



ALLIANZ ELEMENTAR
LEBENSVERSICHERUNGS-AKTIENGESELLSCHAFT

SFCR

2022

Bericht über Solvabilität und Finanzlage 2022

7 ZUSAMMENFASSUNG

17 A. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS

17 A.1 Geschäftstätigkeit

18 A.1.1 Übersicht sowie allgemeine Angaben zum Unternehmen

19 A.1.2 Informationen zu verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

20 A.1.3 Informationen zu wesentlichen Geschäftsvorfällen im Jahr 2022

21 A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis

23 A.3 Anlageergebnis

25 A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

25 A.4.1 Leasingverhältnisse

26 A.5 Sonstige Angaben

27 B. GOVERNANCE-SYSTEM

27 B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System

27 B.1.1 Hauptversammlung

28 B.1.2 Aufsichtsrat

29 B.1.3 Vorstand

30 B.1.4 Governance- und Schlüsselfunktionen

33 B.1.5 Vergütung

37 B.1.6 Bewertung der Angemessenheit des Governance-Systems

38 B.1.7 Wesentliche Änderungen am Governance-System und wesentliche Transaktionen

39 B.2 Anforderungen an die fachlichen Qualifikationen und persönliche Zuverlässigkeit

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

41 B.3.1 Risikomanagementsystem

43 B.3.2 Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

45 B.3.3 Gesamtsolvabilitätsbedarf

47 B.4 Internes Kontrollsystem

48 B.4.1 Modell der drei Verteidigungslinien

49 B.4.2 Richtlinien-Rahmenwerk

49 B.4.3 Komitees

52 B.4.4 Compliance-Funktion

53 B.5 Funktion der Internen Revision

53 B.5.1 Umsetzung der Funktion der Internen Revision

54 B.5.2 Sicherstellung von Objektivität und Unabhängigkeit

55 B.6 Versicherungsmathematische Funktion

57 B.7 Auslagerung (Outsourcing)

60 B.8 Sonstige Angaben

61	C. RISIKOPROFIL
64	C.1 Versicherungstechnisches Risiko
66	C.2 Marktrisiko
68	C.3 Kreditrisiko
69	C.4 Liquiditätsrisiko
71	C.5 Operationelles Risiko
72	C.6 Andere wesentliche Risiken
72	C.6.1 Geschäftsrisiko
73	C.6.2 Strategisches Risiko
74	C.6.3 Reputationsrisiko
74	C.6.4 Konzentrationsrisiko
74	C.6.5 „Emerging Risks“
75	C.6.6 Nachhaltigkeitsrisiko – insbesondere Klimawandel
76	C.7 Sonstige Angaben
77	D. BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE
77	D.1 Vermögenswerte
79	D.1.1 Abgegrenzte Abschlusskosten
79	D.1.2 Latente Steueransprüche
80	D.1.3 Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen
80	D.1.4 Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf
81	D.1.5 Leasingverhältnisse
81	D.1.6 Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen
81	D.1.7 Anleihen
82	D.1.8 Organismen für gemeinsame Anlagen
83	D.1.9 Derivate
84	D.1.10 Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge
84	D.1.11 Darlehen und Hypotheken
85	D.1.12 Policendarlehen
85	D.1.13 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen
85	D.1.14 Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern
86	D.1.15 Forderungen gegenüber Rückversicherern
86	D.1.16 Forderungen (Handel, nicht Versicherung)
87	D.1.17 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
87	D.1.18 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte
88	D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen
93	D.2.1 Volatilitätsanpassung
94	D.3 Sonstige Verbindlichkeiten
94	D.3.1 Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

95	D.3.2	Rentenzahlungsverpflichtungen
100	D.3.3	Depotverbindlichkeiten
100	D.3.4	Latente Steuerschulden
100	D.3.5	Derivate
101	D.3.6	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
102	D.3.7	Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
102	D.3.8	Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern
103	D.3.9	Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern
103	D.3.10	Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)
104	D.3.11	Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten
105	D.4	Alternative Bewertungsmethoden
110	D.5	Sonstige Angaben
111	E.	KAPITALMANAGEMENT
113	E.1	Eigenmittel
113	E.1.1	Ermittlung der Eigenmittel
121	E.2	Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung
126	E.3	Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung
127	E.4	Unterschiede zwischen der Standardformel und dem verwendeten internen Modell
127	E.4.1	Struktur und Modell-Governance des internen Modells
129	E.4.2	Methodik des internen Modells
130	E.4.3	Unterschied zur Standardformel
131	E.4.4	Verwendung des internen Modells
132	E.5	Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung
132	E.6	Sonstige Angaben
133		ZUSÄTZLICHE FREIWILLIGE INFORMATIONEN
135		ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS
137		TABELLEN

ZUSAMMENFASSUNG

Bericht über Solvabilität und Finanzlage

Der Bericht über die Solvabilität und die Finanzlage des Unternehmens behandelt insgesamt fünf Themengebiete, die sich alle auf den Berichtszeitraum vom 1. Jänner 2022 bis zum 31. Dezember 2022 beziehen.

Im ersten Teil, „Geschäftstätigkeit und Leistung“, werden detaillierte Angaben zur Stellung der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft innerhalb der rechtlichen Struktur der Allianz Gruppe gemacht.

Die Gesellschaft bietet ein umfassendes Spektrum an Versicherungsprodukten und deckt damit die klassische Lebensversicherung und fondsgebundene Versicherung ab. Die jeweiligen Versicherungsprodukte adressieren sowohl die private als auch die betriebliche Altersvorsorge.

Die klassische Lebensversicherung umfasst die Bereiche der Er- und Ablebensversicherung, Rentenversicherung und Risikoversicherung.

Die robusten Ergebnisse der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft bestätigen ihre Strategie und stärken die Wettbewerbsfähigkeit.

Neben dem Fokus auf Kund:innenzentrierung und Digitalisierung ist es ihr klares Ziel, Marktanteile zu erhöhen sowie Wachstumspotenziale weiter auszuschöpfen – und dabei ihren Beitrag für eine nachhaltige und lebenswerte Zukunft zu leisten. Dieser eingeschlagene Weg soll 2023 fortgesetzt werden.

Sicherheit und Kontinuität bilden in ihrem Produktportfolio, das gleichzeitig langfristige Renditechancen ermöglicht, die zentralen Schwerpunkte.

Neben den Sparprodukten der fondsgebundenen und klassischen Lebensversicherung wird auf die Absicherung der biometrischen Risiken in Form von Ablebens-, Grundfähigkeits- und Berufsunfähigkeitsversicherungen fokussiert. Es sollen nicht nur unterschiedliche Optionen für die private Vorsorge geboten, sondern auch der Markt, der immer bedeutender werdenden betrieblichen Altersvorsorge unterstützt werden.

Es ist essenziell, Kund:innen genau dort abzuholen, wo sie es wünschen und benötigen – persönlich und digital. Bei der Allianz haben Kund:innen die Wahl.

Neben persönlicher und bedarfsorientierter Beratung wird im Zuge ihrer Digitalisierungs-offensive nicht nur auf die Entwicklung moderner und innovativer Produkte und Services gesetzt. Insbesondere das Einholen von Kund:innen-Feedback und die darauf basierende stetige Optimierung bestehender Tools zur Verbesserung der Benutzerfreundlichkeit stehen im Mittelpunkt. Die Allianz hört auf die „Voice of the Customer“.

Die Qualität der Produkte ist eine Voraussetzung für den Erfolg am Markt. Den entscheidenden Unterschied macht künftig aber viel mehr der Service. Einfachheit und Schnelligkeit gewinnen über alle Generationen hinweg immer stärker an Bedeutung. Damit einhergehend wird der Automatisierungsgrad weiter steigen, Services in „Echtzeit“ zu liefern, ist die neue Herausforderung, der sich die Allianz verstärkt widmet.

Als Vorreiter für eine nachhaltige Finanzwirtschaft ist die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft als Tochterunternehmen der Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft Gründungsmitglied der Green Finance Alliance – einer Initiative des Bundesministeriums für Klimaschutz für zukunftsorientierte Finanzunternehmen. Damit hat sie sich verpflichtet, ihr Kerngeschäft klimaneutral zu gestalten und ihre Kapitalanlage-Portfolios am 1,5 Grad-Ziel des Pariser Klimaabkommens auszurichten.

Die weiterhin konsequente Umsetzung dieser Selbstverpflichtung ist auch 2023 ein Kernthema. Bereits 2014 hatte sich das Unternehmen zu konkreten, messbaren Nachhaltigkeitszielen bekannt. In den Folgejahren hat die Allianz ihren Fortschritt jährlich von der österreichischen Ratingagentur ESG Plus unabhängig überprüfen lassen – der Nachhaltigkeitsgrad der Investitionen im Bewertungsmodell von ESG Plus konnte signifikant gesteigert werden.

Seit 2023 werden ESG-Faktoren im Investmentprozess auf Basis des ESG Scoring-Modells der Allianz Gruppe mit Daten von Morgan Stanley Capital International (kurz: MSCI) integriert.

Schon heute werden mehr als 70 Prozent der analysierten Kapitalanlagen mit A oder AA klassifiziert. Aktuelle Informationen werden laufend veröffentlicht: https://www.allianz.at/de_AT/privatkunden/nachhaltigkeit/nachhaltige-investments.html.

Als Versicherungsunternehmen ist es ureigenste Aufgabe, sich auf Risiken einzustellen und – im Rahmen des Möglichen – Sicherheit und Stabilität zu bieten.

Insbesondere in den letzten beiden Jahren hat die Allianz erneut bewiesen, dass sich ihre Kund:innen auf sie verlassen können.

So soll auch 2023 nicht nur gut durch Herausforderungen gesteuert, sondern das Wachstum weiter angekurbelt werden. Mit ihren strategischen Schwerpunkten wird das Unternehmen weiterhin für eine sichere und moderne Zukunft ausgerichtet.

Hauptindikatoren des Jahresergebnisses:

► Das **Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit** (netto) reduzierte sich auf 16,6 Mio Euro (2021: 24,1 Mio). Diese Reduktion resultiert vor allem aus einer Überdotierung in die Gewinnbeteiligung, die das höhere Kapitalanlageergebnis mehr als kompensiert.

► Die **abgegrenzten Nettoprämien** reduzierten sich im Geschäftsjahr 2022 auf 372,9 Mio Euro (2021: 382,2 Mio), getrieben durch geringere Einmalerläge; die laufende Prämie verzeichnet nur einen leichten Rückgang. Das Prämienvolumen des indirekten Geschäftes betrug im Berichtsjahr unverändert 0,2 Mio Euro.

► Vertrieblich war auch das Jahr 2022 vom wirtschaftlichen Umfeld geprägt; hohe Inflation, steigende Energiekosten und getrübe Konjunkturaussichten führten dazu, dass die **Neugeschäftsprämie** gering unter dem Vorjahr liegt. Die Stornoprämie aus Rückkauf und Prämienfreistellung hat sich im Vergleich zum Vorjahr geringfügig erhöht.

► Die **Neugeschäftsmarge** (NBM) lag in 2022 bei 3,9 Prozent (2021: 2,3); der starke Anstieg ist vor allem auf geänderte Annahmen für Zinsentwicklung und auf einen veränderten Produktmix zurückzuführen. Das Update der Best Estimate Annahmen hat nur geringen Einfluss auf die NBM. Die Strategie, vermehrt Neugeschäft im Bereich Biometrie und Fondsgebundene Lebensversicherung zu schreiben, konnte auch in 2022 weiter fortgesetzt werden. Die Neugeschäftsprämie in der Biometrie konnte um 39 Prozent, in der Fondsgebundenen Lebensversicherung um 7 Prozent gesteigert werden. Unterstützt wurde diese positive Entwicklung durch die Produkte „EasyInvest“ und „FlexInvest“ in der Fondsgebundenen Lebensversicherung und durch die Einführung eines neuen Risikoprodukts in 2022. Ein wesentlicher Teil in unserer Profitabilität ist weiterhin die Umsetzung einer strikten Kostendisziplin.

► Das **Anlageergebnis** ist 2022 auf 140 913 Tausend Euro (2021: 104 327 Tausend) angestiegen, was zum überwiegenden Teil auf höhere Ausschüttungen aus den Spezialfonds zurückzuführen ist.

Der zweite Teil beschreibt das Governance-System in der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft. Dies umfasst Informationen zur Aufbau- und Ablauforganisation und insbesondere zur Ausgestaltung und Einbindung der sogenannten Governance- und Schlüsselfunktionen im Aufsichtssystem.

Weitere Berichtselemente sind die Anforderungen an die fachliche Qualifikation und die persönliche Zuverlässigkeit sowie an die Vergütung der Unternehmensleitung bzw. der Governance- und Schlüsselfunktionen, Informationen zum Risikomanagementsystem und zum internen Kontrollsystem sowie Anforderungen bezüglich Outsourcing.

Innerhalb der Aufbauorganisation ist die Hauptversammlung mit der Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft als einzigem Aktionär oberstes Beschlussorgan.

Der Aufsichtsrat überwacht die Geschäftsführung durch den Vorstand, der sich im Berichtszeitraum aus vier Vorstandsmitgliedern zusammensetzt.

Als Kontrollfunktionen sind zur Sicherstellung der ordnungsgemäßen Führung des Versicherungsgeschäfts die vier Governance-Funktionen Riskmanagement, Compliance, Interne Revision und versicherungsmathematische Funktion eingerichtet. Zusätzliche Schlüsselfunktionen sind die Bereiche Recht, Finanz-, Rechnungs- und Steuerwesen sowie Kapitalveranlagung.

Weitere Elemente des Kontrollsystems sind die Einrichtung des Modells der „Drei Verteidigungslinien“ und des „Vier-Augen-Prinzips“ sowie die gemäß festgelegten Prinzipien errichteten Entscheidungsgremien (Komitees), an die bestimmte Unternehmensaufgaben delegiert werden.

In einer eigenen Leitlinie sind Vergütungsprinzipien enthalten, die eine der internen Organisation sowie den nach Art, Umfang und der Komplexität der Geschäftstätigkeit inhärenten Risiken entsprechende Vergütung sicherstellt.

Die fachliche Qualifikation und Zuverlässigkeit von Aufsichtsrat, Vorstand und Inhabern von Governance- und Schlüsselfunktionen wird durch ein gesondertes Fit & Proper Assessment mindestens jährlich bewertet, wobei hierbei funktionspezifische Anforderungsprofile sowie individuelle Unterlagen zu den betroffenen Personen (Lebenslauf, Qualifikationsnachweis, Nachweis der persönlichen Zuverlässigkeit, Interviews etc.) herangezogen werden.

Die Auslagerung von Aufgaben an Dritte (Outsourcing) erfolgt gemäß den in einer Leitlinie festgelegten Prinzipien, die unterschiedliche Anforderungen vorsehen, je nachdem, wie wesentlich die ausgegliederte Tätigkeit für die Ausübung der Geschäftstätigkeit ist.

Alle Auslagerungen sind interne Auslagerungen innerhalb des Allianz Konzerns, alle Dienstleister haben ihren Sitz innerhalb Österreichs.

Das gesamte Governance-System wird einmal jährlich auf seine Angemessenheit und Effektivität geprüft. Bei der 2022 durchgeführten Prüfung wurde eine ineffektive Kontrolle identifiziert (siehe Kapitel B.1.6).

Der dritte Teil befasst sich mit dem Risikoprofil des Unternehmens.

Das Risiko der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft messen und steuern wir auf Grundlage eines genehmigten internen Modells, das potenziell ungünstige Entwicklungen der Eigenmittel misst. Die Ergebnisse geben einen Überblick darüber, wie sich unser Risiko auf verschiedene Risikokategorien verteilt und bestimmen die regulatorischen Kapitalanforderungen nach Solvency II.

Die Risiken der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft gliedern sich im Wesentlichen in folgende Kategorien:

- ▶ versicherungstechnisches Risiko
- ▶ Marktrisiko
- ▶ Kreditrisiko
- ▶ Liquiditätsrisiko
- ▶ operationelles Risiko
- ▶ andere wesentliche Risiken

Das Kernrisiko aus Sicht der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft stellt dabei das Marktrisiko mit einem Anteil von 60,5 Prozent an der Solvenzkapitalanforderung dar (31. Dezember 2022).

Eine wesentliche Aufgabe des Risikomanagements ist es, die laufende Überwachung dieser Risiken sicherzustellen. Zudem kommen risikomindernde Maßnahmen zum Einsatz, die in den Kapiteln C.2 und C.3 beschrieben werden.

Die folgende Tabelle zeigt einen Überblick über die Solvenzkapitalanforderung, die zur Bedeckung anrechenbaren Eigenmittel und die daraus resultierenden Solvabilitätsquoten (Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur Solvenzkapitalanforderung „SCR“ bzw. Mindestkapitalanforderung „MCR“):

Ermittlung der Eigenmittel – anrechnungsfähige Eigenmittel

	2022 Gesamt	2022 Tier 1 (nicht gebunden)	2022 Tier 2	2022 Tier 3	Vorjahr Gesamt	Vorjahr Tier 1 (nicht gebunden)	Vorjahr Tier 2	Vorjahr Tier 3
	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro
Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel								
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel								
	428 331	313 505	100 000	14 826	462 385	362 385	100 000	0
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel								
	313 505	313 505	0	0	362 385	362 385	0	0
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel								
	408 394	313 505	94 890	0	462 385	362 385	100 000	0
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel								
	313 505	313 505	0	0	362 385	362 385	0	0
Solvenzkapitalanforderung	189 779				263 143			
Mindestkapitalanforderung	85 401				118 414			
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR	215,2 Prozent				175,7 Prozent			
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR	367,1 Prozent				306,0 Prozent			

Die Tabelle zeigt, dass die Solvabilitätsquote im Vergleich zum Vorjahr von 175,7 auf 215,2 Prozent gestiegen ist. Neben der Reduktion der anrechnungsfähigen Eigenmittel auf 408 394 Tausend Euro (2021: 462 385 Tausend) erfolgte auch eine Reduktion der Solvenzkapitalanforderung von 263 143 auf 189 779 Tausend Euro.

Gegenstand des vierten Berichtsteils ist die Darstellung der Bewertungsgrundsätze bei der Aufstellung der Solvabilitätsübersicht nach dem Aufsichtsrecht einschließlich einer Analyse der Wertunterschiede zur Finanzberichterstattung nach dem Unternehmensrecht (UGB).

Im Rahmen der Bewertung der Vermögenswerte, der versicherungstechnischen Rückstellungen und der Sonstigen Verpflichtungen wurden die Vorschriften zur ökonomischen Bewertung unter dem maßgebenden Aufsichtssystem umgesetzt.

Im fünften Teil werden die Überleitung vom handelsrechtlichen Eigenkapital auf die regulatorischen Eigenmittel sowie die anrechenbaren Eigenmittel zur Bedeckung der aufsichtsrechtlichen Solvabilitätskapitalanforderung dargestellt.

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft nutzt zur Ermittlung der Solvabilitätskapitalanforderung ein internes Modell. Damit konnte gezeigt werden, dass die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft im Berichtszeitraum über genügend Eigenmittel (408 394 Tausend Euro, 2021: 462 385 Tausend) verfügt, um die Solvenzkapitalanforderung (189 779 Tausend Euro, 2021: 263 143 Tausend) zu bedecken.

Dadurch ergibt sich eine Solvabilitätsquote von 215,2 Prozent (2021: 175,7) und somit ein Wert deutlich über der gesetzlich geforderten Größe von 100 Prozent.

Ohne Berücksichtigung der Volatilitätsanpassung als Instrument zur Dämpfung von kurzfristigen Bewertungsschwankungen von festverzinslichen Vermögenswerten reduziert sich die Solvabilitätsquote von 215,2 auf 157,2 Prozent (2021: von 175,7 auf 120,1).

Aufgrund eines methodischen Fehlers, der während des Abschlusses des 4. Quartals nicht behoben werden konnte, ist das berechnete Aktienrisiko, wie es sich in der Solvenzkapitalanforderung und der Solvabilitätsquote für das 4. Quartal 2022 widerspiegelt, zu niedrig. Die Bereinigung erfolgte durch die Erhöhung des Zuschlags aus der internen Modellierung (siehe dazu Kapitel E.2).

Rundungshinweis

Bei der Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können durch Verwendung automatischer Rechenhilfen rundungsbedingte Rechendifferenzen auftreten.

A. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS

A.1 Geschäftstätigkeit

Der Geschäftsbetrieb in der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft erstreckt sich derzeit auf das selbst abgeschlossene Lebensversicherungsgeschäft in Österreich und – in sehr geringem Umfang – im benachbarten Ausland im Rahmen des freien Dienstleistungsverkehrs. Auf eine getrennte Aufschlüsselung der Werte auf verschiedene geographische Gebiete wird wegen der mangelnden Materialität verzichtet.

Wesentliche Geschäftsbereiche sind:

- ▶ Versicherungen mit Überschussbeteiligungen
- ▶ Indexgebundene und fondsgebundene Lebensversicherung

Aktives Rückversicherungsgeschäft wird nur in geringem Umfang betrieben.

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft bietet ihre Produkte im Privat- und Firmenkundengeschäft an sowie für Zwecke der betrieblichen Altersvorsorge. Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft vertreibt ihre Produkte über die Vertriebsorganisation ihrer Muttergesellschaft, der Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft, Wien. Der Vertrieb erfolgt dort über:

- ▶ angestellten Außendienst
- ▶ selbständige Agenturen
- ▶ Makler

Im Rahmen der betrieblichen Altersvorsorge erfolgt die Betreuung der Kundinnen und Kunden auch direkt durch die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft.

Zum Stichtag 31. Dezember 2022 bestanden keine Beteiligungen an anderen Unternehmen.

Mit folgenden Unternehmen des Allianz Konzerns (verbundene Unternehmen der Allianz SE, München) bestanden zum 31. Dezember 2022 Rückversicherungsverträge:

- ▶ Allianz SE, München
- ▶ Allianz Global Assistance International SA, Paris
- ▶ Allianz Pensionskasse Aktiengesellschaft, Wien

Weiters bestanden mit folgenden Unternehmen zum 31. Dezember 2022 externe Rückversicherungsverträge:

- ▶ Munich Re, München
- ▶ Swiss Re, Zürich

A.1.1 Übersicht sowie allgemeine Angaben zum Unternehmen

Name und Rechtsform:

Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft
Hietzinger Kai 101–105, 1130 Wien
Österreich

Aufsichtsbehörde:

Finanzmarktaufsicht (FMA)
Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien
Österreich
<https://www.fma.gv.at>

Externer Abschlussprüfer:

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH
Donau-City-Straße 7, 1220 Wien
Österreich
www.pwc.at

Alleinaktionärin/Unmittelbares Mutterunternehmen:

Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft
Hietzinger Kai 101–105, 1130 Wien
Österreich

Mittelbares Mutterunternehmen:

Allianz SE (Societas Europae)
Königinstraße 28, 80802 München
Deutschland

Aufsichtsbehörde für die Allianz SE:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn
Deutschland
<https://www.bafin.de>

Die direkten Anteile der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft, welche auch den Stimmrechtsanteilen entsprechen, werden zu 100 Prozent von der Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft gehalten. Die Anteile der Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft werden zu 100 Prozent direkt von der Allianz Holding eins GmbH, Wien, und indirekt von der Allianz SE, München, gehalten. Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft wird in den Konzernabschluss der Allianz SE, München, einbezogen.

Der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht der Allianz SE werden beim Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer der Allianz Holding eins GmbH (FN 270042x) hinterlegt.

A.1.2 Informationen zu verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft ist zu 100 Prozent ein indirektes Tochterunternehmen der Allianz SE, München, damit Teil des Allianz Konzerns. Dadurch ist sie mit einer Vielzahl von in- und ausländischen Unternehmen des Allianz Konzerns im Sinne des § 195 Abs. 1 Z 2 VAG 2016 verbunden.

Das Grundkapital der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft beträgt zum Stichtag 31. Dezember 2022 9 084 Tausend Euro (2021: 9 084 Tausend), eingeteilt in 125 000 auf Namen lautende nennwertlose Stückaktien.

Das folgende Organigramm zeigt die Eingliederung der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft in den Allianz Konzern:



A.1.3 Informationen zu wesentlichen Geschäftsvorfällen im Jahr 2022

Rentenoptionsklausel

Der Verein für Konsumenteninformation (VKI) hat in einem Gerichtsverfahren die Rentewahlklausel eines Mitbewerbers in der klassischen Lebensversicherung angefochten.

Wurde nach der beanstandeten Klausel statt einer Kapitalauszahlung eine lebenslange Rente gewählt, sollten die zum Zeitpunkt der Fälligkeit geltenden zukünftigen Rechnungsgrundlagen gelten.

Im Dezember 2020 stufte der Oberste Gerichtshof (OGH) im Anlassverfahren gegen den Mitbewerber die fehlende Offenlegung der geforderten Rechnungsgrundlagen als intransparent im Sinne des Konsumentenschutzgesetzes ein, erklärte die Klausel für rechtswidrig und hob sie auf. Die beanstandete Klausel war zum damaligen Zeitpunkt branchenüblich und wurde von vielen Versicherern in unterschiedlicher Form am Markt verwendet.

Der VKI erhob in der Folge eine Verbandsklage gegen die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft und bemängelte eine in der Vergangenheit in den Allgemeinen Versicherungsbedingungen enthaltene Rentenoptionsklausel in unseren klassischen Lebensversicherungsbedingungen sowie eine Abschlusskostenklausel.

Weiters verlangte der VKI, dass der „Änderungsvorschlag für eine Sofortrente gegen Einmalprämie“ zur Ausübung des Rentewahlrechts nicht mehr verwendet werden dürfe, da dies eine unzulässige Geschäftspraxis darstelle.

In erster Instanz haben wir das Verfahren verloren. Das Berufungsgericht bestätigte in zweiter Instanz die Unzulässigkeit der beiden vorgenannten Klauseln, änderte jedoch die Entscheidung des Erstgerichts hinsichtlich der Einstufung der Verwendung des „Änderungsvorschlags für eine Sofortrente gegen Einmalprämie“ im Sinne einer Abweisung des Klagebegehrens des VKI.

Der OGH bestätigte letzten Endes die Unzulässigkeit der beiden Klauseln und die Abweisung des Unterlassungsbegehrens des VKI hinsichtlich des Änderungsvorschlags. Die Verwendung der betroffenen Klauseln oder sinngleicher Klauseln oder die Berufung darauf wurde damit untersagt.

Für potenzielle Ansprüche von Versicherungsnehmern aufgrund des OGH-Urteils zu Rentenoptionsklauseln in unseren Verträgen der klassischen kapitalbildenden Lebensversicherung mit Kapitalzahlung und der damit verbundenen möglichen Folgen – gegebenenfalls auch für die fondsgebundene Lebensversicherung sowie die prämienbegünstigte Zukunftsvorsorge – wurde eine Rückstellung in Höhe von 10,892 Mio Euro gebildet.

A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis

Im Geschäftsjahr 2022 haben die Russland-Ukraine-Krise mit ihren Auswirkungen auf Wirtschaft, Kapitalmarkt und Gesellschaft sowie die Steigerung des Zinsniveaus das Ergebnis aus Kapitalveranlagung stark belastet.

In der Lebensversicherung steht die Sicherung unserer langfristigen Garantieverprechen im Vordergrund.

Der Fokus liegt auf der Abdeckung biometrischer Risiken sowie der Ermöglichung langfristiger Sparvorgänge im Zusammenhang mit einer gesicherten Altersversorgung.

Die laufenden Bruttoprämien sanken um 0,2 Prozent, die Einmalerläge sanken um 20,8 Prozent.

Die versicherungstechnischen Leistungen und Aufwendungen der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft fallen nur im Inland an und stellen sich aufgeteilt nach den wesentlichen Geschäftsbereichen wie folgt dar. Deshalb entfällt im Anhang die Meldung des QRT 05.02.

Versicherungstechnische Leistungen und Aufwendungen

	2022			2022		Vorjahr
	gesamt	wesentliche Geschäftsbereiche		gesamt	Entwicklung	
		Versicherung mit Überschussbeteiligung	indexgebundene und fondsgebundene Versicherung			
	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in Prozent	
Verrechnete Prämien	373 948	298 913	75 035	384 519	- 2,7	
Abgegrenzte Prämien	375 011	299 977	75 034	384 215	- 2,4	
Leistungen	- 428 676	- 334 620	- 94 055	- 463 563	- 7,5	
Kosten	- 40 405	- 29 909	- 10 495	- 35 063	15,2	
Auflösung/Zuführung zu technischen Rückstellungen	182 583	20 492	162 091	- 22 860	- 898,7	
Sonstige versicherungstechnische Erträge/Aufwendungen	1 874	- 318	2 192	3 974	- 52,9	
Kapitalerträge des technischen Geschäfts	3 761	137 805	- 134 044	167 100	- 97,7	
Rückversicherungsergebnis	- 755	- 746	- 10	- 756	- 0,1	
Zuweisung an Gewinnbeteiligung	- 76 794	- 76 794	0	- 8 916	761,3	
Technisches Ergebnis lt. UGB/VAG – Brutto	16 598	15 887	712	24 131	- 31,2	

Die erhebliche Veränderung in der Position „Auflösung/Zuführung zu technischen Rückstellungen“ resultiert vor allem aus den hohen Abschreibungen in der fondsgebundenen Lebensversicherung im Geschäftsjahr 2022.

