



# Bericht über Solvabilität und Finanzlage 2025

Landeskrankenhilfe V.V.a.G. (LKH)

# Inhaltsverzeichnis

Zusammenfassung .....	4
A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis .....	8
A.1. Geschäftstätigkeit.....	8
A.2. Versicherungstechnische Leistung .....	12
A.3. Anlageergebnis .....	14
A.4. Entwicklung sonstiger Tätigkeiten.....	15
A.5. Sonstige Angaben.....	15
B. Governance-System .....	16
B.1. Allgemeine Angaben zum Governance-System.....	16
B.2. Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit ..	22
B.3. Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung .....	25
B.4. Internes Kontrollsystem (IKS) .....	31
B.5. Funktion der Internen Revision .....	33
B.6. Versicherungsmathematische Funktion.....	35
B.7. Outsourcing .....	37
B.8. Sonstige Angaben .....	37
C. Risikoprofil.....	38
C.1. Versicherungstechnisches Risiko .....	38
C.2. Marktrisiko .....	43
C.3. Kreditrisiko.....	46
C.4. Liquiditätsrisiko.....	47
C.5. Operationelles Risiko .....	48
C.6. Andere wesentliche Risiken .....	50
C.7. Sonstige Angaben .....	51
D. Bewertung für Solvabilitätszwecke .....	52
D.1. Vermögenswerte .....	52
D.2. Versicherungstechnische Rückstellungen .....	57
D.3. Sonstige Verbindlichkeiten.....	59
D.4. Alternative Bewertungsmethoden .....	61
D.5. Sonstige Angaben .....	61
E. Kapitalmanagement .....	62
E.1. Eigenmittel.....	62
E.2. Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung .....	64
E.3. Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung.....	64

E.4. Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen.....	64
E.5. Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung .....	65
E.6. Sonstige Angaben.....	65
Anhang .....	66

## Zusammenfassung

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des SFCR war der HGB-Jahresabschluss noch nicht aufgestellt. Im Folgenden handelt es sich um vorläufige Werte. Rundungsbedingte Abweichungen sind durch die Darstellung in TEUR möglich.

### Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

Der Landeskrankenhilfe V.V.a.G. (im Folgenden: die LKH) mit Sitz in Lüneburg wird in der Rechtsform eines Versicherungsvereins auf Gegenseitigkeit betrieben (Handelsregister beim Amtsgericht Lüneburg HRB 29). Sie besitzt die Zulassung als Krankenversicherer unter Bundesaufsicht und verfügt damit über die Erlaubnis zum Betrieb des Krankenversicherungsgeschäftes gemäß § 8 Abs. 1 VAG. Sie betreibt die Krankenversicherung einschließlich der Pflegepflichtversicherung nach Maßgabe der Satzung, der Allgemeinen Versicherungsbedingungen und der Tarife. Die externe Prüfung des Geschäftsjahresabschlusses erfolgt durch die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PricewaterhouseCoopers GmbH, Frankfurt am Main. Die zuständige Aufsichtsbehörde ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Das Geschäftsjahr der LKH ist das Kalenderjahr. Dieser SFCR bezieht sich daher auf das Berichtsjahr 2025 bzw. auf den Stichtag 31.12.2025.

Die wichtigsten Kennzahlen zum Geschäftsergebnis sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

	2025	2024	Veränderung
handelsrechtlicher Überschuss (nach Bildung der versicherungstechnischen und anderen erforderlichen Rückstellungen und nach Buchung von Abschreibungen und Steuern)	58.698 TEUR	131.673 TEUR	-55,4%
davon Zuführung zu Gewinnrücklagen	-24.400 TEUR	-30.600 TEUR	-20,3%
davon Zuführung zu Rückstellungen für Beitragsrückerstattung	83.098 TEUR	162.273 TEUR	-48,8%
Beiträge	961.663 TEUR	957.252 TEUR	0,5%
Aufwendungen für Versicherungsfälle	832.590 TEUR	779.426 TEUR	6,8%
Versicherungstechnisches Ergebnis	24.162 TEUR	16.075 TEUR	50,3%
Abschlusskostenquote	3,1 %	1,6 %	93,8%
Verwaltungskostenquote	2,5 %	2,3 %	8,7%
Schadenquote	86,6 %	81,5 %	6,3%
Versicherungsgeschäftliche Ergebnisquote	7,8 %	14,6 %	-46,6%
Deckungsrückstellung	8.071.512 TEUR	7.829.226 TEUR	3,1%
Kapitalanlagen	9.198.930 TEUR	8.996.778 TEUR	2,2%
Erträge aus den Kapitalanlagen	244.708 TEUR	238.530 TEUR	2,6%
Nettozins	2,4 %	2,3 %	4,3%
laufende Durchschnittsverzinsung	2,5 %	2,3 %	8,7%
Bewertungsreserven	-282.869 TEUR	-233.721 TEUR	21,0%
Sonstige Erträge	1.928 TEUR	3.088 TEUR	-37,6%
Sonstige Aufwendungen	43.511 TEUR	48.461 TEUR	-10,2%
Steuern vom Einkommen und Ertrag	6.929 TEUR	1.224 TEUR	466,1%

## **Governance-System**

Die LKH ist ein Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit, dessen Organe die Versammlung der Mitgliedervertreter (Vertreterversammlung), der Aufsichtsrat und der Vorstand sind.

Alle Personen, die ein Versicherungsunternehmen leiten oder andere Schlüsselaufgaben verantwortlich wahrnehmen, müssen die hierzu notwendige fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit besitzen (sog. „fit & proper“-Kriterien). Bei der LKH gelten die „fit & proper“-Anforderungen insbesondere für die Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates, für die Inhaber der Schlüsselfunktionen sowie für etwaige Ausgliederungsbeauftragte für Schlüsselfunktionen.

Grundlage des Risikomanagementsystems ist die vorhandene Aufbau- und Ablauforganisation des Unternehmens. Hierauf baut das Kontroll-, Berichts- und Meldewesen der einzelnen Funktionsbereiche auf, welches eine effektive Steuerung des Unternehmens ermöglicht. Die Aufbauorganisation des Risikomanagements besteht aus verschiedenen unmittelbaren Instanzen, deren Aufgaben im Folgenden erläutert werden:

- Gesamtvorstand
- Risikokomitee
- Unabhängige Risikocontrollingfunktion (URCF)
- Abteilung Risikomanagement (inkl. DOR-Funktion und DPRM-Funktion)
- Risikokonferenz
- Risikoverantwortliche

Das Interne Kontrollsystem (IKS) des Unternehmens ist ein zentraler Bestandteil des Governance-Systems und wird kontinuierlich überprüft und bei Bedarf weiterentwickelt. Ziel ist es unverändert, unter besonderer Berücksichtigung des Proportionalitätsgrundsatzes ein effektives IKS im Unternehmen auszugestalten und zu verankern.

Durch die Beschreibung von Zuständigkeiten, Prozessen und Berichtsverfahren werden angemessene und wirksame interne Kontrollinstrumente auf der sogenannten „ersten Verteidigungslinie“ installiert und auf diese Weise Schaden vom Unternehmen abgewendet sowie die Wirksamkeit und Effizienz der Geschäftstätigkeit sichergestellt. Für ausgegliederte Bereiche sind die Regelungen für Ausgliederungen maßgeblich.

Die Interne Revision überprüft die gesamte Geschäftsorganisation und insbesondere das IKS auf deren Angemessenheit und Wirksamkeit. Die Schwerpunkte dieser Prüfung bilden:

- die Betriebs- und Geschäftsabläufe,
- das Risikomanagement und -controlling sowie
- das IKS.

Die Interne Revision ist dem Ressort des Vorstandsvorsitzenden zugeteilt und an die Ernst & Young GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft in Stuttgart ausgegliedert; aufgrund interner Veränderungen bei dem Dienstleister ist im Laufe des Jahres 2025 formal ein Wechsel erfolgt zu der EY-Parthenon GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Zur Überwachung der Einhaltung aufsichtsrechtlicher Vorgaben ist ein Ausgliederungsbeauftragter benannt.

Die LKH nimmt nahezu alle wichtigen oder kritischen operativen Tätigkeiten und drei der vier Schlüsselfunktionen selbst wahr. Den Entscheidungen über das Outsourcing liegen Überlegungen hinsichtlich der Verfügbarkeit und des laufenden Erhalts von relevantem Expertenwissen, Effektivitäts- und Wirtschaftlichkeitserwägungen sowie Aspekte der personellen Ressourcen, der Unabhängigkeit und Vermeidung von Interessenkonflikten zugrunde.

Von den für ein Krankenversicherungsunternehmen zentral bedeutsamen Aufgaben waren im Berichtszeitraum insbesondere die Interne Revision als Schlüsselfunktion sowie Teilbereiche der stationären und tariflichen Leistungsabrechnung ausgegliedert.

### Risikoprofil

Das Risikoprofil umfasst die Gesamtheit aller Risiken, denen das Unternehmen zu dem Stichtag ausgesetzt ist.

Das versicherungstechnische Risiko umfasst das versicherungstechnische Risiko Gesundheit und das Katastrophenrisiko. Ersteres Risiko enthält die Teilrisiken Prämien- und Reserverisiko, Sterblichkeitsrisiko, Langlebigkeitsrisiko, Krankheitskostenrisiko, Kostenrisiko, Revisionsrisiko und das Stornorisiko. Das Krankheitskostenrisiko und das Sterblichkeitsrisiko sind hierbei am größten.

Das Marktrisiko enthält die Teilrisiken Zinsänderungsrisiko, Aktienrisiko, Immobilienrisiko, Spreadrisiko, Währungsrisiko und die Marktrisikokonzentration. Am größten ist das Aktienrisiko, gefolgt von den Risiken Spread und Währung.

Weitere Risiken sind das Kreditrisiko, das Liquiditätsrisiko und das operationelle Risiko. Andere wesentliche Risiken sind das strategische Risiko, das Reputationsrisiko und die Emerging Risks. Vermehrt im Fokus stehende Nachhaltigkeitsrisiken sind eine Ausprägung der bekannten Risikokategorien.

Wesentliche Änderungen ergaben sich nicht.

### Bewertung für Solvabilitätszwecke

Bewertung für Solvabilitätszwecke	2025	2024	Veränderung
Vermögenswerte nach Solvency II-Bewertung	9.033.686 TEUR	8.896.086 TEUR	1,5%
Versicherungstechnische Rückstellungen nach Solvency II-Bewertung	8.373.742 TEUR	8.061.960 TEUR	3,9%
Sonstige Verbindlichkeiten nach Solvency II-Bewertung	60.995 TEUR	65.619 TEUR	-7,0%

Die Erhöhung der Vermögenswerte um 137.600 TEUR resultiert im Wesentlichen aus der erwarteten Zunahme aus der Bestandsentwicklung.

Die Erhöhung der versicherungstechnischen Rückstellungen um 311.782 TEUR resultiert im Wesentlichen aus der erwarteten Zunahme aus der Bestandsentwicklung.

Die LKH wendet alternative Bewertungsmethoden an, wenn für gleiche oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten keine notierten Marktpreise vorliegen. Die jeweiligen Bewertungsmethoden werden in den Punkten D.1. bis D.3. beschrieben.

### Kapitalmanagement

Kapitalmanagement	2025	2024	Veränderung
Eigenmittel	598.949 TEUR	768.507 TEUR	-22,1%
Kapitalanforderung (SCR)	107.616 TEUR	138.499 TEUR	-22,3%
Mindestkapitalanforderung (MCR)	48.427 TEUR	62.325 TEUR	-22,3%
Eigenmittelbedeckungsquote für die Kapitalanforderung (SCR)	557 %	555 %	0,3%
Eigenmittelbedeckungsquote für die Mindestkapitalanforderung (MCR)	1237 %	1233 %	0,3%

Sowohl die Eigenmittel und Kapitalanforderung als auch die Mindestkapitalanforderung sind gesunken.

Die gesamten Solvency II-Eigenmittel zählen zur Kategorie „Tier 1“.

Das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko wird nicht verwendet. Es wird ausschließlich die Standardformel verwendet. Im Berichtszeitraum kam es zu keiner Zeit zu einer Nichteinhaltung der Kapitalanforderung.

Wesentliche Änderungen im Kapitalmanagement ergaben sich im Berichtsjahr nicht.

## **A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis**

### **A.1. Geschäftstätigkeit**

#### **Allgemeine Angaben**

Der Landeskrankenhilfe V.V.a.G. (LKH) mit Sitz in Lüneburg wird in der Rechtsform eines Versicherungsvereins auf Gegenseitigkeit betrieben (Handelsregister beim Amtsgericht Lüneburg HRB 29).

Die LKH besitzt die Zulassung als Krankenversicherer unter Bundesaufsicht und verfügt damit über die Erlaubnis zum Betrieb des Krankenversicherungsgeschäftes gemäß § 8 Abs. 1 VAG.

Sie betreibt die Krankenversicherung einschließlich der Pflegepflichtversicherung nach Maßgabe der Satzung, der Allgemeinen Versicherungsbedingungen und der Tarife. Die LKH ist weiter berechtigt:

- a) Versicherungsgeschäfte gegen feste Beiträge zu betreiben, ohne dass die Versicherungsnehmer Vereinsmitglieder werden. Der Umfang dieser Versicherungsgeschäfte darf 1/10 der Gesamtbeitragseinnahme nicht übersteigen.
- b) für Rechnung und Risiko anderer Versicherungsunternehmen Versicherungen in den Zweigen zu vermitteln, die er nicht selbst betreibt.

Die LKH betreibt die private Krankenversicherung in folgenden Versicherungsarten:

- Krankheitskostenvollversicherung,
- Krankentagegeldversicherung,
- selbstständige Krankenhaustagegeldversicherung,
- Auslandsreisekrankenversicherung gegen Einmal- und Monatsbeitrag,
- Pflegekrankenversicherung (Pflegetagegeld, freiwillige Pflegekrankenversicherung und geförderte Pflegevorsorgeversicherung),
- sonstige selbstständige Teilversicherung,
- Pflegepflichtversicherung
- Betriebliche Krankenversicherung.

Versicherungsgeschäfte gegen feste Entgelte sind – mit Ausnahme der Reisekrankenversicherung – nicht abgeschlossen worden.

Das Geschäftsgebiet der LKH erstreckt sich satzungsgemäß auf das In- und Ausland. Niederlassungen im Ausland bestehen derzeit nicht. Erfüllungsort ist Lüneburg.

Die gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen des Vereins werden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr entspricht dem Kalenderjahr.

Die LKH wird durch zwei Vorstandsmitglieder oder ein Vorstandsmitglied gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten.

In den nachfolgenden tabellarischen Darstellungen sind die Kontaktdaten des externen Prüfers sowie der zuständigen Aufsichtsbehörde dargestellt:

<b>Abschlussprüfer</b>
PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Friedrich-Ebert-Anlage 35-37 60327 Frankfurt am Main

<b>Anschrift der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</b>
Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn
Alternativ: Postfach 1253 53002 Bonn
<b>Kontaktdaten der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht:</b> Fon: 0228 / 4108 – 0 Fax: 0228 / 4108 – 1550  E-Mail: <a href="mailto:poststelle@bafin.de">poststelle@bafin.de</a> oder DE-Mail: <a href="mailto:poststelle@bafin.de-mail.de">poststelle@bafin.de-mail.de</a>

#### **Beziehungen zu anderen Unternehmen**

Rückversicherungsverträge, bei denen die Finanzierungsfunktion im Vordergrund steht, hat der Versicherungsverein nicht abgeschlossen.

Zwischen der LKH und dem Landeslebenshilfe V.V.a.G. i.L. bestand historisch ein Abkommen, das eine umfassende Zusammenarbeit zwischen den Versicherungsvereinen vorsah. Angesichts der Übertragung der Bestände des Landeslebenshilfe V.V.a.G. i.L. auf die Frankfurter Lebensversicherung AG wurde dieses Abkommen durch den Outsourcingvertrag vom 01.11.2023 abgelöst. Nach Vollzug der Bestandsübertragung wurden durch die LKH lediglich noch in einzelnen Bereichen Dienstleistungen für den Landeslebenshilfe V.V.a.G. i.L. erbracht, vor allem im Bereich des Rechnungswesens. Aufgrund der Geringfügigkeit der erbrachten Dienstleistungen wurden keine Kosten in Rechnung gestellt.

Zwischen dem Vorstand der LKH und dem Abwickler des Landeslebenshilfe V.V.a.G. i.L. bestand teilweise Personalunion, im Aufsichtsrat bestand teilweise Personalunion.

Seit dem 31.12.2024 ist Beaufsichtigung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der LKH und des Landeslebenshilfe V.V.a.G. i.L. als Gruppe auf Grund der oben beschriebenen Entwicklung bei dem Landeslebenshilfe V.V.a.G. i.L. nicht mehr gegeben.

Qualifizierte Beteiligungen der LKH existieren nicht.

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

### Projekte

Insgesamt sind in den vergangenen Jahren im Versicherungs- und Gesundheitswesen veränderte Kunden- und Marktanforderungen entstanden. Die LKH verfügt über eine solide finanzielle Basis, um die aktuellen Herausforderungen des Marktes zu meistern und ihre langfristige Wettbewerbsfähigkeit gezielt zu sichern. Mit einer konsequenten Transformation richtet sich das Unternehmen an den Bedürfnissen seiner Kundinnen und Kunden sowie an den sich verändernden Marktanforderungen aus. Ziel ist es, nachhaltiges Wachstum zu ermöglichen und gleichzeitig die Qualität, Verlässlichkeit und Attraktivität des Leistungsangebots weiter zu stärken.

Seit Beginn der Transformation wurden Strategie, Technik, Markenarbeit und der notwendige Kulturwandel eng miteinander verzahnt. Die strategische Ausrichtung folgt dabei drei zentralen Leitlinien: der konsequenten Weiterentwicklung des Kerngeschäfts, der gezielten Erweiterung des Produktangebots sowie dem Aufbau angrenzender Geschäftsfelder mit klaren Synergien. Im Fokus stehen dabei stets bedarfsgerechte Lösungen, einfache Zugänge und ein modernes Serviceerlebnis für unterschiedliche Kundengruppen.<sup>1</sup> Die Transformation wird über aufeinander abgestimmte Teilprojekte umgesetzt, die sich über mehrere Geschäftsjahre erstrecken und eine gezielte Investition in die Zukunftsfähigkeit der LKH darstellen. Diese Investitionen können in einzelnen Jahren das Geschäftsergebnis beeinflussen, schaffen jedoch die Grundlage für langfristige Stabilität und Wachstum. Dank der überdurchschnittlich hohen Eigenkapitalquote ist die LKH in der Lage, diese Maßnahmen aus eigener finanzieller Stärke heraus zu realisieren.<sup>2</sup>

In den vergangenen Jahren hat die LKH ihr Produktportfolio gezielt weiterentwickelt und ergänzt. In der Krankenzusatzversicherung wurde mit der Einführung der betrieblichen Krankenversicherung ein Angebot geschaffen, das Gesundheitsvorsorge ganzheitlich in Unternehmen verankert und sowohl Arbeitgebern als auch Mitarbeitenden einen klaren Mehrwert bietet.<sup>3</sup> Auch in der Krankenvollversicherung wurde das Angebot durch eine zusätzliche Tarifserie erweitert, die unterschiedliche Kundenbedürfnisse flexibel adressiert und von Marktteilnehmern positiv bewertet wurde.<sup>4</sup> Grundsätzlich bietet die LKH privaten Versicherungsschutz auf einem Niveau, das individuell und bedarfsgerecht gewählt werden kann. Die vertraglich zugesicherten Leistungen gelten lebenslang und bieten den Kundinnen und Kunden langfristige Sicherheit.

Die fortschreitende Digitalisierung des Versicherungsmarktes versteht die LKH als Chance, Kundenbeziehungen zeitgemäß und zukunftsorientiert zu gestalten. Insbesondere im Vertrieb werden hybride Kundenreisen weiterentwickelt, digitale Antragsprozesse optimiert und Kundenportale ausgebaut. Parallel dazu schreitet die Modernisierung der Systemlandschaft voran, um innovative Services für Mitglieder und Fachbereiche bereitzustellen. Dies geschieht etwa im Bereich digitaler Gesundheitservices und moderner Online-Anwendungen.<sup>5</sup>

---

<sup>1</sup> Vgl. Versicherungswirtschaft, Oktober 2025, Seite 80 ff.

