

# Solvency and Financial Condition Report

Baloise Sachversicherung AG  
Deutschland



2022

# Inhaltsverzeichnis

Zusammenfassung .....	7
A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis .....	13
A.1. Geschäftstätigkeit .....	13
A.2. Versicherungstechnisches Ergebnis .....	15
A.3. Anlageergebnis .....	18
A.4. Entwicklung sonstiger Tätigkeiten .....	19
A.5. Sonstige Angaben .....	20
B. Governance-System .....	21
B.1. Allgemeine Angaben zum Governance-System .....	21
B.2. Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit 28	
B.3. Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung .....	30
B.4. Internes Kontrollsystem .....	36
B.5. Funktion der Internen Revision .....	39
B.6. Versicherungsmathematische Funktion .....	41
B.7. Outsourcing .....	42
B.8. Sonstige Angaben .....	43
C. Risikoprofil .....	44
C.1. Versicherungstechnisches Risiko .....	44
C.2. Marktrisiko .....	47
C.3. Kreditrisiko .....	51
C.4. Liquiditätsrisiko .....	53
C.5. Operationelles Risiko .....	55
C.6. Andere wesentliche Risiken .....	56
C.7. Sonstige Angaben .....	58
D. Bewertung für Solvabilitätszwecke .....	59
D.1. Vermögenswerte .....	59
D.2. Versicherungstechnische Rückstellungen .....	63
D.3. Sonstige Verbindlichkeiten .....	70
D.4. Alternative Bewertungsmethoden bei fehlenden Marktpreisen .....	72
D.5. Sonstige Angaben .....	74
E. Kapitalmanagement .....	75
E.1. Eigenmittel .....	75
E.2. Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung .....	78

E.3. Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung .....	80
E.4. Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen.....	80
E.5. Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung .....	80
E.6. Sonstige Angaben .....	80
F. Anhang.....	81
F.1. Betriebene Versicherungszweige und –arten .....	81
F.2. Risk Map .....	84
F.3. Bilanz.....	86
F.4. Prämien, Forderungen, Aufwendungen nach Geschäftsbereichen und Ländern .....	88
F.5. Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung .....	92
F.6. Versicherungstechnische Rückstellungen Nichtlebensversicherung .....	96
F.7. Bezahlte Bruttoschäden und bester Schätzwert nach Schadenjahr .....	99
F.8. Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen.....	101
F.9. Eigenmittel.....	102
F.10. Solvenzkapitalanforderung .....	105
F.11. Mindestkapitalanforderung .....	107
G. Abkürzungen .....	109

## Legal Disclaimer

Dieser Bericht wurde ausschließlich erstellt, um den Pflichten im Rahmen der Aufsichtsberichterstattung (Bericht über Solvabilität und Finanzlage nach den §§ 40 VAG iVm den Artikeln 51 ff. der SII Rahmenrichtlinie 2009/138/EC und Art. 290 ff. der Delegierten Verordnung (EU) 2015 / 35 der Kommission vom 10. Oktober 2014) nachzukommen. Sofern in diesem Bericht nicht anders vermerkt, gehen sämtliche darin enthaltenen Aussagen und Informationen von den Gegebenheiten und vom Kenntnisstand zum Stichtag des Berichtes aus. Dies gilt auch für die in diesem Bericht enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen und Informationen wie beispielsweise Prognosen, Erwartungen, Entwicklungen, Pläne, Absichten, Annahmen, Überzeugungen oder Aussichten. Zukunftsgerichtete Aussagen werden durch zahlreiche Faktoren beeinflusst. Es wird keinerlei Zusicherung, Gewährleistung oder Garantie gegeben, dass solche Aussagen überhaupt oder wie angenommen eintreten. Sodann können jederzeit neue Faktoren mit einem wesentlichen Einfluss auf zukunftsgerichtete Aussagen entstehen. Es kann nicht vorhergesagt werden, welche Faktoren diese sind und welchen Einfluss sie alleine oder in Kombination mit anderen Umständen haben. Es ist nicht beabsichtigt, aufgrund von geänderten Gegebenheiten oder neuen Erkenntnissen, zukunftsgerichtete Aussagen und Informationen zu aktualisieren, sofern hierfür keine ausdrückliche gesetzliche oder regulatorische Verpflichtung besteht.

# Glossar

## **Basiseigenmittel**

Die Basiseigenmittel setzen sich aus dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten und den nachrangigen Verbindlichkeiten zusammen.

## **Best Estimate**

Der Best Estimate ist Teil der versicherungstechnischen Rückstellungen. Er entspricht dem wahrscheinlichkeitsgewichteten Durchschnitt der zukünftigen Cashflows unter Berücksichtigung des Geldwertes (erwarteter Barwert der zukünftigen Cashflows) und der Verwendung der jeweiligen risikolosen Zinsstruktur. Die Berechnung des Best Estimate basiert auf aktuellen und realistischen Informationen und Annahmen und erfolgt mit geeigneten, anwendbaren und relevanten versicherungsmathematischen und statistischen Methoden. Die bei der Berechnung des Best Estimate verwendete Cashflow-Projektionen berücksichtigt alle Mittelzu- und abflüsse, die zur Erfüllung der Versicherungsverpflichtungen über die gesamte Laufzeit erforderlich sind. Er wird ohne Rückversicherung berechnet.

## **Eigenmittel**

Eigenmittel ist die Summe aus Basiseigenmittel und ergänzenden Eigenmitteln.

## **Mindestkapitalanforderung (MCR)**

Die Mindestkapitalanforderung entspricht dem Betrag anrechnungsfähiger Basiseigenmittel, unterhalb dessen die Versicherungsnehmer und Anspruchsberechtigten bei einer Fortführung der Geschäftstätigkeit des Versicherungsunternehmens einem unannehmbaren Risikoniveau ausgesetzt sind.

## **Reconciliation Reserve / Ausgleichsreserve**

Die Ausgleichsreserve (Neubewertungsrücklage) ist Teil der Eigenmittel der Solvency II-Bilanz. Sie ergibt sich aus dem Überschuss des Vermögens über die Verbindlichkeiten abzüglich Positionen wie Aktienkapital, Kapitalrücklage oder Stiftungsfonds, Vorzugsaktien und Überschussfonds. Darüber hinaus sind Anpassungen vorzunehmen, z.B. bei absehbaren Dividendenzahlungen.

## **Risikomarge**

Die Risikomarge ist Teil der versicherungstechnischen Rückstellung und muss so bemessen sein, dass der Wert der versicherungstechnischen Rückstellungen dem Betrag entspricht, den Versicherungsunternehmen voraussichtlich benötigen würden, um die Versicherungspflichten zu übernehmen und zu erfüllen. Die Risikomarge wird durch die Kosten für die Bereitstellung eines Betrages anrechenbarer Eigenmittel in Höhe der Solvenzkapitalanforderung bestimmt, der zur Erfüllung der Versicherungsverpflichtungen über die gesamte Laufzeit erforderlich ist.

## **risikofreie Zinskurve/ risikofreier Zins**

Die risikofreie Zinsstruktur ist für die Berechnung der Verbindlichkeiten relevant. EIOPA beschließt und veröffentlicht mindestens einmal im Quartal die Zinskurve.

Als Standardansatz wird im Wesentlichen der risikofreie Zinssatz abgeleitet von den Zinssätzen, zu denen zwei Parteien bereit sind, feste und variable Zinsverpflichtungen zu tauschen.

## **Solvenzkapitalanforderung (SCR)**

Die Solvenzkapitalanforderung ist vereinfacht das Kapital, welches erforderlich ist, alle unter der Solvency II-Standardformel berücksichtigten Risiken abzudecken. Hierbei werden Diversifikationseffekte zwischen den Risikomodulen sowie andere das SCR reduzierende Effekte, wie die Verlustausgleichsfähigkeit versicherungstechnischer Rückstellungen und die Risikominderung latenter Steuern, berücksichtigt.

## **Solvency II Quote**

Die Solvency II-Quote stellt die Eigenmittel des Unternehmens im Verhältnis zur Solvenzkapitalanforderung dar. Sofern die Solvency II-Quote unter 100% liegt, werden von der Aufsichtsbehörde Maßnahmen eingeleitet, wie z.B. die Forderung nach einem Maßnahmenplan zur Wiederherstellung der Quote auf das erforderliche Niveau.

## **Überschussbeiträge**

Überschussbeiträge sind als kumulierte Gewinne zu betrachten, die nicht zur Ausschüttung an Versicherungsnehmer und Begünstigte zur Verfügung gestellt wurden. Sofern nach deutschem Recht zulässig, gelten die Überschussbeiträge nicht als Versicherungsverbindlichkeiten, soweit sie die in Artikel 94 Absatz 1 Solvency II Directive 2009/138/EC, genannten Kriterien erfüllen.

## **Übergangsmaßnahme für versicherungstechnische Rückstellungen (Rückstellungstransitional)**

Versicherungsunternehmen dürfen mit Genehmigung der Aufsichtsbehörde einen vorübergehenden Abzug auf die versicherungstechnischen Rückstellungen vornehmen. Der Übergangsabzug entspricht einem Anteil der Differenz zwischen den versicherungstechnischen Rückstellungen unter Solvency I und den versicherungstechnischen Rückstellungen unter Solvency II zum 1.1.2016 und sinkt am Ende eines jeden Jahres linear von 100,0 Prozent während des Jahres 2016 auf null Prozent am 1. Januar 2032.

## **Volatilitätsanpassung**

Die Volatilitätsanpassung ist eine genehmigungspflichtige Maßnahme zur Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II. Sie trägt dem Umstand Rechnung, dass Versicherungsunternehmen Investitionen in festverzinsliche Papiere über einen langen Zeitraum halten und entsprechende Risikoaufschläge verdienen können. Kurzfristige Bewertungsschwankungen spielen, wenn die Papiere bis zur Fälligkeit gehalten werden, nur eine untergeordnete Rolle.



# Zusammenfassung

## Einleitung

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland ist ein Schaden- und Unfallversicherer, der unter der Rechtsform einer Aktiengesellschaft in Deutschland tätig ist. Sie ist Teil der Baloise Gruppe und im Besitz der Baloise Holding AG, Schweiz. Im Herzen von Europa mit Sitz in Basel agiert die Baloise Gruppe als Anbieter von Präventions-, Vorsorge-, Assistance- und Versicherungslösungen.

Mit ihrer strategischen Ausrichtung «Simply Safe Season 2» macht sich die Baloise Gruppe mit ambitionierten Zielen bis 2025 auf ihren strategischen Weg in die Zukunft. Sie avanciert damit im sich wandelnden Versicherungsumfeld zu einem innovativen Anbieter von Lösungen, der sein Kerngeschäft erweitert und über das traditionelle Versicherungsgeschäft hinausgeht. Die Baloise Gruppe steht für Sicherheit, Einfachheit und Partnerschaft – in unserer Strategie, unserer Marke, unserer nachhaltigen Unternehmensführung.

Der Zweck dieses Berichtes ist es, die Anforderungen an die öffentliche Berichterstattung unter Solvency II einschließlich der Solvabilität II-Richtlinie 2009/138/EC, der Delegierten Verordnung der Kommission (EU) 2015/35 und den EIOPA Leitlinien für die Berichterstattung und Offenlegung zu erfüllen. Die Offenlegung bezieht sich auf die Geschäftstätigkeit und -entwicklung, das Governance-System, das Risikoprofil, die Bewertung zu Solvabilitätszwecken und das Kapitalmanagement.

Der vorliegende Bericht wurde vom Vorstand der Baloise Sachversicherung AG Deutschland am 03.04.2023 verabschiedet.

## Highlights

### Geschäftsverlauf

Das Jahr 2022 bei der Baloise Sachversicherung AG Deutschland wurde wie auch die Vorjahre durch das Zukunftsbild "Mit einem top Team werden wir erste Wahl für unsere Vertriebspartner:innen" sowie die Fortführung unserer Gruppenstrategie „Simply Safe“ bestimmt.

Im Umgang mit unseren Vertriebspartner:innen setzen wir auch weiterhin auf bedarfsgerechte Lösungen mit Kombination aus konkurrenzfähigen Produkten, kreativen Verkaufsansätzen und effizienten Prozessen. Damit wir solche Lösungen erfolgreich entwickeln können, binden wir unsere Vertriebspartner:innen systematisch ein. Gerade in Bezug auf die verbesserte Anbindung unser Partner an digitale Schnittstellen haben wir in 2022 weitere Fortschritte erzielt, die sowohl unsere Wachstumsambitionen als auch die Kostenziele nachhaltig fördern werden. Die Einführung neuer Systeme wirkt hierbei unterstützend. Produktentwicklungen sowie die Fokussierung auf ertragreiche Segmente sind ein weiterer Teil dieser Strategie.

Der Ausbau unseres Bestands im tariflichen Mittelstands- und Privatgeschäft steht nach wie vor im Mittelpunkt unserer Zielsegmentstrategie. Im Jahr 2022 wurde im Firmenkundengeschäft die Sicherung

der Profitabilität und der Ausbau der Position in Wachstumsmärkten vorangetrieben. Marktpotenziale sollen mit einem Fokus auf Technik genutzt werden.

Des Weiteren treiben wir im Rahmen des Zukunftsbildes die Optimierung der Kernsysteme und Prozesse voran. Projekte führen zu durchgängig digitalen Arbeitsabläufen, wie z. B. die Anbindung an marktgängige Vergleichsrechner zur Angebotsberechnung oder die Innovation einer „Easy Trade“-Plattform zur elektronischen Antragsbearbeitung. Zusätzlich kommen wir mit dem Ziel der Modernisierung der Baloise Sachversicherung AG Deutschland weiter voran. Das strategische Projekt zur Ablösung des bisherigen Bestandssystems durch die Standardsoftware Guidewire ist in 2022 weitergeführt und in den Sparten Kraftfahrtversicherung und privaten Haftpflichtversicherung umgesetzt worden. Damit können wir den Ansprüchen von Kund:innen und Vertriebspartner:innen an durchgängig digitale Prozesse gerecht werden.

Im Firmenkundengeschäft haben wir uns auch im Jahr 2022 stark auf unseren Weg des Portfoliomanagements konzentriert und die Bestände weiter optimiert. Daraus resultierten Bestandsmaßnahmen mit dem Ziel der Ertragsverbesserung, die sich auf definierte Zielkundensegmente konzentrierten. Wachstumsambitionen wurden gefestigt und die gezielte Bereinigung von nicht sanierungsfähigem Geschäft vorangetrieben. In der Technischen Versicherung hält das Prämienwachstum in den gewünschten Segmenten an und die Verwirklichung einer nachhaltigen Profitabilität und ein Ausbau der Position im Wachstumsmarkt Erneuerbare Energien wird angestrebt. In der industriellen Sach- und Haftpflichtversicherung nutzen wir die sich bietenden Marktverhärtungstendenzen konsequent zur weiteren Verbesserung der Prämienqualität. Sich bietende Chancen werden selektiv und unter Vermeidung von Volatilitätseffekten wahrgenommen. In der Transportversicherung zeichnen wir Geschäft weiterhin strikt ertragsorientiert und in einem ausgewogenen Portfoliomix.

### **Entwicklungen im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie**

Nach den beiden Jahren 2020 und 2021, die sehr stark von der Corona-Pandemie geprägt waren, hat sich in 2022 die Corona-Situation weltweit entspannt. Impfkampagnen sowie die fortschreitende Grundimmunisierung der Bevölkerung haben zur Verbesserung der Lage geführt. Baloise konnte dadurch im Laufe des Jahres alle ergriffenen Corona-Maßnahmen zurückfahren. Als Resultat der Maßnahmen bleiben Fortschritte in der Digitalisierung der Geschäftsprozesse sowie verstärkt hybrides Arbeiten, welches es den Mitarbeitenden erlaubt, sowohl im Büro als auch im Home Office tätig zu sein.

Das Krisenmanagement von Baloise war zu jedem Zeitpunkt der Situation angemessen. Das Geschäftsmodell ist stabil und dank marginaler Anpassungen an das veränderte Geschäftsumfeld, wurde die Corona-Pandemie erfolgreich überwunden. Dabei hat Baloise gezeigt, dass der Weg des nachhaltigen und kontinuierlichen Wachstums fortgesetzt werden konnte und sie gleichzeitig ein zuverlässiger Partner für ihre Kund:innen, Investoren, Mitarbeitende und die Gesellschaft ist.

### **Russland-Ukraine-Krieg**

Der Überfall Russlands auf die Ukraine ist ein einschneidendes Ereignis für Europa. Eine Welle der Hilfsbereitschaft erfasste Europa, und auch die Mitarbeitenden von Baloise. Verschiedene Solidaritätsaktionen, bei denen Sach- und Geldspenden für die Menschen in der Ukraine gesammelt wurden, zeigen, dass Baloise nicht unbeeindruckt von den Geschehnissen ist. Die Folgen des Krieges haben



große Auswirkungen auf die Menschen in der Ukraine und indirekt auf viele weitere Länder Europas. Flüchtlingsströme, steigende Preise und teures Gas betreffen die gesamte Gesellschaft in Europa.

Baloise ist in seinem Versicherungsgeschäft nicht direkt vom Krieg betroffen. Die indirekten Auswirkungen auf das Marktumfeld beobachten wir genau. Dabei steht fest, dass sich unsere Kund:innen sowie Investoren in dieser herausforderungsreichen Marktlage auf uns verlassen können, da die gute wirtschaftliche Substanz von Baloise auch in diesem Umfeld Bestand hat.

### **Makroökonomische Situation und Inflation**

Weltweit führte die Corona-Pandemie zu einer Beeinträchtigung der Lieferketten, was durch den Einmarsch Russlands in die Ukraine weiter verschärft wurde und sich beispielsweise an der angespannten Energiesituation in Europa zeigt. In Kombination mit den verschiedenen geld- und wirtschaftspolitischen Maßnahmen, welche in den Vorjahren zur Eindämmung der Corona-Pandemie, ergriffen wurden, kam es zu einem sprunghaften Anstieg der Inflation und sich eintrübender Wirtschaftsprognosen. Als Reaktion darauf wurden im Jahr 2022 gleich mehrfach die Leitzinsen angehoben und die flächendeckend ausgerollten «Quantitative-Easing-Programme» sukzessive reduziert. Im Ergebnis waren somit im Jahr 2022 sowohl starke Kurseinbußen für Aktien als auch für festverzinsliche Wertpapiere zu verzeichnen.

Unsere langfristige und zuverlässige Anlagestrategie zahlt sich in diesem anspruchsvollen Marktumfeld aus. Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland steuert das eigene Anlageportfolio unverändert vorausschauend und mit möglichst geringen Schwankungen.

## ***Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis***

### **Breite Produktpalette und traditionell starke Position in Spezialsegmenten**

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland bietet Privatkund:innen in den Sparten Sach-, Haftpflicht-, Unfall- und Kraftfahrzeugversicherung sowie mittelständischen und industriellen Firmenkunden Sach-, Haftpflicht-, Technischen- sowie Transport Versicherungsschutz an. Die Bestandsverwaltung wird am Hauptsitz in Bad Homburg sowie an den Standorten Bremen, Hamburg und Nürnberg durchgeführt. Der Vertrieb der Versicherungsprodukte erfolgt hauptsächlich über Makler, Assekuradeure und den Exklusivvertrieb.

Strategiekonform steigt das Prämienniveau im abgeschlossenen Geschäftsjahr insbesondere aufgrund des Bestandswachstums. Die HGB-Schadenquote hat sich gegenüber dem Vorjahr deutlich reduziert. Ursache hierfür ist insbesondere die erhöhte Schadenlast im Vorjahr aufgrund der Unwetter im Sommer 2021. Trotz höherer Beitragseinnahmen steigt die Kostenquote und liegt im Berichtsjahr leicht über dem Vorjahresniveau. Nach Veränderung der Schwankungsrückstellung schließt das versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung mit einem Gewinn ab. Das Kapitalanlagenergebnis sinkt leicht im Vergleich zum Vorjahr insbesondere aufgrund des stark angestiegenen Zinsniveaus und den daraus resultierenden Abschreibungen auf festverzinsliche Wertpapiere und Anteile an Investmentvermögen. Das HGB-Jahresergebnis nach Steuern wird im Zusammenhang mit dem Gewinnabführungsvertrag vollständig an die Muttergesellschaft Baloise Sach Holding AG abgeführt.

# Governance-System

## Wir legen Wert auf gute, verantwortungsvolle Corporate Governance

Die Baloise Gruppe als wertschaffendes Unternehmen legt großes Gewicht auf eine gute Unternehmensführung im Sinne einer verantwortungsvollen Corporate Governance. Um ihren Beitrag zum Transformationsprozess hin zu einer nachhaltigen Wirtschaft zu leisten, richtet die Gesellschaft ihre Corporate Governance auch auf die Erreichung von Nachhaltigkeitszielen aus.

Als wesentliches Element des Risikomanagements sichert das Governance-System der Baloise Sachversicherung AG Deutschland eine ganzheitliche risikoorientierte Steuerung. Es gewährleistet zudem, dass das Gesamtrisikoprofil im Einklang mit der Geschäfts- und Risikostrategie, aber auch mit der aktuellen Risikotragfähigkeit steht. Die risikoorientierte Aufbau- und Ablauforganisation, ein abgestimmtes System von schriftlichen Leitlinien und auch die Arbeit von Gremien u.a. zu den Themenbereichen Asset-Liability-Management, Gesamtrisikobeurteilung und Nachhaltigkeit sichern den disziplinierten Umgang mit wesentlichen Risiken und die Einhaltung aufsichtsrechtlicher Vorgaben.

Gemäß den Anforderungen nach Solvency II hat der Vorstand für die Gesellschaft verantwortliche Inhaber von Schlüsselfunktionen benannt, die über ihren Verantwortungsbereich objektiv und frei von Einflüssen direkt an den Vorstand berichten: die Interne Revision, die Risikomanagement-Funktion, die Compliance-Funktion und die Versicherungsmathematische Funktion. Als weiterer kritischer Funktionsträger mit Schlüsselaufgaben ist neu auch der Informationssicherheitsbeauftragte der Gesellschaft benannt worden. Über das implementierte Fit& Proper-Verfahren in Verbindung mit dem Verhaltenskodex der Gesellschaft wird die fachliche und persönliche Qualifikation aller kritischer Funktionsträger gewährleistet.

Für Störfälle, Notfälle und Krisen existieren Notfallpläne, die eine Fortführung der wesentlichen Aktivitäten des Geschäftsbetriebs gewährleisten bzw. möglichst schnell und geordnet den normalen Geschäftsbetrieb wiederherstellen.

Das Governance-System der Baloise Sachversicherung AG Deutschland ist ausgerichtet auf langfristige Stabilität. Gemessen an der Art, dem Umfang und der Komplexität der vom Unternehmen eingegangenen Risiken bewerten wir das bestehende Governance-System als adäquat.

## Risikoprofil

### Alle wesentlichen Risiken werden identifiziert, gemessen und aktiv gesteuert

Der Risikomanagementprozess der Gesellschaft basiert auf Identifikation, Klassifizierung, Bewertung, Kontrolle und Berichterstattung wesentlicher Risiken sowie auf der Festlegung und Steuerung aller notwendigen risikomindernden Maßnahmen.

Risikoanalysen werden auf verschiedenen Ebenen und in unterschiedlichen Unternehmensbereichen durchgeführt. Die regelmäßige Berechnung der Solvenz-Bedeckung erfolgt nach aufsichtsrechtlichen Vorgaben anhand des Standardmodells nach Solvency II. Aufgrund der Zugehörigkeit zur Baloise Gruppe führt die Gesellschaft zusätzlich auch Berechnungen zur Solvenz nach dem Schweizer Solvenz

Test durch. In Ergänzung dazu haben wir ein System zur Einzelrisikoberichterstattung entwickelt, nach dem festgelegte Risk Owner bestehende und/ oder drohende Risiken in allen Unternehmensbereichen identifizieren und bewerten. Funktionsunabhängige Risk Controller verantworten die Durchführung eines systematischen Risiko-Controllings und Risiko-Reportings. Einen weiteren Baustein des Risikomanagementprozesses bildet das Limitsystem, welches eine Vielzahl von risikorelevanten Kennzahlen mit einem Ampel-System bewertet und damit einen Beitrag zur Risikofrüherkennung leistet.

Die bestehenden Risiken der Gesellschaft sind unverändert breit gestreut und werden im Rahmen des Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) analysiert. Das größte Risiko der Gesellschaft ist das versicherungstechnische Risiko. Hierin dominiert insbesondere das Prämien- und Reserverisiko. Hinter dem versicherungstechnischen Risiko folgt als zweitgrößtes Risiko das Marktrisiko, das wiederum vom Spread- und vom Immobilien-Risiko dominiert wird. Insgesamt besteht ein ausgewogenes Verhältnis der verschiedenen Risikokomponenten der Gesellschaft. Dies führt zu einem hohen Diversifikationseffekt und reduziert damit die Höhe der Solvenzkapitalanforderung.

## **Bewertung für Solvabilitätszwecke**

### **Wesentliche Unterschiede zwischen Solvency II und HGB werden analysiert und erläutert**

Ausgehend von HGB-Bewertungsprinzipien werden die Vermögenswerte, wo erforderlich, mit marktnahen Bewertungsprinzipien bewertet. Wesentliche Unterschiede zwischen den Rechnungslegungssystemen werden im Hauptteil des Berichtes erläutert. Hierbei handelt es sich nicht nur um Unterschiede in den Bewertungsgrundsätzen, sondern auch um Unterschiede bei der Erfassung und/ oder bei der Klassifizierung bestimmter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

In der Solvency II Bilanz per Ende 2022 betragen die Vermögenswerte insgesamt 2.001,3 Mio. EUR (Vorjahr: 2.176,4 Mio. EUR) und die Verbindlichkeiten insgesamt 1.722,5 Mio. EUR (Vorjahr: 1.726,2 Mio. EUR). Die anrechenbaren Eigenmittel belaufen sich auf 514,9 Mio. EUR (Vorjahr: 508,3 Mio. EUR).

## **Kapitalmanagement**

### **Baloise Sachversicherung AG Deutschland hat eine Solvency II Quote von 149,5 Prozent**

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland berechnet die Solvency II Quote mit dem Standardmodell. Seit Geschäftsjahr 2019 bezieht die Gesellschaft, mit Genehmigung der Aufsichtsbehörde, die Volatilitätsanpassung (VA) der maßgeblichen Zinsstrukturkurve in die Berechnung ein. Die Quote per Ende 2022 liegt bei 149,5 Prozent (Vorjahr 133,3 Prozent). Insgesamt beträgt die Überdeckung 170,5 Mio. EUR (Vorjahr: 127,1 Mio. EUR). Die Erhöhung der Bedeckungsquote im Vergleich zum Vorjahr resultiert hauptsächlich aus einer Reduzierung der Solvenzkapitalanforderung um ca. 37 Mio. EUR. Die Eigenmittel sind dabei leicht (um 6,6 Mio. EUR) gestiegen.

Solvency Position	31.12.2021	31.12.2022
in TEUR		
Zur Verfügung stehende Eigenmittel zur Deckung des MCR	414.677,6	424.949,1
Mindestkapitalanforderung (MCR)	152.580,6	148.681,4
<b>MCR-Quote</b>	<b>271,8%</b>	<b>285,8%</b>
Zur Verfügung stehende Eigenmittel zur Deckung des SCR	508.252,9	514.885,3
Solvenzkapitalanforderung (SCR)	381.182,3	344.388,4
<b>SCR-Quote</b>	<b>133,3%</b>	<b>149,5%</b>

Die Eigenmittel bestehen mit 424,9 Mio. EUR aus Basiseigenmitteln der Klasse „Tier 1“, die unbeschränkt zur Deckung der Mindestkapitalanforderung anrechnungsfähig sind. Zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung können darüber hinaus aus latenten Steueransprüchen bestehende Basiseigenmittel der Klasse „Tier 3“ in Höhe von 31,9 Mio. EUR sowie ergänzende Eigenmittel der Klasse „Tier 2“ in Form eines nicht eingezahlten Nachrangdarlehens in Höhe von 58 Mio. EUR angerechnet werden. Die Solvenzkapitalanforderungen sind im Vergleich zum Vorjahr um ca. 36,8 Mio. EUR gesunken. Der Rückgang resultiert hauptsächlich aus der starken Zinssteigerung in 2022. Sowohl die Marktwerte der Kapitalanlagen als auch die Marktwerte der versicherungstechnischen Rückstellungen sind infolge der Zinssteigerung stark gesunken. Die Berechnung der Solvenzkapitalanforderungen basierten daraufhin auf geringeren Marktwerten der Aktiva und der Passiva.

Ohne Anwendung der Volatilitätsanpassung beträgt die Bedeckungsquote 147,9 Prozent, die verfügbaren Eigenmittel belaufen sich auf 510,5 Mio. EUR und die Solvenzkapitalanforderung auf 345,2 Mio. EUR.

Die gesetzlichen Anforderungen wurden und werden jederzeit erfüllt.

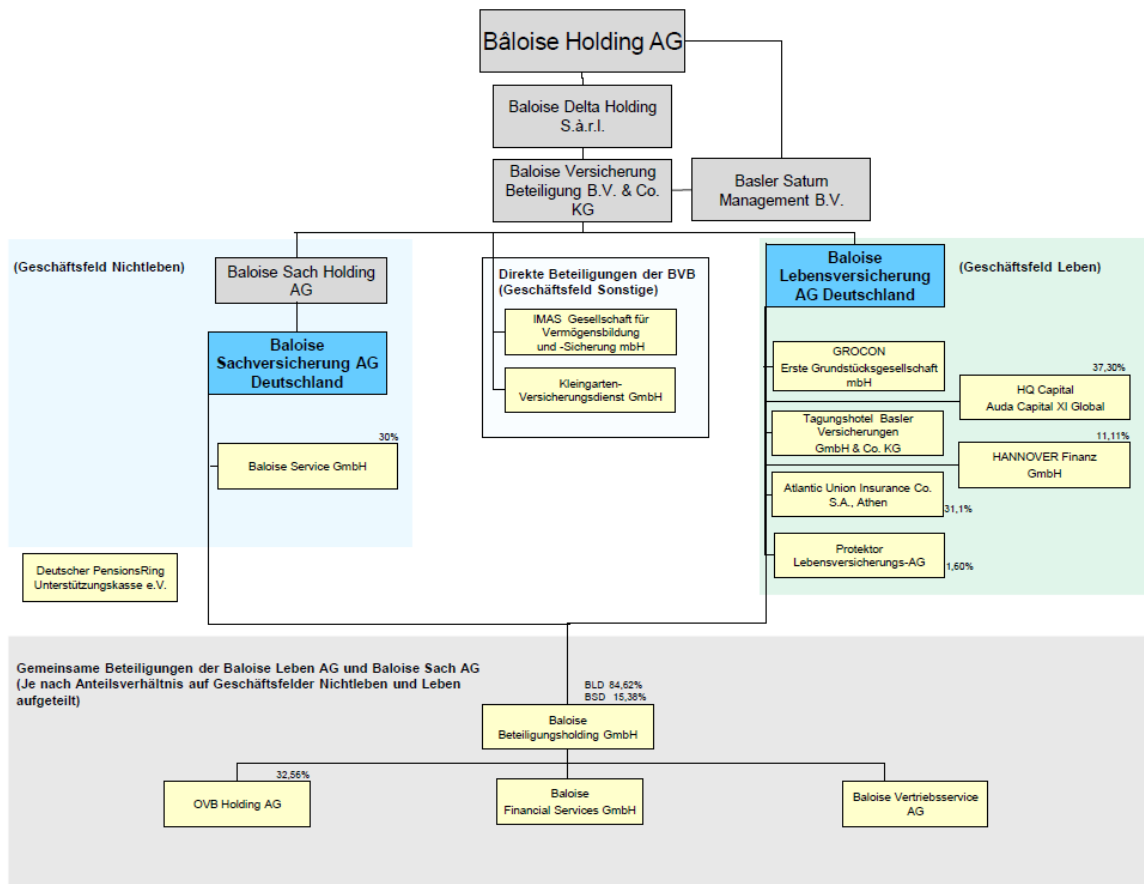
# A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

## A.1. Geschäftstätigkeit

### A.1.1. Allgemeine Informationen

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland ist eine 100 prozentige Tochtergesellschaft der Baloise Sach Holding AG, Ludwig-Erhard-Str. 22, DE-20459 Hamburg. Diese ist wiederum eine 100 prozentige Tochtergesellschaft der Baloise Versicherungen Beteiligungen B.V. & Co. KG, Ludwig-Erhard-Str. 22, DE-20459 Hamburg, deren geschäftsführende Komplementärin die Baloise Saturn Management B.V., Ludwig-Erhard-Str. 22, DE-20459 Hamburg ist.

Die deutschen Gesellschaften als Teil der Baloise Gruppe innerhalb der Struktur der Baloise Holding AG werden in der folgenden Übersicht dargestellt:



Baloise führt in Deutschland zwei operativen Versicherungsgesellschaften, von denen eine im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft und eine im Lebensversicherungsgeschäft tätig ist.

- Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland stellt den Risikoträger für das Kompositgeschäft dar.

- Die Baloise Lebensversicherung AG Deutschland dient als Risikoträger für das Lebensversicherungs- und Vorsorgegeschäft.

Im Folgenden bezieht sich „Baloise in Deutschland“ auf die genannten operativen Versicherungsgesellschaften.

Zum 31. Dezember 2022 waren bei Baloise in Deutschland im Rahmen von Mehrfacharbeitsverträgen (inkl. Auszubildende) 1.524 Mitarbeitende beschäftigt (Vorjahr: 1.514), davon 21,85 Prozent in Teilzeitbeschäftigung. Die Mehrfacharbeitsverträge bestehen zwischen den Mitarbeitenden der Baloise Lebensversicherung AG Deutschland und der Baloise Sachversicherung AG Deutschland. Das durchschnittliche Alter unserer Mitarbeitenden betrug 47,8 Jahre.