Das im Vergleich zum Vorjahr niedrigere technische Ergebnis erklärt sich vor allem aus einer freiwilligen Überdotierung in die Rückstellung für Beitragsrückerstattung.

A.3 Anlageergebnis

Das Anlageergebnis wird wesentlich von der gewählten Kapitalanlagenstruktur sowie der Entwicklung der Kapitalmärkte beeinflusst.

Die gewählte Kapitalanlagenstruktur der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft orientiert sich an den Verpflichtungen aus dem Versicherungsgeschäft. Daher wird der überwiegende Teil der Kapitalanlagen in Zinsinstrumenten gehalten. Darunter fallen in der Direktveranlagung Anleihen, Darlehen und Hypotheken. In der indirekten Veranlagung werden Zinsinstrumente über Fonds oder Spezialfonds (unter „Organismen für gemeinsame Anlagen“ ausgewiesen) gehalten, bei Letzteren ist die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft alleiniger Eigentümer.

Anlageergebnis 2022 nach UGB/VAG

	2022 laufende Erträge	2022 realisierte Gewinne/Verluste	2022 buchmäßige Gewinne/Verluste	2022 Summe	Vorjahr Summe	Entwicklung
	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in Prozent
Kapitalanlagen						
Beteiligungen	0	0	0	0	0	-
Anleihen	26 426	59	- 18 571	7 914	26 812	- 70,5
Organismen für gemeinsame Anlagen						
Spezialfonds	139 764	815	4 369	144 947	80 796	79,4
Aktienfonds	956	24 174	- 758	24 371	1 716	1 320,6
Anleihefonds	199 741	- 27 551	- 194 854	- 22 663	- 526	4 206,0
Alternative Fonds	0	0	0	0	0	-
Private Equity Fonds	0	0	0	0	0	-
Derivate	0	- 7 741	- 164	- 7 905	- 5 039	56,9
Einlagen (ausgenommen Zahlungsmitteläquivalente)	66	0	0	66	105	- 37,0
Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen						
Lebensversicherung	11 821	- 13 884	0	- 2 063	7 249	- 128,5
Darlehen und Hypotheken						
Darlehen und Hypotheken an Einzelpersonen	0	0	0	0	0	-
andere Darlehen und Hypotheken	5 039	0	0	5 039	3 336	51,1
Polizzendarlehen	24	0	0	24	27	- 10,2
Aufwendungen Vermögensverwaltung	0	0	0	- 8 819	- 10 147	- 13,1
Summe	383 837	- 24 128	- 209 978	140 913	104 327	35,1

In der obigen Tabelle wurden Anleihen als Vereinfachung nicht weiter auf Unterkategorien aufgeteilt.

Den überwiegenden Teil der laufenden Erträge machen die Abwicklungszahlungen aus Anleihefonds und die Ausschüttungen der Spezialfonds aus.

Ein weiterer wesentlicher Anteil entfällt auf Zinserträge aus direkt gehaltenen Anleihen, Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung und Darlehen/Hypotheken.

Realisierte Gewinne resultieren überwiegend aus Verkäufen von Aktienfonds. Realisierte Verluste stammen aus Verkäufen von Anleihefonds, Fonds-Transaktionen der fondsgebundenen Lebensversicherung und derivativen Absicherungsgeschäften des Fremdwährungsrisikos eines Anleihefonds.

Buchmäßige Verluste resultieren überwiegend aus Abschreibungen von Publikumsfonds, Spezialfonds und einer Profit Participation Note. Buchmäßige Gewinne resultieren hauptsächlich aus der Auflösung eines passiven Rechnungsabgrenzungsposten bei Spezialfonds, der im Jahr 2016 gebildet wurde.

Buchmäßige Verluste sowie realisierte Verluste resultieren überwiegend aus Wertminderungen von Anleihefonds und Spezialfonds: Das Jahr 2022 zeichnete sich durch den stärksten Zinsanstieg seit 30 Jahren aus – auf Jahressicht rund 2,5%-Punkte (gerechnet an der 10-jährigen deutschen Staatsanleihe) –, ausgelöst durch die Russland-Ukraine-Krise und den damit verbundenen signifikant erhöhten Inflationszahlen und Zinsanhebungen der Notenbanken. Die Marktwerte von Rentenpapieren sind dadurch deutlich gesunken.

Gemäß UGB/VAG werden keine Gewinne und Verluste direkt im Eigenkapital erfasst.

Informationen über Veranlagungen in Verbriefungen (ausgenommen fonds- und indexgebundene Versicherung):

Durch den vollständigen Verkauf bzw. die Liquidation der im Vorjahr betroffenen Anleihefonds besteht zum 31. Dezember 2022 keine Veranlagung in Verbriefungen mehr.

Pfandbriefe fallen nicht unter Verbriefungen, sondern werden als Unternehmensanleihen ausgewiesen.

A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

In den wesentlichen Sonstigen Erträgen und Aufwendungen sind zum größten Teil die Erträge und Ausgaben der fondgebundenen Lebensversicherung und prämienbegünstigten Zukunftsvorsorgeversicherung enthalten.

Die Abweichung der Sonstigen Erträge und Aufwendungen zum Vorjahr beträgt 2 205 Tausend Euro (2021: –984 Tausend).

A.4.1 Leasingverhältnisse

Die Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen werden auf Basis der geltenden Verträge für das kommende Wirtschaftsjahr 1 Tausend Euro (2021: 7 Tausend) und für die folgenden fünf Wirtschaftsjahre voraussichtlich 1 Tausend Euro (2021: 8 Tausend) betragen. Der gesamte Betrag besteht überwiegend gegenüber verbundenen Unternehmen.

A.5 Sonstige Angaben

Die Abschnitte A.1 bis A.4 enthalten alle wesentlichen Angaben zur Geschäftstätigkeit und -leistung.

B. GOVERNANCE-SYSTEM

Das Governance-System der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft stellt eine ordnungsgemäße und umsichtige Führung der Geschäfte sicher. Es besteht aus verschiedenen Elementen, die in einer internen Richtlinie festgelegt sind.

Dazu zählen primär allgemeine Governance-Anforderungen wie eine solide Organisation, klare Verantwortlichkeiten, Komitees, Unternehmensrichtlinien, ein Risiko-Management-System und ein Internes Kontrollsystem. Weitere wesentliche Einrichtungen des Governance-Systems sind klare Anforderungen an die definierten Governance-Funktionen, Regelungen für die Übertragung von Aufgaben an Dritte (Outsourcing) und deren Überwachung, Regeln zur Vergütung, Anforderungen betreffend Qualifikation und Integrität (Fit & Proper) sowie Kontrollen betreffend IT-Sicherheit und Datenschutz.

B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System

Die Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft hält 100 Prozent der Anteile der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft. Unter Berücksichtigung der Besonderheiten der einzelnen Unternehmen und der Unterschiede des Marktes haben beide Gesellschaften ein angemessenes Governance-Rahmenwerk umgesetzt, das die Interessen der jeweiligen Gesellschaft berücksichtigt und einen Überblick über das Unternehmen sowie eine effektive Steuerung ermöglicht.

B.1.1 Hauptversammlung

Die Hauptversammlung ist das oberste Beschlussorgan und gleichzeitig die Versammlung der Aktionäre. Die Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft ist einziger Aktionär der Gesellschaft (100 Prozent). Die ordentliche Hauptversammlung findet einmal jährlich statt, wobei die Bestimmungen gemäß Gesetz und Satzung eingehalten werden.

B.1.2 Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat überwacht die Geschäftsführung durch den Vorstand und berät ihn bei der Leitung der Gesellschaft. Dies umfasst u. a. die Prüfung der Abschlussunterlagen und die Befassung mit der Risikostrategie, der Risikosituation und den Tätigkeitsschwerpunkten der Internen Revision und von Compliance.

Darüber hinaus fallen auch die folgenden Themen in die Zuständigkeit des Aufsichtsrates:

- ▶ Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern
- ▶ Überwachung der Einhaltung der Vergütungsregeln
- ▶ Feststellung der fachlichen und persönlichen Eignung von Vorstand und Aufsichtsrat
- ▶ Empfehlung für die Wahl des Abschlussprüfers
- ▶ Genehmigung zustimmungspflichtiger Geschäfte gemäß § 95 Abs. 5 AktG

Der Aufsichtsrat besteht aus acht Mitgliedern. Fünf Mitglieder wurden von der Hauptversammlung bestellt, drei Mitglieder wurden vom Betriebsrat entsendet. Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2022 fünf Sitzungen abgehalten.

Es ist ein Vergütungsausschuss eingerichtet, der insbesondere die Vergütungsleitlinien für Inhaber von Governance-Funktionen und Risikoverantwortlichen (Risk Taker) überwacht.

Die Regeln und Verfahren des Aufsichtsrates und des Vergütungsausschusses sind im Detail in den jeweiligen Geschäftsordnungen verankert.

B.1.3 Vorstand

Der Vorstand führt die Geschäfte der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft gemäß den betreffenden Gesetzen und Verordnungen und nach Maßgabe der geltenden Geschäftsordnung. Der Vorstand hat umfassende Leitungsbefugnis. Dies beinhaltet insbesondere die Definition der Geschäftsstrategie, die Risiko- und Investment-Strategie sowie die Unternehmensorganisation.

Die Geschäftsordnung konkretisiert die Pflichten und Befugnisse des Vorstandes und regelt Beschluss- und Abstimmungsverfahren, genehmigungspflichtige Geschäfte, Berichtspflichten sowie die Vorgangsweise im Falle von Interessenskonflikten.

Der Vorstand berichtet regelmäßig an den Aufsichtsrat betreffend Geschäftsentwicklung, Finanzkennzahlen, Budget und Zielerreichung (Quartalsbericht). Über grundsätzliche Fragen der künftigen Geschäftspolitik und der Unternehmensplanung wird mindestens einmal jährlich Bericht erstattet (Jahresbericht).

Bei wichtigen bzw. wirtschaftlich relevanten Anlässen, z. B. betreffend Rentabilität oder Liquidität, wird dem Aufsichtsrat gesondert und unverzüglich berichtet (Sonderbericht).

Die Vorstandsaufgaben werden ressortmäßig unter den Mitgliedern des Vorstandes durch Beschluss des Aufsichtsrates verteilt. Die Gliederung der Ressorts ist im Geschäftsverteilungsplan festgelegt. Jedes Vorstandsmitglied leitet das ihm übertragene Ressort in eigener Verantwortung. Die Geschäftsordnung des Vorstandes beinhaltet hierzu nähere Regelungen. Der Vorstand der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft bestand im gesamten Berichtsjahr aus vier Mitgliedern und gliedert sich in die folgenden Ressorts:

- ▶ Vorstandsvorsitz: Mag. Rémi Vrignaud
- ▶ Finanzen: Dipl.-Kffr. Anne Thiel
- ▶ Versicherungstechnik: Mag. Christoph Marek
- ▶ Vertrieb: Mag. Rémi Vrignaud
- ▶ Service: Mag. Xaver Wölfl

Der Vorstand stellt die fachliche Eignung von Mitarbeitern in Governance- und Schlüssel-funktionen vor ihrer Erstbestellung fest und führt jährlich eine Neubewertung gemäß der Fit & Proper Policy durch.

Ausschüsse innerhalb des Vorstandes bestehen nicht.

B.1.4 Governance- und Schlüsselfunktionen

Um das Versicherungsgeschäft sorgfältig führen zu können, sind Versicherungsunternehmen per Gesetz dazu verpflichtet, die folgenden vier Governance-Funktionen mit ihren jeweiligen Hauptaufgaben einzurichten:

▶ Die **Risikomanagement-Funktion** koordiniert die Risikomanagementaktivitäten und verantwortet die laufende Prüfung der Risikotragfähigkeit. Sie sorgt für eine unabhängige Überwachung der wesentlichen Risiken und berät den Vorstand in Fragen des Risikomanagements. Sie unterstützt den Vorstand bei der Erstellung der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA – Own Risk and Solvency Assessment) und berichtet darüber hinaus in Quartalsabständen im Rahmen des Risiko-Komitees zu risikorelevanten Themen.

▶ Die **Compliance-Funktion** unterstützt und überwacht die Einhaltung geltender Gesetze und interner Richtlinien und berät den Vorstand hinsichtlich der Compliance-Risiken. Ferner beurteilt sie die möglichen Auswirkungen von Änderungen des Rechtsumfeldes für das Unternehmen und identifiziert und beurteilt das mit der Verletzung von rechtlichen Vorgaben verbundene Risiko. Die Compliance-Funktion erstellt jährlich einen umfangreichen Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Jahres (Compliance Jahresbericht) und berichtet hierüber an den Vorstand.

▶ Die Funktion **Interne Revision** überprüft die gesamte Geschäftsorganisation, insbesondere das interne Kontrollsystem, auf deren Angemessenheit und Wirksamkeit. Sie berichtet dem Vorstand periodisch über Prüfungsaktivitäten und Prüfungsergebnisse, dem Aufsichtsratsvorsitzenden quartalsweise über wesentliche Feststellungen.

▶ Die **Versicherungsmathematische Funktion** koordiniert alle Tätigkeiten hinsichtlich der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen und gewährleistet die Angemessenheit der dabei verwendeten Methoden, Modelle und Annahmen. Sie formuliert Stellungnahmen zur Zeichnungs- und Annahmepolitik (einschließlich der Kalkulation) sowie zur Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen und leistet somit einen Beitrag zur Umsetzung des Risikomanagementsystems sowie zur Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung. Die Tätigkeiten der versicherungsmathematischen Funktion werden im Rahmen des Actuarial Function Report jährlich an den Vorstand berichtet.

Neben diesen vier Governance-Funktionen hat der Vorstand der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft entschieden, die Bereiche **Recht, Finanz-, Rechnungs- und Steuerwesen** sowie **Kapitalveranlagung** als weitere Schlüsselfunktionen zu definieren:

▶ Der Funktion **Recht** obliegt die rechtliche Vertretung und Interessenwahrnehmung nach außen. Sie hat die generelle Aufsicht über alle geltenden Gesetze, Verordnungen und Regelwerke und berät Vorstand, Aufsichtsrat und Fachabteilungen in allen wesentlichen rechtlichen Fragen. Sie ist zuständig für die Erfassung und Bewertung der für das Unternehmen relevanten Rechtsrisiken, beobachtet das Rechtsumfeld und wertet sich abzeichnende Änderungen aus. Ferner überwacht sie die Einhaltung der rechtlichen Rahmenbedingungen und begleitet alle wesentlichen Rechtsstreitigkeiten und Vertragsschlüsse.

▶ Die Funktion **Finanz-, Rechnungs- und Steuerwesen** stellt die Ordnungsmäßigkeit der Buchführung sowie die Richtigkeit der Bilanzierung sicher, insbesondere im Hinblick auf die Kapitalanlagen und versicherungstechnischen Posten. Daneben koordiniert und überwacht sie alle Aktivitäten im Zusammenhang mit den Monats-, Quartals- und Jahresabschlüssen nach UGB und IFRS. Sie ist ferner zuständig für die Berichterstattung nach Solvency II und beobachtet das Rechtsumfeld im Bereich der Rechnungslegung/Berichterstattung.

▶ Der Funktion **Kapitalveranlagung** obliegen Erstellung einer Anlagestrategie und Kapitalanlagestruktur, laufendes Management des Portfolios, Planung und Steuerung des Kapitalanlageergebnisses, operatives Asset Management sowie weitere anlagespezifische Aufgaben (z. B. Deckungsstockmanagement, Asset-Liability-Analyse und -management).

Die angeführten Aufgaben, Rollen und Verantwortlichkeiten der Governance- und Schlüsselfunktionen sind im Detail in gesonderten Leitlinien („Policies“) verankert.

Die Governance- und Schlüsselfunktionen werden von folgenden Stelleninhabern geleitet:

- ▶ Risikomanagement: DI Elisabeth Krammer
- ▶ Compliance: Mag. Klaus Jarosch
- ▶ Interne Revision: DI Irene Tscholl
- ▶ Versicherungsmathematik: Dr. Jochen Wieland
- ▶ Recht: Dr. Johannes Türk
- ▶ Finanz-, Rechnungs- und Steuerwesen: Mag. (FH) Thomas Grabner, MBA
- ▶ Kapitalveranlagung: Mag. Andreas Witzani, MSc, CEFA

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft hat die Governance-Funktion Interne Revision an die Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft und die Schlüsselfunktion Kapitalveranlagung an die Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH ausgelagert.

Die Governance- und Schlüsselfunktionen sind in Hinblick auf personelle Kapazitäten, Qualifikation der Mitarbeiter und organisatorische Infrastruktur so ausgestattet, dass sie ihre Aufgaben ordnungsgemäß erfüllen können.

Alle Governance- und Schlüsselfunktionen haben umfassenden Zugang zu allen für ihre Arbeitsbereiche relevanten Informationen und unterliegen keinen operativen Einflüssen, die die ordnungsgemäße Wahrnehmung ihrer Aufgaben beeinträchtigen.

Über ihre Tätigkeiten berichten die Leiter der jeweiligen Einheiten regelmäßig – im Falle von kritischen Entwicklungen unverzüglich – dem Vorstand der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft. Auch untereinander informieren sich wechselseitig die Governance-Funktionen über relevante Entwicklungen und Sachverhalte.

Um ein konsistentes Internes Kontrollsystem (siehe Abschnitt B.4) sicherzustellen, ist ein Governance-Komitee eingerichtet. Die Aufgaben des Komitees umfassen den Informationsaustausch und die Zusammenarbeit zwischen den Governance- und Schlüsselfunktionen, die Unterstützung des Vorstandes hinsichtlich regulatorischer Governance-Anforderungen, die Überwachung des Governance-Systems und die Koordination des Rahmens für das Interne Kontrollsystem. Die Sitzungen werden unter der Leitung von Compliance mit den Leitern der Governance- und Schlüsselfunktionen sowie anderen, mit Governance-Themen befassten Mitarbeitern gemäß Satzung quartalsweise abgehalten.

B.1.5 Vergütung

Die Vergütungsleitlinie der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft ist auf die Geschäfts- und Risikostrategie abgestimmt und so ausgestaltet, dass sie der internen Organisation sowie den nach Art, Umfang und der Komplexität der Geschäftstätigkeit inhärenten Risiken Rechnung trägt.

Sie ist darauf ausgerichtet, hoch qualifizierte Führungskräfte und Mitarbeiter zu gewinnen und langfristig an das Unternehmen zu binden. Die Angemessenheit der (individuellen) Vergütung und des allgemeinen Gehaltsniveaus wird regelmäßig einem Marktvergleich unterzogen.

Variable und feste Vergütungsbestandteile stehen in einem ausgewogenen Verhältnis zueinander. Der feste Bestandteil berücksichtigt die Position und die Zuständigkeiten des Einzelnen unter Einbeziehung des Marktumfeldes und macht einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung aus, sodass Mitarbeiter nicht auf die variable Vergütung angewiesen sind.

Der variable Anteil der Vergütung ist sowohl an die Erreichung der jeweiligen Jahres- bzw. Mehrjahres-Ziele des Unternehmens als auch an die Erfüllung der individuell vereinbarten Ziele gekoppelt. In den Zielvereinbarungsprozess sind alle Vorstandsmitglieder und alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter einbezogen.

Der Anteil der variablen Vergütung an der Gesamtvergütung steigt mit zunehmender Verantwortung und bewegt sich in einer Spanne von zehn bis fünfzig Prozent der Gesamtvergütung.

Vergütung einzelner Gruppen des Unternehmens

Vergütung muss eindeutig, transparent und effektiv sein. Entlohnung und Zusatzleistungen sowie individuelle Vergütungszusagen werden dahingehend regelmäßig geprüft gemäß den Regelungen des Compensation Committee, Vergütungsausschusses oder Ausschusses für Vorstandsangelegenheiten.

Aufsichtsrat

Die Vergütung des Aufsichtsrates unterliegt der jeweiligen Satzung und dem Aktiengesetz und wird in der Hauptversammlung beschlossen.

Vorstand

Das Vergütungssystem und die individuelle Vergütung der Vorstandsmitglieder basieren auf den Grundlagen der konzernweiten Vergütungsrichtlinien und werden vom zuständigen Aufsichtsrat bzw. Ausschuss des Aufsichtsrates festgelegt.

Für den Vorstand der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft ermittelt der Ausschuss für Vorstandsangelegenheiten die Leistung und Vergütung der Mitglieder des Vorstandes.

Der Vergütungsausschuss ist im Rahmen des Vergütungssystems für die in einer Richtlinie festgesetzten Vergütungsprinzipien und deren Umsetzung in der Praxis zuständig. Dies betrifft auch die betrieblichen Vorsorgeleistungen für den Vorstand. Es handelt sich um eine rein beitragsorientierte Pensionskassenlösung.

Die künftigen Pensionsleistungen sind für Vorstände mit lokalem Vertrag wie folgt definiert:

Alterspension:

Frühestens mit Vollendung des 60. Lebensjahres, sofern das Vorstandsmandat beendet wurde.

Vorzeitige Alterspension:

Frühestens ab Vollendung des 55. Lebensjahres, sofern das Vorstandsmandat beendet wurde.

Die Höhe der (vorzeitigen) Alterspension ergibt sich aus der Verrentung der im Leistungsfall vorhandenen Deckungsrückstellung gemäß dem genehmigten Geschäftsplan der Pensionskasse; lebenslange Auszahlung (es besteht keine Abfindungsmöglichkeit).

Invaliditätspension:

▶ Bei bescheidmäßiger Zuerkennung einer Invaliditätspension aus der gesetzlichen Pensionsversicherung vor Vollendung des 55. Lebensjahres, sofern das Vorstandsmandat beendet wurde.

▶ Erhöhter Risikoschutz durch Hinzurechnung fiktiver Beitragszahlungen bis zum vollendeten 55. Lebensjahr (Hochrechnung), sofern der Übertragung einer ehemaligen direkten Leistungszusage in die Pensionskasse zugestimmt wurde, erhöhter Risikoschutz aus dieser Übertragung bis zum vollendeten 58. Lebensjahr.

Witwen-/Witwerpension:

▶ 60 Prozent der (ausbezahlten oder fiktiven) Eigenpension an den Ehegatten.

▶ Voraussetzungen: Entsprechende Leistung aus der gesetzlichen Pensionsversicherung, aufrechte Ehe, mindestens ein Jahr vor Antritt der Eigenpension geschlossen.

▶ Alternativ: Für Lebensgefährten, sofern Eintragung im Lebensgemeinschaftsregister der Pensionskasse erfolgt und mindestens drei Jahre gemeinsamer Wohnsitz.

Waisenpension:

▶ 24 Prozent für Halbwaisen bzw. 36 Prozent für Vollwaisen der (ausbezahlten oder fiktiven) Eigenpension.

▶ Voraussetzungen: Entsprechende Leistung aus der gesetzlichen Pensionsversicherung, längstens bis zum vollendeten 27. Lebensjahr.

Alle Hinterbliebenen gemeinsam: Maximal 100 Prozent der (ausbezahlten oder fiktiven) Eigenpension.

Bereichsleitung

Die Vergütung der Bereichsleitung wird von dem zuständigen Ressortvorstand im Rahmen des von der Geschäftsleitung festgelegten Gehaltsbudgets sowie unter Beachtung des geltenden Rechts, der Kollektivverträge und Betriebsvereinbarungen festgelegt.

Im Fall von Beförderungen in eine Bereichsleitungs-Funktion erfolgt auf Vorschlag von Human Resources die Beschlussfassung im Vorstand. Im Falle von außertourlichen Bezugsanpassungen werden je nach Größenordnung der Erhöhung das Compensation-Komitee bzw. der Gesamtvorstand damit befasst.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter wird von der zuständigen Bereichsleitung im Rahmen des von der Geschäftsleitung festgelegten Gehaltsbudgets sowie unter Beachtung des geltenden Rechts, der Kollektivverträge und Betriebsvereinbarungen festgelegt.

Im Falle von außertourlichen Bezugsanpassungen werden je nach Größenordnung der Erhöhung das Compensation-Komitee bzw. der Gesamtvorstand damit befasst.

Aktienbasierte Vergütung (Allianz Equity Incentive; AEI)

Zur Förderung einer nachhaltigen Unternehmensentwicklung wird ausgewählten Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern eine bestimmte Anzahl virtueller Allianz SE Aktien gewährt.

Nach Ablauf einer Sperrfrist von vier Jahren haben die Teilnehmer – nach Entscheidung durch die Allianz SE – Anspruch auf Auszahlung eines Geldbetrags in Höhe des Börsenwerts oder Erhalt einer entsprechenden Anzahl von Aktien der Allianz SE.

B.1.6 Bewertung der Angemessenheit des Governance-Systems

Das Governance-System ist entsprechend dem Geschäftsmodell, dem Umfang und der Komplexität der Geschäftstätigkeit angemessen eingerichtet, um eine solide und vorsichtige Unternehmensleitung zu gewährleisten. Dadurch sollen insbesondere durch eine entsprechende Organisationsstruktur und wirksame Prozesse ein angemessenes Management der Risiken und effektive Kontrollen sichergestellt werden.

Das Governance-System wird einmal jährlich sowie zusätzlich bei besonderen Anlässen auf seine Effektivität und Angemessenheit hin geprüft. Die Prüfung erfolgt gemäß dem in der Governance and Internal Control Policy verankerten Testverfahren, in das die Mitglieder des Governance-Komitees (siehe Kapitel B.1.4) eingebunden sind.

Prüfgegenstand ist, ob alle Kontrollen des unternehmenseigenen Governance-Systems vollständig und angemessen sind, um dem Geschäftsmodell zu entsprechen (Design-Test).

Zusätzlich werden auch Ergebnisse aus speziellen Tests in den Bereichen Accounting, Aktuariat, Risikomanagement, Interne Revision, Compliance, Recht sowie IT/Operations berücksichtigt, die Rückschlüsse auf die Effektivität der dort eingerichteten Governance-Elemente zulassen.

Anlässlich des Governance Reviews 2022 wurde eine ineffektive Kontrolle definiert, ohne die grundsätzliche Beurteilung der Angemessenheit und Effektivität des Governance-Systems zu beeinträchtigen. Dieser Mangel führte zu einem „Action Plan“, der bis zum 31. März 2023 umgesetzt wird. Es handelt sich dabei um eine Kontrolle hinsichtlich Document Management.

B.1.7 Wesentliche Änderungen am Governance-System und wesentliche Transaktionen

Im Geschäftsjahr 2022 erfolgten keine wesentlichen Änderungen am Governance-System.

Es lagen keine wesentlichen Transaktionen mit dem Anteilseigner, Personen, die maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben, oder Mitgliedern des Vorstandes oder Aufsichtsrates vor.

B.2 Anforderungen an die fachlichen Qualifikationen und persönliche Zuverlässigkeit

Die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit (Fit & Proper) ihrer Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder sowie ihrer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ist für den geschäftlichen Erfolg der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft von fundamentaler Bedeutung.

In der von der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft verabschiedeten Fit & Proper Policy sind die Anforderungen an Fähigkeiten, Kenntnisse und Fachkundigkeit sowie Zuverlässigkeit der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder Governance- und Schlüsselfunktionen innehaben (vgl. Abschnitt B.1), wie folgt festgelegt:

Vorstandsmitglieder:

Der Vorstand als Ganzes muss jederzeit die zur Leitung eines Versicherungsunternehmens erforderlichen Kenntnisse in den folgenden Themengebieten besitzen:

- ▶ Versicherungs- und Finanzmärkte,
- ▶ Unternehmensstrategie und Geschäftsmodelle,
- ▶ Risikomanagement und internes Kontrollsystem,
- ▶ Governance-System und Geschäftsorganisation,
- ▶ Finanzen,
- ▶ Versicherungsmathematik,
- ▶ Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen für die Tätigkeit des Unternehmens,
- ▶ IT-Security und Cyber-Risk,
- ▶ Leadership Passport

Jedes einzelne Vorstandsmitglied muss über diejenigen Qualifikationen, Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, die für seinen konkreten Aufgabenbereich innerhalb des Vorstandes sowie für das Verständnis und die Kontrolle der Tätigkeit der übrigen Vorstandsmitglieder erforderlich sind. Dies umfasst neben den theoretischen und praktischen Kenntnissen im Versicherungsgeschäft auch ausreichende Leitungserfahrung.