<sup>2</sup> Zeitschrift für Versicherungswesen, Februar 2025

<sup>3</sup> <https://www.lkh.de/de/news/763>

<sup>4</sup> <https://www.lkh.de/de/news/908>

<sup>5</sup> <https://www.lkh.de/de/news/884>

Im Geschäftsjahr 2025 hat die LKH erneut ein gutes Neugeschäft in der Zusatzversicherung erzielt. Außerdem hat die LKH Strukturen geschaffen, um im B2B-Geschäft die ambitionierten Wachstumsziele auch in der Vollversicherung zu forcieren. Im vierten Quartal konnte die LKH die Führungsmannschaft im Vertrieb komplettieren. Das Unternehmen hat vielversprechende Vertriebskooperationen und Anbindungen von Maklern, Vermittlern, Finanz- und Onlinevertrieben aktiviert. Dies bildet die Grundlage für ein erfolgreicherer Vertriebsjahr 2026, mit dem die Anzahl der versicherten Personen weiter stark wachsen soll.<sup>6</sup> Für die LKH werden für das Jahr 2026 höhere Beitragseinnahmen erwartet.

### Kapitalanlagen

Im Jahr 2025 sorgte insbesondere der im Frühjahr von der US-Regierung ausgelöste weltweite Zollkonflikt für große Unsicherheit, auch wenn sich diese im Laufe des Jahres wieder reduzierte. Nach ersten Schätzungen konnte die US-Wirtschaft im Jahr 2025 ein Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukts von ca. 2,0% erzielen, während demgegenüber die prognostizierten Wachstumsraten des realen BIP im Euroraum mit ca. 1,4% und Deutschland mit ca. 0,2% erneut hinter dem amerikanischen Wert zurückblieben. Die jährliche Inflationsrate im Euroraum – gemessen am Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) – konnte weiter zurückgeführt werden und lag im Dezember 2025 nach einer Schätzung der Europäischen Zentralbank bei 2,1% und damit nahe am mittelfristigen Ziel der EZB.

Auch 2025 war für die Aktienmärkte ein überwiegend freundliches Jahr. Zwar kam es Anfang April im Zuge des von den USA angekündigten Zollprogramms kurzzeitig zu Turbulenzen mit entsprechenden Kursrückgängen; die vorherigen Kursniveaus waren jedoch bereits nach wenigen Wochen wieder erreicht. Die positive Grundstimmung mündete schließlich in einem Zuwachs des deutschen Aktienindex DAX von insgesamt 23,01%. Auch der auf den Euroraum ausgerichtete EURO STOXX 50 tendierte freundlich und gewann 18,29% hinzu. Die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stieg im Jahresverlauf von +2,36% auf +2,86%.

### Überschuss

Überschuss	2025 in TEUR	2024 in TEUR	Veränderung in TEUR	Veränderung in %
handelsrechtlicher Überschuss (nach Bildung der versicherungstechnischen und anderen erforderlichen Rückstellungen und nach Buchung von Abschreibungen und Steuern)	58.698	131.673	-72.975	-55,4%
davon Zuführung zu Gewinnrücklagen	-24.400	-30.600	6.200	-20,3%
davon Zuführung zu Rückstellungen für Beitragsrückerstattung	83.098	162.273	-79.175	-48,8%

Der Rückgang des Überschusses resultiert maßgeblich aus dem Risiko- und Kostenergebnis.

Die Finanzierung des Gesamtprogramms der LKH wird wie im Vorjahr aus dem Eigenkapital finanziert. Hierdurch ergibt sich die Zuführung zu den Rückstellungen für Beitragsrückerstattungen, die den handelsrechtlichen Überschuss übersteigt.

<sup>6</sup> <https://www.lkh.de/de/news/948>

## A.2. Versicherungstechnische Leistung

Die LKH betrieb im Berichtsjahr 2025:

- Krankheitskostenvollversicherung,
- Krankentagegeldversicherung,
- selbstständige Krankenhaustagegeldversicherung,
- Auslandsreisekrankenversicherung gegen Einmal- und Monatsbeitrag,
- Pflegekrankenversicherung (Pflegetagegeld, freiwillige Pflegekranken-versicherung und geförderte Pflegevorsorgeversicherung),
- sonstige selbstständige Teilversicherung,
- Pflegepflichtversicherung,
- Betriebliche Krankenversicherung.

Geschäftsschwerpunkt war die Krankheitskostenvollversicherung.

Zum Zeitpunkt der Erstellung des SFCR war der HGB-Jahresabschluss noch nicht aufgestellt. Im Folgenden handelt es sich um vorläufige Werte.

Das versicherungstechnische Ergebnis der LKH entspricht dem versicherungstechnischen Ergebnis für eigene Rechnung (f.e.R.) der Gewinn- und Verlustrechnung aus dem HGB-Jahresabschluss. Für das Jahr 2025 ergibt sich ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 24.162 TEUR.

Versicherungstechnische Rechnung in TEUR	2025		2024
	KV nach Art der LV	KV nach Art der SV	KV gesamt
Verdiente Beiträge f.e.R.	960.141	1.522	957.252
Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung	61.174	0	176.209
Erträge aus Kapitalanlagen	244.708		238.530
Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.	2.986		5.042
Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.*1	831.165	1.425	779.426
Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen	-243.055	0	-341.619
Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung f.e.R.	83.098	0	162.273
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.	54.017	86	36.978
Aufwendungen für Kapitalanlagen	30.531	48	38.285
Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.	2.945		2.377
<b>Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.</b>	<b>24.162</b>		<b>16.075</b>

\*1: enthält neben den Regulierungsaufwendungen auch die Veränderung der Netto-Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle.

KV: Krankenversicherung; LV: Lebensversicherung; SV: Schadenversicherung

Die gebuchten Bruttobeiträge setzen sich wie folgt zusammen:

	2025		2024	
	Gebuchte Bruttobeiträge in TEUR	Anteil in %	Gebuchte Bruttobeiträge in TEUR	Anteil in %
Krankheitskostenversicherungen	739.716	76,9%	730.131	76,3%
Krankentagegeldversicherungen	15.654	1,6%	16.981	1,8%
Selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	5.437	0,6%	5.582	0,6%
sonstige selbstständige Teilversicherungen	58.715	6,1%	62.661	6,5%
Pflegepflichtversicherungen	140.619	14,6%	140.373	14,7%
Auslandsreisekrankenversicherungen	1.522	0,2%	1.523	0,2%
<b>Gesamt</b>	<b>961.663</b>		<b>957.252</b>	

Die Entwicklung weiterer wesentlicher Größen und Quoten sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt:

	2025	2024	2023
Netto-Deckungsrückstellungen	8.071.512 TEUR	7.829.226 TEUR	7.487.914 TEUR
Netto-Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	288.205 TEUR	278.081 TEUR	261.774 TEUR
Schadenaufwand* <sup>1</sup>	832.973 TEUR	780.626 TEUR	746.260 TEUR
Schadenquote bezogen auf die verdienten Bruttobeiträge	86,6 %	81,5 %	81,5 %
Abschlusskosten	29.751 TEUR	14.913 TEUR	11.933 TEUR
Abschlusskostenquote bezogen auf die verdienten Bruttobeiträge	3,1 %	1,6 %	1,3 %
sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	24.352 TEUR	22.065 TEUR	19.297 TEUR
Anteil der sonstigen Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb an den verdienten Bruttobeiträgen	2,5 %	2,3 %	2,1 %
Versicherungsgeschäftliches Ergebnis* <sup>2</sup>	74.587 TEUR	139.649 TEUR	137.766 TEUR
Versicherungsgeschäftliche Ergebnisquote auf Grundlage der verdienten Bruttobeiträge	7,8 %	14,6 %	15,1 %

\*<sup>1</sup>: Unter Berücksichtigung der Zuführungen zu den Rückstellungen für das mit dem Alter wachsende Risiko und der aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) entnommenen Beiträge sowie der erhaltenen und gezahlten Übertragungswerte. Enthält außerdem bereits die Erhöhung der Netto-Deckungsrückstellungen.

\*<sup>2</sup>: nach Abzug der Aufwendungen für Schäden und Kosten von der Jahresbeitragseinnahme

### A.3. Anlageergebnis

Die wichtigsten Größen und Kennzahlen sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

(in TEUR)	2025	2024
Kapitalanlagen	9.198.930	8.996.778
Bewertungsreserven	-282.869	-233.721
Erträge aus Kapitalanlagen	244.708	238.530
Aufwendungen aus Kapitalanlagen	30.579	38.285
Nettozins (berücksichtigt Aufwendungen der Kapitalanlagen)	2,4%	2,3%
Überschuss der laufenden Erträge aus Kapitalanlagen über die laufenden Aufwendungen aus Kapitalanlagen	228.053	207.577
Laufende Durchschnittsverzinsung	2,5%	2,3%

Das Kapitalanlageergebnis stellt sich als Ergebnis aus Erträgen und Aufwendungen differenziert nach Vermögenswertklassen wie folgt dar:

Erträge (in TEUR)	2025	2024
Staatsanleihen	27.508	14.440
Unternehmensanleihen	65.180	65.926
Dividenden	509	218
Investmentfonds	134.629	125.377
Strukturierte Schuldtitel	1.919	2.345
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	-	-
Darlehen	1.738	1.897
Immobilien	1.357	1.558
Disagio	9	9
Laufende Erträge	232.848	211.769
Erträge aus Zuschreibungen	2.966	-
Erträge aus Abgang	8.895	26.761
Erträge aus Rückerstattung der ausländischen Quellsteuern	-	-
<b>Erträge aus Kapitalanlagen gesamt</b>	<b>244.708</b>	<b>238.530</b>

<b>Aufwendungen (in TEUR)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Aufwendungen für Kapitalanlagenverwaltung, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen	4.528	3.814
Planmäßige Abschreibungen auf Immobilien	267	379
Laufende Aufwendungen	4.795	4.193
Abschreibungen auf Aktien	-	-
Abschreibungen auf Investmentfonds	25.401	32.435
Abschreibungen auf Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	934
Abschreibungen auf sonstige Wertpapiere	-	-
Abschreibungen auf Schuldscheindarlehen	-	-
Verluste aus Abgang von Kapitalanlagen	384	723
<b>Aufwendungen aus Kapitalanlagen gesamt</b>	<b>30.579</b>	<b>38.285</b>

Die LKH weist keine direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne und Verluste aus. Direkte Anlagen in Verbriefungen wurden nicht getätigt.

#### **A.4. Entwicklung sonstiger Tätigkeiten**

Die sonstigen Erträge und Aufwendungen sowie Steuern vom Einkommen und vom Ertrag entwickelten sich wie folgt:

<b>(in TEUR)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Sonstige Erträge	1.928	3.088
Sonstige Aufwendungen	43.511	48.461
Minderung des Ergebnisses der normalen Geschäftstätigkeit durch Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	6.929	1.224

Bei den sonstigen Aufwendungen handelt es sich überwiegend um nichtversicherungstechnische Aufwendungen für das Unternehmen als Ganzes.

Die LKH hat keine wesentlichen Leasing-Vereinbarungen getroffen.

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

Keine Angaben.

## **B. Governance-System**

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

#### **B.1.1 Struktur der Verwaltungs- und Aufsichtsorgane**

Der Landeskrankenhilfe V.V.a.G. (LKH) ist ein Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit, dessen Organe die Versammlung der Mitgliedervertreter (Vertreterversammlung), der Aufsichtsrat und der Vorstand sind.

##### Vertreterversammlung

Oberste Vertretung der LKH ist die Vertreterversammlung, der gemäß der aktuellen Satzung insbesondere folgende Aufgaben obliegen:

- die Entgegennahme des Geschäftsberichtes und des Jahresabschlusses, und im Falle der §§ 172, 173 des Aktiengesetzes (AktG) die Feststellung des Jahresabschlusses;
- die Entlastung des Vorstandes und des Aufsichtsrates;
- die Beschlussfassung über Angelegenheiten, in denen der Vorstand eine Entscheidung der Vertreterversammlung verlangt;
- die Beschlussfassung über die eingebrachten Anträge;
- die Wahl der Mitglieder des Aufsichtsrates und der Widerruf der Bestellung von Mitgliedern des Aufsichtsrates;
- die Festsetzung des Tagegeldes für die Mitgliedervertreter und die Festsetzung der Vergütung für die Aufsichtsratsmitglieder;
- die Änderung der Satzung;
- die Bestellung des Abschlussprüfers.

Die Vertreterversammlung besteht gemäß Satzung aus mindestens zwölf und höchstens vierundzwanzig Mitgliedern.

##### Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat besteht gemäß der im Berichtszeitraum geltenden Satzung aus neun Personen. Aufgrund dessen, dass im Berichtszeitraum das Gesetz über die Drittelbeteiligung der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat (Drittelbeteiligungsgesetz – DrittelbG) Anwendung gefunden hat, haben im Berichtszeitraum Neuwahlen der Mitglieder des Aufsichtsrates stattgefunden. Dabei wurden sechs Mitglieder des Aufsichtsrates von der Vertreterversammlung gewählt und drei aus den Reihen der Arbeitnehmer.

Der Aufsichtsrat hatte im Berichtszeitraum folgende personelle Zusammensetzung:

- Dr. Wolfgang Walz, Vorsitzender
- Kurt Götzelmann, 1. stellv. Vorsitzender (bis zum 02.07.2025 )
- Jörg Gerdes, 2. stellv. Vorsitzender
- Dr. Michael Beetz (bis zum 02.07.2025)
- Gerald Klinck
- Irene Rebmann (bis zum 02.07.2025)
- Nicole Röhr
- Rainer Schwanbeck
- Carsten Stöben
- Dr. Wiebke Lemster (seit dem 02.07.2025)
- Maik Thalmann (seit dem 02.07.2025)
- Andreas Huisjes, 1. stellv. Vorsitzender (seit dem 02.07.2025)

Der Aufsichtsrat hat gemäß der aktuellen Satzung zusätzlich zu den gesetzlichen Rechten und Pflichten vornehmlich folgende Aufgaben:

- die Bestellung und Abberufung der Mitglieder des Vorstandes sowie die Regelung ihrer Dienstverhältnisse;
- der Erlass einer Geschäftsordnung für den Vorstand;
- die Feststellung des Jahresabschlusses;
- die Zustimmung zur Auflösung des Vereins, zu den den Verein betreffenden Umwandlungen nach dem Umwandlungsgesetz und zu vollständigen oder teilweisen Bestandsübertragungen auf ein anderes oder von einem anderen Versicherungsunternehmen;
- die Zustimmung zur Beschlussfassung des Vorstandes über die Einführung und Änderung von Allgemeinen Versicherungsbedingungen und Tarifen.

#### Vorstand

Dem Vorstand obliegen gemäß der Satzung die Leitung und die Vertretung des Versicherungsvereins. Er besteht aus mindestens zwei Personen.

Der Vorstand hatte im Berichtszeitraum folgende personelle Zusammensetzung und nachstehende Geschäftsverteilung:

#### **Dr. Matthias Brake, Vorsitzender, Nienburg**

Unternehmensentwicklung; Personalangelegenheiten, Betriebsrat; Unternehmensrecht; Compliance; Interne Revision; Mathematik; Controlling; Kapitalanlagencontrolling (Middle Office); Kapitalanlage (Front Office); Rechnungswesen, Steuerangelegenheiten und Backoffice Kapitalanlage; Unternehmenskommunikation (Presse und Öffentlichkeitsarbeit)

#### **Gisela Lenk, Hamburg**

Antragsbearbeitung, Vertragsverwaltung; Versicherungsleistungen; Datenschutz, Qualitäts- und Beschwerdemanagement; Recht (Versicherungsrecht)

#### **Jan-Peter Diercks, Hasloh**

Vertrieb, Marketing; Service Center; Zentrale Verwaltung

#### **Pavel Berkovitch, Hannover**

Informationstechnologie und Digitalisierung; Risikomanagement; Betriebsorganisation und Prozessmanagement; Produktmanagement

Die LKH wird gerichtlich und außergerichtlich durch zwei Mitglieder des Vorstands oder ein Vorstandsmitglied zusammen mit einem Prokuristen vertreten.

Die Mitgliedervertretung der LKH verfügt satzungsgemäß über einen Wahlausschuss (seit Dezember 2020). Der Aufsichtsrat der LKH verfügt über einen Prüfungsausschuss sowie einen Personal- und Nominierungsausschuss. Im Übrigen bestehen keine Ausschüsse in den aufgeführten Organen.

## B.1.2 Schlüsselfunktionen

### Grundsätzliches

Bei den Schlüsselfunktionen handelt es sich um die Unabhängige Risikocontrollingfunktion (URCF), die Versicherungsmathematische Funktion (VMF), die Compliance-Funktion sowie um die Interne Revision. Die Rolle und Aufgaben der Schlüsselfunktionen (einschließlich Berichterstattungspflichten) sowie die erforderlichen Befugnisse und Ressourcen der Schlüsselfunktionen werden in Form schriftlicher Leitlinien dokumentiert. Die verantwortlichen Inhaber jeder dieser Schlüsselfunktionen werden mit den benötigten Ressourcen ausgestattet und besitzen die für ihre Aufgabenwahrnehmung erforderlichen Befugnisse sowie die hierfür notwendige operationale Unabhängigkeit. Die entsprechenden Leitlinien des Governance-Systems, welche die Schlüsselfunktionen und deren Funktionsbereiche behandeln, werden mindestens einmal jährlich überprüft und ggfs. aktualisiert.

Die Schlüsselpositionen sind wie folgt besetzt (Stand: 31.12.2025):

Unabhängige Risikocontrollingfunktion	Herr Jörn Asmus
Versicherungsmathematische Funktion	Herr Rudolf Hohl
Compliance-Funktion	Herr Lars Bolte
Interne Revision (Ausgliederung)	Ernst & Young Parthenon GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart
Ausgliederungsbeauftragter Interne Revision	Herr Gottfried Glaser-Gallion

Herr Gottfried Glaser-Gallion nahm im Berichtszeitraum zusätzlich zu seiner Funktion und den Aufgaben als Inhaber einer Schlüsselposition weiterhin auch Aufgaben im Unternehmensrecht wahr. Herr Lars Bolte nahm im Berichtszeitraum zusätzlich zu seiner Funktion und den Aufgaben als Inhaber einer Schlüsselfunktion weiterhin auch Aufgaben im Bereich des Unternehmensrechts und des Vorstandsreferates wahr. Herr Rudolf Hohl nimmt zusätzlich die Aufgaben als Leiter der Organisationseinheit Aktuarat sowie als verantwortlicher Aktuar (VA) wahr.

### Unabhängige Risikocontrollingfunktion (URCF)

Für nähere Informationen vgl. B.3.

### Versicherungsmathematische Funktion (VMF)

Vgl. B.6.

### Compliance-Funktion

Versicherungsunternehmen müssen über ein wirksames internes Kontrollsystem (vergleiche dazu auch Abschnitt B.4.) verfügen, das mindestens Verwaltungs- und Rechnungslegungsverfahren, einen internen Kontrollrahmen, eine angemessene unternehmensinterne Berichterstattung auf allen Unternehmensebenen sowie eine Funktion zur Überwachung der Einhaltung der Anforderungen (sogenannte Compliance-Funktion) umfasst. Die Compliance-Funktion ist danach insbesondere für nachfolgend benannte Aufgaben zuständig:

- Koordination und Überwachung der Einhaltung der für das Unternehmen relevanten rechtlichen und regulatorischen Anforderungen („externe Anforderungen“),
- Beratung und Unterstützung bei der Implementierung neuer externer Anforderungen,
- Sicherstellung der Identifikation und Beurteilung der mit der Verletzung von externen Anforderungen verbundenen Risiken („Compliance-Risiken“),
- Risikoorientierte Planung der Compliance-Aktivitäten (Aufstellung von Compliance-Plänen) und Durchführung von Compliance-Prüfungen,
- Beurteilung der möglichen Auswirkung von sich abzeichnenden Änderungen des Rechtsumfeldes auf die Tätigkeit des Unternehmens durch Identifikation der relevanten Rechtsgebiete sowie das Erkennen und Bewerten der in diesen Rechtsgebieten vorhandenen Rechtsänderungs- und Rechtsprechungsrisiken,
- Schulung und Information der Mitarbeiter zur Einhaltung rechtlicher Vorgaben,
- Einrichtung und Aufrechterhaltung eines effektiven Hinweisgebersystems sowie Nachverfolgung von Compliance-Verstößen.

Die Umsetzung der Compliance-Funktion wird in eigenen internen schriftlichen Regelwerken (Compliance-Leitlinie und Compliance-Handbuch) im Einzelnen dargestellt.

