssitzungen je Kalenderjahr zusammen. Der Aufsichtsrat wird vom Vorstand kontinuierlich und zeitnah informiert. Mindestens einmal im Jahr erörtert der Aufsichtsrat gemeinsam mit dem Vorstand die von diesem vorgelegte

Geschäftsstrategie, die Risikostrategie, das Risikomanagement im Allgemeinen und die Entwicklung der Solvabilität der Gruppe insgesamt sowie der einzelnen Versicherungsunternehmen im Besonderen. Der Aufsichtsrat entscheidet über die zustimmungspflichtigen Geschäfte.

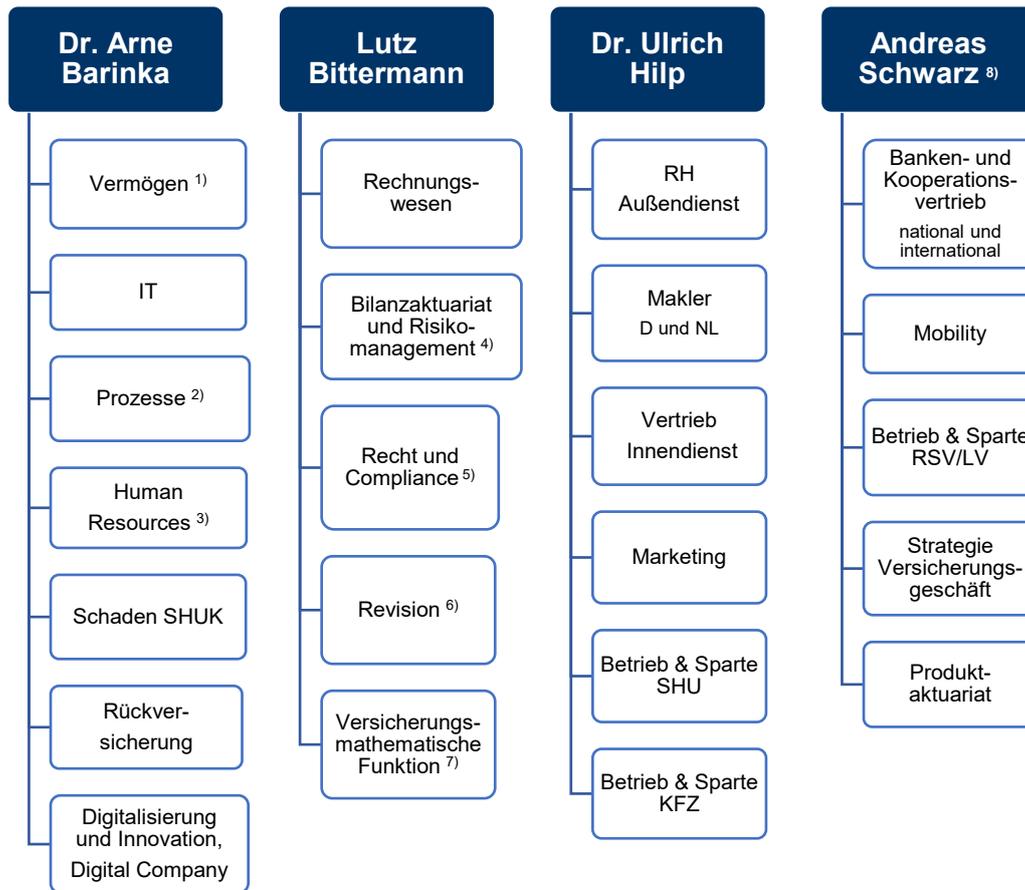
Für Personalentscheidungen des Aufsichtsrates ist ein Personalausschuss eingerichtet, der diese vorbereitet und dem Aufsichtsratsplenum vorschlägt. Entsprechend der Vorgaben des Finanzmarktintegritätsstärkungsgesetzes (FISG) wurde zum 1. Juli 2021 ein Prüfungsausschuss eingerichtet. Neben dem Personalausschuss und dem Prüfungsausschuss existieren keine weiteren Ausschüsse des Aufsichtsrats.

(2) Vorstand

Der Vorstand führt das Unternehmen als Leitungsorgan in eigener Verantwortung mit dem Ziel nachhaltiger Wertschöpfung. Die Arbeitsweise des Vorstands erfolgt auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen, der Satzung, der Geschäftsordnung und der Corporate Governance der RheinLand Versicherungsgruppe. Beschlüsse werden in der Regel in den monatlich stattfindenden Vorstandssitzungen gefasst. Sie sind grundsätzlich einstimmig zu fassen. Abweichend von diesem Grundsatz sind Einzelentscheidungen im laufenden Geschäftsbetrieb möglich. Sofern keine Einstimmigkeit erzielt werden kann, muss der Aufsichtsrat unterrichtet und einbezogen werden.

Der Vorstand der RheinLand Versicherungsgruppe besteht in der Regel aus vier Mitgliedern. Diese tragen gemeinsam die Verantwortung für die Unternehmensführung und das Risikomanagement. Insbesondere die Festlegung der Geschäfts- und der Risikostrategie liegt in der Gesamtverantwortung des Vorstands. Zudem berichtet er regelmäßig der Hauptversammlung und dem Aufsichtsrat.

Im Laufe des Jahres 2022 sind durch das altersbedingte Ausscheiden von Dr. Lothar Horbach (Nachfolger: Lutz Bittermann) und Christoph Buchbender (Nachfolger: Dr. Ulrich Hilp) in und zwischen den Vorstandsressorts diverse Umverteilungen von Aufgaben erfolgt. Die Geschäftsverteilung im Vorstand war am 31.12.2022 wie folgt:



In den vorgenannten Einheiten sind die folgenden Sonderaufgaben und Schlüsselfunktionen (SF) angesiedelt:

- 1) Insiderhandel
- 2) Business Continuity Management, Informationssicherheit und Datenschutz
- 3) AGG
- 4) Verantwortlicher Aktuar und Risikocontrollingfunktion (SF)
- 5) Compliance-Funktion (SF)
- 6) Funktion der Internen Revision (SF)
- 7) Versicherungsmathematische Funktion (SF)
- 8) Geldwäsche

Diese Geschäftsverteilung wahrt das Prinzip der drei Verteidigungslinien zur Steuerung des Risikomanagements im Unternehmen durch eine vollständige Funktionstrennung auf Vorstandsebene. Die erste Verteidigungslinie (risikonehmende Bereiche wie Vertrieb, Produktaktuariat, Betrieb, Schaden/Leistung, Rückversicherung und Kapitalanlage) ist bis auf zwei Ausnahmen grundsätzlich auf Vorstandsebene von der zweiten (Risikocontrolling, Compliance, Revision) getrennt.

Die beiden Ausnahmen betreffen das Business Continuity Management (BCM) und die Informationssicherheit (ISMS), die in einem Vorstandsressort mit der IT liegen. Das BCM ist nach ISO-Norm 23001:2019 und das ISMS nach ISO-Norm 27001:2013 zertifiziert.

(3) Schlüsselfunktionen

Die RheinLand Versicherungsgruppe hat vier Schlüsselfunktionen installiert, die eine angemessene und unabhängige Kontrolle im Unternehmen sicherstellen:

- **Unabhängige Risikocontrollingfunktion / RM-Board**

Die Unabhängige Risikocontrollingfunktion (URCF) nimmt für den Vorstand die operative Durchführung des Risikomanagements wahr. Sie weist die Geschäftsleitung aktiv auf Mängel bzw. Verbesserungspotentiale des Risikomanagements hin und unterstützt sie dabei, Mängel abzustellen und das Risikomanagementsystem weiterzuentwickeln. Die für die URCF verantwortliche Person der Versicherungsunternehmen der RheinLand Versicherungsgruppe und der RheinLand Versicherungsgruppe als Ganzes ist der Leiter des Bereichs „Bilanzaktuariat und Risikomanagement“.

Die URCF wird vom Risikomanagement Board (RM-Board) unterstützt, in dem alle Bereiche und Ressorts vertreten sind und das als zentrales Informations- und Koordinationsgremium für die Risikoberichterstattung an Vorstand, Aufsichtsrat, Aufsicht und die Öffentlichkeit eingerichtet ist. Zu den Aufgaben des RM-Boards gehören neben der Berichterstattung auch die Diskussion über sämtliche risikorelevante Themen, die Durchführung von Risikoanalysen und die Empfehlung von Maßnahmen zur Risikoreduzierung. Die Leitung des RM-Boards liegt beim Verantwortlichen für die URCF. Der Leiter der „Internen Konzernrevision“ und der Chief Compliance Officer nehmen als Beisitzer an den Sitzungen des RM-Boards teil.

- **Compliance-Funktion**

Die Compliance-Funktion achtet darauf, dass das Versicherungsunternehmen alle auf den eigenen Geschäftsbetrieb anwendbaren Gesetze und Vorgaben einhält. Die für die Compliance-Funktion verantwortliche Person der Versicherungsunternehmen der RheinLand Versicherungsgruppe und der RheinLand Versicherungsgruppe als Ganzes ist der Chief Compliance Officer.

Die Compliance Organisation der RheinLand Versicherungsgruppe folgt einer dezentralen Struktur. Der Chief Compliance Officer (CCO) als zentrale Compliance Funktion wird unterstützt von den Department Compliance Officers (DCO) der einzelnen Vorstandsressorts und den Local Compliance Officers (LCO) der Einheiten im Ausland. Die Aufgabe des CCO ist dabei einerseits die des zentralen Berichterstatters an den Vorstand und ggf. Aufsichtsrat (ad hoc oder im jährlichen Bericht) sowie gegenüber den Behörden, insbesondere der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), andererseits die einer koordinierenden Stelle der Aktivitäten der Compliance Funktionen.

- **Funktion der Internen Revision**

Die Interne Revisionsfunktion überprüft in regelmäßigen Abständen die gesamte Geschäftsorganisation und insbesondere das interne Kontrollsystem auf deren Angemessenheit und Wirksamkeit. Zur Wahrung der Unabhängigkeit berichtet die Interne Revision ihre Prüfungsergebnisse und Empfehlungen direkt an den Gesamtvorstand und einmal jährlich an den Aufsichtsrat.

Die für die Funktion der Internen Revision verantwortliche Person der Versicherungsunternehmen der RheinLand Versicherungsgruppe ist der Leiter der Abteilung „Interne Konzernrevision“. Weitere Details sind dem Kapitel B.5 zu entnehmen.

- **Versicherungsmathematische Funktion / VMF-Board**

Die Versicherungsmathematische Funktion (VMF) koordiniert und dokumentiert die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen in der Solvabilitätsübersicht. Dabei beurteilt sie sowohl die Datenqualität und die Berücksichtigung der künftigen Überschussbeteiligung bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen als auch die Qualität und Vereinbarkeit der Zeichnungs-, Annahme und Rückversicherungspolitik mit dem Risikoprofil des Unternehmens. Sie berichtet im Rahmen des VMF-Berichts einmal jährlich über die von ihr ausgeführten Tätigkeiten und die daraus gewonnenen Erkenntnisse an den Gesamtvorstand.

Die VMF der RheinLand Versicherungsgruppe ist als Gremium organisiert.

Wesentliche Änderungen des Governance-Systems im Berichtszeitraum

In 2022 gab es personelle Veränderungen im Vorstand. Herr Dr. Ulrich Hilp wurde zum 25. April 2022 jeweils in den Vorstand aller operativen Gesellschaften sowie der RheinLand Holding AG berufen. Zum 1. Juli 2022 wurde Lutz Bittermann ebenfalls in den Vorstand der RheinLand Holding AG sowie der RheinLand Versicherungs AG und der Rhion Versicherung AG berufen. Herr Dr. Lothar Horbach schied zum 31. August 2022 sowie Herr Christoph Buchbender zum 31. Oktober 2022 aus den jeweiligen Vorständen aller Gesellschaften der RheinLand-Versicherungsgruppe aus. Die Ressortverteilung wurde wie oben ausgeführt angepasst.

In Folge der Veränderungen in den Vorständen wurden auch der Inhaber der Versicherungsmathematischen Funktion und der Verantwortliche Aktuar neu berufen.

Ausgestaltung des Vergütungssystems in der RheinLand Versicherungsgruppe

Die Vorstände der RheinLand Holding AG und der operativen Gesellschaften der Gruppe erhalten eine fixe sowie zusätzlich eine variable erfolgsabhängige Vergütung.

Für die Vergütung gilt im Einzelnen das Folgende:

Mit den Vorständen wird vereinbart, dass bei einer Zielerfüllung im Umfang von 100% ein Anteil von 60% auf die Festvergütung und ein Anteil von 40% auf die variable Vergütung entfällt. Dieses Verhältnis ist stets ausgewogen, sodass der feste bzw. garantierte Vergütungsbestandteil einen ausreichend hohen Anteil ausmacht und die Abhängigkeit vom variablen Vergütungsbestandteil vermieden wird.

Über die Zielfestlegung und die Zielerreichung entscheidet der Aufsichtsrat. Die so festgesetzte variable Vergütung wird über einen Zeitraum von drei Jahren ausbezahlt.

Der Anspruch des Vorstands auf variable Vergütung ist abhängig vom Erreichen festgelegter Unternehmensziele sowie individueller Ziele.

Über die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder entscheidet die Hauptversammlung. Aufsichtsräte, die zugleich Mitglied im Aufsichtsrat der RheinLand Holding AG sind, erhalten stattdessen ausschließlich von dieser eine Vergütung. Es handelt sich dabei zum einen um eine fixe, nach Ablauf des Geschäftsjahres zahlbare Vergütung. Zum anderen erhalten die Aufsichtsräte, nachdem der Gewinnverwendungsbeschluss durch die Hauptversammlung der RheinLand Holding AG gefasst wurde, einen Betrag abhängig vom Umfang der Dividende.

Für die bei den operativen Gesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe tätigen Personen gelten die folgenden Vergütungsrichtlinien:

Als Grundlage der Vergütung gilt der Tarifvertrag für die private Versicherungswirtschaft in der jeweils aktuellen Fassung. Mitarbeitende, die aufgrund ihrer Funktion und Vergütungsstruktur nicht in die zuvor genannte Kategorisierung fallen, werden als übertarifliche und außertarifliche Mitarbeitende bezeichnet. Als Grundlage für die vereinbarte Entlohnung dient aber auch hier der Tarifvertrag für die private Versicherungswirtschaft.

Leitende Angestellte erhalten eine fixe sowie variable Vergütung. Dies betrifft die erste und zweite Führungsebene (Bereichs- und Abteilungsleitende). Dies gilt gleichfalls für Mitarbeitende mit vertrieblichen Funktionen sowie für alle übrigen, außertariflich Beschäftigten. Die Schlüsselfunktionsinhaber und die Mitarbeiter der Schlüsselfunktionen erhalten keine variable Vergütung.

Die Vergütungspolitik ist langfristig an der Geschäfts- und Risikostrategie der Gruppe ausgerichtet. Es werden persönliche Anreize geschaffen, um die langfristigen Unternehmensziele zu erreichen, sodass gleichzeitig Fehlanreize für die Unternehmenssteuerung vermieden werden.

Der Anteil der variablen Bestandteile wächst mit steigender Verantwortung einer Funktion. Die Zielvereinbarungen setzen sich sowohl aus individuellen Zielen als auch Zielen zum Unternehmensergebnis zusammen. Soweit die übrigen außertariflich Beschäftigten eine variable Vergütung erhalten, ist diese ausschließlich vom Erreichen von Unternehmenszielen abhängig.

Die betriebliche Altersversorgung für Vorstandsmitglieder besteht entweder aus einer Direktzusage durch die Gesellschaft oder der finanziellen Unterstützung beim Aufbau einer Altersversorgung. Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten keine betriebliche Altersversorgung.

Informationen über wesentliche Transaktionen im Berichtszeitraum mit Anteilseignern sowie Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats

Im Berichtszeitraum hat es keine wesentlichen Transaktionen mit Anteilseignern sowie Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats gegeben.

B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit

In der RheinLand Versicherungsgruppe unterliegen Vorstand, Aufsichtsrat und die verantwortlichen Personen für die vier Schlüsselfunktionen besonderen Anforderungen an die fachliche Qualifikation und die persönliche Zuverlässigkeit.

Fachliche Anforderungen an die Mitglieder des Vorstands und Aufsichtsrats², unter Beachtung der Ressortverteilung im Vorstand:

² Ausgenommen von der Eignungsprüfung sind die in den Aufsichtsrat der RheinLand Versicherungsgruppe entsandten Mitglieder des Betriebsrates. Für sie ist keine Fit & Proper Beurteilung vorzunehmen, da eine Normkollision mit dem Betriebsverfassungsgesetz bestünde. Dem Betriebsrat sowie den

- Facheinschlägiges Studium oder entsprechende Aus- und Weiterbildung
- Ausreichende Berufserfahrung, insbesondere Leitungserfahrung
- Kenntnisse in den Bereichen: Versicherungs- und Finanzmärkte, Versicherungsaufsichtsrecht, Strategische Planung und Unternehmensführung, Risikomanagement, Unternehmensorganisation, Governance und Kontrolle, Satzung des Unternehmens und Geschäftsordnungen der Leitungs- bzw. Überwachungsorgane, Versicherungsbetriebliches Rechnungswesen, Versicherungskennzahlen, Gesellschaftsrecht
- Kenntnisse in Personalführung und -management sowie Leitungskompetenz

Aufsichtsrat und Vorstand wurden im Jahr 2022 bezüglich der Themen „Nachhaltigkeit“ sowie „Informationssicherheit“ geschult.

Fachliche Anforderungen an die verantwortlichen Personen der vier Schlüsselfunktionen:

- Mindestens dreijährige Berufspraxis/-erfahrung in der Versicherungswirtschaft
- Allgemeine Kenntnisse über versicherungsaufsichts-/rechtliche Grundlagen (aus VAG, AktG, EU-Richtlinien und BaFin-Rundschreiben bzw. Auslegungsentscheidungen), Organisation und Governance von Versicherungsunternehmen (IKS und Dienst-/Arbeitsanweisungen), versicherungsgeschäftliche Abläufe und Hintergründe (bzgl. Produktentwicklung, Vertrieb und Verwaltung) sowie wirtschaftliche Rahmenbedingungen und das Marktumfeld
- Spezifische Kenntnisse der Compliance-Funktion über die versicherungsaufsichts-/rechtlichen Regelungen
- Spezifische Kenntnisse der Funktion der Internen Revision über die Aufbau- und Ablauforganisation, inklusive der IT-Systeme
- Spezifische Kenntnisse der Versicherungsmathematischen Funktion über Versicherungs- und Finanzmathematik (angemessen zu Art, Umfang und Komplexität der Risiken des Versicherungsunternehmens), strategische Planung und Unternehmensführung, versicherungsbetriebliches Rechnungswesen, Versicherungskennzahlen, versicherungsgeschäftlich und –betrieblich relevante Risikoarten, -parameter und -bewertungsmethoden
- Spezifische Kenntnisse der Unabhängigen Risikocontrollingfunktion über Risikomanagement- und bilanzrelevante Bestimmungen des VAG, einschlägige EU-Richtlinien, -leitlinien und -verordnungen, strategische Planung und Unternehmensführung, versicherungsbetriebliche Abläufe, versicherungsbetriebliches Rechnungswesen, Versicherungskennzahlen, versicherungsgeschäftlich und –betrieblich relevante Risikoarten, -parameter und -bewertungsmethoden, die Entstehung neuer Risiken und die Risikokumulierung

entsandten Mitgliedern wird aber empfohlen, fachbezogene Schulungen zu besuchen und sich regelmäßig weiterzubilden.

Strategien und Verfahren zur Gewährleistung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit der Personen mit Schlüsselaufgaben

Die Verantwortung für den Prozess der Eignungsbeurteilung von Inhabern von Schlüsselfunktionen liegt beim Gesamtvorstand und erfolgt für Neubesetzungen im Zuge eines klaren Recruiting-Prozesses. Der jeweilige Kandidat hat insbesondere einen detaillierten Lebenslauf, ein behördliches Führungszeugnis, ein Formular mit Angaben zur Zuverlässigkeit nach der Vorlage der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht sowie einen Auszug aus dem Gewerbezentralregister vorzulegen. Unter anderem auf Grundlage dieser Unterlagen erfolgt eine detaillierte Eignungsbeurteilung durch den Vorstand. Es findet zunächst eine Evaluation der Teilbereiche „Fachliche Qualifikation“ und „Persönliche Zuverlässigkeit“ anhand vorab definierter Kriterien statt. Die anschließende Gesamtbeurteilung kann grundsätzlich nur dann zu einem positiven Ergebnis führen, wenn die persönliche Zuverlässigkeit bzw. der gute Ruf den Anforderungen entspricht.

Entsprechen die fachlichen Kenntnisse nicht vollständig den Anforderungen, kann der Vorstand in eigenem Ermessen Auflagen (z. B. Ausbildungsmaßnahmen) festlegen, die der Kandidat innerhalb eines bestimmten Zeitraums zu erfüllen hat und unter denen er die betreffende Funktion vorübergehend ausüben darf.

Der Sicherstellung der Eignung wird in der RheinLand Versicherungsgruppe durch Schulungs- bzw. Fortbildungsmaßnahmen Rechnung getragen. Die Inhaber der Schlüsselfunktionen und deren Stellvertreter bilden sich laufend weiter. Den Inhabern der Versicherungsmathematischen Funktion und der Risikocontrollingfunktion obliegen als Mitglieder der Deutschen Aktuarvereinigung e.V. darüber hinaus spezifische Weiterbildungspflichten, die auch als Grundlage des Eignungsnachweises für die Übernahme der Schlüsselfunktion dienen. Unter dem Nachweis der Teilnahme an regelmäßigen facheinschlägigen Fortbildungen bzw. Schulungen bleibt die Reevaluierung der erforderlichen Eignung auf Anlassfälle beschränkt.

Als auslösende Momente für eine anlassbezogene Reevaluierung der Eignung gelten solche strafbaren Handlungen, die einen Bezug zum Versicherungsgeschäft haben. Dazu gehören Eigentums- und Vermögensdelikte sowie Insolvenzstraftaten. Jeder Inhaber bzw. Vertreter einer Schlüsselfunktion ist verpflichtet, das Eintreten eines seine Person betreffenden Anlasses für eine Reevaluierung an den Vorstand zu melden. Der Prozess der Reevaluierung kann sich auf die Auswirkungen der veränderten Umstände bzw. die neuen Erkenntnisse beschränken.

Die Regelungen zur Sicherstellung der ausreichenden Qualifikation von Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten und andere Schlüsselaufgaben wahrnehmen, findet sich in der Richtlinie Fit & Proper. Dort werden die inhaltlichen Anforderungen an die Qualifikation der entsprechenden Personen geregelt, insbesondere die Anforderungen an die Qualifikation der Inhaber von Schlüsselaufgaben und der Prozess zur Gewährleistung der Einhaltung der Anforderungen definiert. Die Gewährleistung der anhaltenden Sicherstellung der fachlichen Eignung erfolgt durch eine laufende fachspezifische Weiterbildung und Nachweis gegenüber dem Bereich Personal oder im Rahmen einer anlassbezogenen Reevaluierung.

B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Risikomanagement auf Unternehmensebene

Das Risikomanagement wird in allen Gesellschaften und auf allen Ebenen der RheinLand Versicherungsgruppe nach einheitlichen Richtlinien geführt. Die Ziele des Risikomanagements sind wie folgt in der Risikostrategie konkretisiert und nach Prioritäten geordnet:

- **Priorität (1):** Zur Wahrung der Unabhängigkeit ist die Finanzierung der Unternehmen der RheinLand Versicherungsgruppe nachhaltig solide (Einhaltung der Solvabilitätsanforderungen nach Solvency II).
- **Priorität (2):** Die RheinLand Versicherungsgruppe strebt, unter Erhalt einer vorgegebenen Eigenkapitalrendite vor Steuern im Konzern, ertragsreiches Wachstum zur Erfüllung der Ausschüttungserfordernisse an.
- **Priorität (3):** Die RheinLand Versicherungsgruppe arbeitet konsequent an der Erreichung der nichtfinanziellen Ziele, die in der Planung enthalten sind.

Kernstück der Operationalisierung der Risikostrategie ist das Risikotragfähigkeitskonzept mit der daran geknüpften Risikotoleranz.

Für die Koordination des Risikomanagementprozesses und die unabhängige Überwachung der Risiken auf Konzern- und Einzelgesellschaftsebene ist der Bereich „Bilanzaktuariat und Risikomanagement“ als unabhängige Risiko- und Controlling-Funktion (URCF) eingerichtet. Die URCF nimmt eine aktive Serviceaufgabe wahr und unterstützt den Vorstand sowie die risikonehmenden Abteilungen über die Bereitstellung risikorelevanter Informationen in deren Entscheidungsfindung.

Der Risikomanagementprozess selbst ist wie folgt definiert und in den Kreislauf der Unternehmensführung integriert: Die URCF organisiert jährlich den Einstieg in die Risikoinventur. Sie fordert alle Risikoverantwortlichen auf, die Inventarblätter bzw. die Auflistung und Bewertung der operationellen Risiken für die in ihrer Verantwortung stehenden Risiken auf nötige Korrekturen oder Aktualisierungen zu prüfen. In Workshops werden Veränderungen der bekannten Risiken und neu identifizierte Risiken besprochen. Insbesondere werden der Umgang und die Betroffenheit von in den einzelnen Risikoarten und -modulen enthaltenen Nachhaltigkeitsrisiken und Emerging Risks im Risikomanagement Board thematisiert. Neu identifizierte Risiken werden eindeutig einer Risikokomponente, einem Verantwortlichen und einem Managementprozess zugeordnet.

Im unmittelbaren Nachgang zur Planung beschließt der Vorstand auf Basis der Eigenmittelbestimmung und Risikobewertung, auf Vorschlag der URCF und in Abstimmung mit dem Risikomanagement Board für die in der Standardformel abgebildeten Risiken Risikokapitalbudgets und Limits. Für nicht in der Standardformel abgebildete Ertrags-, Wachstums- sowie operationelle Risiken werden sinnvolle Schwellenwerte festgelegt. Dessen Inhalte sind das gesamte Geschäftsjahr über und, sofern nichts anderes beschlossen wird, auch darüber hinaus verbindlich für die Risikoüberwachung durch die

Risikoverantwortlichen und die URCF. Unterjährige Anpassungen sind jederzeit durch Vorstandsbeschluss möglich.

Die unterjährige laufende Steuerung und Überwachung dieser Risiken obliegt den Risikoverantwortlichen. Sie überwachen die Einhaltung der Limits und Schwellenwerte. Bei Überschreiten der definierten Werte ist die URCF umgehend zu informieren.

Halbjährlich erfolgt eine Risikoüberwachung durch die URCF. Sie fragt bei den Risikoverantwortlichen die Maßnahmenumsetzung und Limit-Ausschöpfung auf Basis der Risikoinventarblätter ab und überwacht die Ausschöpfung der Risikokapitalbudgets über regelmäßige Risikobewertungen.

Die Einhaltung der Risikotragfähigkeit unterliegt einer laufenden Kontrolle und Berichterstattung: Der Bereich Rechnungswesen aktualisiert in Zusammenarbeit mit den Fachbereichen regelmäßig die Bilanz und GuV in Buchwerten, vierteljährlich zum Quartalsstichtag sowie als Hochrechnung zum Ende des aktuellen Geschäftsjahres und im Zeitpunkt der Planung für jedes Jahr über den gesamten Planungszeitraum. Die URCF nimmt darauf aufbauend, mit Unterstützung der Fachbereiche, eine Marktwertbewertung, Bestimmung der verfügbaren Eigenmittel und Berechnung der Solvenzkapitalanforderung vor und berichtet diese an den Vorstand.

Unabhängig von dieser regelmäßigen Routine kann jeder Risikoverantwortliche über die URCF wie auch die URCF selbst ad hoc eine Risikotragfähigkeitsprüfung anstoßen, wenn gravierende Ereignisse den Verdacht nahelegen, dass die Risikotragfähigkeit verloren gegangen ist. Über die Durchführung entscheidet der für das Risikomanagement verantwortliche Vorstand. Stellt die URCF die Verletzung der Risikotragfähigkeit oder eines Limits fest, so greifen klare Eskalationsregeln.

Strategische, Reputations- und sonstige Risiken sind laufend im Fokus des Vorstands und stehen in engem Zusammenhang mit der definierten Geschäftsstrategie und der übergreifenden Unternehmenssteuerung. Die strategischen Risiken werden, unter Federführung der URCF, im Nachgang zum Strategieworkshop und zeitgleich zur Planung, im Rahmen einer SWOT-Analyse identifiziert, qualitativ und teilweise im Rahmen von Planszenarien quantitativ bewertet. Reputationsrisiken werden qualitativ bewertet und laufend vom zuständigen Risikoverantwortlichen beobachtet. Darüber hinaus werden strategische, Reputations- und Emerging Risks sowie ggfs. vorliegende Nachhaltigkeitsrisiken (ESG-Risiken) regelmäßig im Risikomanagement Board besprochen oder abgefragt, analysiert und im Bedarfsfall an den Vorstand eskaliert. Zur Etablierung eines ESG-konformen Vermögensmanagements im Asset-Management der RheinLand Versicherungsgruppe und ihrer Einzelgesellschaften ist ein interdisziplinäres ESG-Komitee eingerichtet.