Aufsichtsratsmitglieder:

Der Aufsichtsrat als Ganzes muss jederzeit über diejenigen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, die zur gewissenhaften und eigenverantwortlichen Erfüllung seiner Aufgaben, insbesondere der Überwachung und Beratung des Vorstandes, erforderlich sind.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates müssen in der Lage sein, die vom beaufsichtigten Unternehmen getätigten Geschäfte zu verstehen, deren Risiken zu beurteilen und nötigenfalls Änderungen in der Geschäftsführung durchzusetzen.

Inhaber von Governance- und Schlüsselfunktionen:

Personen, die Governance- und Schlüsselfunktionen innehaben, müssen die für ihre jeweilige Tätigkeit erforderlichen Kenntnisse sowie, soweit die konkrete Tätigkeit Leitungsaufgaben umfasst, ausreichende Leitungserfahrung besitzen.

Die fachliche Qualifikation und Zuverlässigkeit von Aufsichtsrat, Vorstand und Inhabern von Governance- und Schlüsselfunktionen werden durch ein gesondertes Prüfverfahren bewertet (Fit & Proper Assessment).

Das Assessment wird auf Basis von funktionspezifischen Anforderungsprofilen sowie individuellen Unterlagen zu den betroffenen Personen (Lebenslauf, Qualifikations-Nachweis, Nachweis der persönlichen Zuverlässigkeit, Interviews etc.) durchgeführt.

Die fachliche und persönliche Qualifikation wird mindestens jährlich, bei Notwendigkeit auch anlassbezogen, überprüft.

Die Gesamtverantwortung für die Etablierung und Umsetzung der Fit & Proper-Anforderungen trägt der Vorstand. Die Inhaber der Governance- und Schlüsselfunktionen sind verantwortlich für die Sicherstellung der Fitness in ihren Bereichen entsprechend den jeweiligen Anforderungsprofilen. Der Bereich Human Resources unterstützt durch sowohl fachliche als auch persönlichkeitsbildende Aus- und Weiterbildungsangebote.

B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

B.3.1 Risikomanagementsystem

Das Risikomanagementsystem der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft basiert auf dem Prinzip des Modells der drei Verteidigungslinien, das unter der Gesamtverantwortung des Vorstandes steht. Dabei unterteilt sich das Risikomanagement in folgende drei Bereiche:

- ▶ Risikosteuerung und -verantwortung in den operativen Geschäftseinheiten (erste Verteidigungslinie).

- ▶ Vom operativen Geschäft unabhängige Überwachungsfunktionen (zweite Verteidigungslinie). Dadurch wird eine strikte Trennung zwischen aktiver Risikoübernahme durch die Geschäftseinheiten und deren Risikomanagement auf der einen Seite sowie der Risikoüberwachung durch unabhängige Funktionen auf der anderen Seite sichergestellt.

- ▶ In der Rolle der dritten Verteidigungslinie fungiert die Interne Revision als unabhängige Überwachungsinstanz der ersten und der zweiten Verteidigungslinie und berichtet über ihre Ergebnisse an den Vorstand.

Innerhalb der Gesamtverantwortung des Vorstandes liegt auch die aus der Geschäftsstrategie abgeleitete Risikostrategie. Die Risikostrategie wird jährlich vom Vorstand überprüft, bei Bedarf angepasst und jedes Jahr erneut beschlossen.

In der Risikostrategie sind der sogenannte Risikoappetit und der Umgang mit den aus der Geschäftsstrategie entstehenden Risiken beschrieben. Als Risikoappetit versteht man das bewusste Eingehen von Risiken und den Umgang mit ihnen innerhalb der Risikotragfähigkeit zur Erreichung der strategischen Ziele.

Relevante Risiken, sowohl Einzel- als auch Konzentrationsrisiken, werden mit konsistenten quantitativen und qualitativen Methoden bewertet. Bei den quantitativen Analysen ist die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung von wesentlicher Bedeutung. Die Solvenzkapitalanforderung ist die entscheidende Steuerungsgröße für den Risikoappetit und ist sowohl in die Prozesse zur Entscheidungsfindung als auch zum Kapitalmanagement eingebunden.

Stresstests und zusätzliche Szenarioanalysen werden durchgeführt, um eine ausreichende Risikotragfähigkeit auch bei unerwarteten, extremen ökonomischen Verlusten sicherzustellen.

Zudem ist ein konsistentes Limitsystem eingerichtet, das die Einhaltung des Risikoappetits sicherstellt, den Umgang mit Konzentrationsrisiken regelt und – soweit sinnvoll – die Kapitalallokation unterstützt. Das Limitsystem wird regelmäßig im Rahmen der Risikostrategie mit dem Vorstand abgestimmt.

Die sogenannte Top-Risiko-Bewertung ist ein zentrales Instrument für die Risikoinventur. Hier werden quartalsweise die größten Risiken für das Unternehmen in einem strukturierten Prozess identifiziert und nach Eintrittshäufigkeit und Schadenauswirkung beurteilt. Falls die Risiken den Risikoappetit überschreiten, werden angemessene Maßnahmen getroffen. Diese können aus einer Anpassung des Risikoappetits, Rückversicherungslösungen, einer Stärkung des Kontrollumfeldes oder einer Reduktion bzw. Absicherung der Risikoposition bestehen.

Klare Berichtspflichten und Eskalationsprozesse im Falle von Limitverletzungen stellen sicher, dass der Risikoappetit eingehalten wird und bei Bedarf notwendige Maßnahmen getroffen werden. Regelmäßig und anlassbezogen findet eine Ad-hoc-Berichterstattung zur aktuellen Risikosituation statt.

Innerhalb der zweiten Verteidigungslinie stellt die Risikomanagementfunktion eine unabhängige Risikoüberwachung sicher. Ihre Rechte und Pflichten als Governance-Funktion sind im Kapitel B.1 beschrieben. Der Risikomanagementfunktion obliegt insbesondere die Verantwortung für die Prüfung der Risikotragfähigkeit, die sowohl die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung als auch die qualitative Risikobewertung umfasst. Letzteres betrifft insbesondere die Durchführung der Top-Risiko-Bewertung.

Die Risikomanagementfunktion berät den Vorstand in Fragen des Risikomanagements, prüft Handlungsalternativen, spricht Empfehlungen aus und ist in wesentliche risikorelevante Geschäftsentscheidungen wie beispielsweise Kapitalanlagestrategie, Kapitalmaßnahmen, Entwicklung von Produkten, Rückversicherung, Unternehmenskäufe und -verkäufe eingebunden. Generell werden alle Geschäftsentscheidungen vom Vorstand erst nach Abwägung der damit verbundenen Auswirkungen und Risiken getroffen.

Die Governance-Funktionen Versicherungsmathematik und Compliance sind mit ihren unter B.1 beschriebenen Aufgaben ebenfalls Teil der zweiten Verteidigungslinie.

Zur Sicherstellung eines integrierten Risikomanagements ist ein Risiko-Komitee eingerichtet. Das Risiko-Komitee unterstützt den Vorstand bei der Risikoidentifikation, -bewertung und -steuerung mit Analysen und Empfehlungen. Dem Risiko-Komitee gehören u. a. die Verantwortlichen für das Zeichnen von Versicherungsrisiken, für die Kapitalveranlagung sowie die Leiter der Funktionen Versicherungsmathematik und des Risiko-Managements an. Es wird vom Vorstandsmitglied für das Ressort Finanzen geleitet.

B.3.2 Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung ist ein Kernbestandteil des Risikomanagementsystems. Sie gibt eine gesamtheitliche Sicht auf alle Risiken und die damit verbundenen Prozesse und stellt das Zusammenspiel der bestehenden Prozesse sicher.

Die Beurteilung umfasst u. a. die Aktualisierung und Ausrichtung der Risikostrategie an der Geschäftsstrategie, wesentliche risikorelevante Geschäftsentscheidungen, die Top-Risiko-Bewertung, die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung inklusive Stresstests und Szenarioanalysen, die Projektion der anrechnungsfähigen Eigenmittel und der Solvenzkapitalanforderung, sowie die Analyse der Annahmen zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung.

An der Durchführung der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung sind zahlreiche Unternehmenseinheiten beteiligt. Der Vorstand ist für die Prüfung und Genehmigung des Prozesses verantwortlich. Das Risiko-Komitee ist über die laufende Berichterstattung der Risikomanagementfunktion eingebunden. Hierbei werden die vorgestellten Ergebnisse zu Risikostrategie, Top-Risiko-Bewertung, Berechnung der Solvenzkapitalanforderung und Planung präsentiert und hinterfragt.

Die Risikomanagementfunktion verantwortet die Konzeption, Koordination und Umsetzung des Prozesses sowie die Vorbereitung des Berichts zur unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung. Die weiteren Governance-Funktionen sind im Rahmen ihrer Aufgaben in den Prozess eingebunden.

Die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung wird quartalsweise durchgeführt. Die Ergebnisse sind im Bericht über die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung zum Stichtag 31. Dezember zusammengefasst. Dieser Bericht ist ein Bericht des Vorstandes mit dem Ziel, einen Gesamtüberblick über die Risikosituation und insbesondere die Eigenkapitalausstattung unter Solvency II, sowohl aus Sicht von Säule I als auch aus Sicht von Säule II, darzustellen. Dieser wird an die zuständige Aufsichtsbehörde (Finanzmarktaufsicht) übermittelt.

Die Entwicklung der Solvenzkapitalanforderung, der wichtigsten Risikoindikatoren, sowie die Auslastung der Limite haben den größten Einfluss auf die Risikotragfähigkeit des Unternehmens; deshalb werden diese Daten quartalsweise aktualisiert und an das Risiko-Komitee berichtet.

Im Falle unterjähriger Ereignisse (wie z. B. ein materieller Unternehmenskauf), welche das Risikoprofil wesentlich beeinflussen, ist eine Aktualisierung der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung durchzuführen. Hierbei handelt es sich um besondere Ausnahmesituationen, die nicht durch die reguläre Berichterstattung abgedeckt sind.

B.3.3 Gesamtsolvabilitätsbedarf

Ein wesentlicher Bestandteil der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung ist die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung. Für die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft wird dabei ein von der Allianz Gruppe entwickeltes internes Modell verwendet.

Dieses interne Modell wurde von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigt und unterscheidet sich von der Methodik der Standardformel. Die Grundzüge des Modells und die wesentlichen Unterschiede zur Standardformel werden im Kapitel E.4 beschrieben.

Die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung mit dem internen Modell deckt alle quantifizierbaren Risikokategorien gemäß Risikostrategie ab. Diese beinhalten Kapitalmarktrisiken, Kreditrisiken, versicherungstechnische Risiken und operationelle Risiken (siehe Kapitel C). Wechselwirkungen zwischen den Risikokategorien werden in der Risikoaggregation berücksichtigt.

Zur Sicherstellung der kontinuierlichen Angemessenheit des internen Modells gibt es eine umfassende Modell-Governance und klar definierte Prozesse hinsichtlich der Validierung des Modells. Sowohl Modell-Governance als auch die Validierungsprozesse werden im Kapitel E.4 beschrieben.

Im Rahmen der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung wird die Abweichung zwischen dem Risikoprofil und den der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung zugrunde liegenden Annahmen beurteilt. Das Ergebnis der Analyse zeigt, ob eine Änderung des internen Modells notwendig ist und/oder Zusatzkapital benötigt wird.

Die Solvenzkapitalanforderung und ein eventueller Zusatzkapitalbedarf werden zusammen als Gesamtsolvabilitätsbedarf bezeichnet. Da das interne Modell alle wesentlichen Risiken der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft abdeckt, ist aktuell kein Zusatzkapital notwendig. Damit ist der Gesamtsolvabilitätsbedarf identisch mit der Solvenzkapitalanforderung.

Die Solvenzkapitalanforderung wird den anrechnungsfähigen Eigenmitteln gemäß Solvency-II-Vorgaben gegenübergestellt und muss mindestens durch die anrechnungsfähigen Eigenmittel bedeckt werden. In diesem Fall entspricht die Bedeckungsquote 100 Prozent.

Die internen Anforderungen gehen darüber hinaus und werden im Rahmen des Schwellenwert-Systems (siehe Kapitel E) in der Risikostrategie festgelegt. Im Falle einer Schwellenwert-Verletzung werden etwaige erforderliche Maßnahmen geprüft, um die Einhaltung der internen Anforderungen sicherzustellen. Maßnahmen dafür könnten z. B. eine Reduktion bzw. Absicherung der Risikoposition oder eine Kapitalerhöhung sein.

B.4 Internes Kontrollsystem

Das Interne Kontrollsystem (IKS) stellt die Gesamtheit aller Kontroll-Aktivitäten in den einzelnen Unternehmensbereichen dar. Es hat zum Ziel, die operativen Prozesse, deren Risiken und Kontrollen, ganzheitlich zu betrachten und zu bewerten.

Die im IKS verankerten Kontrollen sind in den operativen und organisatorischen Aufbau des Unternehmens integriert. Sie überprüfen laufend die Effektivität, Stimmigkeit und Verhältnismäßigkeit aller relevanten Prozesse sowie mögliche Maßnahmen, um zeitnah allfällige Mängel zu korrigieren.

Dem IKS der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft sind folgende Prinzipien zugrunde gelegt:

- ▶ Wahrung der Abgrenzung von Aufgaben, um möglichen Interessenkonflikten vorzubeugen.
- ▶ Materielle Entscheidungen müssen durch zumindest zwei Verantwortliche des Unternehmens getroffen werden („Vier-Augen-Prinzip“).
- ▶ Sicherstellung, dass den Entscheidungsprozessen auf allen Management-Ebenen alle relevanten Informationen für eine solide kaufmännische Beurteilung zugrunde liegen.
- ▶ Sensibilisierung für interne Kontrollen mittels Definition und Kommunikation klarer Rollen und Verantwortungen sowie entsprechende Ausbildungsmaßnahmen.
- ▶ Aufrechterhaltung klar strukturierter und dokumentierter Prozesse.

Das Interne Kontrollsystem besteht grundsätzlich aus verschiedenen Kontroll-Konzepten und Kontroll-Elementen.

B.4.1 Modell der drei Verteidigungslinien

Das zentrale Kontroll-Konzept des IKS ist das Modell der „Drei Verteidigungslinien“. Es besteht in einer klaren Trennung zwischen der Verantwortung für die Einhaltung externer und interner Vorgaben durch die operativen risikoverantwortlichen Bereiche (erste Verteidigungslinie), der unabhängigen Überwachung durch definierte Kontroll-Funktionen (zweiten Verteidigungslinie) und der unabhängig agierenden Prüfinstanz der Internen Revision (dritte Verteidigungslinie).

Das Konzept der drei Verteidigungslinien stellt insbesondere die Grundlage des Risikomanagementsystems der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft dar (siehe Abschnitt B.3.1).

Erste Verteidigungslinie

Als erste Verteidigungslinie hat jeder risikoverantwortliche Bereich die Aufgabe, die eigenen Risiken zu identifizieren, eigene adäquate Kontrollen und weitere risikomindernde Maßnahmen zu implementieren. Die operativen Geschäftseinheiten sind im Rahmen der Geschäfts- und der Risikostrategie für das Management der aus ihrer Geschäftstätigkeit entstehenden Risiken verantwortlich. Die im Zuge der Überwachungsfunktion erstellten Vorgaben der zweiten Verteidigungslinie an die erste Verteidigungslinie sind einzuhalten.

Zweite Verteidigungslinie

Die Funktionen der zweiten Verteidigungslinie (Risikomanagement-Funktion, Compliance-Funktion, Rechts-Funktion und Versicherungsmathematische Funktion) erstellen klare und überschneidungsfreie Vorgaben an die erste Verteidigungslinie und überwachen deren Einhaltung. Die Vorgaben sind in den jeweiligen Leitlinien (Policies) der Funktionen festgelegt. Zur Erfüllung ihrer Überwachungsfunktion sind sie mit gesonderten Kompetenzen ausgestattet (Unabhängigkeit, direkte Berichtslinie an den Vorstand, Veto-Recht, Teilnahme an wesentlichen Entscheidungsprozessen, Eskalationsmöglichkeiten).

Dritte Verteidigungslinie

Die Interne Revision fungiert in der dritten Verteidigungslinie als unabhängige Prüfinstanz für die erste und zweite Verteidigungslinie und berichtet ihre Prüfergebnisse an den Vorstand.

B.4.2 Richtlinien-Rahmenwerk

Als weiteres grundlegendes Kontroll-Element ist ein System von Unternehmensrichtlinien verankert.

Dieses Rahmenwerk besteht aus vier Kategorien (Levels), in die sowohl alle prinzipienbasierten Richtlinien (Allianz Policies/Standards) als auch sämtliche konkreten Regelwerke mit detaillierten Vorgaben für die einzelnen Unternehmensbereiche integriert sind.

Für die jeweiligen Kategorien sind spezifische Genehmigungs-Kompetenzen und -Verfahren eingerichtet.

B.4.3 Komitees

Bestimmte Unternehmensaufgaben werden an spezielle Entscheidungsgremien (Komitees) delegiert. Das Ziel von Komitees ist die Unterstützung der Geschäfts-Steuerungsprozesse. Die Errichtung von Komitees unterliegt bestimmten Prinzipien, die in der Governance and Internal Control Policy festgelegt sind.

Folgende Komitees sind zur Risikoüberwachung eingesetzt:

► Das **Risiko-Komitee** unterstützt den Vorstand bei der Risikoidentifikation, -bewertung und -steuerung mit Analysen und Empfehlungen.

Frequenz: Vierteljährlich

Stimmberechtigte Mitglieder:

Chief Financial Officer (Vorsitz),
Chief Executive Officer (Vorsitz-Stv.),
Chief Operating Officer,
Chief Underwriting Officer,
Chief Investment Officer,
Chief Risk Officer,
Leiter der versicherungsmathematischen Funktion.

► Das **Lokale-Investment-Management-Komitee** berät den Vorstand bezüglich der strategischen Kapitalveranlagung und bereitet grundsätzliche Veranlagungsentscheidungen vor.

Frequenz: Vierteljährlich

Stimmberechtigte Mitglieder:

Chief Executive Officer (Vorsitz),
Chief Investment Officer CEE Region (Vorsitz-Stv.),
Chief Investment Officer,
Chief Financial Officer,
Chief Financial Officer CEE Region.

► Das **Reserve-Komitee** prüft die Plausibilität der seitens Aktuarat berechneten Reserven und empfiehlt dem Vorstand die Zustimmung bzw. gegebenenfalls zusätzliche Prüfungen oder Anpassungen.

Frequenz: Vierteljährlich

Stimmberechtigte Mitglieder:

Chief Financial Officer (Vorsitz),
Leiter der versicherungsmathematischen Funktion,
Chief Risk Officer.

► Das **PZV-Komitee** berät den Vorstand bezüglich des Managements der Risiken betreffend die PZV (Prämienbegünstigte Zukunftsvorsorge).

Frequenz: Vierteljährlich

Stimmberechtigte Mitglieder:

Chief Financial Officer (Vorsitz),

Chief Underwriting Officer,

Chief Investment Officer,

Chief Risk Officer,

Leiter der versicherungsmathematischen Funktion.

► Im quartalsweisen **Abschluss-Komitee** werden der qualitativ korrekte Ablauf des Abschlussprozesses von allen wesentlichen beteiligten Bereichen bestätigt, inhaltliche und bilanzierungsrechtliche Besonderheiten besprochen und der Status interner und externer Prüfungen reflektiert. Daraus folgend wird gegenüber dem Vorstand eine Empfehlung bezüglich der Annahme des Abschlusses ausgesprochen und protokolliert.

Frequenz: Vierteljährlich

Stimmberechtigte Mitglieder:

Chief Financial Officer (Vorsitz),

Chief Risk Officer,

Leiter Recht

Leiter Finanz-, Rechnungs- und Steuerwesen,

Vorstände bzw. Geschäftsführer

der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH,

der Allianz Vorsorgekasse AG und

der Allianz Pensionskasse Aktiengesellschaft.

B.4.4 Compliance-Funktion

Die Compliance-Funktion ist als Governance-Funktion (siehe Kapitel B.1.4) und als Funktion der zweiten Verteidigungslinie wesentlicher Bestandteil des Internen Kontrollsystems.

Der Vorstand ist verantwortlich für die Einrichtung und Aufrechterhaltung einer systematischen Compliance-Organisation. Die Compliance-Funktion ist bei der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft als eigene Organisationseinheit im Bereich Recht im Ressort Vorstandsvorsitz eingerichtet. Der Leiter der Compliance-Funktion ist der Chief Compliance Officer; dieser berichtet direkt an den Vorstandsvorsitzenden (CEO).

Der Chief Compliance Officer nimmt neben den anderen Bereichsleitern an den regelmäßigen sowie anlassbezogenen Meetings im Ressort teil. Er ist darüber hinaus in verschiedenen Komitees und Gremien vertreten.

Die Kernaufgaben der Compliance-Funktion sind:

- ▶ Unterstützung und Überwachung der Einhaltung geltender Gesetze und interner Richtlinien, insbesondere die Identifizierung, Bewertung und Mitigation der definierten Compliance-Risiken.

- ▶ Beratung des Managements und der Kontrollorgane hinsichtlich der Einhaltung Solvency II-relevanter Gesetze und interner Richtlinien. Bewertung der möglichen Auswirkungen veränderter rechtlicher Rahmenbedingungen auf die Geschäftstätigkeit des Unternehmens (Frühwarnung).

Für die einzelnen Compliance-Risiken (Korruption, Betrug, Geldwäscherei etc.) sind spezifische Prozesse und Kontrollen eingerichtet. Diese ergeben in ihrer Gesamtheit ein risikoadäquates und wirksames Compliance-Management-System. Es ist Ziel aller Compliance-Prozesse und Kontrollen, rechtlichen Sanktionen, finanziellen Schäden bzw. einer Rufschädigung des Unternehmens infolge Gesetzes- bzw. Regelverstößen vorzubeugen.

B.5 Funktion der Internen Revision

B.5.1 Umsetzung der Funktion der Internen Revision

Die Revisionsfunktion der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft wird von der Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft (direkte Muttergesellschaft) übernommen. Gleichzeitig ist sie Teil der weltweiten Revisionsfunktion der Allianz Gruppe, deren funktionale Steuerung durch den Bereich Group Audit bei der Allianz SE verantwortet wird. Group Audit übt als übergeordnete Konzernrevision eine fachliche Überwachungs- und Aufsichtsfunktion aus.

Die Interne Revision arbeitet im Auftrag des Vorstandes und ist diesem unmittelbar berichtspflichtig. Der Leiter der Internen Revision hat einen direkten und unbeschränkten Zugang zu Vorstand und Aufsichtsrat, insbesondere zum Aufsichtsratsvorsitzenden. Der Leiter der Internen Revision kann auch in die Sitzungen des Aufsichtsrates eingebunden werden. Der Vorsitzende des Aufsichtsrates kann direkt beim Leiter der Internen Revision Auskünfte einholen.

Der Auftrag der Internen Revision ist es, die geprüften Einheiten der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft bei der Erreichung ihrer Ziele zu unterstützen.

Dabei unterstützt die Interne Revision durch einen systematischen und zielgerichteten Ansatz die Governance dabei, die Effektivität des Risikomanagements, die Kontrollen sowie die Führungs- und Überwachungsprozesse zu bewerten und zu verbessern. Die Interne Revision liefert hierzu Analysen, Einschätzungen, Empfehlungen und Informationen im Rahmen ihrer Prüfungstätigkeit.

Der Auftrag der Internen Revision lässt sich in drei große Themenbereiche unterteilen:

- ▶ die risikoorientierte Prüfung der gesamten Geschäftsorganisation, einschließlich ausgegliederter Bereiche und Prozesse,
- ▶ die Untersuchung und Prüfung von Verdachtsfällen auf dolose Handlungen oder Betrugsfälle mit Beteiligung von Mitarbeitern, Vertretern oder Maklern,
- ▶ anlassbezogene Beratungsleistungen und Projektbegleitung.

Der Vorstand der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft wird mittels einer periodischen Berichterstattung über Prüfungsaktivitäten, Prüfungsergebnisse sowie über wesentliche Entwicklungen aus Sicht der Internen Revision informiert.

Quartalsweise erhält der Vorstand einen Tätigkeitsbericht für das abgelaufene Kalenderquartal. Zudem bestätigt der Leiter der Internen Revision im Rahmen seiner jährlichen Berichterstattung gegenüber dem Vorstandsvorsitzenden die organisatorische Unabhängigkeit der Internen Revision.

Der Aufsichtsratsvorsitzende wird über die Inhalte des Prüfplans und über die wesentlichen Feststellungen aufgrund durchgeführter Prüfungen quartalsweise informiert.

B.5.2 Sicherstellung von Objektivität und Unabhängigkeit

Die Interne Revision nimmt ihre Aufgaben selbstständig und unabhängig wahr. Der Vorstand gewährleistet der Internen Revision ihre fachliche Unabhängigkeit, um die Funktionsfähigkeit der Geschäftsorganisation des Unternehmens zu wahren (u. a. Informations- und Prüfungsrechte).

Bei der Prüfungsdurchführung und Berichterstattung sowie bei der Wertung der Prüfungsergebnisse ist die Interne Revision weder Weisungen noch sonstigen Einflüssen unterworfen. Der Vorstand kann im Rahmen seines Direktionsrechts zusätzliche Prüfungen anordnen, ohne dass dies der Selbstständigkeit und Unabhängigkeit der Internen Revision entgegensteht.

Interne Revisoren beurteilen alle relevanten Umstände mit Ausgewogenheit und lassen sich in ihrem Urteil nicht von eigenen Interessen oder durch andere beeinflussen. Grundsätzlich dürfen die in der Internen Revision beschäftigten Mitarbeiter keine Aufgaben wahrnehmen, die mit ihrer Prüfungstätigkeit nicht im Einklang stehen.

Die Interne Revision führt die Prüfungen mit dem notwendigen Sachverstand und der angemessenen beruflichen Sorgfalt durch. Die Mitarbeiter der Internen Revision wenden dabei ein Höchstmaß an sachverständiger Objektivität beim Zusammenführen, Bewerten und bei der Weitergabe von Informationen über geprüfte Aktivitäten oder Geschäftsprozesse an.

Revisionsfeststellungen müssen auf Tatsachen beruhen und durch ausreichende Nachweise belegbar sein. Um Interessenskonflikte zu vermeiden, wird bei der Besetzung von Prüfungen darauf geachtet, die Mitarbeiter nach dem Rotationsprinzip einzusetzen.

B.6 Versicherungsmathematische Funktion

Die versicherungsmathematische Funktion der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft wird vom Leiter des Bereiches Aktuariat Leben/Kranken wahrgenommen und an den CFO berichtet.

Die Aufgaben der versicherungsmathematischen Funktion lassen sich in folgende Themenbereiche unterteilen:

▶ Koordination aller Tätigkeiten hinsichtlich der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen und Gewährleistung der Angemessenheit der bei deren Berechnung verwendeten Methoden, Modelle und Annahmen – dabei werden insbesondere folgende Aspekte adressiert:

- ▷ Datenqualität und Datenvollständigkeit,
- ▷ Annahmen und deren Beurteilung,
- ▷ anerkannte und passende Methoden,
- ▷ Modell-Governance,
- ▷ verwendete IT-Systeme und Prozesse,
- ▷ Vergleich der besten Schätzwerte mit den Erfahrungswerten,
- ▷ Analyse von Bewegungen,
- ▷ Berechnung der Sensitivitäten und Validierung der Ergebnisse,
- ▷ Information des Vorstands über die Verlässlichkeit und Angemessenheit der Berechnung.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen werden im Reserve-Komitee beschlossen.

- ▶ Abgabe von Stellungnahmen zur Zeichnungs- und Annahmepolitik, Pricing und Produktentwicklung (einschließlich der Kalkulation).

- ▶ Abgabe von Stellungnahmen zur Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen – insbesondere werden folgende Aspekte beurteilt:
 - ▷ Rückversicherungspolitik und Rückversicherungsstrategie,
 - ▷ Struktur, Angemessenheit und Effektivität des Rückversicherungsprogramms,
 - ▷ Einfluss auf die Solvenz des Unternehmens und die
 - ▷ Kompatibilität mit der Risikostrategie.