Die Compliance-Funktion identifiziert und beurteilt die Compliance-Risiken und leitet hieraus Aktivitäten ab, die in einem vom Vorstand zu billigenden Compliance-Plan niedergelegt werden. Sie berät den Vorstand und berichtet regelmäßig sowie ad hoc über Vorfälle und Veränderungen aus dem Compliance-Bereich. Im Rahmen der regelmäßigen Berichterstattung erhält der Vorstand mindestens einmal im Jahr einen zusammenfassenden Bericht aus dem Funktionsbereich. Der Inhaber der Schlüsselfunktion ist hierarchisch auf der Verantwortungsebene direkt unter dem Vorstand angesiedelt. Durch entsprechende Regelungen in der Compliance-Leitlinie wird er mit den für eine effektive Aufgabenwahrnehmung erforderlichen Befugnissen ausgestattet (insbesondere mit einem umfassenden Auskunfts- und Informationsrecht). Über die mindestens einmal im Quartal tagende Schlüsselfunktionskonferenz (SFK) wird der regelmäßige Austausch der Schlüsselfunktionen untereinander gefördert.

### **Interne Revision**

Vgl. B.5.

#### **B.1.3 Wesentliche Änderungen**

Infolge der Überschreitung der rechtlich relevanten Schwelle von 500 Mitarbeitenden wurde der Aufsichtsrat im Berichtszeitraum drittelparitätisch zusammengesetzt und wurden Arbeitnehmervvertreter in den Aufsichtsrat gewählt. Vgl. den entsprechenden Abschnitt unter B.1.1.

#### **B.1.4 Vergütungsleitlinien und –praktiken**

##### **Organmitglieder**

Die LKH orientiert seine Geschäftspolitik entsprechend seiner Rechtsform nicht an den Renditeinteressen fremder Eigentümer, sondern an den Bedürfnissen der Mitglieder, den Versicherungsnehmern (§ 2 der Satzung). Etwaige erzielte Gewinne verbleiben damit im Versicherungsverein und kommen den Mitgliedern zugute. Dementsprechend

gestalten sich auch die Vergütungen für die Vereinsorgane und Schlüsselfunktionsinhaber. Mit Ausnahme der Vorstandsmitglieder und einem Schlüsselfunktionsinhaber waren die Vergütungen der vorgenannten Personengruppe im Berichtszeitraum fix vereinbart. Bei den Vorstandsmitgliedern wurden im Berichtszeitraum variable Vergütungsbestandteile aufgrund einzelvertraglicher Vereinbarungen ausgezahlt. Der prozentuale Anteil der im Berichtszeitraum ausgezahlten variablen Vergütung lag bei den Vorstandsmitgliedern aufgrund von Zielerreichungen oberhalb von 100% bei maximal 30% der fixierten Jahresbruttovergütung. Durch das Vergütungssystem der LKH werden keine Anreize geschaffen, die eine übermäßige bzw. die Toleranzschwelle des Unternehmens überschreitende Risikobereitschaft begünstigen könnten. Aufgrund der Rechtsform der LKH und deren oben beschriebenen Charakters bleiben Optionen auf Aktien außer Betracht. Optionen auf Unternehmensaktien scheidet schon deshalb aus, weil es sich bei dem Unternehmen um einen Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit und um keine Aktiengesellschaft handelt.

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Vorstandes für 2025 betragen 1.529 TEUR. An frühere Vorstandsmitglieder oder deren Hinterbliebene wurden Bezüge in Höhe von insgesamt 403 TEUR gezahlt.

Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber ehemaligen Vorstandsmitgliedern oder deren Hinterbliebenen wurden 6.085 TEUR zurückgestellt. Diese resultieren aus Direktzusagen. Für aktive Mitglieder des Vorstands bestehen keine Direktzusagen.

Die Aufsichtsratsmitglieder erhielten für ihre Tätigkeit in 2025 insgesamt 237 TEUR. Laufende Pensionen und Anwartschaften auf Pensionen bestehen für die Aufsichtsratsmitglieder keine.

Im Hinblick auf die Vergütungspraktiken wurden bei den Vorstandsmitgliedern und einem Schlüsselfunktionsinhaber im Berichtszeitraum variable Vergütungsbestandteile vereinbart. Der prozentuale Anteil der variablen Vergütung liegt dabei, bei einer Zielerreichung von 100%, bei maximal 20% der fixierten Jahresbruttovergütung. Für das Jahr 2025 wurden für die Vorstandsmitglieder neben den Unternehmenszielen zusätzlich Individualziele vereinbart. Damit kann der Anteil der variablen Vergütung bei den Vorstandsmitgliedern je nach Zielerreichung oberhalb von 100% auf bis zu 30% steigen. Bei der Festlegung der Ziele wird darauf geachtet, dass keine Fehlanreize bei der Ausrichtung des Unternehmens entstehen und sich die variable Vergütung nach dem Unternehmenserfolg richtet. Darüber hinaus ergaben sich hinsichtlich der Vergütungspraktiken keine wesentlichen Änderungen gegenüber dem Vorjahr. Die Angabe der Bezüge jedes einzelnen Vorstandsmitglieds beschränkt sich gemäß § 285 Nr. 9 HGB auf börsennotierte Aktiengesellschaften.

Die Mitglieder des obersten Organs (Mitgliederversammlung) bekamen für ihre Tätigkeit in 2025 insgesamt 18 TEUR. Laufende Pensionen und Anwartschaften auf Pensionen bestehen für die Mitgliederversammler keine.

Vorruhestandsregelungen gab es im Berichtszeitraum keine.

## **Angestellte**

Bezüglich der angestellten Mitarbeiter des Unternehmens gibt es folgende Vergütungssystematik:

Etwa 70% der Mitarbeiter, die insbesondere dem Versicherungsbetrieb zuzuordnen sind, werden nach dem Gehaltstarifvertrag für das Private Versicherungsgewerbe im Innendienst entlohnt, dabei zum Teil mit tariflichen oder auch außertariflichen Zulagen. Die Personengruppe der Führungskräfte sowie Abteilungen wie Finanzen, HR, IT, Vertrieb und Recht, Marketing, Mathematik werden außertariflich aufgrund individueller Vereinbarung vergütet.

Variable Vergütungsbestandteile gibt es aktuell mit vereinzelt Führungskräften und den Mitarbeitern des Vertriebsaußendienstes.

### **B.1.5 Wesentliche Transaktionen**

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen mit Mitgliedern des Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgans durchgeführt. Aufgrund der Rechtsform der LKH sind Anteilseigner und externe Personen, die maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben, nicht vorhanden.

### **B.1.6 Bewertung der Angemessenheit des Governance-Systems**

Die Geschäftsorganisation der LKH ist hinsichtlich der Art, dem Umfang und der Komplexität ihrer Tätigkeiten grundsätzlich angemessen, wenngleich in einzelnen Bereichen noch im weiteren Ausbau begriffen. Sie wurde auch im Berichtsjahr 2025 umfassend überprüft, wobei einzelne Maßnahmen zur Verbesserung der Aufbau- und Ablauforganisation empfohlen und entweder bereits durchgeführt wurden oder in der Umsetzung begriffen sind. Im Ergebnis wurde das Governance-System unter Berücksichtigung aller wesentlichen Teilbereiche (insbesondere Allgemeine Geschäftsorganisation, Risikomanagement, ORSA, Ausgliederungen) als angemessen und wirksam bewertet. Die Überprüfung der Angemessenheit und Wirksamkeit des Governance-Systems wird mindestens einmal im Jahr durch den Vorstand beziehungsweise derzeit in dessen Auftrag mit Unterstützung der Internen Revision vorgenommen.

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

Die unternehmensinternen Regelungen zur fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit sind in entsprechenden schriftlichen Leitlinien niedergelegt, welche der Vorstand gemeinsam mit dem Aufsichtsrat verabschiedet hat.

Die Leitlinie enthält eine Beschreibung der spezifischen Anforderungen des Unternehmens an Fähigkeiten, Kenntnisse und Fachkunde der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben.

Demnach müssen alle Personen, die ein Versicherungsunternehmen leiten oder andere Schlüsselaufgaben verantwortlich wahrnehmen, die hierzu notwendige fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit besitzen (sog. „fit & proper“-Kriterien).

Entsprechend der aufsichtsrechtlichen Vorgaben fallen unter den Begriff „andere Schlüsselaufgaben“ zunächst die Mitglieder des Aufsichtsrates und die zwingend vorgeschriebenen vier Schlüsselfunktionen (interne Revisionsfunktion, versicherungsmathematische Funktion, unabhängige Risikocontrollingfunktion und Compliance-Funktion). Zudem kann es daneben weitere „andere Schlüsselaufgaben“ geben. Diese können von den Unternehmen zu identifizierende Bereiche sein, die für den Geschäftsbetrieb des Unternehmens von erheblicher Bedeutung sind. Aktuell sind vom Unternehmen keine solchen „anderen Schlüsselaufgaben“ eingerichtet worden.

Bei der LKH gelten die „fit & proper“-Anforderungen insbesondere für die Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates, für die Inhaber der oben genannten Schlüsselfunktionen sowie für etwaige Ausgliederungsbeauftragte für Schlüsselfunktionen.

Die Anforderungen an die fachliche Eignung sind unter Berücksichtigung des Proportionalitätsprinzips i. S. d. § 296 Abs. 1 VAG zu erfüllen, d. h. auf eine Weise, die der Wesensart, dem Umfang und der Komplexität der mit der Geschäftstätigkeit der LKH einhergehenden Risiken gerecht wird.

Für die fachliche Eignung der Vorstandsmitglieder werden berufliche Qualifikation, Kenntnisse und Erfahrungen vorausgesetzt, die eine solide und umsichtige Leitung des Unternehmens gewährleisten. Dies erfordert angemessene theoretische und praktische Kenntnisse in Versicherungsgeschäften, bezogen auf das allgemeine Geschäfts-, Wirtschafts- und Marktumfeld, in dem das Unternehmen tätig ist, sowie ausreichende Leitungserfahrung.

Auch die Vorgehensweise bei der Bewertung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben, ist in der schriftlichen Leitlinie verankert.

Bei der Bewertung der persönlichen Zuverlässigkeit wird geprüft, ob persönliche Umstände vorliegen, die nach der allgemeinen Lebenserfahrung die Annahme rechtfertigen, dass diese die sorgfältige und ordnungsgemäße Wahrnehmung des Geschäfts-

leitermandats beeinträchtigen können. In diesem Zusammenhang wird das persönliche Verhalten sowie das Geschäftsgebaren einschließlich strafrechtlicher, finanzieller, vermögensrechtlicher und aufsichtsrechtlicher Aspekte berücksichtigt.

Hinsichtlich der Anforderungen an die fachliche Eignung und die Zuverlässigkeit von Mitgliedern des Aufsichtsrates der LKH wird vorausgesetzt, dass diese zuverlässig sind und die zur Wahrnehmung der Kontrollfunktion sowie zur Beurteilung und Überwachung der Geschäfte, die die LKH betreibt, erforderliche Sachkunde besitzen.

Sachkunde bedeutet, dass die Mitglieder des Aufsichtsrates fachlich in der Lage sind, die Geschäftsleiter der LKH angemessen zu kontrollieren, zu überwachen und die Entwicklung des Unternehmens aktiv zu begleiten. Dazu müssen die jeweiligen Mandatsinhaber die vom Unternehmen getätigten Geschäfte verstehen und deren Risiken für das Unternehmen beurteilen können. Weiterhin müssen sie mit den für das Unternehmen geltenden wesentlichen gesetzlichen Regelungen vertraut sein.

Im Hinblick auf die fortlaufende Beurteilung der fachlichen Qualifikation der Aufsichtsratsmitglieder sieht die Leitlinie vor, dass die Aufsichtsratsmitglieder mindestens einmal jährlich eine Selbstevaluation vornehmen. Auf der Grundlage der Selbstevaluationen durch die Aufsichtsratsmitglieder stellt der Aufsichtsrat sodann einen Entwicklungsplan auf, in dem die geplanten Aktivitäten zur Verbesserung der fachlichen Qualifikation festgehalten werden.

Hinsichtlich der Bewertung der persönlichen Zuverlässigkeit für das Aufsichtsratsmandat werden die bereits oben im Zusammenhang mit dem Geschäftsleitermandat dargestellten Aspekte geprüft bzw. Anforderungen vorausgesetzt. Anhaltspunkte im Rahmen der Prüfung etwaiger Interessenkonflikte sind hier die ausreichende zeitliche Verfügbarkeit des jeweiligen Aufsichtsrates sowie entgegenlaufende Interessen aus einer eigenen wirtschaftlichen Tätigkeit.

Die Inhaber der oben genannten Schlüsselfunktionen sowie etwaige Ausgliederungsbeauftragte für Schlüsselfunktionen müssen ebenfalls die notwendigen fachlichen Qualifikationen sowie die persönliche Zuverlässigkeit zur Wahrnehmung ihrer jeweiligen Aufgaben besitzen. Fachliche Eignung setzt berufliche Qualifikation, Kenntnisse und Erfahrungen voraus, die eine solide und umsichtige Wahrnehmung der Schlüsselfunktion bzw. Schlüsselaufgabe gewährleisten. Die Anforderungen an die fachliche Eignung richten sich grundsätzlich nach den jeweiligen Verantwortlichkeiten, Tätigkeiten und Zuständigkeiten der Person, und berücksichtigen das allgemeine Geschäfts-, Wirtschafts- und Marktumfeld, in dem das Unternehmen tätig ist. Ausreichende theoretische Kenntnisse können durch abgeschlossene Berufsausbildungen, Studiengänge und Lehrgänge mit volkswirtschaftlichen, betriebswirtschaftlichen, steuerrechtlichen, allgemeinen rechtlichen und versicherungswirtschaftlichen Inhalten nachgewiesen werden. Auch eine hinreichend breit angelegte Berufspraxis kann grundsätzlich die theoretischen Kenntnisse vermitteln.

In ihrer Gesamtheit verfügen die Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates über angemessene Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse insbesondere in folgenden Bereichen:

- Versicherungs- und Finanzmärkte
- Geschäftsstrategie und -modell
- Governance-System
- Finanzanalyse und versicherungsmathematische Analyse
- regulatorischer Rahmen und regulatorische Anforderungen

Die Beurteilung der fachlichen Qualifikation und der Zuverlässigkeit ist nicht auf den Zeitpunkt der Bestellung bzw. Aufgabenzuweisung der betroffenen Personen beschränkt. So wird im Rahmen der fachlichen Eignung eine angemessene Weiterbildung vorausgesetzt, damit die Personen in der Lage sind, die sich wandelnden oder steigenden Anforderungen in Bezug auf ihre jeweiligen Aufgaben im Unternehmen zu erfüllen.

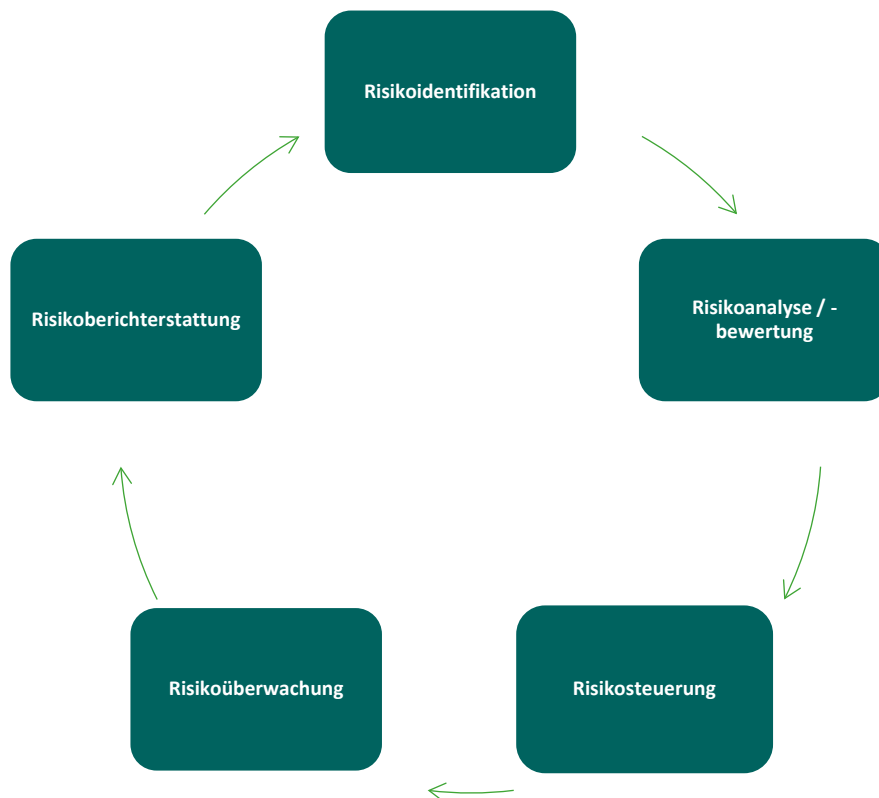
Die Bestellung der Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrats, der Inhaber der Schlüsselfunktionen und der Ausgliederungsbeauftragten erfolgt auf Grundlage der hierfür jeweils einschlägigen aktuellen Rechtsvorschriften und Richtlinien. Maßgeblich sind diesbezüglich vor allem die Vorgaben des Versicherungsaufsichtsgesetzes sowie die entsprechenden Rundschreiben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

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

#### Risikomanagementsystem und Risikostrategie

Zu den vordringlichsten Aufgaben unseres Risikomanagementsystems gehört es, die dauerhafte Erfüllbarkeit unserer Verpflichtungen und Leistungsversprechen gegenüber unseren Mitgliedern sicherzustellen. Risiken sollen und können jedoch nicht komplett vermieden werden, vielmehr ist ein bewusster Umgang mit den Risiken notwendig, um diese sinnvoll zu steuern und zu überwachen sowie Chancen wahrnehmen zu können. Hieraus ergibt sich die Notwendigkeit, ein aktives Risikomanagement zu betreiben. Maßgeblich für das Risikomanagementsystem ist die Risikostrategie, welche sich aus den Zielen unserer Geschäftsstrategie ableitet. Die Risikostrategie formuliert die Ziele und Strukturen des Risikomanagements, so dass ein umfangreiches Verständnis aller wesentlichen Risiken und Chancen sowie ein risikobewusstes Handeln gewährleistet werden. Die Risiko- und Geschäftsstrategie stehen in einer Wechselwirkung zueinander. Die LKH überprüft diese beiden Strategien wiederkehrend und passt sie den Erfordernissen an. In der Risikostrategie wird die grundsätzliche Haltung zur Erkennung und zum Umgang mit Risiken und Chancen zum Ausdruck gebracht. Hierzu werden das Risikoverständnis, strategische Ziele sowie strategische Maßnahmen definiert. Die Risikostrategie definiert grundsätzliche Regeln zum Umgang mit Risiken, die sich aus der Umsetzung der Geschäftsstrategie ergeben und sich auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage auswirken können. Mit ihr wird das gemeinsame Grundverständnis für das Eingehen, die Steuerung und die Überwachung von Risiken dargelegt.

#### Risikomanagementprozess



Wesentliche Risiken, denen wir als Krankenversicherungsunternehmen ausgesetzt sind, werden von uns in einem Risikomanagementprozess identifiziert, analysiert und bewertet, gesteuert, überwacht sowie über die Risiken berichtet.

#### *Risikoidentifikation*

Für ein aktives Risikomanagement ist es essenziell, dass materielle Risiken frühzeitig erkannt und kommuniziert werden. Im Rahmen der Risikoidentifikation wird in allen Bereichen des Unternehmens untersucht, welche materiellen Risiken sich für das Unternehmen ergeben. Die identifizierten Risiken werden den in Kapitel C näher beschriebenen Risikokategorien zugeordnet.

#### *Risikoanalyse / -bewertung*

Um das mögliche Potential eines Risikos einschätzen zu können, ist es essenziell, das Risiko zu analysieren und zu bewerten. Die Risikobewertung erfolgt einerseits mittels Standardformel gemäß den Vorschriften nach Solvency II und der Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs innerhalb des ORSA-Prozesses, andererseits während der Risikoinventur. Bei Letzterer wird aufbauend auf den Ergebnissen der Risikoidentifikation eine Analyse der erkannten Risiken durchgeführt. In Abstimmung mit dem Risikomanagement werden Methoden zur Quantifizierung der Risiken festgelegt.

#### *Risikosteuerung*

Risikosteuerung beschäftigt sich mit der Fragestellung, welche Maßnahmen durchzuführen sind, um die gemessenen und analysierten Risiken zu steuern. Abgeleitet aus der Geschäfts- und Risikostrategie entscheidet die Risikosteuerung somit über die im Rahmen der Risikovorsorge entwickelten Maßnahmen. Die Risikosteuerung umfasst alle Maßnahmen der Risikoakzeptanz, der Risikoverminderung und der Risikovermeidung, welche zur Einhaltung der Unternehmensvorgaben und somit zur Erreichung des Soll-Risikoprofils des Unternehmens durchgeführt werden.