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland wird in Deutschland beaufsichtigt durch die

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Graurheindorfer Str. 108  
DE-53117 Bonn

Telefon: 0228 / 4108 – 0  
Fax: 0228 / 4108 – 1550  
E-Mail: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de) oder De-Mail: [poststelle@bafin.de-mail.de](mailto:poststelle@bafin.de-mail.de)

Die Gesellschaft gehört zur Baloise Gruppe in der Schweiz, welche beaufsichtigt wird durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA), Laupenstrasse 27, CH–3003 Bern.

Der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft ist die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Flughafenstrasse 61, DE-70629 Stuttgart.

Zwischen der Baloise Sachversicherung AG Deutschland und der Baloise Sach Holding AG besteht seit 21.11.2014 ein Ergebnisabführungsvertrag, der die Verwendung des gesamten Jahresergebnisses nach HGB regelt.

Sofern sich der vorliegende Bericht in Bereichen, in denen quantitativen Angaben zu machen sind, auf Änderungen beruft, die als nicht wesentlich eingestuft werden, wird an der jeweiligen Stelle angegeben, wie Wesentlichkeit im Sinne von Art. 305 DVO konkretisiert worden ist.

### **A.1.2. *Bedeutende Geschäftstätigkeit und geografische Abdeckung***

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland vertreibt ihre Versicherungen größtenteils deutschlandweit. Zusätzlich begleitet die Gesellschaft ihre deutschen Firmenkunden im EU-Ausland über sogenannte Freedom of Services-Policen und außerhalb der EU über das International Network of Insurance (INI-Netzwerk).

Die Gesellschaft bietet Privatkund:innen in den Sparten Sach-, Haftpflicht-, Unfall- und Kraftfahrzeugversicherung sowie mittelständischen und industriellen Firmenkunden in den Sparten Sach und Haftpflicht Versicherungsschutz. Versichert werden grundsätzlich inländische Versicherungsnehmer bzw. Risiken. Eine komplette Übersicht der betriebenen Versicherungsbranche



und -arten ist im Anhang F.1. aufgeführt. Die Bestandsverwaltung wird am Hauptsitz in Bad Homburg v.d.H. sowie an den Standorten Bremen, Hamburg und Nürnberg durchgeführt. Die Produktpalette erstreckt sich vom Standardprodukt mit verschiedenen Leistungsstufen für Privatkund:innen bis zum auf den individuellen Bedarf und die Risikosituation zugeschnittenen Versicherungsschutz für mittelständische und industrielle Firmenkunden. Der Vertrieb der Produkte erfolgt hauptsächlich über Makler, Assekuradeure und den Exklusivvertrieb.

Im Maklerbereich wurde mit einer einheitlichen Vertriebsdatenstruktur die Konzentration auf ertragreiche Maklerverbindungen ermöglicht, die persönlich und regional betreut werden.

## A.2. Versicherungstechnisches Ergebnis

Eine Übersicht des versicherungstechnischen Gesamtergebnisses nach HGB im Vergleich zum Vorjahr liefert die nachstehende Tabelle:

Versicherungstechnisches Netto-Ergebnis	31.12.2021	31.12.2022	Veränderung
in TEUR			
Verdiente Prämien - netto	685.106,8	722.939,4	37.832,6
Aufwendungen für Versicherungsfälle - netto	351.987,1	348.774,1	-3.213,0
Schadenregulierungskosten - netto	50.796,5	46.741,2	-4.055,3
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen - netto	-4.308,3	-224,8	4.083,5
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb - netto	248.326,0	272.653,5	24.327,5
Sonstige versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen	-21.408,3	-36.562,6	-15.154,4
<b>Gesamt</b>	<b>16.897,2</b>	<b>18.432,8</b>	<b>1.535,6</b>

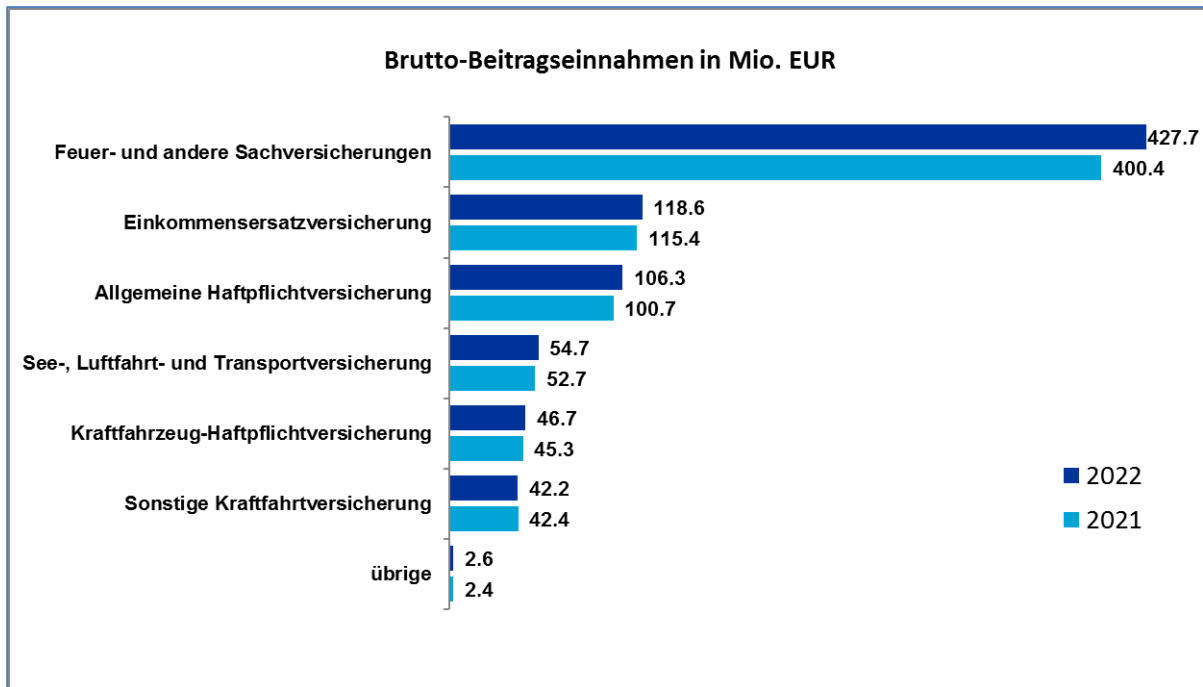
+ = Gewinn / - = Verlust

Die verdienten Netto-Beiträge und Netto-Aufwendungen für Versicherungsfälle sowie die Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen je Geschäftsbereich zum 31.12.2022 sind der Tabelle S.05.01.02. im Anhang F.4. zu entnehmen.

Das versicherungstechnische Nettoergebnis der Baloise Sachversicherung AG Deutschland ist in 2022 positiv. Insgesamt veränderten sich die Beiträge, Aufwendungen für Versicherungsfälle und Kosten wie folgt:

Die gebuchten Bruttobeitragseinnahmen der Gesellschaft stiegen im Geschäftsjahr 2022 auf 798,8 Mio. EUR (Vorjahr: 759,3 Mio. EUR).

Die Aufteilung der Brutto-Beitragseinnahmen auf die Geschäftsbereiche zum 31.12.2022 und zum Ende des Vorjahres ist in der nachstehenden Grafik dargestellt.

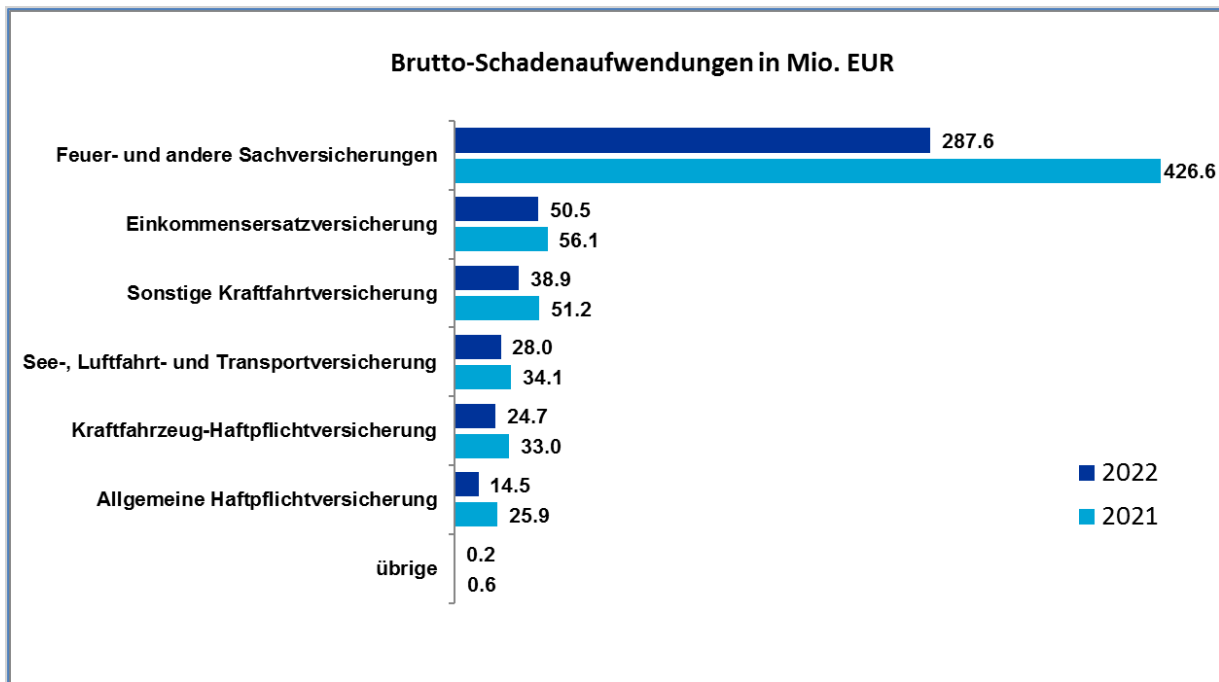


Die verrechneten Prämieinnahmen Brutto Gesamt liegen im Geschäftsjahr 2022 mit 798,8 Mio. EUR um 5,2 Prozent über dem Vorjahresniveau. Im Privatkundengeschäft wie auch Firmenkundengeschäft sind die Prämieinnahmen angewachsen, nur die Sparte Kraftfahrt liegt leicht unter dem Vorjahr.

Im Privatkundengeschäft wachsen die Prämieinnahmen in den von uns definierten Zielsegmenten an. Unsere Firmenkundengeschäftssparten wachsen stärker an als im Plan 2021 festgehalten, was vor allem auf Zuwächse in den Sparten Sach-Industrie und Technische Versicherung (TV) zurückzuführen ist. Die Wachstumsschwerpunkte lagen hierbei vor allem in Bestandsanpassungen sowie Sanierungseffekten. Durch Bestandsanpassungen sowie Indexierung sollen die negativen Folgen der Inflation ausgeglichen werden.

Gegenüber dem Vorjahr haben sich die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle im Geschäftsjahr 2022 deutlich verringert auf 444,4 Mio. EUR gegenüber 2021 mit einem Schadenaufwand von 627,5 Mio. EUR. Die Brutto-Gesamtschadenquote nach HGB sank im Vergleich zum Vorjahr von 83,2 Prozent auf 55,7 Prozent. Ursache für die hohe Schadenquote im Vorjahr war die große Anzahl an Unwettern und Naturereignissen in 2021 (wie z.B. Unwetter „Bernd“).

Die Aufteilung der Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle auf die Geschäftsbereiche stellt sich wie folgt dar:



Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb waren im Geschäftsjahr 2022 mit 275,8 Mio. EUR leicht höher als im Vorjahr (257,4 Mio. EUR). Verbunden mit den höheren Beitragseinnahmen liegt die Brutto-Kostenquote nach HGB gemessen an den verdienten Bruttobeitragseinnahmen mit 34,6 Prozent leicht über dem Vorjahresniveau (34,1 Prozent).

Nach einem Rückversicherungsergebnis von 24,0 Mio. EUR beträgt das versicherungstechnische Nettoergebnis nach Veränderung der Schwankungs- und Drohverlustrückstellung im Geschäftsjahr 2022 +18,4 Mio. EUR (Vorjahr: +5,2 Mio. EUR Gewinn). Die Rückversicherung führte zu einer Entlastung der von Baloise Sachversicherung AG Deutschland zu tragenden Schäden.

## A.3. Anlageergebnis

Die Erträge und Aufwendungen der Kapitalanlagen je Anlageklasse aus dem HGB-Abschluss zum 31.12.2022 sowie deren Veränderung zum Vorjahr zeigt die nachstehende Tabelle:

Anlageergebnis	31.12.2021			31.12.2022			Veränderung
	Erträge, Zuschreibungen und Gewinne aus dem Abgang	Aufwendungen, Abschreibungen und Verluste aus dem Abgang	Ergebnis Kapitalanlagen	Erträge, Zuschreibungen und Gewinne aus dem Abgang	Aufwendungen, Abschreibungen und Verluste aus dem Abgang	Ergebnis Kapitalanlagen	
in TEUR							
verbundene Unternehmen und Beteiligungen	3.242,3	-209,5	3.032,8	348,8	-147,3	201,4	-2.831,3
Grundstücke	-	-	-	-	-	-	-
Aktien und Investmentanteile	10.651,1	-2.717,1	7.934,0	19.724,7	-3.584	16.141,0	8.207,0
Festverzinsliche Wertpapiere	6.084,2	-2.320,1	3.764,1	3.189,1	-3.062	127,6	-3.636,5
Namenschuldverschreibungen	4.693,1	-1.921,9	2.771,2	3.049,4	-1.590	1.459,8	-1.311,4
Schuldscheinforderungen und Darlehen	4.062,5	-1.630,7	2.431,9	2.828,6	-1.312	1.516,5	-915,4
übrige Ausleihungen	-	-	-	-	-	-	-
Einlagen bei Kreditinstituten	-	-	0	-	-	-	-
Depotforderungen	2,7	-	2,7	0,8	-	0,8	-2,0
<b>Gesamt</b>	<b>28.736,0</b>	<b>-8.799,3</b>	<b>19.936,7</b>	<b>29.141,3</b>	<b>-9.694,3</b>	<b>19.447,1</b>	<b>-489,6</b>

Insgesamt liegen die Erträge aus Kapitalanlagen bei 29,1 Mio. EUR und damit um 0,4 Mio. EUR über dem Vorjahresniveau (27,8 Mio. EUR). Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen steigen um 5,4 Mio. EUR auf 25,5 Mio. EUR (Vorjahr 20,2 Mio. EUR) aufgrund höherer Ausschüttungen aus dem Wertpapier-Spezialfonds. Hingegen fallen die außerordentlichen Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen um 1,7 Mio. EUR auf 3,6 Mio. EUR (Vorjahr 5,3 Mio. EUR) maßgeblich aufgrund von geringeren Verkäufen zur Gewinnrealisierung. Im Berichtsjahr fallen die Zuschreibungen auf Kapitalanlagen komplett weg im Vergleich zum Vorjahr (3,2 Mio. EUR).

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen liegen mit 9,7 Mio. EUR um 0,9 Mio. EUR über dem Vorjahresniveau (8,8 Mio. EUR). Während die Abschreibungen auf festverzinsliche Wertpapiere im Jahresvergleich um 0,9 Mio. EUR ansteigen, sinken die Verwaltungsaufwendungen um 1,6 Mio. EUR auf 6,3 Mio. EUR (Vorjahr: 7,9 Mio. EUR).

In Summe ergibt sich ein leichter Rückgang des Kapitalanlageergebnisses auf 19,4 Mio. EUR (Vorjahr: 19,9 Mio. EUR).

### Im Eigenkapital direkt erfasste Gewinne und Verluste

Im Rechnungslegungsabschluss nach HGB sind keine direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen zulässig.

## Investitionen in Finanzprodukte

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland ist nicht in Verbriefungen (gemäß Delegierte Rechtsakte Artikel 293 Absatz 3 (c)) investiert.

## A.4. Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

Das Ergebnis der sonstigen Tätigkeiten zum 31.12.2022 im Vergleich zum Vorjahr setzt sich wie folgt zusammen:

Ergebnis der sonstigen Tätigkeiten	2021	2022	Veränderung
in TEUR			
<b>Sonstige Erträge</b>			
Erträge aus Dienstleistungen	20.806,9	21.474,8	667,9
Zinserträge	2.466,0	572,0	-1.894,0
Erträge aus der Auflösung sonstiger Rückstellungen	9.459,1	1.619,7	-7.839,3
Fremdschadenregulierung	265,1	466,5	201,4
Führungsfremdgeschäft	285,7	212,0	-73,7
Übrige	2.886,4	3.567,2	680,8
<b>Gesamt</b>	<b>36.169,0</b>	<b>27.912,2</b>	<b>-8.256,9</b>
<b>Sonstige Aufwendungen</b>			
Aufwendungen für Dienstleistungen	19.942,5	21.517,1	1.574,6
Aufwendungen für das Unternehmen als Ganzes	23.678,8	31.648,3	7.969,5
Zinsaufwendungen	20.595,0	6.375,7	-14.219,3
Übrige	6.569,4	3.551,4	-3.018,0
<b>Gesamt</b>	<b>70.785,7</b>	<b>63.092,5</b>	<b>-7.693,3</b>

Insgesamt hat sich das Ergebnis der sonstigen Tätigkeiten im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich verändert.

Die Erträge aus erbrachten Dienstleistungen in Höhe von 21,5 Mio. EUR (Vorjahr: 20,8 Mio. EUR) beinhalten insbesondere Erträge aus der Versicherungsvermittlung für andere Versicherungsunternehmen. Insgesamt ergibt sich ein ausgeglichenes Ergebnis aus Dienstleistungen (Erträge minus Aufwendungen) (Vorjahr: 0,9 Mio. EUR).

Die Entwicklung des Zinsergebnisses (Zinserträge minus Zinsaufwendungen) beruht im Wesentlichen aus dem Anstieg des Rechnungszinses für die Pensionsverpflichtungen. Der verwendete Rechnungszins ergibt sich hierbei gemäß § 253 Abs. 2 HGB aus einem durchschnittlichen Marktzins der vergangenen zehn Jahre bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren. Dies führt im Vergleich zum Vorjahr zu einem Aufwand aus dem Zinsänderungseffekt der bilanziell erfassten Pensionsrückstellung in Höhe von 2,1 Mio. EUR (Vorjahr: 10,4 Mio. EUR). Im Geschäftsjahr wurden Zinsaufwendungen aus Steuernachzahlungen in Höhe von 0,0 Mio. EUR (Vorjahr 1,2 Mio. EUR) gebucht.

Die Erträge aus der Auflösung sonstiger Rückstellungen sind im Vergleich zum Vorjahr von 9,5 Mio. EUR auf 1,6 Mio. EUR gesunken.

In den Aufwendungen für das Unternehmen als Ganzes sind Projekt-, Restrukturierungs- und Gemeinkosten enthalten, die im Vergleich zum Vorjahr von 23,7 Mio. EUR auf 31,6 Mio. EUR gestiegen sind.

## **A.5. Sonstige Angaben**

Im Herbst 2022 lancierte Baloise ihr neues, konzernweites Rebranding. Baloise tritt seitdem gruppenweit unter einer einheitlichen Marke auf. Ganz im Sinne des Projektnamens «OneBaloise» rücken die einzelnen Einheiten so auch in der Markenwahrnehmung, insbesondere für die Kund:innen, zusammen. Unsere Markenwerte menschlich, inspirierend und verantwortungsvoll stehen dabei für den Anspruch, unsere Stakeholder in den Mittelpunkt zu stellen.

Das Rebranding wird auch in den kommenden Jahren für unsere Kund:innen, Partner sowie Investoren unter anderem mittels dem neuen Internetauftritt und der externen Markenkampagne erlebbar.

Mit verbundenen Unternehmen bestehen insbesondere Transaktionen hinsichtlich konzerninterner Rückversicherung, Dienstleistungsbeziehungen sowie konzerninterner Darlehensvergabe.



## **B. Governance-System**

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

Zur Unterstützung der Geschäftsstrategie und der laufenden Geschäftstätigkeit ist eine transparente Aufbau- und Ablauforganisation definiert worden. Mit Hilfe des Governance-Systems der Baloise in Deutschland soll die Erreichung der Ziele des Vorstandes und des Aufsichtsrates gefördert und zudem die Erfüllung der Anforderungen aus Solvency II gesichert werden. Für alle mit wesentlichen Risiken behafteten Geschäftsabläufe werden schriftliche Leitlinien aufgestellt. Diese bilden in ihrer Gesamtheit das Governance-Leitliniensystem der Baloise in Deutschland.

Die Organisationsstruktur der Baloise Sachversicherung AG Deutschland ist nicht statisch, sondern wird an die sich verändernden Gegebenheiten angepasst. Sie unterliegt einer laufenden Bewertung und Weiterentwicklung. Der Vorstand hat stringente Kriterien hierfür festgelegt. Ziel ist die klare Definition und Abgrenzung von Aufgaben sowie Verantwortlichkeiten insbesondere auch bei wesentlichen Geschäftsentscheidungen. Hierbei werden Schnittstellen zwischen verschiedenen Bereichen berücksichtigt und Vertretungsregelungen definiert. Auf die Festlegung von Berichtslinien zur Sicherstellung eines vollständigen und zeitnahen Informationsflusses wird ebenso geachtet wie auf eine angemessene Trennung der Zuständigkeiten. So wird das Ziel verfolgt, potenzielle Interessenkonflikte zu vermeiden, insbesondere zwischen dem Aufbau und der Überwachung und Kontrolle wesentlicher Risikopositionen.

Um einen Beitrag zum Transformationsprozess hin zu einer nachhaltigen Wirtschaft zu leisten, richtet Baloise ihre Corporate Governance auch auf Nachhaltigkeitsziele im Sinne von ESG aus. ESG steht hierbei für „Environmental Social Governance“ und bezieht sich auf das Nachhaltigkeits-Engagement in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Seit 2019 verfügt Baloise über ein Nachhaltigkeitsnetzwerk aus Vertreterinnen und Vertretern aller Geschäftsbereiche. Diese haben die notwendige Expertise, um die Inhalte des Nachhaltigkeitsansatzes zu entwickeln und regelmäßig zu aktualisieren. Baloise in Deutschland verfügt zudem über ein lokales Netzwerk für die operative Umsetzung der Nachhaltigkeitsstrategie. Auf die Governance des Themas Nachhaltigkeit als Teil der Corporate Governance geht der separate Nachhaltigkeitsbericht der Baloise in Deutschland ein, der sich an der Erklärung des Deutschen Nachhaltigkeitskodexes orientiert und auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht wird.

Das Governance-System der Gesellschaft unterliegt einer jährlichen internen Überprüfung. Ziel der Überprüfung ist es, die Angemessenheit und Wirksamkeit des Governance-Systems in Bezug auf die Entstehung von Risiken und die Unterstützung der geltenden Geschäfts- und Risikostrategie zu beurteilen sowie Verbesserungspotential zu identifizieren. Die Überprüfung wird regelmäßig durch den Bereich Risikosteuerung in Zusammenarbeit mit der Internen Revision durchgeführt. Gemäß der risikobasierten Prüfungsplanung lagen die Schwerpunkte der Prüfung im Geschäftsjahr 2022 in den Bereichen Aktualität der Governance-Leitlinien, Vergütungssystem, Schlüsselfunktionen sowie Ablauforganisation Internes Kontrollsystem (IKS) Fachkontrollen. Die Überprüfung ergab, dass die Gesellschaft über ein angemessenes und wirksam aufgestelltes Governance-System verfügt. Es ergeben sich daraus aktuell keine wesentlichen Risiken.

## **B.1.1. Governance-Struktur: Überblick und wesentliche Änderungen**

Die Geschäftsführung der Gesellschaft erfolgt durch den Vorstand, welcher durch den Aufsichtsrat überwacht wird. Zur Unterstützung seiner Arbeit hat der Vorstand verschiedene Gremien etabliert. Zudem wurden verantwortliche Inhaber von Schlüsselfunktionen benannt.

### **Aufsichtsrat**

Der Aufsichtsrat führt seine Geschäfte nach den gesetzlichen Vorschriften, der Satzung und der Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat. Aufgrund der Mitarbeiterzahl unterliegt das Unternehmen dem Drittelbeteiligungsgesetz. Der Aufsichtsrat besteht daher aus vier Aktionärsvertretern und zwei Arbeitnehmervertretern, insgesamt also aus sechs Mitgliedern:

- Andreas Burki, Vorsitzender, Leiter Recht, Steuern und Compliance im KB Group CEO, Baloise Gruppe
- Gert De Winter, Stv. Vorsitzender, Vorsitzender der Konzernleitung, Baloise Gruppe
- Gaby Lurie, Head Regulatory Affairs, Baloise Gruppe
- Jan De Meulder, Senior Executive im Versicherungsbereich, Belgien
- Rolf Hartwig, Angestellter, Baloise Sachversicherung AG Deutschland
- Thomas Frese, Angestellter, Baloise Sachversicherung AG Deutschland

Die Aufsichtsratsmitglieder werden für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung gewählt, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt. Hierbei wird das Geschäftsjahr, in dem sie ihr Amt antreten, nicht mitgerechnet. Wird ein Aufsichtsratsmitglied anstelle eines vorzeitig ausgeschiedenen Mitglieds gewählt, so besteht sein Amt für den Rest der Amtsdauer des ausgeschiedenen Mitglieds. Der Aufsichtsrat tagt regulär einmal im Kalenderhalbjahr und, bei entsprechender Beschlussfassung, mehrmals im Kalenderhalbjahr. Aufgabe des Aufsichtsrates ist die Kontrolle der Tätigkeit des Vorstandes. Dies wird konkretisiert durch den gemäß § 111 Abs. 4 S. 2 AktG zu regelnden Katalog zustimmungspflichtiger Geschäfte und Maßnahmen sowie von Geschäften und Maßnahmen, über die der Aufsichtsrat vorab zu informieren ist. Der Aufsichtsrat hat als ständigen Ausschuss einen Prüfungsausschuss bestellt.

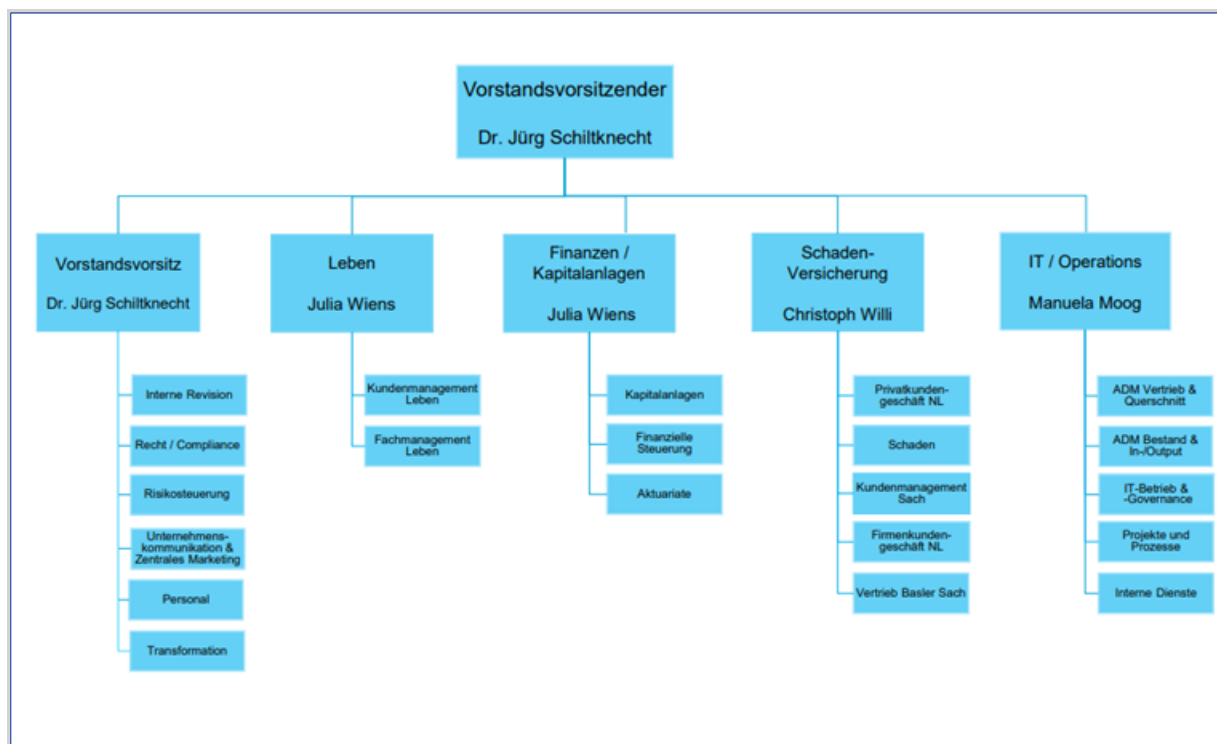
### **Vorstand**

Der Vorstand führt die Geschäfte der Gesellschaft nach den gesetzlichen Vorschriften, der Satzung sowie nach den Vorschriften der Geschäftsordnung für den Vorstand. Der Vorstand besteht aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat bestimmt die Zahl und beschließt über die Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder. Eine Bestellung der Vorstandsmitglieder erfolgt auf höchstens fünf Jahre. Eine wiederholte Bestellung oder Verlängerung der Amtszeit, jeweils für höchstens fünf Jahre, ist zulässig. Sie bedarf eines erneuten Aufsichtsratsbeschlusses, der frühestens ein Jahr vor Ablauf der bisherigen Amtszeit gefasst werden kann.

Die Verteilung der Geschäfte unter den Vorstandsmitgliedern erfolgt nach dem Geschäftsverteilungsplan und stellt sich wie folgt dar:

- Dr. Jürg Schiltknecht, seit dem 01.01.2013 Mitglied des Vorstands, seit dem 01.05.2015 Vorsitzender des Vorstands, verantwortlich für die Bereiche Interne Revision, Unternehmenskommunikation & Zentrales Marketing, Recht/Compliance, Risikosteuerung, Personal und Transformation
- Manuela Moog, seit dem 01.01.2022 Mitglied des Vorstands, verantwortlich für die Bereiche Interne Dienste, ADM Vertrieb & Querschnitt, ADM Bestand & IN-/Output, IT-Betrieb-& Governance und Projekte & Prozesse
- Julia Wiens, seit dem 01.02.2017 Mitglied des Vorstands, verantwortlich für die Bereiche Kapitalanlagen, Finanzielle Steuerung, Aktuarate, Kundenmanagement Leben und Fachmanagement Leben
- Christoph Willi, seit dem 01.01.2018 Mitglied des Vorstands, verantwortlich für die Bereiche Vertrieb Baloise Sach, Firmenkundengeschäft NL, Kundenmanagement Sach, Privatkundengeschäft NL, Schaden

Die Darstellung in Form eines Organigramms der Baloise in Deutschland veranschaulicht die Geschäftsverteilung seit dem 01.01.2022:



Unabhängig von der Geschäftsverteilung sind gemäß Geschäftsordnung für den Vorstand bestimmte Beschlüsse bzw. Maßnahmen dem Gesamtvorstand vorbehalten.

## Gremien

Zur Beschlussvorbereitung und zur Entlastung der Sitzungen hat der Vorstand die Bildung diverser Gremien festgelegt.

Die Risikokonferenz wird zweimal jährlich einberufen. Aufgaben dieses Gremiums sind u.a. die Diskussion von Einzelrisiken und Limit-Kennzahlen, insbesondere diejenigen mit gelber oder oranger

Warnampel, die Diskussion der Ergebnisse verschiedener Risikoanalysemodelle sowie die Gesamtrisikoeinschätzung der Gesellschaft.

Im Asset-Liability-Management-Gremium werden in bereichsübergreifender Runde Themen erörtert, die sowohl die Aktiv- als auch die Passivseite gleichermaßen betreffen. Es werden Handlungsempfehlungen auf der Aktiv- und Passivseite diskutiert und Entscheidungsvorlagen oder Empfehlungen an den Vorstand erarbeitet.

Das IT Executive Board bildet das höchste Gremium der IT-Organisation. Zielsetzung des Gremiums ist die Steuerung und Überwachung der gesamtstrategischen Ausrichtung der IT über alle Bereiche hinweg.

In der reaktiven Notfall- und Krisenorganisation ist das Krisenentscheidungsgremium das oberste Gremium, das die normale Aufbauorganisation zur Bewältigung des Notfalls durchbricht und abteilungsübergreifende Kompetenzen bündelt.

Zur Überwachung, Steuerung und Förderung der ESG-Ziele und zugehöriger Maßnahmen hat der Vorstand ein Board Nachhaltigkeit Deutschland einberufen. Hier beraten sich zahlreiche Verantwortliche aus verschiedensten Fachbereichen und auch aus dem Vorstand regelmäßig. Auch mit der Benennung einer Nachhaltigkeitsbeauftragten stellt die Gesellschaft verstärkt Nachhaltigkeitsziele und Nachhaltigkeitsrisiken in den Fokus, um ihrer konstruktiven Rolle im Transformationsprozess zu einer nachhaltigen Wirtschaft gerecht zu werden.

## Schlüsselfunktionen

Es sind die Schlüsselfunktionen Interne Revision, Risikomanagement-Funktion, Compliance-Funktion und Versicherungsmathematische Funktion eingerichtet worden.

Folgende Personen wurden vom Vorstand als verantwortliche Schlüsselfunktionsinhaber festgelegt:

Schlüsselfunktion	Verantwortlicher Inhaber
Risikomanagement-Funktion	Dirk Grönke, Bereichsleitung Risikosteuerung
Versicherungsmathematische Funktion	Baris Anul, Bereich Risikosteuerung
Compliance-Funktion	Andreas Königstedt, Bereichsleitung Recht/ Compliance
Funktion der Internen Revision Teilausgliederung Interne Revision IT	Benjamin Usinger, Bereichsleitung Interne Revision Konzernrevision CH, Ausgliederungsbeauftragter: Benjamin Usinger

Die Auslagerung der IT-Revision weisen wir weiterhin als Teilausgliederung der Funktion der Internen Revision aus. Bei dieser Ausgliederung werden alle aufsichtsrechtlichen und internen Vorgaben beachtet. Es erfolgt ein laufendes Risikomonitoring. Weitere Informationen hierzu finden sich im nachfolgenden Kapitel zum Thema Outsourcing.