Zur Identifikation und Bewertung von Ausgliederungen von IT-Dienstleistungen und sonstigen Dienstleistungsbeziehungen im Bereich IT- und Nicht-IT besteht ein den auf sichtlichen Anforderungen entsprechender dokumentierter Prozess.

Risikomanagement in der Versicherungstechnik

Das Eingehen von Versicherungsrisiken gehört zum Kerngeschäft eines jeden Versicherungsunternehmens. Zur sinnvollen Begrenzung von Versicherungsrisiken definiert die RheinLand Versicherungsgruppe in allen Unternehmen und Sparten über

Zeichnungs- und Annahmerichtlinien klar, welches Geschäft bis zu welcher Höhe (Zeichnungslimit) gezeichnet bzw. welches Geschäft (über einen Ausschluss) nicht gezeichnet wird. Die Zeichnungs- und Annahmerichtlinien werden jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst.

Für jedes Produkt ist klar geregelt, welche Leistungen abgedeckt sind. Die Bildung der versicherungstechnischen Rückstellungen nach HGB erfolgt nach dem Prinzip der vorsichtigen Einzelbewertung, ihr Zeitwert wird versicherungsmathematisch bestimmt. In dem nach Art der Leben gezeichneten Geschäft werden die versicherungstechnischen Rückstellungen versicherungsmathematisch berechnet. Für die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen durch die VMF existieren interne Leitlinien, die die Verfahren, das Vorgehen und die Annahmen für die Bewertung definieren.

Risikomanagement im Aktiv-Passiv-Kontext

Als übergreifendes Abstimmungsgremium im Rahmen der Aktiv-Passiv-Steuerung (oder Asset Liability Management, kurz ALM) ist das ALM-Board installiert. Zentrale Aufgabe des ALM-Boards ist die Erstellung von ALM-Analysen für die Entwicklung von Handlungsalternativen im Asset-Management und eines Vorschlags für die strategische Anlagepolitik unter Beachtung der Aktiv-Passiv-Zusammenhänge. Der ALM-Prozess stellt einen eigenständigen Prozess dar, der sich in den jährlichen Ablauf des gesamten Risikomanagementsystems eingliedert. Er startet nach Festlegung der Parameter und Szenarien für die Mehrjahresplanung. Darüber hinaus können bei Bedarf zusätzliche Berechnungen beauftragt werden. Die ALM-Berechnungen liefern zudem ergänzende Informationen für die Unternehmensplanung und -steuerung. Über die Ergebnisse und Maßnahmenvorschläge aus der ALM-Analyse berichtet das ALM-Board an den Vorstand.

Das ALM-Board setzt sich zusammen aus Leitern oder Repräsentanten der Bereiche/Abteilungen Asset Management, Bilanzaktuariat und Risikomanagement, Rechnungswesen, Rückversicherung sowie dem Verantwortlichen Aktuar. Bei Bedarf werden weitere Mitarbeitende hinzugezogen. In Auftrag gegebene Berechnungen werden in den jeweiligen Fachbereichen durchgeführt und analysiert.

Risikomanagement der Kapitalanlagen

Die Kapitalanlage erfolgt im Kontext der Anforderungen der Verpflichtungen und der Risikobereitschaft des Managements: Die Struktur muss die vom Vorstand für Marktrisiken beschlossenen Risikobudgets und Limits zu jedem Zeitpunkt erfüllen. Die geltenden Limits sind dafür im Kapitalanlagecontrolling erfasst. Die Auslastung und eine Watchlist möglicherweise kritischer Anlagen wird im Rahmen des Kapitalanlage-Reportings monatlich berichtet.

Steuerung von Liquiditäts- und Konzentrationsrisiken

Liquiditätsrisiken bestehen dann, wenn das Versicherungsunternehmen nicht in der Lage ist, Liquiditätsanforderungen die über die vorhandene Liquidität hinausgehen, durch Anlagen und andere Vermögenswerte zu realisieren, um ihren finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen. Ziel ist es daher, die Kapitalanlagen unter Berücksichtigung der Art der betriebenen Versicherungsgeschäfte sowie der

Unternehmensstruktur so anzulegen, dass möglichst große Sicherheit und Rentabilität bei jederzeitiger Liquidität des Versicherungsunternehmens unter Wahrung angemessener Mischung und Streuung erreicht wird.

Konzentrationsrisiken in der Versicherungstechnik (z. B. aus Konzentrationen bei einem Geschäftspartner) stehen unter ständiger Beobachtung. Konzentrationen in der Kapitalanlage werden bereits durch die Beachtung einer angemessenen Mischung und Streuung vermieden.

Steuerung operationeller Risiken

Alle operationellen Risiken sind eindeutig einem Risikoverantwortlichen zugewiesen. Die wesentlichen operationellen Risiken sind konkret beschrieben, über eine Szenarioanalyse bewertet und werden mit Hilfe von messbaren Risikoindikatoren einer unterjährigen Überwachung unterzogen.

Für wesentliche Risiken sind Techniken zur Schadenbegrenzung wie z. B. Personalentwicklungsmaßnahmen, Datenschutzmaßnahmen, Abschluss von Versicherungen, die Einrichtung eines Notfallrechenzentrums und einer Notstromversorgung eingerichtet. Insbesondere den sich zwischenzeitlich immer weiter ausbreitenden Cyberrisiken wird mit umfangreichen Datensicherungskonzepten, Schutzprogrammen und einer extern durchgeführten, professionellen Email-Überprüfung begegnet. Die Sensibilisierung der Mitarbeiter zu diesem Thema ist ebenfalls eine wichtige Maßnahme zur Prävention. Für den Schadenfall wurde eine Cyberversicherung abgeschlossen.

Generell besteht das Risiko, dass die in einzelnen Fällen ergangene Rechtsprechung auch auf die operativen Gesellschaften der RheinLand-Gruppe ausstrahlt. Um diesem Risiko zu begegnen, werden alle anstehenden Klagefälle auf Allgemeingültigkeit hin bewertet, beobachtet und regelmäßig zwischen den Fachbereichen und der Rechtsabteilung besprochen. Je nach Einstufung des Risikos wird im Bedarfsfall eine angemessene Rückstellung gebildet.

Risikominderung durch Rückversicherung

Pro Sparte festgelegte Zeichnungslimits geben den Rahmen der einzuzeichnenden Risiken vor. Die Rückversicherung der RheinLand Versicherungsgruppe zielt darauf ab, diese Risiken bedarfsgerecht und kostengünstig zu mindern. Damit soll die Zeichnung von hochsummigen Risiken unter Beibehaltung einer angemessenen Risikoposition ermöglicht werden. Im Bedarfsfall werden Risiken, die über das festgelegte Zeichnungslimit und die obligatorisch vereinbarten Rückversicherungsverträge hinausgehen, einzeln fakultativ rückversichert.

Weiterhin soll die Rückversicherung zur Entlastung bei großen Einzelschäden oder Kumul-Ereignissen führen und damit zur Bilanzglättung bzw. letztendlich zum Bilanzschutz beitragen. Aufgrund der Bestandszusammensetzung des betriebenen Versicherungsgeschäfts liegt der Schwerpunkt der Rückversicherung auf der Absicherung von Risiken aus Feuer-, Sturm-, Krafffahrthaftpflicht-, Allgemeine Haftpflicht- und Allgemeine Unfall- sowie Restkredit- und Lebensversicherungen.

Darüber hinaus dient die Rückversicherung auch als Eigenkapitalersatz und beeinflusst damit die Solvenzkapitalanforderung im Rahmen von Solvency II.

Bei der Rückversicherungsnahe wird der Bonität der Rückversicherungspartner wie auch der angemessenen Streuung der Rückversicherungsabgaben und Kontinuität in der Geschäftsbeziehung ein besonderes Augenmerk geschenkt.

Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Der für das Risikomanagement zuständige Vorstand beauftragt den Bereich „Bilanzaktuariat und Risikomanagement“ einmal jährlich, meist zeitnah zur 3-Jahresplanung, mit einer eigenen Beurteilung der Risiko- und Solvabilitätssituation. Für die in der Standardformel abgebildeten Risiken basiert die Beurteilung auf der Standardformel:

Der Bereich „Bilanzaktuariat und Risikomanagement“ gleicht in Zusammenarbeit mit den Risikoverantwortlichen für alle Risiken die Annahmen der Standardformel mit denen ab, die sie selbst für das Risikoprofil der Versicherungsunternehmen der RheinLand Versicherungsgruppe für schlüssig erachtet, um die Erfüllbarkeit der Verpflichtungen mit einer Sicherheit von 99,5% auf Sicht eines Jahres gewährleisten zu können. Sofern in den Abstimmungsgesprächen mit den Fachbereichen signifikante Abweichungen zu den Annahmen der Standardformel festgestellt werden, sollen die Fachbereiche diese Abweichungen im Nachgang über Tests und Analysen quantifizieren oder, wo eine Quantifizierung nicht möglich oder sinnvoll ist, qualitative Erläuterungen abgeben. Darüber hinaus können durch den Vorstand, das RM Board oder das ALM-Board weitere Analysen und Tests beauftragt werden, insbesondere:

- Sensitivitätsanalysen: Ermittlung der Sensitivität der Solvenzkapitalanforderung nach Standardformel gegenüber Änderungen des Risikoprofils oder der Hauptannahmen
- Backtests: Analyse der historischen Kapitalmarktentwicklung und/oder der historischen Schaden- und Bestandsentwicklung auf Basis eigener oder Branchenerfahrungen
- Stresstests: Analyse unternehmensspezifischer Ausprägungen der Kapitalanlage- oder Versicherungsprodukte sowie möglicher Änderungen in der Kapitalanlage- oder Geschäftsstruktur
- Szenariotests: Analyse der Auswirkung eines Eintritts besonders kritischer operationeller, strategischer, Reputations- oder sonstiger Risiken

Die Annahmen und Ergebnisse der Beurteilung der eigenen Risiken werden dokumentiert sowie im Vorstand vorgestellt, diskutiert und plausibilisiert. Sollte die Risikobewertung mit internen Annahmen zu deutlich anderen Kapitalanforderungen führen als die Standardformel, so stellt der Vorstand sicher, dass er diese Anforderungen künftig in der Steuerung berücksichtigt.

Dies gilt insbesondere

- bei Entscheidungen über die Geschäftsstrategie,
- im Kapitalmanagement,
- in der Geschäftsplanung und -steuerung, d.h. insbesondere bei der Festlegung der Risikotoleranz und
- bei der Entwicklung und Konzeption neuer Produkte.

Zu diesem Zweck erhebt der Bereich „Bilanzaktuariat und Risikomanagement“ bei der Ermittlung des sog. Gesamtsolvabilitätsbedarfs einen Zu- bzw. Abschlag zur Solvenzkapitalanforderung gemäß Standardformel in Höhe der über- bzw. unterschließenden Anforderung auf Basis von internen Annahmen. Im Zeitpunkt der 3-Jahres-Planung wird der Gesamtsolvabilitätsbedarf zum letzten bekannten Geschäftsjahresende pragmatisch fortgeschrieben: Die Zu- und ggf. Abschläge werden auf die Solvenzkapitalanforderung eines jeden Planjahres angewendet, soweit dies angemessen ist.

B.4 Internes Kontrollsystem

Die wichtigsten Verfahren des internen Kontrollsystems

Um die Funktionsfähigkeit und Ordnungsmäßigkeit des Risikomanagements zu gewährleisten, sind sowohl prozessabhängige wie auch prozessunabhängige Kontrollen eingerichtet.

Prozessabhängige Kontrollen der operativen Geschäftsbereiche

Alle relevanten Management-, Kern- und Unterstützungsprozesse sind gruppenweit in einem Prozessdokumentationssystem beschrieben. Für alle sensiblen Geschäftsvorgänge ist ein Vier-Augen-Prinzip vereinbart. Zusätzlich sind für alle wesentlichen Prozessrisiken Schlüsselkontrollen eingerichtet. Sowohl das Vier-Augen-Prinzip als auch die Schlüsselkontrollen sind in der Prozessdokumentation hinterlegt.

Ergänzend führen die Geschäftsbereiche laufend Qualitätsanalysen der risikorelevanten Prozesse durch. Dabei werden die Angemessenheit und Wirksamkeit der Schlüsselkontrollen geprüft. Die ISO Zertifizierung einzelner Bereiche unterstützt die Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems (IKS) zusätzlich. Sie wird sukzessive ausgebaut.

Prozessabhängige Kontrollen durch die Unabhängige Risikocontrollingfunktion

Der Bereich „Bilanzaktuariat und Risikomanagement“ kontrolliert stichprobenartig - parallel zu den Risikoverantwortlichen - die Einhaltung der Limits und Schwellenwerte sowie auf aggregierter Ebene die Einhaltung der Risikokapitalbudgets und der Risikotragfähigkeit (s. Kapitel B.3).

Prozessunabhängige Kontrollen durch die Compliance-Funktion, die Funktion der Internen Revision und den Wirtschaftsprüfer

Flankierend werden das IKS (insbesondere für die Kernprozesse) und die Einhaltung der IKS-Anforderungen regelmäßig prozessunabhängigen, risikoorientierten Prozessprüfungen unterworfen:

Die Compliance-Funktion prüft die ordnungsgemäße Einrichtung der Unabhängigen Risikocontrollingfunktion und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben. Die RheinLand Versicherungsgruppe versteht Compliance Management als aktive Risikovorbeugung. Zur Vermeidung von finanziellen Schäden für das Unternehmen und zur Vermeidung von Verhaltensweisen Einzelner, die das Ansehen und die Reputation der Unternehmensgruppe gegenüber Kunden, Partnern oder der Öffentlichkeit schädigen könnten, werden Verstöße gegen Recht, Gesetz und interne Richtlinien angemessen und

wirksam geahndet. Hierzu zählen arbeitsrechtliche Maßnahmen bis hin zur Anzeige strafbaren Verhaltens bei den zuständigen Stellen. Zum Zwecke der Meldung bei Übertretungen von Gesetzes- und Regelverstößen ist ein organisiertes Meldesystem eingerichtet, durch das Mitarbeiter Fehlverhalten melden können. Hierbei sind sowohl der jeweilige Vorgesetzte als auch der CCO Ansprechpartner für die Mitarbeiter.

Die Interne Konzernrevision prüft und beurteilt die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagementsystems sowie die Führungs- und Überwachungsprozesse im Allgemeinen und des internen Kontrollsystems im Besonderen. Sie ist unabhängig und in keine Linienfunktion eingebunden. Die Revisionsmitarbeitenden nehmen keine Aufgaben wahr, die nicht mit ihrer Prüfungstätigkeit im Einklang stehen. Der Vorstand nimmt keinen Einfluss auf die Durchführung der Prüfung, die Wertung der Prüfungsergebnisse und die Berichterstattung über die Prüfungsergebnisse.

Der Wirtschaftsprüfer nimmt im Rahmen der Jahresabschlussprüfung ebenfalls prozessunabhängige und risikoorientierte Prüfungshandlungen vor.

B.5 Funktion der Internen Revision

Der Leiter der Internen Konzernrevision, als verantwortliche Person ausschließlich für die Funktion der Internen Revision der Unternehmen der RheinLand Versicherungsgruppe, verantwortet die Umsetzung der Prüfungen gemäß dem Audit-Plan, die Dokumentation der Ergebnisse der Prüfungen und die Entwicklung der Handlungsempfehlungen daraus. Erfordert ein Prüfgebiet Spezialwissen, das nicht in der Revision vorhanden ist, erfolgt die Prüfung mit externer Unterstützung.

Zur Wahrung der Objektivität und der Unabhängigkeit der Internen Revisionsfunktion von den zu überprüfenden Tätigkeiten stimmt der Leiter der Internen Konzernrevision den Audit-Plan mit dem Gesamtvorstand und den weiteren Schlüsselfunktionen ab. Der Audit-Plan wird vom Aufsichtsrat beschlossen. Sämtliche Prüfungsergebnisse werden an den Vorstand und den Prüfungsausschuss berichtet. Aus den Revisionsprüfungen abgeleitete Maßnahmen werden durch den Vorstand beschlossen.

B.6 Versicherungsmathematische Funktion

Die VMF ist als Gremium aus dem Verantwortlichen Aktuar und Vertretern der Organisationsbereiche Produkt- und Bilanzaktuarat, Rückversicherung und Risikomanagement organisiert. Arbeitsgrundlage ist hierfür die interne Richtlinie „Versicherungsmathematische Funktion“.

Bis zum 30.06.2022 bestand Personenidentität bei der verantwortlichen Person für die VMF und dem Verantwortlichen Aktuar. Mit der Bestellung des Bereichsleiters Bilanzaktuarat und Risikomanagement zum Verantwortlichen Aktuar zum 01.07.2022 wurde die Personenidentität aufgehoben. Die verantwortliche Person für die VMF wurde als Abteilungsleiter oder Referent im Bereich Bilanzaktuarat und Risikomanagement mit direkter Berichtslinie an den Gesamtvorstand angesiedelt. Bezüglich der Wahrnehmung der Aufgaben der Versicherungsmathematischen Funktion unterliegt die verantwortliche Person nur den Weisungen der Geschäftsleitung. Interessenskonflikte

werden durch die Gremienlösung und im Bedarfsfall direkte Einbindung des zuständigen Ressortvorstands vermieden.

Jährlich finden mehrere Sitzungen des VMF-Gremiums statt. Hierbei werden Methoden, Annahmen und Parameter diskutiert, Aufgaben koordiniert oder Spezialthemen besprochen. Bei entsprechenden Anknüpfungspunkten zu Rechnungswesen oder Asset Management werden diese mit eingebunden, z. B. im Planungsprozess oder beim Asset-Liability-Management.

Die interne Richtlinie zur VMF wird jährlich durch das VMF-Gremium überprüft. Im Jahr 2022 hat das VMF-Gremium für jede operative Gesellschaft der RheinLand Versicherungsgruppe einen VMF-Bericht erstellt. Dieser wurde im Vorstand vorgestellt.

B.7 Outsourcing

Die operativen Gesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe haben grundsätzlich den Anspruch, alle wesentlichen Arbeiten des Kerngeschäfts selbst auszuführen. Der weitaus überwiegende Teil der Mitarbeiter der operativen Versicherungsgesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe, mit Ausnahme der jeweiligen Vorstandsmitglieder, Schlüsselfunktionsinhabern und Mitarbeitenden der Niederlassungen, ist bei der RheinLand Versicherungs AG angestellt, erbringt Leistungen aber auch für alle übrigen Gesellschaften der Gruppe.

- Die RheinLand Versicherungs AG, Neuss, hat mit der Rhion Versicherung AG, der Credit Life AG und der RheinLand Holding AG, einen Dienstleistungsvertrag über die technische und kaufmännische Verwaltung des Versicherungsbestandes, die Vermögensverwaltung und -anlage sowie über die allgemeine Verwaltung abgeschlossen.
- Darüber hinaus vermittelt die Außendienstorganisation der RheinLand Versicherungs AG, Neuss, Lebensversicherungen für die Credit Life AG, die keine eigene Vertriebsorganisation unterhält.
- Mit der Credit Life & DEVK Vermittlungs GmbH (ehemals Credit Life International Services GmbH) besteht ein gültiger Agenturvertrag über die Vermittlung von Versicherungen.
- Für die Dienstleistungen an verbundene Unternehmen wurden die entstandenen unmittelbaren und mittelbaren Aufwendungen verrechnet.
- Es besteht ein Vertrag für die RheinLand Holding AG zur Auslagerung der Funktion „Datenschutzbeauftragter“. Der Vertrag sieht dabei hinreichende Auskunfts-, Weisungs- und Eingriffsrechte vor, die eine Überwachung des Outsourcings gewährleisten.
- Es bestehen neun Verträge seitens der RheinLand Versicherungs AG über wichtiges Outsourcing mit externen Vermittlern bzw. mit IT-Dienstleistern sowie ein Vertrag zur Auslagerung der Funktion „Datenschutzbeauftragter“. Die Verträge sehen dabei hinreichende Auskunfts-, Weisungs- und Eingriffsrechte vor, die eine Überwachung des Outsourcings gewährleisten.

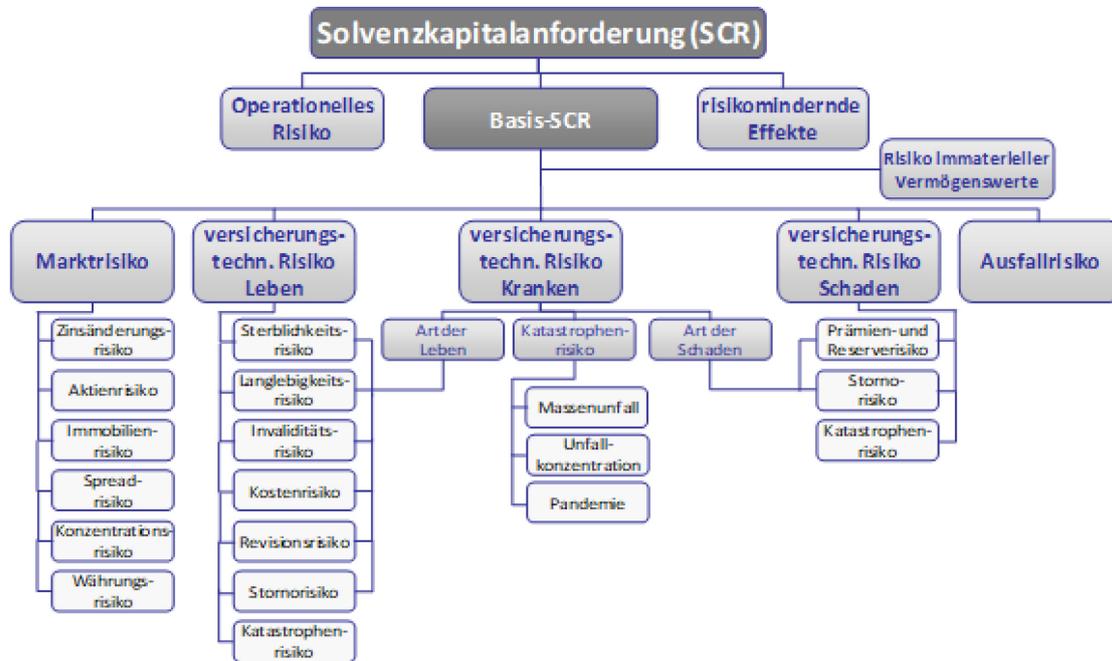
- Es bestehen vier Verträge seitens der Rhion Versicherung AG über wichtiges Outsourcing mit externen Vermittlern. Des Weiteren bestehen fünfundvierzig Verträge über wichtiges Outsourcing mit niederländischen Assekuradeuren. Zudem besteht ein Vertrag mit einer konzerneigenen Servicegesellschaft sowie ein Vertrag zur Auslagerung der Funktion „Datenschutzbeauftragter“. Die Verträge sehen dabei hinreichende Auskunfts-, Weisungs- und Eingriffsrechte vor, die eine Überwachung des Outsourcings gewährleisten.
- Für die Credit Life AG besteht ein Vertrag über wichtiges Outsourcing mit externen Vermittlern und ein Vertrag zur Auslagerung der Funktion „Datenschutzbeauftragter“. Der Vertrag sieht dabei hinreichende Auskunfts-, Weisungs- und Eingriffsrechte vor, die eine Überwachung des Outsourcings gewährleisten.

B.8 Sonstige Angaben

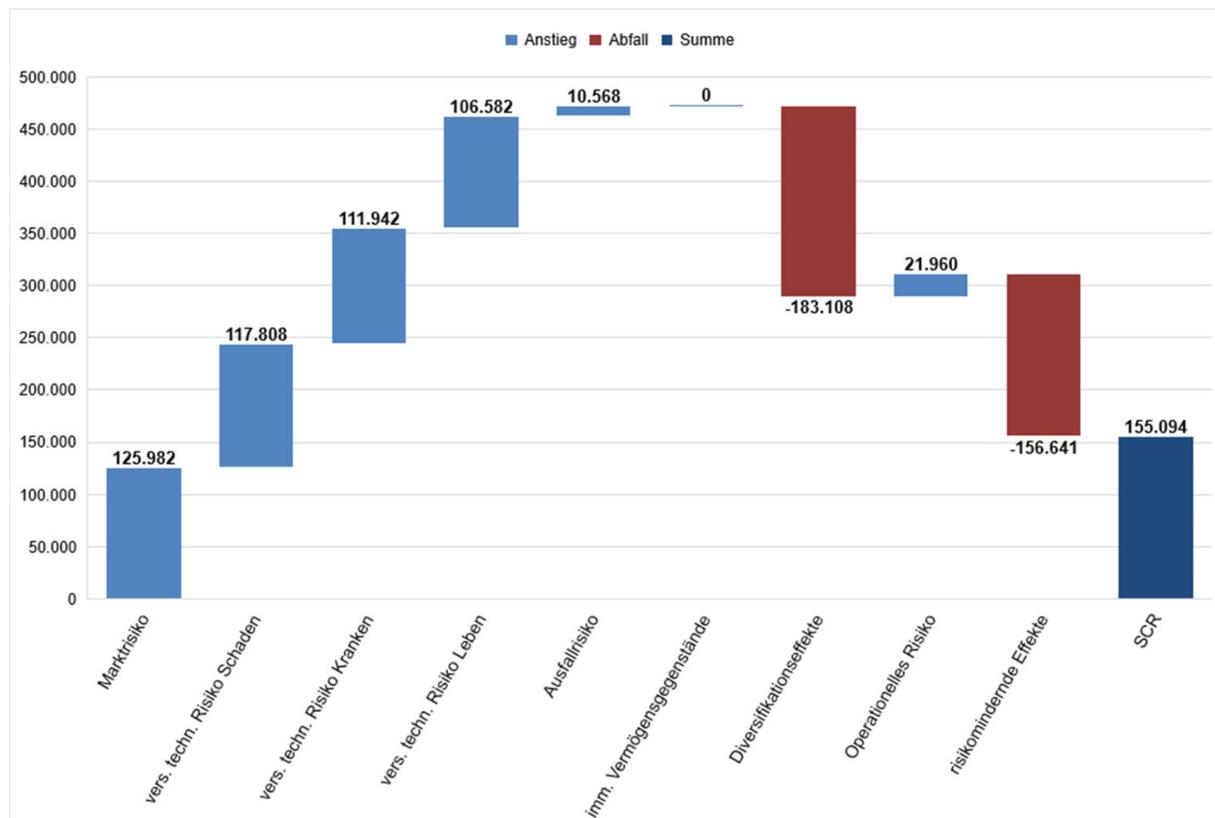
Es liegen keine Sachverhalte für sonstige Angaben vor.

C. Risikoprofil

Die RheinLand Versicherungsgruppe nutzt zur Ermittlung der Solvabilität die von den europäischen Institutionen vorgegebene Solvency II-Standardformel. Der sogenannte „Risikobaum“ zeigt alle der Standardformel zugrundeliegenden Risikokategorien und deren Teilrisiken auf:



Das hierauf basierende Risikoprofil der RheinLand Versicherungsgruppe per 31.12.2022 ist dem nachfolgenden Wasserfalldiagramm zu entnehmen.



Darüber hinaus existieren weitere, nicht durch die Standardformel quantifizierte Risiken, die bei der Ermittlung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs zu berücksichtigen sind. Die RheinLand Versicherungsgruppe hält zur Bedeckung dieser Risiken eine intern gesetzte Mindestsolvabilitätsquote von 120% für angemessen. Alle Risiken sind, inkl. der zugehörigen Risikomanagementmaßnahmen sowie deren Wirkung, gesellschaftsspezifisch im Risikoinventar beschrieben, bewertet und - soweit sinnvoll - angemessen budgetiert.

Die Solvenzkapitalanforderung per 31.12.2022 liegt mit 155.094 T€ rd. 5% über dem Vorjahreswert (i. Vj. 147.874 T€). Das Basis-SCR - also das SCR vor Abzug der risikomindernden Effekte aus der Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern und der versicherungstechnischen Rückstellungen und ohne Hinzurechnung des operationellen Risikos - reduziert sich im Jahresvergleich um rund 18.311 T€. Die risikomindernden Effekte vermindern sich im Jahresvergleich um rund 24.144 T€ und bewirken somit zusammen mit dem operationellen Risiko, welches aufgrund höheren Prämienvolumens um 1.388 T€ steigt, den Anstieg des SCR.

Die Risikoexponierung je Risikokategorie per 31.12.2022 werden in den nachfolgenden Kapiteln erläutert. Hierunter sind auch mögliche Nachhaltigkeitsrisiken erfasst. Aufgrund der Beschränkung der Kundenzielgruppen der RheinLand Versicherungsgruppe auf das Privat- und Gewerbegeschäft sind Transitionsrisiken nicht oder nur in geringem Umfang zu erwarten. Physischen Risiken kann aufgrund des weitestgehend kurzen Zeithorizonts der Vertragsbeziehungen bei der RheinLand Versicherungs AG und der Rhion Versicherung AG schnell durch Prämienanpassungen oder durch Versicherungsausschlüsse begegnet werden. Physische Risiken bei der Credit Life AG können durch Anpassungen der Rückversicherungsvereinbarungen reduziert werden.

C.1 Versicherungstechnisches Risiko

Das versicherungstechnische Risiko ist das Risiko, dass bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht.

