



Liechtenstein**Life**

SFCR BERICHT

» 2018 « » » » » » » » » » » »

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Abkürzungsverzeichnis | 4 |
| Zusammenfassung | 5 |
| A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis | 7 |
| A.1 Geschäftstätigkeit | 7 |
| A.2 Versicherungstechnische Leistung | 8 |
| A.3 Anlageergebnis | 9 |
| A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten | 9 |
| A.5 Sonstige Angaben | 9 |
| B Governance-System | 10 |
| B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System | 10 |
| B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit | 13 |
| B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung | 14 |
| B.4 Internes Kontrollsystem | 15 |
| B.5 Funktion der internen Revision | 16 |
| B.6 Versicherungsmathematische Funktion | 16 |
| B.7 Outsourcing | 17 |
| B.8 Sonstige Angaben | 17 |
| C Risikoprofil | 18 |
| C.1. Versicherungstechnisches Risiko | 18 |
| C.2 Marktrisiko | 19 |
| C.3 Kreditrisiko | 20 |
| C.4 Liquiditätsrisiko | 20 |
| C.5 Operationelles Risiko | 21 |
| C.6 Andere wesentliche Risiken | 21 |
| C.7 Sonstige Angaben | 22 |

| | |
|--|-----------|
| D Bewertung für Solvabilitätszwecke | 23 |
| D.1 Vermögenswerte | 23 |
| D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen | 27 |
| D.3 Sonstige Verbindlichkeiten | 28 |
| D.4 Alternative Bewertungsmethoden | 29 |
| D.5 Sonstige Angaben | 29 |
| E Kapitalmanagement | 30 |
| E.1 Eigenmittel | 30 |
| E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung | 31 |
| E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung | 32 |
| E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen | 32 |
| E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung | 32 |
| E.6 Sonstige Angaben | 32 |
| Anhang - Meldebögen | 33 |

Abkürzungsverzeichnis

| | |
|-----------|---|
| AG | Aktiengesellschaft |
| CFO | Chief Financial Officer |
| CSO | Chief Sales Officer |
| CHF | Schweizer Franken |
| EIOPA | European Insurance and Occupational Pensions Authority |
| EUR | Euro |
| FMA | Finanzmarktaufsicht Liechtenstein |
| IKS | Internes Kontrollsystem |
| IKS-FS | IKS-Fachstelle |
| MCR | Minimum Capital Requirement |
| ORSA | Own Risk and Solvency Assessment |
| Own Funds | Eigenmittel |
| PGR | Personen- und Gesellschaftsrecht |
| RMF | Risikomanagement Funktion |
| SCR | Solvency Capital Requirement |
| SFCR | Solvency and Financial Condition Report Bericht über Solvabilität und Finanzlage |
| TCHF | Tausend Schweizer Franken |
| VersAG | Versicherungsaufsichtsgesetz (Liechtenstein) |
| VMF | Versicherungsmathematische Funktion |

Zusammenfassung

Bericht über Solvabilität und Finanzlage (SFCR)

In der Europäischen Union (EU) und im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) sind mit Wirkung vom 1. Januar 2016 die neuen Regulierungsvorschriften für Versicherungen unter Solvency II in Kraft getreten. Dadurch sind Versicherer und Rückversicherer verpflichtet, sich stärker mit den Themen Risikomessung und -management zu befassen. Das Regelwerk führt zu einer intensiven internen und externen Kommunikation über Risiken. Innerhalb der Branche sollen dadurch Risikomanagementstandards verbessert und angeglichen werden.

Als wichtiger Bestandteil umfangreicher Berichtsansforderungen der Solvenz II Richtlinie sind alle Lebens-, Nichtlebens- und Rückversicherungsunternehmen, die Solvenz II unterliegen, verpflichtet, den Bericht über Solvabilität und Finanzlage (SFCR) zu veröffentlichen. Die Veröffentlichung des SFCR soll dazu dienen, die Transparenz von Versicherungsunternehmen zu erhöhen und wichtige Informationen über die Finanzlage des Unternehmens öffentlich zugänglich zu machen.