Alle festgelegten Schlüsselfunktionen sind über ihre schriftlichen Leitlinien klar voneinander abgegrenzt und unabhängig voneinander. Sie erfüllen ihre Aufgaben eigenverantwortlich und ohne unangemessene Einflüsse etwa durch andere Schlüsselfunktionen. Um die Angemessenheit und Wirksamkeit des Governance-Systems zu gewährleisten, erfolgen ein laufender Informationsaustausch und eine enge Zusammenarbeit der Schlüsselfunktionen untereinander. Hierzu ist insbesondere auch ein Governance Gremium ins Leben gerufen worden. Mindestens zweimal im Jahr tauschen sich hier die Schlüsselfunktionsinhaber persönlich über die Risikolage der Gesellschaften sowie allfällige Themen

aus. Alle vier Schlüsselfunktionen stehen auch bei ihrer Prüfungsplanung im engen Austausch und stimmen sich sowohl zeitlich als auch inhaltlich ab. Die Schlüsselfunktionen informieren sich gegenseitig über Prüfergebnisse und berücksichtigen diese Informationen ggf. in ihrer eigenen Risikobeurteilung.

Als weiterer kritischer Funktionsträger mit Schlüsselaufgaben ist der Informationssicherheitsbeauftragte der Gesellschaft Marc Angenendt benannt worden.

### **Arbeitszirkel**

Seit 2021 werden organisations- und funktionsübergreifende Arbeitskreise („Zirkel“) gebildet. Diese Zirkel sollen eine Arbeit nach agilen Prinzipien und mit agiler Haltung ermöglichen, um anstehenden Herausforderungen der Gesellschaft zu begegnen und weiterhin die Zeichnung profitablen Geschäfts zu gewährleisten.

- Zirkel Profitabilität Nichtleben
- Zirkel Vertriebsorientierung
- Zirkel Digitalisierung

Über die vorgenannten Anpassungen hinaus gab es keine wesentlichen Änderungen des Governance-Systems der Gesellschaft.

## **B.1.2. Vergütungspolitik**

### **Grundsätze und Zielsetzung des Vergütungssystems**

Der Erfolg des Unternehmens hängt wesentlich von den Fähigkeiten und der Leistung der Mitarbeitenden ab. Daher ist es entscheidend, gut qualifizierte, leistungsfähige und hochmotivierte Mitarbeitende und Führungskräfte zu gewinnen, zu entwickeln und an das Unternehmen zu binden. Die von der Baloise Gruppe vereinbarten Vergütungen sind marktkonform und leistungsgerecht ausgestaltet. Die Baloise Gruppe gibt eine Vergütungsrichtlinie vor. In Ableitung daraus wurde eine Vergütungsleitlinie für Baloise in Deutschland implementiert.

Zielsetzung des Vergütungssystems ist, die Leistungsorientierung bei Baloise in Deutschland zu unterstützen sowie die Bindung von Fach- und Führungskräften an die Organisation zu stärken.

Neben der markt- und leistungsgerechten Entlohnung der Mitarbeitenden ist der Baloise Gruppe ein längerfristiger, an den Interessen der Aktionäre orientierter Fokus der Führungskräfte wichtig.

### **Vergütungskomponenten**

Die Baloise Gruppe betrachtet ihre Vergütung gesamtheitlich und berücksichtigt unter diesem Gesichtspunkt das Grundgehalt, die kurz- und langfristige Vergütung, aber auch andere materielle und nicht materielle Leistungen wie Vorsorgebeiträge, Zusatzleistungen oder Mitarbeiterentwicklung und Mitarbeiterförderung.

## Grundgehalt

Das Grundgehalt repräsentiert die Entlohnung entsprechend den Aufgaben und Verantwortlichkeiten der Position und den für die Erreichung der Geschäftsziele notwendigen Fähigkeiten und Kompetenzen des Mitarbeitenden. Die Baloise Gruppe strebt bei der Festlegung des Grundgehalts eine Positionierung im Median des Markts an. Im Sinne des Baloise Code of Conduct gelten bei der Festlegung des Grundgehalts der Grundsatz «Gleicher Lohn bei gleicher Qualifikation und Tätigkeit» sowie die Berücksichtigung der internen Lohngerechtigkeit.

## Kurzfristige variable Vergütung

Zentraler Einflussfaktor für die Höhe der kurzfristigen variablen Vergütung sind das Gesamtergebnis beziehungsweise die ökonomische Wertschöpfung des Unternehmens, die Teamleistung sowie der individuelle Beitrag. Seit dem Jahr 2021 ist ein Nachhaltigkeitsziel als relevante Bezugsgröße für die kurzfristige variable Vergütung etabliert. Das Ziel zur Generierung von nachhaltigem Wert für alle Interessensgruppen leitet sich aus den sechs definierten Nachhaltigkeitsprinzipien ab. Die Baloise Gruppe legt großen Wert auf eine nachhaltige Führung des Geschäfts und auf eine hohe Übereinstimmung zwischen Aktionärs- und Managementinteressen. Die Komponente der kurzfristigen variablen Vergütung des Vorstands sowie aller Mitarbeitenden, die unter das Vergütungsreglement der Baloise Gruppe fallen, ist ausschließlich der Performance Pool. Der Fokus wird damit stärker auf die Erreichung der strategischen Unternehmensziele gelegt, aus welchen die individuellen Beiträge direkt abgeleitet werden.

## Performance Pool

Der Performance Pool berücksichtigt die Leistung der gesamten Baloise Gruppe. Seine Höhe wird vom Vergütungsausschuss der Baloise Gruppe ex post festgelegt, wobei er anhand einer systematischen Analyse folgende Indikatoren berücksichtigt:

- Umsetzung der Strategie
- Geschäftserfolg
- Eingegangene Risiken
- Kapitalmarktsicht im Vergleich zu Wettbewerbern

Für den Vorstand besteht die Pflicht, einen bestimmten Anteil der Zuteilung aus dem Performance Pool in Aktien zu beziehen. Dieser Anteil beträgt beim Vorsitzenden des Vorstands 40,0 Prozent, bei den Mitgliedern des Vorstands 30,0 Prozent. Die Aktien werden mit einem Discount von 10,0 Prozent ausgegeben und haben eine Sperrfrist von drei Jahren.

Die "Direct Reports" zum Vorstand erhalten auf Grund einer Gesamtbeurteilung von Leistung, Führung und Verhalten eine individuelle Zuteilung aus dem der Baloise in Deutschland zugeteilten Performance Pool. Die individuelle Zuteilung aus dem Performance Pool wird auf Grund des Vorschlags der Vorstände im Rahmen einer Beurteilungsdiskussion – "Performance Roundtable" – diskutiert. Der endgültige Entscheid über die individuelle Zuteilung liegt beim Vorstand.

Überschreitet der vereinbarte variable Vergütungsbestandteil bei Schlüsselfunktionsinhabern den Betrag von 35,0 TEUR oder 20,0 Prozent der Festvergütung bezogen auf eine 100 prozentige Erfüllung der Zielvereinbarung, so unterliegt der gesamte wesentliche Teil der variablen Vergütung der



gestreckten Auszahlung. Die Aufschubdauer beträgt mindestens 3 Jahre. Dieser Teil der Vergütung wird nur dann ausgezahlt, wenn sich bis zu diesem Zeitpunkt keine neuen Erkenntnisse dahingehend ergeben haben, dass der oder die Mitarbeitende zur Erlangung des Bonus unangemessen hohe Risiken eingegangen ist.

In den Hierarchie-Ebenen unterhalb der "Direct Reports" zum Vorstand gibt es keine Ausschüttung aus dem Performance Pool.

### **Langfristige variable Vergütung: Performance Share Units**

Die Baloise Gruppe erteilt dem Vorstand als langfristige variable Vergütungskomponente zusätzlich Performance Share Units (PSU). Das PSU-Programm lässt den Vorstand verstärkt an der Wertentwicklung des Unternehmens teilhaben und unterstützt eine langfristige Anbindung von Leistungsträgern an das Unternehmen.

### **Vergütung für Aufsichtsratsmitglieder**

Die Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat erhalten eine Vergütung, deren Höhe von der Hauptversammlung festgelegt wird. Darüber hinaus wird keine Vergütung gezahlt.

### **Zusatzrenten/Vorruhestandsregelung**

Wesentliche Punkte der Vorstandsversorgung sind:

- Die Vorstandsversorgung gilt nur für die Dauer, in der das Vorstandsmitglied auch Vorstandsmitglied ist, Vordienstzeiten werden nicht angerechnet. Soweit vorab eine betriebliche Altersversorgung bestand, wird diese für die Dauer der Bestellung als Vorstandsmitglied beitragsfrei gestellt.
- Obergrenze für den Beitragsaufwand der Gesellschaft für Vorstandsmitglieder sind 37,5 Prozent des jeweiligen versorgungsfähigen Gehaltes, maximal jedoch 120,0 TEUR im Jahr.
- Die für die Vorstände zu berücksichtigenden "Verrentungsfaktoren" basieren auf einer internen Verzinsung von 2,5 Prozent.

Für Aufsichtsräte und Schlüsselfunktionsinhaber gibt es keine gesonderten Festlegungen zu Zusatzrenten/Vorruhestandsregelungen.

## **B.1.3. Materielle Transaktionen**

Es haben im Berichtszeitraum keine materiellen Transaktionen mit Anteilseignern, mit Personen, die maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben, oder mit Mitgliedern des Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgans stattgefunden.

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

### **B.2.1. Fit & Proper: Richtlinien und Prozesse**

Baloise in Deutschland hat eine "Fit & Proper" Leitlinie verabschiedet, die die Verfahren zur Feststellung der fachlichen Eignung und Zuverlässigkeit von Personen beschreibt, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder eine Schlüsselfunktion /-aufgabe innehaben.

Kritische Funktionsträger innerhalb von Baloise in Deutschland, welche von dieser Richtlinie betroffen sind:

- Die Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstandes
- Die Inhaber der Schlüsselfunktionen: Risikomanagement-Funktion, Compliance-Funktion, Versicherungsmathematische Funktion und Interne Revision
- Kritische Funktionsträger mit Schlüsselaufgaben: der Informationssicherheitsbeauftragte

Die im aktuellen Jahr benannten Vorstandsmitglieder, Schlüsselfunktionsinhaber sowie kritische Funktionsträger mit Schlüsselaufgaben werden namentlich unter Kapitel B.1.1. aufgeführt.

### **B.2.2. Überprüfung der Kriterien "fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit"**

#### **Prüfung "fachliche Eignung"**

Die Auswahl- und Besetzungsprozesse umfassen Anwendungs- und Bewertungsmethoden, die sicherstellen, dass frühere Erfahrungen, Qualifikationen, Kenntnisse und Fähigkeiten im Hinblick auf die in der Stellenbeschreibung sowie dem Jobprofil definierten spezifischen Kompetenzen berücksichtigt werden.

Es muss sichergestellt werden, dass die kritischen Funktionsträger das nötige Wissen und die notwendige Erfahrung mitbringen, um die Geschäftstätigkeiten, strategischen Initiativen und wichtigsten Transaktionen verstehen und kontinuierlich hinterfragen zu können.

Das kollektive Wissen, die Kompetenz und die Erfahrungen von wichtigen Funktionsträgern sollten mindestens ein Bewusstsein für und Verständnis von folgenden Aspekten umfassen:

- das breitere Geschäfts-, Wirtschafts- und Marktumfeld, in welchem die Baloise Gruppe operiert
- die Geschäftsstrategie und das Geschäftsmodell des Unternehmens
- das Governance-System (Risikomanagement, Aufsicht und Kontrollen)
- finanzielle und aktuarielle Analysen (die Fähigkeit, die Finanz- und Versicherungszahlen zu interpretieren, Schlüsselfragen zu identifizieren, angemessene Kontrollen zu implementieren und auf Grundlage dieser Informationen die nötigen Maßnahmen zu ergreifen)

- das aufsichtsrechtliche Rahmenwerk sowie wichtige Anforderungen und Erwartungen in diesem Zusammenhang (auch die Fähigkeit, sich Änderungen im regulatorischen Umfeld ohne Verzögerungen anzupassen)
- Kenntnisse über die Möglichkeit und Bedrohungen der Informationstechnologie.

Für extern rekrutierte und intern beförderte Personen und Amtsinhaber von "Fit & Proper"-Positionen prüfen die direkten Vorgesetzten und der Bereich Personal die fachliche Eignung anhand der spezifischen Anforderungen, so wie diese in der Stellenbeschreibung beschrieben sind. Für die Risikomanagement-Funktion sowie die Versicherungsmathematische Funktion sind dies u.a. ein abgeschlossenes betriebswirtschaftliches oder (finanz-) mathematisches Studium, idealerweise eine Weiterbildung als Aktuar (DAV) und / oder eine fachspezifische Weiterbildung im Bereich Enterprise Risk Management. Für die Compliance-Funktion sind ein abgeschlossenes juristisches Studium sowie fachspezifische Compliance-Weiterbildungen erforderlich. Für die Interne Revision sind ein abgeschlossenes juristisches bzw. wirtschaftswissenschaftliches Studium und spezifische Weiterbildungen als CIA (Certified Internal Auditor) oder Wirtschaftsprüfer notwendig. Die finale Entscheidung hinsichtlich der notwendigen fachlichen Eignung einer Person liegt bei deren Vorgesetzten.

### **Prüfung "persönliche Zuverlässigkeit"**

Baloise in Deutschland prüft in spezifischen Tests, ob ein Kandidat ehrlich, zuverlässig, finanziell gesund ist und einen guten Ruf hat.

Bei der Rekrutierung von neuen Mitarbeitenden oder im Falle von internen Beförderungen sind Mindestkontrollen festgelegt. Alle Dokumente aus den Prüfungen werden von der Personalabteilung angefordert und geprüft, bevor ein Anstellungsentscheid getroffen wird. In persönlichen Gesprächen mit den Kandidaten notieren die Interviewer zentrale Aussagen und Beobachtungen zum Thema Integrität.

Die "Fit & Proper" Leitlinie erfordert sowohl eine Erstbewertung als auch eine jährliche Bewertung. Die Kriterien Ehrlichkeit, Zuverlässigkeit, finanzielle Gesundheit und guter Ruf, welche bei der Rekrutierung zur Beurteilung der Integrität eines Kandidaten verwendet werden, kommen auch bei der laufenden Beurteilung von dessen Integrität zur Anwendung.

Alle Inhaber kritischer Funktionen sind verpflichtet, ein Training zu den lokalen und gruppenspezifischen Verhaltensregeln (wie beispielsweise Sensibilisierung für regulatorische Anforderungen, Insiderhandel oder Geldwäschebekämpfung) zu besuchen. Die Compliance-Funktion führt regelmäßig Schulungen zum Code of Conduct durch.

Die laufende Beurteilung der fachlichen Eignung und Integrität aller kritischen Funktionsträger ergab auch im Jahr 2022 keine Auffälligkeiten.

### **Adäquanz des Aufsichtsrats und der Geschäftsleitung**

Die Ernennung von Mitgliedern des Aufsichtsrates und der Geschäftsleitung beruht auf einer Reihe von Schlüsselanforderungen, um einen ausreichenden Mix an Qualifikationen, Kompetenzen und einschlägigem Fachwissen zur Verfügung zu stellen, um ihre Aufgaben zu erfüllen. Für eine adäquate Kompetenz des Aufsichtsrates wird über eine regelmäßige Selbsteinschätzung und Entwicklungsplanung gesorgt.

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

### **B.3.1. Ziele des Risikomanagements**

In der aktuellen Geschäftsstrategie von Baloise in Deutschland sind die geschäftspolitischen Ausrichtungen sowie die Zielsetzungen und Planungen über einen angemessenen Zeithorizont beschrieben. Die abgeleitete Risikostrategie beschreibt die Auswirkungen der Geschäftsstrategie auf die Risikosituation der Gesellschaft, den Umgang mit den vorhandenen Risiken und die Fähigkeit, neu hinzugekommene Risiken zu tragen. Sie bündelt des Weiteren die angemessenen Reaktionen auf Risiken, die sich aus der Geschäftsstrategie ergeben, und schafft die Rahmenbedingungen für den Umgang mit diesen Risiken. Der Bereich Risikosteuerung unterstützt den Vorstand bei der Durchsetzung der Risikostrategie mit dem Hauptziel, die Solvenzbedeckung zu sichern. Sind unterjährig entscheidende geschäftspolitische Änderungen geplant, untersucht Risikosteuerung die Auswirkungen dieser Änderungen auf die Risikotragfähigkeit und passt ggf. die Risikostrategie an. Die Risikostrategie der Gesellschaft wird zunehmend auf den Umgang mit vielfältigen Nachhaltigkeitsrisiken ausgerichtet.

Die Geschäftsaktivitäten werden auf der Grundlage von schriftlich fixierten und an die Mitarbeitenden kommunizierten Leitlinien betrieben. Zur weiteren Konkretisierung der Risikostrategievorgaben wird auf Basis der Risikotragfähigkeit ein Limitsystem geführt, das risikokritische Kennzahlen mit einem Ampelsystem bewertet.

### **B.3.2. Risikomanagement-Funktion**

#### **Organisation**

Der Bereich Risikosteuerung beschäftigt sich mit allen Themen der Risikoermittlung, -bewertung, -steuerung, -kontrolle und -berichterstattung sowie deren Berücksichtigung in verschiedenen Risikomanagementsystemen. Der Bereichsleiter nimmt die Risikomanagement-Funktion (synonym: unabhängige Risikocontrolling-Funktion) wahr und ist direkt dem Vorstandsvorsitzenden unterstellt.

Um die Angemessenheit und Wirksamkeit des Governance-Systems zu gewährleisten, erfolgt eine Zusammenarbeit auch mit den anderen Schlüsselfunktionen. Die Schlüsselfunktionen stehen im engen Austausch bei ihrer Aufgabenplanung und informieren sich gegenseitig über Arbeitsergebnisse. Dabei kann es, die Unabhängigkeit der Schlüsselfunktionen bewahrend, zu abweichenden Beurteilungen oder Stellungnahmen gegenüber der Geschäftsleitung kommen.

Als Teil der Baloise Gruppe organisiert die Gesellschaft ihr Risikomanagement auch auf Basis der konzernweit optimierten Group wide Risk Managements Standards (GWRMS). Die Risikomanagement-Funktion und auch einzelne Mitarbeitende des Bereichs sind daher regelmäßig Teilnehmer bestehender Gremien, in denen risikorelevante Themenstellungen diskutiert werden.

## **Aufgaben und Kompetenzen**

Die Kernaufgaben der Risikomanagement-Funktion sind die ganzheitliche Koordination und Kontrolle der Risikomanagement-Aufgaben, die Erfassung und Beurteilung der Gesamtrisikosituation der Gesellschaft einschließlich der Früherkennung möglicher Risiken. Damit trägt sie die Verantwortung für die Umsetzung und Beförderung des definierten Risikomanagementsystems.

Über interne Leitlinien wird sichergestellt, dass die Risikomanagement-Funktion jederzeit frei von Einflüssen ist, die eine objektive, faire und unabhängige Aufgabenerfüllung verhindern. Damit ist auch die Abgrenzung gegenüber anderen Schlüsselfunktionen definiert. Bei wesentlichen Geschäftsentscheidungen sind themenbezogenen Stellungnahmen der Risikomanagement-Funktion mit zu berücksichtigen sowie die Art und Weise der Berücksichtigung angemessen zu dokumentieren.

Die Risikomanagement-Funktion und auch die für sie tätigen Mitarbeitenden haben im Rahmen ihrer Aufgaben ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht. Sie müssen von anderen Bereichen über relevante Sachverhalte zeitnah, gegebenenfalls ad hoc, informiert werden.

## **Berichterstattung**

Die Risikomanagement-Funktion berichtet der Geschäftsleitung und der Versicherungsaufsicht regelmäßig über die Effizienz und mögliche Schwachstellen des Risikomanagementsystems sowie die Ergebnisse der unternehmenseigenen Risiko- und Solvenzbewertung (ORSA). Sie führt zudem die jährliche Überprüfung des Governance-Systems auf Angemessenheit und Wirksamkeit in Bezug auf die geltende Geschäfts- und Risikostrategie durch und berichtet darüber.

### **B.3.3. Risikodefinition**

Ein Risiko ist konzernweit definiert als ein Ereignis, das mit einer entsprechenden Wahrscheinlichkeit zu einem direkten oder indirekten maßgeblichen Verlust an Risikokapital führen kann. Zur Bewertung der Risiken wird primär eine betriebswirtschaftliche Sichtweise eingenommen.

Eine konzernweit festgelegte sogenannte Risk Map (vgl. hierzu die Abbildung im Anhang F.2.) bildet alle Einzelrisiken gegliedert nach Risikoart, Risikounterart und Risikotyp ab. Sie bildet das Grundgerüst zur Risikobewertung der Gesellschaft. Zu allen in der Risk Map genannten Risikotypen hat der Vorstand verantwortliche Risk Owner und Risk Controller festgelegt.

Jeder Risk Owner hat die direkte Verantwortung für das ihm zugeteilte Risiko. Er steuert dieses Risiko bzw. seine Wirkung im Rahmen seiner fachlichen Verantwortlichkeit. Weiterhin beschreibt und dokumentiert er die Strategien für die Risikobewältigung (Maßnahmen) so ausführlich, dass ihre tatsächliche Anwendung und ihre Wirksamkeit nachvollzogen werden kann.

Jeder Risk Controller verschafft sich ein objektives Bild über die von ihm überwachten Risiken und kommt zu einer unabhängigen Einschätzung. Er zieht dazu die im Einzelfall mit dem Risk Owner festgelegten Frühwarnindikatoren heran, die er regelmäßig beobachtet.

### **B.3.4. Definition von Wesentlichkeitsgrenzen in Bezug auf Risiken**

Um Risiken einheitlich erfassen zu können, sind gesellschaftsinterne Wesentlichkeitsgrenzen definiert worden, bei deren Überschreitung eine planmäßige Risikosteuerung ansetzt. Ein Wesentlichkeitskonzept als Teil der Leitlinie Risikomanagement fasst alle festgelegten Wesentlichkeitsgrenzen in einer umfassenden Darstellung zusammen.

Die Erfassung und Klassifizierung von Einzelrisiken erfolgt derzeit ab einer Verlusthöhe von 100 TEUR nach Risiko mindernden Maßnahmen. Bei außerordentlichen Entwicklungen oder bei Feststellung eines neuen Risikos ist "ad hoc" zu berichten.

Wesentliche Entscheidungen sind solche, die ungewöhnlich sind oder erhebliche Auswirkungen auf das Unternehmen haben werden oder haben könnten. Ebenso sind dies solche Entscheidungen, die bedeutende finanzielle Folgen oder größere Auswirkungen für die Versicherten oder die Beschäftigten haben werden oder haben könnten.

Die konkrete Materialitätsgrenze für wesentliche Risiken ist von der jeweils aktuellen Risikotragfähigkeit der Gesellschaft abhängig und kann nicht pauschal festgelegt werden. Im Wesentlichkeitskonzept werden daher Entscheidungskriterien vorgegeben, deren Zutreffen im Einzelfall geprüft werden muss. Diese Kriterien können allerdings nicht abschließend sein. Die Prüfung auf Wesentlichkeit unterliegt letztlich der Eigenverantwortung des jeweiligen Entscheidungsträgers. Sie ist jedoch zumindest nach dem Vier-Augen-Prinzip zu validieren und ggf. mit dem Bereich Risikosteuerung abzustimmen.

### **B.3.5. Prozess der unternehmenseigenen Risiko- und Solvenzbewertung (ORSA)**

Baloise in Deutschland hat einen ORSA-Prozess definiert, um die Analysen des Governance-Systems, der Risiken und Kontrollen sowie die Modelle und Berechnungen zur Solvenzposition zu einem Stichtag zusammenzuführen und zukunftsgerichtete Aussagen dazu treffen zu können.

Der ORSA-Prozess hat zum Zweck,

- einen allumfassenden Überblick über sämtliche mögliche und tatsächliche Risiken zu erhalten, denen die Gesellschaft auch aufgrund der aktuell festgelegten Geschäftsstrategie ausgesetzt ist
- aufzuzeigen, wie solche Risiken gemanagt werden
- den daraus resultierenden Solvenzbedarf zu bestimmen.

Der ORSA-Prozess wird regulär einmal pro Jahr durchgeführt. Es werden jedoch auch kontinuierlich strategische Entscheide und deren Auswirkungen auf den Solvenzbedarf von Risikosteuerung beurteilt. Er ist als integraler Bestandteil des Geschäftsplanungsprozesses, der Risikostrategie und des internen Kontrollsystems zu betrachten und beleuchtet konsequent die wesentlichen Risiken, die sich aus der Umsetzung geschäftsstrategischer Entscheidungen ergeben.



Zusätzlich zum regulären ORSA-Prozess ist ein sogenannter Ad-hoc-ORSA durchzuführen, sofern wesentliche Vorfälle/Auslöser eine Änderung des Risikoprofils der Gesellschaft nach sich ziehen und der Vorstand hierzu einen erneuten Durchgang beschließt. Als wesentliche Auslöser für einen Ad-hoc-ORSA gelten gemäß internem Wesentlichkeitskonzept unter anderem die folgenden:

- Änderungen in der Unternehmensstruktur (Kauf, Verkauf oder Verschmelzung von Gesellschaften) sowie Bestands-/ Teilbestandsübernahmen oder -verkäufe
- Entscheidungen über die Einführung neuer Geschäftsfelder, neuartiger Produkte oder neuer Assetklassen in der Kapitalanlage sowie auch wesentliche Änderungen in der geplanten Asset Allocation)
- gravierende Anpassungen des Projektportfolios mit Auswirkungen auf die Erreichung von festgelegten Unternehmenszielen und/ oder auf den Geschäftsbetrieb.

Einzelne Schritte des ORSA Prozesses werden auch separat unterjährig angestoßen, um eine kontinuierliche Risikokontrolle zu gewährleisten. So erfolgt unter anderem eine detaillierte vierteljährliche Analyse der Gesamtsolvvenz gemäß Solvency II Vorgaben, die vom Vorstand bestätigt wird. Weiterhin erfolgt eine vereinfachte monatliche Fortschreibung der Solvency II Quoten. Auch eine Analyse und Bewertung der wesentlichen Einzelrisiken wird mindestens jährlich durchgeführt.

### **ORSA-Bericht**

Der ORSA-Durchlauf und seine Ergebnisse werden im jährlichen ORSA-Bericht dokumentiert, der für das Management eine umfassende Informationsbasis zur Risikobeurteilung der Gesellschaft bildet. Die Mindestinhalte der ORSA-Berichte aller Gesellschaften von Baloise werden über interne Vorgaben des Konzerns (ORSA-Policy) standardisiert, da sie sowohl den Anforderungen der Schweizer als auch der deutschen Versicherungsaufsicht genügen müssen.

Der Vorstand bestätigt nach eingehender Prüfung die Richtigkeit und Vollständigkeit des ORSA-Berichtes und genehmigt damit die Weiterleitung an den vorgesehenen Empfängerkreis. Spätestens im dritten Quartal des Jahres wird der Bericht zum Vorjahresende der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), dem Konzern, dem Aufsichtsrat, den Wirtschaftsprüfern, den Schlüsselfunktionen und auch der Führungsebene unterhalb des Vorstandes zur Verfügung gestellt. Die letztgenannte Gruppe soll auf diesem Wege über das konzernweite Risikomanagementsystem informiert und – zur Förderung der Risikokultur im Unternehmen – fest eingebunden werden.

### **Businessplanung und Risikomanagement**

Im Rahmen der Business-Planung werden wesentliche risikorelevante Entscheidungen für die kommenden Geschäftsjahre getroffen. Daher spielt der Business-Planungsprozess eine entscheidende Rolle für die künftigen Kapitalanforderungen im Betrachtungsrahmen des ORSA. Es ist sicherzustellen, dass auch in den Planungsperioden ausreichend Kapital für eine Bedeckung der Solvenzkapitalanforderungen vorhanden ist. Diese Bedeckung muss auch realistischen Stressbedingungen Stand halten. Das bedeutet, dass die Businesspläne Grundlage für in die Zukunft gerichtete Solvenzprojektionen sind und in der Folge dann wiederum für eine Revalidierung der Businesspläne herangezogen werden. Sollte aufgrund der Projektionen ein Unterschreiten der definierten Solvenz-Limits absehbar sein, sind im Rahmen des Planungsprozesses spezifische Risiko begrenzende Maßnahmen in Betracht zu ziehen. Wichtige Planungsergebnisse, wie Eigenkapital, SCR, Solvency II Quoten sowie Risiko begrenzende Maßnahmen, werden im ORSA-Bericht dokumentiert.

## **Ergebnis und Konsequenzen aus dem ORSA**

Die Ergebnisse des ORSA-Prozesses werden mit dem Vorstand in der Risikokonferenz intensiv diskutiert und der oberen Führungsebene der Gesellschaft bekanntgegeben.

Sofern der ORSA-Prozess ein für die Gesellschaft unangemessenes Risikoprofil offenlegt oder für den Fall, dass das Risikoprofil signifikant von den grundlegenden Annahmen der Solvenzberechnung abweicht oder aber die Unternehmens-Governance inadäquat scheint, ist ein angemessener Aktionsplan zur Minderung der Risiken aufzustellen. Der Vorstand entscheidet, ggf. in Absprache mit den Konzernverantwortlichen, über geeignete Maßnahmen.

### **B.3.6. Risikoidentifizierung und Risikomessung**

Zur Identifizierung und Messung von Risiken werden im Laufe des ORSA verschiedene Methoden und Modelle verwendet, die auf unterschiedlichen Herangehensweisen basieren. Die Ergebnisse liefern in der Zusammenschau ein Bild, das eine Beurteilung der Gesamtrisikolage der Gesellschaft erlaubt.

#### **Einzelrisikoberichterstattung**

Im Rahmen der von der Gesellschaft übernommenen Group wide Riskmanagement Standards (GwRMS) ist eine konzernweite Risk Map definiert worden, anhand der alle identifizierten Downside-Risiken kategorisiert werden. Die Gesellschaft hat Risk Owner und Risk Controller festgelegt, die jährlich über Risiken ihres Verantwortungsbereiches im Rahmen eines konzernerneinheitlichen Reportingtools Bericht erstatten. Weiterhin sind geeignete Frühwarnindikatoren zur Risikofrüherkennung festgelegt. Zu besonderen Anlässen führen wir auch ad-hoc Risikoabfragen bei Risk Ownern durch.

#### **Modelle zur Solvenzberechnung**

Die vollständige rechnerische Analyse der Gesamtsolvvenz nach betriebswirtschaftlicher Sichtweise ermitteln wir vierteljährlich nach den Vorschriften von Solvency II mit dem Standardmodell. Zusätzlich erfolgt für die Monate zwischen den Quartalsberechnungen eine vereinfachte Fortschreibung der Bedeckungsquote durch das Konzern-Risikomanagement. Berichtet werden die Ergebnisse im sog. iBISS-Reporting des Konzerns (iBISS = immediate-Baloise Internal Solvency System) in dem auch eine Ampelbewertung nach Konzernkriterien gemäß GwRMS vorgenommen wird. Dies dient der Kontrolle der fortlaufenden Einhaltung der lokalen Solvenzanforderungen (Solvency II).

Als Teil eines Schweizer Konzerns führen wir zudem eine jährliche Berechnung des von der Schweizer Aufsichtsbehörde (FINMA) geforderten Swiss Solvency Test (SST) durch. Vom Risikomanagement des Konzerns werden im in der Regel monatlichen iBISS-Reporting die Jahres-Ergebnisse des SST fortgeschrieben und verschiedenen Kapitalmarkt-Stress-Szenarien unterworfen.

Der Bereich Risikosteuerung übernimmt bei den Modellrechnungen verschiedene Spezialaufgaben sowie die zentrale Aufgabe der Zusammenführung aller Teilergebnisse, den Abgleich mit den vorgegebenen internen und externen Limits sowie deren Dokumentierung. Zusätzlich stellt Risikosteuerung die Ergebnisse im Vergleich (Vorjahr bzw. Vorperiode) dar und plausibilisiert diese. Für die Bewertung der unterschiedlichen Kapitalausstattungsrechnungen hat der Konzern strategische Limits festgelegt, die laufend überwacht und berichtet werden.

### **B.3.7. Risikomanagementprozess**

Im Rahmen des definierten Risikomanagementprozesses werden die Ergebnisse aller Risikoanalysen zusammengeführt, interpretiert und mit den Vorgaben bzw. Limits verglichen. Eine Präsentation und Diskussion der Ergebnisse erfolgt in verschiedenen Gremien, in denen ggf. auch eine Diskussion zu Risiko mindernden Maßnahmen angestoßen wird.

Das Asset-Liability-Management Gremium und die Risikokonferenz werden regelmäßig einberufen und beschäftigen sich mit risikorelevanten Themenstellungen. In den halbjährlichen Investmentgesprächen werden die Ergebnisse des Kapitalanlagemanagements erörtert. Auch aktuelle Kapitalmarktentwicklungen sowie Vorgaben oder Änderungen in Bezug auf die interne Asset Allocation der Gesellschaft werden diskutiert. Teilnehmer der Gespräche sind der Vorstand, Vertreter aus den Bereichen Kapitalanlagen, Risikosteuerung und themenbezogen der Verantwortliche Aktuar sowie Vertreter aus dem Konzernbereich Asset Management und dem Group Risk Management.

### **B.3.8. Berichterstattung**

Die Ergebnisse aller genannten Risikomanagementaktivitäten einer Periode in Bezug auf Kapitalausstattung und Solvenz, wesentliche Einzelrisiken, die Ergebnisse aus den Swiss Solvency Tests und die Berechnungen nach Solvency II sowie die Gesamtbeurteilung der Risikolage der Gesellschaft bilden die Grundlage für die umfangreichen Risikoberichte der Gesellschaft an verschiedene Adressatenkreise.