Das versicherungstechnische Risiko Schaden sowie Kranken nach Art der Schaden umfasst das Risiko eines versicherungstechnischen Verlusts oder einer nachteiligen Veränderung des Werts der Versicherungsverpflichtungen, die entstehen aus ...

Prämienrisiko:	unzureichenden Versicherungsprämien, um künftige Verpflichtungen abzudecken
Reserverisiko:	unzureichenden versicherungstechnischen Rückstellungen, um noch nicht abgewickelte oder noch nicht bekannte Schäden begleichen zu können
Stornorisiko:	aus der Ausübung von Storno-, Unterbrechungs-, Verlängerungs- und Rückkaufsrechten von Versicherungsverträgen
Katastrophenrisiko:	aus Naturgefahren oder sonstigen Kumulereignissen

Das versicherungstechnische Risiko Leben sowie Kranken nach Art der Leben drückt sich aus in einem versicherungstechnischen Verlust oder einer nachteiligen Veränderung des Werts der Versicherungsverpflichtungen, die entstehen aus Veränderungen in der Höhe, dem Trend oder bei der Volatilität ...

Sterblichkeitsrisiko:	der Sterblichkeitsraten
Langlebigkeitsrisiko:	der Sterblichkeitsraten, wenn der Rückgang der Sterblichkeitsrate zu einem Anstieg des Werts der Versicherungsverbindlichkeiten führt
Invaliditätsrisiko:	der Invaliditäts-, Krankheits- und Morbiditätsraten
Kostenrisiko:	der bei der Verwaltung von Versicherungsverträgen anfallenden Kosten
Revisionsrisiko:	der Revisionsraten für Rentenversicherungen aufgrund von Rechtsänderungen oder der gesundheitlichen Verfassung des Rentenempfängers (in Deutschland nicht relevant)
Stornorisiko:	aus der Ausübung von Storno-, Unterbrechungs-, Verlängerungs- und Rückkaufsrechten von Versicherungsverträgen
Katastrophenrisiko:	aus extremen und außergewöhnlichen Ereignissen

Risikoexponierung

Das Risikoprofil der RheinLand Versicherungsgruppe ist in Summe von versicherungstechnischen Risiken geprägt. Einzelnen betrachtet ist hingegen das Marktrisiko das größte Risiko. Die Solvenzkapitalanforderungen für die einzelnen versicherungstechnischen Risiken per 31.12.2022 betragen:

- 111.942 T€ (i. Vj. 109.677 T€) für versicherungstechnische Risiken Kranken
- 106.582 T€ (i. Vj. 121.224 T€) für versicherungstechnische Risiken Leben und
- 117.808 T€ (i. Vj. 105.435 T€) für versicherungstechnische Risiken Schaden.

Eine Besonderheit der RheinLand Versicherungsgruppe sind der hohe Anteil des Restkreditgeschäfts und in diesem Zusammenhang eine große Exponierung in den Risiken der Arbeitslosigkeit, Arbeitsunfähigkeit und der Risikolebensversicherung ohne Überschussbeteiligung. Diese werden von einer Reihe mittelgroßer Kooperationspartner in der Regel zur Absicherung von Hypotheken-, Auto- oder Konsumkrediten vermittelt. Jeder Kooperationspartner verfügt über eine auf dessen Verkaufsansatz zugeschnittene Produktlösung mit individuellen Ausprägungen. Für das direkt von den Unternehmen der RheinLand Versicherungsgruppe vermittelte Geschäft ist die RheinLand Versicherungs AG der Risikoträger für die Risiken der Arbeitsunfähigkeit und der Arbeitslosigkeit und die Credit Life der Risikoträger für die Todesfallversicherungen. Für das in Rückdeckung übernommene Restkreditgeschäft trägt die RheinLand Versicherungs AG alle Risiken. Diese werden für jeden einzelnen Kooperationspartner getrennt betrachtet, wobei die Analyse für das Risiko

- der Arbeitsunfähigkeit unter dem versicherungstechnischen Risiko Kranken,

- des Todesfalls unter dem versicherungstechnischen Risiko Leben und
- der Arbeitslosigkeit unter dem versicherungstechnischen Risiko Schaden erfolgt.

Versicherungstechnisches Risiko Kranken

Die RheinLand Versicherungs AG und die Rhion Versicherung AG bieten in diesem Segment Allgemeine Unfall- und Kraftfahrtunfallversicherungen an. Aus diesen Sparten werden die Solvenzkapitalanforderungen für die „Versicherungstechnischen Risiken Kranken nach Art der Schaden“ bestimmt. Rentenfälle aus diesen Sparten fallen unter das Segment „Kranken nach Art der Leben“.

Bei der RheinLand Versicherungs AG fällt zusätzlich die Absicherung der Arbeitsunfähigkeit im Rahmen der Restkreditversicherung unter das versicherungstechnische Risiko Kranken. In dem Spezialsegment der Restkreditversicherung liegen keine allgemein gültigen statistischen Rechnungsgrundlagen vom Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) oder der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) vor. Die Beherrschung der versicherungstechnischen Risiken erfolgt auf Basis der vorhandenen Datengrundlagen und eigenen Erfahrungen. Seit 2015 verwendet die RheinLand Versicherungs AG eigene Rechnungsgrundlagen für die Arbeitsunfähigkeit. Basis hierzu waren der eigene Vertrags- und Schadenbestand und öffentlich verfügbare Daten deutscher Sozialversicherungsträger.

Für die Credit Life AG fallen Produkte zur Absicherung der Berufs- und Erwerbsunfähigkeit sowie der Pflegebedürftigkeit in das Segment des „Versicherungstechnischen Risikos Kranken“.

Die Solvenzkapitalanforderung für das versicherungstechnische Risiko Kranken ist, unter Berücksichtigung von Diversifikationseffekten, gegenüber dem Vorjahr um rd. 2% oder 2.266 T€ gestiegen. Im Detail entwickelte sich das Risiko wie folgt:

- Kranken nach Art der Schaden: + 1.583 T€ (+ 2%)
- Kranken nach Art der Leben: + 1.075 T€ (+ 5%)
- Katastrophenrisiko: + 74 T€ (+ 3%)

Im Segment „Kranken nach Art der Schaden“ resultiert der Anstieg der Solvenzkapitalanforderung im Wesentlichen aus einer Anpassung der Rechnungsgrundlagen und einem steigenden Volumenmaß in der Arbeitsunfähigkeitsversicherung.

Im Segment „Kranken nach Art der Leben“ führt insbesondere der Anstieg der Marktzinsen zu einem höheren Stornorisiko.

Im „Katastrophenrisiko“ ergaben sich kaum Veränderungen.

Versicherungstechnisches Risiko Leben

Die Lebensversicherung birgt das versicherungstechnische Risiko, dass die Anzahl der tatsächlichen Leistungsfälle über das erwartete Maß entsprechend der Rechnungsgrundlagen aus Tarifikalkulation, Reservierung oder auch Planung hinausgehen. Dabei ist zu berücksichtigen, dass hohe Schadenbelastungen von Tarifgenerationen wegen der üblichen Selektionsgewinne in der Anfangszeit (z. B. in Folge Risikoprüfung) normalerweise erst nach einigen Jahren festgestellt werden können.

Der tatsächliche Verlauf der Sterblichkeit wird mit dem kalkulierten Sterblichkeitsverlauf systematisch produkt- oder tarifbezogen nach Alter und Geschlecht abgeglichen. Die Ergebnisse der Analysen werden im Erläuterungsbericht des Verantwortlichen Akteurs jährlich veröffentlicht. Darüber hinaus werden Fehlentwicklungen beim Risikoergebnis während der jährlich durchzuführenden aktuariellen Ergebniszerlegung nach Tarifgruppen erkannt und im Bedarfsfall geeignete Maßnahmen ergriffen. Aktuell gibt es keine Anzeichen für einen kritischen Schadenverlauf.

Risikolebensversicherungen ohne Überschussbeteiligung

Risikolebensversicherungen ohne Überschussbeteiligung und Restkredit-Risikolebensversicherungen werden von der Credit Life AG über eine Reihe großer und mittelgroßer Kooperationspartner zur Absicherung von Hypotheken-, Auto- und Konsumkrediten in Deutschland, den Niederlanden und bis Ende 2020 in Italien angeboten. Es gibt Produkte mit gleichbleibender oder fallender Leistung gegen Einmalbeitrag oder laufende Beitragszahlung.

Die Beherrschung des versicherungstechnischen Risikos erfolgt auf Basis von Sterbetafeln der entsprechenden Märkte sowie eigenen Daten und Erfahrungen. Die Profitabilitäten werden mindestens einmal jährlich für jeden einzelnen Kooperationspartner mittels einem standardisierten versicherungstechnischen Schema nach Zeichnungsjahr und Bilanzjahr analysiert. Parallel werden für alle großen Kooperationspartner monatlich die versicherungstechnischen Bruttoergebnisse mit den entsprechenden Planwerten verglichen.

Speziell für den niederländischen und für den italienischen Markt werden darüber hinaus mehrmals jährlich sogenannte Sterblichkeitsanalysen durchgeführt, indem die tatsächlich eingetretenen Leistungsfälle mit den gemäß der angesetzten Sterbetafel erwarteten Leistungsfällen verglichen werden, sowie weitergehende Analysen erstellt. Die Ergebnisse dieser Analysen werden im für das operative Geschäft zuständigen Managementkreis besprochen. Somit ist sichergestellt, dass etwaige Fehlentwicklungen schnell erkannt und zeitnah Gegenmaßnahmen ergriffen werden können. Maßgebliche Fehlentwicklungen wurden bislang nicht festgestellt.

Risikolebens- und kapitalbildende Versicherungen mit Überschussbeteiligung

Die klassischen Risikolebensversicherungen mit Überschussbeteiligung werden im deutschen Markt durch die Credit Life AG angeboten. Dabei wird die Überschussbeteiligung überwiegend in Form eines Beitragsvorwegabzuges gewährt. Aufgrund der sehr langen Erfahrung im deutschen Versicherungsmarkt hierzu ist das Risiko von Fehleinschätzungen vergleichsweise klein. Außerdem könnte im Falle von Fehlentwicklungen zeitnah durch hohe Anpassung der Überschussbeteiligung gegengesteuert werden. Hieraus ergibt sich ein hoher Anteil an risikomindernden Effekten.

Bei der RheinLand Versicherungs AG werden in dem Segment Leben die Todesfallrisiken aus den in Rückdeckung übernommenen Restkreditversicherungen sowie Renten aus den Sparten Allgemeine und Kraftfahrzeughaftpflicht betrachtet. Der Versicherungsbestand weist keine Besonderheiten oder Kumule auf. Das Geschäft in der übernommenen Lebensversicherung läuft aus.

Die Solvenzkapitalanforderung für das versicherungstechnische Risiko Leben ist gegenüber dem Vorjahr um rd. 12% oder 14.642 T€ gesunken. Ursächlich für den Rückgang sind diverse Effekte. Die Alterung der Bestände im Bereich Risikoleben senkt u.a. das Stornorisiko, also das Risiko, dass durch ein erhöhtes Stornoaufkommen künftige Erträge entfallen. Auch Anpassungen an den Rechnungsgrundlagen, u.a. als laufende Reaktion auf die tatsächliche, geglättete Stornoerfahrung verändern die Risiken.

Versicherungstechnisches Risiko Schaden

Die RheinLand Versicherungs AG und die Rhion Versicherung AG vertreiben in diesem Segment Standardprodukte in den Geschäftsbereichen Feuer- und sonstige Sachsparten, Allgemeine Haftpflicht, Kraftfahrthaftpflicht, Kraftfahrerkasko, Kaufpreis, Transport, Transportnebensparten sowie Beistand (Assistance) an Privat- und Gewerbetreibenden. Klassisches Großindustrie- oder Krankenhaushaftpflichtgeschäft mit Großschaden- bzw. Langfristschadenpotenzial wird grundsätzlich nicht gezeichnet.

Bei der RheinLand Versicherungs AG kommt die Absicherung der Arbeitslosigkeit im Rahmen des Restkreditgeschäfts hinzu. Hier werden seit 2015 eigene Rechnungsgrundlagen verwendet.

Der Anstieg der Solvenzkapitalanforderung für das "Versicherungstechnische Risiko Schaden" gegenüber dem Vorjahr um 12.374 T€ oder rd. 12% resultiert im Wesentlichen aus dem Geschäftsausbau und dem damit verbundenen Anstieg der Risiken.

Risikokonzentration

Die RheinLand Versicherungsgruppe ist durch ihr breit angelegtes Produktangebot und den Vertrieb von Restkreditversicherungen in den drei Ländern Deutschland, Niederlande und bis 2020 auch in Italien stark diversifiziert. Aufgrund regionaler Schwerpunkte des Geschäftsgebietes bestehen teilweise Konzentrationsrisiken bei Naturereignissen. Diese Risiken betreffen insbesondere die Verbundene Wohngebäudeversicherung und die daraus resultierende Ergebnisvolatilität.

Risikominderung

Zur Steuerung und Risikominderung der versicherungstechnischen Risiken dienen die Tarifierungs- und Produktpolitik, Annahme- und Zeichnungsrichtlinien sowie die Reservierungsrichtlinien. Die Einhaltung dieser Vorgaben unterliegt einem engmaschigen Controlling der Sparten. Falls erforderlich erfolgt eine konsequente Sanierung auffälliger oder verlustbringender Bestände.

Die Profitabilitäten in den Restkreditsparten werden mindestens einmal jährlich für jeden einzelnen Kooperationspartner mittels eines standardisierten versicherungstechnischen Schemas nach Zeichnungsjahr und Bilanzjahr analysiert. Parallel werden für alle großen Kooperationspartner monatlich die versicherungstechnischen Bruttoergebnisse mit den entsprechenden Planwerten verglichen. Die Ergebnisse der Analysen werden im für das operative Geschäft zuständigen Managementkreis besprochen. Somit ist sichergestellt, dass etwaige Fehlentwicklungen schnell erkannt und zeitnah Gegenmaßnahmen ergriffen werden können. Maßgebliche Fehlentwicklungen wurden

bislang nicht festgestellt. Das Risikolebensversicherungsgeschäft in den Niederlanden und in Italien ist zudem durch hohe Rückversicherungsbeteiligungen geschützt.

Weitere Risikominderungsmaßnahmen erfolgen im Wesentlichen über Mit- und/oder Rückversicherung. Insbesondere ihr Konzentrationsrisiko aus Naturereignissen in der Verbundenen Wohngebäudeversicherung verringert die RheinLand Versicherungsgruppe über eine 75%-ige Mitversicherung. In der Verbundenen Hausratversicherung wurde der Rückversicherungsschutz in 2021 auf Sturm- und Elementarschadensereignisse erweitert. Zielsetzung ist, durch einen geeigneten Mix aus Mit- und Rückversicherung die möglichen Auswirkungen von besonderen Ereignissen aus Naturkatastrophen signifikant zu reduzieren. Im Rahmen des ORSA erfolgte eine eigene Beurteilung des Naturkatastrophenrisikos, die im Vergleich zur Standardformel einen deutlich niedrigeren Kapitalbedarf für Naturkatastrophenrisiken ermittelte. Eine hohe Rückversicherungsabdeckung in den Restkreditversicherungssparten reduziert hier das versicherungstechnische Risiko deutlich.

Zur systematischen Analyse der Lebensversicherungsrisiken und zur Erstellung von Vorschlägen zu Risikosteuerungsmaßnahmen ist seit Jahren eine ressortübergreifende Arbeitsgruppe installiert. Die Credit Life AG reduziert das Risiko aus einer hohen Schadenbelastung durch eine Häufung von Leistungsfällen mit hohen Versicherungssummen durch Summenexzedenten-Rückversicherung. Darüber hinaus besteht für den Altbestand der ehemaligen RheinLand Lebensversicherung AG seit 01.01.2018 eine Quotenrückversicherung zur Finanzierung der Zinszusatzreserve.

Kumul- und Spitzenrisiken werden bei allen operativen Gesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe ebenfalls über Rückversicherungsverträge abgedeckt. In jährlichen Rückversicherungskreisen werden die erforderlichen Maßnahmen abgestimmt und anschließend zur Entscheidung dem Vorstand vorgelegt. Zur Überwachung seiner dauerhaften Wirksamkeit wird das bestehende Rückversicherungsprogramm jährlich im Rahmen der VMF-Berichterstattung bewertet.

Die operativen Gesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe nutzen keine Vereinbarungen mit Zweckgesellschaften zur Risikosteuerung

Risikosensitivität

Durch eine Analyse der Sensitivität der mit der Standardformel berechneten Solvabilitätskapitalanforderung gegenüber Änderungen des unternehmensspezifischen Risikoprofils kann die Angemessenheit der Standardformel für das Risikoprofil eines Unternehmens beurteilt werden. Hierzu wird die voraussichtliche Entwicklung der Solvenzkapitalanforderung mit der angenommenen Bestandsentwicklung verglichen. Insgesamt spiegelt die Sensitivität der Standardformel die erwartete Entwicklung des Risikoprofils der RheinLand Versicherungsgruppe wider.

Das Solvency II Aufsichtsregime unterliegt einem kontinuierlichen Verbesserungsprozess, EIOPA überprüft hierzu laufend die Solvency II Standardformel. Aktuell wird von den europäischen Institutionen, aufbauend auf Vorschlägen der EIOPA, das sogenannte Solvency II Review erarbeitet. Hauptziele des Reviews sind die Herleitung von Vereinfachungen, die Sicherstellung von methodischer Konsistenz und die Anpassung von Parametern innerhalb der Standardformel an aktuellere (Markt-)daten. Für alle

Gesellschaften und den Konzern ist die Auswirkung der diskutierten Änderungen auf die Bedeckung der Solvabilitätskapitalanforderung gering.

Für die Credit Life AG werden hinsichtlich der Risikosensitivität Szenariorechnungen, Stresstests und Sensitivitätsanalysen für das versicherungstechnische Risiko durchgeführt. So werden Veränderungen im Produktangebot und deren Auswirkung auf die Kapitalanforderung untersucht, der Einfluss des Zinsniveaus auf die versicherungstechnischen Risiken beziehungsweise Veränderungen in den Annahmen durch Sensitivitätsanalysen überprüft. Diese Untersuchungen haben gezeigt, dass die mit dem dynamischen Bestandswachstum naturgemäß verbundene Unsicherheit hinsichtlich der Annahmen zur Bewertung den größten Risikotreiber darstellt. Vor der Verschmelzung hatten der Kapitalmarkt und insbesondere die Zinsentwicklung nur einen geringen Einfluss auf die Solvabilität. Nach der Verschmelzung stellt der Kapitalmarkt einen wesentlichen Risikotreiber dar. Durch den Rückversicherungsvertrag zur Finanzierung der Zinszusatzreserve besteht ein wirksames Schutzinstrument.

C.2 Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko einer nachteiligen Veränderung der Werte von Vermögenswerten, Verpflichtungen und Finanzinstrumenten in Bezug auf Veränderungen in der Höhe oder bei der Volatilität ...

Zinsänderungsrisiko:	aus zinssensiblen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten
Aktienrisiko:	aus einer Veränderung der Höhe oder Volatilität von Marktpreisen für Aktien
Immobilienrisiko:	aus einer Veränderung der Immobilienpreise.
Spreadrisiko:	die durch Änderungen der Höhe oder Volatilität von Kredit-Spreads über der risikofreien Zinsstrukturkurve verursacht werden
Konzentrationsrisiko:	aus kumulierten Engagements gegenüber einer Gegenpartei
Währungsrisiko:	aus Veränderungen in der Höhe oder Volatilität von Wechselkursen

Risikoexponierung

Die Solvenzkapitalanforderung per 31.12.2022 für die Marktrisiken der RheinLand Versicherungsgruppe beträgt 125.982 T€ (i. Vj. 149.493 T€).

Ein besonderes Augenmerk liegt auf dem Spread- sowie Zinsänderungsrisiko als wesentliches Marktrisiko der RheinLand Versicherungsgruppe. Nahezu alle festverzinslichen Anleihen (inkl. Termingelder) gehen in die Berechnung des Spread- sowie Zinsänderungsrisikos ein. Die Risikominderung aus Diversifikation zwischen Spread- und Zinsänderungsentwicklung ist ökonomisch und historisch begründbar, unterliegt aber einer ständigen Beobachtung durch das Asset Management.

Im Jahresvergleich ist das Marktrisiko um rd. 16% bzw. 23.511 T€ gesunken. Die zur Senkung des Marktrisikos ergriffenen Maßnahmen wurden fortgesetzt. Insbesondere das Spreadrisiko wird auch in Zukunft weiter sinken, da der Bestand an Anleihen (inkl.

Termingelder) ohne externes Rating gezielt reduziert wurde. Daneben wurde das Exposure in Immobilien sowie Aktien ausgebaut, was zu einer Erhöhung des Diversifikationseffektes führt.

Der Anleihen-Direktbestand (inkl. Termingelder) teilt sich, unter Berücksichtigung von Eigenratings, per 31.12.2022 wie folgt auf die einzelnen Ratingklassen auf:³

Ratingklasse	Anteil in %
AAA	13,7%
AA	19,6%
A	55,8%
BBB	10,2%
BB/B	0,5%
CCC/CC/C	0,0%
NR	0,1%
Summe	100,0%

Risikokonzentration und Risikominderung

Zur Steuerung des Marktrisikos werden die Kapitalanlagen der RheinLand Versicherungsgruppe über eine Budgetierung der Solvenzkapitalanforderung (SCR) vor Diversifikation mit unterschiedlichen Limits begrenzt. Zudem liegen durch die Anlageleitlinie, die Darlegung der Anlagepolitik und dem „Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht“ enge Vorgaben für das Kapitalanlagemanagement vor.

Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht

Die Kapitalanlagen der RheinLand Versicherungsgruppe sind risikobewusst angelegt und an den Anforderungen der jeweiligen Verpflichtungen ausgerichtet. Der überwiegende Teil der Kapitalanlagen ist in festverzinsliche Anlagen hoher Bonität investiert.

Sämtliche Vermögenswerte werden auf eine Art und Weise angelegt, die die Sicherheit, die Qualität, die Liquidität und die Rentabilität des gesamten Portfolios gewährleistet. Vermögenswerte, die zur Bedeckung der versicherungstechnischen Rückstellungen gehalten werden, werden so angelegt, dass sie im Hinblick auf Wesensart und Laufzeit der Erstversicherungs- und Rückversicherungsverbindlichkeiten angemessen sind. Einzelne Anlagen, die nicht die Merkmale erfüllen, können dem Portfolio hinzugefügt werden, sind aber auf einem „vorsichtigen Niveau“ zu halten und dürfen nicht die Sicherheit, Liquidität, Rentabilität oder Qualität des Portfolios als Ganzes gefährden.

- **Sicherheit**

Sicherheit bedeutet Sicherung des Nominalwertes. Jede Kapitalanlage ist einzeln hinsichtlich des potenziellen Verlustrisikos zu betrachten. Fehlende Sicherheit in der Einzelanlage kann nicht durch die Sicherheit des Gesamtkapitalanlagebestandes kompensiert werden.

Der Grundsatz der Sicherheit ist auch bei indirekt gehaltenem Vermögen zu beachten. Bei Anlagen in Sondervermögen und Investmentaktiengesellschaften gilt der

³ Bei der Position NR (Not Rated) handelt es sich hauptsächlich um den Genußschein Protaktor.

Grundsatz der Anlagensicherheit nicht nur für den Fonds insgesamt, sondern für jeden einzelnen indirekt gehaltenen Vermögenswert. Es ist daher in regelmäßigen Abständen zu prüfen, ob das Fondsmanagement diese Prinzipien zugrunde legt. Bei Spezialfonds erfolgt ein monatliches Monitoring der getätigten Anlagen.

Vermögensanlagen müssen grundsätzlich jederzeit und ohne Zustimmung des Schuldners veräußerbar sein. Bei weniger leicht veräußerbaren Vermögensgegenständen (z. B. Grundstücke, Beteiligungen) darf das Verfügungsrecht grundsätzlich nicht weiter beschränkt werden.

- **Rentabilität**

Bei Vermögensanlagen ist auf eine positive Rendite zu achten. Die Anlagen sollen unter Berücksichtigung der anderen Anlagegrundsätze und der versicherungstechnischen Verpflichtungen ein nachhaltiges Ergebnis erzielen. Dies gilt für jede einzelne Anlage des direkt und indirekt gehaltenen Bestandes. Ausnahme bilden ausschließlich Derivate, die zur Bestandsabsicherung dienen.

Die Liquidität wird im Rahmen der Liquiditätsplanung auf ein betriebsnotwendiges Niveau gesteuert. Eine Termingeldanlage mit einer negativen Verzinsung ist nicht ausgeschlossen, sofern die Anlage hinsichtlich der liquiden Verfügbarkeit terminiert oder bedeckungstechnisch bedingt ist.

Sollten die Renditeziele im gegebenen Marktumfeld unter Berücksichtigung von Risikoaspekten nicht erreichbar sein, werden die Renditeziele unter Berücksichtigung der Verpflichtungen analysiert und gegebenenfalls neu definiert. Die Abweichungen sind zu dokumentieren.

- **Liquidität**

Die Liquidität wird unter Berücksichtigung des Bedarfs aus der Versicherungstechnik durch das Liquiditätsmanagement gesteuert und überwacht. Die Ein- und Auszahlungen werden zeitnah erfasst; die monatlichen Liquiditätspläne hinsichtlich der bekannten ein- und ausgehenden Zahlungsströme aktualisiert. Dem Liquiditätsrisiko gem. § 7 Nr. 19 VAG, wonach das Unternehmen seinen finanziellen Verpflichtungen nicht nachkommen kann, wird somit begegnet.

Der Cash Manager stellt dem Asset-Management und der Finanzbuchhaltung die Liquiditätsplanung für das Folgejahr und unterjährig für die drei Folgemonate rollierend zur Verfügung. Ad hoc Anforderungen werden nach Möglichkeit (spätestens) drei Bankarbeitstage vor Bedarf von den Fachbereichen und der Finanzbuchhaltung an das Asset-Management gemeldet.

- **ESG-Kriterien**

ESG-Risiken werden bei der Kapitalanlage auf Basis eines Ausschlussverfahrens berücksichtigt. Zusätzlich gibt es eine Laufzeitbegrenzung bei Branchen, die sich im Transformationsprozess befinden, damit auf diese Weise künftige Risiken reduziert werden und die Unternehmen die Möglichkeit haben ihr Geschäftsmodell anzupassen. Eine Watchlist und ein regelmäßiges externes ESG-Screening runden hierbei die Berücksichtigung von ESG in der Kapitalanlage ab.

- Qualität

Die Qualität des Portfolios zeichnet sich durch eine diversifizierte Anlage hinsichtlich der Kapitalanlagearten (Mischung) und der Emittenten (Streuung) aus. Die Anlage erfolgt ausschließlich in Wertpapiere mit Investmentgrade oder in Titel mit bestehender Deckungsmasse/Sicherungssystem. Ziel ist es, eine positive Rendite bei angemessenem Risiko zu erzielen. Als Risikomaß dienen das Marktrisiko unter Solvency II, das Kreditausfallrisiko und das Liquiditätsrisiko.

- Kongruenz

Das Sicherungsvermögen ist im Hinblick auf die Wechselkursrisiken grundsätzlich in derselben Währung zu bedecken, auf welche die Verpflichtungen lauten. Eine vom Belegenheitsprinzip abweichende Bedeckung wird durch den Bereich „Bilanzaktuarial und Risikomanagement“ in Form der Risikokapitalbudgets für Fremdwährungsanlagen überwacht.

- Fungibilität

Vermögensanlagen müssen grundsätzlich jederzeit und ohne Zustimmung des Schuldners veräußerbar sein.

- Rating

Beim Erwerb von Namenspapieren, Schuldscheindarlehen und Termingeldern oder bei Anlagen im Inhaberbereich sind Ratings anerkannter Ratingagenturen zu berücksichtigen. Es muss ein Investmentgrade Rating vorliegen. Wenn kein externes Rating vorhanden ist, muss eine Deckungsmasse, ein Sicherungssystem oder eine sonstige geeignete Sicherheit vorliegen. Das Investmentgrade Rating ist jedoch nicht ausreichend, wenn andere Umstände eine abweichende negative Beurteilung nahelegen. Die Entwicklung der Ratings und Kredit-Spreads der Titel im Bestand wird laufend überprüft. Zusätzlich erfolgt jährlich eine eigene Risikobeurteilung (Eigenrating) gemäß der CRA III Verordnung für die börsennotierten Wertpapiere. Bei einem Downgrade unter Investmentgrade wird die Einhaltung der Risikokapitalbudgets geprüft und der Titel auf die interne Watchlist gesetzt. Abweichende Verfahren sind zu dokumentieren.

- Derivate

Die RheinLand-Gesellschaften setzen Derivate ausschließlich zu Absicherungszwecken oder Erwerbsvorbereitungsgeschäften in den Spezialfonds ein. Die Kapitalverwaltungsgesellschaften überwachen dabei die Effizienz und die Zielerreichung des Derivateeinsatzes.

Risikosensitivität

Im Rahmen der Planung wurden Änderungen in der Asset Allokation berücksichtigt und deren Auswirkungen im Hinblick auf die Solvenzquote geprüft. Bei den Schaden-/Unfallversicherern der Gruppe stehen Analysen der Liquiditätsrisiken im Fokus. Bei der Credit Life AG werden, neben der BaFin Prognoserechnung, auf Basis der Mehrjahresrechnung Szenarioanalysen zu den Auswirkungen von Änderungen in der Asset Allokation durchgeführt.