- ▶ Beitrag zur wirksamen Umsetzung des Risikomanagementsystems sowie zur Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung – insbesondere bei den folgenden Themen:
 - ▷ ORSA-Prozess,
 - ▷ Modelle für die Berechnung des Reserve-Risikos (Design, Methoden, Annahmen, Parametrisierung) und weitere Berechnungen im Zusammenhang mit dem Risikokapital.

Die Versicherungsmathematische Funktion berichtet mindestens einmal jährlich im Vorstand der Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft über die Ergebnisse der Aktivitäten der Versicherungsmathematischen Funktion, insbesondere über die Ergebnisse der Solvency II-Berechnungen und die Meinung zur Angemessenheit der Zeichnungs- und Rückversicherungspolitik.

Darüber hinaus ist sie in verschiedenen Gremien vertreten (siehe Abschnitt B.4), womit sie einen direkten Zugang zu allen relevanten Informationen hat und ihre Sichtweisen direkt vertreten kann.

B.7 Auslagerung (Outsourcing)

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft überträgt auf vielfältige Weise Aufgaben auf Dritte, vor allem auf Unternehmen der Allianz Gruppe.

Mit der Auslagerung werden folgende Ziele verfolgt:

- ▶ Konzentration auf das Kerngeschäft,
- ▶ Erhöhung der Wirtschaftlichkeit,
- ▶ Professionalisierung,
- ▶ Qualitätssteigerung,
- ▶ Gewährleistung der notwendigen Expertise und eine damit einhergehende Vermeidung/Minimierung von Risiken.

Die Auslagerung von Aufgaben hat dabei häufig unmittelbaren Einfluss auf die Belange der Versicherungsnehmer oder sonstigen Anspruchsberechtigten der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft.

Ziel der bestehenden Outsourcing-Governance der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft ist es daher, die Interessen der Versicherungsnehmer und sonstiger Anspruchsberechtigten angemessen und unter Einhaltung aufsichtsrechtlicher sowie gruppeninterner Vorgaben zu schützen.

Unter Auslagerung (oder Outsourcing) versteht man eine Vereinbarung jeglicher Form zwischen einem Versicherungsunternehmen und einem Dienstleister, aufgrund derer der Dienstleister direkt oder durch weitere Auslagerung (sogenannte „Subdelegation“) eine Funktion oder Versicherungstätigkeit erbringt, die ansonsten von dem Versicherungsunternehmen selbst erbracht werden würde.

... die ausgelagerte

Die Anforderungen an eine Auslagerung nehmen zu, je wesentlicher die ausgegliederte Tätigkeit für das Geschäft der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft ist. Die Wesentlichkeit hängt davon ab, ob es sich bei der Auslagerung um eine kritische Funktion handelt und die Auslagerung von Dauer ist.

Für die Klassifikation als Auslagerung ist in einem ersten Schritt zu prüfen, ob die durch einen Dritten erbrachte Leistung als Auslagerung im Sinne des Aufsichtsrechtes einzustufen ist.

Ist dies der Fall, muss in einem zweiten Schritt festgestellt werden, ob es sich bei der ausgelagerten Tätigkeit um eine Governance-Funktion, um eine wichtige Funktion bzw. Versicherungstätigkeit oder um eine sonstige Auslagerung handelt.

Der Auslagerungsprozess untergliedert sich in die vier Prozessphasen:

- ▶ Entscheidungsphase (Auslagerungsentscheidung),
- ▶ Implementierungsphase (Umsetzung der Auslagerung),
- ▶ Betriebsphase (Laufende Steuerung und Überwachung),
- ▶ Endphase (Beendigung der Auslagerung).

Alle Phasen des Auslagerungsprozesses müssen ordnungsgemäß dokumentiert, archiviert und laufend überwacht werden. Wesentliche Änderungen des zugrunde liegenden Sachverhalts sind angemessen zu berücksichtigen. Für jede Auslagerung wird ein Auslagerungsbeauftragter nominiert, der den Auslagerungsprozess begleitet.

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft hat insgesamt fünf Auslagerungen. Alle Auslagerungen sind interne Auslagerungen innerhalb des Allianz Konzerns.

Diese Auslagerungen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Dienstleister	Vertragsbeschreibung
Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH	Vermögensanlage und -verwaltung
Top Versicherungsservice GmbH	Schaden- und Vertragsbearbeitung
Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft	IT-Dienstleistungen
Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft	Revisionstätigkeit
Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft	Cash Management

Aufgrund eines Auslagerungsvertrages gemäß § 109 VAG 2016 ist die Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH mit dem Ankauf, der Verwaltung und der Veräußerung der Kapitalanlagen der Gesellschaft betraut.

Zusätzlich besteht eine entsprechende Beitrittsvereinbarung mit der Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft zum Auslagerungsvertrag gemäß § 109 VAG 2016 – abgeschlossen zwischen der Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft und der Allianz Investment Management SE – über die Inanspruchnahme von Dienstleistungen im Bereich des Cash Management.

Die Funktion Interne Revision der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft wird im Rahmen eines Auslagerungsvertrages gemäß § 109 VAG 2016 von der Internen Revision der Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft, wahrgenommen.

Mit der Top Versicherungsservice GmbH besteht ein Auslagerungsvertrag gemäß § 109 VAG 2016 hinsichtlich der Vertragsverwaltung und der Leistungsabwicklung. Die Top Versicherungsservice GmbH verwendet für die Vertragsverwaltung sowie für die Leistungsabwicklung das versicherungstechnische EDV-Programm „Geschäftsfallbearbeitung“ (GFB) der Allianz Technology GmbH.

Der gesamte IT-Dienstleistungsbereich wird der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft aufgrund eines Auslagerungsvertrages gemäß § 109 VAG 2016 von der Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft gegen Kostenverrechnung zur Verfügung gestellt.

B.8 Sonstige Angaben

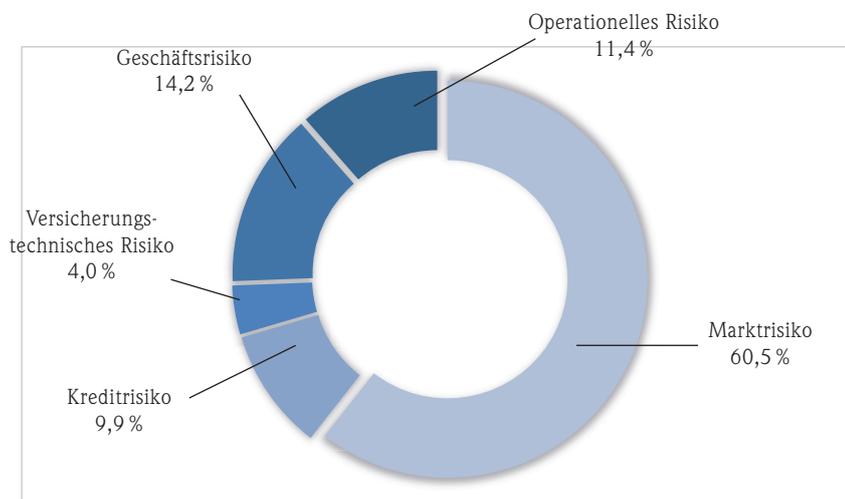
Alle wesentlichen Informationen zum Governance-System sind bereits unter den Kapiteln B.1 bis B.7 beschrieben.

C. RISIKOPROFIL

Die Bewertung von Risiken erfolgt zum einen über ein internes Modell (siehe Kapitel E.2) und zum anderen über die Risikoinventur im Rahmen der Top-Risiko-Bewertung. In Letzterer werden neben den finanziellen Risiken auch Reputationsrisiken berücksichtigt. Für die Gesamtbewertung der Top-Risiken ist die höhere der beiden Auswirkungen relevant.

Der Vorstand bestimmt, ob die identifizierten Risiken in ihrer gegenwärtigen Form akzeptiert werden, oder ob ein anderes Risikoniveau angestrebt werden soll. Im letzteren Fall werden Maßnahmen definiert und umgesetzt.

Alle wesentlichen Risiken des Unternehmens können einer übergeordneten Risikokategorie zugeordnet werden. Die nachfolgende Abbildung zeigt den prozentualen Anteil der jeweiligen Risikokategorie der Solvenzkapitalanforderung gemäß internem Modell vor Diversifikation zwischen den Risikokategorien, Steuern und Zuschlägen aus der internen Modellierung. Die Diversifikation innerhalb der einzelnen Risikokategorien ist bereits berücksichtigt. Auf die Ergebnisse der Berechnung wird in Kapitel E.2 eingegangen. Das Marktrisiko stellt mit großem Abstand die wichtigste Risikokategorie dar.



Zusätzlich zu der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung werden regelmäßig Stresstests durchgeführt. Hierbei erfolgt eine Analyse der Auswirkungen von fest definierten Änderungen einzelner quantitativer Faktoren (Stresse) oder einer Kombination einzelner Faktoren auf die Solvabilitätsquote. Aufgrund der dominanten Rolle des Marktrisikos im Risikoprofil des Unternehmens liegt der Fokus der Analysen auf Marktrisiko-Szenarien.

Folgende Szenarien werden dabei betrachtet:

- ▶ Aktienmarkt – 30 Prozent:
Reduktion sämtlicher Aktienwerte um –30 Prozent.

- ▶ Zinsen + 1 Prozentpunkt:
Erhöhung der für die Bewertung herangezogenen Zinsen um + 1 Prozentpunkt.

- ▶ Zinsen – 1 Prozentpunkt:
Reduktion der für die Bewertung herangezogenen Zinsen um – 1 Prozentpunkt.

- ▶ Kredit-Spread Schock:
Dieses Szenario simuliert eine Veränderung der Marktpreise, die durch eine Verschlechterung der Marktliquidität und -volatilitäten entsteht (Erhöhung des Kredit-Spreads).

Die Erhöhung der Kredit-Spreads ist abhängig vom Rating.

Bei Pfandbriefen mit einem Rating von AAA, sowie bei Staatsanleihen mit einem Rating von AAA/AA+ (ausgenommen Österreich) erfolgt keine Erhöhung der Kredit-Spreads. Die Erhöhung beträgt + 0,5 Prozentpunkte für österreichische, belgische und französische Staatsanleihen sowie für in Euro denominierte Unternehmensanleihen von Nichtfinanzunternehmen mit einem Rating von AAA/AA.

Für alle Investments mit Rating A und alle Investments mit Rating AA oder AAA, die nicht in obige Kategorien fallen, werden die Spreads um + 1 Prozentpunkt erhöht. Für alle BBB bewerteten Investitionen erfolgt eine Erhöhung um + 1,5 Prozentpunkte. Für alle Investitionen mit einem Rating von BB oder schlechter sowie ohne Rating, erfolgt eine Erhöhung um + 2 Prozentpunkte.

- ▶ Kombination Aktienmarkt – 30 Prozent und Zinsen – 1 Prozentpunkt:
Kombination aus dem Aktien- und dem Zinsszenario.

Solvenzkapitalanforderung – Stressszenarien

	2022	Vorjahr
	Quote in Prozent	Quote in Prozent
Solvenzquote zum 31. Dezember	215,2	175,7
Aktienmarkt – 30 Prozent	206,1	161,8
Zinsen + 1 Prozent	220,9	218,8
Zinsen – 1 Prozent	154,4	132,9
Kredit-Spread Schock	186,1	145,5
Kombination Aktienmarkt – 30 Prozent		
Zinsen – 1 Prozent	165,7	141,6

Das Szenario mit der größten negativen Auswirkung auf die Solvabilität ist ein Rückgang der Zinsen um – 1 Prozentpunkt. In diesem Szenario ergäbe sich ceteris paribus eine Reduktion der Solvabilitätsquote um 60,8 Prozentpunkte auf 154,4 Prozent.

Insgesamt sind die Auswirkungen der Stress-Szenarien auf die Solvabilitätsquote durchwegs im Rahmen der Erwartungen, die Solvabilitätsquote liegt jeweils deutlich über dem Sollwert von 100 Prozent, und die Risikotragfähigkeit ist gewährleistet.

Im Folgenden werden für diverse Risikokategorien die umfassten Risiken beschrieben und bewertet. Zudem werden Risikokonzentrationen und Risikominderungstechniken dargestellt.

C.1 Versicherungstechnisches Risiko

Versicherungstechnische Risiken sind Risiken, die aufgrund der Abweichung der tatsächlichen Versicherungsereignisse von den in der Tarifierung erwarteten Ereignissen entstehen. Die Quantifizierung der versicherungstechnischen Risiken erfolgt anhand des internen Modells (siehe Abschnitt E.2).

In diese Kategorie fallen im Wesentlichen folgende Risiken:

▶ **Sterblichkeitsrisiko:** Das Risiko tritt ein, falls aufgrund unvorhergesehener Ereignisse mehr versicherte Personen sterben als gemäß Tarifierung erwartet.

▶ **Morbiditätsrisiko:** Neben der Absicherung von Todesfällen können sich Kunden mit Lebensversicherungsverträgen auch gegen Einkommensverluste aufgrund von Erkrankungen oder Verletzungen absichern (z. B. Berufsunfähigkeitsversicherung, Grundfähigkeitsversicherung, Pflegeversicherung). Treten mehr Versicherungsfälle ein als im Tarif kalkuliert, so ergibt sich für das Unternehmen ein Nachfinanzierungsrisiko.

▶ **Langlebigkeitsrisiko:** In Rentenversicherungsverträgen wird dem Kunden bereits bei Vertragsabschluss die Zahlung einer garantierten Rente lebenslang zugesagt. Kommt es zu einer signifikanten Erhöhung der Lebenserwartung im Versicherungsbestand, so besteht das Risiko, dass die gebildeten Reserven für die Zahlung der Rente nicht ausreichen und das Unternehmen eine Nachschussverpflichtung trifft.

In Summe spielt das versicherungstechnische Risiko eine untergeordnete Rolle und trägt nur zu einem geringen Teil zur Solvenzkapitalanforderung der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft bei (zum 31. Dezember 2022: 4,0 Prozent, 2021: 4,8). Dementsprechend geringe Auswirkungen zeigen Sensitivitätsanalysen unter Annahme von Stress-Szenarien in dieser Kategorie.

Innerhalb dieser Risikokategorie bildet das Langlebigkeitsrisiko den Schwerpunkt. Zur Minderung dieses Risikos wurden in den vergangenen Jahren die Rentengarantien im Rahmen von neuen Produktentwicklungen deutlich eingeschränkt.

Das Langlebigkeitsrisiko ist in 2022 deutlich gesunken, da die gestiegenen Zinsen in dieser Risikokategorie auch von Vorteil sind durch die Entlastung der Mindestgarantie.

Das Sterblichkeits- und das Morbiditätsrisiko werden in der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft durch Rückversicherungsverträge reduziert. Diese Verträge übertragen Teile von Extremrisiken (z. B. Verluste durch einen katastrophalen bevölkerungsweiten Anstieg der Sterblichkeit, „Pandemie“) an weltweit tätige Rückversicherungsunternehmen.

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft setzt keine Zweckgesellschaften zur Übertragung von Risiken ein.

Es gab im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen.

C.2 Marktrisiko

Marktrisiken sind Risiken, die sich aus Kursschwankungen an den Kapitalmärkten ergeben, insbesondere gilt das für Aktien, Rentenpapiere (Bonds) und die Bewertung der Verbindlichkeiten. Dies beinhaltet auch Veränderungen der Marktpreise, die durch eine Verschlechterung der Marktliquidität und -volatilitäten entstehen.

Aufgrund des weltweiten Anlagespektrums werden auch Währungs- und Wechselkursrisiken beachtet. Zudem sind Inflationsrisiken eingeschlossen.

Die Quantifizierung der Marktrisiken erfolgt anhand des internen Modells (siehe Abschnitt E.2).

Ein Großteil entfällt dabei auf Zinsrisiken und Kredit-Spread-Risiken, da ein wesentlicher Teil der bestehenden Lebensversicherungsverträge mit einem garantierten Mindestzins ausgestattet ist und die Veranlagung überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere erfolgt.

Kredit-Spread-Risiken sind Risiken aus Veränderungen von Marktpreisen, die durch eine Verschlechterung der Marktliquidität und -volatilitäten entstehen.

Marktrisiken werden zusätzlich qualitativ im Rahmen der Top-Risiko-Bewertung betrachtet. In dieser wird das Marktrisiko als wesentliches Risiko für die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft eingestuft.

Alle Marktrisiken werden im Wesentlichen über Limite und Vorgaben für das strategische Zielportfolio der Kapitalanlagen gesteuert. Das strategische Zielportfolio reflektiert die Struktur der Verbindlichkeiten, insbesondere der versicherungstechnischen Rückstellungen, berücksichtigt Kapitalrestriktionen und künftiges Neugeschäft und stellt ausreichende Robustheit gegenüber adversen Szenarien sicher.

Hierbei werden die internen Vorgaben an zulässigen Kapitalanlagen berücksichtigt, welche die Qualität, Sicherheit, Rentabilität und Verfügbarkeit des Portfolios sicherstellen.

Derivate werden ausschließlich zur Risikominderung bzw. zur Erleichterung einer effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt.

Neue Finanzmarktprodukte durchlaufen vor Einsatz einen Prozess, der sicherstellt, dass deren Konformität mit geltenden regulatorischen und internen Anforderungen geprüft ist, Risiken identifiziert und bemessen werden, entsprechende Expertise im Unternehmen aufgebaut wird und die Einbindung in alle relevanten Unternehmensprozesse gewährleistet ist.

Ferner werden Marktrisiken und das potenzielle Konzentrationsrisiko in der Kapitalanlage durch angemessene Streuung begrenzt. Dies geschieht durch die allgemeine Diversifikation im Kapitalanlagen-Portfolio (z. B. Regionen, Laufzeiten, Anlageformen), die Beschränkung des Anteils der Aktienpapiere im Portfolio, Instrumente zur Absicherung und durch den Einsatz eines Limitsystems.

Das Marktrisiko stellt mit Abstand die wichtigste Risikokategorie der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft dar; in Summe trägt diese Kategorie zum 31. Dezember 2022 einen Anteil von 60,5 Prozent (2021: 65,0) zur Solvenzkapitalanforderung bei.

Das Marktrisiko ist durch den Anstieg der Zinsen und einer daraus resultierenden Reduktion der Kredit-Spread-Risiken durch passive Reduktion der Kapitalanlagen im Jahr 2022 gesunken.

Ferner wurden auch aktive Verkäufe von Investmentfonds durchgeführt, und es waren auch hohe Bankguthaben vorhanden, die ebenfalls zu einer Reduktion im Kredit-Spread-Risiko beitragen.

Das Marktrisiko ist durch den Anstieg der Zinsen und einer Reduktion der Kredit-Spread-Risiken im Jahr 2021 gesunken.

Aufgrund der Bedeutung der Marktrisiken für das Gesamt-Risikomanagement des Unternehmens werden quartalsweise die Auswirkungen von Stress-Szenarien auf die Solvabilitätsquote analysiert.

Zu Beginn des Kapitels C wurden bereits die wichtigsten Sensitivitäten zum Stichtag 31. Dezember 2022 dargestellt. Die Ergebnisse der Stresstests zeigen, dass selbst in Extrem-szenarien die Finanzierbarkeit der zugesagten Garantien langfristig gesichert ist.

C.3 Kreditrisiko

Kreditrisiken sind Risiken, die aufgrund eines unerwarteten Ausfalls oder einer Bonitätsveränderung eines Geschäftspartners (z. B. Emittent einer Anleihe oder Rückversicherungspartner) entstehen.

Die Quantifizierung der Kreditrisiken erfolgt anhand des internen Modells (siehe Abschnitt E.2).

Wie im Kapitel C.2 „Marktrisiko“ beschrieben, werden die wesentlichen Risikokonzentrationen durch ein umfangreiches Limitsystem gesteuert und kontrolliert. Zur Minderung von Konzentrationsrisiken setzt die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft auf Kapitalanlagen in gut diversifizierte und großteils besicherte festverzinsliche Wertpapiere.

Das Kreditrisiko macht einen Anteil von 9,9 Prozent (2021: 15,3) an der Solvenzkapitalanforderung aus. Das im Vergleich zum Vorjahr gesunkene Kreditrisiko ergibt sich durch den Anstieg der Zinsen und einer daraus resultierenden Reduktion des Kreditrisikos durch passive Reduktion der Kapitalanlagen.

Ferner wurden auch aktive Verkäufe von Investmentfonds durchgeführt, und es waren auch hohe Bankguthaben vorhanden, die zu einer Verringerung im Kreditrisiko geführt haben.

C.4 Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko umfasst das Risiko, dass die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft nicht über die notwendigen Barmittel verfügt bzw. nicht in der Lage ist, Anlagen und andere Vermögenswerte in Geld umzuwandeln, um ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen.

Die Steuerung der Liquidität der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft ist darauf ausgerichtet sicherzustellen, dass alle Zahlungsverpflichtungen stets erfüllt werden können. Eine strategische Liquiditätsplanung über einen Zeithorizont von zwei Jahren wird dem Vorstand für das Ressort Finanzen und dem Vorstandsvorsitzenden jeweils zu Jahresbeginn gemeldet. Quartalsweise wird dem Gesamtvorstand ein Abgleich zwischen der Soll- und der tatsächlichen Entwicklung berichtet.

Das Liquiditätsrisiko wird lokal unter Verwendung von Vermögenswert-/Verbindlichkeiten-Management-Systemen verwaltet, um sicherzustellen, dass Vermögenswerte und Verbindlichkeiten angemessen abgestimmt sind. Die Überwachung erfolgt quartalsweise im Risiko-Komitee.

Für die Ermittlung der Solvenzkapitalanforderung spielt das Liquiditätsrisiko keine Rolle. Die lokalen Veranlagungsstrategien setzen den Fokus besonders auf die Qualität der Investitionen und stellen sicher, dass ein erheblicher Teil des Portfolios in Mittel investiert wird, die kurzfristig in Liquidität umgewandelt werden können (z. B. erstrangige Staatsanleihen oder Pfandbriefe) und führen zu einer Risikoreduktion. Damit können auch bei unwahrscheinlichen Ereignissen höhere Liquiditätsanforderungen erfüllt werden.

Wir verwenden versicherungsmathematische Methoden zur Bewertung unserer Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen.

Im Rahmen der Liquiditätsplanung werden die Zahlungsströme aus unserem Veranlagungsportfolio mit den Zahlungsströmen aus unseren Verbindlichkeiten überwacht, abgestimmt und quartalsweise im Risiko-Komitee berichtet.

Maßnahmen zur Schadensbegrenzung müssen vorbereitet werden, sobald eine Limitverletzung eingetreten ist. Zudem wird das Risiko-Komitee über die Verletzung informiert.

Der bei künftigen Beiträgen einkalkulierte erwartete Gewinn ist eine Kennzahl für den erwarteten Barwert der zukünftigen Überschüsse bzw. Verluste, die künftigen Beitragseinnahmen zugeordnet werden können. In den zukünftigen Prämien sind erwartete Gewinne in Höhe von 92 765 Tausend Euro (2021: 107 573 Tausend) einkalkuliert.

Es gab keine wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum.

C.5 Operationelles Risiko

Operationelle Risiken bezeichnen die Risiken von Verlusten aufgrund unzulänglicher oder fehlgeschlagener interner Prozesse oder Risiken aus mitarbeiter- und systembedingten oder aber externen Vorfällen. Operationelle Risiken umfassen Rechts- und Compliance-Risiken, aber nicht strategische oder Reputationsrisiken. Letztere werden im nachfolgenden Kapitel C.6 erläutert.

Die Allianz Gruppe hat ein konsequentes operationelles Risikomanagement entwickelt, das sich auf die frühzeitige Erkennung und proaktive Steuerung und Reduktion der operationellen Risiken konzentriert.

Richtlinien definieren Rollen und Verantwortlichkeiten, Risikoprozesse und -methoden. Lokale Risikomanager stellen sicher, dass diese Richtlinien umgesetzt werden. Darüber hinaus werden operationelle Risikoereignisse in einer zentralen Datenbank erfasst.

Beispiele für operationelle Risiken sind große Ausfälle und Katastrophen, die eine Betriebsunterbrechung oder Beeinträchtigung unseres Arbeitsumfeldes zur Folge haben können und wesentliche operationelle Risiken für die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft darstellen.

Vorbereitete Notfallpläne und Krisenmanagement-Programme ermöglichen es, kritische Geschäftsfunktionen vor diesen Schocks zu schützen; ihre Kernaufgaben können somit auch im Krisenfall rechtzeitig und auf höchstem Niveau durchgeführt werden. Regelmäßig erweiterte Geschäftskontinuitäts- und Krisenmanagement-Aktivitäten sind in die Risikomanagementprozesse des Unternehmens eingebettet.

Die Quantifizierung der operationellen Risiken erfolgt anhand des internen Modells. Dieses Risiko liefert einen Beitrag von 11,4 Prozent zur Solvenzkapitalanforderung zum 31. Dezember 2022 (2021: 7,3). Der Anstieg im Vergleich zum Vorjahr beruht auf der Adaptierung der lokalen Parameter aufgrund einer verstärkten Berücksichtigung des Rechtsrisikos.

Operationelle Risiken werden zusätzlich qualitativ im Rahmen der Top-Risiko-Bewertung beurteilt. Aus qualitativer Sicht kommt den operationellen Risiken eine vergleichsweise hohe Bedeutung zu, da beispielsweise Compliance-Verstöße, IT-Sicherheits- oder Datenschutzprobleme zu einer Beschädigung der Unternehmens-Reputation führen können.

Operationelle Risiken werden insoweit akzeptiert, als dass diese für den Geschäftsbetrieb unter Kosten-/Nutzaspekten unvermeidbar sind. Unter dieser Voraussetzung wird so weit wie möglich eine Minimierung der operationellen Risiken angestrebt.

C.6 Andere wesentliche Risiken

Das strategische Risiko und das Reputationsrisiko stellen weitere wesentliche Risikokategorien dar. Diese werden ausschließlich qualitativ in strukturierten Identifikations- und Bewertungsprozessen erfasst.

Das Geschäftsrisiko stellt eine weitere eigene Risikokategorie im internen Modell der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft dar und wird auch quantitativ bewertet.

Im internen Modell werden auch noch Querschnittsrisiken reflektiert, die keine eigene Risikokategorie darstellen, aber in einer der vorher diskutierten Risikokategorien eine Auswirkung haben.

Es sind dies Konzentrationsrisiken, „Emerging Risks“ und Nachhaltigkeitsrisiken, die qualitativ diskutiert werden.

C.6.1 Geschäftsrisiko

Geschäftsrisiken sind im Wesentlichen Risiken, die sich aus dem Geschäftsbetrieb heraus ergeben und nicht in die Kategorie Versicherungstechnisches Risiko (siehe Abschnitt C.1) fallen. Die Quantifizierung der Geschäftsrisiken erfolgt anhand des internen Modells (siehe Abschnitt E.2).

In diese Kategorie fallen folgende Risiken:

- ▶ **Kostenrisiko:** Dieses Risiko ergibt sich, falls die Aufrechterhaltung des Versicherungsbetriebs mehr Kosten in Anspruch nimmt als geplant.

- ▶ **Stornorisiko:** Wenn mehr Versicherungskunden als angenommen vorzeitig ihren Vertrag stornieren, führt das zu erhöhten Risiken aufgrund des Wegfalls künftiger Prämien. Ebenso können in manchen Konstellationen auch niedrigere Stornoquoten als angenommen zu einer Risikoerhöhung führen.

In Summe tragen die Geschäftsrisiken zum 31. Dezember 2022 einen Anteil von 14,2 Prozent (2021: 7,6) zur Solvenzkapitalanforderung der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft bei.

Sensitivitätsanalysen unter Annahme von Stress-Szenarien in dieser Kategorie zeigen nur geringe Auswirkungen. Innerhalb der Risikokategorie bildet das Stornorisiko den Schwerpunkt.

Der Anstieg im Geschäftsrisiko im Vergleich zum Vorjahr ist im Wesentlichen auf das Stornorisiko zurückzuführen. Aufgrund der steigenden Zinsen werden auch Produkte mit höheren Mindestgarantien profitabel. Im Falle eines Massenstornos in diesen Produkten gehen diese Gewinne verloren. Dies führt zu einem Anstieg des Risikokapitals in dieser Kategorie.

Laufende Kontrollen und ein diszipliniertes Kostenmanagement führen zu einer Risikominderung.

C.6.2 Strategisches Risiko

Strategische Risiken sind Risiken, die sich aus strategischen Geschäftsentscheidungen und den ihnen zugrundeliegenden Annahmen ergeben. Hierzu zählt auch das Risiko, dass Geschäftsentscheidungen nicht an ein geändertes Wirtschaftsumfeld oder Kundenverhalten angepasst werden. Strategische Risiken sind in der Regel Risiken, die im Zusammenhang mit anderen Risiken auftreten. Sie können aber auch als Einzelrisiken vorkommen.