#### *Risikoüberwachung*

Im Rahmen einer regelmäßigen Risikoüberwachung sind frühzeitig die Entwicklungen der identifizierten Risiken zu kontrollieren, um erforderlichenfalls durch geeignete Maßnahmen dem beobachtbaren Trend entgegenwirken zu können. Dies erfolgt insbesondere mittels des Limit- und Schwellenwertsystems. Außerdem ist jederzeit eine anlassbezogene Risikoüberwachung möglich. Neben der Überwachung der Risikoentwicklung erfolgt eine regelmäßige Überprüfung der genutzten Analysemethoden und Steuerungsmaßnahmen, der Umsetzung der Risikostrategie, sowie der organisatorischen Umsetzung des Risikomanagementprozesses im Unternehmen. Dadurch werden die Wirksamkeit und der wirtschaftliche Nutzen des Risikomanagementprozesses für das Unternehmen sichergestellt.

#### *Risikoberichterstattung*

Das Risikomanagement erstellt regelmäßig einen zusammenfassenden Risikobericht, der die Entwicklung der materiellen Risiken darstellt. Dieser wird im Gesamtvorstand diskutiert und erforderlichenfalls weitere Maßnahmen hieraus abgeleitet.

Durch die regelmäßige und anlassbezogene Berichterstattung wird sichergestellt, dass der Gesamtvorstand kontinuierlich über die Risikosituation informiert wird.

Darüber hinaus werden regelmäßig der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrates informiert und mindestens jährlich ein ORSA-Bericht erstellt sowie dieser im Gesamtvorstand diskutiert.

#### Organisation und Aufgaben

Grundlage des Risikomanagementsystems ist die vorhandene Aufbau- und Ablauforganisation der LKH. Hierauf baut das Kontroll-, Berichts- und Meldewesen auf, wodurch eine effektive Steuerung des Unternehmens ermöglicht wird. Die Aufbauorganisation des Risikomanagements besteht aus verschiedenen unmittelbaren Instanzen, deren Aufgaben im Folgenden erläutert werden.

Im Zusammenspiel mit den Schlüsselfunktionen ergibt sich die Governance-Struktur der Gesellschaft.

#### *Risikoverantwortliche*

Die Risikoverantwortlichen der einzelnen Organisationseinheiten identifizieren, bewerten, analysieren, steuern und überwachen fortlaufend die Risiken in ihrem jeweiligen Bereich. Sie führen die Risikoinventur innerhalb ihres Bereiches durch, nehmen regelmäßig eine Risikoüberprüfung vor und berichten an das Risikomanagement. Bei ihren Aufgaben werden die Risikoverantwortlichen von der URCF unterstützt.

#### *Risikokonferenz*

An der Risikokonferenz nehmen alle Risikoverantwortlichen der LKH und das Risikomanagement unter der Leitung der URCF teil. Die Risikokonferenz bietet die Möglichkeit zu einem funktionsbereichsübergreifenden Austausch. Diese Konferenz befördert eine einheitliche Risikokultur innerhalb der LKH. Die Risikokonferenz wird bei Organisationseinheiten übergreifenden Fragestellungen durch die URCF einberufen.

#### *Organisationseinheit Risikomanagement*

Um eine ganzheitliche Risikobetrachtung in der Organisationseinheit Risikomanagement zu ermöglichen, sind dort neben der URCF und DOR-Funktion die Aufgabenbereiche Risikocontrolling, Drittparteien-Risikomanagement (DPRM) mit der DPRM-Funktion und BCM (Business Continuity Management) verortet.

Das Risikocontrolling nimmt die Tätigkeiten innerhalb des Risikomanagementprozesses wahr. Es unterstützt die URCF und den Vorstand bei der effektiven Handhabung des Risikomanagementsystems und bei den Aufgaben einer URCF.

#### *Unabhängige Risikocontrollingfunktion (URCF)*

Die URCF als Schlüsselfunktion unterliegt bei der Wahrnehmung ihrer Rolle nur den Weisungen des Gesamtvorstandes. Sie ist in dieser Funktion unabhängig und übernimmt keine Aufgaben, die zu einem Eingehen von Risikopositionen führen.

Die URCF unterstützt die Geschäftsleitung bei der effektiven Handhabung des Risikomanagementsystems. In diesem Zusammenhang hat die URCF insbesondere:

- a) regelmäßig zu bewerten, ob die Risikostrategie konsistent zur Geschäftsstrategie ist,
- b) regelmäßig zu bewerten, ob die schriftlichen Leitlinien zum Risikomanagementsystem angemessen sind,

- c) das Risikobewusstsein der vom Risikomanagementsystem betroffenen Mitarbeiter zu befördern,
- d) regelmäßig die Methoden und Prozesse zur Risikobewertung und -überwachung zu bewerten und sie gegebenenfalls weiterzuentwickeln,
- e) Limite vorzuschlagen und
- f) geplante Strategien unter Risikoaspekten zu beurteilen.

Die URCF überwacht das Risikomanagementsystem. In diesem Zusammenhang hat die URCF insbesondere:

- a) Prozesse und Verfahren zur Überwachung des Risikomanagementsystems zu entwickeln und
- b) die Angemessenheit des Risikomanagementsystems fortlaufend zu überwachen.

Die URCF überwacht das Gesamtrisikoprofil des Unternehmens. In diesem Zusammenhang hat die URCF insbesondere:

- a) die Risiken mindestens auf aggregierter Ebene zu identifizieren, zu bewerten und zu analysieren,
- b) die Maßnahmen zur Risikobegrenzung zu überwachen,
- c) die Limite sowie die Risiken auf aggregierter Ebene zu überwachen und
- d) die Durchführung und Dokumentation der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA) zu koordinieren.

Die URCF berichtet der gesamten Geschäftsleitung mindestens über wesentliche Risikoexponierungen, das Gesamtrisikoprofil sowie die Angemessenheit des Risikomanagementsystems und berät die Geschäftsleitung in Fragen des Risikomanagements.

Die URCF weist die gesamte Geschäftsleitung aktiv auf wesentliche Mängel bzw. Verbesserungspotentiale des Risikomanagementsystems hin. Sie hilft der gesamten Geschäftsleitung fortlaufend, Mängel abzustellen und das Risikomanagementsystem weiterzuentwickeln.

#### *Risikokomitee*

Das Risikokomitee unter Vorsitz der URCF stellt das Risikoüberwachungsgremium des Risikomanagements dar. Zu den Aufgaben des Risikokomitees zählen insbesondere

- a) eine kritische Beobachtung und Analyse der Risikopositionen unter besonderer Beachtung des vom Gesamtvorstand verabschiedeten Risikobudgets sowie der Risikostrategie,
- b) Würdigung von Änderungsvorschlägen zum Risikomanagementsystem sowie Unterstützung bei der Weiterentwicklung des Risikomanagementsystems, des Limitsystems und des Risikofrühwarnsystems,
- c) Diskussion und Analyse der Solvenzsituation sowie Diskussion über die Risikoberichterstattung.

### *Gesamtvorstand*

Der Vorstand der LKH ist dazu verpflichtet, ein funktionsfähiges Risikomanagementsystem einzurichten, um Risiken, die sich potenziell nachhaltig negativ auf die Wirtschafts-, Finanz- und Ertragslage auswirken, frühzeitig zu erkennen und rechtzeitig auf diese reagieren zu können. Auch Entscheidungen über das Eingehen und die Handhabung wesentlicher Risiken liegen in der Gesamtverantwortung des Vorstandes und sind nicht delegierbar. Grundsätzlich sind die Mitglieder des Vorstandes nicht nur für die Weiterentwicklung des Risikomanagements verantwortlich, sondern sie müssen auch über die Risiken, denen die LKH ausgesetzt ist, informiert sein, ihre wesentlichen Auswirkungen beurteilen und die erforderlichen Maßnahmen zur Begrenzung treffen können. Sie verabschieden die Risikostrategie und legen den Risikoappetit.

### **Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA)**

#### ORSA-Prozess

Der Prozess zum „Own Risk and Solvency Assessment“ (ORSA) ist Teil des Risikomanagementsystems. Bei der Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs sind alle materiellen Risiken des Unternehmens zu berücksichtigen. Die Verantwortung für die Durchführung des ORSA-Prozesses und die Verabschiedung der Ergebnisse trägt der Vorstand. Die operative Durchführung liegt bei der URCF.

Der ORSA-Prozess sieht gemäß Leitlinie im Jahresintervall wie folgt aus:

1. Überprüfung der Geschäfts- und Risikostrategie
2. Gegebenenfalls Anpassung der Geschäfts- und Risikostrategie
3. Erstellung der Solvenzübersicht zum 31.12.
4. Berechnung des MCR und SCR nach Solvency II zum 31.12. und Meldung an die BaFin
5. Festlegung und Berechnung von Szenarien und Stresstests
6. Erstellung der Mittelfristplanung mit Solvency II Kennzahlen
7. Überprüfung der Angemessenheit der Standardformel
8. Berechnung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs
9. Erstellung des ORSA-Berichtes
10. Diskussion und Abnahme des ORSA-Berichtes durch den Vorstand
11. Übermittlung des ORSA-Berichtes an die BaFin

Für die Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs sind Daten und Informationen aus dem gesamten Unternehmen erforderlich, wobei alle materiellen Risiken zu berücksichtigen sind, denen die LKH mittel- und gegebenenfalls auch langfristig ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die vorausschauende Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs erfordert eine unternehmenseigene Beurteilung des Bedarfs an Kapital und anderen Mitteln, die zur Absicherung, Steuerung und Minderung dieser Risiken benötigt werden.

Zudem werden die zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung (SCR) vorhandenen Eigenmittel des Unternehmens quartalsweise ermittelt und berichtet.

Unter Berücksichtigung der Informationen im Rahmen des regelmäßigen Berichts- und Meldewesens zum Risikomanagementsystem wird die Notwendigkeit für detailliertere

Ad-hoc-Analysen zum Solvabilitätsbedarf bzw. für Kapitalmanagementmaßnahmen geprüft.

#### Überprüfung des ORSA

Der ORSA-Bericht wird in der Regel einmal jährlich erstellt. Die Beurteilung von Risiken und Solvabilität wird jedoch fortlaufend durchgeführt. Insbesondere erfolgt bei wesentlichen Veränderungen des Risikoprofils, z.B. induziert durch interne Entscheidungen oder externe Faktoren, ein außerplanmäßiger ORSA. Zur Beurteilung der Solvabilität und zur Quantifizierung verwendet die LKH die Standardformel.

#### Bestimmung des Solvabilitätsbedarfs und Interaktion zwischen Kapitalmanagement und Risikomanagementsystem

Die Quantifizierung des eigenen Gesamtsolvabilitätsbedarfs (GSB) wird in Anlehnung an die Annahmen der Standardformel durchgeführt. Jedes Einzelrisiko wird dahingehend überprüft, ob die Standardformel oder eine abweichende Bewertung für die Ermittlung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs geeigneter ist. Gemäß der Überprüfung kommt es zu einer abweichenden Beurteilung beim Zinsrisiko, beim Spreadrisiko und bei der zugrunde gelegten Zinskurve.

Das Kapitalmanagement betrifft das aktive Management der Eigenmittel. Die aufsichtsrechtlichen Vorgaben zum Kapitalmanagement sind für die Rechtsform eines V.V.a.G. nur eingeschränkt gültig, insbesondere wenn keine Drittmittel (z. B. Nachrangdarlehen) bestehen oder deren Aufnahme nicht geplant ist. Im Rahmen des aktiven Managements seiner Eigenmittel verfügt die LKH über eine Kapitalmanagement-Leitlinie sowie über einen Kapitalmanagementplan.

## **B.4. Internes Kontrollsystem (IKS)**

Das Interne Kontrollsystem des Unternehmens ist ein zentraler Bestandteil des Governance-Systems und wird kontinuierlich überprüft und bei Bedarf weiterentwickelt. Ziel ist es unverändert, unter besonderer Berücksichtigung des Proportionalitätsgrundsatzes ein effektives IKS im Unternehmen auszugestalten und zu verankern.

Durch die Beschreibung von Zuständigkeiten, Prozessen und Berichtsverfahren werden angemessene und wirksame interne Kontrollinstrumente auf der sogenannten „ersten Verteidigungslinie“ installiert und auf diese Weise Schaden vom Unternehmen abgewendet sowie die Wirksamkeit und Effizienz der Geschäftstätigkeit sichergestellt. Für ausgliederte Bereiche sind die Regelungen für Ausgliederungen maßgeblich.

Um das übergeordnete Ziel zu erreichen, ist das IKS angemessen in die Strukturen und Prozesse der Aufbau- und Ablauforganisation einzubinden. Dabei wird ein dezentraler Ansatz verfolgt, bei dem für das IKS keine eigene Abteilung oder Funktionseinheit eingerichtet wird. Stattdessen sind die Aufgaben auf mehrere Stellen verteilt, wobei die operative Einrichtung und konkrete Ausgestaltung des IKS weitestgehend auf dezentral verantwortliche Stellen übertragen wurde.

Die Grundsätze sowie wichtigsten Verfahren sind in der IKS-Leitlinie niedergelegt worden. Nach der IKS-Leitlinie sind weiterhin angemessene und wirksame Kontrollaktivitäten zur Vermeidung und Aufdeckung von Fehlern einzurichten und kontinuierlich weiterzuentwickeln. Die Einrichtung und Durchführung dieser Kontrollaktivitäten sind regelmäßig zu überprüfen. Aufgetretene Fehler sind umgehend zu beheben und entsprechend den Auswirkungen auf das Unternehmen dem Vorstand zu berichten. Das IKS ist regelmäßig auf Angemessenheit und Wirksamkeit zu überprüfen und erforderlichenfalls anzupassen. Im Berichtszeitraum wurde die weitere Umsetzung der entwickelten Standards für die vorgenannten IKS-Aufgaben begleitet.

In der IKS-Leitlinie wurde des Weiteren der Begriff der „wesentlichen Entscheidung“ definiert. An jeder wesentlichen Entscheidung müssen mindestens zwei Personen beteiligt sein, die das Unternehmen tatsächlich leiten („Vier-Augen-Prinzip“).

Ebenso wurde der Begriff des wesentlichen Prozesses definiert. Für „wesentliche Prozesse“ gelten erhöhte Anforderungen an Kontrollaktivitäten, Dokumentation und Berichtspflichten.

Zudem setzt die LKH zeitnah zu der Durchführung der einzelnen Arbeitsabläufe und Verrichtungen diverse Kontrollmechanismen ein. Zu diesen gehört die Anwendung eines konsequenten Vier-Augen-Prinzips ebenso wie umfangreiche EDV-gestützte Plausibilitätsprüfungen, um fehlerhafte Bearbeitungen von vornherein weitestgehend auszuschließen. Diese Vorgehensweise gewährleistet eine hinsichtlich Quantität und Qualität optimierte Identifikation von Fehlbearbeitungen und Fehlerquellen und verschafft die Möglichkeit der sofortigen Abhilfe noch vor Beendigung der jeweiligen Bearbeitungsprozesse.

Im Zusammenwirken mit der zusätzlich ebenfalls stattfindenden funktionsgetrennten, unabhängigen Revisionstätigkeit, die naturgemäß erst im Nachhinein und auch nur

stichprobenartig eingreifen kann, wird durch diese Verfahrensweise die Ordnungsmäßigkeit der Betriebs- und Arbeitsabläufe bei der LKH in hohem Maße gewährleistet.

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

Die Interne Revision überprüft die gesamte Geschäftsorganisation und insbesondere das interne Kontrollsystem (IKS) auf deren Angemessenheit und Wirksamkeit. Die Schwerpunkte dieser Prüfung bilden:

- die Betriebs- und Geschäftsabläufe,
- das Risikomanagement und -controlling sowie
- das IKS.

Auf Geschäftsleitungsebene ist der Funktionsbereich der Internen Revision seit Oktober 2019 dem Ressort des Vorstandsvorsitzenden zugeteilt, wo im Berichtsjahr auch weitere risikokontrollierende Funktionen wie Compliance und VMF angesiedelt waren. Durch einen Funktionsausgliederungsvertrag ist die Interne Revision seit dem Geschäftsjahr 2016 ausgegliedert. Zur Überwachung der Einhaltung aufsichtsrechtlicher Vorgaben und einer ordnungsgemäßen Wahrnehmung der ausgegliederten Funktion wurde ein Ausgliederungsbeauftragter benannt. Die mit der Prüfungsplanung und Durchführung der Internen Revision beauftragte externe Stelle ist für die Zeit ab dem Geschäftsjahr 2020 die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Diese wurde 2024 im Wege einer formwechselnden Umwandlung nach §§ 190 UmwandlungsG in die Ernst & Young GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft transformiert. Aufgrund interner Veränderungen bei dem Dienstleister ist im Laufes des Jahres 2025 formal ein Wechsel erfolgt zu der EY-Parthenon GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (i. F.: EY).

Die Interne Revision ist nicht in operative Aufgaben eingebunden, so dass sie ihre Aufgaben unabhängig wahrnehmen kann. Ziel ist, die jeweiligen Prüfungsfelder auf Basis der bestehenden Richtlinien und Vereinbarungen der LKH insbesondere im Hinblick auf die Ordnungsmäßigkeit und Wirtschaftlichkeit der Bearbeitung zu prüfen und daneben auch die wesentlichen Prozesse im Hinblick auf Effizienz und Sicherheit zu beurteilen.

Auf der Grundlage eines (seit 2020 fünfjährigen) Planungszeitraums werden die Prüfungsgebiete im Voraus festgelegt und jährlich, erforderlichenfalls auch unterjährig, aktualisiert. Seit dem Geschäftsjahr 2020 orientiert man sich bei der Festlegung der Prüffelder an einer modifizierten Risikobewertung (unter Berücksichtigung u. a. von Prozessrisiken wie Ressourcenausstattung und Kritikalität, von Geschäftsrisiken wie versicherungstechnisches Risiko, Marktrisiko, operationelles Risiko, Liquiditätsrisiko, Reputationsrisiko u.a.m.) und weiteren Aspekten wie Geschäftsumfang bzw. -anteil und Stakeholder-Interesse. Relevant ist auch, wann zuletzt geprüft worden war und welche Erkenntnisse aus den jüngsten Prüfungsergebnissen gewonnen wurden.

Die Planrevisionen werden anlass- oder bedarfsbezogen um zusätzliche Revisionsprüfungen ergänzt und die Prüfungsplanung bei Ad-hoc-Bedarf auch unterjährig aktualisiert.

Ergänzend zu den Revisionsfeststellungen enthalten die Prüfberichte auch Empfehlungen für erforderliche Maßnahmen vor allem zur Verbesserung der Prozesse und

Kontrollen. Außerdem werden regelmäßig Follow-Up-Prüfungen bezüglich der Umsetzung der Handlungsempfehlungen aus den vorhergehenden Revisionsprüfungen durchgeführt.

Die Ergebnisse der Prüfungen werden außer den betroffenen Bereichen auch der Geschäftsführung sowie den Schlüsselfunktionärsinhabern zugeleitet und erforderlichenfalls besprochen. Außerdem ist die Unterrichtung des Aufsichtsorgans über die Ergebnisse der Innenrevisionsprüfungen regelmäßiger Bestandteil der ordentlichen Prüfungsausschuss- und Aufsichtsratssitzungen. Die Aufsichtsratsmitglieder erhalten zudem jeweils die aktualisierte Prüfungsplanung sowie den Jahresbericht des Revisionsdienstleisters und den des Ausgliederungsbeauftragten.

Der externe Revisionsdienstleister führte im Geschäftsjahr 2025 Prüfungen in folgenden Geschäftsbereichen zu folgenden Prüfthemen durch:

1. Interne Überprüfung der Geschäftsorganisation für das Jahr 2024 (iÜdGS)

- Risikomanagement
- Versicherungsmathematische Funktion
- Qualifikation und Zuverlässigkeit (Fit & Proper).

2. Revisionsprüfungen gemäß verabschiedetem Revisionsjahresplan

- Allgemeine Geschäfts- und Betriebsorganisation
- Compliance
- Internes Kontrollsystem
- Eigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung
- Aktuariat
- Bilanzmathematik und Statistik
- Ausgliederungs- und IKT-Drittparteiensrisikomanagement
- Notfallmanagement
- Vertrieb
- Bestandsverwaltung
- Leistungsbearbeitung
- Kapitalanlage
- Datenschutz
- Informations- und Kommunikationstechnologie
- Rechnungswesen und Steuern
- Wichtige Ausgliederungen
- Follow-up

## B.6. Versicherungsmathematische Funktion

Versicherungsunternehmen haben nach § 31 VAG eine Versicherungsmathematische Funktion (VMF) einzurichten. In Anlehnung an § 23 Absatz 3 VAG ist die Einrichtung der Schlüsselfunktion VMF in der schriftlichen internen „VMF-Leitlinie“ dargestellt.