C.3 Kreditrisiko

Das Kredit- oder (Gegenpartei)Ausfallrisiko ist das Risiko eines Verlusts aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldnern während der folgenden zwölf Monate. Hierunter werden ausfallbedrohte Positionen subsummiert, die nicht unter das Spreadrisiko (siehe Kapitel C.2) fallen.

Risikoexponierung

Die Solvenzkapitalanforderung für das Kredit- oder Ausfallrisiko per 31.12.2022 beträgt für die RheinLand Versicherungsgruppe 10.568 T€ (i. Vj. 9.634 T€) und hat damit nur eine geringe Bedeutung.

Im Jahresvergleich ist das Ausfallrisiko um 10% gestiegen. Grund hierfür ist vor allem ein Anstieg in den Typ 2-Forderungen.

Risikokonzentration

Die Forderungen gegenüber Rückversicherern, Vermittlern und Kunden unterliegen, wie die Kapitalanlagen (siehe Kapitel C.2), grundsätzlich auch einem Kreditrisiko. Die Rückversicherungsabgaben der RheinLand Versicherungsgruppe werden in der Regel auf mehrere Rückversicherer verteilt, die über eine angemessene Bonität verfügen. Ausfallgefährdete Forderungen gegenüber Vermittlern oder Kunden weisen aufgrund der breiten Streuung keine Risikokonzentrationen auf.

Risikominderung

Zur Risikovorsorge hat die RheinLand Versicherungsgruppe angemessene Wertberichtigungen auf den Forderungsbestand vorgenommen.

Ausfallrisiken aus offenen Forderungen gegenüber Rückversicherern werden durch die innerbetriebliche Rückversicherungsrichtlinie limitiert. Bei der Auswahl der Rückversicherungspartner wird vor dem Hintergrund der angestrebten langjährigen Vertragsbeziehungen (Kontinuität) ein Mindestrating von „A-“ nach Standard & Poor´s oder ein vergleichbares Rating einer anderen Rating-Agentur gefordert. Nur in wenigen Ausnahmefällen und zeitlich begrenzt werden auch Rückversicherer mit einem niedrigeren Rating akzeptiert. In diesen besonderen Fällen ist von den Rückversicherern in der Regel eine zusätzliche Sicherheit wie z. B. ein Depot oder Letter of Credit zu stellen. Marktentwicklungen und Verschlechterungen der Bonität der Rückversicherungspartner unterliegen der ständigen Beobachtung.

Forderungsausfälle gegenüber Versicherungsvermittlern können im Bedarfsfall mit zukünftig entstehenden Provisionsansprüchen der betroffenen Vermittler verrechnet werden. Das Risiko des Forderungsausfalls gegenüber Kunden wird über die Annahmepolitik gesteuert.

Risikosensitivität

Aufgrund der untergeordneten Bedeutung des Kredit- oder Ausfallrisikos wurden bislang keine über das Standardmodell hinausgehenden Stresstests oder Sensibilitätsanalysen durchgeführt.

C.4 Liquiditätsrisiko

Die Bedeutung des Liquiditätsrisikos ergibt sich aus § 7 Nr. 19 VAG, wonach das Versicherungsunternehmen jederzeit in der Lage sein muss, seinen finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachkommen zu können.

Das Liquiditätsrisiko wird nicht über die Standardformel berechnet. Es beinhaltet das Risiko, dass die Kapitalanlagen und sonstigen Vermögensgegenstände nicht veräußerbar sind, um die finanziellen Verpflichtungen abzudecken. Insbesondere fällt hierunter das Risiko, dass eine Veräußerung der Höhe nach, jedoch nicht in einem adäquaten Zeitrahmen möglich ist.

Das Liquiditätsrisiko hat somit zwei Dimensionen:

- (1) Das Risiko eines Verlusts aus der vorzeitigen und ggf. kurzfristigen Veräußerung von Kapitalanlagen zur Begleichung fälliger Verpflichtungen und
- (2) das Risiko mangelnder Fungibilität der Eigenmittel für die Finanzierung möglicher Verluste.

Risikoexponierung

Die RheinLand Versicherungsgruppe ist nach Maßnahmen keinem wesentlichen Liquiditätsrisiko ausgesetzt, denn

- (1) die Liquidität der Kapitalanlagen ist jederzeit gegeben, da die Kapitalanlagen der operativen Gesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe an der Bindungsdauer ihrer Verpflichtungen ausgerichtet sind und
- (2) für die Unterlegung von Risiken ausschließlich fungible Eigenmittel verwendet werden.

Der bei künftigen Prämien einkalkulierte erwartete Gewinn (EPIFP) per 31.12.2022 in Höhe von 117.857 T€ (i. Vj. 90.646 T€) ist nicht fungibel und wird deshalb nicht für die Unterlegung von Risiken herangezogen. Er entspricht der Differenz zwischen den versicherungstechnischen Rückstellungen ohne Risikomarge und einer Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen ohne Risikomarge unter der Annahme, dass die für die Zukunft erwarteten Prämien für bestehende Versicherungsverträge nicht gezahlt werden.

Die versicherungstechnische Rückstellung wird mit dem aktuellen risikofreien Zins ermittelt. In die Ermittlung des erwarteten Gewinns geht daher nur der risikofreie, zu erwirtschaftende Kapitalertrag ein, welcher bei der vorsichtigen und nachhaltigen Kapitalanlage der RheinLand Versicherungsgruppe unter dem realistisch zu erwartenden Kapitalertrag liegt.

Da die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen ohne Risikomarge unter der Annahme, dass die für die Zukunft erwarteten Prämien für bestehende Versicherungsverträge nicht gezahlt werden, technisch sehr aufwändig ist, wird bei der Lebensversicherungsgesellschaft der Gruppe ein Vereinfachungsverfahren benutzt, welches keine genaue Abgrenzung zwischen einzelnen Geschäftszweigen ermöglicht.

Aufgrund des in Kapitel C.1 beschriebenen engmaschigen Ergebniscontrollings und des hohen Rückversicherungsschutzes in neuen Märkten werden Ergebnisschwankungen und auch das anfängliche Verlustrisiko reduziert.

Risikokonzentration

Risikokonzentrationen können bei unerwartet hohen Auszahlungserfordernissen auftreten. Diese unerwarteten Zahlungen werden zum einen durch einen Sockelbetrag an vorgehaltener Liquidität, der sich an den durchschnittlichen monatlichen Ausgaben der letzten 12 Monate orientiert, aufgefangen und zum anderen durch umfangreiche Liquiditätsreserven in Form von sofort veräußerbaren Wertpapieren. Zudem bestehen Liquiditätsvereinbarungen, wonach sich konzerneigene Unternehmen bei Bedarf liquide Mittel kurzfristig (ein Monat) gegenseitig leihen können, und die vertraglichen Optionen, Schadeneinschüsse von beteiligten Rückversicherern anzufordern. Bei drohenden Liquiditätsgrenzen erfolgt eine Ad-hoc-Meldung durch den Liquiditätsmanager.

Risikominderung

Zur Steuerung und Sicherstellung der jederzeitigen Bedienbarkeit der Verpflichtungen werden Liquiditätspläne erstellt. Die Liquiditätsplanung der Gesellschaften der RheinLand Versicherungsgruppe umfasst eine Mehrjahres- und 12-Monats-Planung sowie eine tägliche Disposition und berücksichtigt alle laufenden Einnahmen und Ausgaben. Kalkulierte Ergebnisse werden im Zusammenhang mit dem Liquiditätsüberschuss aus den Kapitalanlagen betrachtet.

Die Kapitalanlagen der RheinLand Versicherungsgruppe sind an der Bindungsdauer ihrer Verpflichtungen ausgerichtet. Zudem ist die jederzeitige Zahlungsfähigkeit über eine hohe Fungibilität der Kapitalanlagen sichergestellt.

Risikosensitivität

Als Stress wird der Monat mit den absolut höchsten versicherungstechnischen Schaden- und Leistungszahlungen angesetzt und angenommen, dass im betrachteten Monat keinerlei Einnahmen das Unternehmen erreichen. Die Berechnung des Stresses erfolgt für das jeweils anstehende Geschäftsjahr und wird jährlich neu ermittelt.

Informationen nach § 134c Absatz 1 bis 3 des Aktiengesetzes

Im Bereich der Kapitalanlagen wird eine „buy-and-hold“-Strategie verfolgt. Investitionen erfolgen im Wesentlichen in festverzinsliche Wertpapiere; Aktienengagements werden bei der Credit Life AG ausschließlich über ein Sondervermögen gehalten, welches von der Kapitalanlagegesellschaft (KAG) verwaltet wird. Die KAG erhält dafür eine marktübliche Vergütung in Abhängigkeit vom Fondsvolumen.

Die Anlagegrundsätze und Abstimmungsprozesse sind in den allgemeinen und besonderen Bedingungen vertraglich fixiert. Der Vertrag läuft auf unbestimmte Zeit und ist beiderseits mit einer Frist von 3 Monaten kündbar. Anlageziel ist die Generierung langfristiger stabiler Erträge. Die Rücknahme der Anteile ist jederzeit gewährleistet. Im Rahmen des Aktienengagements verantwortet die KAG treuhänderisch die Stimmrechte und führt diese selbständig im Interesse des Sondervermögens aus.

Im Bereich der fondsgebundenen Lebensversicherung werden aufgrund der Geringfügigkeit der Anteile keine Stimmrechte zur Mitbestimmung wahrgenommen.

Bei unserer Beteiligung an der Protektor Lebensversicherung AG lassen wir uns auf der Hauptversammlung im Sinne der Beschlussvorlage gemäß der Einladung zur ordentlichen Hauptversammlung vertreten.

C.5 Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko bezeichnet das Risiko von Verlusten, die sich aus der Unangemessenheit oder dem Versagen von internen Prozessen, Mitarbeitern oder Systemen sowie aus externen Ereignissen ergeben. Es umfasst auch Rechtsrisiken, die sich einerseits durch eine unzureichende Umsetzung von Gesetzen und Rechtsnormen und andererseits durch sich verändernde Rechtsprechung und damit Auslegung bestehender Gesetze ergeben.

Risikoexponierung

Die operationellen Risiken erfordern nach Standardformel per 31.12.2022 eine Solvenzkapitalanforderung in Höhe von 21.960 T€ (i. Vj. 20.572 T€).

Einmal jährlich nimmt der Bereich „Bilanzaktuariat und Risikomanagement“ auf Basis der Einschätzungen durch die für die operationellen Risiken Verantwortlichen eine eigene, simulationsgestützte Quantifizierung der operationellen Risiken vor. Aufgrund von diversen Neubewertungen hat die letzte Aktualisierung im Januar 2023 ergeben, dass im Vergleich zum pauschalen Ansatz im Rahmen der Risikobewertung durch die Standardformel aktuell ein zusätzlicher Solvenzkapitalbedarf in Höhe von 3.306 T€ besteht. Die Solvabilität bei Ansatz dieses erhöhten Wertes ist nicht gefährdet.

Auf Basis dieser eigenen Ermittlung des Solvenzkapitalbedarfs bestehen für die RheinLand Versicherungsgruppe die folgenden größten operationellen Risiken:

- Unberechtigter krimineller Zugriff auf Datenbestände,
- das Verfehlen von Planumsätzen aufgrund von fehlender oder mangelhafter technischer Vertriebsunterstützung im Restkreditgeschäft,
- die Unterbrechung des Geschäftsbetriebs bei Verlust des Geschäftsgebäudes,
- der Ausfall von Schlüsselpositionen,
- die teilweise Betriebsunterbrechung (unbestimmte Dauer) durch den Ausfall zentraler IT-Komponenten sowie
- ein gezielter Cyber-Angriff.

Rechtsrisiken werden ebenfalls unter den operationellen Risiken erfasst und bewertet. Die RheinLand Versicherungsgruppe hat im Rahmen einer angemessenen Ablauforganisation Regel- und Kontrollprozesse zur Steuerung dieser Risiken definiert. Derzeit sind keine nennenswerten Rechtsrisiken erkennbar.

Risikokonzentration

Eine gewisse Risikokonzentration innerhalb des operationellen Risikos besteht einerseits bei Cyberangriffen durch die hohe technische Vernetzung auch über die

Gesellschaften hinweg und andererseits im Fall des Gebäudeverlusts bei Anwesenheit vieler Mitarbeiter durch den hohen Anteil wichtiger Funktionen an einem Standort und in einem Gebäude.

Risikominderung

Alle definierten operationellen Risiken sind jeweils einem Verantwortlichen zugewiesen und werden über Warnschwellen einer laufenden Beobachtung unterworfen sowie im Falle einer Überschreitung eskaliert. Neben einem wirksamen Internen Kontrollsystem (IKS) sind für wesentliche operationelle Risiken besondere Managementprozesse eingerichtet.

- Den sich zwischenzeitlich immer weiter ausbreitenden IT-Risiken wird mit umfangreichen Zugangskontrollen, Datensicherungskonzepten, Schutzprogrammen und einer extern durchgeführten, professionellen Email-Überprüfung begegnet.
- Zur Steuerung aller (technischen) Projekte ist ein umfassendes und konzernweites Projektmanagement eingerichtet.
- Es sind Notfallpläne definiert und ein Notfallrechenzentrum eingerichtet, die eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs auch im Katastrophenfall sicherstellen. Im Geschäftsjahr 2022 wurden vom Vorstand beauftragte Notfallübungen durchgeführt. Diese Notfallübungen wurden anschließend durch die teilnehmenden Mitarbeiter bewertet und Anpassungsbedarf ermittelt. Insgesamt ist das Ergebnis als gut zu bewerten. Für das Geschäftsjahr 2023 sind weitere Notfallübungen geplant. Darüber hinaus bestehen umfangreiche Versicherungen.
- Die Personalentwicklung wird laufend über ein Personalkennzahlensystem beobachtet. Darüber hinaus werden mit Hilfe einer vorausschauende Personalplanung Nachfolgeregelungen eingeleitet. Im Bedarfsfall werden externe Berater zur Besetzung von Schlüsselpositionen eingeschaltet.
- Zur Vorbeugung des Ausfalls von zentralen IT-Komponenten besteht ein umfangreiches Monitoring und Controlling. Störfälle werden dokumentiert, die Häufigkeit beobachtet und ggfs. Maßnahmen zum Austausch anfälliger IT-Komponenten ergriffen.
- Neben den oben genannten Sicherungskonzepten wurde für den Schadenfall eine Cyberversicherung abgeschlossen.

Die Wirksamkeit und Aktualität der einzelnen Maßnahmen werden halbjährlich im Rahmen der Aktualisierung der Risikoinventur überprüft.

Risikosensitivität

Auch bei einer Verdopplung der Solvenzkapitalanforderung für das operationelle Risiko erfüllt die RheinLand Versicherungsgruppe die internen und externen Anforderungen an die Solvabilität.

C.6 Andere wesentliche Risiken

Die nachfolgenden Risiken sind - wie das Liquiditätsrisiko - über die Standardformel nicht explizit abgedeckt und stehen daher besonders im Fokus der Geschäftssteuerung:

- Ertrags- und Wachstumsrisiken
- strategische Risiken
- Reputationsrisiken

Die Ertrags- und Wachstumsrisiken sind definiert als Gefahr, durch das Verfehlen der Planergebnisse die erwartete Eigenkapitalrendite nicht zu erzielen oder die geplante Dividendenzahlung nicht finanzieren zu können. Sie sind eng verbunden mit dem strategischen Risiko und dem Reputationsrisiko. Die Steuerung erfolgt im Wesentlichen über die Planung und Überwachung der HGB-Ergebnisse.

Die wesentlichen Erkenntnisse und Maßnahmen zu den Ertrags- und Wachstumsrisiken wurden bereits in Kapitel A. erläutert.

Strategische Risiken bestehen in einer möglichen Nichterreichung der gesetzten Produktions- und Kostenziele. Dominante Risikotreiber sind die künftige Entwicklung der Rahmenbedingungen und das Umsetzungsverhalten des Unternehmens bzgl. der geplanten Maßnahmen.

Die Bewertung der strategischen Risiken erfolgt durch die jeweiligen Risikoverantwortlichen qualitativ über eine Stärken-Schwächen-Analyse (SWOT-Analyse) und - sofern beauftragt – quantitativ über ein Planungsszenario. Die Steuerung erfolgt durch den Vorstand.

Vorstand und Aufsichtsrat der RheinLand Holding AG tauschen sich, gemeinsam mit den Vorständen und Aufsichtsräten der operativen Gesellschaften, in regelmäßigen Sitzungen zur strategischen Weiterentwicklung der Gruppe aus. Hierbei stehen Themen wie die Digitalisierung, der weitere Ausbau der Vertriebswege, Entwicklungen am Arbeitsmarkt, in der Regulatorik, beim Klimawandel sowie Zinsentwicklung und Inflation im Fokus der Geschäftssteuerung der RheinLand Versicherungsgruppe. Das bedeutendste strategische Risiko liegt in der Zukunftsfähigkeit der priorisierten Geschäftsfelder in den einzelnen Vertriebswegen unter Nutzung hochgradig digitalisierter Prozesse.

Reputationsrisiken resultieren aus einer Schädigung des Rufs der Gruppe bzw. eines Unternehmens(-teils). Sie sind die Folge von strategischen, modellierten, operationellen oder sonstigen Risiken. Um Verlusten aufgrund von Rufschädigungen vorzubeugen, sind Prozesse und Richtlinien zur Vermeidung und/oder frühzeitigen Erkennung von und dem Umgang mit derartigen Risiken installiert.

Strategische und Reputationsrisiken sind für das Risikomanagement der RheinLand Versicherungsgruppe per Definition materiell. Die Entwicklung der Geschäftsfelder in den einzelnen Vertriebswegen unterliegen einem monatlichen Controlling durch den Vorstand, so dass auf Fehlentwicklungen schnell reagiert werden kann.

Es zeichnen sich aktuell keine strategischen oder Reputationsrisiken ab.

Übergreifend und somit in allen Prämissen und Zielsetzungen enthalten sind die sogenannten Nachhaltigkeitsrisiken.

Nachhaltigkeitsrisiken beinhalten alle Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der RheinLand Versicherungsgruppe und ihrer Einzelunternehmen haben können. Hierin sind klimabezogene Risiken in Form von physischen Risiken (z.B. Extremwetterereignisse und deren Folgen, langfristige Veränderungen klimatischer und ökologischer Bedingungen) und Transitionsrisiken (z.B. politische Maßnahmen, neue Technologien) eingeschlossen.

Speziell in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken gelten die folgenden Ziele für die RheinLand Versicherungsgruppe und ihre Einzelgesellschaften als verbindlich:

Umwelt: Wir halten auch zukünftig an dem Ziel der CO₂-Neutralität des Geschäftsbetriebes fest.

Soziales: Wir werden durch die Förderung interner und externer Sportveranstaltungen zur Gesunderhaltung unserer Mitarbeiter und Förderung junger Sporttalente beitragen. Darüber hinaus haben wir uns die Förderung der Kultur und des Brauchtums sowie die Integration junger Flüchtlinge zum Ziel gesetzt.

Unternehmensführung: Wir sorgen für eine gute Balance zwischen Fördern und Fordern, Geben und Nehmen, um eine hohe Zufriedenheit und Motivation bei der täglichen Arbeit sicherzustellen. Gesetzes- und richtlinienkonformes Verhalten ist ein wichtiges Ziel, um das Vertrauen unserer Kunden und der Öffentlichkeit zu wahren.

C.7 Sonstige Angaben

Die RheinLand Versicherungsgruppe hat kein Engagement in der Ukraine oder in Russland. Aus möglichen volkswirtschaftlichen Auswirkungen des Ukraine Konflikts erwartet die Gesellschaft daher keine materiellen nachteiligen Folgen.

D. Bewertung für Solvabilitätszwecke

Konsolidierung und Auswirkung von konzerninternen Geschäften und Transaktionen

Für die RheinLand Versicherungsgruppe wird die Gruppensolvabilität über die Konsolidierungsmethode (Methode 1, § 261 VAG) bestimmt. Hiernach ist die Gruppensolvabilität auf Grundlage des konsolidierten Abschlusses zu berechnen. Wesentliche Zwischenergebnisse sowie gegenseitige Forderungen und Verbindlichkeiten aus konzerninternen Lieferungen und Leistungen sind zu eliminieren, so dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechender Einblick in die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns sichergestellt ist.

Der Konsolidierungskreis unter Solvency II entspricht dabei dem Konsolidierungskreis nach lokaler Rechnungslegung.

Im Folgenden werden die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Bewertungsunterschiede aus der Solvabilitätsübersicht mit den Werten nach Solvabilität II und der Bewertung im gesetzlichen Abschluss (nach Handelsgesetzbuch) tabellarisch dargestellt. Materielle Positionen werden im Anschluss weiter erläutert. Die Festlegung der Materialität basiert auf dem Materialitätskonzept der RheinLand Versicherungsgruppe und ihrer Einzelgesellschaften. Für die RheinLand Versicherungsgruppe liegt die Materialitätsgrenze per 31.12.2022 bei 42.362 T€.

		Werte in T€		
		Solvabilität II	Bewertung im gesetzlichen Abschluss	Differenz
Vermögenswerte		C0010	C0020	
Geschäfts- oder Firmenwert	R0010		0	0
Abgegrenzte Abschlusskosten	R0020		0	0
Immaterielle Vermögenswerte	R0030	0	23.158	23.158
Latente Steueransprüche	R0040	124.561	0	-124.561
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	R0050	0	0	0
Sachanlagen für den Eigenbedarf	R0060	42.124	35.980	-6.144
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	R0070	1.532.979	1.676.793	143.814
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	R0080	114.188	51.446	-62.742
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	R0090	0	0	0
Aktien	R0100	10.523	10.101	-422
Aktien – notiert	R0110	90	25	-65
Aktien – nicht notiert	R0120	10.433	10.076	-357
Anleihen	R0130	1.197.411	1.401.519	204.108
Staatsanleihen	R0140	165.607	221.657	56.050
Unternehmensanleihen	R0150	1.031.805	1.179.862	148.058
Strukturierte Schuldtitel	R0160	0	0	0
Besicherte Wertpapiere	R0170	0	0	0
Organismen für gemeinsame Anlagen	R0180	119.581	122.827	3.246
Derivate	R0190	0	0	0
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	R0200	91.276	90.900	-376
Sonstige Anlagen	R0210	0	0	0
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	R0220	1.522	1.522	0
Darlehen und Hypotheken	R0230	25.631	28.934	3.304
Policendarlehen	R0240	3.596	3.596	0
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	R0250	8.336	9.666	1.330
Sonstige Darlehen und Hypotheken	R0260	13.698	15.672	1.974
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	R0270	158.367	257.653	99.286
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0280	56.895	102.729	45.834
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	R0290	40.870	66.517	25.647
nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0300	16.025	36.211	20.186
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0310	101.472	154.924	53.453
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0320	-16.859	1.390	18.249
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0330	118.330	153.534	35.204
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	R0340	0	0	0
Depotforderungen	R0350	1.068	1.068	0
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0360	7.677	68.208	60.531
Forderungen gegenüber Rückversicherern	R0370	2.966	14.815	11.849
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	R0380	17.577	17.577	0
Eigene Anteile (direkt gehalten)	R0390	0	0	0
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	R0400	0	0	0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	R0410	41.208	41.208	0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	R0420	1.356	11.051	9.695
Vermögenswerte insgesamt	R0500	1.957.038	2.177.969	220.931

		Werte in T€		
		Solvabilität II	Bewertung im gesetzlichen Abschluss	Differenz
Verbindlichkeiten		C0010	C0020	
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	R0510	316.067	595.163	279.097
Versicherungstechnische Rückstellungen Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	R0520	204.143	391.346	187.203
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0530	0		0
Bester Schätzwert	R0540	187.613		-187.613
Risikomarge	R0550	16.530		-16.530
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	R0560	111.924	203.817	91.893
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0570	0		0
Bester Schätzwert	R0580	95.436		-95.436
Risikomarge	R0590	16.488		-16.488
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0600	838.784	1.104.553	265.769
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	R0610	13.607	55.222	41.615
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0620	0		0
Bester Schätzwert	R0630	11.743		-11.743
Risikomarge	R0640	1.864		-1.864
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensvers. (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0650	825.177	1.049.331	224.154
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0660	0		0
Bester Schätzwert	R0670	815.774		-815.774
Risikomarge	R0680	9.403		-9.403
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	R0690	534	1.522	988
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0700	0		0
Bester Schätzwert	R0710	381		-381
Risikomarge	R0720	153		-153
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	R0730		0	0
Eventualverbindlichkeiten	R0740	0	0	0
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	R0750	25.153	24.529	-624
Rentenzahlungsverpflichtungen	R0760	20.290	24.107	3.817
Depotverbindlichkeiten	R0770	121.638	121.638	0
Latente Steuerschulden	R0780	175.739	0	-175.739
Derivate	R0790	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0800	0	0	0
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0810	2.501	0	-2.501
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0820	0	47.644	47.644
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	R0830	10	7.706	7.697
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	R0840	0	0	0
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0850	0	0	0
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0860	0	0	0
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0870	0	0	0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	R0880	27.709	27.709	0
Verbindlichkeiten insgesamt	R0900	1.528.424	1.954.572	426.148
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R1000	428.614	223.397	-205.217

Die Solvenzübersicht (Solvenzbilanz) wurde vom Wirtschaftsprüfer geprüft und testiert.

D.1 Vermögenswerte

(1) Geschäfts- oder Firmenwert

Ein im handelsrechtlichen Abschluss etwaig vorhandener Geschäfts- oder Firmenwert wird entsprechend Artikel 12 Absatz 1 DVO unter Solvency II mit null angesetzt.

In der handelsrechtlichen Bilanz hat die RheinLand Versicherungsgruppe keinen Geschäfts- oder Firmenwert.

(2) Abgegrenzte Abschlusskosten

Die RheinLand Versicherungsgruppe hat keine abgegrenzten Abschlusskosten.

(3) Immaterielle Vermögenswerte

Bei den immateriellen Vermögenswerten handelt es sich um entgeltlich erworbene EDV-Software. In der Solvenzbilanz darf dieser Posten gemäß Artikel 12 Abs. 2 DVO nicht angesetzt werden, da er nicht separat veräußerbar ist und nicht marktkonsistent im Sinne von Solvency II ermittelt werden kann.

Der Wertansatz in der handelsrechtlichen Bilanz erfolgt zu Anschaffungskosten, reduziert um planmäßige Abschreibungen.

(4) Latente Steueransprüche

In der Solvenzbilanz sind für alle Vermögenswerte und Verpflichtungen die noch nicht versteuerten Bewertungsunterschiede zwischen steuerrechtlichem und Solvenzbilanzansatz ermittelt. Sofern der Bewertungsunterschied bei Vermögenswerten positiv und bei Verpflichtungen negativ ist, entsteht unter Ansatz eines - für Deutschland mit 32% und die Niederlande mit 25% unterschiedlichen - Steuersatzes ein latentes Steuerguthaben gegenüber dem Finanzamt. Per 31.12.2022 resultiert der Großteil des latenten Steuerguthabens aus stillen Lasten in den Unternehmensanleihen sowie in den einforderbaren Beträgen aus der Rückversicherung. Dieses latente Steuerguthaben ist werthaltig, insoweit den stillen Lasten im Zeitpunkt der Realisation eine Auflösung stiller Reserven aus der Abwicklung der versicherungstechnischen Rückstellungen brutto mindestens in gleicher Höhe gegenübersteht. Ein etwaiger Überhang aktiver latenter Steuern wird insoweit angesetzt, wie sich die Werthaltigkeit auf Basis der erwarteten künftigen steuerpflichtigen Gewinne nachweisen lässt.

Hinzu kommen steuerliche Verlustvorträge aus früheren Jahren. Diese sind werthaltig, da die zugehörigen Verluste aus früheren Jahren plangemäß in den Folgejahren mit adäquaten steuerpflichtigen Gewinnen ertragssteuermindernd verrechnet werden können.

In der HGB-Bilanz werden latente Steuern für zeitliche Unterschiede zwischen den handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen und Schulden ermittelt. Gemäß § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wurde von dem Wahlrecht Gebrauch gemacht, auf eine Aktivierung des Überhangs einer sich insgesamt ergebenden Steuerentlastung zu verzichten.

(5) Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen

Keine Relevanz für die RheinLand Versicherungsgruppe.

(6) Sachanlagen für den Eigenbedarf

Bei den Sachanlagen, außer selbstgenutzten Immobilien, handelt es sich um Anschaffungen für die Betriebs- und Geschäftsausstattung. Mangels Materialität sind die Werte in der Solvenzbilanz den HGB-Buchwerten gleichgesetzt, so dass sich keine Bewertungsunterschiede ergeben. Eine Ausnahme bilden die Leasingverträge für den Fuhrpark.

Die handelsrechtlichen Buchwerte entsprechen den Anschaffungskosten des Bestandes am Jahresende, reduziert um die planmäßigen Abschreibungen. Die Leasingverträge für den Fuhrpark werden unter Solvency II nach IFRS 16 bewertet. Weitere Angaben zu Leasingvereinbarungen sind den Kapiteln A.4 und D.3 zu entnehmen.