Anhand des internen Modells erfolgt keine Quantifizierung der strategischen Risiken.

Strategische Risiken werden ausschließlich qualitativ im Rahmen der Top-Risiko-Bewertung berücksichtigt, wie beispielsweise das Risiko der Nichterreichung der profitablen Wachstumsziele.

Es gab keine wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum.

C.6.3 Reputationsrisiko

Reputationsrisiken sind Risiken, die sich aus einer möglichen Beschädigung des Rufs des Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit (z. B. bei Kunden, Geschäftspartnern, Aktionären, Behörden) ergeben. Ebenso wie strategische Risiken sind Reputationsrisiken in der Regel Risiken, welche im Zusammenhang mit anderen Risiken auftreten.

Anhand des internen Modells erfolgt keine Quantifizierung der Reputationsrisiken. Reputationsrisiken werden ausschließlich qualitativ im Rahmen der Top-Risiko-Bewertung beurteilt. Hierbei werden Reputationsschäden als mögliche Risikoauswirkung und damit das indirekte Reputationsrisiko immer mitberücksichtigt. Das Reputationsrisiko ist dabei insbesondere ausschlaggebend für die Bewertung von Compliance-Verstößen und Datenverlust/Datendiebstahl (siehe Abschnitt C.5).

Es gab keine wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum.

C.6.4 Konzentrationsrisiko

Ein unausgewogenes Risikoprofil, das sich aus einer überproportional hohen Anhäufung eines oder mehrerer Risiken ergibt. Es kann entweder als Akkumulation innerhalb einer Risikokategorie im Verhältnis zu anderen Risikokategorien oder als Akkumulation innerhalb eines Risikotyps im Verhältnis zu anderen Risikotypen, die zur gleichen Risikokategorie gehören, auftreten.

C.6.5 „Emerging Risks“

Beim „Emerging Risk“ handelt es sich um ein sogenanntes Änderungsrisiko: zukünftige Ereignisse, deren Auswirkungen entweder unbekannt, mit großer Unsicherheit oder mit erwarteten oder möglichen Änderungen des Risikoprofils verbunden sind. Auslöser können technische, wirtschaftliche, gesellschaftliche und rechtliche Entwicklungen sein.

C.6.6 Nachhaltigkeitsrisiko – insbesondere Klimawandel

Das Nachhaltigkeitsrisiko umfasst Umwelt-, Sozial- oder Governance-(ESG-)Ereignisse oder -Bedingungen, die, wenn sie eintreten, potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögenswerte, die Rentabilität oder den Ruf der Allianz Gruppe oder eines ihrer Unternehmen haben können. ESG-Risiken betreffen unter anderem Risiken des Klimawandels.

Der Klimawandel hat – insbesondere auf lange Sicht – das Potenzial, die Weltwirtschaft und das Geschäft der Allianz erheblich zu beeinflussen. Auf den Klimawandel zurückzuführende Risiken beginnen sich bereits heute abzuzeichnen und werden mittel- bis langfristig an Bedeutung zunehmen.

Dies können akute oder chronisch physische Risiken sein, wie zum Beispiel der Anstieg der Durchschnittstemperatur, Extremwetterereignisse, steigende Meeresspiegel, zunehmende Hitzewellen und Dürren oder eine Veränderung vektorübertragender Infektionskrankheiten, mit Auswirkungen auf Sachwerte oder die Gesundheit.

Klimawandelrisiken ergeben sich auch aus dem sektorübergreifenden Strukturwandel aufgrund des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft. Diese beinhalten Änderungen der Klimapolitik, der Technologie oder des Marktverhaltens und dem daraus resultierenden Einfluss auf den Marktwert finanzieller Vermögenswerte sowie Auswirkungen von Gerichtsverfahren im Zusammenhang mit dem Klimawandel.

Aus dem Klimawandel ergeben sich auch Chancen, sei es in Verbindung mit der Finanzierung einer kohlenstoffarmen und klimaresilienten Zukunft, zum Beispiel durch Investitionen in erneuerbare Energien, Energieeffizienz von Gebäuden und Infrastruktur für Elektromobilität und zur Förderung kohlenstoffarmer Geschäftsmodelle.

Zudem ist die Allianz als bedeutender institutioneller Investor vom Klimawandel betroffen. Die Allianz hält erhebliche Investitionen in diversen Volkswirtschaften, Unternehmen, Infrastruktur und Immobilien, die von Konsequenzen der physischen Auswirkungen des Klimawandels und des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft betroffen werden könnten. Dies kann das Potenzial einer langfristigen Profitabilität der Investitionen beeinflussen.

Mit unmittelbaren Klimawandelrisiken befassen wir uns im Rahmen der Prozesse für das Risikomanagement der zugrunde liegenden Risiken. Hierbei greifen wir beispielsweise auf die Analysen der Emissionsprofile unserer eigenen Kapitalanlagen zurück. Vorausschauend berücksichtigen wir Risiken aus Faktoren des Klimawandels als „Emerging Risks“, wobei wir die Entwicklung der Risikolandschaft, unterstützt von selektiven prospektiven Analysen aus unseren Portfolien, genau beobachten.

C.7 Sonstige Angaben

Alle sonstigen Angaben wurden bereits in den Kapiteln C.1 bis einschließlich C.6 aufgeführt.

D. BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE

In diesem Kapitel werden, gesondert für jede wesentliche Klasse von Vermögenswerten, versicherungstechnischen Rückstellungen und Sonstigen Verbindlichkeiten, die für die Bewertung für Solvabilitätszwecke verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen beschrieben. Anschließend werden die wesentlichen Unterschiede zum UGB/VAG erläutert.

Im Kapitel D.1 wird die Aktivseite, in den Kapiteln D.2 und D.3 die Passivseite der Solvabilitätsübersicht behandelt.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Solvabilitätsübersicht zum ökonomischen Wert bewertet. Bei der Ermittlung der ökonomischen Werte für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wird der Solvency II-Bewertungshierarchie gefolgt.

Vermögenswerte, für welche eine Preisnotierung in einem aktiven Markt zum Betrachtungszeitpunkt vorhanden war, sind mit dem unveränderten Börsen- bzw. Marktpreis bewertet worden (mark-to-market).

Ein aktiver Markt ist ein Markt, auf dem Geschäftsvorfälle mit dem Vermögenswert mit ausreichender Häufigkeit und Volumen auftreten, so dass fortwährende Preisinformationen zur Verfügung stehen. Erfolgte keine Preisstellung in einem aktiven Markt, wurde der ökonomische Wert aus vergleichbaren Vermögenswerten, unter Berücksichtigung einer erforderlichen Anpassung spezifischer Parameter, abgeleitet (marking-to-market).

Sofern auch eine marking-to-market-Bewertung nicht möglich war, wurde bei der Wertermittlung auf alternative Bewertungsmethoden zurückgegriffen. Die alternativ bewerteten Vermögenswerte werden unter Kapitel D.4 näher erläutert.

D.1 Vermögenswerte

Die folgenden Klassen der Vermögenswerte werden nach dem Aufbau der Solvenzbilanz beschrieben. Die nachstehende Tabelle zeigt die Unterschiedsbeträge pro Bilanzposition der Solvenzbilanz gegenüber dem Abschluss nach UGB/VAG (in Tausend Euro).

Solvenzbilanz Vermögenswerte

	2022		2022		Entwicklung Markt- wert- bilanz in Prozent
	UGB/VAG- Bilanz in 1 000 Euro	Bewertungs- unterschied in 1 000 Euro	Markt- wert- bilanz in 1 000 Euro	Vorjahr Markt- wert- bilanz in 1 000 Euro	
1. Geschäfts- oder Firmenwert	0	0	0	0	-
2. Abgegrenzte Abschlusskosten	14 587	- 14 587	0	0	-
3. Immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0	-
4. Latente Steueransprüche	4 113	10 713	14 826	0	-
5. Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	0	0	0	0	-
6. Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	0	0	0	0	-
7. Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	3 609 357	- 207 060	3 402 296	4 735 209	- 28,1
7.1 Immobilien (außer zur Eigennutzung)	0	0	0	0	-
7.2 Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	0	0	0	0	-
7.3 Aktien	0	0	0	0	-
7.4 Anleihen	725 652	25 036	750 688	950 210	- 21,0
7.5 Organismen für gemeinsame Anlagen	2 883 512	- 255 197	2 628 315	3 778 474	- 30,4
7.6 Derivate	192	23 101	23 293	6 525	257,0
8. Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	763 935	- 9 439	754 496	919 700	- 18,0
9. Darlehen und Hypotheken	156 743	- 22 467	134 276	163 321	- 17,8
9.1 Policendarlehen	432	0	432	494	- 12,4
9.2 Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	1	0	1	5	- 87,8
9.3 Sonstige Darlehen und Hypotheken	156 310	- 22 467	133 843	162 823	- 17,8
10. Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	1 881	- 1 060	820	771	6,3
10.1 Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherungen betriebene Krankenversicherungen	0	0	0	0	-
10.2 Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	1 881	- 1 060	820	771	6,3
11. Depotforderungen	0	0	0	0	-
12. Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	5 207	- 4 427	781	1 129	- 30,9
13. Forderungen gegenüber Rückversicherern	0	0	0	0	-
14. Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	11 263	0	11 263	8 643	30,3
15. Eigene Anteile (direkt gehalten)	0	0	0	0	-
16. In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	0	0	0	0	-
17. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	269 070	0	269 070	15 519	1 633,8
18. Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	1 081	9 439	10 519	14 548	- 27,7
Vermögenswerte insgesamt	4 837 236	- 238 889	4 598 347	5 858 841	- 21,5

D.1.1 Abgegrenzte Abschlusskosten

Die abgegrenzten Abschlusskosten sind Abschlusskosten, die in der UGB / VAG-Bilanz aktiviert und durch spätere Abschreibungen den Perioden zugeordnet werden.

In der Solvenzbilanz sind die erwarteten Abschlusskosten in den versicherungstechnischen Rückstellungen enthalten und nicht gesondert in der Aktiva ausgewiesen. Weitere Details sind im Abschnitt versicherungstechnische Rückstellungen (D.2) zu finden.

D.1.2 Latente Steueransprüche

Latente Steuern sind in der UGB/VAG-Bilanz bzw. in der Solvenzbilanz anzusetzen, wenn Aktiv- oder Passivpositionen in der Steuerbilanz mit einem anderen Wert anzusetzen sind als nach UGB/VAG bzw. Solvency II und wenn die daraus resultierenden Unterschiede nur temporärer Natur sind.

Latente Steuerverbindlichkeiten (passive Steuerlatenzen) führen in zukünftigen Perioden zu einem Steueraufwand. Aktive Steuerlatenzen führen in zukünftigen Perioden zu einem Steuerertrag.

Sowohl nach UGB/VAG als auch nach Solvency II werden aktive und passive Steuerlatenzen in den jeweiligen Bilanzen saldiert dargestellt. In UGB/VAG sowie in der Solvenzbilanz ergibt sich saldiert ein latenter Steuerertrag.

Die in der Marktwertbilanz erfassten saldierten latenten Steueransprüche ergeben sich im Wesentlichen einerseits durch latente Steueransprüche aus der Bewertung der Kapitalanlagen (ca. 69 217 Tausend Euro), Aktivierung von Verlustvorträgen (ca. 38 790 Tausend Euro) und andererseits aus latenten Steuerschulden aus der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen (ca. 92 160 Tausend Euro), die sich voraussichtlich über einen mittel- bis langfristigen Planungszeitraum umkehren werden. Es werden zukünftig ausreichend steuerpflichtige Gewinne dargestellt werden können.

Die latenten Steueransprüche in Höhe von 14 826 Tausend Euro sind als Tier 3-Basis-eigenmittelbestandteile verfügbar, werden aber aufgrund ausreichender Tier 1- und Tier 2-Eigenmittelsbestandteile nicht angerechnet.

D.1.3 Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen

Sind leistungsorientierte Pensions- und Abfertigungspläne ausgelagert, wird zu jedem Stichtag das relevante Vermögen (plan assets) der zu erwartenden Leistungsauszahlung (DBO) gegenübergestellt. Ergibt sich ein Vermögensüberhang, wird ein Aktivposten in der Bilanz ausgewiesen, da dem Plansponsor das überschießende Vermögen zusteht.

Die Bewertung der Abfertigung erfolgt in der UGB / VAG-Bilanz auf Einzelmitarbeiterebene, während in der Solvenzbilanz das Kollektiv bewertet wird. In der Pensionsrückstellung wird in beiden Rechnungslegungen das Kollektiv bewertet.

Detaillierte Darstellungen zu den Plänen finden Sie unter den Passiva D.3.2 Rentenzahlungsverpflichtungen.

D.1.4 Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft hat keinen Haus- und Grundbesitz. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung zur eigenen Benutzung beinhaltet Sachanlagen, die dauernd dem Geschäftsbetrieb dienen. Die Bewertung folgt dem Anschaffungskostenmodell unter Verwendung des gemilderten Niederstwertprinzips nach UGB / VAG.

Über die Anschaffungskosten hinaus darf nicht zugeschrieben werden. Die Abschreibungsmethode erfolgt gemäß UGB / VAG nach einem Halbjahres-/Ganzjahres-Abschreibungsmodell.

Der fortgeführte Anschaffungswert ist eine gute Annäherung an den Zeitwert unter Berücksichtigung des Materialitätsprinzips. Die Differenz zwischen der UGB/VAG-Bilanz und der Solvenzbilanz ergibt sich aus den unterschiedlichen Abschreibungsmethoden. In der Solvenzbilanz wird pro-rata-temporis abgeschrieben.

D.1.5 Leasingverhältnisse

Die Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen werden unter Kapitel A.4.1 Leasingverhältnisse dargestellt.

D.1.6 Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft hält keine Beteiligungen.

D.1.7 Anleihen

Diese Kategorie beinhaltet Staats- und Unternehmensanleihen sowie forderungsbesicherte Wertpapiere. Staatsanleihen werden von öffentlicher Hand, z. B. Zentralstaaten, supranationalen staatlichen Institutionen, Regionalregierungen oder Kommunalverwaltungen ausgegeben.

Unternehmensanleihen umfassen von Kapitalgesellschaften begebene Anleihen und Pfandbriefe, die durch Zahlungsmittelflüsse aus Hypotheken gedeckt sind.

In der Solvenzbilanz sind Anleihen zu Marktwerten angesetzt.

Zur Bewertung von Anleihen wird eine alternative Bewertungsmethode angewandt. Diese alternative Bewertungsmethode wird im Kapitel D.4 näher erläutert.

Anleihen sind prinzipiell laut lokalen Rechnungslegungsvorschriften dem Anlagevermögen gewidmet (§ 204 UGB) und werden in der UGB/VAG-Bilanz zum gemilderten Niederstwertprinzip angesetzt. Abweichend davon werden vier Anleihen in der UGB/VAG-Bilanz zum strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Andere Anleihen werden in der UGB/VAG-Bilanz zum strengen Niederstwertprinzip bewertet.

D.1.8 Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen sind definiert als Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, wie in Artikel 1 (2) der Richtlinie 2009/65/EG definiert, oder in einem alternativen Investmentfonds, wie in Artikel 4 (1) der Richtlinie 2011/61/EG definiert.

Organismen für gemeinsame Anlagen umfassen hauptsächlich Spezialfonds, Aktienfonds, Anleihefonds und Private-Equity-Fonds.

Der Zeitwert von Organismen für gemeinsame Anlagen wird durch Marktpreise oder durch eine modellgestützte Bewertung bestimmt, abhängig davon, ob notierte Preise an aktiven Märkten verfügbar sind.

Anteile an Fonds werden in der UGB/VAG-Bilanz zum strengen Niederstwertprinzip bewertet, wohingegen sie in der Solvenzbilanz zu Marktwerten angesetzt werden.

Abweichend davon wird für zwei Renten-Spezialfonds, die sich zu 100 Prozent im Eigentum der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft befinden, in der UGB/VAG-Bilanz vom Bewertungswahlrecht gemäß § 149 Abs. 3 VAG (gemildertes Niederstwertprinzip für festverzinsliche Wertpapiere in Spezialfonds) Gebrauch gemacht.

Zum Jahresende 2022 führte die Anwendung des gemilderten Niederstwertprinzips gemäß § 149 Abs. 3 VAG zu einer Entlastung in Höhe von 237 966 Tausend Euro für den Spezialfonds Allianz Invest 12. In der Solvenzbilanz werden diese Spezialfonds zu Marktwerten angesetzt.

D.1.9 Derivate

Derivate sind Finanzinstrumente, deren Werte von den erwarteten künftigen Preisbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte abhängen. Die in der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft eingesetzten Derivate dienen als Absicherungsinstrumente. Derivate werden in der UGB/VAG-Bilanz zum strengen Niederstwertprinzip bewertet. Sofern Derivate negative Marktwerte aufweisen, werden Rückstellungen für drohende Verluste gebildet.

In der Solvenzbilanz werden Derivate zu Marktwerten bewertet. Die Ermittlung erfolgt analog IFRS gemäß IAS 39.

Zur Berechnung der Marktwerte der Derivate zur Absicherung der aktienbasierten Vergütungspläne wird eine alternative Bewertungsmethode angewandt, die im Kapitel D.4 näher erläutert wird.

Zur Bewertung der ATX-Optionen, die zur Absicherung des Aktienbestands dienen, werden Marktpreise herangezogen.

Im Portfolio der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft befindet sich eine Hedgevereinbarung, welche für die Solvenzbilanz auf der Grundlage eines internen Modells marktkonsistent bewertet wird. Diese alternative Bewertungsmethode wird im Kapitel D.4 näher erläutert. In der UGB/VAG-Bilanz wird stattdessen im Rahmen der versicherungstechnischen Rückstellungen das durch die Garantie nicht abgesicherte Restrisiko abgedeckt.

Die Bewertung dieses Restrisikos erfolgt über ein internes Modell, das mit der FMA abgestimmt wurde.

D.1.10 Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge

Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge sind Vermögenswerte, die für Versicherungsprodukte gehalten werden, bei denen der Versicherungsnehmer das Risiko trägt. Index- und fondsgebundene Vermögenswerte werden zum Zeitwert bewertet. Der Zeitwert für Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge wird hauptsächlich durch Marktpreise bestimmt.

Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge werden nach UGB/VAG als auch in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet. Im Unterschied zu UGB/VAG wird für die Marktwertbilanz in dieser Position eine Überdeckung, die aufgrund einer zeitlichen Differenz zwischen dem Leistungseintritt und der Abwicklung aus dem Deckungsstock entsteht, abgezogen und stattdessen unter D.1.18 „Sonstige Vermögenswerte“ ausgewiesen.

Es besteht kein Unterschied zwischen den Werten nach UGB/VAG und der Solvenzbilanz, da Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge sowohl nach UGB/VAG als auch in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet werden.

D.1.11 Darlehen und Hypotheken

Darlehen und Hypotheken beinhalten Forderungen gegenüber Unternehmen und Privatpersonen. Es handelt sich dabei um Finanzinstrumente, welche durch die Vergabe von finanziellen Mitteln an einen Vertragspartner entstehen. Unter Umständen werden vom Schuldner Sicherheiten begeben.

Diese Finanzinstrumente werden in der Solvenzbilanz zum Zeitwert bilanziert. Im Allgemeinen findet ein Abschlag für die Ausfallswahrscheinlichkeit des Schuldners statt.

Zur Berechnung der Marktwerte der Darlehen und Hypotheken wird eine alternative Bewertungsmethode angewandt.

Darlehen und Hypotheken werden in der UGB/VAG-Bilanz mit den Anschaffungskosten bewertet und weichen daher vom Zeitwert in der Solvenzbilanz ab.

D.1.12 Policendarlehen

Policendarlehen sind besicherte Darlehen an Versicherungsnehmer und werden in der UGB/VAG-Bilanz mit dem ausstehenden Betrag angesetzt. Dieser Betrag ist eine gute Annäherung an den Zeitwert unter Berücksichtigung des Materialitätsprinzips.

Es ergibt sich daher keine Differenz zwischen der UGB/VAG-Bilanz und der Solvenzbilanz.

D.1.13 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Die Bewertung des Rückversicherungsanteils an den versicherungstechnischen Rückstellungen beschränkt sich nach Übergang auf Rückversicherungsverträge auf reiner Risikobasis auf die Deckungsrückstellung und macht nur einen geringen Teil der Gesamtreserve aus.

Die Solvenzbilanz berücksichtigt Anpassungen zu möglichen Ausfallsrisiken.

D.1.14 Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Forderungen an Versicherungsnehmer und Versicherungsvermittler beinhalten Beiträge, die durch die Leistungsbeziehung Versicherer und Versicherungsnehmer bzw. Versicherungsvermittler entstanden sind, die aber nicht in die Cashflow-Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen aufgenommen werden.

Forderungen an Versicherungsnehmer und Versicherungsvermittler werden grundsätzlich mit dem Nominalbetrag angesetzt, welcher unter Berücksichtigung des Materialitätsprinzips eine gute Annäherung an den Zeitwert darstellt.

Die Abweichung zwischen der UGB/VAG-Bilanz und der Solvenzbilanz entsteht aufgrund der Auslegungsentscheidung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), die sich mit den quantitativen Anforderungen des Aufsichtssystems Solvency II (Richtlinie 2019/138/EG) befasst, wonach Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten, solange diese fällig und noch nicht überfällig sind, nicht als Forderungen oder Verbindlichkeiten auszuweisen, sondern im Rahmen der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen zu berücksichtigen sind.

D.1.15 Forderungen gegenüber Rückversicherern

Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft beinhalten Beiträge, die durch die Leistungsbeziehung Versicherer und Rückversicherer entstanden sind, die aber nicht Teil der versicherungstechnischen Rückstellungen sind.

Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft werden grundsätzlich mit dem Nominalbetrag angesetzt. Dieser Betrag ist eine gute Annäherung an den Zeitwert unter Berücksichtigung des Materialitätsprinzips.

Die Abweichung zwischen der UGB/VAG-Bilanz und der Solvenzbilanz entsteht aufgrund der Auslegungsentscheidung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), die sich mit den quantitativen Anforderungen des Aufsichtssystems Solvency II (Richtlinie 2019/138/EG) befasst, wonach Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten, solange diese fällig und noch nicht überfällig sind, nicht als Forderungen oder Verbindlichkeiten auszuweisen, sondern im Rahmen der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen bzw. Depotverbindlichkeiten zu berücksichtigen sind.

D.1.16 Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

Forderungen (aus Lieferungen und Leistungen, nicht aus dem Versicherungsgeschäft) beinhalten nicht versicherungsbezogene Forderungen an Mitarbeiter sowie an diverse Geschäftspartner. Es sind auch Forderungen an öffentliche Stellen enthalten.

Forderungen (aus Lieferungen und Leistungen, nicht aus dem Versicherungsgeschäft) werden üblicherweise mit dem Nominalwert unter Berücksichtigung eventueller Ausfallwahrscheinlichkeiten der Gegenpartei bewertet.

D.1.17 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Allgemein anerkannte Zahlungsmittel, die einen bargeldlosen Verkehr ermöglichen, wie Schecks, Giroanweisungen und direkte Bankeinzüge oder -gutschriften, fallen ebenfalls in diese Kategorie.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zum Nominalwert angesetzt.

Zwischen UGB/VAG- und Solvenzbilanz bestehen keine Bewertungsunterschiede.

D.1.18 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

Sonstige Vermögenswerte umfassen Vermögenswerte, die nicht in den anderen Bilanzpositionen enthalten sind. Dazu gehören hauptsächlich Rechnungsabgrenzungsposten, aber auch andere Vermögenswerte. Sie werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten oder mit dem Nominalbetrag angesetzt.

In der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft wird in dieser Position unter anderem eine Überdeckung aus dem fondsgebundenen Lebensversicherungsbestand ausgewiesen, die aufgrund einer zeitlichen Differenz zwischen dem Leistungseintritt und der Abwicklung aus dem Deckungsstock entsteht.

Der fortgeführte Anschaffungswert bzw. der Nominalbetrag sind eine gute Annäherung an den Zeitwert unter Berücksichtigung des Materialitätsprinzips.

D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

Versicherungstechnische Rückstellungen dienen der Erfüllbarkeit zukünftiger Versicherungsleistungen und der Abdeckung von Kosten aus bestehenden Versicherungsverträgen. Unter Solvency II werden die Rückstellungen nach dem Prinzip der marktkonsistenten Bewertung angesetzt.

Die Bewertung folgt der Grundidee, dass der Wert der versicherungstechnischen Rückstellungen dem aktuellen Betrag entsprechen soll, den ein Versicherungsunternehmen bei Übertragung der Verpflichtungen zahlen bzw. verlangen würde. Da es keinen beobachtbaren Marktpreis gibt, werden bei der Bewertung finanzmathematische Modelle herangezogen.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen werden dabei in zwei Komponenten aufgeteilt:

1. Bester Schätzwert
2. Risikomarge

Zur Bewertung des **besten Schätzwertes** wird zum Zeitpunkt der Bewertung aus den vorhandenen Lebensversicherungsverträgen ein Modellbestand erzeugt. Dabei werden Verträge mit ähnlichen Eigenschaften zusammengefasst.

Die Rückstellungen werden mithilfe eines stochastischen Modells ermittelt. Hierbei werden sämtliche Zahlungsströme des Modellbestands, wie z. B. Beiträge, Kosten und Leistungsausgaben, mit Hilfe des risikofreien Zinses unter Aufschlag einer sogenannten Volatilitätsanpassung, welche im Abschnitt „Volatilitätsanpassung“, Kapitel D.2.1, näher beschrieben wird, über einen Zeitraum von 60 Jahren projiziert.

Im Modell wird aus dieser Projektion unter Berücksichtigung des vorhandenen Kapitalanlagebestands sowie verschiedener Kapitalmarktszenarien der sogenannte beste Schätzer ermittelt. Diese Berechnung des besten Schätzers basiert zusätzlich auf aktuellen und nachvollziehbaren Informationen sowie realistischen Annahmen und Parametern. Dieses Vorgehen wird für alle wesentlichen Geschäftsbereiche (siehe unten) angewendet.

Der Wert der versicherungstechnischen Rückstellungen stellt sich nach Geschäftsbereichen gegliedert zum 31. Dezember 2022 wie folgt dar:

Solvenzbilanz Versicherungstechnische Rückstellungen

	2022		2022	Vorjahr	Entwicklung
	UGB/VAG- Bilanz	Bewertungs- unterschied	Marktwert- bilanz	Marktwert- bilanz	Marktwert- bilanz
	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in Prozent
19. Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	0	0	0	0	–
20. Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherung und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	3 871 184	– 502 446	3 368 738	4 516 886	– 25,4
20.1 Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherung und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	3 871 184	– 502 446	3 368 738	4 516 886	– 25,4
20.1.1 Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	3 871 184	– 3 871 184	0	0	–
20.1.2 Bester Schätzwert	0	3 328 480	3 328 480	4 479 065	– 25,7
20.1.3 Risikomarge	0	40 258	40 258	37 822	6,4
21. Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	756 803	– 28 296	728 507	876 676	– 16,9
21.1 Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	756 803	– 756 803	0	0	–
21.1.1 Bester Schätzwert	0	721 209	721 209	870 100	– 17,1
21.1.2 Risikomarge	0	7 298	7 298	6 576	11,0
22. Sonstige Versicherungstechnische Rückstellungen	4 828	– 4 828	0	0	–
Verbindlichkeiten insgesamt (nur Rückstellungen)	4 632 814	– 535 569	4 097 245	5 393 562	– 24,0
10. Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	1 881	– 1 060	820	771	6,3
Ergebnis im Eigenbehalt	4 630 933	– 534 509	4 096 424	5 392 791	– 24,0
davon Versicherung mit Überschussbeteiligung	3 874 130	– 505 393	3 368 738	4 516 886	– 25,4
davon indexgebundene und fondsgebundene Versicherung	756 803	– 28 296	728 507	876 676	– 16,9

Es werden weder die vorübergehende risikolose Zinskurve noch der vorübergehende Abzug gemäß Richtlinie 2009/138/EG angewendet.

Risikomarge

Unter der Risikomarge versteht man unter Solvency II die (Kapital-)Kosten, die durch das Bereitstellen der für die Erfüllung der Versicherungsverpflichtungen notwendigen Solvabilitätskapitalanforderung entstünden, wenn ein Dritter das Risiko übernehmen würde.

Kalkulationsgrundlage für die Berechnung der Risikomarge bilden die nicht am Kapitalmarkt absicherbaren Risiken wie z. B. das Kosten-, das Storno- und das Sterblichkeitsrisiko der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft.