Diese Leitlinie zur VMF bildet die Basis für die Tätigkeit der VMF. Ziel der Leitlinie ist es, die Schlüsselfunktion der versicherungsmathematischen Funktion in den Unternehmen auszugestalten und zu verankern. Dazu werden die sich aus den rechtlichen Vorschriften und Rahmenbedingungen für die VMF resultierenden Anforderungen und Aufgaben, insbesondere in Bezug auf die Berechnung und Validierung der versicherungstechnischen Rückstellungen, beschrieben. Daraus wird ein Regelwerk abgeleitet, welches sowohl die Erfüllung der Anforderungen und Aufgaben sicherstellt als auch die Grundlage für einzurichtende Prozesse und Berichtsverfahren bildet. Durch die in dieser Leitlinie beschriebenen Tätigkeiten trägt die VMF auch zur Beurteilung der Risiko- und Solvabilitätssituation des jeweiligen Unternehmens bei. Darüber hinaus wird die Beziehung der VMF zu den anderen Schlüsselfunktionen sowie zu den sonstigen Geschäftsbereichen des Unternehmens dargestellt.

Die VMF ist dafür zuständig

1. die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen zu koordinieren,
2. die Angemessenheit der verwendeten Methoden und der zugrunde liegenden Modelle sowie der getroffenen Annahmen in Bezug auf die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen zu gewährleisten,
3. die Hinlänglichkeit und die Qualität der zugrunde gelegten Daten zu bewerten,
4. die besten Schätzwerte mit den Erfahrungswerten zu vergleichen,
5. den Vorstand über die Verlässlichkeit und Angemessenheit der Berechnung zu unterrichten und
6. die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen zu überwachen,
7. eine Stellungnahme zur allgemeinen Zeichnungs- und Annahmepolitik und zur Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen abzugeben,
8. zur wirksamen Umsetzung des Risikomanagementsystems, insbesondere im Hinblick auf die Entwicklung interner Modelle, und zur Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung beizutragen.

Die VMF trägt dafür Sorge, dass die genannten Berechnungen sowie die verwendeten Verfahren geeignet validiert werden. Die versicherungstechnischen Rückstellungen bilden eine maßgebliche Größe der Solvabilitätsbilanz und haben damit erheblichen Einfluss auf die Bedeckungsquoten (SCR, MCR). Die VMF muss die versicherungstechnischen Rückstellungen aus Marktwertsicht validieren und prüfen sowie sicherstellen, dass die angewandten Berechnungsverfahren richtig und geeignet sind und die Rechnungsgrundlagen korrekt angesetzt wurden. Dabei sind die Berechnung der Rückstellungen einerseits und deren Validierung andererseits strikt getrennt voneinander durchzuführen. Voraussetzung dafür ist, dass es eine klare Zuweisung und eine angemessene Trennung der Zuständigkeiten gibt, damit eine unabhängige und genaue Prüfung und Validierung sichergestellt ist und potenzielle Interessenkonflikte und eine Beeinträchtigung der unabhängigen und genauen Prüfung und Validierung vermieden werden.

Bei der LKH werden die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen einerseits und deren Prüfung und Validierung andererseits durch zwei verschiedene Abteilungen, nämlich die Abteilung „Aktuariat“ und die Abteilung „Bilanzmathematik und Statistik“, vorgenommen. Die für die Prüfung und Validierung zuständige Abteilung unterstützt die intern verantwortliche Person für die Versicherungsmathematische Funktion in der Ausübung der Tätigkeiten der VMF und arbeitet dieser zu. Im Sinne der MaGo Rn. 88 ist der verantwortliche Inhaber der Schlüsselfunktion die „intern verantwortlichen Person“. Es ist sichergestellt, dass weder der Inhaber der Schlüsselfunktion VMF noch die zuständigen Mitarbeiter in den aktiven Berechnungsprozess der versicherungstechnischen Rückstellungen eingebunden sind.

Die VMF legt dem Vorstand der LKH mindestens einmal jährlich einen schriftlichen Bericht über die Ergebnisse der vorgenannten Aufgaben vor.

Die Erkenntnisse aus der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen für Solvency II-Zwecke, der Validierung und Prüfung und der allgemeinen Zeichnungs- und Annahmepolitik fließen in das Risikomanagementsystem ein und tragen zur Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung bei.

## **B.7. Outsourcing**

Die LKH nimmt nahezu alle wichtigen oder kritischen operativen Tätigkeiten und drei der vier Schlüsselfunktionen selbst wahr. Den Entscheidungen über das Outsourcing liegen Überlegungen hinsichtlich der Verfügbarkeit und des laufenden Erhalts von relevantem Expertenwissen, Effektivitäts- und Wirtschaftlichkeitserwägungen sowie Aspekte der personellen Ressourcen, der Unabhängigkeit und Vermeidung von Interessenkonflikten zugrunde.

Von den für ein Krankenversicherungsunternehmen zentral bedeutsamen Aufgaben sind insbesondere die Interne Revision als Schlüsselfunktion (Ernst & Young Parthenon GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft) und ein Teilbereich der stationären Leistungsabrechnung (DRG-Abrechnungsfälle und ein Teilbereich der tariflichen Leistungsabrechnung, beauftragter Dienstleister ist die Med X GmbH) ausgegliedert. Ferner besteht ein Vertrag mit der IBM Deutschland GmbH zum technischen Betrieb der Inputmanagementprozesse in Form eines Cloud-Services. Dieser Teil des IT-Betriebs ist ausgegliedert.

Der Vertrag mit der Diamant Software GmbH wurde zum 31.12.2025 angepasst. Die bisher vorgesehene technische Umstellung der IT-Anwendung der Hauptbuchhaltung auf einen Cloud-Service entfällt. Damit stellt der Leistungsbezug keine wichtige Ausgliederung mehr dar.

Die Funktion des Informationssicherheitsbeauftragten ist weiterhin an die HBSN GmbH ausgegliedert. Zudem besteht unverändert ein Vertrag mit IBM Deutschland GmbH zur Unterstützung der Anwendungsentwicklung und -betrieb des Kern-Versicherungssystems. Im letzten Jahr wurde ein weiterer Vertrag mit IBM Deutschland GmbH geschlossen, der die Unterstützung des Incident Managements der Kernversicherungsanwendung regelt.

Diese Dienstleister haben ihren Sitz in Deutschland. Alle Ausgliederungen beruhen auf Entscheidungen des Vorstandes und wurden der Aufsichtsbehörde BaFin angezeigt.

Überdies wird in einer Reihe von operativen Bereichen für einzelne Tätigkeiten die Mitwirkung von spezialisierten Dienstleistern in Anspruch genommen, wie etwa für das Drucken und Versenden von Vertragspost, den Support in Teilbereichen der elektronischen Datenverarbeitung und für das Vernichten von Akten und sonstigen Datenträgern. Die laufende Überwachung und Steuerung der erbrachten Leistungen erfolgt durch die dezentralen Vertragsverantwortlichen in den Fachbereichen.

## **B.8. Sonstige Angaben**

Keine Angaben.

## C. Risikoprofil

Das Risikoprofil umfasst die Gesamtheit aller Risiken, denen das Unternehmen im Betrachtungshorizont zu einem Stichtag ausgesetzt ist. Die Risiken werden nach Risikokategorien geordnet. Es ergibt sich für die LKH keine Risikoexposition aufgrund außerbilanzieller Positionen oder der Risikoübertragung auf Zweckgesellschaften.

### C.1. Versicherungstechnisches Risiko

Als versicherungstechnisches Risiko Gesundheit wird das Risiko bezeichnet, welches sich aus Krankenversicherungsverpflichtungen in Bezug auf die abgedeckten Risiken und die verwendeten Prozesse bei der Ausübung des Geschäfts ergibt.

Das versicherungstechnische Risiko Gesundheit umfasst das versicherungstechnische Risiko Gesundheit nach Art der Schadenversicherung, das versicherungstechnische Risiko Gesundheit nach Art der Lebensversicherung sowie das Katastrophenrisiko.

In der nachfolgenden Tabelle sind die drei eben genannten Risikokategorien sowie deren Teilrisiken aufgelistet.

Versicherungstechnisches Risiko Gesundheit nach Art der Schadenversicherung	Versicherungstechnisches Risiko Gesundheit nach Art der Lebensversicherung	Katastrophenrisiko
Prämien- und Reserverisiko Stornorisiko	Sterblichkeitsrisiko Langlebigkeitsrisiko Krankheitskostenrisiko Kostenrisiko Revisionsrisiko Stornorisiko	Massenunfallrisiko Unfallkonzentrationsrisiko Pandemierisiko

#### Risikoexposition

Risikomodul	Kapitalanforderung in TEUR	Anteil
vt. Risiko Gesundheit nAd Schadenversicherung	273	0%
vt. Risiko Gesundheit nAd Lebensversicherung	84.477	89%
Katastrophenrisiko	26.684	28%
Diversifikation	-16.554	-17%
Summe	94.880	

nAd = nach Art der

Die Exponierung im versicherungstechnischen Risiko Gesundheit nach Art der Schadenversicherung ist sehr niedrig, daher wird im Folgenden nicht weiter auf diese Risikokategorie eingegangen. Das Katastrophenrisiko nimmt einen verhältnismäßig geringen Anteil des gesamten versicherungstechnischen Risikos Gesundheit ein und es wird dementsprechend nur kurz aufgegriffen. Das versicherungstechnische Risiko Gesundheit wird maßgeblich von dem versicherungstechnischen Risiko Gesundheit nach

Art der Lebensversicherung bestimmt. Dessen Teilrisiken werden daher im weiteren Verlauf detaillierter beschrieben.

Das **Katastrophenrisiko** umfasst das **Massenunfallrisiko**, das **Unfallkonzentrationsrisiko** sowie das **Pandemierisiko**.

- Das Massenunfallrisiko erfasst das Risiko, dass in einer Gefahren- oder Unfallsituation viele Menschen zur selben Zeit am selben Ort gleichzeitig betroffen sind, was zu massenhaften Todes-, Invaliditäts- und Verletzungsfällen führt. Dies kann zu hohen Kosten für die in Anspruch genommene medizinische Versorgung führen.
- Das Unfallkonzentrationsrisiko erfasst das Risiko von konzentrierten Exponierungen aufgrund von dicht besiedelten Orten, die Konzentrationen von Unfalldoten, Invaliditäts- und Verletzungsfällen verursachen. Sind an diesen Orten viele Versicherungsnehmer betroffen, können dadurch für die in Anspruch genommene medizinische Versorgung hohe Kosten für die LKH entstehen.
- Das Pandemierisiko erfasst das Risiko, dass eine große Anzahl von Ansprüchen wegen nicht tödlicher Invalidität und Einkommensersatz geltend gemacht werden und die Opfer aufgrund einer Pandemie wahrscheinlich nicht genesen.

Im Folgenden werden die Teilrisiken des versicherungstechnischen Risikos Gesundheit nach Art der Lebensversicherung beschrieben.

- Das Sterblichkeitsrisiko soll die Ungewissheit bei den Sterblichkeitsparametern aufgrund von Fehlschätzungen und/oder Veränderungen bei Höhe, Trend und Volatilität der Sterblichkeitsraten widerspiegeln und das Risiko erfassen, dass mehr Versicherungsnehmer als erwartet während der Laufzeit des Vertrages versterben. Dies führt langfristig zu geschmälernten Erträgen durch einen reduzierten Bestand der LKH.
- Das Langlebigkeitsrisiko soll die Ungewissheit bei den Sterblichkeitsparametern aufgrund von Fehlschätzungen und/oder Veränderungen bei Höhe, Trend und Volatilität der Sterblichkeitsraten widerspiegeln und das Risiko erfassen, dass Versicherungsnehmer länger als erwartet leben und im Bestand bleiben. Dadurch werden mehr Leistungszahlungen fällig, was dazu führen kann, dass die gebildeten Rückstellungen nicht ausreichen.
- Das Krankheitskostenrisiko umfasst das Risiko, dass
  - die Annahme für den Trend von Leistungen in der Krankenversicherung überarbeitet werden muss (Inflationsrisiko),
  - die Annahmen über die Höhe von Leistungen überarbeitet werden müssen, weil die auf der Basis vergangener Beobachtungen geschätzte Höhe von den Beobachtungen aus jüngerer Zeit abweicht (Schätzrisiko),
  - die Annahmen für die Höhe von Leistungen aus einem anderen Grund als dem Schätzrisiko überarbeitet werden müssen (z. B. Modellrisiko, Veränderungsrisiko, Zufallsfehler).
  - Die Folge kann ein Verlust oder eine nachteilige Veränderung des Wertes der Versicherungsverpflichtungen der LKH sein.
- Das Kostenrisiko ergibt sich aus der Schwankung der Kosten, die aus der Erfüllung von Versicherungsverträgen resultieren. Wenn die tatsächlichen Kosten die kalkulierten Kosten übersteigen, reichen die Kostenanteile in den gezahlten Beiträgen

nicht mehr zur Deckung der Kosten aus und es kommt zu einem verringerten Kostenergebnis.

- Das Revisionsrisiko umfasst das Risiko aus dem sofortigen, dauerhaften Anstieg derjenigen dauerhaften Rentenleistungen, die sich durch Änderungen der rechtlichen Rahmenbedingungen oder des Gesundheitszustandes der versicherten Person erhöhen können. Für die private Krankenversicherung ist dieses Risiko nicht relevant und bindet somit keine Kapitalanforderungen der LKH.
- Das Stornorisiko soll die nachteilige Veränderung des Wertes der versicherungstechnische Rückstellungen erfassen, die sich aus Veränderungen der Höhe oder der Volatilität der Storno-, Kündigungs-, Verlängerungs- und Rückkaufsraten von Versicherungsverträgen ergibt. Anstoß für ein erhöhtes Stornorisiko können hohe Beitragsanpassungen oder Unzufriedenheit der Kunden mit der Leistungserbringung der LKH sein.

Die Bewertung der Risiken erfolgt mit Hilfe der Standardformel.

Die versicherungstechnischen Risiken Gesundheit nach Art der Lebensversicherung setzen sich hinsichtlich ihrer Risikoexponierung im Berichtsjahr wie folgt zusammen:

Risikomodul	Kapitalanforderung in TEUR	Anteil
Sterblichkeit	46.808	55%
Langlebigkeit	13.555	16%
Krankheitskosten	34.090	40%
Kosten	30.669	36%
Revision	0	0%
Storno	4.891	6%
Diversifikation	-45.537	-54%
Summe	84.477	

Die größten Risiken bestehen somit beim Sterblichkeitsrisiko in Höhe von 46.808 TEUR und beim Krankheitskostenrisiko in Höhe von 34.090 TEUR. Dies liegt im Geschäftsmodell der LKH als Krankenversicherer begründet. Höhere Sterblichkeitsraten führen zu Bestandsverlusten und auf Dauer zu geringeren Gewinnen.

#### Risikokonzentrationen

Aufgrund des gut diversifizierten Bestandes und der Ausgleichsmöglichkeit durch Beitragsanpassungen ist die LKH keinen Risikokonzentrationen ausgesetzt.

#### Risikominderungstechniken

Dem versicherungstechnischen Risiko wird seitens des Unternehmens durch eine eingehende Prüfung und vorsichtige Zeichnungspolitik der Versicherungsanträge, durch Bildung ausreichender versicherungstechnischer Rückstellungen sowie durch eine laufende Überwachung der Ausgaben für Erstattungsleistungen und durch eine regelmäßige Gegenüberstellung von tatsächlich erbrachten und kalkulatorisch berücksichtigten Erstattungsleistungen Rechnung getragen. Für die Prüfung der Versicherungsanträge wird neben der eigenen Prüfung ein evidenzbasiertes, kostenkalibriertes Risikoprüfungssystem (Aktuarmed) eingesetzt, so dass auf einer breiten Datenbasis eine bestmögliche Risikoeinschätzung erfolgen wird und eine einheitliche und konsistente

Risikopolitik unterstützt wird. An diese Überprüfung der verwendeten Rechnungsgrundlagen schließt sich erforderlichenfalls das gesetzlich festgelegte Verfahren zur Anpassung von Beiträgen an.

Eine solide und gemäß den gesetzlichen Vorschriften unter Verwendung ausreichender Sicherheiten vorgenommene Kalkulation der Tarife und eine nachhaltige Überschussverwendungspolitik stellen sicher, dass zufallsbedingt höheren Leistungsaufwendungen begegnet werden kann und die Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens langfristig gewährleistet bleibt. Dazu trägt eine vorausschauende Betriebsführung bei, so dass die erforderlichen Investitionen unter planbaren Kostenaspekten vorgenommen werden. Somit wird sichergestellt, dass das Unternehmen für die künftigen Anforderungen bestmöglich aufgestellt wird und zugleich weiterhin eine kostengünstige Betriebsführung gewährleisten kann. In der privaten Krankenversicherung wird die Deckungsrückstellung nach einzelvertraglichen Daten für das Kollektiv berechnet. Nach den Bestimmungen der Verordnung betreffend die Aufsicht über die Geschäftstätigkeit in der privaten Krankenversicherung (KVAV) werden die verwendeten Rechnungsgrundlagen regelmäßig auf ihre Angemessenheit überprüft und, falls erforderlich, angepasst und mit ausreichenden Sicherheiten versehen. Die hierfür verwendeten Prüfverfahren sind in der KVAV selbst sowie in Hinweisen und Richtlinien der Deutschen Aktuarvereinigung e.V. niedergelegt. Sie gewährleisten, dass die dauerhafte Erfüllbarkeit der in den Versicherungsverträgen zugesagten Leistungen fortlaufend überwacht und sichergestellt wird. Auf diese Weise werden die künftigen Zahlungsströme der LKH aus Prämien, Kapitalerträgen und Leistungsverpflichtungen sorgfältig aufeinander abgestimmt.

#### Risikosensitivität

Die wesentlichen versicherungstechnischen Risiken Gesundheit nach Art der Lebensversicherung der LKH sind das Sterblichkeitsrisiko und das Krankheitskostenrisiko. Um deren Risikosensitivität abzubilden, wurde für diese Risiken eine Sensitivitätsanalyse durchgeführt.

In der Sensitivitätsanalyse wurde für die wesentlichen Risiken unterstellt, dass

- das Sterblichkeitsrisiko einem um 10 %-Punkte höheren Stress ausgesetzt ist (d.h. die Sterblichkeitsraten erhöhen sich um 25 % statt um 15 % gemäß Standardformel).
- die Teilrisiken des Krankheitskostenrisikos wie folgt gestresst werden:
  - Anstiegsszenario: Anstieg der Zahlungen für Krankenbehandlungen um 10 % (statt 5 %); Anstieg der Inflationsrate der Zahlungen für Krankenbehandlungen um 2 % (statt 1 %)
  - Rückgangsszenario: Rückgang der Zahlungen für Krankenbehandlungen um 10 % (statt 5 %); Rückgang der Inflationsrate der Zahlungen für Krankenbehandlungen um 2 % (statt 1 %)
  - Krankentagegeldversicherung: Erhöhung der Leistungen in den ersten 12 Monaten um 60 % (statt 45 %) und in der Folgezeit um 45 % (statt 35 %)

Die Auswirkungen sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Beim Krankheitskostenrisiko ist zu beachten, dass hier ein Wechsel des relevanten Szenarios stattfindet. Während zuerst das Rückgangsszenario das relevante Szenario darstellt, stellt nach Anwendung der oben genannten Stresse das Anstiegsszenario das relevante Szenario dar. Dies erklärt auch den starken Anstieg um 461%.

Risikomodul		Kapitalanforderung gem. Standardformel	Sterblichkeit		Krankheitskosten	
		in TEUR	in TEUR	+ / -	in TEUR	+ / -
Veränderung des Teilrisikos	Sterblichkeit	46.808	70.266	50%		
	Krankheitskosten	34.090			191.349	461%
Veränderung vt. Risiko Gesundheit		94.880	112.219	18%	234.277	147%
Veränderung Basisrisiko		854.896	861.220	1%	913.851	7%
Veränderung Kapitalanforderung		107.616	110.288	2%	111.948	4%
Bedeckungsquote		557%	541%		530%	

## C.2. Marktrisiko

Als Marktrisiko wird das Risiko bezeichnet, das sich aus der Veränderung der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise von Finanzinstrumenten ergibt, die den Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Versicherungsunternehmens beeinflussen. Das Marktrisiko umfasst das Zinsänderungsrisiko, das Aktienrisiko, das Immobilienrisiko, das Spreadrisiko, das Währungsrisiko und die Marktrisikokonzentration. Diese Teilrisiken des Marktrisikos werden im Folgenden kurz beschrieben.