### **B.3.9. Anwendung der Volatilitätsanpassung**

Nach Genehmigung durch die BaFin wendet die Baloise Sachversicherung AG Deutschland seit dem Jahresende 2019 eine Volatilitätsanpassung gemäß § 82 Abs. 1 VAG sowie Artikel 77d der Solvabilität-II-Richtlinie an. Hierdurch werden temporäre Ausweitungen des Spreads abgemildert, die nicht auf ein gestiegenes Ausfallrisiko zurückzuführen sind, und die Volatilität der aufsichtsrechtlichen Bedeckungsquoten wird reduziert. Eine Volatilitätsanpassung wird nur dann angewendet, wenn die Anpassung mittelfristig verdient werden kann. Eine diesbezügliche Prüfung erfolgte erstmals bei Antragsstellung und wird jährlich aktualisiert.

Die Berechnung des besten Schätzwerts der Verpflichtungen des Unternehmens stützt sich auf die maßgebliche risikolose Zinskurve. Dabei kommen die Volatilitätsanpassung sowie bei Laufzeiten länger als 20 Jahre eine Zinsextrapolation in Richtung eines langfristig angenommenen Niveaus der zukünftigen Einjahreszinssätze (Ultimate Forward Rate) von 3,45 Prozent gemäß einer Vorgabe der EIOPA zum Einsatz.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen, Eigenmittel und Bedeckungsquoten werden in diesem Bericht, sofern erforderlich, mit und ohne Anwendung der Volatilitätsanpassung angegeben.

## **B.4. Internes Kontrollsystem**

### **B.4.1. Überblick über das interne Kontrollsystem**

Im Rahmen des integrativen Risikomanagements ist das Interne Kontrollsystem (IKS) als wichtiger Bestandteil des unternehmensweiten Risikomanagements etabliert. Wirksamkeit, Nachvollziehbarkeit und Effizienz der implementierten Maßnahmen sowie die Konzentration auf die wesentlichen Risiken sind dabei wichtige Grundsätze für die Ausgestaltung und Durchführung der internen Kontrolle. Das Interne Kontrollsystem von Baloise in Deutschland deckt neben der finanziellen Berichterstattung auch die Compliance und operationelle Risiken ab.

Das Interne Kontrollsystem verfolgt die Ziele der Einhaltung von Gesetzen und Vorschriften, Zuverlässigkeit der Finanzberichterstattung sowie Sicherstellung der Effektivität von Geschäftsprozessen, um die Erreichung der Unternehmensziele zu unterstützen. Bei der Umsetzung des IKS verfolgen wir die Strategie, das Risikobewusstsein auf allen Unternehmensebenen zu schärfen und auf die Identifikation und Steuerung von wesentlichen Risiken des Unternehmens zu fokussieren, welche einen ordnungsgemäßen betrieblichen Ablauf und damit den Unternehmenserfolg gefährden könnten.

Bei Baloise in Deutschland werden im Rahmen des IKS, je nach Wesen der abzudeckenden Risiken, Unternehmensweite Kontrollen (sogenannte Entity Level Controls, ELC), Generelle IT Kontrollen (sogenannte IT General Controls ITGC) sowie Prozesskontrollen eingesetzt, in denen auch die verwendeten IDV (bei Baloise - EUCA End User Computing Applications) beurteilt werden. Die Maßnahmen des IKS sind in die Betriebsabläufe integriert und werden auf allen Stufen des Unternehmens ausgeübt. Die Wirksamkeit wird periodisch beurteilt und bei Mängeln werden geeignete Maßnahmen eingeleitet.

Der Vorstand der Baloise Sachversicherung AG Deutschland ist für ein funktionierendes Internes Kontrollsystem verantwortlich und definiert in Abstimmung mit dem Konzern in der Schweiz sowohl die Strategie, die Ziele als auch den Ausbaugrad des IKS. Er stellt zudem angemessene Kontrollen zur Wirksamkeit des IKS sicher und berichtet regelmäßig an die Konzernleitung.

Im vergangenen Geschäftsjahr konnten die turnusmäßig stattfindenden Prozessworkshops mit Blick auf wesentliche Risiken und Kontrollen die Qualität des Internen Kontrollsystems weiter steigern. Die jährliche Bewertung aller IKS-relevanten Prozesse und Kontrollen bestätigte, dass das Interne Kontrollsystem vollständig und wirksam ist. Einzelne Sachverhalte konnten durch entsprechende Maßnahmen behoben werden. In 2022 ist Baloise Ziel einer Cyber-Attacke gewesen. Eine Ad-Hoc-Berichterstattung erfolgte im Rahmen des definierten Eskalationsprozesses im Business Continuity Management (BCM). Alle notwendigen behördlichen Meldungen sind erfolgt.

## **B.4.2. Compliance-Funktion**

### **Konzern-Regularien**

Für die Unternehmen der Baloise Gruppe bildet der Code of Conduct die Grundlage für das Compliance-Management-System, indem er allen Mitarbeitenden den Mindeststandard für ethisch und rechtlich einwandfreies Verhalten vorgibt.

Die Group Compliance Policy beinhaltet Definitionen, Aufgaben, Verantwortungen und Kompetenzen. Sie wird von der Konzernleitung verabschiedet und kann als „Verfassung“ bezeichnet werden. Die Group Compliance-Controlling-Standards regeln den Compliance-Reporting-Prozess insbesondere zu den Compliance-Einzelrisiken und können als „Gesetz“ bezeichnet werden. Die lokale Geschäftsleitung ist für die lokale Compliance-Organisation und für die Einhaltung der lokalen Vorschriften verantwortlich. Sie beurteilt die lokale Compliance-Situation aufgrund der Berichterstattung des lokalen Compliance-Verantwortlichen.

Die für Baloise in Deutschland identifizierten Compliance-Risiken sind mit einer Vielzahl an wirksamen Kontrollen hinterlegt. Diese Compliance-Kontrollen werden regelmäßig wiederholend durchgeführt und auf ihre Wirksamkeit hin überprüft. Nachhaltigkeitsrisiken werden hierbei bereits berücksichtigt.

### **Organisation**

Die Schlüsselfunktion "Compliance-Funktion" wird vom Leiter des Bereichs Recht und Compliance wahrgenommen. Er ist dem Vorstandsvorsitzenden direkt unterstellt und wird dabei durch fünf Volljurist:innen, drei Fachkräfte sowie das Team Compliance, das aus zwei weiteren Volljurist:innen und einer studentischen Hilfskraft besteht, unterstützt.

Seine Aufgaben sind zu unterteilen in strategische Aufgaben, Beratung und Unterstützung, Überwachung und Verbesserung sowie Berichterstattung. Diese Aufgaben stellen in ihrer Gesamtheit die Compliance-relevanten Maßnahmen dar, welche die Compliance-Funktion im Berichtszeitraum in Wahrnehmung ihrer Aufgaben konkret durchgeführt hat:

### **Strategische Aufgaben**

- Umsetzung und Einhaltung der Compliance-Leitlinie,
- Identifikation und Beurteilung des mit der Verletzung der rechtlichen Vorgaben verbundenen Risikos (Compliance-Risikoanalyse),
- Erlass sowie Aktualisierung von Leitlinien und Richtlinien sowie Regelungen zu Compliance-Themen und
- Erstellung eines Compliance-Plans (Jahresplanung von Compliance-Aktivitäten über das Geschäft von Baloise in Deutschland aufgrund eines risikobasierten Ansatzes).

### **Beratung und Unterstützung**

- Beratung der Geschäftsleitung in Bezug auf die Einhaltung der Gesetze und Verwaltungsvorschriften, die für den Betrieb des Versicherungsgeschäfts gelten,
- Beratung und Unterstützung der Geschäftsleitung bei der Wahrnehmung der Verantwortung für Compliance,

- Sicherstellung und Koordination des Kontakts zu den Aufsichtsbehörden in Compliance-relevanten Themen,
- Beratung der Bereichsleitungen bei der Umsetzung der Compliance-Standards,
- Zentraler Ansprechpartner für Mitarbeitende für Fragen und Meldungen im Zusammenhang mit dem Code of Conduct und
- regelmäßige Unterrichtung sowie fachliche Beratung der Mitarbeitenden.

### **Kontrolle, Überwachung und Verbesserung**

- Überwachung der Angemessenheit und Wirksamkeit des Compliance Management Systems und Beobachtung der wesentlichen Rechtsentwicklungen mit unternehmensweitem Einfluss,
- Beurteilung der möglichen Auswirkungen von wesentlichen, geplanten Änderungen auf die Tätigkeit von Baloise in Deutschland und frühzeitige Mitteilung an die Geschäftsleitung und an Group Compliance bei wesentlichen Änderungen,
- angemessene Überwachung der Einhaltung der (aufsichts-) rechtlichen Bestimmungen,
- Analyse der Arbeitsprozesse und Identifikation, Beurteilung und Überwachung der vorhandenen Compliance-Risiken,
- Mitspracherecht oder Eskalationsrecht (falls Zustimmung durch Compliance nicht erfolgt) bei Compliance-relevanten Themen,
- Bearbeitung eingetretener Compliance-relevanter Vorgänge und
- Umsetzung neuer Maßnahmen bei Feststellung von Änderungsbedarf.

### **Berichterstattung**

Es findet eine halbjährliche Berichterstattung statt über die Compliance-Tätigkeit und Compliance-Risiken gemäß der Group Compliance Controlling Standards an die Geschäftsleitung und an Group Compliance sowie ad hoc-Berichterstattung an diese Stellen bei wesentlichen Compliance-relevanten Vorfällen, welche Strafverfahren gegen Mitarbeitende oder die Gesellschaft, aufsichtsrechtliche Maßnahmen oder Reputationsschäden mit sich bringen können.

Der Vorstand stellt sicher, dass die fachlichen Kompetenzen und die Ressourcen der Compliance-Funktion und deren Mitarbeitende ausreichend sind, um ihre Arbeit im Rahmen der unternehmerischen Zielsetzung und des betrieblichen Umfeldes sach- und risikogerecht erfüllen zu können. Hierzu gehören i.d.R. eine juristische Ausbildung, Berufserfahrung und fachspezifisches Wissen, was durch regelmäßige Fortbildungen unterstützt wird.

### **Verantwortung und Kompetenzen**

Die Compliance-Funktion hat ein Recht auf Unabhängigkeit, was insbesondere durch ungehinderten Zugang zur Geschäftsleitung, Ungebundenheit bei der Beurteilung Compliance-relevanter Sachverhalte, ausreichende Kapazitäten für die übertragenen Aufgaben und besondere Einstellungs- und Kündigungsverfahren sichergestellt wird. Weiterhin hat die Compliance-Funktion ein uneingeschränktes Auskunfts-, Zugangs- und Einsichtsrecht, um Compliance-relevante Sachverhalte zu analysieren und zu kontrollieren. Zudem besteht insoweit ein Recht auf Information gegenüber den Linienverantwortlichen.

## **B.5. Funktion der Internen Revision**

### **Aufgaben und Ziele**

Die Interne Revision erbringt unabhängige und objektive Prüfungs- und Beratungsdienstleistungen, welche darauf ausgerichtet sind, Mehrwerte zu schaffen und die Geschäftsprozesse zu verbessern. Sie unterstützt die Organisation bei der Erreichung ihrer Ziele, indem sie mit einem systematischen und zielgerichteten Ansatz die Effektivität des Risikomanagements, der Kontrollen und der Führungs- und Überwachungsprozesse bewertet und diese verbessern hilft.

### **Grundlagen der Internen Revision**

Aufgabenstellung, Befugnisse und Verantwortung der Internen Revision werden formell in der jährlich zu überprüfenden Geschäftsordnung der Internen Revision (Leitlinie zur Internen Revision) bestimmt. Dieser Leitlinie liegen die Mission und deren verbindliche Elemente zu Grunde. Diese bilden die international einheitlichen Grundlagen für die berufliche Praxis der Internen Revision (die Grundprinzipien für die berufliche Praxis der Internen Revision, der Ethikkodex sowie die Standards und die Definition der Internen Revision).

Der Leiter der Internen Revision überprüft die Geschäftsordnung jährlich, stimmt diese mit Group Internal Audit (GIA) ab und lässt diese im Fall von Änderungen vom Gesamtvorstand genehmigen.

### **Organisation & Unabhängigkeit**

Die Interne Revision von Baloise in Deutschland ist dezentral organisiert und disziplinarisch direkt dem Vorstandsvorsitzenden unterstellt. Der Leiter Interne Revision ist als Schlüsselfunktion benannt worden und ist als Teil des Governance-Systems unabhängig. Die IT-Prüfungen sind an Group Internal Audit (GIA) ausgelagert. Bei dieser wichtigen Teilausgliederung der Schlüsselfunktion wurden alle aufsichtsrechtlichen und internen Vorgaben beachtet. Es erfolgt ein laufendes Risikomonitoring. Weitere Informationen hierzu finden sich im nachfolgenden Kapitel zum Thema Outsourcing.

Um eine einheitliche Vorgehensweise in methodischen Revisionsfragen sicherzustellen, wird den fachlichen Vorgaben des GIA gefolgt, sofern diese Vorgaben nicht nationalem Recht bzw. aufsichtsbehördlichen Vorgaben widersprechen.

Die Interne Revision ist nicht Teil von Kontrollsystemen zur operativen Steuerung (z.B. Controlling, Risikomanagement, Qualitätssicherung, usw.). Bei projektbegleitenden Prüfungen sind die Revisoren nicht umsetzend tätig. Die Interne Revision besitzt anderen Stellen gegenüber keine Weisungsbefugnis.

Mit der Geschäftsleitung findet ein regelmäßiger Austausch statt. Ebenso werden mit den Wirtschaftsprüfern regelmäßige Kontakte gepflegt. Außerdem findet ein Erfahrungsaustausch mit anderen Konzerngesellschaften, Versicherungsgesellschaften und Verbänden statt. Es gibt einen regelmäßigen Informations- und Gedankenaustausch mit GIA, um Erkenntnisse und Einschätzungen zu diskutieren und um die jeweiligen Tätigkeiten zu koordinieren. Um die Angemessenheit und Wirksamkeit des Governance-Systems zu gewährleisten, erfolgen ein laufender Informationsaustausch und eine enge Zusammenarbeit der Schlüsselfunktionen untereinander. Hierzu ist insbesondere auch das sog. Governance-Gremium ins Leben gerufen worden. Mindestens zweimal im Jahr tauschen sich



hier die Schlüsselfunktionsinhaber persönlich über die Risikolage der Gesellschaften sowie allfällige Themen aus.

### **Befugnisse der Internen Revision**

Durch Überlassung sämtlicher Richtlinien, Vollmachts- und Zuständigkeitsregelungen, Arbeitsanweisungen, jeglicher Änderungen hierzu sowie der Unternehmensziele und Informationen zu den Sitzungen des Vorstandes wird die Interne Revision über die jeweils aktuelle Zielsetzung des Vorstands informiert. Der Vorsitzende des Vorstandes informiert die Leitung Interne Revision regelmäßig mündlich und/oder schriftlich über die aktuellen Entwicklungen in den Unternehmen, genauso informiert der Leiter GIA die Leitung Interne Revision regelmäßig mündlich und/oder schriftlich über die aktuellen Entwicklungen in der Gruppe und im GIA. Die Leitung Interne Revision hat ungehinderten Zugang zum Vorsitzenden des Vorstandes und zum Leiter GIA in Basel.

Der Vorstand informiert die Interne Revision umgehend über Pflichtverletzungen, Unregelmäßigkeiten oder schwerwiegende Mängel sowie über andere für die Geschäftsentwicklung und die Betriebsüberwachung von Baloise in Deutschland bedeutsamen Beobachtungen und Feststellungen.

### **Jahresplanung**

Die risikoorientierte Prüfungsplanung wird mit dem Vorstandsmitglied der zu prüfenden Bereiche und dem Leiter GIA detailliert besprochen und vom Gesamtvorstand verabschiedet.

### **Berichterstattung**

Über die Ergebnisse jeder Prüfung erstellt die Interne Revision zeitnah einen schriftlichen Bericht. Berichtsempfänger sind der Gesamtvorstand, der/die Verantwortliche des geprüften Bereichs, die Leitung Recht und Compliance, die Leitung Risikosteuerung und der Leiter GIA in Basel. In Ausnahmefällen kann in Absprache mit dem Vorsitzenden des Vorstandes der Adressatenkreis verändert werden.

Die Interne Revision legt allen Mitgliedern der Geschäftsleitung sowie der Leitung GIA einen Gesamtbericht über ihre Tätigkeiten im abgelaufenen Geschäftsjahr vor.

### **Maßnahmenverfolgung**

Mittels eines Follow-Up Prozesses wird die fristgerechte Umsetzung der mit der geprüften Einheit vereinbarten korrigierenden Maßnahmen überwacht. Die Verantwortung für den Follow-Up Prozess obliegt der Leitung Interne Revision.

### **Qualitätssicherung**

Die Leitung der Internen Revision entwickelt und pflegt ein Programm zur Qualitätssicherung und Qualitätsverbesserung, das alle Aufgabengebiete der Internen Revision einbezieht sowie ihre Effizienz und Effektivität kontinuierlich überwacht. Die Interne Revision lässt in regelmäßigen Abständen, aber mindestens alle fünf Jahre, eine Qualitätsprüfung (Quality Assessment) ihrer Arbeit von einer externen, fachlich qualifizierten Stelle durchführen – analog der Anforderungen der IIA Standards. Alternativ dazu existiert die Variante eines Self-Assessments mit unabhängiger Validierung.

## **Fachliche Kompetenzen und Weiterbildung**

Der Vorstand stellt sicher, dass die fachlichen Kompetenzen und die Ressourcen der Internen Revision ausreichend sind, um die Revisionsarbeit im Rahmen der unternehmerischen Zielsetzung und des betrieblichen Umfeldes sach- und risikogerecht erfüllen zu können.

Die Leitung und die Mitarbeitenden der Internen Revision haben das Recht und die Pflicht, sich in angemessenem Umfang regelmäßig fortzubilden, um über die zur Prüfung der Betriebs- und Geschäftsabläufe erforderlichen fachlichen und revisionsspezifischen Qualifikation zu verfügen.

## **B.6. Versicherungsmathematische Funktion**

### **Aufgaben und Ziele**

Die Aufgaben und Ziele der Versicherungsmathematischen Funktion (VmF) sind in einer internen Leitlinie im Einzelnen festgelegt. Die VmF koordiniert die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen, gewährleistet die Angemessenheit der dazu verwendeten Methoden und bewertet die Hinlänglichkeit und Qualität der zugrunde gelegten Daten. Des Weiteren formuliert sie eine Stellungnahme zur generellen Zeichnungs- und Annahmepolitik sowie zur Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen. Darüber hinaus leistet die VmF Beratungs- und Unterstützungsleistungen für die Risikomanagement-Funktion, insbesondere in aktuariellen Fragestellungen.

### **Organisation**

Die VmF der Baloise Sachversicherung AG Deutschland wird durch das VmF-Gremium Nichtleben wahrgenommen. Dem Gremium gehören die folgenden Mitglieder an:

- Verantwortlicher Inhaber der VmF: Baris Anul
- Leitung Aktuariat Nichtleben: Martin Wrede
- Team Aktuarielle Modelle Nichtleben: Stefan Neuenschwander (bis 31.12.2022)

Folgende Mitarbeitende sind nicht stimmberechtigte Gäste des VmF-Gremiums NL:

- Leitung Rückversicherung: Alarich Jans
- Leitung Aktuarate: Tanja Sanne
- Leitung Firmenkundengeschäft: Hans-Joachim Hofmann
- Leitung SHU Privat: Thilo Hahn

### **Kompetenzen**

Die VmF ist so eingerichtet, dass sie jederzeit frei von Einflüssen ist, die eine objektive, faire und unabhängige Aufgabenerfüllung beeinträchtigen können. Im Hinblick auf die Beurteilung versicherungsmathematischer Sachverhalte agiert sie daher unabhängig und frei von Weisungseinflüssen.

Der Vorstand stellt sicher, dass die fachlichen Kompetenzen, die Ressourcen und Informationen der VmF ausreichend sind, um die Arbeit im Rahmen der unternehmerischen Zielsetzung und des betrieblichen Umfeldes sach- und risikogerecht erfüllen zu können.

## Berichterstattung

Die VmF erstellt jährlich einen Bericht an den Vorstand über das Ergebnis ihrer gesamten Tätigkeiten. Es werden die wesentlichen Tätigkeiten der VmF und deren Ergebnisse dokumentiert, eventuelle Unzulänglichkeiten hierbei benannt und Empfehlungen zur Abhilfe gegeben.

## B.7. Outsourcing

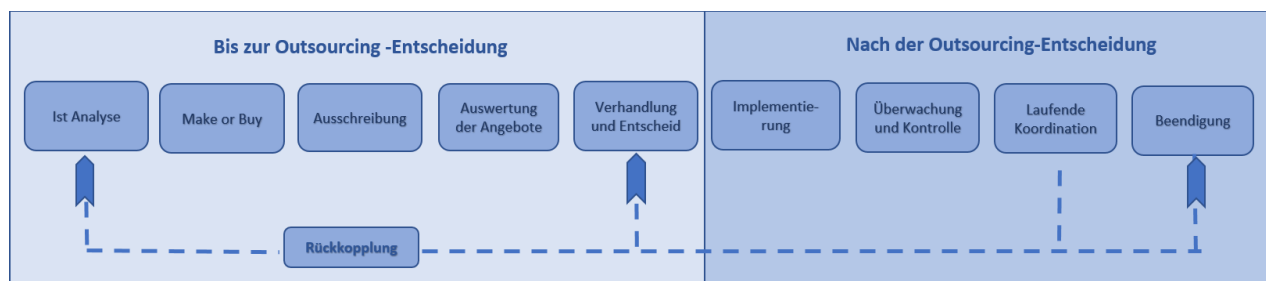
### B.7.1. Ziele und Prozess des Outsourcings

Unter aufsichtsrechtlich relevantem Outsourcing wird die dauerhafte Auslagerung einer Funktion, Dienstleistung, Tätigkeit oder eines Prozesses auf Dritte verstanden, die ansonsten von der Gesellschaft selbst erbracht werden würde. Ein aufsichtsrechtlich relevantes Outsourcing liegt auch dann vor, wenn diese für die Gesellschaft erheblich bzw. von großer Bedeutung ist. Die ausgegliederte Funktion ist dann als wichtig einzustufen, wenn sie für den Betrieb des Versicherungsgeschäftes unverzichtbar ist, da ohne diese die Einhaltung der Verpflichtungen gegenüber den Versicherungskund:innen nicht möglich wäre. Im Rahmen der Kosten/Nutzen-Optimierung sind Ausgliederungen Teil der Geschäftsstrategie von Baloise in Deutschland.

Jedes Outsourcing ist an sich mit operativen Risiken verbunden, z.B. durch die Bildung externer Schnittstellen. Zudem werden Risiken der ausgegliederten Tätigkeit in das beauftragte Dienstleistungsunternehmen verlagert. Die Verantwortung für die ausgegliederte Funktion und deren reibungslosen Ablauf verbleibt jedoch in jedem Fall bei der ausgliedernden Gesellschaft. Jedes Outsourcing-Engagement von Baloise in Deutschland hat daher den in der Leitlinie Outsourcing festgelegten risikoorientierten Vergabeprozess sowie im Weiteren die laufenden Kontrollprozesse (Monitoring) zu durchlaufen.

Die Entscheidungsfindung erfolgt immer unter Abwägung von Risiken, Zielen, Kosten und Nutzen des Outsourcing und erfolgt in enger Zusammenarbeit zwischen dem outsourcenden Fachbereich sowie den Bereichen Recht/Compliance und Risikosteuerung, der Outsourcing-Koordinatorin sowie ggf. dem jeweiligen Ausgliederungsbeauftragten.

Die Phasen eines Outsourcing-Engagements stellen sich wie folgt dar:



## B.7.2. Risikobeurteilung

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland hat aufsichtsrechtlich relevante sowie wichtige Outsourcings vorgenommen, dabei wurde auch eine Schlüsselfunktion im Sinne von Solvency II (teil-) ausgegliedert. Im Rahmen des jährlichen Risikomonitorings sind von den dokumentierten Outsourcings fünf als "wichtig" eingestuft.

Die zurzeit als wichtig identifizierten Outsourcing-Engagements, die unter besonderer Beobachtung stehen, sind die folgenden:

Nr.	Name Dienstleister und Sitz	Leistung	Gründe für die Ausgliederung
1.	Baloise Versicherung AG, Schweiz	IT-Dienstleistungen, Host und Services	Nutzung von konzernweit einheitlichen IT-Systemen und Services gemäß Konzernstrategie, Effizienzsteigerung und zentrales Risikomanagement, Nutzung von Synergieeffekten
2.	Baloise Holding AG, Schweiz	Der Auftragnehmer (Group Internal Audit) übernimmt in Zusammenarbeit und nach Absprache mit dem Revisionsbeauftragten des Auftraggebers für den Auftraggeber die Interne Revision der Informationstechnologie (IT).	Synergieeffekte, Know-How Transfer (viele IT-Prozesse liegen in der Schweiz), Kosteneinsparung (Ausbildungs- und Reisekosten)
3.	Carl Schröter GmbH & Co. KG, Deutschland	Erteilte Vollmacht zum Abschluss rechtsverbindlicher Verträge für die Baloise Sachversicherung AG Deutschland	Erteilung der Vollmachten ist marktüblich und spiegelt das Geschäftsmodell des Vertriebspartners wider. Service aus einer Hand. Synergieeffekte und Kosteneinsparung.
4.	Ecclesia Gruppe Assekuranz Service GmbH, Deutschland	Erteilte Vollmacht zum Abschluss rechtsverbindlicher Verträge für die Baloise Sachversicherung AG Deutschland	Erteilung der Vollmachten ist marktüblich und spiegelt das Geschäftsmodell des Vertriebspartners wider. Service aus einer Hand. Synergieeffekte und Kosteneinsparung.
5.	Lampe & Schwartze KG, Deutschland	Erteilte Vollmacht zum Abschluss rechtsverbindlicher Verträge für die Baloise Sachversicherung AG Deutschland	Erteilung der Vollmachten ist marktüblich und spiegelt das Geschäftsmodell des Vertriebspartners wider. Service aus einer Hand. Synergieeffekte und Kosteneinsparung.

Für die unter Nr. 2 genannte Teilausgliederung "Interne Revision der Informationstechnologie (IT)" fungiert Benjamin Usinger als Bereichsleiter Interne Revision auch als Ausgliederungsbeauftragter. Er überwacht den Dienstleister bei der Durchführung der teilausgegliederten Schlüsselaufgabe und trägt weiterhin die operative Verantwortung für die ordnungsgemäße Erfüllung des Auftrags der Internen Revision. Es wird vertraglich sichergestellt, dass der Dienstleister eine hierfür ausreichende Qualifikation besitzt und die Fit & Proper-Kriterien von Baloise in Deutschland erfüllt.

Im Rahmen des jährlich dokumentierten Risikomonitorings werden alle Outsourcing-Engagements überwacht, die intern festgelegten Sicherheitsvorkehrungen werden kontrolliert und ggf. Maßnahmen mit den Dienstleistern abgestimmt. Dabei wird insbesondere Wert gelegt auf bestehende Notfallpläne, ein internes Kontrollsystem sowie adäquates Risikomanagement.

## B.8. Sonstige Angaben

Es liegen keine sonstigen relevanten Informationen vor.

## C. Risikoprofil

### C.1. Versicherungstechnisches Risiko

#### C.1.1. Risikoexponierung

Versicherungstechnische Risiken werden nach der Art der zugrundeliegenden Verpflichtung aufgeteilt in Nichtleben, Kranken und Leben. Die Berechnungen erfolgten mit der Solvency II Standardformel. Es wurden die von der EIOPA ermittelten Marktparameter verwendet.

#### Versicherungstechnisches Risiko Nichtleben

Das versicherungstechnische Risiko Nichtleben besteht aus dem Prämien- und Reserverisiko, dem Katastrophenrisiko und dem Stornorisiko.

Versicherungstechnisches Risiko Nichtleben	2022
in TEUR	
Prämien- und Reserverisiko	235.920,9
Stornorisiko	3.401,4
Katastrophenrisiko	49.606,1
Diversifikation innerhalb des Submoduls	-46.979,3
<b>Gesamt</b>	<b>241.949,1</b>

Das Prämien- und Reserverisiko ist das größte Teilrisiko. Das Prämienrisiko quantifiziert die aus dem Geschäft, bei dem die Baloise Sachversicherung AG Deutschland bereits im Risiko steht, resultierenden Schwankungen der Schaden- und Kostenlast. Werttreibend sind insbesondere die unbekannte Anzahl und Höhe künftiger Schäden. Das Reserverisiko spiegelt die Unsicherheit künftiger Abwicklungsergebnisse aus zum Stichtag bereits eingetretenen Schäden wider.

Das Prämien- bzw. Reserverisiko wird mittels des Standardmodells pro Geschäftsbereich jeweils mit einer Lognormalverteilung modelliert. Die Volatilität wird durch die vorgegebenen Marktparameter beschrieben. Die Volumenmaße sind die erwarteten Netto-Prämien bzw. die Netto-Schätzwerte der Schadenrückstellungen je Geschäftsbereich.

Das größte Prämienvolumen hat der Geschäftsbereich Feuer- & andere Sachversicherungen mit etwas mehr als der Hälfte des gesamten Prämienvolumens. Der Geschäftsbereich mit dem größten Reservevolumen ist Allgemeine Haftpflichtversicherung mit etwas weniger als der Hälfte des gesamten Reservevolumens der Baloise Sachversicherung AG Deutschland.

Im Katastrophenrisiko wird der Kapitalbedarf aus vorgegebenen Szenarien ermittelt. Die Szenarien umfassen Katastrophen aus Naturereignissen, von Menschen verursachten Ereignissen sowie andere Katastrophenereignisse. Der größte Teil der Kapitalanforderung stammt hierbei aus dem Überschwemmungs- und Erdbebenszenario.

Das Stornorisiko, das die Unsicherheit des Fortbestehens von profitablen Erst- und Rückversicherungsverträgen darstellt, spielt eine untergeordnete Rolle.

## Versicherungstechnisches Risiko Leben

Das versicherungstechnische Risiko Leben resultiert aus Rentenverpflichtungen aus den Geschäftsbereichen Kfz-Haftpflicht und Allgemeine Haftpflicht. Die relevanten Komponenten sind das Langlebigkeits-, das Kosten- sowie das Revisionsrisiko.

Versicherungstechnisches Risiko Leben	2022
in TEUR	
Langlebigkeitsrisiko	682,0
Kostenrisiko	289,7
Revisionsrisiko	400,2
Diversifikation innerhalb des Submoduls	-342,1
<b>Gesamt</b>	<b>1.029,7</b>

Die Kapitalanforderung des Langlebigkeitsrisikos entspricht dem Verlust an Eigenmitteln, der sich aus einem unmittelbaren dauerhaften Rückgang der zur Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen verwendeten Sterblichkeitsrate um 20 Prozent ergibt. Zur Berechnung wurde die vereinfachte Berechnungsformel verwendet.

Die Kapitalanforderung des Kostenrisikos entspricht dem Verlust an Eigenmitteln, der sich aus dem Anstieg der Kosten um 10 Prozent und einem Anstieg der Kosteninflation um einen Prozentpunkt ergibt.

Die Kapitalanforderung des Revisionsrisikos entspricht dem Verlust an Eigenmitteln, der sich aus einem unmittelbaren dauerhaften Anstieg des Betrags der Rentenleistungen um drei Prozent ergibt.

Rentenverpflichtungen haben im Vergleich zu den Nichtlebensverpflichtungen geringe Kapitalanforderungen, da die zugrundeliegenden Rechnungsgrundlagen relativ stabil sind.

## Versicherungstechnisches Risiko Kranken

Versicherungstechnisches Risiko Kranken wird durch den Geschäftsbereich Einkommensersatzversicherung, in den die Allgemeine Unfall- sowie die Kfz-Unfallversicherung fällt, generiert. Das Risiko ist unterteilt in Kranken nach Art der Schadenversicherung, Kranken nach Art der Lebensversicherung sowie Katastrophenrisiko.

Versicherungstechnisches Risiko Kranken	2022
in TEUR	
Kranken nach Art der Schadenversicherung	57.845,5
Kranken nach Art der Lebensversicherung	9.698,7
Katastrophenrisiko	2.482,3
Diversifikation innerhalb des Submoduls	-6.064,2
<b>Gesamt</b>	<b>63.962,4</b>

Das versicherungstechnische Risiko Kranken nach Art der Schadenversicherung ist in die Teilmodule Prämien- und Reserverisiko sowie Stornorisiko unterteilt. Diese sind identisch wie beim versicherungstechnischen Risiko Nichtleben aufgebaut und auch hier ist das Prämien- und Reserverisiko dominierend. Da es sich nur um einen Geschäftsbereich handelt, ist der Diversifikationseffekt innerhalb des Prämien- und Reserverisikos geringer als beim versicherungstechnischen Risiko Nichtleben.

Das versicherungstechnische Risiko Kranken nach Art der Lebensversicherung behandelt die Renten aus der Einkommensersatzversicherung. Die Quantifizierung erfolgt identisch zum versicherungstechnischen Risiko Nichtleben.

technischen Risiko Leben mit Ausnahme der Tatsache, dass kein Revisionsrisiko besteht, da es sich um Summenversicherungen handelt.

Die Katastrophenszenarien werden jeweils von der Rückversicherung gedeckt, so dass der Netto-Schadenaufwand der einzelnen Szenarien lediglich dem Selbstbehalt entspricht. Daher ist es von untergeordneter Bedeutung.