Für selbstgenutzte Immobilien wird auf die Beschreibung der Immobilienbewertung im nachfolgenden Kapitel verwiesen.

(7) Anlagen (außer Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge)

- Immobilien

Die Immobilien werden direkt bei der RheinLand Holding AG und der Credit Life AG, im Zuge der Projektierung als Anlagen im Bau, als auch indirekt über Anteile an verbundenen Unternehmen gehalten.

Für alle bebauten Grundstücke erfolgt die Bewertung nach dem Ertragswertverfahren und basiert auf Gutachten aus dem Jahr 2019. Hierbei werden u.a. die heute erzielbaren Grundstückspreise sowie die künftig erwarteten Mieteinnahmen, Betriebs- und Renovierungskosten berücksichtigt. Die Wertgutachten werden mindestens alle 5 Jahre aktualisiert. Darüber hinaus erfolgt eine jährliche interne Überprüfung möglicher Marktveränderungen zu jedem Bilanzstichtag.

Anlagen im Bau werden zu Buchwerten angesetzt.

Die handelsrechtlichen Buchwerte entsprechen den Anschaffungskosten- bzw. Herstellungskosten, vermindert um Abschreibungen gemäß § 341b Abs. 1 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB.

- Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen

Für die Solvenzbilanz werden die Anteile an verbundenen Unternehmen gemäß Artikel 13 Abs. 5 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 in Verbindung mit Artikel 13 Abs. 6 und Artikel 9 Abs. 4 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 mit der Adjusted Equity Methode bewertet. Sofern keine Marktpreise an aktiven Märkten vorliegen und die Anwendung der Standardbewertungsmethode gemäß Artikel 10 Abs. 2 der DVO nicht möglich ist, erfolgt die Bewertung für die Solvabilität II mittels alternativer Bewertungsmethoden im Sinne der Regelungen des Art. 10. Abs. 5 in Verbindung mit Abs. 6 DVO mit dem Einstandskurs.

Für die Bewertung der Gesellschaft, die ausschließlich Immobilien hält, wird der Zeitwert transparent über die von der Gesellschaft gehaltenen Immobilien ermittelt. Für alle bebauten Grundstücke erfolgt die Bewertung nach dem Ertragswertverfahren und basiert auf Gutachten aus dem Jahr 2019. Hierbei werden u.a. die heute erzielbaren Grundstückspreise sowie die künftig erwarteten Mieteinnahmen, Betriebs- und Renovierungskosten berücksichtigt. Die Wertgutachten werden mindestens alle 5 Jahre aktualisiert. Darüber hinaus erfolgt eine jährliche interne Überprüfung möglicher Marktveränderungen zu jedem Bilanzstichtag.

Die handelsrechtlichen Buchwerte entsprechen den Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen gemäß § 341b Abs. 1 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB.

Im Rahmen der Konsolidierung von konzerninternen Geschäften entfällt die Aktivierung von konzerninternen Beteiligungen.

- **Aktien - notiert**

Bei den notierten Aktien handelt es sich um ein geringfügiges Direktinvestment der RheinLand Vermittlungs GmbH. Das Investment wird in der Solvenzbilanz mit dem Marktpreis (Börsenpreis) angesetzt.

In der handelsrechtlichen Bilanz erfolgt der Wertansatz gemäß § 253 Abs. 1, 4 und 5 HGB.

- **Aktien - nicht notiert**

Die RheinLand Versicherungsgruppe hält jeweils weniger als 20% der Stimmrechte oder des Kapitals an verschiedenen Unternehmen. Damit gelten diese Anteile nach Artikel 13 Abs. 20 Richtlinie 2009/138/EG nicht als Beteiligung und sind unter den nicht börsennotierten Aktien auszuweisen. Der Wertansatz in der Solvabilitätsübersicht erfolgt mittels alternativer Bewertungsmethoden im Sinne der Regelungen des Art. 10 Abs. 5 in Verbindung mit Abs. 6 DVO mit dem Einstandskurs. Der so ermittelte Wert entspricht dem im HGB-Anhang angegebenen Zeitwert gemäß § 56 RechVersV.

Die handelsrechtliche Bewertung erfolgt grundsätzlich gemäß § 341b Abs. 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 1, 3 und 5 HGB zu Anschaffungskosten. Aus unterschiedlichen Anschaffungskosten gleicher Wertpapiere ist ein durchschnittlicher Anschaffungswert gebildet worden.

- **Anleihen**

Bei den Anleihen handelt es sich um Staatsanleihen und Unternehmensanleihen.

Die Bewertung erfolgt mit dem ökonomischen Wert nach Solvabilität II entsprechend § 74 VAG. Dieser Wert entspricht dem im HGB-Anhang anzugebenden Zeitwert gemäß § 56 RechVersV zuzüglich abgegrenzter Zinsen. Der Zeitwert wurde wie folgt ermittelt:

- Die Bewertung der Anleihen, für die notierte Marktpreise beobachtbar sind, erfolgt grundsätzlich mit entsprechenden Kurswerten. In diesem Zusammenhang wird keine Differenzierung zwischen notierten Preisen auf aktiven Märkten im Sinne des Art. 10 Abs. 2 DVO und solchen, die gemäß Art. 10 Abs. 4 DVO nicht als aktiv einzustufen sind, vorgenommen.
- Die Bewertung der Anleihen, für die keine Marktpreise beobachtbar sind, erfolgt unter Anwendung der Discounted Cashflow Methode, welche dem einkommensbasierten Ansatz gemäß Art. 10 Abs. 7 DVO entspricht. Als Inputparameter dienen emittentenspezifische Spreads und Zinskurven. Die der Bewertung zugrundeliegenden Swapsätze sind dem Marktinformationssystem der Vereinigte Wirtschaftsdienst GmbH (vwd) entnommen (siehe folgende Tabelle).
- Die Bewertung nicht notierter Anleihen mit Emittentenkündigungsrecht erfolgt anhand eines Hull-White-Modells, in dem neben den genannten Parametern auch aus Marktdaten abgeleitete Zinsvolatilitäten berücksichtigt werden.

Der Bewertung zugrundeliegende SWAP-Sätze:

Fälligkeit	Ist	Ist
	31.12.2021	31.12.2022
1 Jahr	-0,49%	3,28%
2 Jahre	-0,30%	3,40%
3 Jahre	-0,15%	3,31%
4 Jahre	-0,05%	3,26%
5 Jahre	0,02%	3,24%
6 Jahre	0,07%	3,22%
7 Jahre	0,13%	3,20%
8 Jahre	0,19%	3,20%
9 Jahre	0,25%	3,20%
10 Jahre	0,30%	3,20%
15 Jahre	0,49%	3,14%
20 Jahre	0,55%	2,93%

Die Kredit-Spreads sind an die am Markt gehandelten Kredit-Spreads angelehnt. Sie sind vereinfachend je Titelart gemittelt und werden ggf. titelindividuell um einen laufzeitabhängigen Zuschlag ergänzt. Im Mittel sind die verwendeten Kredit-Spreads wie folgt:

WP-Kat.	WP-Art/Emittent	Aufschlag in %	Aufschlag pro Jahr in % (bis zum 10. Jahr Laufzeit)	Aufschlag pro Jahr in % (ab dem 10. Jahr Laufzeit)
1	NSV/SSD Staaten	0,00%	0,00%	0,00%
2	NSV/SSD von Ländern, Kommunen	0,05%	0,01%	0,01%
3	NSV/SSD mit Staatsgarantie.	0,05%	0,01%	0,01%
4	NSV (gedeckt)	0,15%	0,02%	0,02%
	ÖPf öffentlich-rechtl. Emittenten	0,15%	0,02%	0,02%
	Pf öffentlich-rechtl. Emittenten	0,15%	0,02%	0,02%
	ÖPf privatrechtl. Emittenten	0,15%	0,02%	0,02%
	Pf privatrechtl. Emittenten	0,15%	0,02%	0,02%
5	SV	0,15%	0,02%	0,02%
	gedeckte SV	0,15%	0,02%	0,02%
	ged. SV öffentlich-rechtl.Emittenten	0,15%	0,02%	0,02%
	ged. SV privatrechtl. Emittenten	0,15%	0,02%	0,02%
6 + 7	ungedekte NSV/SSD			
6	NSV/SSD öffentlich-rechtlichl. Emittenten	1,20%	0,08%	0,04%
7	NSV/SSD privatrechtlichl. Emittenten	1,20%	0,08%	0,04%
8 - 12	nachrangige NSV/SSD			
8	nachr. NSV/SSD öffentlich-rechtl. Emittenten	1,50%	0,15%	0,10%
9	nachr. NSV/SSD privatrechtl. Emittenten	1,50%	0,15%	0,10%
10	Genußrechte	3,00%	0,10%	0,10%
11	Unternehmen - mit eigener Beteiligung	1,25%	0,10%	0,10%
12	Unternehmen - ohne eigene Beteiligung	1,25%	0,20%	0,20%
13 - 14	Preferred Senior Titel			
13	NSV/SSD öffentlich-rechtliche Emittenten	1,00%	0,05%	0,02%
14	NSV/SSD privatrechtliche Emittenten	1,00%	0,05%	0,02%

In der handelsrechtlichen Bilanz erfolgt der Wertansatz von Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren grundsätzlich gemäß § 341 b Abs. 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 HGB zu Anschaffungskosten.

Namenschuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und die übrigen Ausleihungen werden in der handelsrechtlichen Bilanz gemäß § 341 c Abs. 3 HGB zu fortgeführten Anschaffungskosten in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB bewertet. Gegebenenfalls vorhandene Unterschiedsbeträge zum Rückzahlungsbetrag (Agio bzw. Disagio) werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Laufzeit

amortisiert. Vom Wahlrecht gemäß § 341c Abs. 1 HGB, Namensschuldverschreibungen mit dem Nennbetrag zu bilanzieren, macht die RheinLand Versicherungsgruppe keinen Gebrauch.

Die RheinLand Versicherungsgruppe hat kein direktes Exposure in strukturierten Schuldtiteln oder besicherten Wertpapieren.

- **Organismen für gemeinsame Anlagen**

Hier werden die Fondsanteile der RheinLand Versicherungsgruppe an dem RheinLand CLO-Fonds und dem RheinLand-Aktiefonds geführt. Die Bewertung von Investmentfondsanteilen erfolgt mit dem ökonomischen Wert nach Solvabilität II entsprechend § 74 VAG. Dieser Wert entspricht dem Zeitwert gemäß § 54 Nr. 2 und § 56 RechVersV. Die Ermittlung der Zeitwerte von Investmentanteilen im Direktbestand erfolgt jeweils zum Nettoinventarwert gemäß aktueller Fondsreports.

In der handelsrechtlichen Bilanz wird als Bewertungsmaßstab für den RheinLand CLO-Fonds der beizulegende Wert angesetzt. Die Ermittlung des beizulegenden Wertes erfolgt mittels des sogenannten Nominalwertverfahrens, welches auf dem Ansatz der bei Endfälligkeit der im Fonds enthaltenen Papiere zu Nominalwerten beruht, es sei denn, es sind bonitätsmäßige Anpassungen vorzunehmen. Dabei werden im Fonds enthaltene andere Vermögensgegenstände (z. B. Kassenhaltung) mit Nominalwerten berücksichtigt.

Für alle Investmentfonds wird die Wertentwicklung laufend überprüft. Mögliche Wertminderungen werden beim RheinLand CLO-Fonds anhand eines Ampelsystems überwacht.

- **Derivate**

Die RheinLand Versicherungsgruppe hat kein Exposure in Derivaten.

- **Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten**

Bei den Einlagen bei Kreditinstituten handelt es sich um Fest- und Tagesgelder. Analog zum handelsrechtlichen Bilanzansatz erfolgt die Bewertung aufgrund geringer Restlaufzeiten mit dem Nominal- oder Nennwert, inklusive abgegrenzter Zinsen.

- **Sonstige Anlagen**

Die Bewertung der sonstigen Anlagen erfolgt, analog zu den handelsrechtlichen Buchwerten, zu Anschaffungskosten.

(8) Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge

Bei den Vermögenswerten, die index- und fondsgebundenen Produkten zugeordnet sind, handelt es sich um Investmentfonds. Diese dienen gemäß § 14 RechVersV zur Bedeckung der Deckungsrückstellungen (brutto) für fondsgebundene Lebensversicherungsverträge. Die Bewertung erfolgt mit dem ökonomischen Wert nach Solvabilität II entsprechend § 74 VAG. Dieser Wert entspricht dem im HGB-Anhang anzugebenden Zeitwert gemäß §§ 54 Nr. 2 und 56 RechVersV.

Notierte Titel werden mit dem am jeweiligen Börsenplatz beobachtbaren Kurs angesetzt. Die Bewertung nicht notierter Investmentanteile erfolgt jeweils zum Nettoinventarwert gemäß aktueller Fondsreports.

(9) Darlehen und Hypotheken

Die Bewertung der Darlehen und Hypotheken erfolgt mit dem ökonomischen Wert nach Solvabilität II entsprechend § 74 VAG. Dieser Wert entspricht dem im HGB-Anhang anzugebenden Zeitwert gemäß § 56 RechVersV. Bis zum Stichtag aufgelaufene Stückzinsen werden berücksichtigt.

Die Zeitwerte werden mittels interner Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung von Bonitäten und Zinskurven einschließlich Risikoaufschlägen ermittelt. Die zugrundeliegenden Sicherheiten werden dabei angemessen berücksichtigt. Sofern die Hypothekenforderungen 60% des Beleihungswertes übersteigen, liegen im Wesentlichen Ausfallbürgschaften bzw. entsprechende Beitragsdepots zur Besicherung vor. In diesem Sinne werden teilweise auch Lebensversicherungen als Sicherungsinstrumente eingesetzt. Bei Versicherungshypotheken wird bei Eintritt des Versicherungsfalles das Darlehen mit der Versicherungsleistung verrechnet.

Die handelsrechtlichen Buchwerte werden gemäß § 341 c HGB zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

(10) Einforderbare Beträge aus RV-Verträgen

- Nichtlebensversicherungen

Die Bewertung der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen und gegenüber Zweckgesellschaften erfolgt bei den Nichtlebensversicherungen gemäß Art. 41 Nr. 4 DVO getrennt nach Prämien- und Schadenrückstellung. Zur Berechnung der Gegenparteiausfallberichtigung nutzen die Nichtlebensversicherer der RheinLand Versicherungsgruppe die Vereinfachung gemäß Art. 61 DVO für jede homogene Risikogruppe.

Die Solvabilität II-Werte für den Rückversicherungsanteil an den versicherungstechnischen Schadenrückstellungen werden ermittelt, indem das Verhältnis der Rückversicherungs- zu den Bruttowerten aus den handelsrechtlich angesetzten versicherungstechnischen Rückstellungen auf die Solvenzbilanz-Werte der versicherungstechnischen Rückstellungen brutto der einzelnen Sparten angewendet wird. Bei bekannten Veränderungen für die Zukunft werden diese entsprechend berücksichtigt.

Die Netto-Prämienrückstellungen werden mit kalkulierten Schaden- und Kostenquoten analog zu den Brutto-Prämienrückstellungen ermittelt, u.a. basierend auf geschätzten zukünftigen Netto-Prämien des Bestandes. Die einforderbaren Beträge ergeben sich dann aus der Differenz zwischen Netto- und Brutto-Prämienrückstellung.

Die handelsrechtlichen Buchwerte für den Rückversicherungsanteil an den versicherungstechnischen Rückstellungen werden entsprechend den einzelnen Rückversicherungsverträgen berücksichtigt.

- **Lebensversicherungen**

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen bei den Lebensversicherungen werden gemäß Art. 41 und 42 DVO in Verbindung mit § 86 VAG mit dem Branchensimulationsmodell ermittelt. Die Zahlungsströme aus den Rückversicherungsverträgen werden auf Basis einer Schätzung des Rückversicherungsergebnisses projiziert. Die Grenzen der berücksichtigten Rückversicherungsverträge sind gemäß den Anforderungen des Art. 18 DVO festgelegt.

Die Credit Life AG verwendet zur Berechnung der Gegenparteiausfallberichtigung die Vereinfachung gemäß Art. 61 DVO für jede homogene Risikogruppe. Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherung werden gemäß der Auslegungsentscheidung der BaFin vom 01.01.2019 „Bewertung der einforderbaren Beträge aus Rückversicherung und gegenüber Zweckgesellschaften“ angepasst.

Die Depotverbindlichkeiten werden in der Solvabilitätsübersicht mit dem HGB-Wert angesetzt. Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherung werden als zedierte Rückstellungen abzüglich des Barwerts der künftigen Rückversicherungsergebnisse unter Einbezug des aufgelaufenen Abrechnungssaldos ermittelt.

(11) Depotforderungen

Die in diesem Element ausgewiesenen Depotforderungen betreffen Depotstellungen im Zusammenhang mit bestehendem übernommenem Rückversicherungsgeschäft der RheinLand Versicherungs AG. Die Depotforderungen werden unter Berücksichtigung des Wesentlichkeitsgrundsatzes mit dem handelsrechtlichen Wert angesetzt, da sie eine kurzfristige Laufzeit (unter einem Jahr) aufweisen.

(12) (Überfällige) Forderungen, Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie sonstige Vermögenswerte

Der Wertansatz in der Solvenzbilanz entspricht grundsätzlich dem handelsrechtlichen Buchwert unter Berücksichtigung von Einzel- und Pauschalwertberichtigungen, so dass sich keine Bewertungsunterschiede ergeben. Diese Vorgehensweise ist aufgrund der guten Bonität der Schuldner (insbesondere Vermittler, Rückversicherungspartner und Finanzamt) angemessen.

Nicht überfällige Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft sind gemäß der Auslegungsentscheidung der BaFin vom 01.01.2019 „Bewertung der einforderbaren Beträge aus Rückversicherung und gegenüber Zweckgesellschaften“ in die versicherungstechnischen Rückstellungen oder die einforderbaren Beträge aus Rückversicherung integriert.

Eine Ausnahme bilden die noch nicht fälligen aktivierten Ansprüche an Versicherungsnehmer. Diese sind in die versicherungstechnischen Rückstellungen in der Solvenzbilanz integriert und daher nicht in den sonstigen Aktiva der Solvenzbilanz zu berücksichtigen. Eine weitere Ausnahme sind die abgegrenzten Zinsen und Mieten. In der Solvenzbilanz sind diese bereits im Zeitwert der Kapitalanlagen enthalten und nicht mehr unter den sonstigen Aktiva ausgewiesen.

D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

Konzerninterne Geschäfte in Bezug auf die versicherungstechnischen Rückstellungen sind durch interne Rückversicherungsvereinbarungen vorhanden. Im Rahmen der Konsolidierung von konzerninternen Geschäften findet daher eine Anpassung der versicherungstechnischen Rückstellungen statt. Dies gilt nicht für die Risikomarge. Nach den Vorgaben der EIOPA ist die Risikomarge in der Gruppe als die Summe der nicht konsolidierten Risikomargen der Solounternehmen zu berechnen.

(1) Vt. Rückstellungen Nichtleben (außer Krankenversicherung)

Zur Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen werden die Versicherungsverpflichtungen in die einzelnen Geschäftsfelder untergliedert. Dabei erfolgt die Bewertung gemäß § 76 Abs. 1 VAG getrennt nach bestem Schätzwert (1.) und Risikomarge (2.). Die Bewertung des Besten Schätzwertes der Nichtlebensversicherung erfolgt gemäß Art. 36 Nr. 1 Solvabilität II-DVO getrennt nach Prämien- und Schadenrückstellung. Potenzielle und anerkannte Rentenfälle werden getrennt bewertet.

zu 1. Bester Schätzwert

Der beste Schätzwert entspricht dem wahrscheinlichkeitsgewichteten Durchschnitt künftiger Zahlungsströme unter Berücksichtigung des Zeitwerts des Geldes (erwarteter Barwert künftiger Zahlungsströme) und unter Verwendung der maßgeblichen risikofreien Zinskurve.⁴ Es wird einerseits der beste Schätzwert für die Prämienrückstellung als Barwert der erwarteten Gewinne aus künftigen Prämienzahlungen von Mehrjahresverträgen ermittelt und andererseits der beste Schätzwert für die Schadenrückstellung als Barwert der erwarteten Schadenzahlungen bis zur endgültigen Abwicklung. Dies erfolgt jeweils für den aktuellen Bestand ohne Berücksichtigung von Neugeschäft.

Die **Prämienrückstellung** entspricht einer Rückstellung für noch nicht eingetretene Schäden aus dem am Bilanzstichtag vorhandenen Versicherungsbestand unter Berücksichtigung aller zukünftigen Prämienzahlungen und Verwaltungskostenanteile. Sie wird auf Basis einer vom GDV vorgeschlagenen vereinfachten Berechnung ermittelt, die die Beitragsüberträge, den Barwert der geschätzten zukünftigen Prämieinnahmen und spartenspezifische Schaden- und Kosten-Quoten berücksichtigt.

Der beste Schätzwert der **Schadenrückstellung** und damit der erwarteten Schadenzahlungen für noch nicht abgewickelte bzw. noch nicht eingetretene Versicherungsfälle brutto wird im Wesentlichen über ein mathematisches Verfahren, das sogenannte „Chain-Ladder-Verfahren“, ermittelt. Hierbei werden für die Summe der gemeldeten und noch nicht vollständig abgewickelten Schäden je Sparte und je Anfalljahr auf Basis eigener historischer Zahlungsmuster ultimative Schadenzahlungen unter Berücksichtigung von Kosten und Erstattungen ermittelt (Gruppenbewertung). Der noch ausstehende Teil der ultimativen Schadenzahlungen wird mit den laufzeitkonformen risikofreien Zinssätzen zum jeweiligen Stichtag diskontiert.

Die im besten Schätzwert berücksichtigten Rückstellungen für indirekte Schadenregulierungskosten werden mit dem HGB-Wert gemäß koordiniertem Ländererlass vom

⁴ gemäß § 77 Abs. 1 VAG

2.2.1973 angesetzt. Dieser Ansatz wurde gemäß Paid-to-paid-Verfahren⁵ als vorsichtig verifiziert.

zu 2. Risikomarge

Die Risikomarge entspricht dem Barwert der Kapitalkosten für die Unterlegung der Risiken, die aus einer fiktiven Abwicklung des Geschäfts resultieren würden. Sie wird auf Basis eines von der EIOPA vorgeschlagenen vereinfachten Verfahrens ermittelt.⁶ Die Projektion der einzelnen Risiken in die Zukunft erfolgt mit ausgewählten Risikotreibern. Aus den prognostizierten Einzelrisiken werden zukünftige Risikokapitalbedarfe auf Unternehmensebene ermittelt. Diese werden auf die Geschäftsbereiche und LoBs allokiert. Als Kapitalkostensatz sind gemäß der aufsichtsrechtlichen Vorgabe 6% angesetzt. Die Diskontierung erfolgt mit den laufzeitkonformen risikofreien Zinssätzen zum jeweiligen Stichtag.

Die risikofreien Zinsstrukturkurven stammen aus Veröffentlichungen der Europäischen Versicherungsaufsicht EIOPA. Es wurde keine Volatilitätsanpassung vorgenommen.

Fälligkeit (in Jahren)	Ist 31.12.2021	Ist 31.12.2022
1	-0,59%	3,18%
2	-0,40%	3,30%
3	-0,25%	3,20%
4	-0,15%	3,15%
5	-0,08%	3,13%
6	-0,03%	3,11%
7	0,03%	3,09%
8	0,09%	3,09%
9	0,15%	3,09%
10	0,21%	3,09%
15	0,40%	3,02%
20	0,46%	2,77%
30	1,07%	2,73%
40	1,62%	2,85%
50	2,00%	2,96%
60	2,26%	3,04%
70	2,45%	3,10%
80	2,59%	3,14%
90	2,70%	3,17%
100	2,79%	3,20%

Die Bewertung der versicherungstechnischen Verpflichtungen aus Nichtlebensversicherungen ist angemessen, da...

- die RheinLand Versicherungsgruppe, verglichen mit anderen am deutschen Markt tätigen Versicherungsunternehmen, eine sowohl produkt- als auch kundenseitig selektive Tätigkeit mit kalkulierbarem Risikopotenzial ausübt.
- die RheinLand Versicherungsgruppe einfaches Privat- und Gewerbekundengeschäft mit Standardprodukten vertreibt. Klassisches Großindustrie- oder

⁵ Siehe Technischer Anhang II der Leitlinie zur Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen EIOPA-BoS-14/166 DE.

⁶ Methode 1 der Leitlinie 62 zur Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen.

Krankenhaustaftpflichtgeschäft mit Großschaden- bzw. Langfristschadenpotenzial werden grundsätzlich nicht mehr gezeichnet. Noch bestehende Bestände im Bereich Großindustrie- und Krankenhaustaftpflicht verlaufen stabil und unterliegen keinen großen Schwankungen.

- das Geschäft gleichmäßig und stabil verläuft, so dass eine Projektion historischer Schadenmuster der Vergangenheit auf die Zukunft möglich ist. Bei Unregelmäßigkeiten oder Ausreißern wird aufgrund der vorgenommenen qualitativen und quantitativen Analysen sowie Vergleichszahlen manuell eingegriffen. Aktuell werden hier die Großschadenereignisse durch Naturkatastrophen (wie z. B. „Bernd“) besonders beobachtet und bewertet.
- des Weiteren wird die Inflation und deren Einfluss auf die Prämien- und Schadenentwicklung beobachtet, um gegebenenfalls Anpassungen an der Bewertung vorzunehmen.
- die Schätzungen eine hohe Qualität und Stabilität aufweisen. Es besteht eine stabile Reservierungspolitik, ein ständiger Dialog mit den entsprechenden Unternehmenseinheiten über Veränderungen im Portfolio, der Zeichnungspolitik etc. und Transparenz von Bilanzmaßnahmen.

Die handelsrechtlichen Buchwerte der Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle brutto werden für jeden Einzelschaden vorsichtig mit dem erwarteten Erfüllungswert angesetzt (Einzelbewertung), ergänzt um eine pauschale Spätschaden- und eine Schadenregulierungskostenreserve.

(2) **Vt. Rückstellungen Kranken (nach Art der Nichtlebensversicherung)**

Die Ermittlung der Solvenzbilanz-Werte für Verpflichtungen aus noch nicht abgewickelten Versicherungsfällen der Krankenversicherung nach Art der Nichtlebensversicherung brutto erfolgt nach den gleichen Verfahren und Parametervorgaben wie die Ermittlung der Solvenzbilanz-Werte unter (1).

(3) **Vt. Rückstellungen Kranken (nach Art der Lebensversicherung)**

Bei den versicherungstechnischen Rückstellungen Kranken nach Art der Lebensversicherung handelt es sich i.d.R. um entbündelte Rückstellungen aus Zusatzversicherungen zur Absicherung der Erwerbs- oder Berufsunfähigkeit sowie selbstständige Produkte zur Arbeitskraftabsicherung. Ein kleiner Teil entfällt auf Renten-Rückstellungen aus Unfallversicherungen.

Die Solvenzbilanz-Werte für die versicherungstechnischen Rückstellungen brutto ergeben sich aus zwei Komponenten:

1. dem besten Schätzwert für zukünftige Leistungen unter Berücksichtigung von Überschussbeteiligung und Kosten sowie
2. der Risikomarge.

zu 1. Bester Schätzwert

Der beste Schätzwert entspricht dem wahrscheinlichkeitsgewichteten Durchschnitt künftiger Zahlungsströme unter Berücksichtigung des Zeitwerts des Geldes (erwarteter Barwert künftiger Zahlungsströme) und unter Verwendung der maßgeblichen

risikofreien Zinskurve.⁷ Für die Berechnung des besten Schätzwerts wurde das Branchensimulationsmodell (BSM) in der aktuellen Version 4.1 verwendet. Das BSM ist ein durch den Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) entwickeltes Standardmodell zur Bewertung versicherungstechnischer Verpflichtungen. Es findet unter den deutschen Lebensversicherungsunternehmen verbreitete Anwendung. Der GDV mit Sitz in Berlin ist die Dachorganisation der privaten Versicherer in Deutschland.

Die Berechnung beruht auf dem Bestand zum Stichtag ohne Neugeschäft. Im BSM erfolgt die Bewertung der vt. Rückstellungen simultan für den Gesamtbestand der Credit Life AG.

Die Ermittlung des besten Schätzwerts ist bei gegebenem Marktzins im BSM stabil und angemessen. Der Grad der Unsicherheit ist gering.

Unsicherheit in der Bewertung kann grundsätzlich entstehen durch Schwächen im Bewertungsprozess und das Bewertungsmodell an sich.

- Der Bewertungsprozess ist durch das interne Kontrollsystem detailliert erfasst und überwacht (s. Kapitel B.4).
- Durch die Nutzung des BSM des GDV wird das Modellrisiko minimiert. Der Nachweis der Angemessenheit des zentralen BSM für unseren individuellen Bestand wird im Zusammenhang mit der jährlichen Prüfung der Solvenzbilanz durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erbracht. Sämtliche im BSM verwendeten Managementregeln, Parametersetzungen und Annahmen zum Verhalten der Versicherungsnehmer werden standardisierten Sensitivitätsanalysen unterworfen. So ermittelte Einflussgrößen mit höherer Bedeutung unterliegen einer besonderen Qualitätssicherung.