Im SFCR finden sich ausformulierte quantitative und qualitative Informationen wieder, die es dem Leser ermöglichen, sich ein umfassendes und richtiges Bild der Solvenz und der finanziellen Lage des Versicherungsunternehmens zu verschaffen. Innerhalb des Solvency II Regelwerks ist dabei die Solvabilitätsquote eine der meistbeachteten Kennzahlen zum Vergleich der Kapitalstärke von Unternehmen. Die Solvabilitätsquote für sich alleine betrachtet, birgt jedoch die Gefahr, die Sachlage zu stark zu vereinfachen. Ob ein Unternehmen eine solide Kapitalbasis, ein gutes Risikomanagement und eine geringe Ausfallwahrscheinlichkeit aufweist, sollte nicht ausschließlich anhand nur einer Kennzahl beurteilt werden. Es ist deshalb wichtig, sich fundiertes Verständnis verschiedener Aspekte in diesem Zusammenhang anzueignen, um sich einen realistischeren Blick auf die Unternehmenslage zu verschaffen. Wir empfehlen daher verschiedene Kennzahlen genauer unter die Lupe zu nehmen.

Veröffentlichung

Der vorliegende Bericht, ist der dritte SFCR Bericht der Liechtenstein Life Assurance AG. Gegenstand dieses SFCR ist das Berichtsjahr 2018. Die quantitativen Informationen in diesem Bericht beziehen sich entsprechend (soweit nicht anders vermerkt) auf den Stichtag 31.12.2018.

Kerngeschäft der Liechtenstein Life Assurance AG

Die Liechtenstein Life Assurance AG ist ein innovatives Lebensversicherungsunternehmen, das sich fast ausschliesslich auf den Vertrieb fondsgebundener Lebensversicherungen mit geringen oder keinen Garantien konzentriert. Dadurch wird das Unternehmensrisiko im Vergleich zu klassischen Lebensversicherer deutlich reduziert und es bietet dem Kunden maximale Produktflexibilität.

Als modernes Unternehmen legt die Liechtenstein Life Assurance AG ausserdem grossen Wert auf maximale Transparenz und digitalisierte Servicedienstleistungen. Das Serviceangebot des Unternehmens beinhaltet ein Onlineportal über welches Kunden, Versicherer und Vertriebspartner online miteinander verbunden sind. Es ermöglicht eine schnelle und interaktive Kommunikation mit dem Kunden und erlaubt eine effiziente Verwaltung der Versicherungsverträge. Darüber hinaus bietet das Onlineportal enormes Entwicklungspotenzial für digitale Vertriebsansätze.

Details zur Geschäftstätigkeit und zum Geschäftsergebnis sind in Kapitel A erläutert.

Governance-System Liechtenstein Life Assurance AG

Innerhalb des Solvency II Regelwerkes werden den Versicherungsunternehmen zahlreiche Vorgaben zu ihrem Governance-System gemacht. Die Liechtenstein Life Assurance AG hat in Anlehnung an das Regelwerk und zugeschnitten auf Geschäftsmodell und die Größe des Unternehmens ein angemessenes Governance-System entwickelt. Dieses wird bei

anhaltendem Wachstum weiter ausgebaut. Für den Berichtszeitraum wurden alle geforderten Leitlinien und interne Regularien erstellt, verabschiedet, die bereits vorhandenen überprüft und kommuniziert. Wesentliche Bestandteile bilden dabei das Risikomanagementteam und das interne Kontrollsystem inklusive Compliance Funktion.

Details zum Governance System der Liechtenstein Life Assurance AG sind in Kapitel B erläutert.

Risikominderungsmassnahmen wurden effektiv umgesetzt

Die für die Liechtenstein Life Assurance AG bedeutendsten Risikokategorien sind das versicherungstechnische Risiko sowie das Marktrisiko. Im Berichtsjahr 2018 erwiesen sich die vorhandenen Risikominderungstechniken als wirksam, sodass die Gesellschaft jederzeit in der Lage ist, die eingegangenen Risiken zu managen.