- Das Zinsänderungsrisiko umfasst das Risiko einer nachteiligen Veränderung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten durch Veränderungen der Zinsstrukturkurve. Zinsänderungsrisiken bestehen dementsprechend für alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der LKH, deren Marktwert auf eine Änderung der risikofreien Zinsstrukturkurve reagiert.
- Das Aktienrisiko umfasst das Risiko einer nachteiligen Veränderung des Aktienkursniveaus. Aktienrisiken bestehen dementsprechend für alle Vermögenswerte der LKH, deren Marktwert auf eine Veränderung der Preise von Aktien reagiert.
- Das Immobilienrisiko bezeichnet das Risiko einer nachteiligen Veränderung der Immobilienpreise. Immobilienrisiken bestehen für alle Vermögenswerte der LKH, deren Marktwerte auf eine Änderung der Immobilienpreise reagieren.
- Das Spreadrisiko bezeichnet das Risiko einer nachteiligen Veränderung der Spreads (Zinsaufschläge) gegenüber der risikofreien Zinsstrukturkurve. Spreadrisiken bestehen für alle Vermögenswerte der LKH, deren Marktwerte auf eine dementsprechende Änderung reagieren.
- Als Marktrisikokonzentration wird das zusätzliche Risiko bezeichnet, das entweder durch eine mangelnde Diversifikation der Kapitalanlagen oder durch eine hohe Exponierung gegenüber dem Ausfallrisiko einer einzelnen Gegenpartei (Klumpenrisiko) bedingt ist.
- Das Währungsrisiko umfasst das Risiko einer nachteiligen Veränderung der Höhe oder Volatilität von Wechselkursen. Währungsrisiken bestehen für alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der LKH deren Marktwerte auf eine Änderung von Wechselkursen reagieren.

Für die Bewertung der Marktrisiken verwendet die LKH die Standardformel nach Solvency II.

### Risikoexponierung

Die Marktrisiken setzten sich hinsichtlich ihrer Risikoexponierung im Berichtsjahr wie folgt zusammen:

Risikomodul	Kapitalanforderung in TEUR	Anteil
Zins	0	0%
Aktien	543.300	66%
Immobilien	80.058	10%
Spread	215.540	26%
Marktrisikokonzentration	0	0%
Währung	126.452	15%
Diversifikation	-143.629	-17%
Summe	821.721	

Die größten Risiken für das Unternehmen bestehen somit beim Aktienrisiko (543.300 TEUR), beim Spreadrisiko (215.540 TEUR) und beim Währungsrisiko (126.452 TEUR).

#### Risikokonzentrationen

Die größte Risikokonzentration resultiert aus Anlagen mit einem Zeitwert von 219.576 TEUR bei Emittenten, die dem gleichen Konzern angehören. Dies entspricht 2,4 % der gesamten Vermögenswerte. Durch eine gute Diversifikation der Anlagen der LKH bestehen keine größeren Risikokonzentrationen des Marktrisikos.

#### Risikominderungstechniken

Gemäß dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht darf lediglich in Vermögenswerte und Instrumente investiert werden, deren Risiken das Unternehmen angemessen erkennen, messen, überwachen, steuern und darüber berichten sowie bei der Beurteilung seines Gesamtsolvabilitätsbedarfs gemäß § 27 Abs. 2 Nr. 1 VAG angemessen berücksichtigen kann. Hierzu gehört auch, dass sich das Unternehmen nicht ausschließlich auf die von Dritten bereitgestellten Informationen stützt.

Die wesentlichen Marktrisiken werden budgetiert und überwacht.

Die sorgfältige Auswahl der einzelnen Kapitalanlagen erfolgt im Rahmen der bestehenden Anlagerichtlinien. Für sie sind die Risiken aus der Zins- und Kursentwicklung an den Finanzmärkten von besonderer Bedeutung. Diese werden durch eine breite Mischung nach Anlagearten und eine ausgewogene Streuung nach Schuldern mit hoher Bonität vermindert. Im Rahmen des Risikomanagements wird in regelmäßigen Abständen die Entwicklung der Bonität der Schuldner überwacht.

#### Risikosensitivität

Die wesentlichen Marktrisiken der LKH bestehen im Aktienrisiko, im Zinsrisiko, im Spreadrisiko und im Währungsrisiko. Zur Abbildung der Risikosensitivität dieser wurde eine Sensitivitätsanalyse durchgeführt.

In der Sensitivitätsanalyse wurde für die wesentlichen Risiken unterstellt:

- Aktienrisiko: Stress um 10 %-Punkte erhöht
- Zinsrisiko: Zinsanstiegsstress um 100 Basispunkte erhöht
- Spreadrisiko: EU-Staatsanleihen werden ebenfalls gestresst
- Währungsrisiko: Stress um 50 % erhöht.

Die Ergebnisse mit wesentlichen Auswirkungen sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Risikomodul	Kapitalanforderung gem. Standardformel	Aktien		Spread		Währung	
		in TEUR	+ / -	in TEUR	+ / -	in TEUR	+ / -
<b>Stichtag 31.12.2025</b>	in TEUR						
Veränderung des Teilrisikos (brutto)	Aktien	543.300	648.965	19%			
	Spread	215.540			280.053	30%	
	Währung	126.452					189.677
Veränderung Marktrisiko	821.721	924.520	13%	876.936	7%	849.549	3%
Veränderung Basisrisiko	854.896	957.112	12%	909.781	6%	882.552	3%
Veränderung Kapitalanforderung	107.616	117.142	9%	111.970	4%	109.793	2%
Bedeckungsquote	557%	511%		535%		546%	

Neben diesen Sensitivitätsanalysen finden weitere Analysen hinsichtlich der anderen Subrisiken des Marktrisikos statt.

### **C.3. Kreditrisiko**

Das Kreditrisiko (Ausfallrisiko) bezeichnet das Risiko von Verlusten aufgrund von unerwarteten Ausfällen oder Verschlechterungen der Bonität von Gegenparteien und Schuldnern. Es bezieht sich auf risikomindernde Verträge und auf alle nicht im Spreadrisiko erfassten Kreditrisiken.

#### Risikoexponierung

Die Berechnung des Ausfallrisikos erfolgt mit Hilfe der Standardformel nach Solvency II. Der Großteil des Kreditrisikos des der LKH resultiert unter anderem aus Liquidität und Derivaten in Fonds.

Die Kapitalanforderung für das Ausfallrisiko nach Veränderung der künftigen Überschussbeteiligung beträgt hier 1.252 TEUR, ohne Anpassung der künftigen Überschussbeteiligung 16.097 TEUR.

#### Risikokonzentrationen

Es bestehen keine Kreditrisikokonzentrationen.

#### Risikominderungstechniken

Die Ausfallrisiken der LKH werden budgetiert. Außerdem werden zur Steuerung des Ausfallrisikos sämtliche Zahlungsströme aus dem versicherungstechnischen Geschäft, den Kapitalanlagen und der allgemeinen Verwaltung analysiert und laufend überwacht. Zur Risikovorsorge werden angemessene Wertberichtigungen auf den Forderungsbestand gegenüber Versicherungsnehmern und Versicherungsvermittlern vorgenommen.

#### Risikosensitivität

Im Berichtszeitraum wurden keine Stresstests und Sensitivitätsanalysen durchgeführt.

## **C.4. Liquiditätsrisiko**

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass das Unternehmen aufgrund mangelnder Fungibilität nicht oder nur unter erhöhten Kosten in der Lage ist, seinen finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen.

### Risikoexponierung

Die LKH hat überwiegend in liquide marktgängige Kapitalanlagen verschiedener Anlageklassen investiert, um sicherzustellen, dass auch potenzielle Fälle mit größerem Auszahlungsbedarf auskömmlich abgedeckt werden können. Daher besteht derzeit kein Liquiditätsrisiko.

Die Bewertung des Liquiditätsrisikos erfolgt mittels der Betrachtung von Kennzahlen. Die Kennzahlen stellen Indikatoren für die Risikofrüherkennung dar. Sie sind jeweils mit dem zugrundeliegenden Zeitbezug für das Liquiditätsrisiko zu bewerten.

### Risikokonzentrationen

Im Liquiditätsrisiko wurde keine Risikokonzentration identifiziert.

### Risikominderungstechniken

Dem Liquiditätsrisiko wird durch eine umfangreiche kurz-, mittel- und langfristige Liquiditätsplanung begegnet. Zur Messung und Steuerung des Risikos werden regelmäßig Stresstests durchgeführt. Zur Steuerung des Liquiditätsrisikos werden sämtliche Zahlungsströme aus dem versicherungstechnischen Geschäft, den Kapitalanlagen und der allgemeinen Verwaltung analysiert und laufend überwacht. Aufgrund des Geschäftsmodells und einer sorgfältigen Liquiditätsplanung unterliegt die LKH keinem nennenswerten Liquiditätsrisiko.

### Risikosensitivität

Die Angemessenheit der Kennzahlen wird mittels regelmäßiger Stresstests überprüft, die dabei ungünstige Ereignisse bezüglich der Aktiva (z.B. aufgrund geänderter Marktbedingungen entfallene Liquidierbarkeit von als liquide eingestufteten Kapitalanlagen, Ausfall planmäßiger Tilgungen) oder Passiva (z.B. Kündigungsszenario unter Mitgabe von Alterungsrückstellungen) berücksichtigen.

### Erwarteter Gewinn aus künftigen Prämien:

Der „bei künftigen Prämien einkalkulierte erwartete Gewinn (EPIFP)“ zum Stichtag 31.12.2025 beträgt bei der LKH 77.874 TEUR.

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

Das operationelle Risiko definiert das Risiko von Verlusten, das aus der Unzugänglichkeit oder dem Versagen von Menschen, internen Prozessen oder Systemen sowie aus externen Vorfällen oder Rechtsrisiken resultiert. Reputationsrisiken und Risiken aus strategischen Entscheidungen fallen nicht unter das operationelle Risiko.

### Risikoexponierung

Die Bewertung der operationellen Risiken erfolgt mittels Anwendung der Standardformel nach Solvency II.

Die Kapitalanforderung für das operationelle Risiko beträgt 38.451 TEUR. Dies entspricht einem Anteil von 36 % an der Kapitalanforderung.

Innerhalb des operationellen Risikos werden wesentliche Risiken in den Bereichen Projektrisiken (Kostenrisiken und Terminrisiken) und IKT-Risiken (mögliche Cyber-vorfälle) gesehen.

### Risikokonzentrationen

Risikokonzentrationen bzw. eine gegenseitige Verstärkung der Risiken untereinander werden nicht gesehen.

### Risikominderungstechniken

Das operationelle Risiko ist ein grundlegender Bestandteil der Geschäftstätigkeit selbst, der mit dem Ziel Risikovermeidung oder -reduzierung aktiv und unter ökonomischen Gesichtspunkten zu managen und in die Geschäftsplanungen einzubeziehen ist. In diesem Zusammenhang wird auf das allgemeine Risikomanagementsystem verwiesen.

Ein wesentlicher Bestandteil, um möglichen operationellen Risiken durch Veränderungen in der Ablauf- und Aufbauorganisation zu begegnen, sind Schulungen und Weiterbildungen. Es existieren zahlreiche Arbeitsanweisungen, Prozessbeschreibungen und Leitlinien. Zudem werden wirksame Kontrollen im Prozess durchgeführt.

Darüber hinaus werden bei strategischen Entscheidungen die Auswirkungen auf mögliche operationelle Risiken überprüft.

Umfangreiche Projektcontrollings und die Einbindung des Vorstands sowie des Aufsichtsrats finden statt, um Projektrisiken (wie Verzögerungen oder Mehrkosten) frühzeitig zu erkennen und um entsprechende Maßnahmen zu treffen.

Zur Risikobegrenzung von Risiken im IT Bereich werden die Anforderungen des Digital Operational Resilience Acts (DORAs) an die IT-Systeme und Prozesse erfüllt.

Für die in den Prozessen des Geschäftsbetriebes existierenden operationellen Risiken wird das interne Kontrollsystem stetig weiterentwickelt, um eine nachvollziehbare, effiziente und wirksame Risikosteuerung weiter zu verbessern. Weitere Informationen zum IKS befinden sich im Abschnitt „B.4. Internes Kontrollsystem (IKS)“.

Zur Begegnung von Risiken im Zusammenhang mit unerwartet eintretenden Notfällen oder Krisen betreibt die LKH ein Business Continuity Management (BCM), um zeitkritische Geschäftsprozesse ordnungsgemäß fortführen zu können.

#### Risikosensitivität

Risikosensitivitäten wurden bisher im Rahmen operationeller Risiken nicht betrachtet.

## C.6. Andere wesentliche Risiken

Andere wesentliche Risiken sind das strategische Risiko, das Reputationsrisiko, Emerging Risks und das Nachhaltigkeitsrisiko.

Das **strategische Risiko** ist das Risiko, das sich aus strategischen Geschäftsentscheidungen ergibt. Zu dem strategischen Risiko zählt auch das Risiko, welches daraus resultiert, dass Geschäftsentscheidungen nicht an das aktuelle Wirtschafts-, Wettbewerbsumfeld sowie an die rechtlichen und regulatorischen Gegebenheiten angepasst werden.

### Risikoexponierung

Das strategische Risiko tritt in der Regel im Zusammenhang mit anderen Risiken auf. Als wesentliches strategisches Risiko wird bei der LKH ein zu geringes Neugeschäft insbesondere bei der Vollversicherung gesehen.

### Risikokonzentrationen

Risikokonzentrationen bzw. eine gegenseitige Verstärkung der Risiken untereinander werden nicht gesehen.

### Risikominderungstechniken

Um die von der LKH eingegangenen strategischen Risiken angemessen behandeln zu können, finden regelmäßige Vorstandssitzungen statt. In diesem Zusammenhang können mögliche Geschäftsentscheidungen überdacht und auf Basis von fundierten Vorstandsvorlagen getroffen werden. Bei Notwendigkeit können im Anschluss Anpassungen der Geschäfts- und Risikostrategie vorgenommen werden.

Es werden regelmäßig Analysen und Planungen durchgeführt, um eventuelle strategische Risiken frühzeitig zu erkennen. Die Ergebnisse werden in diversen internen und externen Gremien diskutiert.

Darüber hinaus werden die Strategien mindestens jährlich überprüft. Unabhängig davon findet eine dauernde Beobachtung der internen und externen Rahmenbedingungen statt, um hierauf frühzeitig reagieren zu können.

### Risikosensitivität

Risikosensitivitäten wurden im Rahmen des strategischen Risikos nicht betrachtet.

Das **Reputationsrisiko** ist das Risiko, das sich aus einer möglichen Schädigung des Rufes eines Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit (z. B. bei Kunden, Geschäftspartnern oder Behörden) ergibt.

### Risikoexponierung

Ebenso wie das strategische Risiko tritt das Reputationsrisiko in der Regel im Zusammenhang mit anderen Risiken auf.

### Risikokonzentrationen

Risikokonzentrationen bzw. eine gegenseitige Verstärkung der Risiken untereinander werden nicht gesehen.

### Risikominderungstechniken

Die LKH verfolgt laufend die unternehmens- und branchenbezogenen Berichterstattungen in den Medien, um im Rahmen des unternehmerischen Risikomanagementsystems darauf reagieren zu können. Weiterhin verfolgt das Unternehmen in seiner Kommunikation u.a. das Ziel, Verständnis für das Agieren des Versicherers zu wecken und langfristig Vertrauen aufzubauen.

Das Reputationsrisiko ist in der Regel ein Risiko, das im Zusammenhang mit anderen Risiken auftritt. So kann sich ein Reputationsschaden unter anderem auf das Neugeschäft und die Stornoquoten und damit auf die Bestandsentwicklung auswirken. Daher werden insbesondere die Neugeschäftsentwicklung und das Stornorisiko überwacht.

Zudem wird das Reputationsrisiko durch eine kontinuierliche Optimierung der Geschäftsprozesse und Qualifikation der Mitarbeiter begrenzt.

Dem Beschwerdemanagement wird ein hoher Stellenwert beigemessen. Es wird eine Beschwerdeanalyse vorgenommen, um zu gewährleisten, dass wiederholt auftretende oder systematische Probleme sowie potenzielle rechtliche oder operationelle Risiken festgestellt und behoben werden. Intern werden für jedes Quartal ein unterjähriger sowie ein Jahres-Gesamtbericht erstellt, um zeitnah Entwicklungen zu verfolgen und entsprechende Erkenntnisgewinne und etwaige Maßnahmen daraus abzuleiten. Jährlich erfolgt der an die BaFin zu erstattende Beschwerdebericht.

### Risikosensitivität

Risikosensitivitäten wurden im Rahmen des Reputationsrisikos nicht betrachtet.

Bei **Emerging Risks** handelt es sich um neuartige oder für die Zukunft absehbare Risiken, welche über ein noch unbekanntes Gefährdungspotenzial verfügen und deren Auswirkungen sich nur schwer beurteilen lassen.

**Nachhaltigkeitsrisiken** sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können.

Die LKH berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken als Bestandteil der bereits aufgeführten Risiken.

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

Alle wesentlichen Informationen zum Risikoprofil der LKH wurden bereits aufgeführt. Somit sind an dieser Stelle keine weiteren Informationen zu nennen.

## D. Bewertung für Solvabilitätszwecke

### D.1. Vermögenswerte

Die Vermögenswerte sind im Folgenden und im Anhang dargestellt.

Vermögenswerte in TEUR (1)	Solvency II (2)	HGB (3)	Differenz (4)=(2)-(3)
Immaterielle Vermögenswerte	0	4.238	-4.238
Latente Steueransprüche	0	0	0
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	0	0	0
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	19.772	6.056	13.716
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	8.829.899	9.064.908	-235.009
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	17.027	4.494	12.533
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	15.673	14.560	1.113
Aktien	24.878	8.642	16.236
Aktien – notiert	0	0	0
Aktien – nicht notiert	24.878	8.642	16.236
Anleihen	4.243.786	4.486.577	-242.791
Staatsanleihen	1.193.902	1.250.934	-57.031
Unternehmensanleihen	3.012.518	3.200.004	-187.486
Strukturierte Schuldtitel	37.366	35.640	1.726
Besicherte Wertpapiere	0	0	0
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.528.535	4.550.635	-22.100
Derivate	0	0	0
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	0	0	0
Sonstige Anlagen	0	0	0
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	0	0	0
Darlehen und Hypotheken	124.982	131.664	-6.682
Policendarlehen	0	0	0
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	0	0	0
Sonstige Darlehen und Hypotheken	124.982	131.664	-6.682
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	8.089	8.089	0
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	8.030	8.030	0
Eigene Anteile (direkt gehalten)	0	0	0
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	0	0	0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	41.736	41.736	0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	1.178	56.072	-54.894
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>9.033.686</b>	<b>9.320.793</b>	<b>-287.107</b>

## **Beschreibung der Bewertungsgrundlagen, Methoden und Hauptannahmen**

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 dem Handelsrecht verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen erläutert.

Durch die strukturellen Unterschiede in der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen ergeben sich zwangsläufig Unterschiede zwischen den HGB- und den Solvency II-Werten. Die versicherungstechnischen Annahmen basieren in der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellung nach HGB auf den vertraglich festgelegten Rechnungsgrundlagen erster Ordnung, die dem Vorsichtsprinzip nach HGB entsprechen. Bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II werden jeweils Rechnungsgrundlagen zweiter Ordnung ohne Sicherheitszuschläge verwendet, die realistische Annahmen für die Zukunft widerspiegeln. Gerade der Geschäftsbereich Krankenversicherung ist hiervon betroffen, da in der Tarifkalkulation hohe Sicherheitsmargen eingepreist sind, an denen die Versicherungsnehmer wiederum über die Risikoüberschüsse beteiligt werden. Ein weiterer wesentlicher Punkt, der zu den Bewertungsdifferenzen führt, sind die einfließenden Zinsannahmen. Während die Bewertung nach HGB mit dem festgelegten Rechnungszins erfolgt, basiert die Bewertung der Versicherungstechnik nach Solvency II auf einer angepassten risikolosen Zinskurve zum Bewertungsstichtag.

### Immaterielle Vermögenswerte

Diese Position enthält ausschließlich gegen Entgelt erworbene Software.

Unter Solvency II werden nur immaterielle Vermögenswerte angesetzt, die einzeln veräußert werden können. Zusätzlich muss nachgewiesen werden, dass für diese ein Preis an aktiven Märkten für ähnliche Vermögenswerte vorliegt. Anderenfalls sind immaterielle Vermögenswerte nicht anzusetzen. Unter Solvency II wurden keine immateriellen Vermögenswerte angesetzt.