Die zur Bewertung verwendete risikolose Zinsstrukturkurve stammt aus der Veröffentlichung der EIOPA. Es wurde eine Volatilitätsanpassung in der von der EIOPA vorgegebenen Höhe vorgenommen. Weiter wurde mit Genehmigung der Aufsichtsbehörde eine vorübergehende Anpassung der risikofreien Zinsstrukturkurve gemäß § 351 VAG vorgenommen (Übergangsmaßnahme bei risikofreien Zinssätzen). Diese führt zu einer Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve um ca. 75 Basispunkte nach unten.

Der beste Schätzwert ist abhängig von der künftigen Entwicklung der Kapitalmärkte, insbesondere der Zinsentwicklung. Daher wird der beste Schätzwert auf vielen möglichen künftigen Kapitalmarktentwicklungen (sogenannten ökonomischen Szenarien) bestimmt und anschließend ein Mittelwert gebildet. Hierfür wurden, ausgehend von der aktuellen Kapitalmarktsituation zum Bewertungsstichtag, 1.000 ökonomische Szenarien mit dem vom GDV bereitgestellten Szenariogenerator (ESG) erzeugt. Da das im ESG implementierte Zwei-Faktor-Hull-White-Zinsmodell die maßgebliche risikofreie Zinsstrukturkurve als Eingabe benötigt, ist die Marktkonsistenz automatisch gegeben. Die Parametrisierung des ESG erfolgte auf Basis des individuellen Portfolios.

Weiter wurde zum 31.12.2022 eine Analyse der Abhängigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen respektive der ökonomischen Eigenmittel von der Wahl des

⁷ Gemäß § 77 Abs. 1 VAG

Seed (Startwert) zur Erzeugung von Zufallszahlen im ESG vorgenommen. Hierzu wurde der Beste Schätzwert für die Seeds von 1 bis 50 mit Schrittweite 1 bestimmt. Die Ergebnisse bewegen sich in einer maximalen Spanne von rd. 4.051 T€. Dies sind weniger als 1% des Mittelwerts des Besten Schätzwerts. Durch eine andere Seedwahl könnte der beste Schätzwert also um maximal ca. 2.026 T€ abweichen. Die wahrscheinliche Abweichung durch eine andere Seedwahl ist aber deutlich kleiner: Die Standardabweichung, d.h. die durchschnittliche Abweichung vom Mittelwert, beträgt 515 T€. Die Wahl des Seed hat somit keinen materiellen Einfluss auf die Bewertung. Für die Bewertung wurde final derjenige Seed zugrunde gelegt, der die kombinierte absolute Abweichung der versicherungstechnischen Rückstellung und der Solvenzkapitalanforderung von ihrem Mittelwert über alle Seeds minimiert. Auch hier wird also der Mittelwert von möglichen Ergebnissen gebildet.

Die garantierten versicherungstechnischen Zahlungsströme, Ergebnisse und Rückstellungen wurden anhand eines unternehmensindividuellen, in dem Tool RiskAgility FM (RAFM) von Willis Towers Watson, einem der führenden, weltweit tätigen Beratungsunternehmen im Finanzdienstleistungssektor, implementierten Projektionsmodells einzelvertraglich auf Basis des zum Stichtag vorhandenen Bestands ohne Neugeschäft ermittelt. Insgesamt liegt der Anteil der in RAFM projizierten versicherungstechnischen Zahlungsströme bei ca. 98,8% in Bezug auf die gesamte Deckungsrückstellung. Der Unterschied ist auf technische Unterschiede zwischen RAFM und dem Bestandsführungssystem bzw. dem führenden System des Accounting für die Erstellung der Bilanz (0,4%) und die fehlende „DeutschlandRente“ (0,8%) zurückzuführen. Für das in Kooperation betriebene Produkt „DeutschlandRente“ führen wir keine eigenen Bestände. Die Zahlungsströme werden von einem Kooperationspartner zur Verfügung gestellt.

Die für die Projektion des versicherungstechnischen Bestands verwendeten Rechnungsgrundlagen zweiter Ordnung werden zu jedem Stichtag anhand der tatsächlichen Versicherungsfälle, Rückkäufe und Kosten neu bestimmt. Die so ermittelten rohen Rechnungsgrundlagen werden über einen geeigneten Zeitraum gleitend gemittelt oder als Trend fortgeschrieben. Auch dies dient der Verlässlichkeit der Berechnung des besten Schätzwerts und mindert den Einfluss von zufälligen Schwankungen.

Angaben zu Volatilitätsanpassung und Übergangsmaßnahme

Die Credit Life AG wendet die Volatilitätsanpassung nach § 82 VAG und die Übergangsmaßnahme bei den risikofreien Zinssätzen nach § 351 VAG an. Die Anwendung beider Maßnahmen erfolgte erstmalig zum Stichtag 2020 aufgrund der Verschmelzung der RheinLand Lebensversicherung AG auf die Credit Life AG. Mit der Verschmelzung hat die Credit Life AG, deren Hauptgeschäftsfeld Risikoversicherungen sind, einen sich abwickelnden Bestand an klassischen Kapitallebens- und Rentenversicherungsprodukten und den damit verbundenen Zinsgarantien übernommen. Die im Aufsichtsrecht „Solvency II“ vorgesehenen Übergangsmaßnahmen und die Volatilitätsanpassung ermöglichen für diese Produkte einen gleitenden Übergang auf die Bewertung nach Solvency II. Im aktuellen Niedrigzinsumfeld werden sie verbreitet genutzt. Die RheinLand Lebensversicherung vor Verschmelzung wendete die Volatilitätsanpassung und die Übergangsmaßnahme nach § 352 VAG an.

Die Auswirkungen beider Maßnahmen auf die Höhe der versicherungstechnischen Rückstellungen, die Solvenzkapitalanforderung, die Mindestkapitalanforderung, die Basiseigenmittel und den Betrag der auf die Mindestkapitalanforderung und die Solvenzkapitalanforderung anrechenbaren Eigenmittel sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

RheinLand Versicherungsgruppe Kennzahl (alle Werte in T€)	Aufsichtliche Anforderung	Mit Volatilitäts- anpassung, ohne Übergangs- maßnahme	Ohne Volatilitäts- anpassung, ohne Übergangs- maßnahme
Versicherungstechnische Rückstellung	1.155.385	1.158.948	1.157.295
Solvenzkapitalanforderung (SCR)	155.094	152.338	152.819
Mindestkapitalanforderung (MCR)	81.386	80.369	80.526
Basiseigenmittel	423.622	423.346	423.975
Auf SCR anrechenbare Eigenmittel	423.622	423.346	423.975
Auf MCR anrechenbare Eigenmittel	423.622	423.346	423.975
Bedeckungsquote SCR	273%	278%	277%
Bedeckungsquote MCR	521%	527%	527%

Würde die Übergangsmaßnahme nicht mehr angewendet, so wäre die Solvenzkapitalanforderung mit 278% anstelle von 273% bedeckt. Ohne Anwendung sämtlicher Maßnahmen liegt die Bedeckungsquote bei 277%.

Aufgrund der gestiegenen Zinsen am Kapitalmarkt wirkt die Übergangsmaßnahme zum Stichtag 2022 negativ. Die Credit Life AG kann die Anwendung der Übergangsmaßnahme jederzeit beenden. Eine erneute Anwendung nach Aussetzung der Übergangsmaßnahme würde ein neues Genehmigungsverfahren durch die Versicherungsaufsicht erfordern. Aufgrund der guten Kapitalisierung der Credit Life AG wird die Übergangsmaßnahme weiter angewendet.

zu 2. Risikomarge

Die Risikomarge wurde in Übereinstimmung mit § 78 des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) ermittelt. Die Risikomarge entspricht den Kapitalkosten für die bis zur vollständigen Abwicklung eines Versicherungsbestandes vorzuhaltenden Eigenmittel. Der Umfang der Eigenmittel in Höhe der nicht hedgebaren Solvenzkapitalanforderung und der Zinssatz in Höhe von 6% sind dabei aufsichtsrechtlich vorgegeben.

Die Ermittlung der Risikomarge erfolgte auf Basis eines von der EIOPA vorgeschlagenen Standardverfahrens.⁸ Dieses Verfahren findet unter deutschen Lebensversicherern breite Anwendung. Es werden dabei Näherungswerte für die Einzelrisiken innerhalb sämtlicher für die Berechnung der künftigen Solvenzkapitalanforderungen für die Berechnung der Risikomarge zu verwendenden Module und Untermodule der Solvency II – Standardformel durch Fortschreibung des anfänglichen Einzelrisikos anhand geeigneter Risikotreiber festgestellt. Für wesentliche Risiken wurden spezifische Treiber, welche die zeitliche Entwicklung dieses Risikos treffend abbilden, benutzt. Nicht

⁸ Methode 1 der Leitlinie 62 zur Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen

wesentliche Risiken werden pauschal anhand der HGB-Deckungsrückstellung fortgeschrieben.

Die für die Diskontierung der Cash-Flows herangezogene risikolose Zinsstrukturkurve entspricht der unter (1) genannten Zinsstrukturkurve ohne Volatilitätsanpassung und ohne Übergangsmaßnahme, da zur Ermittlung der Risikomarge keine Volatilitätsanpassung vorgenommen wurde. Ebenso wurde, den gesetzlichen Vorgaben entsprechend, keine Übergangsmaßnahme in Anwendung gebracht.

Die Berechnung der Risikomarge erfolgt im Ganzen für sämtliche Versicherungszweige. Anschließend erfolgt eine Aufteilung auf die einzelnen Versicherungszweige mit Hilfe eines risikoorientierten Verfahrens.

(4) Vt. Rückstellungen Leben (außer Kranken-, fonds- oder indexgebundene Versicherungen)

Bei den versicherungstechnischen Rückstellungen Leben handelt es sich um die für klassische (überschussberechtigte) Hauptversicherungen gebildeten Rückstellungen, die für das Todesfallrisiko gebildeten Rückstellungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Restkreditgeschäft sowie um Renten-Rückstellungen aus Allgemeine Haftpflicht- und Kraftfahrzeughaftpflichtversicherungen. Zusatzversicherungen zur Absicherung der Erwerbs- oder Berufsunfähigkeit sind entbündelt als Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung ausgewiesen. Fondsgebundene Komponenten bei Hybridprodukten sind ebenfalls entbündelt als index- und fondsgebundene Versicherungen bilanziert.

Die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen für klassische überschussberechtigte und nicht überschussberechtigte Hauptversicherungen entspricht der Bewertung im Geschäftsbereich Kranken nach Art der Lebensversicherung.

Die Solvenzbilanz-Werte für die anderen versicherungstechnischen Rückstellungen brutto ergeben sich aus zwei Komponenten:

1. dem besten Schätzwert für erwartete Todesfall- und Rentenleistungen unter Berücksichtigung von Kosten und
2. der Risikomarge.

zu 1. Bester Schätzwert

Der beste Schätzwert für erwartete Todesfalleistungen ist als Barwert der künftigen Cashflows 2. Ordnung gemäß versicherungstechnischem Planungsmodell ohne künftiges Neugeschäft ermittelt. Als Grundlage sind die Erfahrungen aus dem direkten Geschäft eingeflossen.

Der beste Schätzwert für erwartete Rentenleistungen ist als Barwert der künftigen Leistungs- und Kostenzahlungen 2. Ordnung aus Rentenverpflichtungen ermittelt.

zu 2. Risikomarge

Die Risikomarge wird auf Basis eines von der EIOPA vorgeschlagenen vereinfachten Verfahrens ermittelt.⁹ Die Projektion der einzelnen Risiken in die Zukunft erfolgt mit

⁹ Methode 1 der Leitlinie 62 zur Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen

ausgewählten Risikotreibern. Aus den prognostizierten Einzelrisiken werden zukünftige Risikokapitalbedarfe auf Unternehmensebene ermittelt. Diese werden auf die Geschäftsbereiche und LoBs allokiert. Als Kapitalkostensatz sind gemäß der Vorgabe der europäischen Versicherungsaufsicht 6% angesetzt.

(5) **Vt. Rückstellungen Leben (fonds- oder indexgebundene Versicherungen)**

Bei den versicherungstechnischen Rückstellungen Leben für index- und fondsgebundene Versicherungen handelt es sich um die entbündelte fondsgebundene Komponente des dynamischen Hybridproduktes „DeutschlandRente“.

Die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen wird ebenfalls im BSM vorgenommen. Sie entspricht, bis auf die Zahlungsströme, der fondsgebundenen Versicherungstechnik der Bewertung im Geschäftsbereich Kranken nach Art der Lebensversicherung. Die Zahlungsströme der fondsgebundenen Versicherungstechnik werden ebenfalls einzelvertraglich ermittelt und hinsichtlich des dynamischen Anteils mit dem Verhältnis zum Stichtag festgeschrieben.

(6) **Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen**

Die sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen werden nur in der handelsrechtlichen Bilanz ausgewiesen. In der Solvenzbilanz sind sie in die versicherungstechnischen Zahlungsströme integriert. Es handelt sich hierbei im Wesentlichen um Schwankungs- und Stornorückstellungen.

D.3 Sonstige Verbindlichkeiten

(1) **Eventualverbindlichkeiten**

Der Prozess zur Identifizierung von Eventualverbindlichkeiten erfolgt in den folgenden Schritten:

1. Die RheinLand Versicherungsgruppe identifiziert im Rahmen des handelsrechtlichen Abschlusserstellungsprozesses alle Sachverhalte, die eine Eventualverbindlichkeit begründen könnten.
2. Im Anschluss werden die identifizierten Sachverhalte unter Berücksichtigung der Höhe der möglichen Verpflichtung sowie ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit, unter Berücksichtigung von Abzinsungseffekten, bewertet. Sofern die so ermittelte Höhe der Eventualverbindlichkeit die durch die RheinLand Versicherungsgruppe festgelegte Materialitätsgrenze überschreitet, berücksichtigt die Gesellschaft die Eventualverbindlichkeit gemäß Art. 13 DVO in der Solvabilitätsübersicht. Darüber hinaus werden die Sachverhalte auf ihre Entscheidungsrelevanz für das Urteil der Adressaten geprüft.

Die Gruppe hat auf dieser Grundlage per 31.12.2022 keine Sachverhalte identifiziert, die einen Ansatz in der Solvabilitätsübersicht nach Art. 13 DVO begründen.

(2) **Andere Rückstellungen als vt. Rückstellungen**

Die sonstigen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Rückstellungen für Tantiemen, Jubiläumsaufwendungen, Abfindungen, Provisionen, Dienstleistungen und Altersteilzeitrückstellungen.

Die Bewertung der Rückstellungen für Jubiläumsaufwendungen und Altersteilzeit erfolgt im Einklang mit IAS 19 anhand der „Projected-Unit-Credit-Methode“. Der zugrundeliegende Zinssatz wird durch die KPMG AG WPG, Berlin, auf Grundlage der Renditen bestimmt, die am Stichtag für erstrangige Industrieanleihen erzielt werden. Der so ermittelte Betrag entspricht dem ökonomischen Wert nach § 74 VAG.

Aufgrund einer bestehenden Betriebsvereinbarung bestehen gegenüber den Mitarbeitern **Jubiläums-Verpflichtungen**. Für 10, 25, 40 und 50 Dienstjahre erhält der Mitarbeiter ein gehaltsabhängiges Jubiläumsgeld.

Die Bewertung dieser Zusagen erfolgt in der Solvenz- wie in der Handelsbilanz mit der PUC-Methode, unter Ansatz weitestgehend gleicher Annahmen. Diese sind im Wesentlichen die Richttafeln 2018G von Prof. Dr. Klaus Heubeck, 2,00% Gehaltstrend und 2,00% BBG-Dynamik. Abweichend wird nur der Bewertungszinssatz ermittelt. Der Rechnungszins beträgt per 31.12.2022 in der Solvenzbilanz 3,45% (i. Vj. 0,51%).

Die Jubiläums-Verbindlichkeiten werden sowohl in der Solvenz- als auch in der Handelsbilanz der Arbeitgebergesellschaft angesetzt. Mittels obiger Bewertungsannahmen ergibt sich zum 31.12.2022 ein Verpflichtungsumfang (DBO) in der Solvenzbilanz von 2.671 T€ (i. Vj. 3.430 T€). Alle Verbindlichkeiten bestehen nur im Zusammenhang mit bestehenden Arbeitsverhältnissen und nicht mit ausgeschiedenen Mitarbeitern.

Grundlage der **Altersteilzeit-Verbindlichkeiten** ist das Altersteilzeitabkommen für das private Versicherungsgewerbe vom 22.12.2005, das am 01.01.2006 in Kraft getreten ist sowie das Altersteilzeitgesetz vom 23.07.1996 in der jeweils am Stichtag gültigen Fassung.

Die Bewertung dieser Zusagen erfolgt in der Solvenz- und der Handelsbilanz nach den IDW-Standards RS HFA 3, unter Ansatz weitestgehend gleicher Annahmen. Diese sind im Wesentlichen die Richttafeln 2018G von Prof. Dr. Klaus Heubeck, ein Anwartschaftstrend von 2,00% und die Bewertung ausschließlich als Vereinbarung mit Abfindungscharakter im Sinne der IDW Stellungnahme IDW RS HFA 3 vom 19.06.2013, unter Einbezug der entfallenden Arbeitgeberanteile auf die Sozialversicherung. Abweichend wird – analog zur Bewertung der betrieblichen Altersversorgung – der Bewertungszinssatz ermittelt. Für die Solvenzbilanz ergibt sich per 31.12.2022 ein Zinssatz von 3,14% (i. Vj. 0,00%).

Die Altersteilzeit-Verbindlichkeiten betragen zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres:

Position	Höhe der Rückstellung in T€	Anteil	Höhe der Rückstellung in T€	Anteil
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2022
Erfüllungsrückstand	989	73,65%	835	73,86%
Ungewisse Verbindlichkeiten	354	26,35%	296	26,14%
Abfindungen	0	0,00%	0	0,00%
Summe	1.343	100,00%	1.131	100,00%

Unter IFRS und in der Solvenzbilanz steht die wirtschaftliche Betrachtungsweise im Vordergrund. Da die Arbeitgebergesellschaften – mit Ausnahme des rechnermäßigen Zinsaufwands aus den Bedeckungsmitteln – den wirtschaftlichen Aufwand tragen, erfolgt der Ansatz der Altersteilzeit-Rückstellungen bei den Arbeitgebergesellschaften. Im Gegenzug ergibt sich ein Ausgleichsanspruch in Höhe des handelsrechtlichen Wertansatzes gegenüber der RheinLand Holding AG, der als Aktivposten (s. Abschnitt D.1 (11)) die Verbindlichkeiten weitestgehend ausgleicht.

Wie auch bei den Pensionsrückstellungen macht die RheinLand Versicherungs AG in der HGB-Bilanz von dem Recht Gebrauch, dass die Arbeitgebergesellschaften auf einen Ansatz der Rückstellungen verzichten können, wenn sie im Innenverhältnis im Rahmen einer gesamtschuldnerischen Haftung von den Verpflichtungen befreit sind. Der Ansatz der Altersteilzeit-Rückstellungen erfolgt ausschließlich in der HGB-Bilanz der RheinLand Holding AG.

Altersteilzeit-Rückstellungen existieren auch hier nur im Zusammenhang mit bestehenden Arbeitsverhältnissen und nicht mit ausgeschiedenen Mitarbeitern.

Die Bewertung der sonstigen Rückstellungen erfolgt in Höhe des voraussichtlichen Erfüllungsbetrags auf Basis der bestmöglichen Schätzung. Die Restlaufzeiten für die sonstigen Rückstellungen sind größten Teils kurzfristig.

(3) Rentenzahlungsverpflichtungen

Unter diesem Posten werden die arbeitgeberfinanzierten Rentenzahlungsverpflichtungen, für die eine Schuldbeitragsregelung (gesamtschuldnerische Haftung) mit der RheinLand Holding AG, Neuss, besteht, ausgewiesen.

Im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung gibt es grundsätzlich zwei Arten von Vereinbarungen:

- **Betriebsvereinbarung / Einzelzusagen (erweiterter Leitungskreis)**

Hierbei handelt es sich um rein arbeitgeberfinanzierte Leistungszusagen. Seit 2015 sehen diese primär eine Kapitalleistung zum Rentenbeginn vor, auf Antrag des Arbeitnehmers kann diese aber auch über einen festgelegten Rentenfaktor als lebenslange Rente ausgezahlt werden. Arbeitnehmer, die vor 2015 in den Leistungsbezug gewechselt oder unverfallbar ausgeschieden sind, erhalten eine reine Rentenleistung. Zusätzlich ist noch eine Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung vorgesehen.

- **Deferred Compensation**

Vor einigen Jahren gab es die Option für den Arbeitnehmer, auf Teile seines Gehaltes zugunsten einer Versorgungszusage zu verzichten. Der Arbeitgeber hat sich dann im gleichen Rahmen beteiligt. Die Zusagen sind gemischt finanzierte Leistungszusagen. Leistungshöhe dieser Kapitalzusagen ist die Ablaufleistung bzw. Todesfalleistung der zur Finanzierung abgeschlossenen Rückdeckungsversicherung. Diese wurde gegen Einmalbeitrag abgeschlossen. Dieser Einmalbeitrag entsprach der Summe aus Gehaltsverzicht und Arbeitgeberanteil.

Die Bewertung dieser Zusagen erfolgt für die Solvenz- und die Handelsbilanz nach dem international üblichen Anwartschaftsbarwertverfahren (PUC-Methode), weitestgehend unter Anwendung derselben Annahmen. Dies sind im Wesentlichen die Richttafeln von Prof. Dr. Klaus Heubeck, 2,00% Rententrend, ein Aufschlag für Rentenvahloption und der Ansatz der Fluktuation gemäß dem allgemein beobachtbaren altersabhängigen Durchschnitt der Branche. Abweichend wird nur der Bewertungszinssatz ermittelt.

Unter HGB erfolgt die Diskontierung mit dem von der Bundesbank gemäß der Rückstellungsabzinsungsverordnung veröffentlichten durchschnittlichen Zinssatz der letzten zehn Jahre, bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB. Solvency II folgt den Maßstäben von IFRS. Hierfür werden die Verpflichtungen analysiert und eine mittlere Duration bestimmt. Bei der RheinLand Versicherungs AG beträgt diese für Deferred Compensation 8 Jahre, ansonsten 11 Jahre. Unter Berücksichtigung dieser Duration ergibt sich für Deferred Compensation ein Zinssatz von 3,66% (i. Vj. 0,50%), ansonsten 3,66% (i. Vj. 0,77%). Bei der Credit Life AG beträgt die Duration 7 Jahre. Unter Berücksichtigung dieser Duration ergibt sich ein Zinssatz von 3,66% (i. Vj. 0,42%).

Die Verbindlichkeiten für **Pensionsrückstellungen** betragen zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres:

Versorgungsgruppe	Art der Leistung	Höhe der Rückstellung in T€	Anteil	Höhe der Rückstellung in T€	Anteil
		31.12.2021	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2022
Aktive Anwärter	Kapital	8.927	32,25%	6.784	33,44%
Aktive Anwärter	Rente	909	3,28%	561	2,76%
Deferred Compensation	Kapital	194	0,70%	147	0,73%
Unverfallbar Ausgeschiedene	Kapital	688	2,48%	643	3,17%
Unverfallbar Ausgeschiedene	Rente	1.714	6,19%	941	4,64%
Altersrentner	Rente	12.748	46,05%	9.628	47,45%
Invalidenrentner	Rente	50	0,18%	34	0,17%
Laufende Hinterbliebenenrenten	Rente	2.281	8,24%	1.551	7,65%
Ausgesch. Technische Rentner	Rente	170	0,61%	0	0,00%
Summe		27.681	100,00%	20.290	100,00%

Über eine Schuldbeitrittsvereinbarung hat sich die RheinLand Holding AG mit Wirkung vom 01.01.1993 dazu verpflichtet, im Innenverhältnis sämtliche Rechte und Pflichten aus den Pensionszusagen zu übernehmen. Aufgrund dessen ist der Ansatz in Solvenz- und Handelsbilanz vollkommen unterschiedlich.

Unter IFRS und in der Solvenzbilanz steht die wirtschaftliche Betrachtungsweise im Vordergrund. Da die Arbeitgebergesellschaften – mit Ausnahme des rechnermäßigen Zinsaufwands aus den Bedeckungsmitteln – den wirtschaftlichen Aufwand tragen, erfolgt der Ansatz der Pensionsrückstellungen bei den Arbeitgebergesellschaften. Im Gegenzug ergibt sich ein Ausgleichsanspruch in Höhe des handelsrechtlichen Wertansatzes gegenüber der RheinLand Holding AG, der als Aktivposten die Verbindlichkeiten weitestgehend ausgleicht. Die Zusagen im Rahmen Deferred Compensation sind durch die entsprechenden Rückdeckungsversicherungen finanziert.

In der HGB-Bilanz machen die RheinLand Versicherungs AG und die Credit Life AG von dem Recht Gebrauch, dass die Arbeitgebergesellschaften auf einen Ansatz der Rückstellungen verzichten können, wenn sie im Innenverhältnis im Rahmen einer gesamtschuldnerischen Haftung von den Verpflichtungen befreit sind. Der Ansatz der Pensionsrückstellungen erfolgt ausschließlich in der HGB-Bilanz der RheinLand Holding AG.

(4) Depotverbindlichkeiten

Die in diesem Element ausgewiesenen Depotverbindlichkeiten betreffen Depotstellungen im Zusammenhang mit den bestehenden Rückversicherungsabgaben. Die Depotverbindlichkeiten werden unter Berücksichtigung des Materialitätsgrundsatzes mit dem handelsrechtlichen Wert angesetzt, da sie eine kurzfristige Laufzeit (unter einem Jahr) aufweisen. Der HGB-Wert ist der Erfüllungswert.

(5) Latente Steuerschulden

In der Solvenzbilanz sind für alle Vermögenswerte und Verpflichtungen die noch nicht versteuerten Bewertungsunterschiede zwischen steuerrechtlichem und Solvenzbilanzansatz ermittelt. Sofern der Bewertungsunterschied bei Vermögenswerten negativ und bei Verpflichtungen positiv ist, entsteht unter Ansatz eines - für Deutschland mit 32% und die Niederlande mit 25% unterschiedlichen - Steuersatzes eine latente Steuerschuld gegenüber dem Finanzamt.

In der HGB-Bilanz werden latente Steuern für zeitliche Unterschiede zwischen den handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen und Schulden ermittelt. Gemäß § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wurde von dem Wahlrecht Gebrauch gemacht, auf eine Aktivierung des Überhangs einer sich insgesamt ergebenden Steuerentlastung zu verzichten.

(6) Verbindlichkeiten aus Derivaten

Die RheinLand Versicherungsgruppe hat keine Verbindlichkeiten aus Derivaten.

(7) Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Unter Solvency II werden hier die Verbindlichkeiten aus den Leasingverträgen zum Fuhrpark ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt gemäß IFRS 16. Ein Ausweis in der HGB-Bilanz entfällt, da es sich nicht um Finanzierungsleasing handelt.

Weitere Angaben zu Leasingvereinbarungen sind den Kapiteln A.4 und D.1 zu entnehmen.

(8) (Überfällige) Verbindlichkeiten gegenüber Instituten, Versicherungsnehmern, Vermittlern, Rückversicherern sowie Verbindlichkeiten aus Handel (nicht versicherungsbezogen)

Das Element betrifft im Wesentlichen Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern und Versicherungsvermittlern sowie Abrechnungsverbindlichkeiten aus Rückversicherung.

Grundsätzlich erfolgt der Wertansatz in der Solvenzbilanz analog zum handelsrechtlichen Ansatz mit dem Erfüllungswert, so dass sich keine Bewertungsunterschiede ergeben. Dieses Vorgehen ist vorsichtig und angemessen.

Analog zu Forderungen sind nicht überfällige Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft gemäß der Auslegungsentscheidung der BaFin vom 01.01.2019 „Bewertung der einforderbaren Beträge aus Rückversicherung und gegenüber Zweckgesellschaften“ in die versicherungstechnischen Rückstellungen oder die einforderbaren Beträge aus Rückversicherung integriert.

Dies betrifft beispielsweise die Verpflichtungen gegenüber Versicherungsnehmern (u.a. Ansammlungsguthaben, Beitragsdepots und vorausgezahlte Beiträge). In der Solvenzbilanz sind diese bereits im besten Schätzwert der versicherungstechnischen Verpflichtungen berücksichtigt und daher nicht in den sonstigen Verbindlichkeiten enthalten. Ebenso sind die Abrechnungsverbindlichkeiten aus Rückversicherung in die einforderbaren Beträge aus Rückversicherung einbezogen.

(9) Nachrangige Verbindlichkeiten

Die RheinLand Versicherungsgruppe hat keine nachrangigen Verbindlichkeiten.

(10) Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

Diese Position enthält im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Verrechnungskonten, Steuerverbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungsposten sowie sonstige Verbindlichkeiten.

Die Bewertung erfolgt entsprechend dem handelsrechtlichen Wertansatz zum Erfüllungsbetrag. Die Restlaufzeiten sind überwiegend kürzer als ein Jahr, da es sich um kurzfristige Außenstände und zahlungsnahen Positionen handelt.

D.4 Alternative Bewertungsmethoden

Gemäß Artikel 1 Nr. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 sind „alternative Bewertungsmethoden“ Bewertungsmethoden, die mit Artikel 75 der Richtlinie 2009/138/EG in Einklang stehen und die für gleiche oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten nicht nur die notierten Marktpreise heranziehen.