Details zum Risikoprofil der Liechtenstein Life Assurance AG sind in Kapitel C erläutert.

Berechnungen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten nach Standardformel

Marktnahe Berechnungen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten dürfen laut Solvency II Bestimmungen nach einem selbstentwickelten Modell oder nach der vorgegebenen Standardformel durchgeführt werden. Aufgrund der Größe und der Geschäftsstruktur des Unternehmens, hat sich die Liechtenstein Life Assurance AG entschieden, sich für die Berechnungen strikt an die Vorgaben der Standardformel nach Solvency II zu halten. Alle Stresstests wurden deshalb genau nach diesem Modell durchgeführt. **Volatilitätsanpassungen, Übergangsmassnahmen oder Management Regeln fanden keine Anwendung.**

Der Bericht enthält außerdem Erläuterungen zu den wesentlichen Unterschieden in der Bilanzierung nach Solvency II und der lokalen Rechnungslegung nach liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrecht (PGR) inklusive deren Grundlagen, Methoden und zu Grunde liegenden Annahmen.

Details zur Bewertung für Solvabilitätszwecke der Liechtenstein Life Assurance AG sind in Kapitel D erläutert.

Eigenmittel und SCR-Quote

Die Eigenmittelausstattung wurde als gut eingeschätzt. Im Berichtszeitraum hielt die Liechtenstein Life Assurance AG laufend sowohl die Mindestkapitalanforderung (MCR) als auch die Solvenzkapitalanforderung (SCR) ein.

Die Eigenmittel der Liechtenstein Life Assurance AG werden im Rahmen dieses Berichtes nach Solvency II Bilanz und in Anlehnung an das liechtensteinische Personen- und Gesellschaftsrecht (PGR) ausgewiesen. Die Liechtenstein Life Assurance AG verfügt nach Solvency II Bilanz per 31.12.2018 über Eigenmittel in Höhe von 47'859 TCHF, die sich ausschließlich in der Kategorie Tier 1 befinden. Nach PGR verfügt die Liechtenstein Life Assurance AG über Eigenmittel in Höhe von 21'885 TCHF.

Zum 31.12.2018 beträgt die Bedeckungsquote der **Solvenzkapitalanforderung (SCR-Quote)** – ohne die Anwendung von Anpassungen, Übergangsmassnahmen oder Management Regeln – **bei 178.9%. Die Bedeckungsquote der Mindestkapitalanforderung (MCR-Quote) liegt bei 715.8%.** Somit erfüllen die Bedeckungsquoten die Anforderungen nach Solvency II. Die aktuelle Risikosituation liegt innerhalb der Risikotragfähigkeit des Unternehmens.

Details zum Kapitalmanagement der Liechtenstein Life Assurance AG sind in Kapitel E erläutert.

| In TCHF | 31.12.2018 |
|------------------------------|------------|
| Eigenmittel nach Solvency II | 47'859 |
| Eigenmittel nach PGR | 21'885 |
| In Prozent | 31.12.2018 |
| SCR - Quote | 178.9% |
| MCR - Quote | 715.8% |

A

Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

A.1 Geschäftstätigkeit

Wirtschaftliches Umfeld

In den ersten zwei Quartalen befand sich die deutsche Wirtschaft in einem soliden Aufschwung, der dann im dritten Quartal unterbrochen wurde. Das Bruttoinlandsprodukt ging gegenüber dem Vorquartal um 0.2% zurück, was auf starke Importe sowie einen spürbaren Lageraufbau zurückzuführen ist. Für den Rückgang der Gesamtentwicklung soll auch die WLTP-Problematik in der Kfz-Industrie verantwortlich sein. Wobei hier dank der zunehmenden Auflösung des Zulassungstaus mit einem erneuerten Aufschwung Anfang 2019 gerechnet wird. Als wichtige Stütze der deutschen Konjunktur im Jahr 2018 diente auch die positive Entwicklung des Arbeitsmarkts und die starken Lohnzuwächse.