Die Bewertung der entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände erfolgt nach HGB zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten unter Berücksichtigung von planmäßigen linearen Abschreibungen und von Sonderabschreibungen.

Der Differenzbetrag zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht entsteht aufgrund des unterschiedlichen Ansatzes.

### Latente Steueransprüche

Etwaige Steueransprüche werden mit etwaigen Steuerschulden saldiert. Unter Solvency II entstehen aus den Umbewertungseffekten zwischen Steuerbilanz und Solvenzbilanz saldiert latente Steueransprüche. Aufgrund des großen Aufwands eines Nachweises der Werthaltigkeit wurde der Wert mit Null angesetzt. Eine Erläuterung hierzu findet sich unter D.3.

In der Handelsbilanz wurde auf die Bildung eines Steuerabgrenzungspostens gemäß § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB (latente Steueransprüche) verzichtet.

### Sachanlagen für den Eigenbedarf und Immobilien (außer zur Eigennutzung)

In diesen beiden Positionen werden eigen- und fremdgenutzte Immobilien und Grundstücke ausgewiesen.

Für Solvenzzwecke werden die Zeitwerte der Grundstücke mittels des Ertragswertverfahrens bestimmt. Für selbstgenutzte Grundstücke bildet eine geschätzte marktüblich erzielbare Vergleichsmiete die Basis für die Zeitwertermittlung.

Nach Handelsrecht wird der Grundbesitz mit den um die steuerlich zulässigen Abschreibungen und erforderlichenfalls außerplanmäßigen Abschreibungen verminderten Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bewertet.

Der Unterschiedsbetrag entsteht durch die Verwendung unterschiedlicher Bewertungsansätze.

### Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen

Für Beteiligungen erfolgte die Zeitwertermittlung mit dem anteiligen Wert aus der Summe der Fair-Values der in der Beteiligung enthaltenen Gesellschaften.

Nach HGB werden die Beteiligungen mit den Anschaffungskosten bewertet.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem Wert des HGB-Jahresabschlusses erklärt sich aus den unterschiedlichen Bewertungsverfahren, vor allem den stillen Reserven, die unter Solvency II berücksichtigt werden.

### Aktien

Für die Solvenzbilanz erfolgt die Bewertung der Aktien zu Marktkursen.

Nach dem Handelsrecht werden Aktien, abhängig von ihrer Art und der Anlagestrategie (Haltedauer), entweder nach dem strengen oder dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet und mit den fortgeführten Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren Marktwert beziehungsweise einem niedrigeren langfristig beizulegenden Wert angesetzt.

Der Unterschied zwischen Solvency-II-Wert und dem Wert des Jahresabschlusses resultiert aus den stillen Reserven/Lasten, welche aus den unterschiedlichen Ansätzen nach Solvency II und nach HGB entstehen.

### Staatsanleihen/Unternehmensanleihen

Anleihen werden nach Handelsrecht, abhängig von ihrer Art und der Anlagestrategie (Haltedauer), entweder nach dem strengen oder dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet und mit den fortgeführten Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren Marktwert beziehungsweise einem niedrigeren langfristig beizulegenden Wert angesetzt.

In der Solvenzbilanz erfolgt bei börsennotierten Schuldverschreibungen die Bewertung zu Marktkursen. Etwaige Stückzinsen sind hierin enthalten. Die Bewertung der nicht notierten Wertpapiere erfolgt durch Ermittlung des Barwertes zum Bewertungszeitpunkt. Bei der Barwertermittlung wird der zukünftige Zahlungsstrom abgezinst. Als

Zinssätze wurden dabei eine von Reuters-Refinitiv bereitgestellten EUR SWAP Kurve zum Bewertungsstichtag unter Berücksichtigung von einem von Reuters-Refinitiv bereitgestellten Rating und Laufzeit abhängigen Credit Spreads (Zinsaufschlägen) verwendet: Etwaige Stückzinsen sind hierin enthalten.

Nach HGB werden Schuldscheinforderungen und Darlehen mit den Anschaffungskosten abzüglich zwischenzeitlich erfolgter Tilgungen bewertet.

Haupttreiber für den Marktpreis ist das derzeit hohe Zinsniveau, welches sich marktwertsenkend auf die einzelnen Titel auswirkt. Die Marktwerte liegen folglich in der Regel unter den entsprechenden fortgeführten Anschaffungskosten, die nach dem Handelsrecht als Wertobergrenze angesetzt werden.

#### Organismen für gemeinsame Anlagen (Investmentfonds)

In der Solvenzbilanz erfolgt die Bewertung der Anteile, die rückgabefähig sind, zu dem von der Kapitalverwaltungsgesellschaft übermittelten Rücknahmepreisen, ansonsten zum anteiligen NAV des Investmentfonds.

Die Differenz zwischen Solvency II und HGB resultiert aus der Tatsache, dass die Organismen für gemeinsame Anlagen im Jahresabschluss abweichend zur Solvabilitätsübersicht nicht zu Marktwerten, sondern gemäß den jeweiligen HGB-Vorschriften zu Anschaffungskosten bilanziert und grundsätzlich unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips bewertet werden.

#### Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten

Die Bewertung der Festgelder erfolgt durch Ermittlung des Barwertes zum Bewertungszeitpunkt. Bei der Barwertermittlung wird der zukünftige Zahlungsstrom abgezinst. Als Zinssätze wurden dabei eine von Reuters-Refinitiv bereitgestellten EUR SWAP Kurve zum Bewertungsstichtag unter Berücksichtigung von einem von Reuters-Refinitiv bereitgestellten Rating und Laufzeit abhängigen Credit Spreads (Zinsaufschlägen) verwendet.

Im Jahresabschluss werden Einlagen mit dem Nennwert bewertet.

Eine Differenz resultiert durch die unterschiedlichen Bewertungsansätze.

#### Sonstige Darlehen und Hypotheken

In der Solvabilitätsübersicht erfolgt die Bewertung der sonstigen Darlehen und Hypotheken durch Ermittlung des Barwertes zum Bewertungszeitpunkt. Bei der Barwertermittlung wird der zukünftige Zahlungsstrom abgezinst. Als Zinssätze wurden dabei eine von Reuters-Refinitiv bereitgestellten EUR SWAP Kurve zum Bewertungsstichtag unter Berücksichtigung von einem von Reuters-Refinitiv bereitgestellten Rating und Laufzeit abhängigen Credit Spreads (Zinsaufschlägen) verwendet.

Für den Jahresabschluss basiert die Bewertung der Hypotheken und Grundschulden auf der Effektivzinsmethode; es werden die Anschaffungskosten abzüglich zwischenzeitlich erfolgter Tilgungen angesetzt.

### Forderungen

Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um Beitragsforderungen, Forderungen aus Kapitalanlagengeschäften mit Zahlungszeitpunkt im Folgejahr, im Voraus gezahlte Vermittlungsprovisionen und Forderungen gegenüber dem Finanzamt.

Sowohl unter Solvency II als auch HGB wurde bei Beitragsforderungen bzw. im Voraus gezahlten Vermittlungsprovisionen eine Wertberichtigung in Abhängigkeit der Anzahl der rückständigen Beitragsmonate aufgrund tatsächlicher Beobachtungswerte berücksichtigt. Die Forderungen gegenüber dem Finanzamt sind zum Nennwert ausgewiesen.

Die Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern und Vermittlern betreffen die um eine Pauschalwertberichtigung verminderten fälligen Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern sowie den Saldo aus dem laufenden Abrechnungsverkehr mit Versicherungsvermittlern. Sowohl unter Solvency II als auch HGB berücksichtigt die Pauschalwertberichtigung der fälligen Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern das Kontrahentenrisiko und wurde auf der Basis von Erfahrungssätzen der Uneinbringlichkeit aus Vorjahren gebildet.

Die Forderungen (Handel, nicht Versicherung) umfassen im Wesentlichen Forderungen aus Kapitalanlagengeschäften mit Zahlungszeitpunkt im Folgejahr sowie Forderungen gegenüber Steuerbehörden. Die Bewertung erfolgt sowohl unter Solvency II als auch HGB zu Nominalwerten.

### Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Es handelt sich um Guthaben bei Kreditinstituten sowie um Kassen- und Freistempelerbestände. Sie sind zum Nennwert ausgewiesen. Das Ausfallrisiko wird durch eine regelmäßige Überprüfung der Werthaltigkeit und daraus folgende notwendige Abschreibungen berücksichtigt.

Im Jahresabschluss werden die Einlagen bei Kreditinstituten mit dem Nennbetrag bewertet.

### Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um Rechnungsabgrenzungsposten aus Wartungsverträgen. Sie sind zum Nennwert ausgewiesen.

Unter HGB werden zusätzlich Rechnungsabgrenzungsposten aus abgegrenzten Zinsen und Mieten angegeben. Unter Solvency II sind diese Werte in den Zeitwerten der jeweiligen Vermögensgegenstände enthalten.

## D.2. Versicherungstechnische Rückstellungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen sind im Folgenden mit ihren Werten nach Solvency II und mit ihren HGB-Werten aufgeführt.

Verbindlichkeiten- versicherungstechnische Rückstellungen in TEUR (1)	Solvency II (2)	HGB (3)	Differenz (4)=(2)-(3)
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	1.343	434	909
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	1.343	434	909
Bester Schätzwert	434		434
Risikomarge	909		909
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	8.372.399	8.880.530	-508.130
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	8.372.399	8.880.530	-508.130
Bester Schätzwert	8.320.219		8.320.219
Risikomarge	52.180		52.180
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen insgesamt</b>	<b>8.373.742</b>	<b>8.880.964</b>	<b>-507.222</b>

Unter Solvency II wird für die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen der beste Schätzwert und die Risikomarge angesetzt.

### Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung

Dem Geschäftsfeld Kranken nach Art der Nichtlebensversicherung werden die nach Art der Schadenversicherung kalkulierten Tarife zugeordnet. Dies sind die Auslandsreisekrankenversicherungen; ihr Anteil liegt bei unter 1 % gemessen an den Beitrags-einnahmen.

Die Prämienrückstellung bzw. Schadenrückstellung für Tarife aus dem Geschäftsfeld Kranken nach Art der Nichtlebensversicherung entspricht den HGB-Buchwerten der Beitragsüberträge bzw. der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle dieser Tarife. Der Ansatz, diese Verpflichtungen mit ihrem HGB-Bilanzwert anzusetzen, ist im Sinne der Proportionalität angemessen. Für die Schadenrückstellung entspricht dieses Vorgehen dem Vorschlag des PKV-Verbandes.

Die Risikomarge wird, wie im nachfolgenden Abschnitt zum Geschäftsfeld Kranken nach Art der Lebensversicherung beschrieben, auch für Tarife aus dem Geschäftsfeld Kranken nach Art der Nichtlebensversicherung berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Eigenmittelanforderungen auf die Geschäftsfelder aufgeteilt.

### Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)

Die Berechnung des besten Schätzwertes erfolgt auf der Grundlage aktueller Informationen sowie realistischer Annahmen und stützt sich auf angemessene, anwendbare und einschlägige versicherungsmathematische und statistische Methoden. Bei den

verwendeten Cashflow-Projektionen werden alle ein- und ausgehenden Zahlungsströme berücksichtigt, die zur Abrechnung der Versicherungsverpflichtungen während ihrer Laufzeit benötigt werden. Die Zahlungsströme werden auf Basis von Rechnungsgrundlagen 1. Ordnung hergeleitet. Für die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen werden – insbesondere im Hinblick auf eine realitätsnahe Bewertung von Überschüssen – realitätsgerechte Rechnungsgrundlagen 2. Ordnung verwendet. Die Modellierung der Kapitalanlagen erfolgt deterministisch. Nach Art. 60 DVO (Vereinfachte Berechnung des besten Schätzwerts für Versicherungsverpflichtungen mit Prämienanpassungsmechanismus) heben sich Beitragsanpassungen und Kostensteigerungen (Kosteninflation) auf und werden nicht eingerechnet. Die LKH verwendet für die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen das vom PKV-Verband entwickelte INBV (Inflationsneutrales Bewertungsverfahren).

Durch die Verwendung eines Standardverfahrens, des INBV, und dadurch, dass Annahmen über die Zukunft zu treffen sind, ist das Ergebnis zwangsläufig mit einer gewissen Unsicherheit behaftet. Da das Verfahren konservativ ausgestaltet ist, wird der tatsächliche Wert der versicherungstechnischen Rückstellungen jedoch nicht unterschätzt.

Übergangsmaßnahmen oder eine Volatilitätsanpassung wurden nicht berücksichtigt. Mit der Risikomarge wird berücksichtigt, dass der Marktwert der versicherungstechnischen Rückstellungen dem Betrag entspricht, den die Versicherungsunternehmen fordern würden, um die Versicherungsverpflichtungen übernehmen und erfüllen zu können. Die Risikomarge wird anhand der Kosten für die Bereitstellung des Betrags an anrechnungsfähigen Eigenmitteln berechnet, der der Solvenzkapitalanforderung zu entsprechen hat, die sich aus den Versicherungsverpflichtungen während ihrer Laufzeit ergibt. Zur Ermittlung der Risikomarge wird unterstellt, dass sich die Kapitalanforderungen für jedes Jahr proportional zu den zugehörigen Treibern verhalten. Die so ermittelten in die Zukunft projizierten Kapitalanforderungen wurden mit der maßgeblichen Zinsstrukturkurve diskontiert und addiert und schließlich mit dem Kapitalkostenfaktor von 6 % multipliziert.

Im Gegensatz zu Solvency II erfolgt die Bewertung unter HGB nach dem Vorsichtsprinzip. Die verwendeten biometrischen Annahmen sind mit Sicherheiten versehen. Die Diskontierung erfolgt in Abhängigkeit von der Beobachtungseinheit mit dem jeweiligen Rechnungszins. Solvency II dagegen verlangt eine ökonomische Bewertung. Die verwendeten Annahmen enthalten entsprechend keine Sicherheiten und die Diskontierung erfolgt mit einer stichtagsabhängigen Zinsstrukturkurve.

Im Gegensatz zur Bewertung gemäß HGB wird zusätzlich die oben beschriebene Risikomarge berücksichtigt. Allen Berechnungen werden realistische Annahmen zugrunde gelegt, während für den HGB-Ansatz die Rechnungsgrundlagen gemäß der Krankenversicherungsaufsichtsverordnung mit ausreichenden Sicherheiten zu versehen sind. Die Abzinsung der Zahlungsströme erfolgt mit der maßgeblichen risikolosen Zinskurve anstatt – wie unter HGB vorgesehen – mit dem jeweiligen Rechnungszins.

### D.3. Sonstige Verbindlichkeiten

Neben den versicherungstechnischen Rückstellungen werden in der Solvenzbilanz noch folgende wesentliche Verbindlichkeiten ausgewiesen, die in der nachstehenden Tabelle den HGB-Werten des Unternehmens gegenübergestellt sind.

Sonstige Verbindlichkeiten in TEUR	2025	2024	Veränderung
Eventualverbindlichkeiten	0	0	0
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	11.896	6.558	5.337
Rentenzahlungsverpflichtungen	12.048	13.670	-1.622
Latente Steuerschulden	984	8.630	-7.646
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	21.019	18.122	2.897
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	15.048	18.639	-3.591
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	0	0	0
<b>Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>60.995</b>	<b>65.619</b>	<b>-4.624</b>

Die wesentlichen sonstigen Verbindlichkeiten umfassen:

#### Eventualverbindlichkeiten

Eventualverbindlichkeiten sind insbesondere dadurch gekennzeichnet, dass am Bilanzstichtag unklar ist, ob und wann aus Ihnen eine Zahlungsverpflichtung folgt.

#### Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Die anderen Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Rückstellungen für interne und externe Jahresabschlusskosten. Aufgrund der kurzfristigen Realisierung erfolgt die Bewertung nicht nur unter HGB sondern auch unter Solvency II mit dem Erfüllungsbetrag.

#### Rentenzahlungsverpflichtungen

Für Solvenzzwecke wurden die Rückstellungen für arbeitgeberfinanzierte Pensionszusagen in Höhe des notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt und mit dem Teilwertverfahren nach handelsrechtlichen Grundsätzen (§ 253 Abs. 1 Satz 2 i.V.m. Abs. 2 Satz 2 HGB) mit einem vom Handelsrecht abweichenden Rechnungszins in Höhe von 4,35 %, einem Rententrend von 2,0 % sowie der gesetzlichen Regelaltersgrenze als Pensionsalter bewertet. Ein Lohn- bzw. Gehaltstrend wurde nicht berücksichtigt, da die Zusagen auf festen Monatsbeträgen basieren. Für die weiteren Rechnungsgrundlagen lagen die Richttafeln 2018 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck, Köln, zugrunde.

Neben diesen arbeitgeberfinanzierten Zusagen bestehen aufgrund tarifvertraglicher Regelungen unverfallbare Versorgungszusagen auf Kapitalleistung bei Eintritt ins Rentenalter sowie eine Hinterbliebenenleistung bei Tod. Diese Leistungen werden durch einen vom Mitarbeiter ausgesprochenen einmaligen Gehaltsverzicht sowie durch einen einmaligen Zuschuss der LKH finanziert. Für diese Verpflichtungen wurde ein Pensionsalter von 65 Jahren angesetzt.

Im handelsrechtlichen Abschluss der LKH werden die Rentenzahlungsverpflichtungen abweichend mit einem Rechnungszins in Höhe von 2,06 % berechnet. Hieraus resultiert ein Bewertungsunterschied von -3.352 TEUR.

Die mit der Kalkulation der Rückstellungen der Rentenzahlungsverpflichtungen verbundene Unsicherheit ist insgesamt als überschaubar einzuschätzen, da die genutzten Parameter als realistisch und aktuell einzustufen sind.

### **Latente Steuerschulden**

Gemäß Art. 15 Abs. 1 DVO sind die latenten Steuern für alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich der versicherungstechnischen Rückstellungen zu erfassen. Die latenten Steueransprüche und Steuerschulden ergeben sich aus temporären Bewertungsunterschieden der Solvency II-Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und den jeweiligen steuerlichen Wertansätzen sowie der Multiplikation mit einem unternehmensindividuellen Steuersatz. Es wird der Saldo aus den ermittelten latenten Steueransprüchen und Steuerschulden ausgewiesen.

Die mit der beschriebenen Bewertungsmethodik einhergehende Unsicherheit ist insgesamt als nicht wesentlich einzuschätzen, da sowohl die Steuerbilanz als auch die HGB-Bilanz regelmäßig extern geprüft werden. Die Angemessenheit der beschriebenen Methodik wird zudem im Rahmen der Prüfung der Solvabilitätsübersicht durch den Wirtschaftsprüfer einer jährlichen Überprüfung unterzogen.

Im handelsrechtlichen Abschluss ergibt sich saldiert eine latente Steuerforderung. Auf das Wahlrecht, diese im handelsrechtlichen Abschluss anzusetzen, wurde verzichtet.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem Wert des Jahresabschlusses ergibt sich aus den mit Steuern belegten Bewertungsunterschieden.

### **Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern**

Dieser Posten enthält Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern sowie gegenüber Versicherungsvermittlern. Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern unterteilen sich hierbei in nicht mehr überwiesene Leistungen und im Voraus erhaltene Beiträge. Bei den Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsvermittlern handelt es sich im Wesentlichen um Provisionsguthaben und Bestandspflegegelder sowie um gebuchte Zahlungen an Vermittler mit Bankbelastung im Folgejahr.

Die Verbindlichkeiten werden zum Erfüllungsbetrag ausgewiesen.

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

Die Position enthält im Wesentlichen nicht dem Berichtsjahr zuzuordnenden Einzahlungen. Diesen Verpflichtungen stehen Barmittel in gleicher Höhe gegenüber. Diese Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag in der Solvenzbilanz und in der HGB-Bilanz angesetzt.

#### **D.4. Alternative Bewertungsmethoden**

Die LKH wendet alternative Bewertungsmethoden an, wenn für gleiche oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten keine notierten Marktpreise vorliegen. Die jeweiligen Bewertungsmethoden werden in den vorherigen Punkten D.1. bis D.3. beschrieben.

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

Keine Angaben.

## E. Kapitalmanagement

### E.1. Eigenmittel

Zum Zeitpunkt der Erstellung des SFCR war der HGB-Jahresabschluss noch nicht aufgestellt. Im Folgenden handelt es sich um vorläufige Werte.

Die Eigenmittelbedeckungsquote beträgt per 31.12.2025 für die Kapitalanforderung (SCR) 557 % (Vorjahr: 555 %) und für die Mindestkapitalanforderung (MCR) 1.237 % (Vorjahr: 1.233 %). Sowohl die Eigenmittel als auch die Kapitalanforderung sind gesunken.