Sofern nicht ausschließlich auf notierten Marktpreisen basierende alternative Bewertungsmethoden verwendet werden, werden diese in den jeweiligen Abschnitten D.1 - D.3 dargestellt.

D.5 Sonstige Angaben

Es liegen keine Sachverhalte für sonstige Angaben vor.

E. Kapitalmanagement

E.1 Eigenmittel

Kapitalpolitik der RheinLand Versicherungsgruppe

Die RheinLand Versicherungsgruppe hat sich gemäß Risikotragfähigkeitskonzept (s. Kapitel B.3) zum Ziel gesetzt, dass die verfügbaren Eigenmittel die Solvenzkapitalanforderung sowohl in der RheinLand Versicherungsgruppe als auch in jedem einzelnen Versicherungsunternehmen zu jedem Zeitpunkt über den dreijährigen Planungshorizont hinweg mindestens zu 120% bedecken.

Struktur, Höhe und Qualität der Eigenmittel

Die verfügbaren Eigenmittel der RheinLand Versicherungsgruppe liegen per 31.12.2022 bei 423.622 T€ (i. Vj. 412.306 T€), Zusammensetzung s. Anhang 6. Sie steigen im Vergleich zum Vorjahr um rd. 3% bzw. 11.316 T€.

Alle Eigenmittelbestandteile fallen in die höchste Qualitätsstufe der Eigenmittel (Tier 1). Ergänzende Eigenmittel sind nicht vorhanden. Sämtliche in den Einzelgesellschaften verfügbaren Eigenmittel sind auch in der RheinLand Versicherungsgruppe nutzbar. Ebenso muss kein Abzug von den Eigenmitteln für etwaige Beteiligungen an Finanz- oder Kreditinstituten vorgenommen werden.

In den Eigenmitteln sind latente Steueransprüche in Höhe von 124.561 T€ (i. Vj. 93.640 T€) enthalten. Hiervon bestehen 107.828 T€ (i. Vj. 84.907 T€) gegenüber den deutschen und 16.733 T€ (i. Vj. 8.733 T€) gegenüber den niederländischen Steuerbehörden. Dieser Betrag entspricht in vollem Umfang den berechneten aktiven latenten Steuern. Die Werthaltigkeit der berechneten aktiven latenten Steuern kann vollständig durch die Umkehrung latenter Steuerverbindlichkeiten gegenüber den jeweiligen nationalen Steuerbehörden nachgewiesen werden. Die steuerpflichtigen Ansprüche, auf welche bei der Umkehrung der latenten Steuerverbindlichkeiten zurückgegriffen wird, stammen in erster Linie aus der Abwicklung der versicherungstechnischen Rückstellungen (vgl. Kapitel D.1). Latente Netto-Steueransprüche in der Solvabilitätsübersicht, d.h. ein Überschuss der berechneten aktiven latenten Steuern über die passiven latenten Steuern, sind nicht vorhanden.

Während das Grundkapital und das zugehörige Agio in Höhe von 9.830 T€ (i. Vj. 9.830 T€) bzw. 15.169 T€ (i. Vj. 15.169 T€) jederzeit für die Finanzierung von Risiken zur Verfügung stehen, ist die Fungibilität der Ausgleichsrücklage in Höhe von 388.647 T€ (i. Vj. 374.781 T€) bei Bedarf eingeschränkt. Die Ausgleichsrücklage besteht aus Rücklagen im Eigenkapital, dem Bewertungsunterschied aus Vermögen, dem Bewertungsunterschied in den Verpflichtungen und aus latentem Steuerguthaben nach Saldierung. Die Bewertungsunterschiede in den Verpflichtungen sind i.d.R. nicht verfügbar. Die Bewertungsreserven in den Kapitalanlagen sind vorsichtig ermittelt und jederzeit realisierbar.

Berechnung der Eigenmittel

Die Eigenmittel der RheinLand Versicherungsgruppe werden auf Basis vollkonsolidierter Daten der RheinLand Versicherungsgruppe berechnet. Die Eigenmittel ergeben sich im ersten Schritt als Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in der Solvenzbilanz. Die Eigenmittel können zusätzlich nachrangige Verbindlichkeiten enthalten. Gruppenexterne nachrangige Verbindlichkeiten liegen aktuell keine vor.

Die Eigenmittel sind um vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte vermindert, die vom RheinLand Konzern an Dritte gezahlt werden.

Anrechenbarkeit der Eigenmittel

Gewisse Eigenmittelbestandteile können unter Solvency II nur eingeschränkt für die Bedeckung der Gruppensolvvenzkapitalanforderung verfügbar sein. Dies betrifft etwa den Überschussfonds. Dieser ist ausschließlich anrechnungsfähig, falls er zur Bedeckung der Solosolvvenzkapitalanforderung der entsprechenden Gesellschaft zulässig ist. Des Weiteren darf der Überschussfonds nicht den Beitrag der jeweiligen Gesellschaft zur (diversifizierten) Solvenzkapitalanforderung der Gruppe übersteigen. Unter Berücksichtigung dieser Anforderungen ist der Überschussfonds vollständig auf Gruppenebene zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung verfügbar.

Weitere Eigenmittelbestandteile, für die Verfügbarkeitsbeschränkungen vorliegen, sind für die RheinLand Versicherungsgruppe nicht relevant. Die verfügbaren Eigenmittel sind vollständig für die Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung und des Mindestbetrags der konsolidierten Gruppensolvvenzkapitalanforderung anrechenbar.

Überleitung des handelsrechtlichen Eigenkapitals in die Eigenmittel per 31.12.2022

Die verfügbaren Eigenmittel können aus dem handelsrechtlichen Eigenkapital abgeleitet werden:

+ 223.397 T€ HGB-Eigenkapital

+ 488.190 T€ *Umbewertung der vt. Rückstellungen*

jeweils mit realitätsnäheren Annahmen über die Höhe der ausstehenden Schaden- und Kostenzahlungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle bzw. in der Lebensversicherung mit Rechnungsgrundlagen 2. Ordnung ohne Sicherheitszuschläge sowie Diskontierung mit der risikofreien Zinsstrukturkurve (s. Kapitel D.2)

- 103.439 T€ *Umbewertung der Einforderbaren Beträge aus RV-Verträgen* mit realitätsnäheren Annahmen über die Höhe rückforderbarer Schadenzahlungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle bzw. in der Lebensversicherung mit Rechnungsgrundlagen 2. Ordnung ohne Sicherheitszuschläge sowie Diskontierung mit der risikofreien Zinsstrukturkurve (s. Kapitel D.2)

- + 44.778 T€ *geänderter Ansatz der Schwankungsrückstellung*
Der Ansatz der Schwankungsrückstellung ist unter HGB handels- und steuerrechtlich motiviert. Nach den Vorgaben für die Solvabilitätsbewertung ist der Ansatz als Verpflichtung untersagt. Sie gilt als Eigenmittel. (s. Kapitel D.2)

 - 150.668 T€ *Umbewertung der Kapitalanlagen, inkl. selbstgenutzter Immobilien und abgegrenzter Zinsen und Mieten sowie Leasing Fuhrpark*
mit Marktwerten bzw. realitätsnäheren Annahmen über die Höhe und Diskontierung der erwarteten Erträge und Rückzahlungen (s. Kapitel D.1)

 - 23.158 T€ *geänderter Ansatz der immateriellen Vermögensgegenstände*
Der Ansatz immaterieller Vermögensgegenstände ist unter HGB verpflichtend, nach den Vorgaben für die Solvabilitätsbewertung aber untersagt, sofern kein nachweisbarer Marktwert besteht (s. Kapitel D.1)

 - + 3.817 T€ *Umbewertung der Pensionsverpflichtung*
mit realitätsnäheren Annahmen über die Diskontierung (s. Kapitel D.3)

 - 3.125 T€ *Ansatz und Umbewertung sonstige Rückstellungen und Verbindlichkeiten (Altersteilzeit- und Jubiläumsverpflichtungen, Leasing verpflichtungen)*
mit realitätsnäheren Annahmen über die Diskontierung der Alters-
teilzeit- und Jubiläumsverpflichtungen (s. Kapitel D.3)
Ansatz finanzielle Verbindlichkeiten Leasing Fuhrpark
(s. Kapitel D.3)

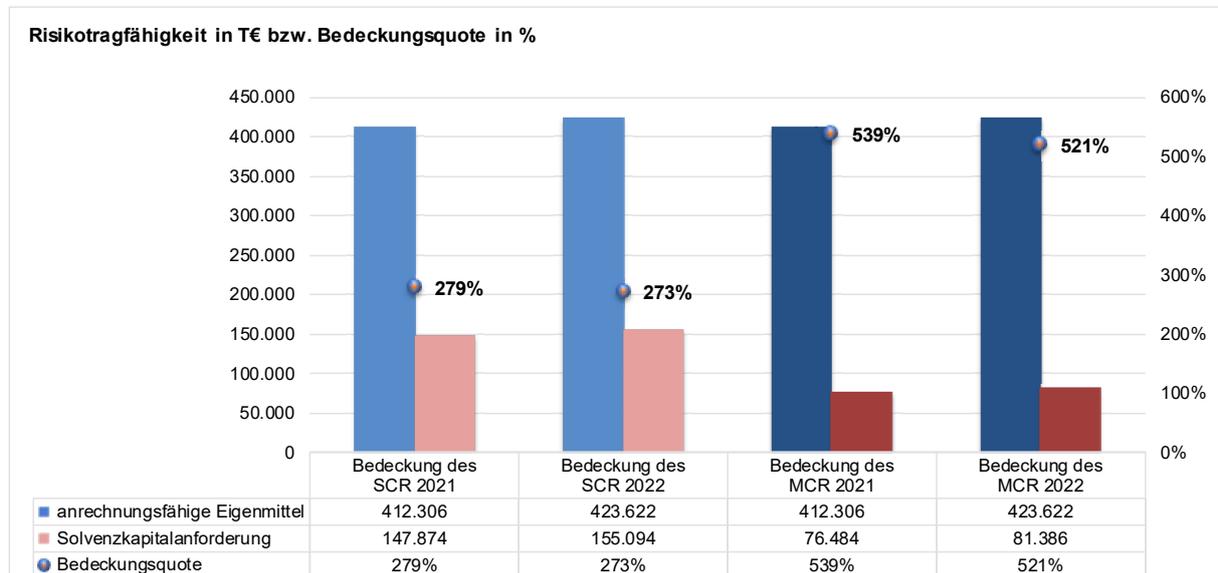
 - 51.178 T€ *Saldo latente Steuerforderungen und Steuerverpflichtungen*
An den stillen Reserven und Lasten aus der Umbewertung der Vermögen und Verpflichtungen für die Solvenzbilanz ist das Finanzamt entsprechend der künftig daraus erwarteten Steuerzahlungen zu beteiligen. (s. Kapitel D.1 und D.3)
-
- + 428.614 T€ Überschuss Vermögenswerte über Verpflichtungen vor Abzug der vorhersehbaren Ausschüttung**

 - 4.992 T€ vorhersehbare Dividenden und Ausschüttungen

 - + 423.622 T€ Überschuss Vermögenswerte über Verpflichtungen nach Abzug der vorhersehbaren Ausschüttung (= Basiseigenmittel)**

E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

Zum 31.12.2022 beträgt die Solvvenzkapitalanforderung (SCR) der RheinLand Versicherungsgruppe 155.094 T€ (i. Vj. 147.874 T€).



Weitere Details zum SCR sind dem Anhang 7. zu entnehmen.

Das SCR wird auf Basis vollkonsolidierter Daten der RheinLand Versicherungsgruppe unter Nutzung der Standardformel ohne Verwendung von unternehmensspezifischen Parametern berechnet. Dies bedeutet, dass Markt- und Ausfallrisiken um die Risiken aus den gruppeninternen Geschäften bereinigt werden. Hingegen werden sämtliche Risiken auf Basis konsolidierter Daten unter Einbezug der Nichtversicherungsunternehmen der RheinLand Versicherungsgruppe neu bestimmt. Hierdurch kommt es zu Ausgleichseffekten bei den szenariobasierten Risikomodulen Zins und Storno, sofern für die Einzelgesellschaften unterschiedliche Risikoszenarien maßgeblich sind. Weitere Ausgleichseffekte stammen aus dem bei aggregierter Betrachtung aller Einzelgesellschaften gegenüber der Einzelbetrachtung ausgeglichenerem Risikoprofil.

Die Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen und der latenten Steuern ist ebenfalls nach den Vorgaben der Leitlinien 21 und 22 zur Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen und latenten Steuern auf konsolidierten Gruppendaten neu berechnet.¹⁰ Das gemäß Standardformel berechnete SCR wurde dabei um 47.987 T€ (i. Vj. 50.264 T€) für die Verlustausgleichsfähigkeit latenter Steuern reduziert.

Der Mindestbetrag der konsolidierten Solvenzkapitalanforderung für die Gruppe nach § 261 Absatz 3 Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) beträgt 81.386 T€ (i. Vj. 76.484 T€). Dieser ist zu 521% (i. Vj. 539%) bedeckt. Der Mindestbetrag stellt eine aufsichtsrechtliche absolute Minimalanforderung an die Ausstattung mit Eigenmitteln hoher Güteklasse dar.

¹⁰ Leitlinie EIOPA-BoS-14/177

Der endgültige Betrag der veröffentlichten Solvenzkapitalanforderung unterliegt noch der aufsichtlichen Prüfung.¹¹

Darlegung der Differenz zwischen der Summe der Solvabilitätskapitalanforderungen aller verbundenen Versicherungsunternehmen der Gruppe und der konsolidierten Solvabilitätskapitalanforderung der Gruppe

Die Gruppensolvabilität wird nach der Konsolidierungsmethode berechnet, d.h. die Solvabilitätskapitalanforderung der Gruppe wird auf konsolidierten Gruppendaten neu ermittelt. Dabei werden auch die Risiken derjenigen Gruppenunternehmen einbezogen, welche keine Versicherungsunternehmen sind. Insbesondere der Immobilienbestand der RheinLand Holding AG trägt von den Nicht-Versicherungsunternehmen zum Marktrisiko auf Gruppenebene bei.

Die Verwendung der Konsolidierungsmethode erfordert gemäß § 275 Abs. 3 VAG und Artikel 359 (e) iv) DVO eine nachvollziehbare Darlegung der Differenz zwischen der Summe der Solvabilitätskapitalanforderungen aller verbundenen Versicherungsunternehmen der Gruppe und der konsolidierten Solvabilitätskapitalanforderung der Gruppe bzw. qualitative und quantitative Informationen über wesentliche Ursachen von Diversifikationseffekten auf Gruppenebene. Diese Darlegung wird in den folgenden Tabellen und anschließenden Erläuterungen auf aggregierter Ebene und pro Risikomodul gegeben.

Aggregierte Solvabilitätskapitalanforderung

RheinLand Versicherungsgruppe Solvvenzkapital in T€	Ist 2022	Summe Solo - VU 2022	Differenz	Erläuterung
SCR	155.094	181.055	-25.960	
Operationelles Risiko	21.960	23.671	-1.711	In der Gruppensicht ist wie bei allen Einzelgesellschaften die prämienbasierte Berechnungsmethode gemäß Standardformel maßgeblich. Aufgrund der Konsolidierung gruppeninterner Rückversicherung ist das Prämienvolumen in der Gruppe geringer als in der Summe der Einzelgesellschaften.
risikomindernde Effekte (lat. Steuer)	-47.987	-56.020	8.032	Berechnung gemäß Leitlinie 22 EIOPA-BoS-14/177 DE
risikomindernde Effekte (ZÜB)	-108.654	-126.841	18.187	Berechnung gemäß Leitlinie 22 EIOPA-BoS-14/177 DE
Basis SCR	289.776	340.243	-50.468	
Diversifikationseffekte	-183.108	-133.486	-49.622	In den Einzelgesellschaften dominieren die spezifischen versicherungstechnischen Risiken des jeweiligen Geschäftsfeldes. Diversifikationseffekte mit anderen Risiken sind eher gering. Auf konsolidierten Gruppendaten sind versicherungstechnische Risiken und Marktrisiken ausgeglichener. Die Diversifikation steigt daher.
Marktrisiko	125.982	112.405	13.577	siehe unten
vers. technisches Risiko Kranken	111.942	122.823	-10.881	siehe unten

¹¹ Hinweis gemäß Artikel 297 Abs. 2 Buchstabe (a) Delegierte Verordnung (EU) 2015/35.

RheinLand Versicherungsgruppe Solvvenzkapital in T€	Ist 2022	Summe Solo - VU 2022	Differenz	Erläuterung
SCR	155.094	181.055	-25.960	
vers. technisches Risiko Leben	106.582	106.690	-108	siehe unten
vers. technisches Risiko Schaden	117.808	122.233	-4.425	siehe unten
Ausfallrisiko	10.568	9.578	990	siehe unten
immaterielle Vermögens- gegenstände	0	0	0	

Das SCR der Gruppe liegt um 25.960 T€ unter der Summe der SCR der Solo-Versicherungsunternehmen. Hierfür sind verschiedene Effekte verantwortlich. Die wichtigsten hiervon sind:

- Risikoerhöhend:
 - Die Risiken der Nicht-Versicherungsunternehmen sind nach den Vorgaben der Standardformel einbezogen. Hieraus resultiert insbesondere ein Immobilienrisiko von 24.180 T€ (i. Vj. 24.287 T€) und ein Spreadrisiko von 1.688 T€ (i. Vj. 1.798 T€) über der Summe der Einzelgesellschaften.
 - Die risikomindernden Effekte aus latenten Steuern und der künftigen Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer wurden nach den Vorgaben der einschlägigen EIOPA-Leitlinien auf die Gruppe übertragen. Insgesamt wird im Übergang auf die Gruppe die Verlustausgleichsfähigkeit um 26.219 T€ (i. Vj. 27.006 T€) reduziert.
- Risikomindernd:
 - Durch Anwendung der Konsolidierungsmethode wurde das SCR aus den einzelnen Risikomodulen und das Basis-SCR auf konsolidierten Gruppendaten neu bestimmt. Hierdurch ergeben sich insbesondere dann Ausgleichseffekte im Gruppenübergang, wenn die Standardformel das SCR über alternative Szenarien wie z. B. Zinsanstieg oder Zinsrückgang bestimmt. Eine nähere Erläuterung erfolgt in der Darstellung der einzelnen Risikomodule.
 - Diversifikation zwischen den Risikomodulen: Die RheinLand Versicherungsgruppe ist mit den Nichtlebensversicherern Rhion und RheinLand Versicherungs AG, dem Risikoleben-Spezialisten Credit Life und dem auf die Credit Life verschmolzenen, klassischen Lebensversicherer RheinLand Leben gut diversifiziert. Das breite Tätigkeitsspektrum erhöht die Diversifikation zwischen den einzelnen Risikomodulen im Gruppenübergang um 49.622 T€ (i. Vj. 48.626 T€).

Marktrisiko

RheinLand Versicherungsgruppe Marktrisiko Solvvenzkapital in T€	Ist 2022	Summe Solo - VU 2022	Differenz	Erläuterung
Marktrisiko	125.982	112.405	13.577	
- Diversifizierung	-25.268	-27.171	1.903	
- Zinsänderungsrisiko	0	12.675	-12.675	Auf konsolidierten Gruppendaten ist der Zinsanstieg ebenso wie bei allen Einzelgesellschaften nach Berücksichtigung der Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen das maßgebende Risiko. Vor Anrechnung der Verlustausgleichsfähigkeit ist das Zinsrisiko bei der Credit Life rechnerisch negativ und wird auf null gesetzt. In der Gruppe erfolgt die Maximierung gegen null für das rechnerisch negative Risiko der Summe über alle Einzelgesellschaften.
- Aktienrisiko	12.461	14.714	-2.253	Konsolidierung interner Beteiligungen senkt prinzipiell das Aktienrisiko in der Gruppe.
- Immobilienrisiko	35.537	11.357	24.180	Immobilienbestand der RheinLand Holding AG
- Spreadrisiko	92.799	91.111	1.688	Konsolidierung interner Darlehen senkt das Spreadrisiko in der Gruppe. Gegenläufig wirkt das Spreadrisiko aus den Kapitalanlagen der Nicht-Versicherungsunternehmen. Im Saldo liegt das Spreadrisiko der Gruppe leicht höher als das summierte Risiko der Versicherungsunternehmen.
- Konzentrationsrisiko	9.748	9.013	735	Neuberechnung auf konsolidierten Gruppendaten (andere Schwellenwerte)
- Währungsrisiko	706	706	-0	

Das Marktrisiko steigt, bis auf einen geringen Anstieg beim Ausfallrisiko, als einziges Risiko im Gruppenübergang. Grund ist - wie oben erwähnt - der Einbezug der Risiken der Nicht-Versicherungsunternehmen, insbesondere des Immobilienrisikos der RheinLand Holding AG. Für gruppeninterne Verflechtungen muss in der Gruppensicht kein Risikokapital gestellt werden. Diese gibt es aber nur in geringerem Umfang. Details finden sich in der vorangehenden Tabelle.

Versicherungstechnisches Risiko Kranken

RheinLand Versicherungsgruppe Vt. Risiko Kranken Solvvenzkapital in T€	Ist 2022	Summe Solo - VU	Differenz	Erläuterung
Vt. Risiko Kranken	111.942	122.823	-10.881	
Diversifizierung	-11.007	-2.214	-8.792	Da ein Solo-VU entweder bzw. überwiegend dem vt. Risiko Kranken n.A.d. Schaden oder n.A.d. Leben aber nicht beiden ausgesetzt ist, ist die Summe der Solo-Diversifikation gering. Auf konsolidierten Gruppendaten sind beide Risiken materiell, so dass ein deutlich höherer Ausgleich zwischen den Risiken stattfindet.
vt. Risiko Kranken n.A.d. Schaden	99.105	100.865	-1.760	

RheinLand Versicherungsgruppe Vt. Risiko Kranken Solvenzkapital in T€	Ist 2022	Summe Solo - VU	Differenz	Erläuterung
- Diversifizierung	-16.752	-16.586	-167	
- Prämien- und Reserve Risiko	97.364	98.958	-1.594	Ausgleichseffekte zwischen den Kompositversicherern Rhion und RheinLand Versicherung wegen unterschiedlicher Risikoprofile
- Stornorisiko	18.493	18.493	0	
vt. Risiko Kranken n.A.d. Leben	21.106	21.407	-301	
- Diversifizierung	-6.108	-5.808	-301	Im vt. Risiko Kranken n.A.d.L. gibt es auf Submodulebene keine Diversifikation in der Gruppe, da der maßgebende Stornostress für alle Einzelunternehmen gleichlautend das Massenstorno ist. Lediglich die Diversifikation zwischen den Subrisiken steigt auf konsolidierten Gruppensdaten.
- Sterblichkeitsrisiko	0	0	0	
- Langlebighkeitsrisiko	914	914	0	
- Invaliditäts- & Krankenkostenrisiko	5.683	5.683	0	
- Kostenrisiko	1.669	1.669	0	
- Revisionsrisiko	0	0	0	
- Stornorisiko	18.948	18.948	0	
Katastrophenrisiko	2.737	2.766	-28	
- Diversifizierung	-701	-673	-28	
- Massenunfall-Risiko	2.654	2.654	0	
- Unfallkonzentration	659	659	-0	
- Pandemie-Risiko	126	126	-0	

Im vt. Risiko Kranken steigt insbesondere die Diversifikation zwischen den Subrisiken im Gruppenübergang. Details finden sich in der vorangehenden Tabelle.

Versicherungstechnisches Risiko Leben

RheinLand Versicherungsgruppe Vt. Risiko Leben Solvenzkapital in T€	Ist 2022	Summe Solo - VU	Differenz	Erläuterung
Vt. Risiko Leben	106.582	106.690	-108	
- Diversifizierung	-63.722	-63.614	-108	Im vt. Risiko Leben gibt es auf Submodulebene keine Diversifikation in der Gruppe, da der maßgebende Stornostress für alle Einzelunternehmen gleichlautend das Massenstorno ist. Lediglich die Diversifikation zwischen den Subrisiken steigt auf konsolidierten Gruppensdaten.
- Sterblichkeitsrisiko	54.829	54.829	0	
- Langlebighkeitsrisiko	9.182	9.182	0	
- Invaliditäts- & Krankenkostenrisiko	0	0	0	
- Stornorisiko	33.889	33.889	0	
- Kostenrisiko	24.838	24.838	0	
- Revisionsrisiko	0	0	0	
- Katastrophenrisiko	47.566	47.566	0	

Nach der Verschmelzung der RheinLand Lebensversicherung AG auf die Credit Life AG betreiben nur noch diese und im geringen Umfang die RheinLand Versicherungs AG durch aktives Rückversicherungsgeschäft das Versicherungsgeschäft nach Art der Lebensversicherung. Im versicherungstechnischen Risiko Leben gibt es daher kaum

Unterschiede zwischen der Solvenzkapitalanforderung der Gruppe und der Summe der Einzelunternehmen. Details finden sich in der vorangehenden Tabelle.

Versicherungstechnisches Risiko Schaden

RheinLand Versicherungsgruppe Vt. Risiko Schaden Solvvenzkapital in T€	Ist 2022	Summe Solo - VU	Differenz	Erläuterung
Vt. Risiko Schaden	117.808	122.233	-4.425	
- Diversifizierung	-39.735	-39.274	-460	
- Prämien- und Reserve Risiko	92.479	95.920	-3.441	Auf Gruppenebene ergeben sich bei der Berechnung der Prämienvolumenmaße geringere Werte durch die Maximierung in der Formel. Die Summe zweier Maxima ist größer oder gleich dem gemeinsamen Maximum der Grunddaten. Dies führt zu einem geringeren Risiko unter der Standardformel.
- Stornorisiko	12.685	13.280	-595	Ausgleichseffekte zwischen den Kompositversicherern Rhion und RheinLand Versicherung wegen unterschiedlicher Risikoprofile bei Neuberechnung des Risikos auf konsolidierten Gruppendaten. Hinzu kommen Effekte aus der Konsolidierung interner Rückversicherungsvereinbarungen.
- Katastrophenrisiko	52.380	52.308	72	

Im vt. Risiko Schaden reduziert sich das Prämien- und Reserverisiko auf konsolidierten Gruppendaten aufgrund der Berechnungsvorgaben der Standardformel. Für das Katastrophenrisiko ergeben sich Ausgleichseffekte aufgrund unterschiedlicher Tätigkeitsschwerpunkte und damit Risikoprofile der Schaden/Unfallversicherer RheinLand Versicherungs AG und Rhion Versicherung AG. Details finden sich in der vorangehenden Tabelle.

Ausfallrisiko

RheinLand Versicherungsgruppe Ausfallrisiko Solvvenzkapital in T€	Ist 2022	Summe Solo - VU	Differenz	Erläuterung
Ausfallrisiko	10.568	9.578	990	
- Diversifizierung	-727	-560	-168	
- Typ 1	5.958	5.488	469	Neuberechnung auf konsolidierten Gruppendaten führt zu leicht abweichendem Ausfallrisiko aus Rückversicherung. Hinzu kommt das Ausfallrisiko aus den Bankguthaben der Nicht-Versicherungsunternehmen.
- Typ 2	5.338	4.649	689	Zu der Summe der Risiken der Versicherungsunternehmen kommt das Ausfallrisiko aus den Forderungen der Nicht-Versicherungsunternehmen. Gegenläufig senkt die Konsolidierung gruppeninterner Forderungen das Ausfallrisiko.

Im Ausfallrisiko reduziert die Diversifikation das SCR. Steigernd wirken Bankguthaben und Forderungen der Nicht-Versicherungsunternehmen. Details finden sich in der vorangehenden Tabelle.

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

Deutschland hat keinen Gebrauch von der Option gemacht, die Verwendung eines durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko zuzulassen.

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

Die RheinLand Versicherungsgruppe verwendet ausschließlich die Standardformel. Die Angemessenheit der Standardformel zur Bewertung der Risikosituation der RheinLand Versicherungsgruppe wird jährlich im Rahmen des regulären ORSA geprüft.

E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung

Sowohl die Solvenzkapitalanforderung wie auch der Mindestbetrag der konsolidierten Solvenzkapitalanforderung für die RheinLand Versicherungsgruppe werden per 31.12.2022 eingehalten.

E.6 Sonstige Angaben

Es liegen keine Sachverhalte für sonstige Angaben vor.