Während in den ersten beiden Quartalen, genau wie in der deutschen Wirtschaft, ein stark anhaltendes Wachstum der Schweizer Wirtschaft herrschte, wurde im 3. Quartal 2018 das Bruttoinlandsprodukt um einen Rückgang von 0.2% eingebremst. Der Industrie- und Dienstleistungssektor trugen deutlich zu diesem Rückgang bei. Die Konsumausgaben der privaten Haushalte stiegen hingegen gegen Ende des Jahres 2018 um 0,1%, während die Konsumausgaben des Schweizer Staates um 0.1% zurückgefahren wurden.

Die Wirtschaft der europäischen Union genauso wie die der USA blieben das gesamte Jahr über aufwärtsgerichtet. Auch die Weltwirtschaft im Gesamten befand sich 2018 im Aufschwung.

Geschäftsfeld und Produktportfolio

Für den Schweizer und Deutschen Markt hat die Liechtenstein Life Assurance AG Fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherungen auf den Markt gebracht, die steuerlich begünstigt sind. Die Produkte enthalten keine bis nur geringe Garantien. Dies bietet den Kunden eine echte Chance auf attraktive Renditen an den Finanzmärkten bei Beibehaltung der steuerlichen Vorteile. Im Deutschen Markt genießt zusätzlich die sogenannte Nettopolice große Beliebtheit. Alle Produkte der Liechtenstein Life Assurance AG bestechen durch hohe Transparenz für die Kunden.

In unserer Fondsgebundenen Produktwelt kennen wir folgende Produktvarianten:

- Fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherungen gegen laufende Prämienzahlung oder gegen Einmalzahlung
- Fondsgebundene Vorsorgeprodukte die steuerlich gefördert sind und solche ohne steuerliche Förderung für die freie private Vorsorge
- Fondsgebundene Vorsorgeprodukte mit optionalen Zusatzversicherungen, wie z.B. einer Erwerbsunfähigkeitsrente oder Prämienbefreiung bei Erwerbsunfähigkeit bzw. Berufsunfähigkeit
- Fondsgebundene Vorsorgeprodukte mit garantierter Ablaufleistung oder ohne, für noch mehr Flexibilität in der Altersvorsorge und aktivere Partizipation an den Finanzmärkten
- Fondsgebundene Vorsorgeprodukte als Nettoprodukt oder als klassisches Brutto-Produkt

Facts & Figures Liechtenstein Life Assurance AG

Die Liechtenstein Life Assurance AG, wurde am 10.01.2008 gegründet und ist im Öffentlichkeitsregister des Fürstentums Liechtenstein unter der Firmennummer FL-0002.254.494-2 eingetragen. Die Liechtenstein Life Assurance AG ist ein liechtensteinisches Lebensversicherungsunternehmen mit Sitz in Ruggell.

Das Geschäftsjahr der Liechtenstein Life Assurance AG beginnt am 01. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Zuständige Aufsichtsbehörde ist die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA):

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein
Landstrasse 109, Postfach 279
9490 Vaduz, Liechtenstein

Die externe Prüfung des Geschäftsjahresabschlusses erfolgt durch die PWC:
PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
8050 Zürich

Aktionariat und Eigentümerstruktur

Seit dem 30.12.2016 hält die the prosperity company AG, Industriering 3 FL-9491 in Ruggell die Aktienmehrheit an der Liechtenstein Life Assurance AG. Das Aktionariat des Lebensversicherers setzt sich aus Unternehmern des Fürstentum Liechtensteins, der angrenzenden Region und der Geschäftsleitung zusammen.

A.2 Versicherungstechnische Leistung

Die Liechtenstein Life Assurance AG hat im Geschäftsjahr 2018 einen Jahresüberschuss von 3'086 TCHF erwirtschaftet. Die folgende Tabelle zeigt die wesentlichen versicherungstechnischen Ergebniskomponenten nach PGR:

| | In TCHF |
|---|---------|
| 1. Gebuchte Bruttoprämien | 100'600 |
| 2. Aufwendungen für Versicherungsfälle | -13'545 |
| 3. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb | |
| a) Abschlussaufwendungen | -30'709 |
| b) Verwaltungsaufwendungen | -7'216 |
| 4. Aufwendungen für Kapitalanlagen | -1'183 |
| 5. Erträge aus Kapitalanlagen | 2'025 |

Die periodischen Bruttoprämien betragen 79'881 TCHF und sind im Vergleich zum Vorjahr um 20% gestiegen.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle betragen im Geschäftsjahr -13'545 TCHF.