Unterschiede zwischen dem handelsrechtlichen Eigenkapital und den Eigenmitteln nach Solvency II-Standardmodell resultieren aus Bewertungsunterschieden bei den Kapitalanlagen und den versicherungstechnischen Rückstellungen.

Die folgende Tabelle enthält eine Überleitung des handelsrechtlichen Eigenkapitals zu den Solvency II-Eigenmitteln. Die Eigenmittel übersteigen das handelsrechtliche Eigenkapital deutlich, in der Überleitung sind die einzelnen Effekte dargestellt:

- Die Differenz der Marktwerte zu den Buchwerten der Kapitalanlagen reduziert die Eigenmittel um 287.107 TEUR.
- Für die versicherungstechnischen Rückstellungen ergibt sich inklusive Risikomarge insgesamt eine um 507.222 TEUR erhöhte Bewertung.
- Die Bewertungsdifferenz der sonstigen Verbindlichkeiten erhöht die Eigenmittel um 2.435 TEUR.

(in TEUR)	2025	2024
HGB Eigenkapital	376.400	400.800
Bewertungsunterschied Aktiva	-287.107	-237.721
Bewertungsunterschied vt. Rückstellungen	507.222	611.258
Bewertungsunterschied andere Verbindlichkeiten	2.435	-5.831
Solvency II-Eigenmittel	598.949	768.507

Das HGB Eigenkapital besteht vollständig aus Gewinnrücklagen. Die zusätzlichen Eigenmittel bestehen sämtlich aus Bewertungsdifferenzen. Damit zählen die gesamten Solvency II-Eigenmittel zur Kategorie „Tier 1“. Die folgende Darstellung zeigt die Aufschlüsselung der Solvency II -Eigenmittelbestandteile gemäß § 69 Delegierte Verordnung (DVO):

<b>„Tier 1“ - Eigenmittelbestandteile gem. Art. 69 DVO in TEUR</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	0	0
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	0	0
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen	0	0
Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit	0	0
Überschussfonds	171.097	273.538
Vorzugsaktien	0	0
Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio	0	0
Ausgleichsrücklage	427.852	494.969
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0
Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto- Steueransprüche	0	0
Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden	0	0
<b>Summe</b>	<b>598.949</b>	<b>768.507</b>

Die Eigenmittel bestehen aus der Ausgleichsrücklage (Reconciliation Reserve) und dem Überschussfonds (Surplus Funds).

Die Ausgleichsrücklage ergibt sich aus Bewertungsdifferenzen bzw. überschießenden Eigenmittel-Positionen der HGB-Bilanz im Vergleich zur Bewertung nach Solvency II. Diese resultiert hauptsächlich aus der Anpassung durch die (ökonomische) marktwertbasierte Neubewertung der Vermögenswerte und Rückstellungen. Zur Reconciliation Reserve zählt auch das Eigenkapital gemäß HGB. Die Mittel der Ausgleichsrücklage stehen uneingeschränkt für mögliche Verlustausgleiche und als Eigenmittelbestandteil zur Verfügung.

Die Höhe des Überschussfonds ergibt sich gemäß Vorgabe des inflationsneutralen Bewertungsverfahrens (INBV) aus 80 % der freien RfB.

Nachrangige Eigenmittel bestanden zum Stichtag nicht. Es bestehen keine Eigenmittelbestandteile, bei denen Konditionen und Bedingungen zu beachten sind.

Die LKH nutzt keine Basiseigenmittelbestandteile, für die die in Artikel 308b Absätze 9 und 10 der Richtlinie 2009/138/EG festgelegten Übergangsregelungen gelten. Es existieren keine Einschränkungen zur Übertragung der Eigenmittel innerhalb des Unternehmens. Von den Eigenmitteln werden keine Positionen abgezogen.

Es sind derzeit im Zeithorizont der Mittelfristplanung keine Änderungen der Eigenmittelstruktur oder -qualität geplant. Die Eigenmittel sollen weiterhin ausschließlich aus Basiseigenmitteln der Kategorie „Tier 1“ bestehen.

## E.2. Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

Die LKH nutzt die Standardformel zur Ermittlung der SCR- und MCR-Bedeckungsquote. Bei den Berechnungen kommt das inflationsneutrale Bewertungsverfahren (INBV) zum Einsatz. Interne Modelle oder unternehmensspezifische Parameter werden nicht verwendet.

Vereinfachte Berechnungen wurden nicht angewendet.

Die Solvenzkapitalanforderung schlüsselt sich je Risikomodul wie folgt auf:

Risikomodule	Kapitalanforderung in TEUR		Vorjahr
Risiko immaterielle Vermögenswerte	0		0
Marktrisiko	821.721		809.062
Ausfallrisiko	16.097		182.345
vt. Risiko Leben	0		0
vt. Risiko Kranken	94.880		186.258
vt. Risiko Schadenversicherung	0		0
Diversifikationseffekt	-77.802		-235.001
Basis-SCR (BSCR)	(Summe)	854.896	942.664
operationelles Risiko		38.451	38.275
Verlustrückstellungen latenter Steuern		-984	-8.630
Verlustrückstellungen vt. RSt.		-784.747	-833.811
Kapitalanforderungen (SCR)		(Summe)	107.616
			138.499
Mindestkapitalanforderung (MCR)			48.427
			62.325

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

Die Aufsicht in Deutschland hat den Gebrauch der Option zur Verwendung eines durationsbasierten Submoduls nicht zugelassen. Daher wird das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko nicht verwendet.

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

Es wird ausschließlich das Standardmodell verwendet.

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

Im Berichtszeitraum kam es zu keiner Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung oder Solvenzkapitalanforderung.

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

Keine Angaben.

## Anhang

Folgende Meldebögen sind im Anhang nicht enthalten:

- S.04.05.21 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern  
Diese Tabelle ist nicht relevant, weil kein Geschäft außerhalb des Herkunftslandes vorhanden ist.
- S.22.01.21 Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen  
Diese Tabelle ist nicht relevant, weil keine Übergangsmaßnahme oder Volatilitätsanpassung angewendet wird.
- S.25.05.21 Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die ein internes Voll- oder Partialmodells verwenden  
Diese Tabelle ist nicht relevant, weil ausschließlich die Standardformel verwendet wird.
- S.28.02.01 Mindestkapitalanforderung — sowohl Lebensversicherungs- als auch Nichtlebensversicherungstätigkeit  
Diese Tabelle ist nicht relevant, da der Meldebogen S.28.01.01 Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit verwendet wird.

**Anhang I**  
**S.02.01.02**  
**Bilanz**

**Vermögenswerte**

Immaterielle Vermögenswerte

Latente Steueransprüche

Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen

Sachanlagen für den Eigenbedarf

Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)

Immobilien (außer zur Eigennutzung)

Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen

Aktien

Aktien – notiert

Aktien – nicht notiert

Anleihen

Staatsanleihen

Unternehmensanleihen

Strukturierte Schuldtitel

Besicherte Wertpapiere

Organismen für gemeinsame Anlagen

Derivate

Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten

Sonstige Anlagen

Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge

Darlehen und Hypotheken

Policendarlehen

Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen

Sonstige Darlehen und Hypotheken

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:

Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen

Krankenversicherungen

Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen

nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen

Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen

Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen

nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen

Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen

Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden

Depotforderungen

Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Forderungen gegenüber Rückversicherern

Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

Eigene Anteile (direkt gehalten)

In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

**Vermögenswerte insgesamt**

	Solvabilität-II-Wert
	C0010
<b>R0030</b>	0
<b>R0040</b>	0
<b>R0050</b>	
<b>R0060</b>	19.772
<b>R0070</b>	8.829.899
<b>R0080</b>	17.027
<b>R0090</b>	15.673
<b>R0100</b>	24.878
<b>R0110</b>	
<b>R0120</b>	24.878
<b>R0130</b>	4.243.786
<b>R0140</b>	1.193.902
<b>R0150</b>	3.012.518
<b>R0160</b>	37.366
<b>R0170</b>	
<b>R0180</b>	4.528.535
<b>R0190</b>	
<b>R0200</b>	
<b>R0210</b>	
<b>R0220</b>	
<b>R0230</b>	124.982
<b>R0240</b>	
<b>R0250</b>	
<b>R0260</b>	124.982
<b>R0270</b>	0
<b>R0280</b>	0
<b>R0290</b>	
<b>R0300</b>	0
<b>R0310</b>	
<b>R0320</b>	
<b>R0330</b>	
<b>R0340</b>	
<b>R0350</b>	
<b>R0360</b>	8.089
<b>R0370</b>	
<b>R0380</b>	8.030
<b>R0390</b>	
<b>R0400</b>	
<b>R0410</b>	41.736
<b>R0420</b>	1.178
<b>R0500</b>	9.033.686

**Anhang I**  
**S.02.01.02**  
**Bilanz**

**Verbindlichkeiten**

Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung  
 Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)  
     Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet  
     Bester Schätzwert  
     Risikomarge  
 Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)  
     Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet  
     Bester Schätzwert  
     Risikomarge  
 Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)  
 Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)  
     Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet  
     Bester Schätzwert  
     Risikomarge  
 Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)  
     Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet  
     Bester Schätzwert  
     Risikomarge  
 Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen  
     Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet  
     Bester Schätzwert  
     Risikomarge  
 Eventualverbindlichkeiten  
 Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen  
 Rentenzahlungsverpflichtungen  
 Depotverbindlichkeiten  
 Latente Steuerschulden  
 Derivate  
 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  
 Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  
 Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern  
 Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern  
 Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)  
 Nachrangige Verbindlichkeiten  
     Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten  
     In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten  
 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten  
**Verbindlichkeiten insgesamt**  
**Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten**

	<b>Solvabilität-II-Wert</b>
	<b>C0010</b>
<b>R0510</b>	1.343
<b>R0520</b>	
<b>R0530</b>	
<b>R0540</b>	
<b>R0550</b>	
<b>R0560</b>	1.343
<b>R0570</b>	
<b>R0580</b>	434
<b>R0590</b>	909
<b>R0600</b>	8.372.399
<b>R0610</b>	8.372.399
<b>R0620</b>	
<b>R0630</b>	8.320.219
<b>R0640</b>	52.180
<b>R0650</b>	
<b>R0660</b>	
<b>R0670</b>	
<b>R0680</b>	
<b>R0690</b>	
<b>R0700</b>	
<b>R0710</b>	
<b>R0720</b>	
<b>R0740</b>	
<b>R0750</b>	11.896
<b>R0760</b>	12.048
<b>R0770</b>	
<b>R0780</b>	984
<b>R0790</b>	
<b>R0800</b>	
<b>R0810</b>	
<b>R0820</b>	21.019
<b>R0830</b>	
<b>R0840</b>	15.048
<b>R0850</b>	
<b>R0860</b>	
<b>R0870</b>	
<b>R0880</b>	0
<b>R0900</b>	8.434.737
<b>R1000</b>	598.949









Anhang I  
S.12.01.02

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

	Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft)			Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen	Krankenrückversicherung (in Rückdeckung übernommenes Geschäft)	Gesamt (Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung)
	C0160	C0170	C0180			
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	<b>R0010</b>					
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0020</b>					
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>						
<b>Bester Schätzwert</b>						
<b>Bester Schätzwert (brutto)</b>	<b>R0030</b>		8.320.219			8.320.219
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	<b>R0080</b>					
Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	<b>R0090</b>		8.320.219			8.320.219
<b>Risikomarge</b>	<b>R0100</b>	52.180				52.180
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>	<b>R0200</b>	8.372.399				8.372.399

Anhang I  
S.17.01.02  
Versicherungstechnische  
Rückstellungen –Nichtlebensversicherung

**Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet**

Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet

**Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge**

**Bester Schätzwert**

Prämienrückstellungen

Brutto

Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen

Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen

Schadenrückstellungen

Brutto

Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen

Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen

**Bester Schätzwert gesamt – brutto**

**Bester Schätzwert gesamt – netto**

**Risikomarge**

Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft								
Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0010								
R0050								
R0060	0							
R0140	0							
R0150	0							
R0160	434							
R0240	0							
R0250	434							
R0260	434							
R0270	434							
R0280	909							

**Anhang I**  
**S.17.01.02**  
**Versicherungstechnische**  
**Rückstellungen –Nichtlebensversicherung**

**Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt**  
 Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen – gesamt

Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt

<b>Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft</b>								
Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>	<b>C0070</b>	<b>C0080</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>
<b>R0320</b>	1.343							
<b>R0330</b>	0							
<b>R0340</b>	1.343							

**Anhang I**  
**S.17.01.02**  
**Versicherungstechnische**  
**Rückstellungen –Nichtlebensversicherung**

**Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet**  
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet

**Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge**  
**Bester Schätzwert**  
Prämienrückstellungen  
Brutto

Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen

Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen

Schadenrückstellungen  
Brutto

Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen

Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen

**Bester Schätzwert gesamt – brutto**  
**Bester Schätzwert gesamt – netto**  
**Risikomarge**

Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft			In Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft				Nichtlebensversicherungsverpflichtungen gesamt
Rechtsschutzversicherung	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste	Nichtproportionale Krankenrückversicherung	Nichtproportionale Unfallrückversicherung	Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	Nichtproportionale Sachrückversicherung	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010							
R0050							
R0060							0
R0140							0
R0150							0
R0160							434
R0240							0
R0250							434
R0260							434
R0270							434
R0280							909



Anhang I

S.19.01.21

Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen

Nichtlebensversicherungsgeschäft gesamt

Schadenjahr/Zeichnungs-  
ungsjahr 

<b>Z0020</b>	Accident year [AY]
--------------	--------------------

**Bezahlte Bruttoschäden (nicht kumuliert)**

(absoluter Betrag)

Vorjahr	Jahr	Entwicklungsjahr										im laufenden Jahr	Summe der Jahre	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
	R0100	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	R0100	
N-9	R0160												R0160	
N-8	R0170												R0170	
N-7	R0180												R0180	
N-6	R0190												R0190	
N-5	R0200												R0200	
N-4	R0210												R0210	
N-3	R0220												R0220	
N-2	R0230												R0230	
N-1	R0240	1.057	393										R0240	1.450
N	R0250	1.013											R0250	1.013
	<b>Gesamt</b>												<b>R0260</b>	<b>2.463</b>

Anhang I

S.19.01.21

Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen

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

Jahr	Entwicklungsjahr											Jahresende (abgezinste Daten)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		C0360	
Vor	R0100												R0100	
N-9	R0160												R0160	
N-8	R0170												R0170	
N-7	R0180												R0180	
N-6	R0190												R0190	
N-5	R0200												R0200	
N-4	R0210												R0210	
N-3	R0220												R0220	
N-2	R0230												R0230	
N-1	R0240												R0240	
N	R0250	434											R0250	434
												Gesamt	R0260	434

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

**Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne von Artikel 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35**

- Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)
- Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio
- Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und c
- Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit
- Überschussfonds
- Vorzugsaktien
- Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio
- Ausgleichsrücklage
- Nachrangige Verbindlichkeiten
- Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche
- Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden

**Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen**

- Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen

**Abzüge**

- Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten

**Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen**

**Ergänzende Eigenmittel**

- Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann
- 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

- Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können
- Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen
- Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG
- Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG
- Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG
- Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138
- Sonstige ergänzende Eigenmittel

**Ergänzende Eigenmittel gesamt**

	Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010					
R0030					
R0040					
R0050					
R0070	171.097	171.097			
R0090					
R0110					
R0130	427.852	427.852			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	598.949	598.949			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					

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

**Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel**

- Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel
- Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel
- Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel
- Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel

**SCR**

**MCR**

**Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR**

**Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR**

**Ausgleichsrücklage**

- Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten
- Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)
- Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte
- Sonstige Basiseigenmittelbestandteile
- Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden

**Ausgleichsrücklage**

**Erwartete Gewinne**

- Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung
- Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung

**Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)**

	<b>Gesamt</b>	<b>Tier 1 – nicht gebunden</b>	<b>Tier 1 – gebunden</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
<b>R0500</b>	598.949	598.949			
<b>R0510</b>	598.949	598.949			
<b>R0540</b>	598.949	598.949	0	0	0
<b>R0550</b>	598.949	598.949	0	0	
<b>R0580</b>	107.616				
<b>R0600</b>	48.427				
<b>R0620</b>	5.5656				
<b>R0640</b>	12,368				

	<b>C0060</b>
<b>R0700</b>	598.949
<b>R0710</b>	
<b>R0720</b>	
<b>R0730</b>	171.097
<b>R0740</b>	
<b>R0760</b>	427.852
<b>R0770</b>	77.874
<b>R0780</b>	
<b>R0790</b>	77.874

**Anhang I**  
**S.25.01.21**  
**Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden**

Marktrisiko  
 Gegenparteiausfallrisiko  
 Lebensversicherungstechnisches Risiko  
 Krankenversicherungstechnisches Risiko  
 Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko  
 Diversifikation  
 Risiko immaterieller Vermögenswerte  
**Basissolvenzkapitalanforderung**

**Berechnung der Solvenzkapitalanforderung**

Operationelles Risiko  
 Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen  
 Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern  
 Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG  
**Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag**  
 Kapitalaufschlag bereits festgesetzt  
 davon bereits festgelegte Kapitalaufschläge - § 37 Abs. 1 Typ a  
 davon bereits festgelegte Kapitalaufschläge - § 37 Abs. 1 Typ b  
 davon bereits festgelegte Kapitalaufschläge - § 37 Abs. 1 Typ c  
 davon bereits festgelegte Kapitalaufschläge - § 37 Abs. 1 Typ d

**Solvenzkapitalanforderung**

**Weitere Angaben zur SCR**

Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko  
 Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für den übrigen Teil  
 Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände  
 Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios  
 Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304

	<b>Brutto- Solvenzkapitalanforderung</b>	<b>USP</b>	<b>Vereinfachungen</b>
	<b>C0110</b>	<b>C0090</b>	<b>C0120</b>
<b>R0010</b>	821.721		
<b>R0020</b>	16.097		
<b>R0030</b>			
<b>R0040</b>	94.880		
<b>R0050</b>			
<b>R0060</b>	-77.802		
<b>R0070</b>	0		
<b>R0100</b>	854.896		
	<b>C0100</b>		
<b>R0130</b>	38.451		
<b>R0140</b>	-784.747		
<b>R0150</b>	-984		
<b>R0160</b>			
<b>R0200</b>	107.616		
<b>R0210</b>			
<b>R0211</b>			
<b>R0212</b>			
<b>R0213</b>			
<b>R0214</b>			
<b>R0220</b>	107.616		
<b>R0400</b>			
<b>R0410</b>			
<b>R0420</b>			
<b>R0430</b>			
<b>R0440</b>			

**Annäherung an den Steuersatz**

Ansatz auf Basis des durchschnittlichen Steuersatzes

	<b>Ja/Nein</b>
	<b>C0109</b>
<b>R0590</b>	Approach based on average tax rate

**Berechnung der Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern**

VAF LS  
 VAF LS gerechtfertigt durch die Umkehrung der passiven latenten Steuern  
 VAF LS gerechtfertigt durch Bezugnahme auf den wahrscheinlichen zukünftigen zu versteuernden wirtschaftlichen Gewinn  
 VAF LS gerechtfertigt durch Rücktrag, laufendes Jahr  
 VAF LS gerechtfertigt durch Rücktrag, zukünftige Jahre  
 Maximum VAF LS

	<b>VAF LS</b>
	<b>C0130</b>
<b>R0640</b>	-984
<b>R0650</b>	-984
<b>R0660</b>	
<b>R0670</b>	
<b>R0680</b>	
<b>R0690</b>	

Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

MCR <sub>NL</sub> -Ergebnis	C0010		Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten zwölf Monaten
	R0010	92		
			C0020	C0030
Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung	R0020	434	1.522	
Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung	R0030			
Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung	R0040			
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0050			
Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0060			
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung und proportionale Rückversicherung	R0070			
Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung	R0080			
Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0090			
Kredit- und Kautionsversicherung und proportionale Rückversicherung	R0100			
Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung	R0110			
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			

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

	<b>C0040</b>
MCR <sub>I</sub> -Ergebnis	<b>R0200</b> 188.201

	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft)
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen	<b>R0210</b> 6.975.871	<del> </del>
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen	<b>R0220</b> 1.344.349	<del> </del>
Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen	<b>R0230</b>	<del> </del>
Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen	<b>R0240</b>	<del> </del>
Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen	<b>R0250</b>	<del> </del>

**Berechnung der Gesamt-MCR**

	<b>C0070</b>
Lineare MCR	<b>R0300</b> 188.293
SCR	<b>R0310</b> 107.616
MCR-Obergrenze	<b>R0320</b> 48.427
MCR-Untergrenze	<b>R0330</b> 26.904
Kombinierte MCR	<b>R0340</b> 48.427
Absolute Untergrenze der MCR	<b>R0350</b> 2.700
	<b>C0070</b>
<b>Mindestkapitalanforderung</b>	<b>R0400</b> 48.427