Es besteht keine Exponierung durch außerbilanzielle Positionen und der Risikoübertragung auf Zweckgesellschaften gemäß Artikel 309 Absatz 2 DVO, welche das versicherungstechnische Risiko beeinflussen. Das Unternehmen verkauft auch keine Sicherheiten im Sinne von Artikel 214 DVO (Finanzsicherheiten), noch verpfändet sie solche weiter oder stellt sie bereit.

### **C.1.2. Risikokonzentration**

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland bietet Privatkund:innen in den Sparten Sach-, Haftpflicht-, Unfall- und Kraftfahrzeug-versicherung sowie mittelständischen und industriellen Firmenkunden in den Sparten Sach, Haftpflicht und Transport Versicherungsschutz an. Die Produktpalette erstreckt sich vom standardisierten Retailprodukt mit verschiedenen Leistungsstufen für Privatkund:innen bis zum individuell auf den Bedarf und die Risikosituation zugeschnittenen Versicherungsschutz für mittelständische und industrielle Firmenkunden.

Die Risiken befinden sich überwiegend innerhalb der Bundesrepublik Deutschland und sind dort breit gestreut. Die örtliche Verteilung ist insbesondere bei Naturkatastrophen relevant.

### **C.1.3. Risikominderungstechnik**

Zur Minderung wird eine auf historischen Schadenerfahrungen basierte Annahme- und Zeichnungspolitik verwendet und laufend weiterentwickelt. Durch Berücksichtigung aktueller Erkenntnisse und zukünftiger Entwicklungen werden Zielsegmente identifiziert und fokussiert. Der Betrieb verschiedenster Sparten im Bereich Schaden/Unfall sowie die Verteilung über die gesamte Bundesrepublik reduzieren die Bündelung und somit auch das Risiko.

Dem Risiko unerwarteter Großschäden wird mit angemessenen Zeichnungslimiten und einem umfangreichen Rückversicherungsprogramm mit bonitätsstarken Rückversicherungspartnern begegnet. Das Programm beinhaltet überwiegend Schadenexzedenten-Rückversicherungsverträge.

### **C.1.4. Risikosensitivität**

Die Kapitalanforderungen werden insbesondere durch das Prämien-, das Reserve- sowie das Katastrophenrisiko geprägt.

Das größte Prämienvolumen der Baloise Sachversicherung AG Deutschland hat der Geschäftsbereich Feuer- und andere Sachversicherungen. Bei einer Erhöhung des Prämienvolumens um 10 Prozent in diesem Geschäftsbereich würden die Eigenmittel um weniger als eine Mio. EUR sinken, das SCR um weniger als fünf Mio. EUR steigen und die Bedeckungsquote um zwei Prozentpunkte sinken.



Das größte Reservevolumen der Baloise Sachversicherung AG Deutschland hat der Geschäftsbereich Allgemeine Haftpflicht. Bei einer Erhöhung des Netto-Reservevolumens um 10 Prozent in diesem Geschäftsbereich würde das SCR steigen und gleichzeitig die Eigenmittel sinken. Im Ergebnis führt dieses Szenario zu einer moderaten Reduktion der Bedeckungsquote, wobei den aufsichtsrechtlichen Anforderungen entsprochen wird.

## C.2. Marktrisiko

Die strategische Grundausrichtung der Baloise Sachversicherung AG Deutschland bestimmt auch die Kapitalanlagestrategie. Hohe Priorität bei der Strukturierung des Anlageportfolios genießt der Grundsatz der Sicherheit. Darüber hinaus sind in der Leitlinie Kapitalanlage die internen Anlagegrundsätze verbindlich festgelegt. Bei der Zusammensetzung der Kapitalanlagen berücksichtigen wir neben den aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Mischung und Streuung auch die Risikotragfähigkeit der Gesellschaft sowie die Kriterien Liquidität und Rentabilität. Wir vermeiden Risiken, die nicht zuverlässig eingeschätzt, kalkuliert und abgesichert werden können. Zur Reduktion von Risikopositionen nutzen wir bei Bedarf derivative Finanzinstrumente, insbesondere zur Absicherung gegen Einbrüche am Aktienmarkt. Ferner ermöglicht die tägliche Beobachtung der Risikolage eine Risikofrüherkennung.

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland investiert in die Anlageklassen Zinstitel, Aktien, Investmentfonds, Geldanlagen, Beteiligungen, Private Equity und indirekt in Immobilien.

### Beschreibung des Marktrisikos

Marktrisiken spiegeln sich in Verlusten wider, die sich durch veränderte beziehungsweise schwankende Marktpreise ergeben und die zu einer potenziellen Wertminderung der gehaltenen Vermögenspositionen führen können. Die Höhe des Risikos ist dabei abhängig vom Ausmaß der Preisschwankungen auf dem Markt und von der Höhe des Exposures.

Das Marktrisiko der Gesellschaft zum 31.12.2022 als Teil der Kapitalanforderung nach Solvency II betrug 106,0 Mio. EUR. Die Berechnung der einzelnen Komponenten des Marktrisikos erfolgte mit der Solvency II Standardformel auf der Grundlage von Marktwerten. Eine Zusammensetzung nach Komponenten liefert die folgende Übersicht:

Marktrisiko	2022
in TEUR	
Zinsänderungsrisiko	-
Aktienrisiko	23.273,6
Immobilienrisiko	44.728,8
Spreadrisiko	50.346,6
Marktrisikokonzentration	1.839,4
Währungsrisiko	-
Diversifikation innerhalb des Submoduls	-38.431,0
<b>Gesamt</b>	<b>106.020,0</b>

Die Auswirkungen der Corona-Pandemie auf die Finanzmärkte und damit auch auf die Kapitalanlagen der Gesellschaft in 2022 waren gering. Infolge des Ukraine-Russland-Krieges stieg die Inflation in 2022 kräftig an. Dadurch erhöhten sich auch die Zinsen im Verlauf des Jahres deutlich. Gleichzeitig sanken die Aktienkurse stark ab.

Im weiteren Verlauf des Ukraine-Russland-Krieges werden wir die Entwicklungen an den Kapitalmärkten sowie deren Auswirkungen auf unsere Kapitalanlagen weiterhin sehr genau beobachten, um ggf. weitere Absicherungsmaßnahmen ergreifen zu können.

## **C.2.1. Risikoexponierung**

### **Zinsänderungsrisiko**

Unter dem Zinsänderungsrisiko versteht man die Gefahr, dass sich aufgrund von Zinsschwankungen an den Geld- und Kapitalmärkten negative Auswirkungen auf die ökonomischen Werte von Aktiva und Passiva ergeben. Das Einkommen einer Gesellschaft kann sich ebenso verringern (Einkommenseffekt) wie der Marktwert des Portfolios von zinssensitiven Produkten (Vermögenseffekt). Neben dem ökonomischen Risiko, dass Aktiva im Verhältnis zu Passiva nicht fristenkongruent investiert sind, entsteht ein bilanzielles Risiko. Entsprechend kann eine Veränderung der Zinsen oder der Zinsstruktur bewirken, dass sich im Falle einer notwendigen Wiederanlage die Konditionen deutlich verschlechtern.

Für die Ermittlung des Zinsänderungsrisikos wurde die Basiszinskurve sowie die geschockte Zinskurve der EIOPA mit Volatilitätsanpassung zum Stichtag 31.12.2022 verwendet. Der Zinsanstieg war das maßgebende Szenario für die Kapitalanforderung.

Zum Jahresende betragen die zinssensiblen Vermögenswerte der Gesellschaft 1.469,7 Mio. EUR und der versicherungstechnischen Rückstellungen sowie Pensionsverpflichtungen 1.253,6 Mio. EUR.

### **Aktienrisiko**

Unter dem Aktienrisiko versteht man den potenziellen finanziellen Verlust, der aufgrund von Veränderungen der Marktwerte oder der Volatilität von Aktien sowie Marktwertänderungen von Beteiligungen entstehen kann.

Das Gesamtrisiko der Gesellschaft zum 31.12.2022 schließt nur nicht börsennotierte Aktien mit einem Marktwert von 65,3 Mio. EUR mit ein. Zu den nicht börsennotierten Aktien gehören u. a. die strategischen Beteiligungen "Baloise Beteiligungsholding GmbH" und "Baloise Financial Service GmbH" mit zusammen 28,2 Mio. EUR Marktwert. Alle börsennotierten Aktien wurden im Verlaufe des Jahres verkauft.

### **Immobilienrisiko**

Unter Immobilienrisiko versteht man den potenziellen finanziellen Verlust im Falle einer negativen Entwicklung der Immobilienpreise oder der Marktwerte von Investmentfonds.

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland ist investiert in Immobilien-Beteiligungen sowie Immobilien-Spezialfonds. Der Marktwert des Gesamtimmobilien-Portfolios betrug 178,9 Mio. EUR zum Jahresende 2022.

## **Spreadrisiko (Kreditrisiko)**

Unter dem Spreadrisiko sind alle potenziellen Verlustrisiken zu verstehen, die sich durch eine negative Veränderung der Bonität eines Schuldners bzw. eines Emittenten oder durch Wertverminderung der Sicherheiten ergeben.

Das Spreadrisiko spiegelt das Kreditrisiko von Anleihen und Darlehen wider, deren Marktwerte auf eine Änderung von Spreads gegenüber der risikofreien Zinsstrukturkurve reagieren. Das Kreditrisiko der restlichen Vermögenswerte wird unter dem Ausfallrisiko bewertet (vgl. hierzu Abschnitt C.3.).

Für die Gesellschaft ist das Spreadrisiko das größte Subrisiko innerhalb des Marktrisikos. Zum Stichtag 31.12.2022 unterlagen festverzinsliche Anleihen, Darlehen und Schuldverschreibungen mit einem gesamten Marktwert von 1.256,5 Mio. EUR dem Spreadrisiko.

## **Währungsrisiko**

Als Währungsrisiko bezeichnet man den potenziellen finanziellen Verlust, der sich durch Veränderungen der Devisen- beziehungsweise Wechselkurse ergibt.

Für die Baloise Sachversicherung AG Deutschland bestand zum Jahresende 2022 kein Fremdwährungsrisiko.

## **C.2.2. Risikokonzentration**

Als Marktrisikokonzentrationen werden die zusätzlichen Risiken bezeichnet, die entweder durch eine mangelnde Diversifikation der Kapitalanlagen oder durch eine hohe Exponierung gegenüber dem Ausfallrisiko einer einzelnen Gegenpartei verursacht werden.

Zum Stichtag 31.12.2022 bestand für die Baloise Sachversicherung AG Deutschland gemäß dem Standardmodell ein Marktkonzentrationsrisiko von 1,8 Mio. EUR. Dieses Risiko stammt aus einer Exponierung gegenüber der Landesbank Baden-Württemberg.

## **C.2.3. Risikominderungstechnik**

Um das Marktrisiko in Bezug auf die Risikoexponierung der Gesellschaft zu begrenzen und zu überwachen, sind zahlreiche risikomindernde Maßnahmen vorhanden.

Für zinsensitive Aktiv- und auch Passivposten wird eine benchmarkorientierte Laufzeitensteuerung betrieben. Durch die Anlageplanung und ein geeignetes Asset-Liability-Management wird sichergestellt, dass das Auseinanderfallen der Laufzeiten und damit das Zinsrisiko unter Berücksichtigung der vorhandenen Risikotragfähigkeit gesteuert werden. Dabei werden als Frühwarnsystem zusätzlich Stresstests definiert und durchgeführt (vgl. hierzu Kapitel C.2.4. Risikosensitivität).

Das Aktienrisiko wird durch eine Streuung der Risiken über Länder, Branchen und Unternehmen diversifiziert. Zur Absicherung gegen Kursverluste der Aktien sind Put-Optionen auf den Eurostoxx50 gekauft worden. Der gesamte Bestand an börsennotierten Aktien und die komplette Absicherung dieser

Aktien wurden im letzten Quartal 2022 aufgelöst. Nach Entwicklung und Einführung eines neuen Absicherungskonzeptes soll perspektivisch wieder in börsennotierte Aktien investiert werden.

Das Risiko der Immobilienanlage ist durch eine Streuung der Investitionen auf verschiedene Standorte, Lagen und Objekte diversifiziert. Um das Kumulrisiko der Immobilienanlage zu verringern, wird die Höhe einer Investition in ein Einzelobjekt im Anlagenreglement der Gesellschaft begrenzt. Ferner wurde für den Immobilienbestand eine Maximalquote von 12,0 Prozent der Asset Allocation festgelegt.

Um das Kredit- und Kreditkumul-Risiko zu begrenzen, hat die Gesellschaft Maximalgrenzen je Emittent bzw. Schuldner sowie Ratingklassen festgelegt. Zur Begrenzung der Marktrisikokonzentrationen wurde eine Maximalquote je Emittent festgelegt.

Für offene Währungsanlagen wurde als internes Limit eine Maximalquote von 3,0 Prozent am gesamten Kapitalanlagebestand definiert.

Die regelmäßige Berichterstattung an den Vorstand über die Entwicklung der Kapitalanlagen und Auslastungen der intern gesetzten Limits ermöglicht eine genaue Überwachung der Risikoexposition.

## **C.2.4. Risikosensitivität**

Die Gesellschaft führt gemäß Artikel 309 Absatz 7 der delegierten Verordnung regelmäßig Szenarioanalysen und Stresstests durch, um die Auswirkungen von Änderungen in den Marktdaten wie Zinsen, Credit Spreads und Aktien auf die Solvabilität abschätzen zu können. Für die Berechnungen werden Szenarien angenommen, die in ihren Bandbreiten der hohen Volatilität der Kapitalmärkte in den vergangenen Jahren Rechnung tragen. Die Ergebnisse stellen damit eine denkbare Entwicklung der regulatorischen Solvenz-Quote dar.

In den von der Baloise Sachversicherung AG Deutschland zum Stichtag 31.12.2022 berechneten Kapitalmarktszenarien wurden sowohl die Eigenmittel als auch die Kapitalanforderungen neu bewertet. Im Ergebnis liegt die Solvency II Quote in allen Sensitivitäten über 140,0 Prozent. Die durchgeführten Stresstests und deren Auswirkung auf die Bedeckungsquote werden im Folgenden beschrieben:

### **Shift der Zinskurve**

Bei diesem Szenario wird die Zinskurve im liquiden Teil parallel um +/- 50 Basispunkte verschoben und im nicht-liquiden Teil zur UFR extrapoliert. Dieses Szenario hat Auswirkungen auf alle Zinstitel der Kapitalanlage, die versicherungstechnischen Rückstellungen sowie auf die Pensionsverpflichtungen. Bei einem Shift um +50 Basispunkte vermindert sich die Solvency II Quote zum 31.12.2022 um 0,5 Prozentpunkte. Nach einem Shift um -50 Basispunkte liegt die Bedeckungsquote weiterhin bei 149,5 Prozent.

### **Änderung der Credit Spreads**

Es wird die Annahme getroffen, dass bei unveränderter risikoloser Zinsstrukturkurve alle Credit Spreads um 50 Basispunkte ansteigen. Dieses Szenario hat maßgeblich Auswirkungen auf die Assets und führt zu einer um 5,7 Prozentpunkte geringeren Solvency II Quote.

## Marktwertänderung der Aktien

Es wird angenommen, dass sich die Aktienkurse um bis zu -25 Prozent ändern. Dieses Szenario bewirkt ausschließlich eine Änderung der Assets. Insgesamt verringert sich die Solvency II Quote in diesem Fall um 3,4 Prozentpunkte.

## C.3. Kreditrisiko

Mit dem Kreditrisiko werden Risiken, die sich aus Verlusten aufgrund von unerwarteten Ausfällen oder Verschlechterungen der Bonität von Gegenparteien und Schuldern ergeben, ermittelt.

Unter Solvency II wird das Kreditrisiko sowohl im Spreadrisiko, als auch im Ausfallrisiko abgebildet. Das Spreadrisiko wird gemäß der Standardformel innerhalb des Marktrisikomoduls berechnet (vgl. hierzu Abschnitt C.2.1.).

Die Berechnung der Kapitalanforderung des Ausfallrisikos zum Stichtag 31.12.2022 für die Vermögenswerte außerhalb des Spreadrisikos erfolgte mit dem Helper-Tab des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV).

Bezogen auf den Ukraine-Russland-Krieg und die abflauende Corona-Pandemie konnten wir weiterhin keine nennenswerten Auffälligkeiten bei Zahlungsverzögerungen oder Zahlungsausfällen unserer Geschäftspartner erkennen. Gleichwohl beobachten wir diese Positionen aufmerksam und kontinuierlich weiter, um ggf. frühzeitig Maßnahmen ergreifen zu können. Die Höhe der Kapitalbindung für Forderungen und insbesondere für Forderungen älter drei Monate ist grundsätzlich zu hoch, um sie weniger beachten zu können.

### C.3.1. Risikoexponierung

Die für die Ermittlung erforderliche Einordnung der Risikoexponierung in zwei unterschiedliche Kategorien wurde für die Gesellschaft wie folgt vorgenommen:

Kategorie: Typ 1 mit Bonitätseinstufung

- Festgelder und laufende Guthaben bei Kreditinstituten
- Rückversicherungsvereinbarungen

Kategorie: Typ 2 ohne Bonitätseinstufung

- Forderungen an Versicherungsnehmer
- Außenstände von Versicherungsvermittlern

Das Ergebnis der Berechnung liefert die folgende Übersicht:

Ausfallrisiko	2022
in TEUR	
Typ 1 mit Bonitätseinstufung	11.787,7
Typ 2 ohne Bonitätseinstufung	13.658,7
Diversifikation	-1.634,3
<b>Gesamt</b>	<b>23.812,1</b>

Für das Ausfallrisiko beträgt die Kapitalanforderung 23,8 Mio. EUR. Dies entspricht einem Anteil von 7,6 Prozent am Basis-SCR der Baloise Sachversicherung AG Deutschland.

### C.3.2. Risikokonzentration

Die fünf größten Risikokonzentrationen des Ausfallrisikos Typ 1 sind in der folgenden Tabelle aufgelistet:

2022	Name der Gegenpartei	Verlust bei Ausfall	Ausfallwahrscheinlichkeit
	in TEUR		
1	Basler Versicherung AG	86.646,4	0,050%
2	Deutsche Postbank	66.424,2	0,050%
3	QBE Re (Europe) Ltd	9.877,5	0,050%
4	Hannover Rückversicherung AG	9.169,4	0,010%
5	Helvetia Schweizerische	8.126,3	0,050%

Bei der ersten Position handelt es sich um die konzerninterne Rückversicherungsbeziehung gegenüber dem Schwesterunternehmen in der Schweiz. Die Basler Versicherung AG, Basel, heute Baloise Versicherung AG, wurde in 2022 von der Ratingagentur Standard & Poor's erneut mit "A+" bewertet. Das zweitgrößte Gegenpartei-Ausfallrisiko betrifft die laufenden Guthaben bei der Deutschen Postbank AG. Alle weiteren Einzelausfallrisiken lagen jeweils unter 5,0 Prozent des Gesamtausfallrisikos der Kategorie Typ 1.

Die Kapitalanforderung zu Typ 2 basierte auf ausstehenden Forderungen von 39,2 Mio. EUR. Hiervon entfallen 10,4 Mio. EUR auf Außenstände von Vermittlern, die älter sind als drei Monate.

### C.3.3. Risikominderungstechnik

Gegen das Ausfallrisiko bestehen verschiedene Risikominderungsmaßnahmen.

Bei der Wahl der Rückversicherungspartner achten wir insbesondere auf Bonitätsstärke. Dadurch wird die Wahrscheinlichkeit des Ausfalls von Rückversicherungsforderungen weitgehend reduziert. Gemäß den konzernweit geltenden Risikomanagement-Standards dürfen Rückversicherungsverträge lediglich mit Gegenparteien abgeschlossen werden, die im Voraus durch den Finanzbereich des Konzerns zugelassen wurden. Die Rückversicherer haben in der Regel ein Mindestrating von "A" von Standard & Poor's. In Ausnahmefällen und unter gewissen Voraussetzungen ist auch ein "BBB" Rating oder ein vergleichbares Rating einer anderen anerkannten externen Ratingagentur zugelassen. Diese Regelung

gilt nicht für Captives und Pools als aktive Rückversicherungsgesellschaften, die in der Regel kein Rating haben.

Das Ausfallrisiko der Rückversicherer wird vom Konzernbereich Rückversicherung regelmäßig überprüft. Über Rückversicherer, die in Konkurs gegangen sind oder Zahlungsschwierigkeiten haben, wird eine "Watchlist" geführt. In dieser Liste werden detailliert alle Beziehungen, offene und abgeschriebene Forderungen sowie Rückstellungen gegenüber diesen Rückversicherern geführt und regelmäßig aktualisiert.

Die Gesellschaft verfügt über ein konsequentes Liquiditätsmanagement, welches u.a. eine Liquiditätsplanung der eingehenden und ausgehenden Zahlungsströme mit geeigneten Sicherheitspuffern koordiniert.

Die Risiken des Ausfalles von Beitragsforderungen werden zum einen durch ein maschinelles Mahnverfahren im Zentralinkasso und zum anderen durch direkte Zahlungsaufforderungen und ständige Kontrollen im Vermittlerinkasso begrenzt.

### **C.3.4. Risikosensitivität**

Die Zahlungsmodalitäten der Versicherungsvermittler wirken sich auf die Höhe des Ausfallrisikos aus. Speziell für die Hauptjahresfälligkeit Januar werden in größerem Umfang pro rata temporis-Zahlungen geleistet, die unterjährig zu hohen Außenständen führen, welche älter sind als drei Monate, und damit zu ansteigenden Kapitalanforderungen.

Für Schaden/Unfallversicherungen stellt das Ausfallrisiko auf Grund von diversen Forderungen gegenüber Gegenparteien (z.B. Rückversicherungen) mitunter ein nicht zu unterschätzendes Risiko dar. Ein entscheidender Parameter für die Höhe des Ausfallrisikos ist das jeweilige Rating der Gegenpartei. Daher haben wir die Sensitivität des Ausfallrisikos mit der Annahme quantifiziert, dass sich alle Rückversicherer um eine Ratingstufe verschlechtern, d.h. im Modell statt einem "AA" ein "A" oder statt einem "A" ein "BBB" angesetzt. Das SCR stiege in diesem Szenario um ca. 8 Mio. EUR und die Bedeckungsquote würde sich nur moderat verringern.

## **C.4. Liquiditätsrisiko**

Das Liquiditätsrisiko ist die Gefahr, dass liquide Mittel zur Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen nicht in ausreichendem Maße zur Verfügung stehen oder nur zu überhöhten Kosten beschafft werden können.

### **C.4.1. Risikoexponierung**

Die Gesellschaft stellt sicher, dass sie jederzeit in der Lage ist, Anlagen und andere Vermögenswerte zu realisieren, um allen finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachkommen zu können. Im Rahmen eines konsequenten Liquiditätsmanagements erfolgen verschiedene Analysen, deren Ergebnisse frühzeitig auf eventuelle Liquiditätsrisiken hinweisen.



Hinsichtlich eines potenziellen Risikos mangelnder Liquidität ist, in der ökonomischen Betrachtung, die Liquidierbarkeit der ökonomischen Eigenmittel und somit die Höhe des einkalkulierten Gewinns aus zukünftigen Prämien (expected profits in future premiums, EPIFP) von Bedeutung. Dieser erwartete Gewinn wird nach Art. 260 Abs. 2-4 Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 ermittelt. Er resultiert aus dem erwarteten Barwert künftiger Prämien bestehender Versicherungsverträge, die in die Berechnungen der versicherungstechnischen Rückstellungen einfließen. Bei der Berechnung des EPIFP wird nicht berücksichtigt, dass die genannten Prämien möglicherweise nicht fließen werden, da gesetzliche und vertragliche Möglichkeiten der Versicherungsnehmer bestehen, ihre Verträge vorzeitig zu beenden.

Der EPIFP der Gesellschaft wurde per 31.12.2022 berechnet und beträgt brutto 21,0 Mio. EUR.

## **C.4.2. Risikokonzentration**

Risikokonzentrationen innerhalb des Liquiditätsmanagements bestehen nicht.

## **C.4.3. Risikominderungstechnik**

Zur Minderung von Liquiditätsrisiken wenden wir verschiedene Techniken im Bereich der Liquiditätsplanung und der Kapitalanlage an.

In der über ein Jahr rollierenden Liquiditätsplanung auf Monatsbasis werden erwartete Ein- und Auszahlungen gegenübergestellt (Bruttoausweis) und miteinander verglichen, um mögliche Liquiditätsdefizite oder -überschüsse zu erfassen. Die Zahlungsströme resultieren aus Kapitalanlagen, dem Versicherungs- und Rückversicherungsgeschäft sowie Steuern, Gehältern und Sonstigem. In der Berechnung werden sukzessive Plan-Zahlen durch die tatsächlichen Ist-Zahlen ersetzt, um systematische Abweichungen offenzulegen und die Qualität der Planung zu verbessern. Ferner ist mit den Rückversicherungspartnern eine Abrechnungsmöglichkeit (Cash Call Option) zur Absicherung von außerplanmäßigen Liquiditätsengpässen aufgrund der Schadenlast vereinbart. Aus der laufenden Liquiditätsplanung sind aktuell keine wesentlichen Risiken für die Gesellschaft zu erkennen.

Zusätzlich erstellt die Gesellschaft auch eine Liquiditätsplanung über mehrere Jahre in die Zukunft hinweg, die die eingehenden und ausgehenden Cashflows in Bezug auf die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten projiziert. Die Basis für den Liquiditätsplan ergibt sich aus dem angenommenen Verlauf aller wesentlichen Zahlungsströme aus dem versicherungstechnischen Geschäft, den Kapitalanlagen und der allgemeinen Verwaltung. Die aktuelle mittel- bis langfristige Liquiditätsplanung zeigt keine außerplanmäßigen Liquiditätsengpässe. Die jährlich erwarteten Verpflichtungen werden durch die geplanten Einnahmen kompensiert, wodurch unerwartete Verkäufe von Kapitalanlagen in der Regel nicht notwendig werden, welche die Realisation von Verlusten mit sich bringen könnten.

Zur Überwachung der Liquiditätsrisiken in Verbindung mit der Liquiditätsplanung werden zu jedem Planmonat bzw. Planjahr ausgewählte Liquiditätskennzahlen errechnet und der Höhe nach kontrolliert.

Für den Fall, dass unvorhergesehen doch eine vorzeitige Veräußerung von Kapitalanlagen notwendig werden sollte, sorgen wir dafür, dass hierfür jederzeit ausreichend hochliquide Anlagen zur Verfügung stehen. Über die Anlagerichtlinien wurde eine Mindestquote festgelegt, deren Einhaltung monatlich über

ein Ampelsystem bewertet wird. Der prozentuale Anteil von Pfandbriefen und Staatsanleihen I (d.h. solchen mit Rating AA- oder besser) einschließlich dem Anteil an (Termin-) Geldern und Cash in Spezialfonds gerechnet in Prozent des gesamten Kapitalanlage-Volumens der Gesellschaft muss mindestens 10,0 Prozent betragen. Zum Stichtag wurde die Mindestquote weit überschritten, die Ampelwertung liegt im grünen Bereich.

#### **C.4.4. Risikosensitivität**

Im Vergleich zu den über die Standardformel ermittelten Teilrisiken spielt das Liquiditätsrisiko nur eine untergeordnete Rolle für die Gesellschaft.

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland führt regelmäßig Stresstests auf die langfristige Liquiditätslage durch. Von den in 2022 berechneten Stress-Szenarien ergab keiner einen Liquiditätsengpass. In einigen Szenarien wären Verkäufe von Kapitalanlagen, die innerhalb eines Monats liquidierbar sind, zur Deckung der erwarteten Verpflichtungen erforderlich gewesen. Zusammenfassend bestätigten die Ergebnisse unsere jederzeitige Zahlungsfähigkeit.

### **C.5. Operationelles Risiko**

Operationelle Risiken umfassen IT-Risiken, Personal-, Rechts- und Compliance-Risiken, Betrugs- und Fehlerrisiken aus Prozessabläufen sowie Risiken aus Risikoanalysen und Risikoberichterstattung. In diesem Zusammenhang sind als wesentliche Risikotreiber externe Veränderungen, interne Verfahren, Systeme sowie Verhaltensweisen der Mitarbeitenden anzusehen. Operationelle Risiken sind keine Kernrisiken der Basler Versicherungen und werden in dem Umfang akzeptiert, in welchem sie nicht weiter reduziert, vermieden oder auf eine kosteneffiziente Art und Weise transferiert werden können.

Operationelle Risiken gehen zum einen pauschal in die Berechnungen zum Solvency II Standardmodell ein und werden zudem auch im Basler System zur Erfassung von Einzelrisiken quantifiziert.

#### **C.5.1. Risikoexponierung**

Im Rahmen des Einzelrisikoberichtssystems der Gesellschaft wurden zum Jahresende 2022 insgesamt 72 operationelle Risiken dokumentiert, die nach risikomindernden Maßnahmen über der Wesentlichkeitsgrenze in Höhe von 100 TEUR liegen. Im Vordergrund stehen hier Risiken in Bezug auf die Nutzung von IT-Systemen (Software, Hardware, Network), solche in Bezug auf interne Abläufe von Geschäftsprozessen sowie Compliance-Risiken.

Die Kapitalanforderung für operationelle Risiken aus dem Standardmodell sind auf Basis der versicherungstechnischen Brutto-Rückstellungen ohne Risikomarge berechnet worden und belaufen sich zum Jahresende 2022 auf 30,5 Mio. EUR bzw. 8,8 Prozent des SCR der Gesellschaft.

Die Solvency II Kapitalanforderung für das operationelle Risiko berechnet sich wie oben beschrieben aus dem Rückstellungsvolumen und ist damit u.a. auch abhängig vom Zinsniveau. Insofern hat die weitere Entwicklung am Kapitalmarkt auch einen indirekten Einfluss auf die Höhe dieses Risikos.

## C.5.2. Risikokonzentration

Wesentliche Risikokonzentrationen innerhalb der operationellen Risiken bestehen nicht.

## C.5.3. Risikominderungstechnik

Der Vielzahl an operationellen Risiken treten wir mit einer Reihe an differenzierten Risiko-steuerungsmaßnahmen auf verschiedensten Wegen entgegen:

- Ein internes Kontrollsystem sichert die Prozessabläufe.
- Umfangreiche Vollmachten-Systeme regeln die Zahlungs- und Anweisungsvollmachten sowie Zugriffsberechtigungen.
- Ein Rechts-/Compliance-Konzept sichert die Einhaltung und Kontrolle von Weisungen zu Compliance-Themen.
- Das Business Continuity Management regelt die Notfallvorsorge (Prävention) und die Notfallbewältigung (Reaktion) zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes.
- Ein übergreifendes IT-Sicherheitskonzept dient zum Schutz der Systeme und Daten.

## C.5.4. Risikosensitivität

Auf Grund des relativ geringen Anteils operationeller Risiken innerhalb der Gesamtkapitalanforderung nach Solvency II führen Risikosensitivitäten lediglich zu nicht signifikanten Verschlechterungen der Bedeckungsquote.

Zu den spezifischen Auswirkungen von Änderungen der in der Standardformel verwendeten Parameter in Bezug auf die verdienten Brutto-Prämien und versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen verweisen wir auf die Sensitivitäten des versicherungstechnischen Risikos in Kapitel C.1.4..

## C.6. Andere wesentliche Risiken

Sonstige wesentliche Risiken umfassen Geschäfts- und Umweltrisiken sowie Management- und Informationsrisiken. Sie entstehen direkt oder indirekt über das Geschäftsumfeld oder die strategischen Aktivitäten eines Unternehmens. Daraus hervorzuheben sind insbesondere Nachhaltigkeitsrisiken, Reputations- und strategische Risiken im Zusammenhang mit der Erreichung wesentlicher unternehmerischer Zielsetzungen sowie externe Ereignisse wie u.a. Erdbeben- und Pandemierisiken.

Nachhaltigkeitsrisiken sind in den Fokus unserer Betrachtung gerückt. Generell orientiert sich Nachhaltigkeit entlang der Dimensionen Umwelt (Environment), Soziales und Unternehmensführung (Social & Governance). Nachhaltigkeitsrisiken werden in bestehende Risikomanagementprozesse und -rahmen integriert. Während der strategische Aspekt der Nachhaltigkeit innerhalb der Risikokategorie "Führungs- und Informationsrisiken" einen eigenen Risikotyp bildet, werden operative Nachhaltigkeitsrisiken in die traditionellen Risikokategorien der Risikobewertung von Markt-, Versicherungs- oder Reputationsrisiken eingebettet. Die Integration von Risiken mit Nachhaltigkeitsaspekten in existierende

Risikoprozesse stellt sicher, dass sie regelmäßig aus verschiedenen Perspektiven bewertet werden und dass Maßnahmen ergriffen werden, um sie erfolgreich zu überprüfen und zu steuern.

Finanzielle Risiken durch Umweltschäden und insbesondere durch den Klimawandel beinhalten unmittelbare Folgen der Erderwärmung. Unterkategorien sind dabei:

- Physische Risiken, wie zum Beispiel erhöhte Schadenlasten (beidseitig auf Bilanz) durch Naturkatastrophen,
- Übergangsrisiken (Transitionsrisiken), beispielsweise Bewertungsverluste von ausstoßintensiven Finanztiteln sowie negative Entwicklungen des Prämienvolumens kohlenstoffintensiver Sektoren,
- Verbindlichkeitsrisiken, also Risiken durch Parteien, denen durch den Klimawandel Schäden oder Verluste entstanden sind und Entschädigung suchen.

Social & Governance Risiken bestehen darin, soziale Aspekte der Nachhaltigkeit nicht oder zu wenig zu beachten

- durch Verletzungen der Menschenrechte oder anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (z.B. keine Kinder- und Zwangsarbeit, keine Diskriminierung) von Firmen im Anlageportfolio oder Kooperationspartnern.
- durch nicht-nachhaltige Governance, beispielsweise Korruption, Kartellbildung, Insidergeschäfte und Geldwäsche von investierten Firmen oder Kooperationspartnern.