Innerhalb der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb auf eigene Rechnung machten die Abschlussaufwendungen -30'709 TCHF und die Verwaltungsaufwendungen -7'216 TCHF aus.

A.3 Anlageergebnis

Die dem versicherungstechnischen Ergebnis zugeordneten Erträge und Aufwendungen aus Kapitalanlagen belaufen sich auf Werte gemäss der folgenden Tabelle:

| | In TCHF |
|--|----------------|
| Erträge aus Kapitalanlagen | 2'025 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen | 16'962 |
| Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen | -1'183 |
| Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen | -42'708 |
| Total | -24'904 |

Das Ergebnis ist auf die negative Entwicklung an den Aktienmärkten zurückzuführen.

Die dem nichtversicherungstechnischen Ergebnis zugeordneten Erträge und Aufwendungen aus Kapitalanlagen belaufen sich auf Werte gemäss der folgenden Tabelle:

| | In TCHF |
|--|-------------|
| Laufende Erträge aus anderen Kapitalanlagen | 23 |
| Erträge aus Zuschreibungen | 0 |
| Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen | 0 |
| Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen | 0 |
| Abschreibungen auf Kapitalanlagen | -128 |
| Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen | -122 |
| Total | -228 |

A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

Im Berichtsjahr 2018 wurden die fremdfinanzierten Vergütungsvereinbarungen an ein verbundenes Unternehmen verkauft.

A.5 Sonstige Angaben

Alle wesentlichen Informationen zu Kapitel A „Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis“ sind den vorhergehenden Abschnitten zu entnehmen. Für das Berichtsjahr hat die Liechtenstein Life Assurance AG daher keine weiteren wesentlichen Angaben zu machen.

B

Governance-System

B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System

Die Geschäftsleitung der Liechtenstein Life Assurance AG hält das Governance System unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Proportionalität, Natur, Umfang und Komplexität des betriebenen Geschäftes für angemessen und ist der Meinung, dass die Aufbauorganisation auf die Unterstützung der wichtigsten Strategziele der Liechtenstein Life Assurance AG ausgerichtet ist. Mit zunehmendem Neugeschäft und Bestandsgrösse wird das System in Zukunft weiter verfeinert werden. Aktuell basiert das Governance System der Liechtenstein Life Assurance AG auf den Prinzipien der 3 Verteidigungslinien¹.

Die Verantwortlichkeiten innerhalb der Aufbauorganisation sind klar definiert und schriftlich festgelegt.

Die Aufbauorganisation wird von einer effektiv umgesetzten und gelebten Ablauforganisation unterstützt. Hierzu gehören:

- Das Organisations- und Geschäftsreglement der Liechtenstein Life Assurance AG
- Ressortverteilung innerhalb der Geschäftsleitung
- Stellenbeschreibungen
- Prozessbeschreibungen
- schriftlich festgelegte Aufgabenverteilungen
- Leitlinie Fit & Proper, mit deren strikter Anwendung die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit der Mitarbeiter der Liechtenstein Life Assurance AG gesichert wird.

Die Geschäfte der Liechtenstein Life Assurance AG werden nach Massgabe des liechtensteinischen Rechts, der Statuten der Gesellschaft und des Organisations- und Geschäftsreglements durchgeführt.

Im Weiteren werden die zwei Führungsorgane der Liechtenstein Life Assurance AG detaillierter vorgestellt.

Verwaltungsrat

Das oberste Organ der Gesellschaft ist der Verwaltungsrat. Er überträgt den operativen Teil seiner Aufgaben und Kompetenzen an die Geschäftsleitung. Die Mitglieder des Verwaltungsrates sollen Erfahrung und Wissen aus verschiedenen Bereichen ins Gremium einbringen und die Funktion von Leitung und Kontrolle unter sich verteilen können.