Glossar

Nachfolgend werden einige zentrale Fachtermini im Risikomanagement bzw. unter Solvency II erläutert:

Emerging Risks	Emerging Risks sind neuartige Risiken, deren Gefährdungspotenzial noch nicht bekannt ist und deren Auswirkungen sich nur schwer beurteilen lassen.
Governance-System	Das Governance-System bezeichnet allgemein das Steuerungs- und Regelungssystem im Sinn von Strukturen (Aufbau- und Ablauforganisation) einer politisch-gesellschaftlichen Einheit wie Staat, Verwaltung, Gemeinde, privater oder öffentlicher Organisation. Häufig wird es auch im Sinne von Steuerung oder Regelung einer jeglichen Organisation (etwa einer Gesellschaft oder eines Betriebes) verwendet.
Leitlinien / Richtlinien	Die Prozesse eines Versicherungsunternehmens müssen über sogenannte Leitlinien oder Richtlinien geregelt und schriftlich fixiert sein. Dies dient der konsistenten Umsetzung der Strategie des Unternehmens. Diese Leitlinien / Richtlinien werden ggfs. über Arbeitsanweisungen, Vollmachten- und Berechtigungsregelungen weiter konkretisiert.
Limits / Limitsystem	<p>Limits sind zentrale Instrumente zur Umsetzung der Risikostrategie des Unternehmens. Sie begrenzen als Steuerungsinstrument die eingehbaren Risiken und umfassen alle relevanten Steuerungsebenen und Risikoarten.</p> <p>Ein Limitsystem ist ein System von Kenngrößen zusammen mit jeweils hinterlegten Schwellenwerten (Limits), welches zur Steuerung des Unternehmens eingesetzt wird. Die Kenngrößen werden regelmäßig gemessen und im Vergleich zu den hinterlegten Schwellenwerten berichtet. Bei Annäherung an die bzw. bei Überschreitung der Schwellenwerte sind vorab geeignete Steuerungsimpulse (mindestens die Information über den Sachverhalt) hinterlegt.</p>
Lines of Business	Gleichartige Versicherungsprodukte werden zu Geschäftsbereichen, sogenannten Lines of Business (kurz LoB) zusammengefasst. Die Geschäftsbereiche werden in Artikel 55 der Delegierten Verordnung 2015/35 definiert. Die Solvency II-Geschäftsbereiche entsprechen nicht der für andere Zwecke genutzten Einteilung in Versicherungsarten oder -zweige. Sie stellen eine eigens für Solvency II definierte Einteilung dar.

Mindestkapitalanforderung	Die Mindestkapitalanforderung (MCR) beschreibt die regulatorische Untergrenze des SCR. Ein Unterschreiten würde umgehend aufsichtsrechtliche Schritte nach sich ziehen.
Nachhaltigkeitsrisiken	Nachhaltigkeitsrisiken (ESG-Risiken) beinhalten alle Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) oder Unternehmensführung (Governance), deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der RheinLand Versicherungsgruppe und ihrer Einzelunternehmen haben können. Hierin sind klimabezogene Risiken in Form von physischen Risiken (z. B. Extremwetterereignisse und deren Folgen, langfristige Veränderungen klimatischer und ökologischer Bedingungen) und Transitionsrisiken (z. B. politische Maßnahmen, neue Technologien) eingeschlossen.
Risiko	Ein Risiko resultiert aus der Unsicherheit zukünftiger Entwicklungen. Es beschreibt die mögliche Abweichung der Ist-Werte von den Planwerten hinsichtlich Wahrscheinlichkeit und/oder Ausmaß.
Risikomanagement	Risikomanagement beschreibt das Bündel aller betrieblichen Konzepte, Verantwortlichkeiten, Aufgaben und Termine, um die Risiken des Geschäftsbetriebs ganzheitlich zu identifizieren, zu klassifizieren, zu analysieren, zu bewerten und zu überwachen, über die Risikosituation zu berichten und sie zu steuern.
Risikokapitalbudgetierung	<p>Die Risikokapitalbudgetierung bezeichnet den Vorgang, in dem zum Jahresende erwartete verfügbare Eigenmittel, welche gemäß Risikotoleranz verwendet werden dürfen, zur Bedeckung der im Jahresverlauf geplanten Solvenzkapitalanforderung der einzelnen Risikomodule und Risiken zugeordnet (= budgetiert) werden.</p> <p>Die Zuordnung des freigegebenen Risikokapitals erfolgt zur Absicherung bestehender Risiken, zusätzlicher Risiken aus strategischen Aktivitäten gemäß Geschäftsstrategie und von Risikoänderungen der bestehenden Risiken z. B. durch die Bestandsentwicklung, Marktschwankungen wie Zinsänderungen oder regulatorischen Änderungen.</p>

Risikostrategie	Die Risikostrategie beschreibt die aus der Geschäftsstrategie resultierenden Risiken und stellt Ansprüche an das Risikomanagement daraus. Es handelt sich um Restriktionen und Ziele im Sinne von „Leitplanken“ sowie um wesentliche Charakteristika eines für deren Erfüllung für nötig erachteten Überwachungs- und Steuerungsprozesses.
Risikotoleranz	Über die Risikotoleranz definiert der Gesamtvorstand, in welchem Ausmaß er bereit ist, die Risikotragfähigkeit auszureizen (= Limitsystem). Um den Ansprüchen der Risikostrategie gerecht zu werden, ist eine Systematik definiert, die ergänzend zum Limitsystem ein Frühwarnsystem für Ertrags- und Wachstumsrisiken und ein Warnsystem für nicht in finanziellen Größen gemessene Risiken enthält. Die Risikotoleranz stellt somit einen Korridor oder eine Untergrenze für die Risikotragfähigkeit dar.
Risikotragfähigkeit	Die Risikotragfähigkeit wird als Quotient aus verfügbaren Eigenmitteln und Solvenzkapitalanforderung nach Standardformel gemessen, ggf. erweitert um die Erkenntnisse aus der eigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA). Sie gibt an, inwieweit die jeweils aktuell übernommenen und bewerteten Risiken der Unternehmen der RheinLand Versicherungsgruppe durch dafür verfügbare Eigenmittel bedeckt sind.
Risikotragfähigkeitskonzept	Das Risikotragfähigkeitskonzept stellt die solide Finanzierung der Unternehmen der RheinLand Versicherungsgruppe sicher. Es definiert einerseits den Anspruch an die Risikotragfähigkeit: Die Risikotragfähigkeit soll sowohl für die RheinLand Versicherungsgruppe als auch für jedes einzelne Versicherungsunternehmen zu jedem Zeitpunkt über den Planungshorizont hinweg über 100%, möglichst über 120% liegen. Andererseits definiert es, dass die verfügbaren Eigenmittel und die Solvenzkapitalanforderung nach den für Solvency II gültigen Verfahren und Parametern zu ermitteln sind.
Schlüsselfunktionen	Nach Solvency II muss jedes Versicherungsunternehmen vier sogenannte Schlüsselfunktionen mit jeweils einer verantwortlichen Person einrichten: die Unabhängige Risikocontrollingfunktion, die Compliance-Funktion, die Funktion der Internen Revision und die Versicherungsmathematische Funktion (VMF). Diese Funktionen sind wichtige Teile des Governance-Systems.
Schwellenwerte	Für die Erreichung der Planziele im Rahmen der 3-Jahresplanung ist ein Frühwarnsystem eingerichtet. Darin ist definiert, welche Ergebnis- und Wachstumstreiber als wichtig eingestuft werden und ab welchen unerwünschten

	Abweichungen (= Schwellenwerten) Eskalationsroutinen ausgelöst werden.
Solvency II	Solvabilität II, abgekürzt auch Solva II, englisch Solvency II, ist eine Richtlinie der Europäischen Union, mit der das europäische Versicherungsaufsichtsrecht grundlegend reformiert wurde. Schwerpunkte der Richtlinie bilden risikobasierte Solvabilitätsvorschriften für die Eigenmittelausstattung der Versicherungsunternehmen/-gruppen und qualitative Anforderungen an das Risikomanagement von Versicherungsunternehmen/-gruppen sowie erweiterte Publikationspflichten. Die Richtlinie wurde europaweit 2009 veröffentlicht und ist seit Januar 2016 in Kraft.
Solvenzkapitalanforderung	Die Solvenzkapitalanforderung (SCR) entspricht dem Verlust an verfügbaren Eigenmitteln im Falle eines plausiblen aber sehr unwahrscheinlichen Krisenereignisses. Das SCR wird mit Hilfe der Standardformel berechnet.
Solvabilitätsübersicht / Solvenzbilanz	Die Solvabilitätsübersicht oder Solvenzbilanz ist eine Zeitwertbilanz, deren Vermögenswerte und Verpflichtungen nach den Vorgaben der aufsichtsrechtlichen Vorschriften für Solvency II bewertet sind.
Standardformel / Standardmodell	Unter der Standardformel wird eine von der Finanzaufsicht vorgegebene Berechnungsformel für die Solvenzkapitalanforderung nach Solvency II verstanden. Die Begriffe Standardformel und Standardmodell werden oft synonym verwendet.
Übergangsmaßnahme / Rückstellungstransitional / Zinstransitional	Solvency II ermöglicht Lebensversicherungsunternehmen eine schrittweise Einführung über einen Zeitraum von 16 Jahren. Eine der gesetzlich vorgegebenen Übergangsmaßnahmen ist das sogenannte Rückstellungstransitional, bei dem über 16 Jahre ein jährlich um 1/16 sinkender fester Abschlag auf die versicherungstechnischen Rückstellungen erfolgt. Eine alternative Übergangsmaßnahme ist das sogenannte Zinstransitional, bei dem ein auf 16 Jahre gestreckter Übergang von dem Rechnungszins nach HGB auf die risikofreie Zinskurve nach Solvency II zur Diskontierung der versicherungstechnischen Rückstellungen stattfindet. Die Anwendung einer Übergangsmaßnahme muss von der Aufsicht genehmigt werden. Die gleichzeitige Anwendung beider Übergangsmaßnahmen ist ausgeschlossen.
Verfügbare Eigenmittel	Als Teilmenge der vorhandenen werden die verfügbaren Eigenmittel bestimmt. Sie müssen, abhängig von der Höhe des SCR, bestimmte Qualitätskriterien erfüllen, u.a. nachrangig, zeitlich unlimitiert und im Krisenfall unmittelbar zur

	Verlustdeckung verfügbar sein. Synonym wird von anrechnungsfähigen Eigenmitteln gesprochen.
Volatilitätsanpassung	Hierbei handelt es sich um einen Aufschlag auf die Zinskurve, genauer eine künstliche Erhöhung des für die Prognosejahre anzusetzenden Marktzinses als Kompensation für einen durch Lebensversicherungsunternehmen über den risikofreien Zins hinaus zu erwirtschaftendem Zinsertrag. Dieser Zusatzertrag darf keinem Risiko unterliegen und entsteht z. B. durch das Halten von Wertpapieren bis zur Fälligkeit in Verbindung mit zwischenzeitlich eingeschränkten Veräußerungsmöglichkeiten.
Vorhandene Eigenmittel	Die vorhandenen Eigenmittel sind der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten abzüglich des Betrags der eigenen Aktien in der Solvabilitätsübersicht und zuzüglich der nachrangigen Verbindlichkeiten.

Anhang

Der Anhang enthält, neben der Verabschiedung des Berichts durch den Vorstand, die aufsichtsrechtlich zu veröffentlichenden Meldeformulare der RheinLand Versicherungsgruppe.

Verabschiedung des Berichts durch den Vorstand

Der vorliegende Bericht wurde am 18.04.2023 vom Vorstand verabschiedet.

1. Unternehmen der Gruppe (S.32.01.22)

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend / nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
DE	529900E4TBZT47ZM0P15	LEI	Credit Life AG	Life undertakings	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
DE	529900X8ZG1TYGSK1119	LEI	Rhion Versicherung AG	Non-life undertakings	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
DE	529900Z5DS3MK8G49604	LEI	RheinLand Versicherungs AG	Non-life undertakings	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
NL	52990004THNM6FWQ2161NL00012	SC	Credit Life B.V.	Other	besloten vennootschap	Undertaking is non-mutual	
DE	5299007SJ1G2Q4Z1BF97	LEI	Credit Life & DEVK Vermittlungs GmbH	Other	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Undertaking is non-mutual	
DE	529900E4TBZT47ZM0P15DE00008	SC	Credit Life Domus EINS Verwaltungs GmbH	Other	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Undertaking is non-mutual	
DE	529900E4TBZT47ZM0P15DE00009	SC	Credit Life Domus ZWEI Verwaltungs GmbH	Other	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Undertaking is non-mutual	
DE	529900E4TBZT47ZM0P15DE00010	SC	Credit Life Domus EINS GmbH & Co. KG	Other	Kommanditgesellschaft	Undertaking is non-mutual	
DE	529900E4TBZT47ZM0P15DE00011	SC	Credit Life Domus ZWEI GmbH & Co. KG	Other	Kommanditgesellschaft	Undertaking is non-mutual	
DE	52990004THNM6FWQ2161DE00007	SC	RH Digital Company GmbH	Other	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Undertaking is non-mutual	
DE	52990004THNM6FWQ2161	LEI	RheinLand Holding AG	Other	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
DE	52990004THNM6FWQ2161DE00013	SC	RheinLand Betriebsrestaurant GmbH	Other	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Undertaking is non-mutual	
DE	5299008UYXQ7YJFIW522	LEI	Rheinland Vermittlungs GmbH	Other	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Undertaking is non-mutual	
NL	52990004THNM6FWQ2161NL00005	SC	Rheinland Groep Nederland B.V.	Other	besloten vennootschap	Undertaking is non-mutual	

(Fortsetzung unten)

Einflusskriterien						Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht		Berechnung der Gruppensolvabilität
% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Weitere Kriterien	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	JA / NEIN	Datum der Entscheidung, falls Artikel 214 angewendet wird	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
51,00	51,00	51,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	51,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
100,00	100,00	100,00	zentralisiertes Risikomanagement	Dominant influence	100,00	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation

2. Bilanz (S.02.01.02)

Seite 1		Solvabilität II Werte in T€
Vermögenswerte		C0010
Immaterielle Vermögenswerte	R0030	
Latente Steueransprüche	R0040	124.561
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	R0050	
Sachanlagen für den Eigenbedarf	R0060	42.124
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge Verträge)	R0070	1.532.979
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	R0080	114.188
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	R0090	
Aktien	R0100	10.523
Aktien – notiert	R0110	90
Aktien – nicht notiert	R120	10.433
Anleihen	R0130	1.197.411
Staatsanleihen	R0140	165.607
Unternehmensanleihen	R0150	1.031.805
Strukturierte Schuldtitel	R0160	
Besicherte Wertpapiere	R0170	
Organismen für gemeinsame Anlagen	R0180	119.581
Derivate	R0190	
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	R0200	91.276
Sonstige Anlagen	R0210	
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	R0220	1.522
Darlehen und Hypotheken	R0230	25.631
Policendarlehen	R0240	3.596
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	R0250	8.336
Sonstige Darlehen und Hypotheken	R0260	13.698
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	R0270	158.367
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0280	56.895
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	R0290	40.870
nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0300	16.025
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0310	101.472
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0320	-16.859
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0330	118.330
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	R0340	
Depotforderungen	R0350	1.068
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0360	7.677
Forderungen gegenüber Rückversicherern	R0370	2.966
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	R0380	17.577
Eigene Anteile (direkt gehalten)	R0390	
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	R0400	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	R0410	41.208
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	R0420	1.356
Vermögenswerte insgesamt	R0500	1.957.038

Seite 2		Solvabilität II Werte in T€
Verbindlichkeiten		C0010
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	R0510	316.067
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	R0520	204.143
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0530	
Bester Schätzwert	R0540	187.613
Risikomarge	R0550	16.530
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	R0560	111.924
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0570	
Bester Schätzwert	R0580	95.436
Risikomarge	R0590	16.488
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0600	838.784
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	R0610	13.607
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0620	
Bester Schätzwert	R0630	11.743
Risikomarge	R0640	1.864
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensvers. (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0650	825.177
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0660	
Bester Schätzwert	R0670	815.774
Risikomarge	R0680	9.403
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	R0690	534
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0700	
Bester Schätzwert	R0710	381
Risikomarge	R0720	153
Eventualverbindlichkeiten	R0740	
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	R0750	25.153
Rentenzahlungsverpflichtungen	R0760	20.290
Depotverbindlichkeiten	R0770	121.638
Latente Steuerschulden	R0780	175.739
Derivate	R0790	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0800	
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0810	2.501
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0820	
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	R0830	10
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	R0840	
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0850	
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0860	
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0870	
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	R0880	27.709
Verbindlichkeiten insgesamt	R0900	1.528.424
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R1000	428.614

3. Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen (S.05.01.02)

Seite 1		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)								
		Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Gebuchte Prämien										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110		143.750		66.650	48.961	457	113.218	54.695	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120		8.289						0	-0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130									
Anteil der Rückversicherer	R0140		15.513		15.608	10.518		10.138	641	
Netto	R0200		136.525		51.043	38.443	457	103.080	54.054	-0
Verdiente Prämien										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210		140.483		66.498	48.868	505	111.668	54.509	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220		6.805						0	-0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230									
Anteil der Rückversicherer	R0240		15.205		15.577	10.501		10.077	641	
Netto	R0300		132.084		50.921	38.367	505	101.591	53.868	-0
Aufwendungen für Versicherungsfälle										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310		47.658		42.801	38.943	157	56.216	19.393	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320		954		-77		-1		48	1
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330									
Anteil der Rückversicherer	R0340		10.729		8.918	8.016		7.331	422	
Netto	R0400		37.882		33.806	30.928	156	48.884	19.020	1
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410		-231		371	25	0	6	7	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420		-2							
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430									
Anteil der Rückversicherer	R0440		-0		5	5				
Netto	R0500		-233		366	20	0	6	7	
Angefallene Aufwendungen	R0550		84.493		15.268	12.207	170	55.651	22.881	
Sonstige Aufwendungen	R1200									
Gesamtaufwendungen	R1300									

Seite 2		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)			Geschäftsbereich für: in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft				Gesamt
		Rechtsschutz- versicherung	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste	Krankheit	Unfall	See-, Luftfahrt- und Transport	Sach	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Gebuchte Prämien									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110		1.215	82.044					510.990
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120			4.627					12.916
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130								
Anteil der Rückversicherer	R0140		516	7.656					60.589
Netto	R0200		699	79.015					463.316
Verdiente Prämien									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210		1.193	73.944					497.669
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220			3.993					10.798
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230								
Anteil der Rückversicherer	R0240		353	9.106					61.459
Netto	R0300		840	68.832					447.008
Aufwendungen für Versicherungsfälle									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310			7.597					212.764
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320			-241					683
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330								
Anteil der Rückversicherer	R0340		5	3.659					39.080
Netto	R0400		-5	3.697					174.368
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410			453					631
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420			-1					-3
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430								
Anteil der Rückversicherer	R0440			-0					10
Netto	R0500			452					618
Angefallene Aufwendungen	R0550		230	57.564					248.464
Sonstige Aufwendungen	R1200								1.717
Gesamtaufwendungen	R1300								250.181

Seite 3		Geschäftsbereich für: Lebensversicherungsverpflichtungen						Lebensrückversicherungsverpflichtungen		Gesamt
		Krankenversicherung	Versicherung mit Überschussbeteiligung	Index- und fondsgebundene Versicherung	Sonstige Lebensversicherung	Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen	Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungsverpflichtungen)	Krankenrückversicherung	Lebensrückversicherung	
Werte in T€		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Gebuchte Prämien										
Brutto	R1410	7.430	52.550		106.534				-1	166.514
Anteil der Rückversicherer	R1420	2.516	19.177		28.067					49.760
Netto	R1500	4.914	33.373		78.468				-1	116.754
Verdiente Prämien										
Brutto	R1510	7.447	52.929		106.543				-1	166.917
Anteil der Rückversicherer	R1520	2.521	19.460		28.067					50.049
Netto	R1600	4.925	33.469		78.476				-1	116.869
Aufwendungen für Versicherungsfälle										
Brutto	R1610	4.117	63.224		57.363				11	124.716
Anteil der Rückversicherer	R1620	2.018	26.784		28.908					57.709
Netto	R1700	2.099	36.440		28.455				11	67.006
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen										
Brutto	R1710	268	-14.438		-2.670				-255	-17.095
Anteil der Rückversicherer	R1720	-473	-6.235		-13.226					-19.934
Netto	R1800	741	-8.203		10.556				-255	2.839
Angefallene Aufwendungen	R1900	1.743	5.644		31.920					39.307
Sonstige Aufwendungen	R2500									25.274
Gesamtaufwendungen	R2600									64.581

4. Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern (S.05.02.01)

Seite 1

	Her- kunfts- land	Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) – Nichtlebensversicherungs- verpflichtungen					Gesamt – fünf wichtigste Länder und Herkunfts- land		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		C0060	C0070
		R0010	NL						
Werte in T€		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	
Gebuchte Prämien									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110	356.966	154.024					510.990	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120	21.984	-9.068					12.916	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130								
Anteil der Rückversicherer	R0140	37.332	23.257					60.589	
Netto	R0200	341.618	121.698					463.316	
Verdiente Prämien									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210	349.529	148.140					497.669	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220	19.867	-9.068					10.798	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230								
Anteil der Rückversicherer	R0240	40.622	20.837					61.459	
Netto	R0300	328.773	118.235					447.008	
Aufwendungen für Versicherungsfälle									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310	161.347	51.418					212.764	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320	6.094	-5.411					683	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330								
Anteil der Rückversicherer	R0340	28.180	10.900					39.080	
Netto	R0400	139.261	35.107					174.368	
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410	391	239					631	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420	-3						-3	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430								
Anteil der Rückversicherer	R0440	10	-0					10	
Netto	R0500	378	240					618	
Angefallene Aufwendungen	R0550	178.702	69.762					248.464	
Sonstige Aufwendungen	R1200							1.717	
Gesamtaufwendungen	R1300							250.181	

Seite 2

Werte in T€	Her- kunfts- land	Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) - Lebensversicherungsverpflichtungen						Gesamt – fünf wich- tigste Länder und Herkunfts- land
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	
	R1400		NETHER- LANDS					
Gebuchte Prämien								
Brutto	R1410	86.270	80.244					166.514
Anteil der Rückversicherer	R1420	26.015	23.745					49.760
Netto	R1500	60.256	56.498					116.754
Verdiente Prämien								
Brutto	R1510	86.665	80.252					166.917
Anteil der Rückversicherer	R1520	26.303	23.745					50.049
Netto	R1600	60.362	56.507					116.869
Aufwendungen für Versicherungsfälle								
Brutto	R1610	92.460	32.256					124.716
Anteil der Rückversicherer	R1620	47.132	10.577					57.709
Netto	R1700	45.328	21.678					67.006
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen								
Brutto	R1710	-34.568	17.473					-17.095
Anteil der Rückversicherer	R1720	-23.808	3.875					-19.934
Netto	R1800	-10.760	13.599					2.839
Angefallene Aufwendungen	R1900	20.793	18.514					39.307
Sonstige Aufwendungen	R2500							25.274
Gesamtaufwendungen	R2600							64.581

5. Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen (nur LV, S.22.01.22)

		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	1.155.385	0	3.563	-1.653	0
Basiseigenmittel	R0020	423.622	0	-275	629	0
Für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähige Eigenmittel	R0050	423.622	0	-275	629	0
SCR	R0090	155.094	0	-2.757	481	0

6. Eigenmittel (S.23.01.22)

Seite 1, Werte in T€

		Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne von Artikel 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35						
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	R0010	9.830	9.830			
Nicht verfügbares eingefordertes, aber noch nicht eingezahltes Grundkapital auf Gruppenebene	R0020					
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	R0030	15.169	15.169			
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen	R0040					
Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit	R0050					
Nicht verfügbare nachrangige Mitgliederkonten auf Gruppenebene	R0060					
Überschussfonds	R0070	9.974	9.974			
Nicht verfügbare Überschussfonds auf Gruppenebene	R0080					
Vorzugsaktien	R0090					
Nicht verfügbare Vorzugsaktien auf Gruppenebene	R0100					
Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio	R0110					
Auf Vorzugsaktien entfallendes nicht verfügbares Emissionsagio auf Gruppenebene	R0120					
Ausgleichsrücklage	R0130	388.647	388.647			
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0140					
Nicht verfügbare nachrangige Verbindlichkeiten auf Gruppenebene	R0150					
Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche	R0160					
Betrag in Höhe des Nettowerts der latenten Steueransprüche, nicht auf Gruppenebene verfügbar	R0170					
Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden	R0180					
Nicht verfügbare Eigenmittel in Verbindung mit anderen von der Aufsichtsbehörde genehmigten Eigenmittelbestandteilen	R0190					
Minderheitsanteile (sofern sie nicht als Teil eines bestimmten Eigenmittelbestandteils gemeldet werden)	R0200					
Nicht verfügbare Minderheitsanteile auf Gruppenebene	R0210					
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen						
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen	R0220					
Abzüge						
Abzüge für Beteiligungen an anderen Finanzunternehmen, einschließlich nicht der Aufsicht unterliegenden Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen	R0230					
diesbezügliche Abzüge gemäß Artikel 228 der Richtlinie 2009/138/EG	R0240					
Abzüge für Beteiligungen, für die keine Informationen zur Verfügung stehen (Artikel 229)	R0250					
Abzug für Beteiligungen, die bei einer Kombination der Methoden durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden	R0260					
Gesamtbetrag der nicht zur Verfügung stehenden Eigenmittelbestandteile	R0270					
Gesamt abzüge	R0280					
Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen	R0290	423.622	423.622			

Seite 2, Werte in T€

		Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ergänzende Eigenmittel						
Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann	R0300					
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können	R0310					
Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können	R0320					
Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen	R0330					
Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0340					
Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0350					
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0360					
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0370					
Nicht verfügbare ergänzende Eigenmittel auf Gruppenebene	R0380					
Sonstige ergänzende Eigenmittel	R0390					
Ergänzende Eigenmittel gesamt	R0400					
Eigenmittel anderer Finanzbranchen						
Kreditinstitute, Wertpapierfirmen, Finanzinstitute, Verwalter alternativer Investmentfonds, OGAW Verwaltungsgesellschaften - insgesamt	R0410					
Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung	R0420					
Nicht der Aufsicht unterliegende Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen	R0430					
Gesamtbetrag der Eigenmittel anderer Finanzbranchen	R0440					
Eigenmittel bei Verwendung der Abzugs- und Aggregationsmethode, ausschließlich oder in Kombination mit Methode 1						
Gesamtbetrag der Eigenmittel bei Verwendung der Abzugs- und Aggregationsmethode oder einer Kombination der Methoden	R0450					
Gesamtbetrag der Eigenmittel bei Verwendung der Abzugs- und Aggregationsmethode oder einer Kombination der Methoden unter Abzug der gruppeninternen Transaktionen	R0460					
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der konsolidierten SCR für die Gruppe zur Verfügung stehenden Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)	R0520	423.622	423.622			
Gesamtbetrag der für die Erfüllung des Mindestbetrags der konsolidierten SCR für die Gruppe zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0530	423.622	423.622			
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der konsolidierten SCR für die Gruppe anrechnungsfähigen Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)	R0560	423.622	423.622			
Gesamtbetrag der für die Erfüllung des Mindestbetrags der konsolidierten SCR für die Gruppe anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0570	423.622	423.622			
Mindestbetrag der konsolidierten SCR für die Gruppe (Artikel 230)	R0610	81.386				
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zum Mindestbetrag der konsolidierten SCR für die Gruppe	R0650	5,2051				

Seite 3, Werte in T€

		Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR für die Gruppe anrechnungsfähigen Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)	R0660	423.622	423.622			
SCR für die Gruppe	R0680	155.094				
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR für die Gruppe, einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen	R0690	2,7314				
Ausgleichsrücklage						
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R0700	428.614				
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)	R0710					
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	R0720	4.992				
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	R0730	34.974				
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden	R0740					
Sonstige nicht verfügbare Eigenmittel	R0750					
Ausgleichsrücklage vor Abzug von Beteiligungen in anderen Finanzbranchen	R0760	388.647				
Erwartete Gewinne						
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung	R0770	26.619				
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung	R0780	91.239				
EPIFP gesamt	R0790	117.857				

7. Solvenzkapitalanforderung (S.25.01.22)

Werte in T €

		Brutto-Solvvenzkapitalanforderung	USP	Verein-fachungen
		C0110	C0090	C0120
Marktrisiko	R0010	125.982		
Gegenparteiausfallrisiko	R0020	10.568		
Lebensversicherungstechnisches Risiko	R0030	106.582		
Krankenversicherungstechnisches Risiko	R0040	111.942		
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	R0050	117.808		
Diversifikation	R0060	-183.108		
Risiko immaterieller Vermögenswerte	R0070			
Basissolvvenzkapitalanforderung	R0100	289.776		

Berechnung der Solvenzkapitalanforderung		C0100
Operationelles Risiko	R0130	21.960
Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	R0140	-108.654
Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	R0150	-47.987
Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG	R0160	
Solvvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag	R0200	155.094
Kapitalaufschlag bereits festgesetzt	R0210	
Solvvenzkapitalanforderung	R0220	155.094
Weitere Angaben zur SCR		
Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko	R0400	
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für den übrigen Teil	R0410	
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände	R0420	
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios	R0430	
Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304	R0440	
Mindestbetrag der konsolidierten Solvenzkapitalanforderung für die Gruppe	R0470	81.386
Angaben über andere Unternehmen		
Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen)	R0500	
Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) – Kreditinstitute, Wertpapierfirmen, Finanzinstitute, Verwalter alternativer Investmentfonds und OGAW-Verwaltungsgesellschaften	R0510	
Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) – Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung	R0520	
Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) – Kapitalanforderung für nicht der Aufsicht unterliegende Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen	R0530	
Kapitalanforderung bei Beteiligung an Unternehmen, auf die maßgeblicher Einfluss ausgeübt wird	R0540	
Kapitalanforderung für verbleibende Unternehmen	R0550	
Gesamt-SCR		
SCR für Unternehmen, die durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden	R0560	
Solvvenzkapitalanforderung	R0570	155.094