Die Erfassung und Quantifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken stellt sowohl die Baloise Sachversicherung AG Deutschland, als auch die gesamte Versicherungswirtschaft vor neue Herausforderungen. Dabei sind auch die Zeithorizonte der Beeinflussung von besonderer Bedeutung. Im Rahmen der Analyse von Emerging Risks werden auch langfristige Trends mit Nachhaltigkeitsbezug, wie zum Beispiel soziale Entwicklungen oder Umwelt- und Klimarisiken betrachtet und bewertet. Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland arbeitet bei der Evaluierung und Weiterentwicklung eng mit den Spezialisten der Gruppe zusammen.

Um Nachhaltigkeitsrisiken zu begegnen, haben wir uns Nachhaltigkeitsziele gesetzt, deren Erreichen durch die Nachhaltigkeitsbeauftragte koordiniert und über das Board Nachhaltigkeit Deutschland kontrolliert werden. Alle Aktivitäten und Maßnahmen, welche Risiko mindernd sein können, werden jährlich im Nachhaltigkeitsbericht veröffentlicht.

Reputationsrisiken beziehen sich auf einen möglichen Verlust von Versicherungsbeständen aufgrund einer Verschlechterung des Firmenrufs (Firmenreputation). Einflussfaktoren können die Veröffentlichung von rechtlichen oder moralischen Verfehlungen des Unternehmens bzw. handelnder Personen sein. Dazu zählen u.a. systematische Falschberatung von Kund:innen, Veruntreuung von Kundengeldern, fehlerhafte Produkte, die Verbreitung falscher oder unsachgemäßer Informationen oder auch Fehlverhalten in Bezug auf Nachhaltigkeitsstrategien und -erwartungen.

Zur Reduzierung von Reputationsrisiken fördern wir rechtlich und moralisch einwandfreies Verhalten aller Mitarbeitenden nicht zuletzt durch Schulung in Bezug auf unseren Code of Conduct. Die Kommunikationsabteilung hält zudem einen intensiven Kontakt zu Journalisten ("Vertrauenspartnerschaft") und stellt eine zügige Reaktion auf negative oder falsche Presseberichterstattung sowie eine umfassende Vorbereitung des Managements vor Pressekonferenzen und Pressegesprächen sicher.

Auch unser qualitativ hochwertiger Service gegenüber Vertriebspartner:innen und Kund:innen zur Vermeidung von Beschwerden sowie ein gutes Beschwerdemanagement wirken präventiv gegen Reputationsrisiken.

Strategische Risiken im Zusammenhang mit der Erreichung wesentlicher unternehmerischer Zielsetzungen liegen im besonderen Blick des Vorstandes. Ein permanenter Abgleich zwischen strategischer Zielplanung und Zielerreichung ist Inhalt des laufenden umfassenden Management-Informationssystems. Wesentliche Abweichungen in Bezug auf die Zielerreichung und/oder Änderungen im Marktumfeld sind Thema der regelmäßig stattfindenden Vorstandssitzungen.

Externe Ereignisse wie Erdbeben- und Pandemierisiken, aber auch Cyber-Attacken oder Blackouts, können die laufenden Geschäftsaktivitäten beeinträchtigen. Als risikomindernde Maßnahmen hat die Gesellschaft hierfür vorbeugende und notfallspezifische Maßnahmen festgelegt. Ferner ist die Fortführung bzw. der Wiederanlauf der wesentlichen Geschäftsprozesse über ein Konzept zum Business Continuity Management (BCM) dokumentiert, welches regelmäßig aktualisiert und auch getestet wird. Im konkreten Fall koordiniert ein Krisenentscheidungsgremium als zentrale Organisation die Bewältigung der Notlage.

Um ein umfassendes Bild der Gesamtrisikosituation der Gesellschaft zu erhalten, führen wir neben dem regulären Risk Assessment in unregelmäßigen Abständen auch eine Einschätzung der möglichen Emerging Risks durch, um frühzeitig auf externe Entwicklungen reagieren zu können. Emerging Risks sind für die Gesellschaft solche neuartigen Risiken, die für sie gegebenenfalls in Zukunft wichtig und wesentlich werden können und für die folgende Kriterien gelten:

- Zusammenhang zwischen Ursache und Schaden ist nicht eindeutig herzustellen
- Schaden- oder Chancenpotenzial ist ungewiss, wird aber als hoch angenommen (z.B. katastrophenträchtige Auswirkungen mit zeitlich großem Abstand)
- Ursächlichkeit, Wahrscheinlichkeit und Höhe des Eintretens eines Schadens sind unbekannt oder nur schwer festzustellen.

Zu möglichen Emerging Risks findet auch auf Gruppenebene ein Erfahrungsaustausch statt.

## **C.7. Sonstige Angaben**

Vorjahresvergleiche zu den Teilrisiken der Solvenzkapitalanforderung sind unter dem Kapitel E.2. ausgeführt.

## **D. Bewertung für Solvabilitätszwecke**

In diesem Kapitel werden, gesondert für jede wesentliche Gruppe von Vermögenswerten, versicherungstechnischen Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten, die für die Bewertung für Solvabilitätszwecke verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen beschrieben sowie die wesentlichen Unterschiede zum Handelsrecht erläutert.

### **D.1. Vermögenswerte**

Die Vermögenswerte werden grundsätzlich mit dem Betrag bewertet, zu dem sie zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnten.

Sofern keine aktiven Marktpreise verfügbar sind, werden zur Wertermittlung alternative Bewertungsmethoden genutzt. Im Falle deren Anwendung wird darauf in den Erläuterungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie dem Abschnitt D.4. verwiesen.

Es erfolgten keine Veränderungen der vorjährigen verwendeten Ansatz- und Bewertungsgrundlagen.

In der folgenden Tabelle sind die Vermögenswerte nach Aufsichtsrecht und nach Handelsrecht (HGB) zum 31.12.2022 sowie deren Bewertungsdifferenzen dargestellt.

Vermögenswerte	Solvabilität-II-Wert	HGB-Wert	Differenz
in TEUR			
Geschäfts- oder Firmenwert	-	-	-
Abgegrenzte Abschlusskosten	-	-	-
Immaterielle Vermögenswerte	-	891,9	-891,9
Latente Steueransprüche	31.936,2	-	31.936,2
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	-	-	-
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	36.936,9	2.969,5	33.967,4
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	1.418.239,6	1.581.171,9	-162.932,3
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	-	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	38.340,8	35.898,6	2.442,2
Aktien	-	-	-
<i>Aktien – notiert</i>	-	-	-
<i>Aktien – nicht notiert</i>	-	-	-
Anleihen	948.638,0	1.099.354,2	-150.716,3
<i>Staatsanleihen</i>	417.946,8	499.028,8	-81.082,0
<i>Unternehmensanleihen</i>	530.691,2	600.325,4	-69.634,2
<i>Strukturierte Schuldtitel</i>	-	-	-
<i>Besicherte Wertpapiere</i>	-	-	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	431.260,8	445.919,0	-14.658,2
Derivate	-	-	-
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	-	-	-
Sonstige Anlagen	-	-	-
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	-	-	-
Darlehen und Hypotheken	22.812,7	22.812,7	-
<i>Policendarlehen</i>	-	-	-
<i>Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen</i>	-	-	-
<i>Sonstige Darlehen und Hypotheken</i>	22.812,7	22.812,7	-
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	213.038,2	230.824,3	-17.786,1
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	188.812,6	200.162,3	-11.349,7
<i>Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen</i>	186.770,2	199.497,2	-12.727,0
<i>Nach Art der Nichtlebensversicherung betriebene Krankenversicherungen</i>	2.042,4	665,0	1.377,4
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	24.225,6	30.662,1	-6.436,4
<i>Nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherungen</i>	8.485,6	11.594,3	-3.108,6
<i>Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen</i>	15.740,0	19.067,8	-3.327,8
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	-	-	-
Depotforderungen	83,3	83,3	-
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	52.206,3	51.657,3	549,0
Forderungen gegenüber Rückversicherern	16.806,1	16.806,1	-
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	25.259,4	25.259,4	-
Eigene Anteile (direkt gehalten)	-	-	-
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	67.870,4	67.870,4	-
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	906,5	906,5	-
<b>Gesamt</b>	<b>1.886.095,5</b>	<b>2.001.253,3</b>	<b>-115.157,7</b>

Für jede wesentliche Gruppe von Vermögenswerten werden nachfolgend die für die Bewertung für Solvabilitätszwecke verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen beschrieben. Zusätzlich



werden die wesentlichen Unterschiede zwischen den für die Bewertung für Solvabilitätszwecke und den für die Bewertung nach Handelsrecht verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen erläutert.

### **Immaterielle Vermögenswerte**

Die nach HGB bestehenden immateriellen Vermögensgegenstände werden in der Solvenzbilanz mit null bewertet, da für die immateriellen Vermögensgegenstände kein aktiver Markt besteht.

### **Latente Steueransprüche**

Die latenten Steueransprüche und -verbindlichkeiten werden durch Anwendung des für die Gesellschaft maßgebenden Steuersatzes von 30,7 Prozent (im Vergleich zum Vorjahr unverändert) auf die Bewertungsdifferenzen zwischen Solvency II Bilanz und Steuerbilanz unter Berücksichtigung der Steuerfreiheit von Beteiligungen an Kapitalgesellschaften ermittelt.

In der Solvenzbilanz wurden Steueransprüche und Steuerverbindlichkeiten erstmalig in 2021 saldiert ausgewiesen.

Die sich aus dem SCR-Schock rechnerisch ergebende verlustabsorbierende Wirkung latenter Steuern wurde nur insoweit angesetzt, als wahrscheinlich ist, dass nach Erleiden des unmittelbaren Verlustes zukünftig ausreichend steuerpflichtige Gewinne verzeichnet werden.

### **Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf**

Für die Sachanlagen wurde als Marktwert der Anschaffungswert abzüglich kumulierter Abschreibungen angesetzt.

Weiterhin wurden in der Solvenzbilanz Operating-Leasingverträge angesetzt. Der Ansatz des Nutzungsrechts erfolgte zu fortgeführten Anschaffungskosten. Die korrespondierenden Verbindlichkeiten wurden als „Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten“ ausgewiesen. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um langfristige Mietverträge.

### **Anlagen (außer Vermögenswerte für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)**

Die Kapitalanlagen werden gemäß des Complementary Identification Codes in Kategorien eingeteilt und den Positionen der Solvency II Bilanz zugeordnet.

Sämtliche **Kapitalanlagen** werden zu Marktwerten angesetzt, die wie folgt ermittelt werden:

- Bei Beteiligungen wird der Marktwert aufgrund von allgemein anerkannten Methoden (Ertragswert, Barwertmethode etc.), unabhängigen Bewertungen durch Vergleich mit Marktpreisen ähnlicher Instrumente und der aktuellen Marktsituation geschätzt. Beteiligungen an Immobiliengesellschaften werden mit dem anteiligen Kapitalanteil unter Berücksichtigung des Marktwertes der Immobilien angesetzt.
- Kapitalanlagen in börsennotierten Aktien werden (sofern vorhanden) zum Börsenwert bilanziert.
- Staatsanleihen und Unternehmensanleihen werden, sofern es sich um Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere handelt, mit dem Börsenwert angesetzt. Die Zeitwerte von Namensschuldverschreibungen sowie Schuldscheinforderungen

und Darlehen werden im Rahmen einer Einzelbewertungsmethode ermittelt. Dabei wird jedem Papier in Abhängigkeit vom Schuldner und der Laufzeit ein individueller marktgängiger Zinsaufschlag auf die Euro-Swapkurve zugeordnet.

- Die Marktwerte der Investmentfonds werden anhand der Rücknahmepreise ermittelt.
- Die Einlagen außer Zahlungsmittel werden mit den Nominalforderungen angesetzt.

Abweichend zur Bewertungsmethode nach Solvency II (Marktwertansatz) werden die Kapitalanlagen nach HGB gemäß den folgenden Bewertungsmethoden angesetzt:

- Beteiligungen sind zu Anschaffungskosten, gegebenenfalls vermindert um aufgrund der Zeitwertermittlung erforderliche Abschreibungen wegen dauerhafter Wertminderung, angesetzt.
- Kapitalanlagen in börsennotierten Aktien werden (sofern vorhanden) gemäß dem strengen Niederstwertprinzip zu Anschaffungskosten oder dem niedrigeren Börsenwert bilanziert.
- Staatsanleihen und Unternehmensanleihen werden grundsätzlich, sofern es sich um Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere handelt, nach dem strengen Niederstwertprinzip mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Börsenwert angesetzt. Einzelne Staatsanleihen werden nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften gemäß § 341b Abs. 2 zweiter Halbsatz HGB bewertet. Diese haben einen Buchwert von insgesamt 359,7 Mio. EUR und weisen zinsinduzierte stille Lasten in Höhe von 56,4 Mio. EUR auf. Schuldscheinforderungen und Darlehen sind nach HGB zu amortisierten Anschaffungskosten angesetzt. Namensschuldverschreibungen sind mit dem Nennwert bilanziert. Agiobeträge werden aktivisch abgegrenzt und laufzeitanteilig verteilt. Disagiobeträge wurden durch passive Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.
- Investmentvermögen sind grundsätzlich nach HGB mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Börsenwert angesetzt. Teilweise werden Investmentvermögen gemäß § 341 b Abs.2 zweiter Halbsatz HGB nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften bewertet. Diese haben einen Buchwert von insgesamt 368,9 Mio. EUR und weisen zinsinduzierte stille Lasten in Höhe von 32,8 Mio. EUR auf.

## **Hypotheken und Darlehen**

Die Gesellschaft vergibt keine Hypothekendarlehen. Die übrigen Darlehen werden mit den Nominalforderungen angesetzt. Es gibt keine Bewertungsunterschiede zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht.

## **Depotforderungen**

Die Depotforderungen wurden mit den Nominalforderungen angesetzt, da ausschließlich Laufzeiten bis zu 12 Monaten bestehen. Die Bewertung nach Solvency II erfolgt analog zu HGB. Es gibt keine Bewertungsunterschiede.

## **Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern**

Die Forderungen an Versicherungsnehmer und Vermittler werden zu fortgeführten Anschaffungskosten und somit nach der Amortised Cost Methode, abzüglich Einzelwertberichtigungen für gefährdete Forderungen, bilanziert. Die nach HGB angesetzte Pauschalwertberichtigung findet nach Solvency II keinen Ansatz.

### **Forderungen gegenüber Rückversicherern**

Die Forderungen an Rückversicherer werden zu fortgeführten Anschaffungskosten und somit nach der Amortised Cost Methode, bilanziert. Die Bewertung erfolgt analog zu HGB. Es gibt keine Bewertungsunterschiede.

### **Forderungen (Handel, nicht Versicherung)**

Die Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten und somit nach der Amortised Cost Methode, bilanziert. Die Bewertung erfolgt analog zu HGB. Es gibt keine Bewertungsunterschiede.

### **Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

Die Zahlungsmittel werden mit dem Nominalwert angesetzt und setzen sich im Wesentlichen aus Bargeld, Sichteinlagen und geldnahen Mitteln zusammen. Geldnahe Mittel sind insbesondere kurzfristige liquide Anlagen sowie noch nicht eingelöste Schecks. Die Bewertung nach Solvency II erfolgt analog zu HGB. Es gibt keine Bewertungsunterschiede.

### **Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte**

Die sonstigen Vermögenswerte werden zum Nennwert bilanziert. Die Bewertung nach Solvency II erfolgt analog zu HGB. Es gibt keine Bewertungsunterschiede.

## **D.2. Versicherungstechnische Rückstellungen**

Die versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II umfassen den besten Schätzwert der Schadenrückstellung, den besten Schätzwert der Prämienrückstellung sowie die Risikomarge. Dabei werden die besten Schätzwerte aus zukünftigen diskontierten Zahlungsströmen für bestehende Verpflichtungen auf der Basis von geschätzten Erwartungswerten gebildet.

Die **Schadenrückstellung** wird für bereits eingetretene (ggf. noch unbekannte), aber noch nicht vollständig regulierte Schäden gebildet. In der Bewertung der Schadenrückstellung sind daher die folgenden Unsicherheiten zu berücksichtigen:

- Bekanntwerden weiterer bisher unbekannter Schäden,
- Höhe und Auszahlungsdauer der bereits bekannten Schäden,
- Kosten für die Regulierung bekannter und unbekannter Schäden.

Demgegenüber bewertet die **Prämienrückstellung** Verpflichtungen aus zukünftigen Risiken des vorhandenen Versicherungsbestandes einschließlich des bereits abgeschlossenen Neugeschäfts. Sie wird somit zur Regulierung künftiger, noch nicht eingetretener Schäden aus Geschäft, für das die Baloise Sachversicherung AG Deutschland bereits im Risiko steht, gebildet. Zu diesen eingegangenen Verpflichtungen zählen neben künftigen Schäden auch künftige Beitragszahlungen und sämtliche noch anfallende Kosten aus Schadenregulierung und Vertragsverwaltung einschließlich Vertriebskosten. Der Umfang der zu berücksichtigenden Beiträge, Schäden und Kosten wird durch die Vertragsgrenzen

bestimmt. In der Bewertung der Prämienrückstellung sind daher die folgenden Unsicherheiten zu berücksichtigen:

- Umfang der gewährten Versicherungsdeckungen,
- Umfang des vertraglich vereinbarten Prämienvolumens und des noch nicht erhaltenen Anteils daran,
- damit zusammenhängende noch nicht gezahlte Vertriebskosten,
- Eintritt künftiger Schäden unter dieser Deckung,
- Höhe und Auszahlungsdauer der Schäden,
- Kosten der Regulierung dieser Schäden und
- Kosten der Vertragsverwaltung.

Die Prämienrückstellung kann bei einer auskömmlichen Tarifierung negativ sein.

Unter Solvency II wird der Reserveunsicherheit durch Bildung einer **Risikomarge** systematisch Rechnung getragen. Sie ist nicht im besten Schätzwert selbst enthalten, sondern wird durch ein Kapitalkostenverfahren ermittelt und dargestellt.

## D.2.1. Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen

Einen Überblick der versicherungstechnischen Rückstellungen je Sparte zeigt die folgende Tabelle:

Versicherungstechnische Rückstellungen	Bester Schätzwert	einforderbare Beträge aus Rückversicherung	Risikomarge	vt. Netto-Rückstellungen
in TEUR				
<b>Nichtlebensversicherungsverpflichtungen</b>				
Einkommensersatzversicherung	77.874,8	2.042,4	4.815,1	80.647,5
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	115.455,4	21.318,8	3.230,9	97.367,4
Sonstige Kraftfahrtversicherung	14.482,3	1.360,7	745,3	13.866,9
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	28.425,9	2.589,6	1.602,0	27.438,3
Feuer- und andere Sachversicherungen	373.190,5	95.477,3	13.213,4	290.926,6
Allgemeine Haftpflichtversicherung	388.151,0	66.023,7	14.045,4	336.172,7
Kredit- und Kautionsversicherung	182,3	-	86,9	269,1
Rechtsschutzversicherung	1.268,7	-	19,1	1.287,9
Nichtproportionale Unfallrückversicherung	-	-	-	-
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	-	-	-	-
Nichtproportionale Sachrückversicherung	-	-	-	-
<b>Gesamt nach Art der Schadenversicherung</b>	<b>999.030,9</b>	<b>188.812,6</b>	<b>37.758,1</b>	<b>847.976,4</b>
<b>Lebensversicherungsverpflichtungen</b>				
Renten aus Nichtlebensversicherungsverpflichtungen, die mit Verpflichtungen außerhalb der Krankenversicherung in Zusammenhang stehen	30.387,4	15.740,0	799,4	15.446,8
Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen, die mit Krankenversicherungsverpflichtungen in Zusammenhang stehen	82.153,7	8.485,6	8.043,0	81.711,1
<b>Gesamt nach Art der Leben</b>	<b>112.541,1</b>	<b>24.225,6</b>	<b>8.842,4</b>	<b>97.157,9</b>
<b>Gesamt</b>	<b>1.111.572,0</b>	<b>213.038,2</b>	<b>46.600,5</b>	<b>945.134,3</b>

Es wurde eine Volatilitätsanpassung gemäß Artikel 77d der Richtlinie 2009/138/EG angewandt, aber keine Übergangsmaßnahme bei den risikofreien Zinssätzen oder den versicherungstechnischen Rückstellungen gemäß Artikel 308 c bzw. 308 d (ebenda).

Ohne Verwendung der Volatilitätsanpassung betragen die versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen 951,5 Mio. EUR.

## Vertragsgrenzen

### Vertragsgrenzen der Schadenrückstellungen

Schadenrückstellungen beziehen sich auf bereits eingetretene Versicherungsfälle und damit auf Deckungszeiträume bis 31.12.2022. Neben den IFRS-Schadenreserven sind Nachverrechnungsprämien Teil der Schadenrückstellungen. Offene Beitragsforderungen werden dagegen in der Bilanz unter "Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern" ausgewiesen.

### Vertragsgrenzen der Prämienrückstellungen

Die Bewertungsgrundlage bilden die Beitragszahlungen. Für zukünftige Deckungsperioden eines Vertrages gilt entweder, dass der Versicherungsnehmer den Beitrag bereits bezahlt hat oder ihn noch bezahlen muss. Im ersten Fall sind die IFRS-Beitragsüberträge angesetzt worden. Für den zweiten Fall wurde auf einzelvertraglicher Ebene das Vertragsende im Sinne von Solvency II und die künftigen Zahlungen in diesem Zeitraum ermittelt. Kurzfrist- und Projektverträge sowie Verträge aus dem indirekten Geschäft blieben unberücksichtigt.

## **Bester Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen (brutto)**

### Schadenrückstellungen für Nichtlebens(rück)versicherungsverpflichtungen

Für die Sparten der Nichtlebens(rück)versicherungsverpflichtungen werden die IFRS-Reserven mittels erwarteter Cash-Flow-Pattern in die Zukunft projiziert und mit der für die Solvency II-Berechnung vorgegebenen Zinskurve diskontiert.

Für Haftpflichtsparten werden mindestens 20 Ereignisjahre mit jeweils 20 Abwicklungsjahren der Zahlungsdreiecke betrachtet und für die restlichen Sparten das Zahlungsdreieck der letzten 10 Ereignisjahre mit jeweils 10 Abwicklungsjahren.

Bei der See-, Luftfahrt- & Transportversicherung sind innerhalb der Schadenrückstellungen zusätzlich die Nachverrechnungsbeiträge als Prämienzufluss berücksichtigt.

### Schadenrückstellungen für Lebensversicherungsverpflichtungen

Für bereits bestehende Renten werden die Cash Flows analog zur Lebensversicherung unter Verwendung der Sterbetafel DAV06HUR zweiter Ordnung deterministisch ermittelt und unter Berücksichtigung der für die Solvency II-Berechnung vorgegebenen Zinskurve zusammengefasst.

Inflation wird in der Entschädigungsreserve als Teil der Schadenrückstellung berücksichtigt.

### Prämienrückstellungen für Nichtlebens(rück)versicherungsverpflichtungen

Basierend auf den Vertragsgrenzen wurden die künftig erwarteten Prämienzahlungen sowie erwartete ausgehende Zahlungsströme (Schadenaufwendungen und Kosten) projiziert. Das Zahlungsmuster der Schadenaufwendungen wird auf derselben Datengrundlage wie bei den Schadenrückstellungen ermittelt.

## Risikomarge

Die Risikomarge wird gemäß Stufe 1 der technischen Spezifikationen TP.5.32 ermittelt. Dazu wird zunächst das Solvenzkapital eines fiktiven Unternehmens ermittelt, das die versicherungstechnischen Verpflichtungen übernimmt und ansonsten kein weiteres Geschäft betreibt. Die einzelnen Komponenten der Risikomarge werden jeweils mit passenden Mustern in die Zukunft fortgeschrieben, um den zukünftigen Risiken des aktuellen Geschäfts Rechnung zu tragen. Die Risikomarge selbst entspricht dem Barwert der Kapitalkosten auf diese fortgeschriebenen Komponenten.

## **Aus Rückversicherungsverträgen und von Zweckgesellschaften einforderbare Beträge**

### Schadenrückstellungen aus Nichtlebens(rück)versicherungsverpflichtungen

Für den besten Schätzwert der vertraglich vereinbarten einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen wurden aus dem zedierten IFRS-Wert je Segment Cash Flows ermittelt und diskontiert. Der resultierende Wert wurde abschließend um den besten Schätzwert des erwarteten Verlustes aufgrund des Ausfalls der Gegenpartei reduziert. Der Ausfall wird gemäß der technischen Spezifikation TP.2.183 ermittelt.

### Einforderbare Beträge von Schadenrückstellungen aus Lebensversicherungsverpflichtungen

Die einforderbaren Beträge werden proportional zu den gebuchten IFRS-Reserven angesetzt. Analog zu den einforderbaren Beträgen von Schadenrückstellungen aus Nichtlebens(rück)versicherungsverpflichtungen wird der Betrag um den Ausfall der Gegenpartei angepasst.

### Prämienrückstellungen aus Nichtlebens(rück)versicherungsverpflichtungen

Für die Ermittlung der einforderbaren Beträge werden aus dem Verhältnis der Brutto-Prämien zu den Netto-Prämien "RV-Faktoren" bestimmt und mit den Brutto-Zahlungsströmen des Schadenaufwands, der Kosten sowie der Prämien verrechnet. Für die implizit in den Prämienrückstellungen enthaltene Schadenreserve wird die Anpassung um den Ausfall der Gegenpartei gemäß TP.2.183. ermittelt. Die Bonitätseinstufung der Rückversicherer entspricht dabei jener, wie bei der Ermittlung der Schadenrückstellungen.

## **Kosten**

### Kosten innerhalb der Schadenrückstellungen

Es werden die internen und externen Schadenbearbeitungskosten aus dem IFRS-Abschluss angesetzt sowie die Verwaltungs- und Abschlusskosten, die der Nachverrechnungsprämie gegenüberstehen.

### Kosten innerhalb der Prämienrückstellungen

In der Kostenquote für zukünftige Prämien wurden spartenweise sämtliche Kosten und Provisionen aus dem versicherungstechnischen Ergebnis des IFRS-Abschlusses inkl. Feuerschutz- und zzgl. Versicherungssteuer berücksichtigt. Die Kostenquote für die Bewertung der Beitragsüberträge enthält keine Provisionen.

Zusätzlich sind die Kapitalanlagekosten für die Verwaltung der die Verpflichtungen bedeckenden Kapitalanlagen enthalten. Sie wurden mit den Leistungsströmen der Schaden- und Prämienrückstellungen fortgeschrieben.

### **Annahmen zu künftigen Maßnahmen des Managements**

Die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen erfolgt unabhängig von Annahmen zu künftigen Maßnahmen des Managements.

### **Annahmen zum Verhalten der Versicherungsnehmer**

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland betreibt keine Geschäftsbereiche, für die das Verhalten von Versicherungsnehmern als bewertungsrelevant angesehen wird.

### **Beschreibung des Grades der Unsicherheit**

Unsicherheitsfaktoren für die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen ergeben sich aus den folgenden Sachverhalten:

Bei den versicherungstechnischen Rückstellungen für Lebensversicherungsverpflichtungen (Renten aus Nicht-Leben-Verträgen im Zusammenhang mit Kranken bzw. ohne Kranken) resultiert Unsicherheit aus den Annahmen der Zinskurve und der Sterblichkeit. Die folgende Tabelle zeigt die relative Veränderung des besten Brutto-Schätzwertes der Schadenrückstellungen für Lebensversicherungsverpflichtungen bei Verwendung der Zinsschocks des Marktrisikos und bei Veränderung der Sterbewahrscheinlichkeit um  $\pm 10$  Prozent.

	Up	Down
Zinskurve	-14%	+14%
Sterbewahrscheinlichkeit	-2%	+2%

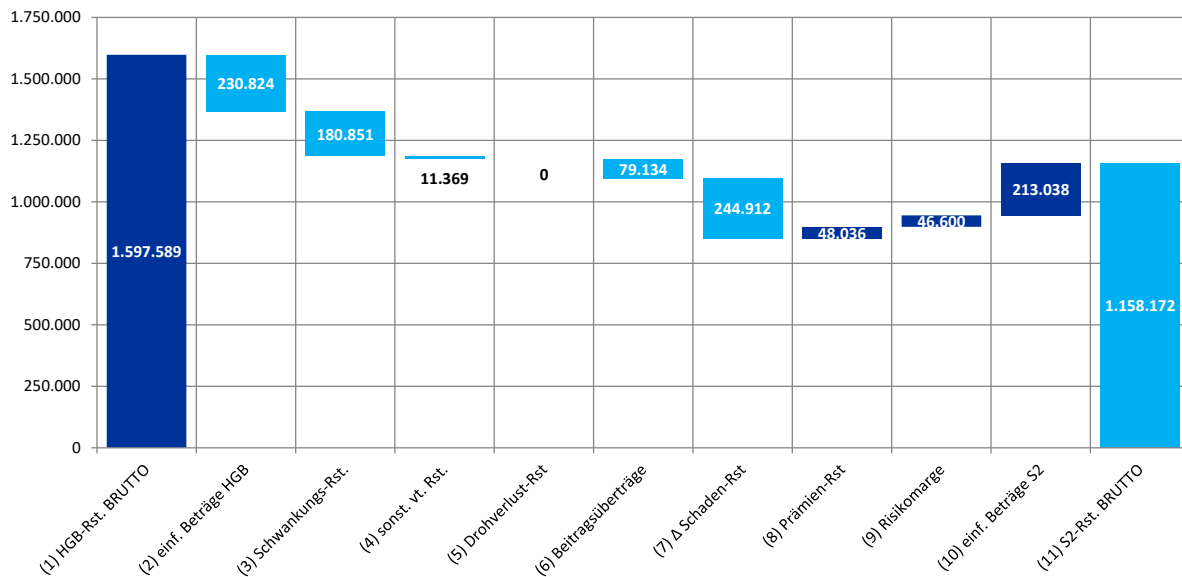
Zur Bestimmung der Prämienrückstellungen werden Plan-Schadenquoten verwendet. Die tatsächlich realisierte Schadenquote unterscheidet sich auf Grund von Unsicherheit über Anzahl und Höhe künftiger Schäden notwendigerweise von der erwarteten.

### **Wesentliche Änderungen bei der Berechnung**

Es gibt keine wesentlichen Änderungen bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen im Vergleich zum Vorjahr.



## D.2.2. Überleitung zum Finanzreporting



Das Diagramm leitet die Brutto-HGB-Rückstellungen (1) in den besten Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II (11) über. In (2) bzw. (10) werden die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsvereinbarungen abgezogen bzw. addiert.

Die Überleitung von (3) bis (9) erfolgt damit auf Netto-Werten. Zunächst werden die Schwankungs- (3) sowie sonstige versicherungstechnische Rückstellungen (4) abgezogen. Eine entsprechende Gegenposition besteht nicht unter Solvency II.

Anschließend werden die Drohverlustrückstellung (5) sowie Beitragsüberträge (6) abgezogen. Die Prämienrückstellungen (8) ist unter Solvency II die Position, die inhaltlich diese beiden beinhaltet.

In (7) wird die Bewertungsdifferenz der Schadenrückstellungen aufgeführt. Sie ist negativ, da unter HGB das Vorsichtsprinzip dominiert und unter Solvency II das Prinzip des besten Schätzwerts.

Zusätzlich wird unter Solvency II noch die Risikomarge (9) angesetzt.

In der folgenden Tabelle sind die Bewertungsunterschiede je Sparte dargestellt:

Versicherungstechnische Rückstellungen	Solvency II	HGB	Differenz
in TEUR			
<b>Nichtlebensversicherungsverpflichtungen</b>			
Einkommensersatzversicherung	82.689,9	149.659,2	-66.969,4
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	118.686,2	156.936,3	-38.250,1
Sonstige Kraftfahrtversicherung	15.227,7	24.973,9	-9.746,2
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	30.027,9	71.293,0	-41.265,0
Feuer- und andere Sachversicherungen	386.403,9	481.694,4	-95.290,5
Allgemeine Haftpflichtversicherung	402.196,4	568.729,6	-166.533,2
Kredit- und Kautionsversicherung	269,1	2.240,0	-1.970,9
Rechtsschutzversicherung	1.287,9	1.325,3	-37,4
<b>Gesamt nach Art der Schadenversicherung</b>	<b>1.036.789,0</b>	<b>1.456.851,7</b>	<b>-420.062,7</b>
<b>Lebensversicherungsverpflichtungen</b>			
Renten aus Nichtlebensversicherungsverpflichtungen, die mit Verpflichtungen außerhalb der Krankenversicherung in Zusammenhang stehen	31.186,8	36.067,6	-4.880,8
Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen, die mit Krankenversicherungsverpflichtungen in Zusammenhang stehen	90.196,7	104.669,7	-14.472,9
<b>Gesamt nach Art der Leben</b>	<b>121.383,5</b>	<b>140.737,2</b>	<b>-19.353,7</b>
<b>Gesamt</b>	<b>1.158.172,5</b>	<b>1.597.589,0</b>	<b>-439.416,5</b>

Es gibt zwei Haupttreiber für die Differenzen in der Bewertung der Nichtlebensversicherungsverpflichtungen nach HGB und Solvency II. Zum einen gibt es nach HGB Schwankungsrückstellungen in Höhe von 180,9 Mio. EUR, die nach Solvency II nicht angesetzt werden. Zum anderen baut die Solvency II Bewertung der Rückstellungen primär auf IFRS Bewertungen auf, welche sich durch aktuarielle Bewertungen bereits deutlich von den HGB Rückstellungen unterscheiden.

Weitere Unterschiede unter Solvency II ergeben sich durch die Diskontierung der Zahlungsströme aus Rentenverpflichtungen: Sie werden mit der Solvency II Zinskurve diskontiert. Weiter werden Nachverrechnungsprämien in der Sparte See-, Luftfahrt- und Transportversicherung berücksichtigt und es werden in den versicherungstechnischen Rückstellungen Kosten für die Verwaltung von Kapitalanlagen berücksichtigt, welche die Rückstellungen bedecken.