Zu den Hauptaufgaben des Verwaltungsrates gehören unter anderem:

- Die Oberleitung der Gesellschaft, dazu sind auch die Festlegung der Unternehmensziele und die Bestimmung der Mittel zur Erreichung derselben zu zählen,
- Die Aufstellung des für einen geordneten Geschäftsbetrieb erforderlichen Reglements und Leitlinien,
- Die Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung betrauten Personen und die Regelung der Zeichnungsberechtigung,
- Die Erstellung des Geschäftsberichtes,
- Beschlussfassung über den Businessplan der Geschäftsleitung
- Die Erfüllung der gesetzlichen Orientierungs- und Handlungspflichten,
- Erlass eines Konzepts zur Einführung der Corporate Governance als Verfassung für das Unternehmen, sowie Regelung der Check and Balances, um eine verantwortungsbewusste Unternehmensführung zu gewährleisten.

Der Verwaltungsrat der Liechtenstein Life Assurance AG setzt sich wie folgt zusammen:

- Gilles Meyer, Verwaltungsratspräsident
- Prof. Dr. Marco Josef Menichetti
- Dr. Rolf Nebel
- Dr. Marcel Vaschauner
- Dr. Franz Josef Kaltenbach

¹ Das Three Lines of Defense Modell (Modell der drei Verteidigungslinien) ist ein Modell zur systematischen Herangehensweise an Risiken, die in Unternehmen auftreten können. Diese müssen frühzeitig erfasst, identifiziert, analysiert und bewertet werden. Die erste Verteidigungslinie bildet das operative Management.

Der Verwaltungsrat wird von verschiedenen Ausschüssen unterstützt. Diese Ausschüsse analysieren vertieft bestimmte Sach-, Themen- und Personalbereiche und dienen zur Vorbereitung von Beschlüssen oder zur Erstellung von Berichten. Der Verwaltungsrat kann darüber hinaus für besondere Aufgaben befristete oder unbefristete, fachlich qualifizierte Ausschüsse einsetzen, welche weitere Themen vertieft analysieren und zur Vorbereitung von Beschlüssen oder zur Wahrnehmung von Aufsichtsfunktionen Bericht erstatten. Die Gesamtverantwortung für die an Ausschüsse übertragenen Aufgaben bleibt bei dem Verwaltungsrat.

Folgende ständige Ausschüsse bestehen:

- Prüfungsausschuss
- Risikomanagementausschuss
- Complianceausschuss
- Personal Ausschuss
- Anlageausschuss

Prüfungsausschuss

Dieser Ausschuss ist verantwortlich für die Prüfung des Jahresabschlusses und der Berichterstattung. Er prüft die Bewertungsgrundsätze der wichtigsten Bilanz- und Erfolgsrechnungspositionen und kann nach eigenem Ermessen Stichproben-tests vornehmen. Er berichtet anschliessend dem gesamten Verwaltungsrat über die Prüfung des Jahresabschlusses und der Berichterstattung.

Risikomanagementausschuss

Dieser Ausschuss ist für die Überwachung der Geschäftsleitung in Themen des Risikomanagements zuständig. Er begutachtet insbesondere die Erfassung der Risiken und die Methoden zur Begrenzung derselben. Er berichtet anschliessend dem gesamten Verwaltungsrat über die Qualität des Risikomanagements.

Complianceausschuss

Der Complianceausschuss erstellt die notwendigen Leitlinien im Bereich Compliance und ist für die Einführung, Überwachung und Fortentwicklung eines den gesetzlichen Vorgaben entsprechenden Compliance-Systems zuständig. Er überwacht die Geschäftsleitung und die Compliance Funktion und informiert und berät den Verwaltungsrat über die Einhaltung der Gesetze und Regelungen.