Grad der Unsicherheit

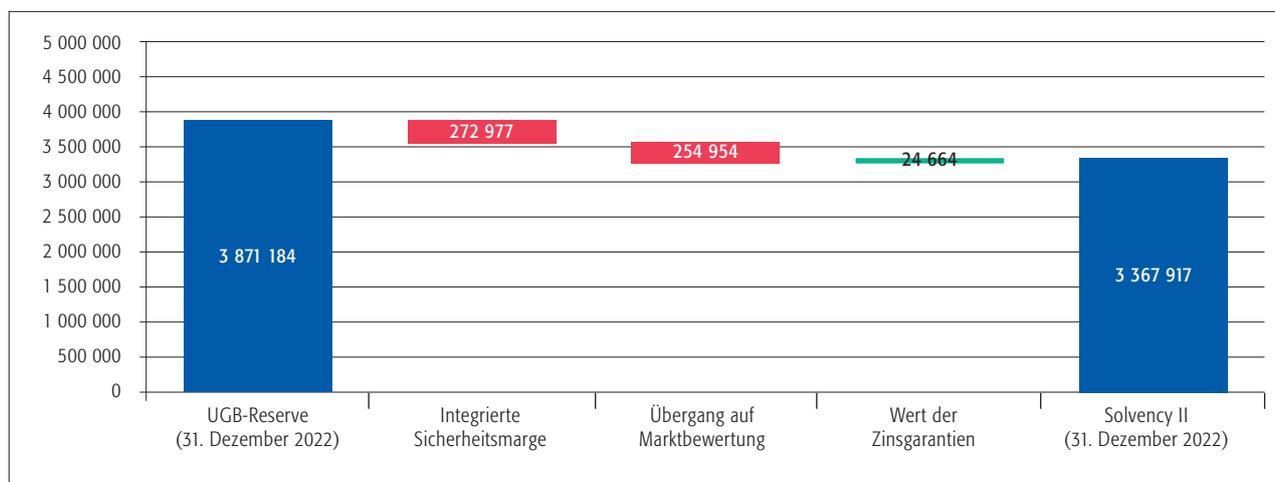
Da die Bestimmung der Rückstellungen auf Prognosen über die zukünftige Entwicklung von Zahlungsströmen beruht, ist sie natürlicherweise mit Unsicherheiten behaftet.

Die Einflussfaktoren auf die tatsächliche Entwicklung der Zahlungsströme sind sehr vielfältig und umfassen unter anderem die Entwicklung der Zinsen am Markt, Änderungen in der Rechtsprechung, Entwicklung der Lebenserwartung, Entwicklung von Kosten und Änderungen im Kundenverhalten (z. B. Storno-Häufigkeit). Alle diese Unsicherheiten spiegeln sich in den getroffenen Annahmen und den nach aktuell bestem Wissensstand abgegebenen Expertenschätzungen wider.

Überleitung UGB-Rückstellungen zu versicherungstechnischen Rückstellungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen nach UGB werden auf die versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II übergeleitet.

a) Versicherung mit Überschussbeteiligung



Im Folgenden werden die einzelnen Änderungsschritte erläutert. Der Startwert entspricht den offiziellen versicherungstechnischen Rückstellungen nach UGB zum vierten Quartal 2022:

Integrierte Sicherheitsmarge (UGB):

Der Ansatz von Rechnungsgrundlagen unter Solvency II folgt einem sogenannten Best-Estimate-Ansatz. Für sämtliche biometrischen Rechnungsgrundlagen sowie Kosten- und Stornoannahmen werden beste Schätzwerte verwendet, wohingegen unter UGB Rechnungsgrundlagen mit integrierter Sicherheitsmarge verwendet werden.

Zusätzlich berücksichtigt die UGB-Reserve keine Effekte aus zukünftigen Wertanpassungen. Insgesamt ergibt sich hieraus eine Abweichung von –272 977 Tausend Euro (2021: –283 664 Tausend).

Übergang auf marktkonsistente Bewertung:

Im Gegensatz zu UGB werden unter Solvency II die Rückstellungen auf Basis der risikofreien Zinskurve marktkonsistent bewertet. Zudem werden auch prognostizierte zukünftige Entwicklungen der Gewinnbeteiligung gemäß realistischer Entwicklungen der Rohüberschüsse berücksichtigt.

Hierbei werden in der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen gemäß Solvency II das zukünftige Versicherungsnehmer-Verhalten (z. B. Stornoverhalten) und realistische Gewinnzuteilungsmechanismen explizit berücksichtigt.

Weiters sind Kapitalanlagekosten, die Rückstellung für Gewinnbeteiligung und die Risikomarge in die Berechnung der Rückstellung aufgenommen.

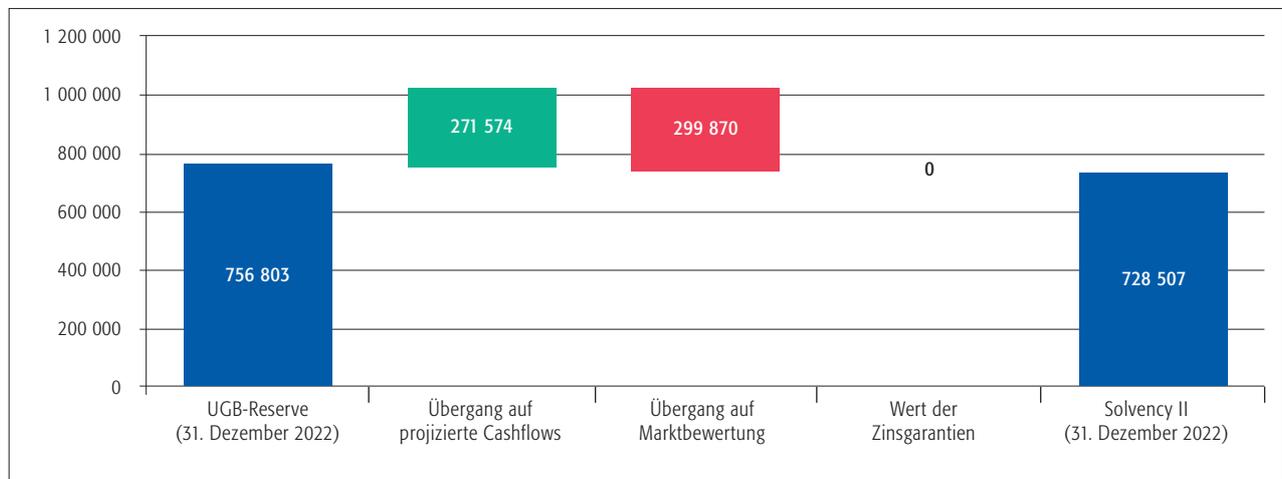
Insbesondere der starke Anstieg der risikofreien Zinskurve im Jahr 2022 und das damit höhere Niveau der risikofreien Zinskurve führen zu einer Reduzierung der Reserven beim Übergang zur Best-Estimate-Reserve nach Solvency II in der Bewertung zum vierten Quartal 2022.

Insgesamt steht die Bewertung der Best-Estimate-Reserve nach Solvency II in Einklang mit der Bewertung der Aktiva, bei denen auch die Stillen Reserven und Lasten in Ansatz gebracht werden.

Wert der Zinsgarantien:

Da im klassischen Deckungsstock garantierte Mindestzinsverpflichtungen in den verschiedenen Tarifgenerationen zu tragen sind, werden diese – basierend auf einer stochastischen Berechnung – in Solvency II gesondert reserviert.

b) Indexgebundene und fondsgebundene Versicherung



Übergang auf projizierte Cashflows:

Im Gegensatz zu UGB wird statt des aktuellen Marktwertes des Fondsvermögens eine risikoneutrale Weiterentwicklung des Fondsvermögens einerseits und das Abreifen der Fondsvermögen über die Zeit durch Ablauf, Kündigungen oder Ableben andererseits im Best-Estimate-Ansatz projiziert.

Hierbei werden für sämtliche biometrischen Rechnungsgrundlagen sowie Kosten- und Stornoannahmen beste Schätzwerte verwendet. Insgesamt ergibt sich hieraus eine Abweichung von 271 574 Tausend Euro (2021: 257 890 Tausend).

Diskontierungseffekt:

Nach der Projektion von Best-Estimate-Cashflows werden diese mit dem risikoneutralen Zins diskontiert. Dies führt zu einer weiteren Abweichung von –299 870 Tausend Euro (2021: –302 841 Tausend).

Wert der Zinsgarantien:

Da im fondsgebundenen Segment keine Zinsgarantien gegeben werden, ist dieser Wert gleich null.

D.2.1 Volatilitätsanpassung

Um der grundsätzlichen langfristigen Natur der versicherungstechnischen Verbindlichkeiten gerecht zu werden, sieht die Bewertung unter Solvency II Instrumente vor, die künstliche Auswirkungen von Kapitalmarktvolatilitäten, insbesondere von Zins-Spreads, dämpfen. Aufgrund des langfristigen Horizonts der versicherungstechnischen Verbindlichkeiten erfolgt die kongruente Veranlagung auf der Asset-Seite mit ähnlicher zeitlicher Struktur.

Kurzfristige Schwankungen in den Spreads, die nicht in Verbindung mit einer langfristigen Ausfallwahrscheinlichkeit der Titel stehen, haben keine Auswirkung auf die Fähigkeit des Versicherungsunternehmens, die langfristigen Verbindlichkeiten zu erfüllen.

Die Volatilitätsanpassung dient zur Dämpfung temporärer Schwankungen von Zins-Spreads auf den Marktwert der Vermögenswerte und damit auf die anrechenbaren Eigenmittel. Somit werden prozyklische Effekte verhindert. Dies wird durch einen Aufschlag (Volatilitätsanpassung) auf den risikolosen Zins, der zur Berechnung des besten Schätzers für Lebensversicherung als auch für Nichtlebensversicherung herangezogen wird, erreicht.

Die Volatilitätsanpassung ist gemäß Artikel 77d der Richtlinie RL 2009/138/EG (idF RL (EU) 2018/843) abhängig vom Zins-Spread eines Referenzportfolios, wobei sich dieser Zins-Spread aus dem möglichen risikoberichtigten Zinssatz für die Vermögenswerte des Referenzportfolios, abzüglich des risikolosen Zinses ergibt.

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft wendet die Volatilitätsanpassung für die Bewertung des gesamten Versicherungsbestandes (d. h. aller Geschäftsbereiche) auf die versicherungstechnischen Rückstellungen an. Für die Risikomarge wird keine Volatilitätsanpassung verwendet.

Eine Verringerung der Volatilitätsanpassung auf null führt zu einer Erhöhung der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II um 26 042 Tausend Euro (2021: 7 239 Tausend).

Die Auswirkungen auf die Solvabilitätskapitalanforderung bzw. anrechnungsfähigen Eigenmittel sind im Kapitel E.2 dargestellt.

Es werden die Übergangsmaßnahmen gemäß Artikel 308c (vorübergehende Anpassung der maßgeblichen risikofreien Zinskurve) und gemäß 308d (vorübergehender Abzug) der Richtlinie 2009/138/EG (idF RL (EU) 2018/843) nicht angewendet.

Es wird keine Matching-Anpassung gemäß Artikel 77b Richtlinie RL 2009/138/EG (idF RL (EU) 2018/843) verwendet.

D.3 Sonstige Verbindlichkeiten

Solvenzbilanz Sonstige Verbindlichkeiten

	2022	Bewertungs- unterschied	2022	Vorjahr	Entwicklung
	UGB/VAG- Bilanz		Marktwert- bilanz	Marktwert- bilanz	Marktwert- bilanz
	in 1 000 Euro		in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro
23. Eventualverbindlichkeiten	0	0	0	0	–
24. Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	8 326	1	8 326	6 384	30,4
25. Rentenzahlungsverpflichtungen	3 262	– 1 219	2 043	2 907	– 29,7
26. Depotverbindlichkeiten	1 881	67	1 948	1 711	13,8
27. Latente Steuerschulden	0	0	0	2 552	– 100,0
28. Derivate	0	37 200	37 200	28 328	31,3
29. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	20 510	0	20 510	1 150	1 683,5
30. Finanzielle Verbindlichkeiten außer					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	80 198	0	80 198	22 895	250,3
31. Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	7 985	– 7 320	665	482	38,0
32. Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	283	– 283	0	0	–
33. Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	1 297	0	1 297	1 282	1,2
34. Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	–
35. Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	13 690	– 2 851	10 840	15 178	– 28,6
Verbindlichkeiten insgesamt (ohne Rückstellungen)	137 432	25 594	163 026	82 868	96,7

D.3.1 Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Die Sonstigen Rückstellungen, ausgenommen Rückstellungen für aktienbasierte Vergütungspläne, werden nach den Regeln des UGB/VAG mit dem Erfüllungsbetrag, der bestmöglich zu schätzen ist, bewertet. Langfristige Rückstellungen werden als Barwert angesetzt.

In der Solvenzbilanz werden die Sonstigen Rückstellungen, ausgenommen Rückstellungen für aktienbasierte Vergütungspläne, für Schulden, deren Betrag oder Zahlungszeitpunkt ungewiss, aber dem Grunde nach sicher sind, gebildet. Langfristige Rückstellungen werden als Barwert angesetzt. Die Bewertung von Sonstigen Rückstellungen erfolgt gemäß den Regeln des IAS 37. Rückstellungen werden daher mit einer bestmöglichen Schätzung angesetzt.

Rückstellungen für aktienbasierte Vergütungspläne

Die Rückstellung für aktienbasierte Vergütungspläne wird im UGB/VAG nach Maßgabe der individuellen Zielerreichungen des Jahres zugeteilt. Es wird daher eine anteilige Rückstellung für das Geschäftsjahr unter Annahme einer hundertprozentigen Zielerreichung gebildet. In den darauffolgenden Jahren wird eine Bewertungseinheit mit dem zugrunde liegenden Vermögenswert gebildet.

In der Solvenzbilanz wird die Rückstellung für aktienbasierte Vergütungspläne nach Maßgabe der individuellen Zielerreichungen des Jahres zugeteilt. Es wird daher eine anteilige Rückstellung für das Geschäftsjahr unter Annahme einer hundertprozentigen Zielerreichung gebildet.

In den weiteren Geschäftsjahren folgt die Bewertung der Rückstellung dem Marktwert der Allianz SE Aktie unter Berücksichtigung einer Fluktuationswahrscheinlichkeit und der individuell zugeteilten Aktienstückzahl in Höhe des verdienten Anspruchs bis zum Ausübungszeitpunkt.

D.3.2 Rentenzahlungsverpflichtungen

Unter den Verbindlichkeiten für ausgelagerte, leistungsorientierte Pensions- und Abfertigungspläne werden zwei Pläne in der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft ausgewiesen.

Der Pensionsplan ist ein leistungsorientierter Plan, dessen Bestand nur Pensionisten enthält. Es sind keine neuen Zusagen zu erwarten. Die Verpflichtung wurde an die Allianz Pensionskasse Aktiengesellschaft ausgelagert.

Der zweite Plan besteht aus leistungsorientierten Abfertigungsleistungen (Abfertigung alt) und beinhaltet gesetzliche, kollektivvertragliche und freiwillige Leistungen. Der Plan beinhaltet noch aktive Mitarbeiter, aber es werden keine neuen Zusagen erwartet.

Die Verpflichtung wurde im Rahmen einer Lebensversicherung für jeden anspruchsberechtigten Mitarbeiter an ein gruppenfremdes Lebensversicherungsunternehmen ausgelagert.

Ausgelagerte leistungsorientierte Pensions- und Abfertigungspläne werden in der UGB/VAG-Bilanz zu jedem Stichtag neu bewertet. Dabei werden dem relevanten Vermögen (plan assets) die zu erwartenden Leistungsauszahlungen (DBO) gegenübergestellt.

Übersteigen die erwarteten Leistungsauszahlungen das Vermögen, wird eine Verbindlichkeit in der Bilanz ausgewiesen. Das Vermögen wird in der UGB/VAG-Bilanz mit jenem Wert herangezogen, der sich nach den lokalen Vorschriften des vermögensverwaltenden Rechtsträgers ergibt.

Die Verpflichtung errechnet sich mit der projected-unit-credit-Methode unter Anwendung von versicherungsmathematischen Grundsätzen.

Der Rechnungszins ergibt sich aus einem Sieben-Jahres-Durchschnitt auf Basis der nach IAS 19 ermittelten Stichtagszinsen.

Die Bewertungen des Vermögens und der Verpflichtung stehen im Einklang mit der AFRAC-Stellungnahme 27 zur Bildung von Personalrückstellungen nach UGB.

In der Solvenzbilanz erfolgt die Bewertung beider Pläne nach den Vorschriften des IAS 19. Die zugrunde gelegten Berechnungstafeln sind AVÖ2018P (für den Pensionistenbestand modifiziert).

Der Rechnungszins spiegelt die Marktverhältnisse am Bilanzstichtag für erstklassige festverzinsliche Anleihen entsprechend der Währung und der Duration der Verbindlichkeiten wider.

In der Eurozone stützt sich die Bestimmung des Rechnungszinses auf als AA eingestufte Finanz- und Unternehmensanleihen, die von Allianz Investment Data Services (IDS) zur Verfügung gestellt werden, und auf ein vereinheitlichtes Cashflow-Profil für einen gemischten Bestand.

Die ICOFR (Internal Controls Over Financial Reporting)-zertifizierte Allianz Global Risk (GRIPS)-Methodologie ist eine von der Allianz Gruppe interne Entwicklung des empfohlenen Nelson-Siegel-Modells zur Ermittlung des Rechnungszinses.

Die Parameter zur Berechnung der Verpflichtungen sind folgende:

Rentenzahlungsverpflichtungen Parameter

	2022 Pension	Vorjahr Pension	2022 Abfertigung	Vorjahr Abfertigung
Rechnungszins	3,7 Prozent	0,9 Prozent	3,7 Prozent	0,9 Prozent
Valorisierung	1,8 Prozent	1,8 Prozent	3,0 Prozent	2,5 Prozent
Fluktuation	0,0 Prozent	0,0 Prozent	0,0 Prozent	0,0 Prozent

Das Vermögen beider Pläne wird zum Marktwert ausgewiesen. Die Performance beträgt:

Pensionskassenverpflichtungen Performance

	2022 Pension	Vorjahr Pension	2022 Abfertigung	Vorjahr Abfertigung
	- 11,87 Prozent	- 2,60 Prozent	- 17,46 Prozent	- 3,09 Prozent

Das Vermögen beider Rechtsträger untergliedert sich in folgende Klassen:

Rentenzahlungsverpflichtungen – Untergliederung in Klassen

Vermögensübersicht (abrufbarer Marktpreis)	2022		Vorjahr		2022		Vorjahr	
	Pension		Pension		Abfertigung		Abfertigung	
	in 1 000 Euro	in Prozent						
Bargeld und Bargeldähnliches	48	1,3	153	2,9	34	4,1	63	3,4
Eigenkapitalinstrumente	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Schuldinstrumente	0	0	5 044	95,6	773	93,4	1 760	94,6
	48	1,3	5 197	98,5	807	97,5	1 823	98,0

Vermögensübersicht (nicht abrufbarer Marktpreis)	2022		Vorjahr		2022		Vorjahr	
	Pension		Pension		Abfertigung		Abfertigung	
	in 1 000 Euro	in Prozent						
Bargeld und Bargeldähnliches	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Eigenkapitalinstrumente	93	2,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Schuldinstrumente	0	0,0	81	1,5	21	2,5	38	2,0
Immobilien	739	19,3	0	0,0	0	0,0	0	0,0
andere Vermögenswerte	2 949	77,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
	3 781	99,0	81	1,5	21	3,0	38	2,0

Vermögenssumme	2022		Vorjahr		2022		Vorjahr	
	Pension		Pension		Abfertigung		Abfertigung	
	in 1 000 Euro	in Prozent						
	3 829	100,0	5 278	100,0	828	100,0	1 861	100

Bis Ende des Jahres 2021 wurde der Pensionsplan durch die Allianz Pensionskasse Aktiengesellschaft in einer eigenen Veranlagungs- und Risikogemeinschaft gehalten.

Aufgrund der nunmehr geringen Größe des Bestandes wurde der Pensionsplan in eine andere Veranlagungs- und Risikogemeinschaft übertragen. Daher ergeben sich im Jahr 2022 deutliche Unterschiede in der Zuordnung des ausgelagerten Vermögens.

Unter den anderen Vermögenswerten finden sich diverse Beteiligungen einerseits und Investmentfondsanteile andererseits. Die Investmentfondsanteile folgen einer fund-to-fund Struktur, und in Wahrung des Äquivalenzprinzips wurde auf eine Durchschau verzichtet.

Beide Pläne sind nicht vollständig ausfinanziert, daher ergibt sich im Abschluss eine Rückstellung.

Anbei ist die Entwicklung für das Abschlussjahr dargestellt:

Rentenzahlungsverpflichtungen – Zusammensetzung der Nettoverpflichtungen

	2022	Vorjahr	2022	Vorjahr
	Pension	Pension	Abfertigung	Abfertigung
	in 1 000 Euro			
Verpflichtung 2022				
Saldo 31. Dezember	4 882	7 034	1 819	3 012
Vermögen 2022				
Saldo 31. Dezember	3 829	5 278	828	1 861
Nettoverpflichtung 31. Dezember	1 053	1 756	991	1 151

Heuer wurde den Mitarbeitern der Allianz Elementar Lebensversicherung-Aktiengesellschaft, Wien, die noch einen leistungsorientierten Abfertigungsanspruch (gültig für Eintritte bis 2002; Abfertigung alt) haben, angeboten, den gesetzlichen (exkl. kollektivvertraglichen Anspruch) Anspruch per 31. Oktober 2022 in die betriebliche Mitarbeitervorsorgekasse zu übertragen. Das Angebot wurde von 9 Mitarbeitern mit einem Übertragungswert von 971 139 Euro angenommen

D.3.3 Depotverbindlichkeiten

Die Depotverbindlichkeiten werden im UGB/VAG mit dem Rückzahlungswert, in der Marktwertbilanz mit dem Zeitwert bilanziert.

Der Erstversicherer behält Teile der Rückversicherungsprämie ein, die auf die Beteiligung des Rückversicherers an zukünftigen Schäden entfallen; d. h. die Rückstellung des Rückversicherers, begründet aus der Verbindlichkeit für zukünftige Leistungen gegenüber dem Erstversicherer, wird beim Erstversicherer deponiert. Beim Erstversicherer besteht gegenüber dem Rückversicherer damit eine sogenannte Depotverbindlichkeit.

Zudem ergibt sich eine Abweichung zwischen der UGB/VAG-Bilanz und der Solvenzbilanz, da aufgrund der Auslegungsentscheidung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), die sich mit den quantitativen Anforderungen des Aufsichtssystem Solvency II (Richtlinie 2019/138/EG) befasst, wonach Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten, solange diese fällig und noch nicht überfällig sind, nicht als Forderungen oder Verbindlichkeiten auszuweisen, sondern im Rahmen der Bewertung der Depotverbindlichkeiten zu berücksichtigen sind.

D.3.4 Latente Steuerschulden

Für weitere Informationen hinsichtlich der Definition und Bewertung der latenten Steuerschulden verweisen wir auf die Ausführungen im Abschnitt D.1.2 „Latente Steueransprüche“.

D.3.5 Derivate

Derivate stellen schwebende Geschäfte dar und werden laut lokalen Rechnungslegungsvorschriften grundsätzlich nicht bilanziert.

Sofern Derivate negative Marktwerte aufweisen, sind nach UGB/VAG Rückstellungen für drohende Verluste zu bilden. In der Solvenzbilanz werden Derivate zu Marktwerten bewertet.

Das von der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft übernommene Garantierisiko für das Produkt „Bonus Life“ (prämienbegünstigte Zukunftsvorsorge) wird bezüglich des Zinsänderungsrisikos und des Aktienkursrisikos durch eine bis März 2026 laufende Hedgevereinbarung von einem externen Sicherungsgeber übernommen. Für diese Hedgevereinbarung werden regelmäßig Gebühren an den Sicherungsgeber geleistet.

In der Solvenzbilanz wird das Garantierisiko gegenüber den Versicherungsnehmern und die Absicherung durch den Sicherungsgeber in zwei unabhängig voneinander bewerteten Derivaten (Swaps) dargestellt.

Die marktkonsistente Bewertung dieser beiden Derivate erfolgt durch ein internes Modell. Diese alternative Bewertungsmethode wird im Kapitel D.4 näher erläutert.

In der lokalen Rechnungslegung werden weder die Garantie gegenüber den Versicherungsnehmern noch die externe Absicherung innerhalb der Kapitalanlagen gezeigt. Stattdessen wird im Rahmen der versicherungstechnischen Rückstellungen das durch den Hedge nicht abgesicherte Restrisiko abgedeckt.

Die Bewertung dieses Restrisikos erfolgt über ein internes Modell, das mit der FMA abgestimmt wurde.

D.3.6 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Aus dem übernommenen Garantierisiko für das Produkt „Bonus Life“ von einem externen Sicherungsgeber erhaltene Sicherheitsleistungen werden hier ausgewiesen.

Es bestehen keine Unterschiede in der Bewertung zwischen UGB/VAG und Solvency II.

D.3.7 Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Finanzielle Verbindlichkeiten, welche nicht Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind, inkludieren Sonstige Darlehensverbindlichkeiten. Die Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zum Zeitwert ohne Berücksichtigung des eigenen Kreditrisikos.

Es bestehen keine Unterschiede in der Bewertung zwischen UGB/VAG und Solvency II.

D.3.8 Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft beziehen sich auf Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern und anderen Versicherungsunternehmen. Sie stehen im Zusammenhang mit dem Versicherungsgeschäft und betreffen nicht die versicherungstechnischen Rückstellungen.

Darin enthalten sind Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsunternehmen (z. B. noch nicht bezahlte Provisionen und Gebühren), ausgenommen Kredite, Darlehen und Finanzverbindlichkeiten. Diese sind den Finanzverbindlichkeiten zugeordnet.

Die Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft sind zum Zeitwert bewertet, ohne Berücksichtigung der eigenen Bonitätsentwicklung. Der Nominalwert ist eine gute Annäherung an den Zeitwert unter Berücksichtigung des Materialitätsprinzips.

Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft werden unter Berücksichtigung der Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei mit dem Nominalwert bilanziert. Unterscheidet sich der Zeitwert wesentlich vom Nominalwert, wird in der Solvenzbilanz der Zeitwert angesetzt.

Die Abweichung zwischen der UGB/VAG-Bilanz und der Solvenzbilanz entsteht aufgrund der Auslegungsentscheidung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), die sich mit den quantitativen Anforderungen des Aufsichtssystems Solvency II (Richtlinie 2019/138/EG) befasst, wonach Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten, solange diese fällig und noch nicht überfällig sind, nicht als Forderungen oder Verbindlichkeiten auszuweisen, sondern im Rahmen der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen zu berücksichtigen sind.

D.3.9 Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

Diese Verbindlichkeiten bestehen gegenüber Rückversicherungsunternehmen, ausgenommen Depotverbindlichkeiten; darin enthalten sind noch nicht beglichene Salden aus den jährlichen Rückversicherungsabrechnungen. Diese sind zum Zeitwert bewertet. Der Nominalwert ist eine gute Annäherung an den Zeitwert unter Berücksichtigung des Materialitätsprinzips.

Rückversicherungsverbindlichkeiten werden unter Berücksichtigung der Ausfallswahrscheinlichkeit der Gegenpartei mit dem Nominalwert bilanziert. Unterscheidet sich der Zeitwert wesentlich vom Nominalwert, wird in der Solvenzbilanz der Zeitwert angesetzt.

Die Abweichung zwischen der UGB/VAG-Bilanz und der Solvenzbilanz entsteht aufgrund der Auslegungentscheidung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), die sich mit den quantitativen Anforderungen des Aufsichtssystems Solvency II (Richtlinie 2019/138/EG) befasst, wonach Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten, solange diese fällig und noch nicht überfällig sind, nicht als Forderungen oder Verbindlichkeiten auszuweisen, sondern im Rahmen der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen bzw. Depotverbindlichkeiten zu berücksichtigen sind.

D.3.10 Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)

Diese Kategorie beinhaltet Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern, Lieferanten etc. und steht nicht in Zusammenhang mit dem Versicherungsgeschäft. Sie entsprechen den Forderungen (aus Lieferungen und Leistungen, nicht aus dem Versicherungsgeschäft) auf der Aktivseite und beinhalten auch Verbindlichkeiten an öffentliche Stellen. Sie werden zum Rückzahlungswert unter UGB/VAG bewertet.

Diese Position wird unter Solvency II und nach UGB/VAG gleich bewertet.