## D.3. Sonstige Verbindlichkeiten

In der folgenden Tabelle sind die Werte der sonstigen Verbindlichkeiten gemäß Aufsichtsrecht und Handelsrecht zum 31.12.2022 sowie deren Bewertungsdifferenzen dargestellt.

Sonstige Verbindlichkeiten	Solvabilität-II-Wert	HGB-Wert	Differenz
in TEUR			
Eventualverbindlichkeiten	-	-	-
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	14.590,9	14.735,1	-144,1
Rentenzahlungsverpflichtungen	128.233,4	172.536,4	-44.303,1
Depotverbindlichkeiten	4.935,8	4.935,8	-
Latente Steuerschulden	-	-	-
Derivate	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	36.361,3	-	36.361,3
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	36.246,8	36.246,8	-
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	4.082,5	4.082,5	-
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	46.037,1	45.637,8	399,3
Nachrangige Verbindlichkeiten	-	-	-
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	-	-	-
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	-	-	-
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	550,0	550,0	-
<b>Gesamt</b>	<b>271.037,8</b>	<b>278.724,3</b>	<b>-7.686,6</b>

Die sonstigen Verbindlichkeiten werden mit dem Betrag bewertet, zu dem sie zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern übertragen oder beglichen werden könnten.

Zur Bewertung der Verbindlichkeiten wird die gleiche Bewertungshierarchie angewendet wie für Vermögenswerte (siehe Kapitel D.1.).

Für jede wesentliche Gruppe sonstiger Verbindlichkeiten werden nachfolgend die für die Bewertung für Solvabilitätszwecke verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen beschrieben. Zusätzlich werden die wesentlichen Unterschiede zwischen den für die Bewertung für Solvabilitätszwecke und den für die Bewertung nach dem Handelsrecht verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen erläutert.

### Eventualverbindlichkeiten

Die Gesellschaft hat im Berichtsjahr keine Eventualverbindlichkeiten.

### Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Finanzielle Rückstellungen für Umstrukturierungen und Rechtsansprüche werden für gegenwärtige, rechtliche oder faktische Verbindlichkeiten gebildet, die wahrscheinlich zu einem künftigen, zuverlässig schätzbaren Mittelabfluss führen werden. Die Bemessung stützt sich auf die bestmögliche Einschätzung der erwarteten Ausgaben.

## **Rentenzahlungsverpflichtungen**

Die hauptsächlichen Vorsorgeleistungen sind Altersvorsorge. Die Leistungen werden nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses erbracht; ihre Finanzierung findet während der Aktivitätszeit der Mitarbeitenden statt. Die Bewertung der leistungsorientierten Pläne erfolgt gemäß IAS 19 nach Anwartschaftsbarwertverfahren und basiert auf versicherungsmathematischen Gutachten. Der Berechnung liegen aktuelle Sterbe-, Invaliditäts- und Fluktuationswahrscheinlichkeiten, erwartet Gehalts-, Anwartschafts- und Rentensteigerungen sowie ein realitätsnaher Rechnungszins zugrunde.

Nach HGB erfolgt die Berechnung der Pensionsrückstellungen nach dem international üblichen Anwartschaftsbarwertverfahren – der Projected-Unit-Credit-Methode (PUC) – in Verbindung mit § 253 Abs. 1 HGB unter Zugrundelegung der Richttafeln 2018 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Zukünftige Entwicklungen und Trends wurden berücksichtigt. Der gemäß § 253 Abs. 2 HGB verwendete und zum Bilanzstichtag auf Basis der Marktverhältnisse zum 31. Oktober 2022 prognostizierte und verwendete durchschnittliche Rechnungszins der vergangenen zehn Jahre, bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren, beträgt 1,79 Prozent. Der Zinssatz weicht nicht vom durch die Deutsche Bundesbank zum Stichtag veröffentlichten Zins ab und führt zu keinen Änderungen des Verpflichtungsumfanges.

## **Depotverbindlichkeiten**

Die Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft wurden mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt, da die Fälligkeit innerhalb 12 Monaten liegt. Nach Handelsrecht entspricht der Zeitwert dem Rückzahlungsbetrag. Es gibt keinen Bewertungsunterschied zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht.

## **Latente Steuerschulden**

Vgl. hierzu die Erläuterungen im Kapitel D.1. Latente Steueransprüche.

## **Derivate**

Die Gesellschaft hat im Berichtsjahr keine direkt gehaltenen Derivate.

## **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten**

Die Gesellschaft hat im Berichtsjahr keine Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.

## **Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten**

Unter Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten wurden Leasingverpflichtungen ausgewiesen. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um langfristige Mietverpflichtungen, die mit dem Barwert der künftigen Leasingzahlungen angesetzt wurden. Nach Handelsrecht werden Leasingverpflichtungen in der Bilanz nicht angesetzt.

## **Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern**

Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern wurden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt. Nach Handelsrecht entspricht der Zeitwert dem Erfüllungsbetrag. Es gibt daher keine Bewertungsunterschiede zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht.

## **Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern**

Die Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern wurden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt. Nach Handelsrecht entspricht der Zeitwert dem Erfüllungsbetrag. Es gibt daher keinen Bewertungsunterschied zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht.

## **Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)**

Diese Verbindlichkeiten wurden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt. Nach Handelsrecht entspricht der Zeitwert dem Erfüllungsbetrag. Der Unterschied zwischen dem Aufsichtsrecht und dem Handelsrecht resultiert aus den Verbindlichkeiten, die größer 1 Jahr sind und in Solvency II mit einem anderen Zinssatz abgezinst werden als nach HGB, und den nichtversicherungstechnischen Rückstellungen für interne Jahresabschlusskosten. Diese Verbindlichkeiten werden bei Solvency II nicht angesetzt.

## **Nachrangige Verbindlichkeiten**

Die Gesellschaft hat im Berichtsjahr keine nachrangigen Verbindlichkeiten.

## **Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten**

Die sonstigen nicht an anderer Stelle ausgewiesenen Verbindlichkeiten wurden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt. Nach Handelsrecht entspricht der Zeitwert dem Erfüllungsbetrag. Es gibt daher keinen Bewertungsunterschied zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht. Es handelt sich dabei um Rechnungsabgrenzungsposten.

## ***D.4. Alternative Bewertungsmethoden bei fehlenden Marktpreisen***

Sofern Marktpreise, die an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notiert sind, zur Verfügung stehen, werden diese für die Bewertung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten herangezogen (Art. 10 Abs. 2 DVO). Alternative Bewertungsmethoden wurden angewendet, um nicht verfügbare Marktwerte zu substituieren (Art. 10 Abs. 5 DVO). Die alternativen Bewertungsmethoden werden regelmäßig überprüft, um sicherzustellen, dass diese den Vorgaben von Solvency II entsprechen.

Die Ermittlung der Marktpreise mit Hilfe von alternativen Bewertungsmethoden ist in den folgenden Absätzen für die entsprechenden Solvenzbilanzpositionen beschrieben:

### **Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen**

Die Ermittlung der Zeitwerte der Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen erfolgt mit den folgenden allgemein anerkannten Bewertungsverfahren:

- soweit indirekt börsennotierte Beteiligungen zugrunde liegen, mit den anteiligen Börsenkurswerten dieser Gesellschaften,
- soweit es sich um Beteiligungen an Immobiliengesellschaften handelt, mit dem Kapitalanteil unter Berücksichtigung des Marktwerts der Immobilien. Diese wurden grundsätzlich nach den

- in der Immobilienwertermittlungsverordnung aufgeführten anerkannten Bewertungsmethoden nach den Vorgaben der Wertermittlungsrichtlinien durchgeführt. Angewandt wurden das Ertragswert- und das Sachwertverfahren, wobei die örtlichen Verhältnisse sowie die Lage am Grundstücksmarkt berücksichtigt wurden,
- soweit es sich um Private Equity-Beteiligungen handelt, mit dem anteiligen, dem Unternehmen zustehenden Beteiligungswert nach EVCA-Richtlinien. Soweit dieser nicht ermittelt wurde, mit dem anteiligen ausgewiesenen Eigenkapital der Gesellschaften,
  - in den übrigen Fällen mit dem anteiligen ausgewiesenen Eigenkapital (at equity) der Gesellschaften.

Die Bewertung auf Basis des anteiligen Eigenkapitals wurde vorgenommen, da eine Bewertung nach den internationalen Rechnungslegungsstandards aufgrund der Bedeutung der Gesellschaften mit unverhältnismäßig hohem Aufwand verbunden wäre. Trotzdem kann die Bewertung als objektiver Unternehmenswert eingestuft werden, da dieser Wert weder subjektive noch andere nicht bilanzierte Vermögenswerte aufweist.

Bewertungsunsicherheiten können je nach verwendetem Modell aus den ermittelten zukünftigen Zahlungsüberschüssen, dem Diskontierungszinssatz sowie den immobilienpezifischen Bewertungsunsicherheiten (bei Immobilienbeteiligungen) resultieren.

## **Anleihen**

Die Zeitwerte der nicht börsennotierten Staatsanleihen und Unternehmensanleihen (Namensschuldverschreibungen sowie Schuldscheinforderungen und Darlehen), werden im Rahmen einer Einzelbewertungsmethode ermittelt. Dabei wird jedem Papier, wie es am Markt üblich ist, in Abhängigkeit vom Schuldner (Credit-Spread) und der Laufzeit ein individueller marktgängiger Zinsaufschlag auf die Euro-Swapkurve zugeordnet. Die Ermittlung der Parameter erfolgt auf Basis von Marktdaten, die von einschlägigen Informations- und Datendienstleistern sowie Geschäftsbanken zur Verfügung gestellt werden.

Bewertungsunsicherheiten können bei nicht börsengehandelten Anleihen aus der Eigeneinschätzung emittentenspezifischer Risikoaufschläge und Liquiditätsrisiken resultieren.

## **Organismen für gemeinsame Anlagen**

Die Marktpreise für die in den Organismen für gemeinsame Anlagen enthaltenen Wertpapier-spezialfonds sowie für die Immobilien(spezial)fonds entsprechen, wie es am Markt üblich ist, den von der Kapitalverwaltungsgesellschaften ermittelten Rücknahmepreisen der Investmentvermögen.

Bezüglich der unter den Organismen für gemeinsame Anlagen ausgewiesenen Beteiligungen an Immobiliengesellschaften und Private Equity-Beteiligungen verweisen wir auf unsere Ausführungen unter „Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen“.

Bewertungsunsicherheiten bei den Wertpapierspezialfonds können aus inaktiven Märkten der in den Fonds enthaltenden Anleihen resultieren.

Bewertungsunsicherheiten bei den Immobilienfonds können, wie bei den Immobilien, aus den ermittelten zukünftigen Zahlungsströmen, die auf Schätzungen von Parametern, wie zum Beispiel

Vermietungssituation oder Mietpreisänderungen beruhen sowie den verwendeten Diskontierungsfaktoren resultieren.

### **Darlehen und Hypotheken**

Die Darlehen werden aufgrund ihrer fehlenden Marktfähigkeit mit den Nominalforderungen angesetzt, da es sich im Wesentlichen um konzerninterne Darlehen handelt.

Bewertungsunsicherheiten können bei den Darlehen aus der Eigeneinschätzung emittentenspezifischer Risikoaufschläge und Liquiditätsrisiken resultieren.

## ***D.5. Sonstige Angaben***

Es liegen keine sonstigen relevanten Informationen vor.



## **E. Kapitalmanagement**

### **E.1. Eigenmittel**

#### **E.1.1. Kapitalmanagement: Ziele, Grundsätze und Prozesse**

Grundsätzlich erfolgt das Kapitalmanagement der Baloise Sachversicherung AG Deutschland in Übereinstimmung mit den diesbezüglichen Prinzipien des Konzerns. Beschlüsse zu den Eigenmitteln werden immer unter Berücksichtigung der internen und regulatorischen Beschränkungen vorgenommen. Entscheidungen über Dividendenzahlungen basieren zudem auf der jährlich aktualisierten mittelfristigen Geschäfts- und Eigenmittelplanung. Diese beinhaltet Solvenzprognosen über die nächsten drei Jahre. Vorschläge zur Dividendenzahlung des abgelaufenen Geschäftsjahres erfolgen unter Berücksichtigung der Einhaltung der Mindest- und Solvenzkapitalbedeckung. Das Kapitalmanagement umfasst im Einzelfall auch Beschlüsse über eventuelle Kapitalerhöhungen in den Geschäftseinheiten zur Vermeidung von Kapitalunterdeckungen.

Für die Baloise Sachversicherung AG Deutschland besteht seit 21.11.2014 ein Ergebnisabführungsvertrag mit der Basler Sach Holding AG. Der Vertrag regelt, dass vom jeweiligen HGB-Geschäftsjahresgewinn nur der Betrag abgeführt werden darf, der unter Berücksichtigung von Gesetz, Verordnung, Satzung oder aufsichtsbehördlichen Vorgaben verbleibt. Ein Geschäftsjahresverlust nach HGB ist von der Basler Sach Holding AG auszugleichen.

Mit Hilfe der Kapitalmanagementplanung sorgt die Baloise Sachversicherung AG Deutschland dafür, dass die jederzeitige Bedeckung der Kapitalanforderungen auch in der Zukunft, insbesondere im Businessplan-Zeitraum, gewährleistet ist. Diese Bedeckung soll auch realistischen Stressbedingungen Stand halten. Wird aufgrund der Projektionen ein Unterschreiten der definierten Solvenz-Limits absehbar, werden im Rahmen des Planungsprozesses spezifische Risiko begrenzende Maßnahmen entwickelt.

Seit 31.12.2019 verwendet die Gesellschaft mit Genehmigung der Aufsichtsbehörde die Volatilitätsanpassung der maßgeblichen Zinsstrukturkurve. Weitere Übergangsmaßnahmen oder dauerhafte Anpassungen in Bezug auf langfristige Garantien wurden nicht beantragt. Die Berechnung der Kapital- und Eigenmittelanforderung erfolgt mit der Solvency II Standardformel auf der Grundlage von Marktwerten. Die Ermittlung des versicherungstechnischen Risikos wurde auf Nettobasis, also nach Rückversicherung vorgenommen.

## E.1.2. Analyse der Eigenmittel

Eigenmittel	2021	2022	Tier 1 unbeschränkt	Tier 1 beschränkt	Tier 2	Tier 3
in TEUR						
Gezeichnetes Kapital	15.080,0	15.080,0	15.080,0	-	-	-
Kapital-Gewinnreserven	109.859,9	109.859,9	109.859,9	-	-	-
Ausgleichsrücklage	289.737,7	300.009,1	300.009,1	-	-	-
Latente Steuern	35.575,2	31.936,2	-	-	-	31.936,2
<b>Basiseigenmittel</b>	<b>450.252,9</b>	<b>456.885,3</b>	<b>424.949,1</b>	-	-	<b>31.936,2</b>
Ergänzende Eigenmittel	58.000,0	58.000,0	-	-	58.000,0	-
<b>Gesamt</b>	<b>508.252,9</b>	<b>514.885,3</b>	<b>424.949,1</b>	-	<b>58.000,0</b>	<b>31.936,2</b>

Die Eigenmittel bestehen größtenteils aus Basiseigenmitteln der Klasse „Tier 1“. Lediglich 6,2 Prozent bzw. 31,9 Mio. EUR sind Basiseigenmittel der Klasse „Tier 3“. Weiterhin bestehen ergänzende Eigenmittel in Höhe von 58,0 Mio. EUR. Die anrechnungsfähigen Eigenmittel für die Bedeckung des SCR betragen unter Verwendung der Volatilitätsanpassung 514,9 Mio. EUR. Zur Bedeckung der Mindestkapitalanforderung (MCR) wurden die unbeschränkt anrechnungsfähigen Basiseigenmittel der Klasse „Tier 1“ von 424,9 Mio. EUR herangezogen.

Der Anstieg der Eigenmittel im Vorjahresvergleich in Höhe von 6,6 Mio. EUR resultiert im Wesentlichen aus der starken Zinssteigerung in 2022. Sowohl die Marktwerte der Kapitalanlagen als auch die Marktwerte der Versicherungstechnischen und Sonstigen Rückstellungen sind infolge der Zinssteigerung stark gesunken. Der Effekt auf der Passivseite überwiegt dabei leicht den Effekt bei den Aktiva.

Seit dem 1. Quartal 2021 wird ein nicht eingezahltes Nachrangdarlehen in Höhe von 58,0 Mio. EUR angerechnet.

Die verfügbaren Eigenmittel ohne Verwendung der Volatilitätsanpassung betragen 510,5 Mio. EUR.

Emittierte Eigenmittelbestandteile, getilgte Instrumente und Emissionen für Tilgungsfinanzierungen sowie nachrangige Verbindlichkeiten bestanden nicht.

In der nachstehenden Tabelle wird die Ausgleichsrücklage in Einzelpositionen zum Ende 2022 und im Vergleich zum Vorjahr dargestellt:

Ausgleichsrücklage	2021	2022
in TEUR		
Eigenkapital nach HGB	124.939,9	124.939,9
<b>Umbewertungen:</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	-626,5	-891,9
Assets	64.546,6	-162.040,3
Versicherungstechnische Netto-Rückstellungen	256.943,2	421.630,4
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	-25.818,3	44.303,1
Übrige Verbindlichkeiten und Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmer	-5.307,3	-2.992,0
Latente Steuern	35.575,2	31.936,2
<b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>	<b>450.252,9</b>	<b>456.885,3</b>
Vorhersehbare Dividende	-	-
Andere Basiseigenmittel	-160.515,2	-156.876,1
<b>Gesamt</b>	<b>289.737,7</b>	<b>300.009,1</b>

Wesentliche Unterschiede zwischen dem Eigenkapital nach HGB und dem berechneten Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten ergeben sich aus den Bewertungsdifferenzen der Kapitalanlagen, der Rückversicherung, den versicherungstechnischen und nichtversicherungstechnischen Rückstellungen sowie den latenten Steuern. Eine detaillierte Darstellung ist dem Kapitel D. zu entnehmen.

Die Ausgleichsrücklage setzt sich zusammen aus dem Eigenkapital nach HGB und den Bewertungsunterschieden der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten sowie dem Abzug der sonstigen Basiseigenmittelbestandteile. Diese bestehen aus dem Grundkapital und dem auf das Grundkapital entfallende Emissionsagio sowie den latenten Steuern.

Die Bewertungsunterschiede in den Assets im Vergleich zum Vorjahr resultieren im Wesentlichen aus stille Lasten der Kapitalanlagen (Vorjahr: stille Reserven) als Folge von gestiegenen Zinsen.

Die gestiegenen Bewertungsunterschiede in den versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen ergeben durch eine Erhöhung der Schwankungsrückstellung um 28,5 Mio. EUR. Die Bewertungsreserven der Prämien- und Schadenrückstellungen stiegen durch unterschiedliche Entwicklungen nach HGB und Best Estimate um 110,0 Mio. EUR und der Risikomarge um 26,2 Mio. EUR.

Die Bewertungsunterschiede bei den nichtversicherungstechnischen Rückstellungen, speziell den Pensionsverpflichtungen, im Vorjahresvergleich, resultieren hauptsächlich aus den unterschiedlichen Rechnungszinssätzen. Eine detaillierte Darstellung ist dem Kapitel D.3. zu entnehmen.

#### **Ergänzende Eigenmittel (Ancillary Own Funds, AOF)**

Für die Baloise Sachversicherung AG Deutschland bestehen zum 31.12.2022 ergänzenden Eigenmittelbestandteile zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderungen in Höhe von 58,0 Mio. EUR, resultierend aus einem nicht eingezahlten Nachrangdarlehen des mittelbaren Mutterunternehmens Baloise Holding AG, Basel, Schweiz.

#### **Abzugsposten**

Bei der Gesellschaft gibt es keine von den Eigenmitteln abgezogene Posten und wesentliche Beschränkungen, die sich auf Verfügbarkeit und Übertragung von Eigenmitteln innerhalb des Unternehmens auswirken.

### **E.1.3. Übergangsregelungen**

Von der Baloise Sachversicherung AG Deutschland wird, mit Genehmigung der Aufsichtsbehörde, seit dem 31.12.2019 die Volatilitätsanpassung der maßgeblichen Zinsstrukturkurve verwendet. Weitere Übergangsmaßnahmen wurden nicht beantragt.

### E.1.4. *Bedingter Betrag der Eigenmittel, um Solvenzkapitalanforderungen (SCR) und Mindestkapitalanforderungen (MCR) zu bedecken*

Für die Baloise Sachversicherung AG Deutschland besteht kein bedingter Betrag der Eigenmittel.

## E.2. *Solvvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung*

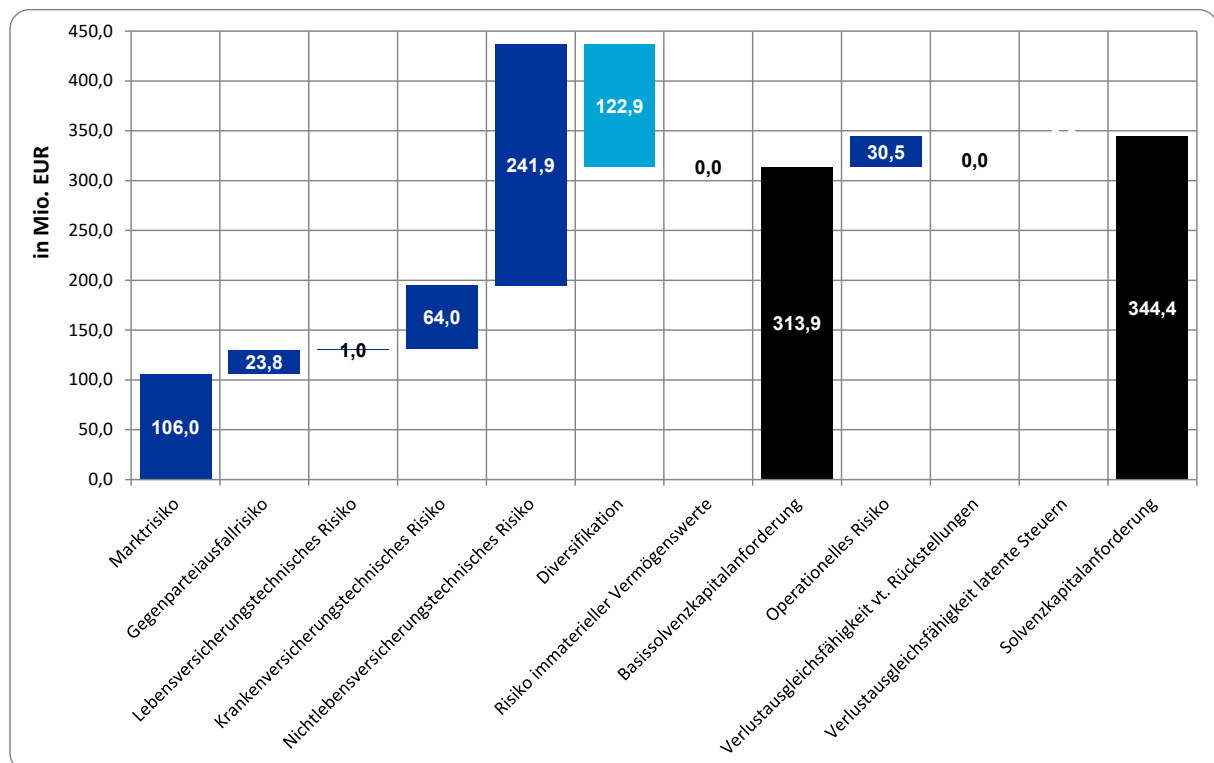
### E.2.1. *SCR und MCR: Überblick und hauptsächliche Änderungen*

Zum 31.12.2022 betrug das SCR unter Verwendung der Volatilitätsanpassung 344,4 Mio. EUR (Vorjahr: 381,2 Mio. EUR). Damit ergab sich eine Bedeckungsquote von 149,5 Prozent (Vorjahr: 133,8 Prozent).

Insgesamt betrug die Überdeckung 170,5 Mio. EUR (Vorjahr: 127,1 Mio. EUR). Die Erhöhung der Bedeckungsquote im Vergleich zum Vorjahr resultiert im Wesentlichen höheren Umbewertungen versicherungstechnischer und sonstiger Rückstellungen.

Ohne Anwendung der Volatilitätsanpassung betrug das SCR 345,2 Mio. EUR und die Bedeckungsquote 147,9 Prozent. Die Verwendung der Volatilitätsanpassung von 19 Basispunkten (Vorjahr 3 Basispunkte) hatte damit nur einen geringen Vorteil (+1,6 Prozentpunkte) auf die Bedeckungsquote.

Eine Zusammensetzung der Solvenzkapitalanforderung nach Risikomodulen liefert die folgende Grafik:



In der nachstehenden Tabelle sind die Ergebnisse der Risikomodulen zum Geschäftsjahresende 2022 und zum Vorjahr dargestellt:

<b>Solvenzkapitalanforderung</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
in TEUR		
Marktrisiko	133.803,5	106.020,0
Gegenparteausfallrisiko	22.497,8	23.812,1
Lebensversicherungstechnisches Risiko	1.935,7	1.029,7
Krankenversicherungstechnisches Risiko	73.613,3	63.962,4
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	255.424,9	241.949,1
Diversifikation	-141.747,3	-122.862,3
Risiko immaterieller Vermögenswerte	-	-
<b>Basissolvenzkapitalanforderung</b>	<b>345.527,9</b>	<b>313.911,0</b>
Operationelles Risiko	35.654,4	30.477,4
Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	-	-
Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>381.182,3</b>	<b>344.388,4</b>

Die bedeutendsten Komponenten des SCR sind das versicherungstechnische Risiko Schadenversicherung und danach das Marktrisiko. Der Haupttreiber für das Nichtlebensversicherungstechnische Risiko ist das Prämien- und Reserverisiko. Das Marktrisiko wird zum größten Teil durch das Spreadrisiko und Immobilienrisiko bestimmt. Dagegen weniger relevant sind die Anteile für das Operationelle Risiko (8,8 Prozent) und das Ausfallrisiko (4,1 Prozent).

Das MCR betrug zum Berichtsjahresende 148,7 Mio. EUR (Vorjahr: 152,6 Mio. EUR), das entspricht 43,2 Prozent (Vorjahr: 40,0 Prozent) des SCR.

Die einzelnen Komponenten des MCR lassen sich der folgenden Tabelle entnehmen:

<b>Mindestkapitalanforderung</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
in TEUR		
Lineare MCR	152.580,6	148.681,4
SCR	381.182,3	344.388,4
MCR-Obergrenze	171.532,0	154.974,8
MCR-Untergrenze	95.295,6	86.097,1
Kombinierte MCR	152.580,6	148.681,4
Absolute Untergrenze der MCR	3.700,0	4.000,0
<b>Gesamt</b>	<b>152.580,6</b>	<b>148.681,4</b>

Die Überdeckung des MCR beträgt 276,3 Mio. EUR (Vorjahr: 262,1 Mio. EUR).

### **Wesentliche Änderungen des SCR und MCR**

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum sank die Solvenzkapitalanforderung um 36,8 Mio. EUR bzw. 9,7 Prozent. Die wesentlichen Veränderungen gegenüber dem Vorjahr waren:

- ein geringeres versicherungstechnisches Risiko wesentlich beeinflusst durch einen Rückgang der Nettoschadenrückstellungen,
- ein geringeres Marktrisiko insbesondere infolge niedrigerer Aktien- und Spreadrisiken,
- ein niedrigeres operationelles Risiko,
- ein leicht höheres Ausfallrisiko.

Die Mindestkapitalanforderung sank im Vorjahresvergleich um 3,9 Mio. EUR bzw. 2,6 Prozent, maßgeblich beeinflusst durch den Rückgang der Nettoschadenrückstellungen des Geschäftsjahres.

## ***E.2.2. Vereinfachte Berechnungen und unternehmensindividuelle Parameter***

Die Kapitalanforderung des Langlebigkeitsrisikos der Rentenverpflichtungen wurde mit der Formel aus der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 Artikel 92 berechnet.

Die Baloise Sachversicherung AG Deutschland hat keine unternehmensspezifischen Parameter gemäß Artikel 104 Absatz 7 der Richtlinie 2009/138/EG bei der Solvency II Berechnung verwendet.

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

Bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung der Baloise Sachversicherung AG Deutschland wurde das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko gemäß Artikel 304 der Richtlinie 2009/138/EG nicht verwendet.

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

Ein internes Modell wurde von der Baloise Sachversicherung AG Deutschland bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung nicht verwendet.

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

Zum Stichtag 31.12.2022 wurden sowohl das SCR als auch das MCR überdeckt. Auch in allen unterjährig durchgeführten Berechnungen lagen die Bedeckungsquoten immer über 100,0 Prozent.

## ***E.6. Sonstige Angaben***

Gemäß § 301 VAG kann die Aufsichtsbehörde in Ausnahmefällen mittels eines begründeten Beschlusses einen Kapitalaufschlag auf die Solvabilitätskapitalanforderung für ein Versicherungsunternehmen festsetzen. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des vorliegenden Berichts lagen der Gesellschaft weder eine Festsetzung für einen Kapitalaufschlag durch die Aufsichtsbehörde noch eine ausdrückliche Bestätigung der Aufsichtsbehörde, dass die Solvabilitätskapitalanforderung nicht beanstandet wird, vor.

Weitere sonstige relevante Informationen liegen nicht vor.

## **F. Anhang**

### **F.1. Betriebene Versicherungszweige und –arten**

#### **Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft**

##### **Allgemeine Unfallversicherung**

- Einzelunfallversicherung ohne Beitragsrückgewähr
- Gruppen-Unfallversicherung ohne Beitragsrückgewähr
- Luftfahrtunfallversicherung
- Kraftfahrtunfallversicherung
- übrige und nicht aufgegliederte Unfallversicherung

##### **Haftpflichtversicherung**

- Cyber-Haftpflichtversicherung
- Privathaftpflichtversicherung (einschließlich Sportboot- und Hundehalter-Haftpflichtversicherung)
- Betriebs- und Berufshaftpflichtversicherung
- Öltankgewässerschaden-Haftpflichtversicherung
- Umwelt-Haftpflichtversicherung
- Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung
- Strahlen- und Atomanlagen-Haftpflichtversicherung
- Pharma-Haftpflichtversicherung
- Feuerhaftungsversicherung
- Luftfahrt-Haftpflichtversicherung (einschließlich der Luftfrachtführer-Haftpflichtversicherung)
- Übrige und nicht aufgegliederte Haftpflichtversicherung

##### **Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung**

##### **Sonstige Kraftfahrtversicherung**

- Fahrzeugvollversicherung
- Fahrzeugteilversicherung



## **Feuer- und Sachversicherung**

- Feuer-Industrie-Versicherung
- Landwirtschaftliche Feuerversicherung
- sonstige Feuerversicherung
- Verbundene Hausratversicherung
- Verbundene Wohngebäudeversicherung
- Einbruchdiebstahl- und Raubversicherung
- Leitungswasserversicherung
- Glasversicherung
- Sturmversicherung

## **Technische Versicherungen**

- Maschinenversicherung
- Elektronikversicherung
- Montageversicherung
- Bauleistungsversicherung

## **Versicherung zusätzlicher Gefahren zur Feuer- bzw. Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung (Extended Coverage Versicherung)**

### **Sonstige Schadenversicherung**

- Ausstellungsversicherung
- Kühlgüterversicherung
- Valorenversicherung (privat)
- Reisegepäckversicherung
- Kraftfahrtgepäck (Autoinhalt)
- Arbeitslosigkeitsversicherung

### **Transportversicherung**

- Transportgüterversicherung
- Kaskoversicherung
- Verkehrshaftungsversicherung
- Valorenversicherung
- übrige und nicht aufgegliederte Transportversicherung

### **Kredit- und Kautionsversicherung**

- Mietkautionsversicherung

### **Betriebsunterbrechungs-Versicherung**

- Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung
- Technische Betriebsunterbrechungs-Versicherung
- sonstige Betriebsunterbrechungs-Versicherung

### **sonstige Vermögensschadenversicherung**

- Maschinengarantieversicherung
- Mietverlustversicherung

### **sonstige gemischte Versicherung**

- Tank- und Fasseckageversicherung
- Allgefahrenversicherung
- Schausteller-Landkaskoversicherung

### **In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft**

- Allgemeine Unfallversicherung
- Haftpflichtversicherung
- Feuerversicherung
- Technische Versicherungen
- Rechtsschutzversicherung
- Versicherung zusätzlicher Gefahren zur Feuer- bzw. Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung (Extended Coverage Versicherung)
- Betriebsunterbrechungs-Versicherung
- Transport- und Luftfahrtversicherung

### **sonstige Vermögensschadenversicherung**

- Maschinengarantieversicherung

### **sonstige gemischte Versicherung**

- Allgefahrenversicherung

## F.2. Risk Map

---

Geschäftsrisiken 	Anlagerisiken 	Finanzstrukturrisiken 
Versicherungstechnische Risiken Leben <ul style="list-style-type: none"><li>▶ Parameterrisiken</li><li>▶ Katastrophenszenarien</li></ul>	Marktrisiken <ul style="list-style-type: none"><li>▶ Zinsen</li><li>▶ Aktien</li><li>▶ Währungen</li></ul>	Asset-Liability-Risiken <ul style="list-style-type: none"><li>▶ Zinsänderungsrisiko</li><li>▶ (Re-)Finanzierung, Liquidität</li></ul>
Versicherungstechnische Risiken Nichtleben <ul style="list-style-type: none"><li>▶ Prämien</li><li>▶ Schaden</li><li>▶ Katastrophenszenarien</li><li>▶ Reservierung</li></ul>	Immobilien <ul style="list-style-type: none"><li>▶ Marktliquidität</li><li>▶ Derivate</li><li>▶ Alternative Anlagen</li></ul>	Risikokonzentration <ul style="list-style-type: none"><li>▶ Kumulrisiken</li><li>▶ Klumpenrisiken</li></ul>
Rückversicherung <ul style="list-style-type: none"><li>▶ Prämien / Tarifierung</li><li>▶ Rückversicherungs-Ausfall</li><li>▶ Aktive Rückversicherung</li></ul>	Kreditrisiken	Bilanzstruktur- und Kapitalanforderungen <ul style="list-style-type: none"><li>▶ Solvenz</li><li>▶ Sonstige regulatorische Auflagen</li></ul>

Geschäftsumfeldrisiken 	Operationelle Risiken 	Führungs- / Informationsrisiken 
Normenänderung	IT-Risiken	Organisationsstruktur
Wettbewerbsrisiken	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ IT-Governance</li> <li>▶ IT-Architektur</li> <li>▶ IT-Betrieb</li> <li>▶ Cyber Security</li> </ul>	Unternehmenskultur
Externe Ereignisse	Personalrisiken <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Fähigkeiten / Kapazitäten</li> <li>▶ Verfügbarkeit von Wissen</li> <li>▶ Anreizsysteme</li> </ul>	Geschäftsstrategie <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Geschäftsportfolio</li> <li>▶ Risikosteuerung</li> <li>▶ Nachhaltigkeit</li> </ul>
Investoren	Rechtsrisiken <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Verträge</li> <li>▶ Haftung und Prozesse</li> <li>▶ Steuern</li> </ul>	Merger & Acquisitions
	Compliance	Externe Kommunikation <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Externe Berichterstattung</li> <li>▶ Reputationsmanagement</li> </ul>
	Geschäftsprozesse <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Prozessrisiken</li> <li>▶ Projektrisiken</li> <li>▶ In- / Outsourcing</li> </ul>	Abschluss, Hochrechnung, Planung
	Risikoanalyse und -Berichterstattung <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Risikoanalyse und -bewertung</li> <li>▶ Risiko-Berichterstattung</li> </ul>	Projektportfolio
		Interne Fehlinformation

## F.3. Bilanz

### S.02.01.02. Bilanz: Vermögenswerte

in TEUR		Solvabilität-II-Wert C0010
<b>Vermögenswerte</b>		
Geschäfts- oder Firmenwert	R0010	
Abgegrenzte Abschlusskosten	R0020	
Immaterielle Vermögenswerte	R0030	-
Latente Steueransprüche	R0040	31.936,2
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	R0050	-
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	R0060	36.936,9
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	R0070	1.418.239,6
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	R0080	-
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	R0090	38.340,8
Aktien	R0100	-
<i>Aktien – notiert</i>	R0110	-
<i>Aktien – nicht notiert</i>	R0120	-
Anleihen	R0130	948.638,0
<i>Staatsanleihen</i>	R0140	417.946,8
<i>Unternehmensanleihen</i>	R0150	530.691,2
<i>Strukturierte Schuldtitel</i>	R0160	-
<i>Besicherte Wertpapiere</i>	R0170	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	R0180	431.260,8
Derivate	R0190	-
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	R0200	-
Sonstige Anlagen	R0210	-
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	R0220	-
Darlehen und Hypotheken	R0230	22.812,7
<i>Policendarlehen</i>	R0240	-
<i>Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen</i>	R0250	-
<i>Sonstige Darlehen und Hypotheken</i>	R0260	22.812,7
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	R0270	213.038,2
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0280	188.812,6
<i>Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen</i>	R0290	186.770,2
<i>Nach Art der Nichtlebensversicherung betriebene Krankenversicherungen</i>	R0300	2.042,4
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0310	24.225,6
<i>Nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherungen</i>	R0320	8.485,6
<i>Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen</i>	R0330	15.740,0
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	R0340	-
Depotforderungen	R0350	83,3
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0360	52.206,3
Forderungen gegenüber Rückversicherern	R0370	16.806,1
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	R0380	25.259,4
Eigene Anteile (direkt gehalten)	R0390	-
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	R0400	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	R0410	67.870,4
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	R0420	906,5
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>R0500</b>	<b>1.886.095,5</b>

## S.02.01.02. Bilanz: Verbindlichkeiten

in TEUR		<u>Solvabilität-II-Wert</u>
		C0010
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	R0510	1.036.789,0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	R0520	954.099,1
<i>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</i>	R0530	-
<i>Bester Schätzwert</i>	R0540	921.156,1
<i>Risikomarge</i>	R0550	32.943,0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	R0560	82.689,9
<i>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</i>	R0570	-
<i>Bester Schätzwert</i>	R0580	77.874,8
<i>Risikomarge</i>	R0590	4.815,1
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0600	121.383,5
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	R0610	90.196,7
<i>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</i>	R0620	-
<i>Bester Schätzwert</i>	R0630	82.153,7
<i>Risikomarge</i>	R0640	8.043,0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen)	R0650	31.186,8
<i>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</i>	R0660	-
<i>Bester Schätzwert</i>	R0670	30.387,4
<i>Risikomarge</i>	R0680	799,4
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	R0690	-
<i>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</i>	R0700	-
<i>Bester Schätzwert</i>	R0710	-
<i>Risikomarge</i>	R0720	-
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	R0730	-
Eventualverbindlichkeiten	R0740	-
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	R0750	14.590,9
Rentenzahlungsverpflichtungen	R0760	128.233,4
Depotverbindlichkeiten	R0770	4.935,8
Latente Steuerschulden	R0780	-
Derivate	R0790	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0800	-
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0810	36.361,3
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0820	36.246,8
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	R0830	4.082,5
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	R0840	46.037,1
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0850	-
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0860	-
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0870	-
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	R0880	550,0
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>R0900</b>	<b>1.429.210,3</b>
<b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>	<b>R1000</b>	<b>456.885,3</b>

## F.4. Prämien, Forderungen, Aufwendungen nach Geschäftsbereichen und Ländern

### S.05.01.02 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen: Nichtleben und Rückversicherung (Teil 1 von 3)

		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)					
		Krankheits- kostenver- sicherung	Einkommens- ersatzver- sicherung	Arbeitsunfall- versicherung	Kraftfahr- zeughaft- pflichtver- sicherung	Sonstige Kraftfahrtver- sicherung	See-, Luftfahrt- und Transportver- sicherung
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
in TEUR							
<b>Gebuchte Prämien</b>							
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110	-	118.365,7	-	50.488,8	57.549,8	52.165,6
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120	-	126,1	-	-	-	2.730,9
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130						
Anteil der Rückversicherer	R0140	-	1.413,5	-	1.043,1	3.653,6	6.131,9
Netto	R0200	-	117.078,4	-	49.445,8	53.896,2	48.764,6
<b>Verdiente Prämien</b>							
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210	-	117.767,0	-	50.792,1	57.774,0	52.228,0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220	-	126,1	-	-	-	2.730,9
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230						
Anteil der Rückversicherer	R0240	-	1.413,5	-	1.043,5	3.654,0	6.145,9
Netto	R0300	-	116.479,7	-	49.748,7	54.120,1	48.813,1
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>							
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310	-	43.221,4	-	18.682,6	41.418,9	24.732,5
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320	-	110,4	-	-	-	1.496,5
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330						
Anteil der Rückversicherer	R0340	-	-823,6	-	-3.128,3	-1.438,4	1.668,2
Netto	R0400	-	44.155,5	-	21.810,9	42.857,3	24.560,8
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>							
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410	-	5,2	-	55,6	-128,3	1.692,3
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420	-	-	-	-	-	7,4
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430						
Anteil der Rückversicherer	R0440	-	-	-	-	-	73,2
Netto	R0500	-	5,2	-	55,6	-128,3	1.626,5
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	R0550	-	53.943,4	-	21.893,0	20.412,6	18.879,0
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	R1200						
<b>Gesamtaufwendungen</b>	R1300						



## S.05.01.02 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen: Nichtleben und Rückversicherung (Teil 2 von 3)

Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen  
(Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)

		Feuer- und andere Sachver- sicherungen	Allgemeine Haftpflicht- versicherung	Kredit- und Kautions- versicherung	Rechts- schutzver- sicherung	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste
		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
in TEUR							
<b>Gebuchte Prämien</b>							
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110	396.965,1	107.430,6	2.642,3	-	-	-
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120	8.340,8	2.054,3	-	-	-	-
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130						
Anteil der Rückversicherer	R0140	55.654,6	5.637,8	-	-	-	-
Netto	R0200	349.651,2	103.847,1	2.642,3	-	-	-
<b>Verdiente Prämien</b>							
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210	396.103,7	107.283,6	2.642,3	-	-	-
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220	8.013,5	2.012,9	-	-	-	-
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230						
Anteil der Rückversicherer	R0240	55.650,5	5.651,0	-	-	-	-
Netto	R0300	348.466,7	103.645,5	2.642,3	-	-	-
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>							
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310	247.777,3	12.424,4	241,8	-	-	-
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320	3.221,8	2.085,5	-	52,0	-	-
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330						
Anteil der Rückversicherer	R0340	44.469,5	5.877,4	-	-	-	-
Netto	R0400	206.529,6	8.632,6	241,8	52,0	-	-
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>							
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410	-1.920,5	121,2	13,0	-	-	-
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420	-	2,5	-	-	-	-
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430						
Anteil der Rückversicherer	R0440	-	-	-	-	-	-
Netto	R0500	-1.920,5	123,8	13,0	-	-	-
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	R0550	164.791,2	44.510,9	1.313,6	6,4	-	-
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	R1200						
<b>Gesamtaufwendungen</b>	R1300						

## S.05.01.02 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen: Nichtleben und Rückversicherung (Teil 3 von 3)

		Geschäftsbereich für:				Total
		in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft				
		Krankheit	Unfall	See, Luftfahrt und Transport	Sach	
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
in TEUR						
<b>Gebuchte Prämien</b>						
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110					785.608,0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120					13.252,1
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130	-	-	-	-	-
Anteil der Rückversicherer	R0140	-	31,4	52,5	892,7	74.511,0
Netto	R0200	-	-31,4	-52,5	-892,7	724.349,1
<b>Verdiente Prämien</b>						
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210					784.590,8
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220					12.883,4
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230	-	-	-	-	-
Anteil der Rückversicherer	R0240	-	31,4	52,5	892,7	74.534,8
Netto	R0300	-	-31,4	-52,5	-892,7	722.939,4
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>						
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310					388.498,9
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320					6.966,4
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330	-	-	-	-	-
Anteil der Rückversicherer	R0340	-	-	-	66,5	46.691,2
Netto	R0400	-	-	-	-66,5	348.774,1
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>						
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410					-161,5
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420					9,9
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430	-	-	-	-	-
Anteil der Rückversicherer	R0440	-	-	-	-	73,2
Netto	R0500	-	-	-	-	-224,8
Angefallene Aufwendungen	R0550	-	-	-0,4	-10,2	325.739,6
Sonstige Aufwendungen	R1200					64.201,5
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>R1300</b>					<b>389.941,1</b>

#### **S.05.02.01 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern: Nichtleben Verpflichtungen**

Für die Baloise Sachversicherung AG Deutschland ist der Meldebogen nicht relevant.

## F.5. Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung

### S.12.01.02 Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung (Teil 1 von 4)

	Versicherung mit Überschussbeteiligung	Index- und fondsgebundene Versicherung			Sonstige Lebensversicherung		
		Alle Verträge Index- und fondsgebundene Versicherung	Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien	Alle Verträge Sonstige Lebensversicherung	Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
in TEUR							
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0010	-	-			-	
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0020	-	-			-	
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge							
Bester Schätzwert							
Bester Schätzwert (brutto)	R0030	-		-	-		-
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0080	-		-	-		-
Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0090	-		-	-		-
Risikomarge	R0100	-	-			-	
Umfang der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen							
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110	-	-			-	
Bester Schätzwert	R0120	-		-	-		-
Risikomarge	R0130	-	-			-	
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>	<b>R0200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>-</b>	

## S.12.01.02 Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung (Teil 2 von 4)

		Renten aus Nichtlebensversicherungs- verträgen, die mit Verpflichtungen außerhalb der Krankenversicherung in Zusammenhang stehen	In Rückdeckung übernommenes Geschäft	Gesamt (Lebensversicherung außer Krankenversicherung, einschl. fondsgebundenes Geschäft)
		C0090	C0100	C0150
in TEUR				
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0010	-	-	-
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0020	-	-	-
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge				
Bester Schätzwert				
Bester Schätzwert (brutto)	R0030	30.387,4	-	30.387,4
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0080	15.740,0	-	15.740,0
Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0090	14.647,4	-	14.647,4
Risikomarge	R0100	799,4	-	799,4
Umfang der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen				
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110	-	-	-
Bester Schätzwert	R0120	-	-	-
Risikomarge	R0130	-	-	-
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>	<b>R0200</b>	<b>31.186,8</b>	<b>-</b>	<b>31.186,8</b>

## S.12.01.02 Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung (Teil 3 von 4)

		Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft)		
		Alle Veträge Kranken- versicherung (Direkt- versicherung s-geschäft)	Alle Veträge Index- und fonds- gebundene Versicherung	Verträge mit Optionen oder Garantien
		C0160	C0170	C0180
in TEUR				
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0010	-		
Gesamthöhe der einforderbaren 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				
Bester Schätzwert (brutto)	R0030		-	-
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	R0080		-	-
Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0090		-	-
Risikomarge	R0100			
Umfang der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen				
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110			
Bester Schätzwert	R0120		-	-
Risikomarge	R0130	-		
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>	<b>R0200</b>	<b>-</b>		

## S.12.01.02 Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung (Teil 4 von 4)

		Renten aus Nichtlebensversicherungs- verträgen, die mit Krankenversicherungs- verpflichtungen in Zusammenhang stehen	Krankenrück- versicherung (in Rückdeckung übernommenes Geschäft)	Gesamt (Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung)
		C0190	C0200	C0210
in TEUR				
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0010	-	-	-
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0020	-	-	-
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge				
Bester Schätzwert				
Bester Schätzwert (brutto)	R0030	82.153,7	-	82.153,7
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0080	8.485,6	-	8.485,6
Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0090	73.668,1	-	73.668,1
Risikomarge	R0100	8.043,0	-	8.043,0
Umfang der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen				
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110	-	-	-
Bester Schätzwert	R0120	-	-	-
Risikomarge	R0130	-	-	-
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>	<b>R0200</b>	<b>90.196,7</b>	<b>-</b>	<b>90.196,7</b>



## F.6. Versicherungstechnische Rückstellungen Nichtlebensversicherung

### S.17.01.02. Versicherungstechnische Rückstellungen Nichtlebensversicherung (Teil 1 von 3)

		Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft					
		Krankheits- kosten- versicherung	Einkommens- ersatz- versicherung	Arbeitsunfall- versicherung	Kraftfahrzeug- haftpflicht- versicherung	Sonstige Kraftfahrt- versicherung	See-, Luftfahrt- und Transport- versicherung
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
in TEUR							
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	R0010	-	-	-	-	-	-
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0050	-	-	-	-	-	-
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge							
<b>Bester Schätzwert</b>							
Prämienrückstellungen							
<i>Brutto</i>	R0060	-	-6.151,0	-	1.344,7	167,5	774,4
<i>Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen</i>	R0140	-	-82,6	-	28,8	9,7	83,5
<i>Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen</i>	R0150	-	-6.068,4	-	1.315,9	157,7	690,9
Schadenrückstellungen							
<i>Brutto</i>	R0160	-	84.025,8	-	114.110,6	14.314,9	27.651,6
<i>Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen</i>	R0240	-	2.125,0	-	21.290,0	1.351,0	2.506,1
<i>Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen</i>	R0250	-	81.900,8	-	92.820,6	12.963,9	25.145,5
<b>Bester Schätzwert gesamt – brutto</b>	R0260	-	77.874,8	-	115.455,4	14.482,3	28.425,9
<b>Bester Schätzwert gesamt – netto</b>	R0270	-	75.832,4	-	94.136,5	13.121,6	25.836,3
<b>Risikomarge</b>	R0280	-	4.815,1	-	3.230,9	745,3	1.602,0
<b>Umfang der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen</b>							
<i>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</i>	R0290	-	-	-	-	-	-
<i>Bester Schätzwert</i>	R0300	-	-	-	-	-	-
<i>Risikomarge</i>	R0310	-	-	-	-	-	-
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>							
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0320	-	82.689,9	-	118.686,2	15.227,7	30.027,9
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen – gesamt	R0330	-	2.042,4	-	21.318,8	1.360,7	2.589,6
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0340	-	80.647,5	-	97.367,4	13.866,9	27.438,3

## S.17.01.02. Versicherungstechnische Rückstellungen Nichtlebensversicherung (Teil 2 von 3)

		Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft					
		Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung	Rechtsschutzversicherung	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
in TEUR							
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	R0010	-	-	-	-	-	-
Gesamthöhe der einfordersbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0050	-	-	-	-	-	-
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge							
<b>Beste Schätzwert</b>							
Prämienrückstellungen							
<i>Brutto</i>	R0060	48.851,1	10.009,4	-15,1	-	-	-
<i>Gesamthöhe der einfordersbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen</i>	R0140	6.355,1	551,0	-	-	-	-
<i>Beste Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen</i>	R0150	42.496,0	9.458,4	-15,1	-	-	-
Schadenrückstellungen							
<i>Brutto</i>	R0160	324.339,4	378.141,6	197,4	1.268,7	-	-
<i>Gesamthöhe der einfordersbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen</i>	R0240	89.122,2	65.472,7	-	-	-	-
<i>Beste Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen</i>	R0250	235.217,2	312.668,9	197,4	1.268,7	-	-
<b>Beste Schätzwert gesamt – brutto</b>	R0260	373.190,5	388.151,0	182,3	1.268,7	-	-
<b>Beste Schätzwert gesamt – netto</b>	R0270	277.713,2	322.127,2	182,3	1.268,7	-	-
<b>Risikomarge</b>	R0280	13.213,4	14.045,4	86,9	19,1	-	-
<b>Umfang der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen</b>							
<i>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</i>	R0290	-	-	-	-	-	-
<i>Beste Schätzwert</i>	R0300	-	-	-	-	-	-
<i>Risikomarge</i>	R0310	-	-	-	-	-	-
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>							
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0320	386.403,9	402.196,4	269,1	1.287,9	-	-
Einfordersbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen – gesamt	R0330	95.477,3	66.023,7	-	-	-	-
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einfordersbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0340	290.926,6	336.172,7	269,1	1.287,9	-	-

## S.17.01.02. Versicherungstechnische Rückstellungen Nichtlebensversicherung (Teil 3 von 3)

		In Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft				Nichtlebens- versicherungs- verpflichtunge n gesamt
		Nichtpropor- tionale Krankenrück- versicherung	Nichtpropor- tionale Unfallrück- versicherung	Nichtpropor- tionale See-, Luftfahrt- und Transportrück- versicherung	Nichtpropor- tionale Sachrück- versicherung	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
in TEUR						C0180
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	R0010	-	-	-	-	-
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0050	-	-	-	-	-
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge						
<b>Bester Schätzwert</b>						
Prämienrückstellungen						
<i>Brutto</i>	R0060	-	-	-	-	54.980,9
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0140	-	-	-	-	6.945,4
<i>Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen</i>	R0150	-	-	-	-	48.035,5
Schadenrückstellungen						
<i>Brutto</i>	R0160	-	-	-	-	944.050,0
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0240	-	-	-	-	181.867,2
<i>Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen</i>	R0250	-	-	-	-	762.182,8
<b>Bester Schätzwert gesamt – brutto</b>	R0260	-	-	-	-	999.030,9
<b>Bester Schätzwert gesamt – netto</b>	R0270	-	-	-	-	810.218,3
<b>Risikomarge</b>	R0280	-	-	-	-	37.758,1
<b>Umfang der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>						
<i>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</i>	R0290	-	-	-	-	-
<i>Bester Schätzwert</i>	R0300	-	-	-	-	-
<i>Risikomarge</i>	R0310	-	-	-	-	-
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>						
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0320	-	-	-	-	1.036.789,0
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen – gesamt	R0330	-	-	-	-	188.812,6
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0340	-	-	-	-	847.976,4

## F.7. Bezahlte Bruttoschäden und bester Schätzwert nach Schadenjahr

### S.19.01.21. Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen: Bezahlte Bruttoschäden nach Schadenjahr

Gesamtes Nichtleben Geschäft

Schadenjahr

Bezahlte Bruttoschäden (nicht kumuliert)

(absoluter Betrag)

Jahr	Entwicklungsjahr											Im laufenden Jahr	Summe der Jahre (kumuliert)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
in TEUR	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0160	C0170	C0180	
Vor R0100											1.099.070,3	R0100	19.065,1	1.099.070,3
N-9 R0160	159.401,4	95.262,1	24.310,1	12.023,3	5.830,2	1.950,2	3.075,8	2.369,3	1.831,5	1.174,3		R0160	1.174,3	307.228,3
N-8 R0170	135.702,2	102.564,1	29.639,9	10.001,8	3.888,0	6.219,8	3.938,0	3.898,2	6.730,7			R0170	6.730,7	302.582,6
N-7 R0180	156.567,4	79.015,5	24.429,9	6.435,6	8.625,4	5.528,5	2.771,7	2.117,2				R0180	2.117,2	285.491,1
N-6 R0190	143.126,9	86.187,6	18.551,6	18.965,5	5.006,3	3.633,7	3.090,5					R0190	3.090,5	278.562,2
N-5 R0200	136.929,5	94.792,0	29.756,5	12.167,4	5.197,5	6.518,8						R0200	6.518,8	285.361,7
N-4 R0210	151.088,4	101.456,2	28.144,6	14.156,8	8.157,8							R0210	8.157,8	303.003,8
N-3 R0220	147.839,7	105.089,2	30.930,1	14.480,5								R0220	14.480,5	298.339,4
N-2 R0230	156.300,8	93.155,5	27.637,1									R0230	27.637,1	277.093,4
N-1 R0240	202.626,1	171.556,4										R0240	171.556,4	374.182,4
N R0250	163.389,9											R0250	163.389,9	163.389,9
Total R0260												R0260	<b>423.918,3</b>	<b>3.974.305,2</b>

## S.19.01.21. Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen: Bester Schätzwert nach Schadenjahr

Gesamtes Nichtleben Geschäft  
Schadenjahr

Bester Schätzwert (brutto) für nicht abgezinste Schadenrückstellungen  
(absoluter Betrag)

Jahr	Entwicklungsjahr											Im laufenden Jahr
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
in TEUR	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0160	C0360
<b>Vor</b> R0100											803.230,7	R0100 152.823,1
<b>N-9</b> R0160	-	-	-	52.462,1	50.116,2	30.447,9	21.597,6	36.759,0	39.331,1	31.754,6		R0160 29.013,3
<b>N-8</b> R0170	-	-	59.418,1	56.569,8	39.552,9	31.209,5	41.522,9	38.585,2	31.914,7			R0170 29.183,3
<b>N-7</b> R0180	-	85.479,4	63.472,1	38.197,3	28.720,7	42.706,9	33.223,0	25.577,6				R0180 23.310,4
<b>N-6</b> R0190	183.191,8	96.034,8	68.748,5	40.279,0	63.051,8	59.083,2	54.955,3					R0190 49.852,1
<b>N-5</b> R0200	215.896,0	101.854,7	63.525,4	73.734,4	66.599,7	42.536,8						R0200 38.501,2
<b>N-4</b> R0210	221.838,7	92.060,4	65.829,8	45.711,2	33.949,0							R0210 30.680,2
<b>N-3</b> R0220	206.487,3	91.365,3	53.372,0	26.525,5								R0220 23.717,7
<b>N-2</b> R0230	218.527,6	105.442,6	56.268,0									R0230 51.761,1
<b>N-1</b> R0240	361.315,1	189.129,5										R0240 178.852,2
<b>N</b> R0250	279.739,3											R0250 265.791,4
<b>Total</b> R0260												R0260 873.486,0

## F.8. Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen

### 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 beim Zinssatz	Auswirkung einer Verringerung der Volatilitätsanpassung auf null	Auswirkung einer Verringerung der Matching-Anpassung auf null
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
in TEUR						
Versicherungstechnische Rückstellungen	R0010	1.158.172,5	-	-	7.750,1	-
Basiseigenmittel	R0020	456.885,3	-	-	-4.397,4	-
Für die Erfüllung der Solvenzkapitalanforderung anrechnungsfähige Eigenmittel	R0050	514.885,3	-	-	-4.397,4	-
Solvenzkapitalanforderung	R0090	344.388,4	-	-	857,8	-
Für die Erfüllung der Mindestkapitalanforderung anrechnungsfähige Eigenmittel	R0100	424.949,1	-	-	-6.345,5	-
Mindestkapitalanforderung	R0110	148.681,4	-	-	462,1	-

## F.9. Eigenmittel

### S.23.01.01. Eigenmittel: Basiseigenmittel

		Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
in TEUR						
<b>Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne des Artikels 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35</b>						
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	R0010	15.080,0	15.080,0		-	
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	R0030	109.859,9	109.859,9		-	
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen	R0040	-	-		-	
Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit	R0050	-		-	-	-
Überschussfonds	R0070	-	-			
Vorzugsaktien	R0090	-		-	-	-
Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio	R0110	-		-	-	-
Ausgleichsrücklage	R0130	300.009,1	300.009,1			
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0140	-		-	-	-
Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche	R0160	31.936,2				31.936,2
Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden	R0180	-	-	-	-	-
<b>Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen</b>						
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen	R0220	-	-	-	-	-
<b>Abzüge</b>						
Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten	R0230	-	-	-	-	
<b>Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen</b>	<b>R0290</b>	<b>456.885,3</b>	<b>424.949,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.936,2</b>



### S.23.01.01. Eigenmittel: Ergänzende Eigenmittel

		Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
in TEUR						
<b>Ergänzende Eigenmittel</b>						
Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann	R0300	-			-	
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können	R0310	-			-	
Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können	R0320	-			-	-
Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen	R0330	-			-	-
Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0340	-			-	
Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0350	-			-	-
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0360	-			-	
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0370	-			-	-
Sonstige ergänzende Eigenmittel	R0390	58.000,0			58.000,0	-
<b>Ergänzende Eigenmittel gesamt</b>	<b>R0400</b>	<b>58.000,0</b>			<b>58.000,0</b>	<b>-</b>

### S.23.01.01. Eigenmittel: Verfügbare und anrechnungsfähige Eigenmittel

		Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
in TEUR						
<b>Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel</b>						
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0500	514.885,3	424.949,1	-	58.000,0	31.936,2
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0510	424.949,1	424.949,1	-	-	
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0540	514.885,3	424.949,1	-	58.000,0	31.936,2
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0550	424.949,1	424.949,1	-	-	
<b>Solvenzkapitalanforderung</b>	<b>R0580</b>	<b>344.388,4</b>				
<b>Mindestkapitalanforderung</b>	<b>R0600</b>	<b>148.681,4</b>				
<b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>149,5%</b>				
<b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>285,8%</b>				

### S.23.01.01. Eigenmittel: Ausgleichsrücklage

		C0060
in TEUR		
<b>Ausgleichsrücklage</b>		
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R0700	456.885,3
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)	R0710	-
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	R0720	-
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	R0730	156.876,1
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden	R0740	-
<b>Ausgleichsrücklage</b>	<b>R0760</b>	<b>300.009,1</b>
<b>Erwartete Gewinne</b>		
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung	R0770	-
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung	R0780	21.032,9
<b>Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>21.032,9</b>

## F.10. Solvenzkapitalanforderung

### S.25.01.21. Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden

		Brutto- Solvenzkapitalanforderung	USP	Vereinfachungen
		C0110	C0090	C0120
in TEUR				
Marktrisiko	R0010	106.020,0		
GegenparteiAusfallrisiko	R0020	23.812,1		
Lebensversicherungstechnisches Risiko	R0030	1.029,7		'Vereinfachungen - Langlebigkeitsrisiko',
Krankenversicherungstechnisches Risiko	R0040	63.962,4		'Vereinfachungen - Langlebigkeitsrisiko Kranken',
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	R0050	241.949,1		
Diversifikation	R0060	-122.862,3		
Risiko immaterieller Vermögenswerte	R0070	-		
<b>Basissolvvenzkapitalanforderung</b>	<b>R0100</b>	<b>313.911,0</b>		
<b>Berechnung der Solvenzkapitalanforderung</b>		<b>C0100</b>		
Operationelles Risiko	R0130	30.477,4		
Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	R0140	-		
Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	R0150	-		
Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG	R0160	-		
<b>Solvvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag</b>	<b>R0200</b>	<b>344.388,4</b>		
Kapitalaufschlag bereits festgesetzt	R0210	-		
<b>Solvvenzkapitalanforderung</b>	<b>R0220</b>	<b>344.388,4</b>		
<b>Weitere Angaben zur SCR</b>				
Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko	R0400	-		
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für den übrigen Teil	R0410	-		
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände	R0420	-		
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios	R0430	-		
Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände für Artikel 304	R0440	-		
<b>Ansatz zum Steuersatz</b>			<b>C0109</b>	
Ansatz basierend auf durchschnittlichem Steuersatz	R0590	Ja		

**S.25.02.21 Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel und ein partielles internes Modell verwenden**

**S.25.03.21 Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die ein internes Vollmodell verwenden**

Für die Baloise Sachversicherung AG Deutschland sind diese Meldebögen nicht relevant.

## F.11. Mindestkapitalanforderung

### S.28.01.01. Mindestkapitalanforderung: MCRNL Resultat

Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

		C0010
in TEUR		
MCRNL-Ergebnis	R0010	146.641,1

### S.28.01.01. Mindestkapitalanforderung: Hintergrundinformation

Hintergrundinformation

		Bester Schätzwert (nach Abzug von Rückversicherung/ Zweckgesell- schaft) und versicherungs- technische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gebuchte Prämien (nach Abzug von Rückversicherung) in den letzten 12 Monaten
		C0020	C0030
in TEUR			
Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung	R0020	-	-
Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung	R0030	75.832,4	117.165,7
Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung	R0040	-	-
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0050	94.136,5	50.822,8
Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0060	13.121,6	43.981,8
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung und proportionale Rückversicherung	R0070	25.836,3	48.743,5
Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung	R0080	277.713,2	356.204,3
Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0090	322.127,2	104.788,8
Kredit- und Kautionsversicherung und proportionale Rückversicherung	R0100	182,3	2.642,3
Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung	R0110	1.268,7	-
Beistand und proportionale Rückversicherung	R0120	-	-
Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung	R0130	-	-
Nichtproportionale Krankenrückversicherung	R0140	-	-
Nichtproportionale Unfallrückversicherung	R0150	-	-
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	R0160	-	-
Nichtproportionale Sachrückversicherung	R0170	-	-

### S.28.01.01. Mindestkapitalanforderung: MCRL Resultat

Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

		C0040
in TEUR		
MCRL-Ergebnis	R0200	2.040,3

### S.28.01.01. Mindestkapitalanforderung: Gesamtes Risikokapital

Gesamtes Risikokapital aller (Rück-)Versicherungsverpflichtungen

		Bester Schätzwert (nach Abzug von Rückversicherung/ Zweckgesell- schaft) und versicherungs- technische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug von Rückversicherung/ Zweckgesell- schaft)
		C0050	C0060
in TEUR			
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen	R0210	-	
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen	R0220	-	
Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen	R0230	-	
Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen	R0240	97.157,9	
Gesamtes Risikokapital für alle	R0250		-

### S.28.01.01. Mindestkapitalanforderung: Berechnung des gesamten MCR

Berechnung der gesamten MCR

		C0070
in TEUR		
Lineare MCR	R0300	148.681,4
SCR	R0310	344.388,4
MCR-Obergrenze	R0320	154.974,8
MCR-Untergrenze	R0330	86.097,1
Kombinierte MCR	R0340	148.681,4
Absolute Untergrenze der MCR	R0350	4.000,0
Mindestkapitalanforderung	R0400	148.681,4

### S.28.02.01. Mindestkapitalanforderung für Versicherungsunternehmen, die sowohl Leben- als auch Nichtleben-Versicherungstätigkeiten ausüben

Für die Baloise Sachversicherung AG Deutschland ist der Meldebogen nicht relevant.

## G. Abkürzungen

AG	Aktiengesellschaft
AktG	Aktiengesetz
ALM	Asset-Liability-Management
AOF	Ancillary Own Funds
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BCM	Business Continuity Management
BiPro	Brancheninstitut für Prozessoptimierung
BSCR	Basis-Solvenzkapital
CF	Cashflow
DVO	Delegierten Verordnung
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
ELC	Entity-level controls
EPIFP	Expected profits in future premiums
ESG	Environmental Social Governance
EU	Europäische Union
EUCA	End User Computing Applications
EV	Exklusivvertrieb
EVCA	European Private Equity & Venture Capital Association
FINMA	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht
FKG	Firmenkundengeschäft
FLSP	Forward Looking Solvency Position
GDV	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft
GIA	Group Internal Audit

GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
GwRMS	Group wide Risk Management Standards
HGB	Handelsgesetzbuch
iBISS	Immediate Baloise Internal Solvency System
IFRS	International Financial Reporting Standards
IKS	Internes Kontrollsystem
IT	Informatik
ITGC	IT general controls
KB	Konzernbereich
KFZ	Kraftfahrzeug
LD	Landesdirektion
MCR	Mindestkapitalanforderung
nAd SV	Nach Art der Schadenversicherung
NL	Nichtleben
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment
PSU	Performance Share Units
PUC	Projected Unit Credit
RMF	Risikomanagement-Funktion
RSR	Regular Supervisory Reporting
RV	Rückversicherung/Rückversicherer
SCR	Solvenzkapitalanforderung
SFCR	Solvency and Financial Condition Report
Solvency II	Solvabilität II, englisch Solvency II, ist eine Richtlinie in der Europäischen Union für Versicherungsunternehmen, mit der das europäische Versicherungsaufsichtsrecht grundlegend reformiert wurde. Pendant zum Schweizer Solvenztest (SST)



SST	Schweizer Solvenzttest
SVVK	Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen
UWR	Underwriter/Underwriting
VA	Volatilitätsanpassung
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
VIS	Verbands-Informationen-System des GDV
VmF	Versicherungsmathematische Funktion
VT	Versicherungstechnik
YE	Year End