D.3.11 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten, z. B. Rechnungsabgrenzungen, werden in der UGB/VAG-Bilanz mit den Anschaffungskosten, in der Solvenzbilanz mit dem Marktwert bewertet. Der Nominalwert ist eine gute Annäherung an den Zeitwert unter Berücksichtigung des Materialitätsprinzips.

Sonstige Verbindlichkeiten werden unter Berücksichtigung der Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei mit dem Nominalwert bilanziert. Unterscheidet sich der Zeitwert wesentlich vom Nominalwert, wird in der Solvenzbilanz der Zeitwert angesetzt.

Im UGB/VAG wurde vom steuerlichen Wahlrecht der Abgrenzung von Zuschreibungserträgen per 1. Jänner 2016 (RÄG 2014) Gebrauch gemacht. Durch die Vorschriften zur Zeitwertbilanzierung in den Solvenzrichtlinien wird diese Bilanzposition in der Solvenzbilanz nicht ausgewiesen.

D.4 Alternative Bewertungsmethoden

Für die Solvenzbilanz ist als Standardbewertungsmethode die Bewertung anhand von Marktpreisen, die an aktiven Märkten für identische Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten notiert sind, vorgesehen. Wo kein an einem aktiven Markt zustande gekommener Preis feststellbar ist, sollen alternative Bewertungsmethoden verwendet werden, die, soweit möglich, auf der Verwendung beobachtbarer Inputfaktoren basieren.

Bei der Anwendung alternativer Bewertungsmethoden nutzt die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft Bewertungsmodelle, die mit einem oder mehreren der folgenden Ansätze in Einklang stehen:

- ▶ **Marktbasierter Ansatz (Market Approach)**, bei dem Preise und andere maßgebliche Informationen genutzt werden, die durch Markttransaktionen entstehen, an denen identische oder ähnliche Vermögenswerte oder Gruppen von Vermögenswerten beteiligt sind.
- ▶ **Ertragswertverfahren (Income Approach)**, bei dem künftige Zahlungsströme, Aufwendungen und Erträge in einen einzigen aktuellen Betrag umgewandelt werden. Der beizulegende Zeitwert spiegelt die gegenwärtigen Markterwartungen hinsichtlich dieser künftigen Beträge wider.
- ▶ **Diskontierungsverfahren (Discounted Cash-flow Approach)**, bei dem künftige Zahlungsströme abgezinst und in einen einzigen aktuellen Betrag umgewandelt werden.
- ▶ **Kostenbasierter oder auf den aktuellen Wiederbeschaffungskosten basierender Ansatz (Cost Approach)**, der den Betrag widerspiegelt, der gegenwärtig erforderlich wäre, um die Dienstleistungskapazität eines Vermögenswerts zu ersetzen (d. h. Wiederbeschaffungskosten).

Im Folgenden werden, falls vorhanden, die alternativen Bewertungsmethoden für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten beschrieben:

Anleihen

Zur Bewertung von Anleihen werden prinzipiell Kurse von Kursanbietern herangezogen. Es bestehen Bewertungsunsicherheiten aufgrund inaktiver Märkte.

Für nicht börsengehandelte Anleihen, darunter auch strukturierte Unternehmensanleihen, erfolgt die Zeitwertermittlung durch eine modellgestützte Bewertung auf Basis der Zins- und Spreadbewegung.

Bewertungsunsicherheiten liegen in der Einschätzung emittentenspezifischer Spreads aufgrund von Bonitätsrisiken sowie der Einschätzung von Liquiditätsrisiken. Zudem wirkt sich die Verwendung der Zinsstrukturkurven auf die Berechnung des Marktwertes aus.

Organismen für gemeinsame Anlagen

Bei den in den Organismen für gemeinsame Anlagen enthaltenen Private Equity Fonds erfolgt eine kosteninduzierte Bewertung gemäß den EVCA-Richtlinien. Die Informationen diesbezüglich stammen von den Asset-Managern.

Fünf Anleihe- und Aktienfonds mit einem Gesamtvolumen von ca. 27,0 Mio Euro, die in den Organismen für gemeinsame Anlagen enthalten sind, sind vom Handel ausgesetzt. Für diese Fonds werden geschätzte Kurse angesetzt.

Derivate

Das von der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft übernommene Garantierisiko für das Produkt „Bonus Life“ (prämienbegünstigte Zukunftsvorsorge) wird bezüglich des Zinsänderungsrisikos und des Aktienkursrisikos durch eine bis März 2026 laufende Hedgevereinbarung von einem externen Sicherungsgeber übernommen.

Für diese Hedgevereinbarung werden regelmäßig Gebühren an den Sicherungsgeber geleistet.

In der Solvenzbilanz wird das Garantierisiko gegenüber den Versicherungsnehmern und die Absicherung durch den Sicherungsgeber in zwei unabhängig voneinander bewerteten Derivaten (Swaps) dargestellt.

Die marktkonsistente Bewertung dieser beiden Derivate erfolgt durch ein internes Modell, wobei dieselben Annahmen und Methoden für die Bewertung nach IFRS und im Rahmen der Solvenzbilanz verwendet werden.

Das Modell bewertet die Hedgevereinbarung und die Garantieansprüche der Versicherungsnehmer, basierend auf deterministisch projizierten Zahlungsströmen. Die Vermögensentwicklung wird im Anleihensegment durch ein Libor-Market-Modell (mit Euro Short-Term Rates), im Aktiensegment durch ein modifiziertes Black-Scholes-Modell, stochastisch simuliert.

Für die Bewertung der Kundengarantien wird außerdem die monatliche Möglichkeit der Versicherungsnehmer, die Verträge nach Ablauf der vereinbarten Mindestbindefristen rückzukaufen, als sogenannte Bermudan Option simuliert und bewertet.

Bewertungsunsicherheiten bestehen insbesondere hinsichtlich Ungewissheit der projizierten Zahlungsströme (z. B. durch Stornierungen von Kunden), sowie bezüglich der Unsicherheit der künftigen Marktentwicklung, deren Auswirkung auf die Bewertung in den Modellen notwendigerweise vereinfacht dargestellt wird.

Die Group-Equity-Incentive-Pläne (GEI-Pläne) der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft unterstützen die Ausrichtung des Topmanagements, insbesondere des Vorstands, auf die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes und bestehen aus virtuellen Aktien, wobei das Risiko über Derivate abgesichert ist.

Der Zeitwert der Derivate zur Absicherung der virtuellen Aktien ermittelt sich aus dem jeweils herrschenden Kurs der Allianz Aktie am Bewertungstag, abzüglich der Barwertsumme der bis zur Fälligkeit erwarteten künftigen Dividendenzahlungen und des Zeitwerts der Auszahlungsbeschränkung.

Die Auszahlungsbeschränkung wird als Europäische Short Call Option auf Basis aktueller Marktdaten am Bewertungstag bewertet. Unsicherheiten bestehen hinsichtlich der Verwendung von Zinsstrukturkurven, Annahmen zur Aktienkursvolatilität sowie Annahmen zu künftigen Dividendenzahlungen.

Darlehen und Hypotheken

Die Zeitwertermittlung von Darlehen und Hypotheken erfolgt durch eine modellgestützte Bewertung auf Basis der Zins- und Spreadbewegung.

Der Marktwert basiert demzufolge auf folgenden Annahmen: Zinsstrukturkurven, emittentenspezifische Spreads und Zahlungsströme.

Bewertungsunsicherheiten liegen in der Einschätzung emittentenspezifischer Spreads aufgrund von Bonitätsrisiken sowie in der Einschätzung von Liquiditätsrisiken. Zudem wirkt sich die Verwendung der Zinsstrukturkurven auf die Berechnung des Marktwerts aus.

Informationen zu alternativen Bewertungsmethoden finden Sie auch unter der Beschreibung der Bewertung von Vermögenswerten (siehe Abschnitt D.1).

D.5 Sonstige Angaben

Alle wesentlichen Angaben zu Bewertungsfragen sind in den Kapiteln D.1 bis D.4 enthalten.

E. KAPITALMANAGEMENT

Eines der Kernziele der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft ist es, die finanzielle Stärke des Unternehmens zu erhalten. Eine angemessene Risikotragfähigkeit bildet die Grundlage für die langfristige Erfüllung aller Verbindlichkeiten und ist damit entscheidend für das Vertrauen der Kunden.

Nach den aufsichtsrechtlichen Vorgaben müssen die anrechnungsfähigen Eigenmittel ausreichen, um über einen Zeitraum von einem Jahr mit einer Wahrscheinlichkeit von mindestens 99,5 Prozent allen Verpflichtungen aus der Geschäftstätigkeit nachkommen zu können.

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft verfolgt allerdings nicht nur das Ziel, diese Vorgabe zu erfüllen, sondern durch bewusstes Kapitalmanagement die Eigenmittelbasis des Unternehmens zu schützen und eine effiziente Verwendung von vorhandenen Ressourcen zu ermöglichen.

Um dieses Ziel zu erreichen, wurden von der Geschäftsleitung eine Kapitalmanagement- und eine Risikomanagementleitlinie sowie eine Risikostrategie verabschiedet. Durch diese Leitlinien wird sichergestellt, dass jederzeit hinreichend Eigenmittel zur Verfügung stehen.

Ein wesentlicher Bestandteil des Kapitalmanagements ist die Verwendung eines Schwellenwert-Systems zur laufenden Kontrolle und Steuerung der Kapitalisierung des Unternehmens.

Dazu wird – basierend auf Stresstests – ein Richtwert für die Solvabilitätsquote ermittelt, der deutlich über 100 Prozent liegt und eine komfortable Eigenmittelausstattung im Verhältnis zur Risikosituation sicherstellen soll.

Zusätzlich werden vom Vorstand ein Frühwarnungs- und ein Aktionsschwellenwert festgelegt, die zwar beide ebenfalls über der gesetzlichen Soll-Solvabilitätsquote von 100 Prozent liegen, die jedoch durch den rechtzeitigen Einsatz gezielter Management-Maßnahmen sicherstellen sollen, dass auch bei Eintreten weiterer externer Schocks eine ausreichende Eigenkapitalbasis vorhanden ist.

Die definierten Schwellenwerte für die Solvabilitätsquote wurden zu keinem Zeitpunkt des Berichtsjahres unterschritten.

E.1 Eigenmittel

E.1.1 Ermittlung der Eigenmittel

Die verfügbaren Eigenmittel ergeben sich aus der Solvenzbilanz, dem Überschuss der Aktiva über die Passiva.

Solvenzbilanz Ermittlung der Eigenmittel

	2022		2022	Vorjahr	Entwicklung
	UGB/VAG-	Bewertungs-	Marktwert-	Marktwert-	Marktwert-
	Bilanz	unterschied	bilanz	bilanz	bilanz
	in 1 000 Euro	in Prozent			
1. Geschäfts- oder Firmenwert	0	0	0	0	-
2. Abgegrenzte Abschlusskosten	14 587	- 14 587	0	0	-
3. Immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0	-
4. Latente Steueransprüche	4 113	10 713	14 826	0	-
5. Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	0	0	0	0	-
6. Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	0	0	0	0	-
7. Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	3 609 357	- 207 060	3 402 296	4 735 209	- 28,1
7.1 Immobilien (außer zur Eigennutzung)	0	0	0	0	-
7.2 Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	0	0	0	0	-
7.3 Aktien	0	0	0	0	-
7.4 Anleihen	725 652	25 036	750 688	950 210	- 21,0
7.5 Organismen für gemeinsame Anlagen	2 883 512	- 255 197	2 628 315	3 778 474	- 30,4
7.6 Derivate	192	23 101	23 293	6 525	257,0
8. Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	763 935	- 9 439	754 496	919 700	- 18,0
9. Darlehen und Hypotheken	156 743	- 22 467	134 276	163 321	- 17,8
9.1 Policendarlehen	432	0	432	494	- 12,4
9.2 Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	1	0	1	5	- 87,8
9.3 Sonstige Darlehen und Hypotheken	156 310	- 22 467	133 843	162 823	- 17,8
10. Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	1 881	- 1 060	820	771	6,3
10.1 Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherungen					
betriebene Krankenversicherungen	0	0	0	0	-
10.2 Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung					
betriebene Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen					
und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	1 881	- 1 060	820	771	6,3
11. Depotforderungen	0	0	0	0	-
12. Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	5 207	- 4 427	781	1 129	- 30,9
13. Forderungen gegenüber Rückversicherern	0	0	0	0	-
14. Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	11 263	0	11 263	8 643	30,3
15. Eigene Anteile (direkt gehalten)	0	0	0	0	-
16. In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	0	0	0	0	-
17. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	269 070	0	269 070	15 519	1 633,8
18. Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	1 081	9 439	10 519	14 548	- 27,7
Vermögenswerte insgesamt	4 837 236	- 238 889	4 598 347	5 858 841	- 21,5

Solvenzbilanz Überschuss der Vermögenswerte gegenüber Verbindlichkeiten

	2022		2022	Vorjahr	Entwicklung
	UGB/VAG-	Bewertungs-	Marktwert-	Marktwert-	Marktwert-
	Bilanz	unterschied	bilanz	bilanz	bilanz
	in 1 000 Euro	in Prozent			
19. Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	0	0	0	0	–
20. Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherung und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	3 871 184	– 502 446	3 368 738	4 516 886	– 25,1
20.1 Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	0	0	0	0	–
20.2 Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	3 871 184	– 502 446	3 368 738	4 516 886	– 25,1
20.2.1 Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	3 871 184	– 3 871 184	0	0	–
20.2.2 Bester Schätzwert	0	3 328 480	3 328 480	4 479 065	– 26,1
20.2.3 Risikomarge	0	40 258	40 258	37 822	6,1
21. Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	756 803	– 28 296	728 507	876 676	– 17,1
21.1 Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	756 803	– 756 803	0	0	–
21.1.1 Bester Schätzwert	0	721 209	721 209	870 100	– 17,1
21.1.2 Risikomarge	0	7 298	7 298	6 576	11,1
22. Sonstige Versicherungstechnische Rückstellungen	4 828	– 4 828	0	0	–
23. Eventualverbindlichkeiten	0	0	0	0	–
24. Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	8 326	1	8 326	6 384	30,1
25. Rentenzahlungsverpflichtungen	3 262	– 1 219	2 043	2 907	– 30,1
26. Depotverbindlichkeiten	1 881	67	1 948	1 711	14,1
27. Latente Steuerschulden	0	0	0	2 552	– 100,1
28. Derivate	0	37 200	37 200	28 328	31,1
29. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	20 510	0	20 510	1 150	1 683,1
30. Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	80 198	0	80 198	22 895	250,1
31. Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	7 985	– 7 320	665	482	38,1
32. Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	283	– 283	0	0	–
33. Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	1 297	0	1 297	1 282	1,1
34. Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	–
35. Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	13 690	– 2 851	10 840	15 178	– 28,6
Verbindlichkeiten insgesamt	4 770 246	– 509 975	4 260 271	5 476 431	– 22,2
Vermögenswerte insgesamt	4 837 236	– 238 889	4 598 347	5 858 841	– 21,5
Verbindlichkeiten insgesamt	4 770 246	– 509 975	4 260 271	5 476 431	– 22,2
Überschuss der Vermögenswerte gegenüber Verbindlichkeiten	66 989	271 087	338 076	382 410	– 11,6

Folgende Überleitung zeigt die wesentlichen Effekte, die die Eigenmittel aus der VAG-Bilanz bis hin zur Solvenzbilanz beeinflussen:

Ermittlung der Eigenmittel

	2022 in 1 000 Euro	2022 in 1 000 Euro	Vorjahr in 1 000 Euro	Entwicklung in Prozent
VAG Nettovermögenswerte		66 989	77 269	- 13,3
Firmenwert und andere immaterielle Vermögenswerte	- 14 587		- 9 341	56,2
Latente Steueransprüche	10 713		- 10 957	- 197,8
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	0		0	-
Anlagen, Darlehen und Hypotheken	- 238 966		910 293	- 126,3
Andere Vermögenswerte	5 012		7 321	- 31,5
Technische Rückstellungen inkl. Rückversicherungen	534 509		- 659 913	- 181,0
Rückstellungen (nicht technische Rückstellungen)	1 218		- 337	- 462,0
Depotverbindlichkeiten	- 67		- 149	- 55,3
Latente Steuerschulden	0		- 2 552	- 100,0
Andere Verbindlichkeiten	- 26 746		70 776	- 137,8
Solvenzbilanz Nettovermögenswerte		338 076	382 410	- 11,6

Die wesentlichen Treiber für die Entwicklung des VAG-Nettovermögens hin zum Solvenzbilanz-Nettovermögen sind die Kapitalanlagen, die technischen Rückstellungen sowie die latenten Steuerschulden. Die Erläuterungen zur Bewertung werden in den entsprechenden Abschnitten unter Kapitel D „Bewertung für Solvabilitätszwecke“ behandelt.

Die Eigenmittel lassen sich nach der Herkunft und in folgenden Klassen aufteilen:

Ermittlung der Eigenmittel nach Herkunft in Klassen

	2022 Gesamt	2022 Tier 1 (nicht gebunden)	2022 Tier 2	2022 Tier 3	Vorjahr Gesamt	Vorjahr Tier 1 (nicht gebunden)	Vorjahr Tier 2	Vorjahr Tier 3
	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro
Eigenmittel								
Basiseigenmittel	328 331	313 505	0	14 826	362 385	362 385	0	0
Ergänzende Eigenmittel	100 000	0	100 000	0	100 000	0	100 000	0
Own funds	428 331	313 505	100 000	14 826	462 385	362 385	100 000	0

	2022 Gesamt	2022 Tier 1 (nicht gebunden)	2022 Tier 2	2022 Tier 3	Vorjahr Gesamt	Vorjahr Tier 1 (nicht gebunden)	Vorjahr Tier 2	Vorjahr Tier 3
	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro
Basiseigenmittel								
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	9 084	9 084	0	0	9 084	9 084	0	0
Auf Grundkapital entfallendes								
Emissionsagio	29 122	29 122	0	0	29 122	29 122	0	0
Überschussfonds	94 021	94 021	0	0	60 841	60 841	0	0
Ausgleichsrücklage	181 277	181 277	0	0	263 338	263 338	0	0
Latente Steueransprüche	14 826	0	0	14 826	0	0	0	0
Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen	328 331	313 505	0	14 826	362 385	362 385	0	0

	2022 Gesamt	2022 Tier 2 (nicht gebunden)	Vorjahr Gesamt	Vorjahr Tier 2 (nicht gebunden)
	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro
Ergänzende Eigenmittel				
Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Abs. 2 der Richtlinie 2009/138/EG	100 000	100 000	0	100 000
Gesamtbetrag der ergänzenden Eigenmittel	100 000	100 000	0	100 000

Ausgleichsrücklage

	2022	Vorjahr
	Gesamt	Gesamt
	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro
Überschuss der Vermögenswerte		
über die Verbindlichkeiten	338 076	382 410
– Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)		
– Vorhersehbare Ausschüttungen und Entgelte	– 9 745	– 20 025
– Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	– 147 054	– 99 047
Ausgleichsrücklage	181 277	263 338

Mit 18. Dezember 2017 wurde eine Garantievereinbarung zwischen Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft und Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft beschlossen, aufgrund derer die Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft bei Bedarf einen Gesellschafterzuschuss bis maximal 100 000 Tausend Euro zur Verfügung stellt.

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft setzt diesen Garantiebetrug als Ergänzende Eigenmittel („Tier 2“-Kapital) gemäß § 171 Abs. 1 Z 2 VAG 2016 an. Eine Genehmigung seitens der Finanzmarktaufsicht wurde mit 20. Dezember 2017 erteilt.

Alle Eigenmittel stehen der Gesellschaft unbefristet zur Verfügung und unterliegen keinen Beschränkungen hinsichtlich ihrer Verfügbarkeit.

Die Mittel in der nicht festgelegten Rückstellung für Gewinnbeteiligung, d. h. derjenige Bestandteil der handelsrechtlichen Rückstellung für Gewinnbeteiligung, der auf zum Bewertungsstichtag noch nicht festgelegte Überschussanteile entfällt, können als Überschussfonds gemäß § 172 VAG berücksichtigt werden.

Dazu erfolgt eine ökonomische Bewertung der nicht festgelegten Rückstellung für Gewinnbeteiligung unter Berücksichtigung der Zeitpunkte der Zuteilung an die Versicherungsnehmer und unter Vermeidung von Doppelzahlungen in Kombination mit den übrigen Zahlungsströmen in der Projektion, insbesondere zur Finanzierung der Garantien.

Der Überschussfonds reduziert die versicherungstechnischen Rückstellungen in der Marktwertbilanz. Im Unternehmensrecht existiert kein vergleichbares Bewertungskonzept.

Die Ausgleichsrücklage unterliegt aufgrund ihrer Abhängigkeit vom Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten Schwankungen. Diese ergeben sich vor allem abhängig von Entwicklungen am Kapitalmarkt.

Durch geeignetes Asset-Liability-Management wird sichergestellt, dass diese Schwankungen gering bleiben und kontrolliert werden können. Zudem werden laufend Stress-Szenarien für die Entwicklung des Überschusses der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten und die Solvenzkapitalanforderung analysiert.

Abschließend zeigt die unten angeführte Tabelle eine Zusammenfassung der Eigenmittel und der Bedeckung der Solvenzkapital- sowie der Mindestkapitalanforderung.

Ermittlung der Eigenmittel – anrechnungsfähige Eigenmittel

	2022 Gesamt	2022 Tier 1 (nicht gebunden)	2022 Tier 2	2022 Tier 3	Vorjahr Gesamt	Vorjahr Tier 1 (nicht gebunden)	Vorjahr Tier 2	Vorjahr Tier 3
	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro	in 1 000 Euro
Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel								
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	428 331	313 505	100 000	14 826	462 385	362 385	100 000	0
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	313 505	313 505	0	0	362 385	362 385	0	0
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	408 394	313 505	94 890	0	462 385	362 385	100 000	0
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	313 505	313 505	0	0	362 385	362 385	0	0
Solvenzkapitalanforderung	189 779				263 143			
Mindestkapitalanforderung	85 401				118 414			
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR	215,2 Prozent				175,7 Prozent			
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR	367,1 Prozent				306,0 Prozent			

E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

Zur Messung der ökonomischen Risikotragfähigkeit wird die Solvenzkapitalanforderung den anrechnungsfähigen Eigenmitteln gegenübergestellt.

Die Solvenzkapitalanforderung setzt sich aus der Summe der in der Modellierung berücksichtigten Risikokategorien abzüglich Diversifikationseffekt und Steuerentlastung zusammen und wird mittels internen Modells berechnet.

Die Methodik des internen Modells wird im Kapitel E.4 beschrieben.

Die Solvenzkapitalanforderung der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft betrug zum 31. Dezember 2022 189 779 Tausend Euro (2021: 263 143 Tausend), die Mindestkapitalanforderung betrug 85 401 Tausend Euro (2021: 118 414 Tausend).

Der Quotient aus den anrechnungsfähigen Eigenmitteln und der Solvenzkapitalanforderung ergibt die Solvabilitätsquote nach Solvency II.

Eine gemäß rechtlicher Vorgaben ausreichende Kapitalreserve für negative Entwicklungen wird ab einer Bedeckungsquote von mindestens 100 Prozent erreicht.

In diesem Fall hat die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft einen ausreichend großen Kapitalpuffer, um Leistungen an Versicherungsnehmer und den Bestand des Unternehmens selbst bei Eintritt extrem unwahrscheinlicher Risiken (Eintritt wird durchschnittlich nur einmal in 200 Jahren erwartet) sicherzustellen.

In der folgenden Tabelle werden die Komponenten der Solvenzkapitalanforderung, die anrechnungsfähigen Eigenmittel sowie die Solvabilitätsquote der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft zum Stichtag 31. Dezember 2022 dargestellt:

Solvenzkapitalanforderung – Komponenten

	2022 in 1 000 Euro/ Quote in Prozent	Vorjahr in 1 000 Euro/ Quote in Prozent	Entwicklung in Prozent
Solvabilität zum 31. Dezember			
Risikokapital aus dem Marktrisiko	147 955	229 356	- 35,5
Risikokapital aus dem Kreditrisiko	24 222	53 853	- 55,0
Risikokapital aus dem versicherungstechnischen Risiko	9 715	16 915	- 42,6
Risikokapital aus dem Geschäftsrisiko	34 733	26 784	29,7
Risikokapital aus dem operationellen Risiko	27 889	25 756	8,3
- Diversifikationseffekt	- 81 238	- 96 920	- 16,2
- Steuerentlastung	0	- 2 552	- 100,0
+ Zuschläge aus der internen Modellierung	26 504	9 951	166,4
Solvenzkapitalanforderung	189 779	263 143	- 27,9
Anrechnungsfähige Eigenmittel	408 394	462 385	- 11,7
Solvabilitätsquote	215,2 Prozent	175,7 Prozent	

Die Tabelle zeigt, dass die Solvabilitätsquote im Vergleich zum Vorjahr von 175,7 auf 215,2 Prozent angestiegen ist. Neben der Reduktion der anrechnungsfähigen Eigenmittel auf 408 394 Tausend Euro (2021: 462 385 Tausend) erfolgte auch eine Reduktion der Solvenzkapitalanforderung von 263 143 auf 189 779 Tausend Euro, welche vor allem aus dem gesunkenen Markt- und Kreditrisiko resultiert.

Aufgrund eines methodischen Fehlers, der während des Abschlusses des 4. Quartals nicht behoben werden konnte, ist das berechnete Aktienrisiko, wie es sich in der Solvenzkapitalanforderung und der Solvabilitätsquote für das 4. Quartal 2022 widerspiegelt, zu niedrig.

Eine Annäherung ergab eine geschätzte Auswirkung auf die diversifizierte Solvenzkapitalanforderung von rund 10 000 Tausend Euro.

Aufgrund einer Beschränkung auf Tier 2 und Tier 3 Kapital mit 50 Prozent der Solvenzkapitalanforderung hat dies einen Nebeneffekt auf die Eigenmittel von zirka 5 000 Tausend Euro und rund -9 Prozentpunkte auf die Solvabilitätsquote.

Die Bereinigung erfolgte durch die Erhöhung des Zuschlags aus der internen Modellierung und führte zu einer Reduktion der Solvabilitätsquote von 224,4 Prozent auf 215,2 Prozent. Die Änderungen in den Solo-Eigenmitteln wirken sich nicht auf die Gruppen-Eigenmittel aus.

Die Berechnung der Mindestkapitalanforderung nach dem internen Modell der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft gleicht der Berechnung mit der Standardformel. Die Berechnung basiert gemäß Solvency II-Richtlinie auf einer linearen Formel, ist aber so eingerichtet, dass sie nur zwischen 25 und 45 Prozent der Solvenzkapitalanforderung liegen darf.

Unter- oder überschreitet die lineare Mindestkapitalanforderung diese Grenzen, wird sie auf den entsprechenden Wert gekappt. Die Mindestkapitalanforderung muss gemeinsam mit der Solvenzkapitalanforderung quartalsweise an die Aufsichtsbehörde berichtet und jährlich veröffentlicht werden.

Die Eigenmittel zur Bedeckung der Mindestkapitalanforderung müssen strikte Anforderungen erfüllen, somit können sie sich im Allgemeinen von den anrechnungsfähigen Eigenmitteln für die Solvenzkapitalanforderung unterscheiden.

Daher sind auch die Eigenmittel der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft nicht zur Gänze für die Mindestkapitalanforderung anrechenbar, sondern nur die Basis-eigenmittel in Höhe von 313 505 Tausend Euro (2021: 362 385 Tausend).

Solvenzkapital – Mindestanforderungen

	2022 in 1 000 Euro/ Bedeckung in Prozent	Vorjahr in 1 000 Euro/ Bedeckung in Prozent	Entwicklung in Prozent
Mindestkapitalanforderung zum 31. Dezember			
Mindestkapitalanforderung	85 401	118 414	– 27,9
Anrechnungsfähige Eigenmittel	313 505	362 385	– 13,5
Bedeckung der Mindestkapitalanforderung	367,1 Prozent	306,0 Prozent	

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft verwendet zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung weder vereinfachte Berechnungen noch unternehmensspezifische Parameter. Es werden auch keine Übergangsmaßnahmen angewendet.

Wie im Kapitel D.2.1 dargestellt, wird die Volatilitätsanpassung zur Dämpfung der Auswirkungen von überhöhten Schwankungen der Zins-Spreads auf den Marktwert der Vermögenswerte genutzt.

Die Solvabilitätsquote reduziert sich ohne Volatilitätsanpassung um 58,0 Prozentpunkte von 215,2 Prozent auf 157,2 Prozent (2021: von 175,7 auf 120,1). Im Wesentlichen ist dies auf einen Anstieg der Solvenzkapitalanforderung um 36,9 Prozent von 189 779 Tausend auf 259 782 Tausend Euro (2021: von 263 143 Tausend auf 380 588 Tausend) zurückzuführen.

Die anrechnungsfähigen Eigenmittel reduzieren sich von 408 394 Tausend auf 408 268 Tausend Euro (2021: von 462 385 Tausend auf 456 955 Tausend).

Die Mindestkapitalanforderung erhöht sich ohne Volatilitätsanpassung um 20,4 Prozent von 85 401 Tausend auf 102 838 Tausend Euro (2021: von 118 414 Tausend auf 145 367 Tausend).

Die für die Bedeckung der Mindestkapitalanforderung anrechenbaren Eigenmittel reduzieren sich um 8,3 Prozent von 313 505 Tausend auf 287 450 Tausend Euro (2021: von 362 385 Tausend auf 356 955 Tausend). In Summe ergibt sich daraus eine Reduktion der Bedeckung der Mindestkapitalanforderung um 87,6 Prozentpunkte von 367,1 auf 279,5 Prozent (2021: von 306,0 auf 245,6).

Anbei eine Zusammenstellung der erwarteten Auswirkungen auf wichtige Kenngrößen bei Anwendung verschiedener Langfristgarantie-Maßnahmen für die Allianz Elementar Lebensversicherung-Aktiengesellschaft:

Auswirkungen der Langfristgarantie – Maßnahmen

	2022 Betrag mit langfristigen Garantien und Übergangs- maßnahmen in 1 000 Euro	Vorjahr Betrag mit langfristigen Garantien und Übergangs- maßnahmen in 1 000 Euro	2022 Auswirkun- gen der Übergangs- maßnahmen bei ver- sicherungs- technischen Rückstel- lungen in 1 000 Euro	Vorjahr Auswirkun- gen der Übergangs- maßnahmen bei ver- sicherungs- technischen Rückstel- lungen in 1 000 Euro	2022 Auswirkun- gen der Übergangs- maßnahmen beim Zinssatz in 1 000 Euro	Vorjahr Auswirkun- gen der Übergangs- maßnahmen beim Zinssatz in 1 000 Euro	2022 Auswirkun- gen einer Verringe- rung der Volatilitäts- anpassung auf null in 1 000 Euro	Vorjahr Auswirkun- gen einer Verringe- rung der Volatilitäts- anpassung auf null in 1 000 Euro	2022 Auswirkun- gen einer Verringe- rung der Matching- Anpassung auf null in 1 000 Euro	Vorjahr Auswirkun- gen einer Verringe- rung der Matching- Anpassung auf null in 1 000 Euro
Versicherungs- technische Rückstellungen	4 097 245	5 393 562	0	0	0	0	26 042	7 239	0	0
Basiseigenmittel	328 331	362 385	0	0	0	0	- 20 062	- 5 430	0	0
Für die Erfüllung der Solvenzkapital- anforderung anrechnungsfähige Eigenmittel	408 394	462 385	0	0	0	0	- 126	- 5 430	0	0
Solvenzkapital- anforderung	189 779	263 143	0	0	0	0	70 002	117 445	0	0
Für die Erfüllung der Mindestkapital- anforderung anrechnungsfähige Eigenmittel	313 505	362 385	0	0	0	0	- 26 055	- 5 430	0	0
Mindestkapital- anforderung	85 401	118 414	0	0	0	0	17 437	26 952	0	0

Die Solvabilitätsquote lag während des gesamten Berichtszeitraums deutlich über 100 Prozent.

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

Die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft verwendet kein durationsbasiertes Untermodul Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung.

E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und dem verwendeten internen Modell

E.4.1 Struktur und Modell-Governance des internen Modells

Die Komplexität und der Umfang der Geschäftstätigkeit der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft sowie die zusätzlichen Steuerungsmöglichkeiten haben dazu geführt, sich für die Einführung eines internen Modells zu entscheiden. Das interne Modell ist ein zentrales Modell der Allianz Gruppe mit zentraler Methodik.

Es besteht aus Modulen für jede Risikokategorie (z. B. Marktrisikomodul) und einer Aggregation der Resultate. Das Steuermodul berücksichtigt die risikomildernden Effekte latenter Steuern und reduziert die Solvabilitätskapitalanforderung, da Solvency II auf Nach-Steuern-Grundlage basiert.

Bestimmte Module – sogenannte lokale Modellkomponenten – des internen Modells sind spezifisch für die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft angepasst, insbesondere das Bewertungsmodell für die versicherungstechnischen Rückstellungen. Andere Module, z. B. die Kreditrisikomodellierung, sind hingegen zentral von der Allianz Gruppe gestaltet.

Um die Angemessenheit der zentralen Modellkomponenten für die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft zu gewährleisten, wird deren Eignung lokal bestätigt, oder es werden lokale Modellkomponenten mit Parametern, die von der zentralen Methodik abweichen, entwickelt.

Das interne Modell deckt grundsätzlich das gesamte Versicherungsgeschäft der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft mit allen quantifizierbaren Risiken ab. Qualitative Risiken wie Reputationsrisiken, Liquiditätsrisiken und strategische Risiken werden nicht im internen Modell quantifiziert.

Zur Sicherstellung der kontinuierlichen Angemessenheit des internen Modells gibt es eine umfassende Modell-Governance, welche Prozesse für Modelländerungen, Modellvalidierung, Dokumentationsstandards, Modellverantwortlichkeiten und sowohl Freigaben als auch Datenqualitätsstandards definiert.

Die Risikomanagementfunktion ist für die Umsetzung und Einhaltung der Anforderungen aus der Modell-Governance verantwortlich.

Diese umfasst u. a. die Konzeption und Umsetzung der gesellschaftsspezifischen Modellkomponenten, die Freigabe von Modellkomponenten und Modelländerungen, die Validierung von Annahmen und Methoden, die laufende Berichterstattung an den Vorstand über die Funktionsfähigkeit des internen Modells sowie die Ausarbeitung von Maßnahmen bei potenziellen Feststellungen aus der Validierung. Der Aufsichtsrat wird im Rahmen des jährlichen Berichts zur unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung über den Status und die Entwicklung des internen Modells informiert.

Für die Validierung werden Verfahren wie Rückvergleiche (Backtesting) sowie Sensitivitäts- und Szenarioanalysen angewendet. Kleinere Modelländerungen werden vom Chief Risk Officer und Chief Actuary genehmigt und im Risiko-Komitee präsentiert bzw. auch im Komitee genehmigt. Für größere Modelländerungen gibt das Risiko-Komitee eine Empfehlung an den Vorstand, der größere Modelländerungen genehmigt.

Es wird ein jährlicher Validierungsbericht erstellt, welcher die Ergebnisse der Validierungen der einzelnen Modellkomponenten zusammenfasst und auch vom Vorstand genehmigt wird.

Die Prüfung der Angemessenheit der Daten ist Teil der Validierung. Dies betrifft insbesondere Parameter, die gemäß Experteneinschätzung quantifiziert werden müssen, wenn z. B. keine historischen Zeitreihen zur Verfügung stehen. Parameter, welche das zukünftige Verhalten des Managements abbilden, müssen im Vorstand genehmigt werden.

Für Daten, die sich laufend ändern, wie z. B. Markt- oder Bestandsdaten, ist das Einhalten der Datenqualitätsanforderung Teil des internen Kontrollsystems und wird – ähnlich wie bei den Daten für die Finanzberichterstattung – durch entsprechende Kontrollen nachgehalten.

Im Jahr 2015 wurde das interne Modell von der Finanzmarktaufsicht genehmigt. Im Jahr 2022 wurde keine größere Modelländerung durchgeführt. Die implementierten kleineren Modelländerungen hatten lediglich geringfügige Auswirkungen auf die Solvenzkapitalanforderungen der Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft. Die Aktualisierung der Model Governance durch eine Änderung des Allianz Standards für Model Governance führt zu keiner Änderung des Modellierungsansatzes der einzelnen Modellkomponenten des internen Modells.

E.4.2 Methodik des internen Modells

Das interne Modell beruht auf einem sogenannten Value-at-Risk-Ansatz. Dieser bestimmt den maximalen Wertverlust innerhalb eines Jahres mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,5 Prozent gemäß Solvency II-Anforderung.

Im internen Modell werden nachteilige Ereignisse für Markt-, Kredit-, Versicherungs- und andere Geschäfte berücksichtigt. Zudem wird der Portfoliowert der abgedeckten Geschäfte als beizulegender Nettowert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mithilfe der gegenwärtigen besten Schätzwerte sowie unter zahlreichen ungünstigen Umständen berechnet.

Die ungünstigen Umstände werden mittels einer Kombination simulierter Szenarios beschrieben, die mit der zugrunde liegenden Eintrittswahrscheinlichkeit kombiniert werden.

Dieser Ansatz ist als Monte-Carlo-Simulation bekannt und darauf ausgelegt, den Portfoliowert während der Haltedauer für ein beliebiges Konfidenzniveau zu bestimmen. Basierend auf 50 000 Szenarien, wird die Solvenzkapitalanforderung als die Differenz zwischen dem Portfoliowert mithilfe der besten Schätzwerte und dem Portfoliowert unter ungünstigen Bedingungen in Verbindung mit dem gewünschten Konfidenzniveau definiert.

Im internen Modell werden alle Risikofaktoren gemeinsam in einem Schritt verteilt, d. h. die marginalen Verteilungen der Risikofaktoren sind miteinander verbunden, um eine gemeinsame Verteilung zu erstellen. Dies erlaubt, die gegenseitige Abhängigkeit der Risikofaktoren vollständig zu berücksichtigen.

Daraus ergibt sich, dass die gesamte Solvenzkapitalanforderung nicht nur die einfache Summe der Solvenzkapitalanforderung für alle Risikofaktoren und Risikokategorien abbildet, sondern die Diversifikation der Geschäfte berücksichtigt. Dies geschieht durch die Verringerung des Risikopotenzials der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft in Bezug auf ihr Geschäft, weil das negative Resultat eines Risikos mit dem günstigeren Ergebnis eines anderen Risikos verrechnet werden kann, wenn diese Risiken nicht gänzlich korrelieren. Dies führt zu einer entsprechenden Risikodiversifizierung.

Wenn aus technischen Gründen die Solvenzkapitalanforderung unterschätzt wird, kann nach der Aggregation der Risiken ein zusätzlicher Kapitalzuschlag auf die Solvenzkapitalanforderung notwendig sein.

E.4.3 Unterschied zur Standardformel

Die Methodik des internen Modells unterscheidet sich von der Methodik der Standardformel. Die wesentlichen Unterschiede sind nachfolgend für jede Risikokategorie aufgeführt:

Versicherungstechnisches Risiko:

Methodische Unterschiede betreffen die Risikotypen Langlebigkeit und Sterblichkeit. Das interne Modell berücksichtigt im Vergleich zur Standardformel in beiden Unterkategorien zusätzliche Belastungen für die Volatilität.

Geschäftsrisiko:

Im Geschäftsrisiko weisen die Risikotypen Kosten und Storno methodische Unterschiede auf. Die Kalibrierung des Storno-Stresses basiert im internen Modell auf historischen Bestandsdaten.

Bei der Modellierung des Kostenrisikos fließt im Gegensatz zur Standardformel auch die Inflationsentwicklung der vergangenen Jahre ein. Zudem wird für die Bewertung des Kostenrisikos auch ein Neugeschäfts-Stress-Szenario betrachtet, welches die negativen Auswirkungen von ausbleibendem Neugeschäft simuliert. Das interne Modell berücksichtigt im Vergleich zur Standardformel außerdem zusätzliche Belastungen für die Volatilität von Kosten.

Marktrisiko:

Das interne Modell wendet unterschiedliche und differenziertere Risikozuschläge für das Aktien- und das Immobilienrisiko an. Weiterhin beinhaltet es das Volatilitätsrisiko für Aktien und Zinsen. Für das Zinsänderungsrisiko berücksichtigt das interne Modell nicht nur Parallelverschiebungen der Zinsertragskurve, sondern z. B. auch Drehungen und anderweitige Verschiebungen der Zinskurve. In Bezug auf Kredit-Spreads hat das interne Modell eine breitere Abdeckung (keine Ausnahme für z. B. EWR-Staatsanleihen) sowie im Vergleich zur Standardformel niedrigere Schocks für Verbriefungen. Die Standardformel berücksichtigt keine Diversifikation im Untermodul des Währungsrisikos.

In der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft existiert derzeit kein Inflationsrisiko. Das interne Modell würde eine Abbildung über die Volatilität der Inflationserwartungen ermöglichen. In der Standardformel hingegen erfolgt keine Berücksichtigung.

Kreditrisiko:

Das Forderungsausfallrisikomodul der Standardformel umfasst kein Anleihen- und Kreditportfolio (ausgenommen Polizzendarlehen), hingegen erfasst das interne Modell das Gesamtportfolio. Entsprechende Risiken aus Rating-Veränderungen werden für die Standardformel teilweise im Spread-Risiko erfasst. Das Konzentrationsrisiko gemäß der Standardformel ist im internen Modell implizit im Kreditrisiko erfasst.

Im Allgemeinen sind für vergleichbare Gefährdungen die Aufwendungen für Forderungsausfallrisiken in der Standardformel höher als die Aufwendungen für Kreditrisiken im internen Modell.

Operationelles Risiko:

Die Solvenzkapitalanforderung für das operationelle Risiko in der Standardformel basiert auf einem Faktoransatz, der die Prämien und die technischen Rückstellungen auf Marktwertbasis berücksichtigt. Damit wird die Gefährdung durch unerwartete operationelle Verluste nur durch die Größe des Unternehmens ohne Rücksicht auf das tatsächliche Risikoprofil des Unternehmens ermittelt.

Das interne Modell verfolgt ein zukunftsgerichtetes, szenariobasiertes Verfahren. Es ermöglicht die Erfassung eines übergreifenden und angemessenen operationellen Risikoprofils und die Quantifizierung der Auswirkungen unerwarteter Risiken mithilfe einer geeigneteren und verlässlichen Methode unter Berücksichtigung des internen und externen Unternehmensumfelds, der Rechtsvorschriften und des internen Kontrollsystems.

E.4.4 Verwendung des internen Modells

Die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung gehört zu den zentralen Risikoprozessen. Zudem wird das interne Modell insbesondere bei der Beurteilung der strategischen Kapitalanlageplanung, der Analyse der Produktprofitabilität, der Bestimmung des ökonomischen Werts des Neugeschäfts und bei der Kapitalplanung angewendet.

E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung

Die Solvabilitätskapitalanforderung und die Mindestkapitalanforderung der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft wurden im Berichtszeitraum jederzeit eingehalten.

Um dem Risiko einer potenziellen Nichteinhaltung der Solvenzkapital- und Mindestkapitalanforderungen laufend zu begegnen, führt die Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft regelmäßig Stresstests durch. Zum 31. Dezember 2022 führte keines der Stress-Szenarien zu einer Solvabilitätsquote unter dem Sollwert von 100 Prozent, somit ist die Risikotragfähigkeit gewährleistet.

E.6 Sonstige Angaben

Alle sonstigen wichtigen Informationen über das Kapitalmanagement der Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft sind bereits in den Kapiteln E.1 bis einschließlich E.5 beschrieben worden.

ZUSÄTZLICHE FREIWILLIGE INFORMATIONEN

Soweit wir im Einklang mit Artikel 54 Abs. 2 der Richtlinie 2009/138/EG Informationen und Erläuterungen zu unserer Solvabilität und Finanzlage veröffentlichen, deren Veröffentlichung nicht gesetzlich vorgeschrieben ist, stellen wir sicher, dass diese zusätzlich abgegebenen Informationen mit den der Finanzmarktaufsicht gemäß Artikel 35 dieser Richtlinie zur Verfügung gestellten Informationen kohärent sind.

ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS

ABS	Asset Backed Securities
AEI	Allianz Equity Incentive
AFRAC	Austrian Financial Reporting and Auditing Committee
AktG	Aktiengesetz
AVÖ	Aktuarvereinigung Österreichs
CEO	Chief Executive Officer (Vorstandsvorsitzender)
CFO	Chief Financial Officer (Finanzvorstand)
DBO	Defined Benefit Obligation
EU	Europäische Union
EVCA	European Private Equity and Venture Capital Association
EWR	Europäischer Wirtschaftsraum
FMA	Finanzmarktaufsicht
IAS	International Accounting Standards
ICOFRR	Internal Control over Financial Reporting
IFRS	International Financial Reporting Standards
IKS	Internes Kontroll System
IT	Informationstechnologie
MBS	Mortgage Backed Securities
MCR	Minimum Capital Requirement
NBM	Neugeschäftsmarge (New Business Margin)
OGH	Oberster Gerichtshof
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment (unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung)
PZV	Prämienbegünstigte Zukunftsvorsorge
QRT	Quantitative Reporting Templates
RÄG	Rechnungslegungsänderungsgesetz
SCR	Solvency Capital Requirement
SFCR	Solvency Financial Condition Report
UGB	Unternehmensgesetzbuch
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz

TABELLEN

Folgende Meldebögen sind diesem Bericht angeschlossen:

- ▶ S.02.01.02 Bilanz
- ▶ S.05.01.02 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen
- ▶ S.12.01.02 Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung
- ▶ S.22.01.21 Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen
- ▶ S.23.01.01 Eigenmittel
- ▶ S.25.03.21 Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die interne Vollmodelle verwenden
- ▶ S.28.01.01 Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

Anhang I

S.02.01.02 Bilanz

		Solvabilität-II-Wert
Vermögenswerte		C0010
Immaterielle Vermögenswerte	R0030	0
Latente Steueransprüche	R0040	14 826
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	R0050	0
Sachanlagen für den Eigenbedarf	R0060	0
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	R0070	3 402 296
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	R0080	0
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	R0090	0
Aktien	R0100	0
Aktien – notiert	R0110	0
Aktien – nicht notiert	R0120	0
Anleihen	R0130	750 688
Staatsanleihen	R0140	204 290
Unternehmensanleihen	R0150	546 398
Strukturierte Schuldtitel	R0160	0
Besicherte Wertpapiere	R0170	0
Organismen für gemeinsame Anlagen	R0180	2 628 315
Derivate	R0190	23 293
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	R0200	0
Sonstige Anlagen	R0210	0
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	R0220	754 496
Darlehen und Hypotheken	R0230	134 276
Policendarlehen	R0240	432
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	R0250	1
Sonstige Darlehen und Hypotheken	R0260	133 843
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	R0270	820
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherungen betriebenen Krankenversicherungen	R0280	0
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	R0290	0
Nach Art der Nichtlebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	R0300	0
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0310	820
Nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	R0320	0
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0330	820
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	R0340	0
Depotforderungen	R0350	0
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0360	781
Forderungen gegenüber Rückversicherern	R0370	0
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	R0380	11 263
Eigene Anteile (direkt gehalten)	R0390	0
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	R0400	0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	R0410	269 070
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	R0420	10 519
Vermögenswerte insgesamt	R0500	4 598 347

Anhang I

S.02.01.02 Bilanz

		Solvabilität-II-Wert
Verbindlichkeiten		C0010
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	R0510	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	R0520	0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0530	0
Bester Schätzwert	R0540	0
Risikomarge	R0550	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	R0560	0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0570	0
Bester Schätzwert	R0580	0
Risikomarge	R0590	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0600	3 368 738
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	R0610	0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0620	0
Bester Schätzwert	R0630	0
Risikomarge	R0640	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0650	3 368 738
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0660	0
Bester Schätzwert	R0670	3 328 480
Risikomarge	R0680	40 258
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	R0690	728 507
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0700	0
Bester Schätzwert	R0710	721 209
Risikomarge	R0720	7 298
Eventualverbindlichkeiten	R0740	0
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	R0750	8 326
Rentenzahlungsverpflichtungen	R0760	2 043
Depotverbindlichkeiten	R0770	1 948
Latente Steuerschulden	R0780	0
Derivate	R0790	37 200
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0800	20 510
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0810	80 198
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0820	665
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	R0830	0
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	R0840	1 297
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0850	0
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0860	0
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0870	0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	R0880	10 840
Verbindlichkeiten insgesamt	R0900	4 260 271
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R1000	338 076

Anhang I

S.12.01.02/1 Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung

	C0020	Index- und fondsgebundene Versicherung		Sonstige Lebensversicherung			C0090	C0100	C0150
		C0030	C0040	C0050	C0060	C0070			
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0010								
Gesamthöhe der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0020								
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge									
Bester Schätzwert	R0030	3 328 480	294 263	426 946		0	0	0	4 049 689
Bester Schätzwert (brutto)									
Gesamthöhe der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	R0080	820	0	0		0	0	0	820
Bester Schätzwert abzüglich der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0090	3 327 660	294 263	426 946		0	0	0	4 048 868
Risikomarge	R0100	40 258			0				47 556
Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahmen bei versicherungstechnischen Rückstellungen		0							
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110	0			0				0
Bester Schätzwert	R0120	0	0	0		0			0
Risikomarge	R0130	0			0				0
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0200	3 368 738	728 507		0				4 097 245

Anhang I

S.12.01.02/2 Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung

	Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft)		Renten aus Nicht- lebensversicherungs- verträgen und im Zusammenhang mit Kranken- versicherungs- verpflichtungen	Kranken- rückversicherung (in Rückdeckung übernommenes Geschäft)	Gesamt (Kranken- versicherung nach Art der Lebens- versicherung)	
	Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	0			0	0	0
Gesamthöhe der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	0			0	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge						
Bester Schätzwert						
Bester Schätzwert (brutto)		0	0	0	0	0
Gesamthöhe der einfordbaren Beträge aus Rück- versicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen		0	0	0	0	0
Bester Schätzwert abzüglich der einfordbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt		0	0	0	0	0
Risikomarge				0	0	0
Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen						
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet				0	0	0
Bester Schätzwert		0	0	0	0	0
Risikomarge	0			0	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	0			0	0	0

Anhang I

S.22.01.21 Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen

	Betrag mit langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen	Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen	Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei Zinssätzen	Auswirkung einer Verringerung der Volatilitätsanpassung auf null	Auswirkung einer Verringerung der Matching-Anpassung auf null
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Versicherungstechnische Rückstellungen	4 097 245	0	0	26 042	0
Basiseigenmittel	328 331	0	0	- 20 062	0
Für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähige Eigenmittel	408 394	0	0	- 126	0
SCR	189 779	0	0	70 002	0
Für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähige Eigenmittel	313 505	0	0	- 26 055	0
Mindestkapitalanforderung	85 401	0	0	17 437	0
R0010					
R0020					
R0050					
R0090					
R0100					
R0110					

Anhang I

S.23.01.01/1 Eigenmittel

	Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden C0020	Tier 1 – gebunden C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Bauseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne von Artikel 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35					
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	R0010 9 084	9 084		0	
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	R0030 29 122	29 122		0	
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Bauseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen	R0040 0	0		0	
Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit	R0050 0		0	0	0
Überschussfonds	R0070 94 021	94 021			
Vorzugsaktien	R0090 0		0	0	0
Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio	R0110 0		0	0	0
Ausgleichsrücklage	R0130 181 277	181 277			
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0140 0		0	0	0
Beitrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche	R0160 14 826				14 826
Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Bauseigenmittel genehmigt wurden	R0180 0	0	0	0	0
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen					
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen	R0220 0				
Abzüge					
Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten	R0250 0	0	0	0	0
Gesamtbetrag der Bauseigenmittel nach Abzügen	R0290 328 331	313 505	0	0	14 826
Ergänzende Eigenmittel					
Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann	R0300 0			0	
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Bauseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können	R0310 0			0	
Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können	R0320 0			0	0
Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen	R0350 0			0	0
Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0340 0			0	
Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0350 100 000			100 000	0
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0360 0			0	
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0370 0			0	0
Sonstige ergänzende Eigenmittel	R0390 0			0	0

Anhang I

S.23.01.01/2 Eigenmittel

	Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ergänzende Eigenmittel gesamt	R0400				
Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel				100 000	0
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0500	313 505	0	100 000	14 826
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0510	313 505	0	0	
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0540	408 394	0	94 890	0
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0550	313 505	0	0	
SCR	R0580	189 779			
MCR	R0600	85 401			
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR	R0620	215,2%			
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR	R0640	367,1%			

	C0060	
Ausgleichsrücklage		
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R0700	338 076
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)	R0710	0
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	R0720	9 745
Sonstige BasisEigenmittelbestandteile	R0730	147 054
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden	R0740	0
Ausgleichsrücklage	R0760	181 277
Erwartete Gewinne		
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung	R0770	92 765
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung	R0780	0
Gesamtbeitrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)	R0790	92 765

Anhang I

S.25.03.21 Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die interne Vollmodelle verwenden

Eindeutige Nummer der Komponente	Komponentenbeschreibung	Berechnung der Solvenzkapitalanforderung
C0010	C0020	C0030
10.0	IM – Marktrisiko	147 955
11.0	IM – Underwriting Risiko	9 715
12.0	IM – Geschäftsrisiko	34 733
13.0	IM – Kreditrisiko	24 222
14.0	IM – Operationelles Risiko	27 889
15.0	IM – LAC DT (negativer Betrag)	0
16.0	IM – Kapitalpuffer	26 504
17.0	IM – Anpassung gemäß RFF/MAP nSCR Gesamtsumme	0

Berechnung der Solvenzkapitalanforderung		C0100
Undiversifizierte Komponenten gesamt	R0110	271 017
Diversifikation	R0060	- 81 238
Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EC (übergangsweise)	R0160	0
Solvvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag	R0200	189 779
Kapitalaufschläge bereits festgesetzt	R0210	0
Solvvenzkapitalanforderung	R0220	189 779
Weitere Angaben zur SCR		
Höhe/Schätzung der gesamten Verlusausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	R0300	- 123 448
Höhe/Schätzung der gesamten Verlusausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	R0310	0
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für den übrigen Teil	R0410	0
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände	R0420	0
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios	R0430	0
Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304	R0440	0

Anhang I

S.25.03.21/2 Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die interne Vollmodelle verwenden

	Ja/Nein
	C0109
Vorgehensweise beim Steuersatz	
Zugrundelegung des Durchschnittssteuersatzes	R0590 1 – Ja
	LAC DT
	C0130
Berechnung der Verlustausgleichsfähigkeit latenter Steuern (LAC DT)	
Betrag/Schätzung der LAC DT	R0640 0
Betrag/Schätzung der LAC DT wegen Umkehrung latenter Steuerverbindlichkeiten	R0650 0
Betrag/Schätzung der LAC DT wegen wahrscheinlicher künftiger steuerpflichtiger Gewinne	R0660 0
Betrag/Schätzung der LAC DT wegen Rücktrag, laufendes Jahr	R0670 0
Betrag/Schätzung der LAC DT wegen Rücktrag, künftige Jahre	R0680 0
Betrag/Schätzung der maximalen LAC DT	R0690 0

Anhang I

S.28.01.01/1 Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

		C0010		
MCR _{NL} -Ergebnis	R0010	0		
			Bester Schätzwert (nach Abzug von Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungs- technische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gebuchte Prämien (nach Abzug von Rückversicherung) in den letzten zwölf Monaten
			C0020	C0030
Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung	R0020	0	0	0
Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung	R0030	0	0	0
Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung	R0040	0	0	0
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0050	0	0	0
Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0060	0	0	0
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung und proportionale Rückversicherung	R0070	0	0	0
Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung	R0080	0	0	0
Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0090	0	0	0
Kredit- und Kautionsversicherung und proportionale Rückversicherung	R0100	0	0	0
Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung	R0110	0	0	0
Beistand und proportionale Rückversicherung	R0120	0	0	0
Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung	R0130	0	0	0
Nichtproportionale Krankenrückversicherung	R0140	0	0	0
Nichtproportionale Unfallrückversicherung	R0150	0	0	0
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	R0160	0	0	0
Nichtproportionale Sachrückversicherung	R0170	0	0	0

Anhang I

S.28.01.01/2 Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

		C0040		
MCR _L -Ergebnis	R0200	102 838		
			Bester Schätzwert (nach Abzug von Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug von Rückversicherung/ Zweckgesellschaft)
			C0050	C0060
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen	R0210	2 963 815		
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen	R0220	363 844		
Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen	R0230	721 209		
Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen	R0240	0		
Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen	R0250			10 069 216

Berechnung der Gesamt-MCR

		C0070
Lineare MCR	R0300	102 838
SCR	R0310	189 779
MCR-Obergrenze	R0320	85 401
MCR-Untergrenze	R0330	47 445
Kombinierte MCR	R0340	85 401
Absolute Untergrenze der MCR	R0350	4 000
		C0070
Mindestkapitalanforderung	R0400	85 401