Personal Ausschuss

Dieser Ausschuss ist für die Überwachung der Vergütungspolitik, der Vergütungspraktiken und der vergütungsbezogenen Anreizstrukturen zuständig. Dabei ist er sowohl auf die Eigenmittelausstattung und Liquidität als auch auf die langfristigen Interessen der Versicherten, Aktionäre, Gläubiger und Mitarbeiter der LLA bedacht. Der Vergütungsausschuss bespricht mit der Geschäftsleitung rechtzeitig alle geplanten wesentlichen Personalveränderungen in der Organisation sowie in der beruflichen Vorsorge und legt mit ihm das stufengerechte Auswahlprozedere und die Eckpfeiler der Entschädigung fest.

Anlageausschuss

Der Anlageausschuss ist primär für die Festlegung der Asset Allocation bezogen auf die eigenen Kapitalanlagen sowie für die Festlegung der Grundsätze der Überprüfung der Fondspalette für die Versicherungsnehmer zuständig.

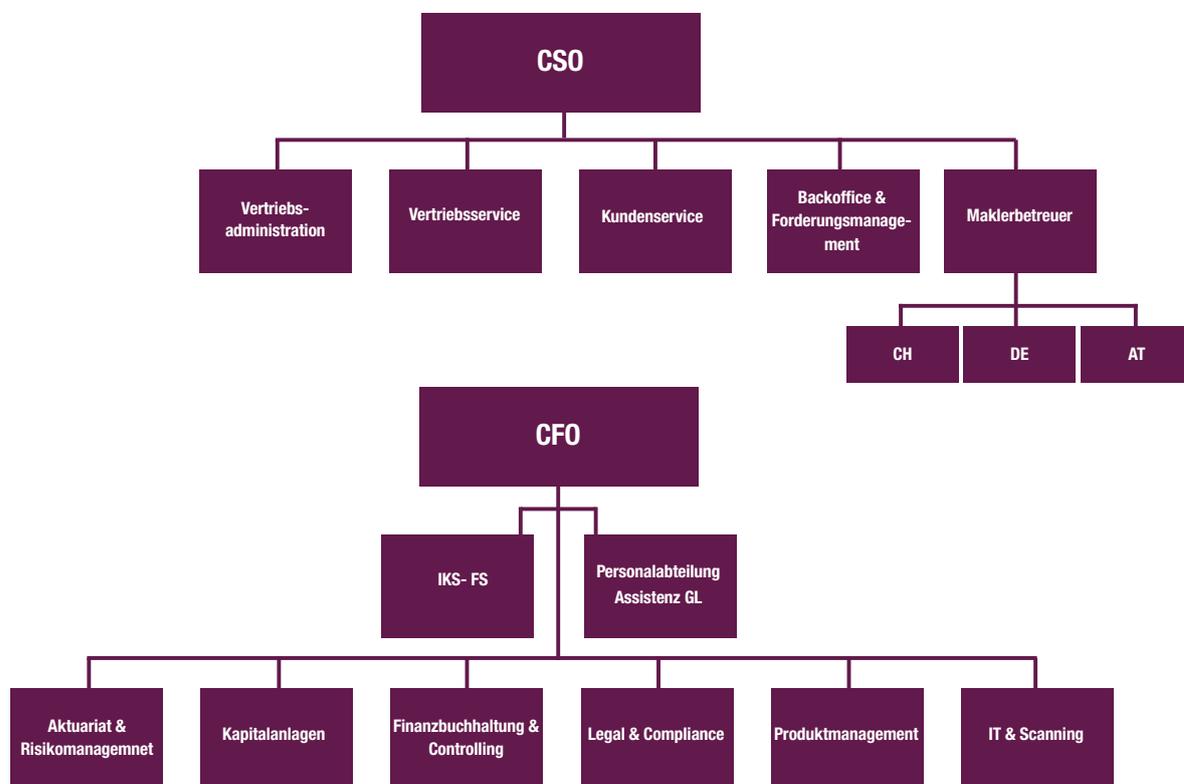
Geschäftsleitung

Die Geschäftsleitung der Liechtenstein Life Assurance AG setzt sich zusammen aus:

- Herrn Michael Blank, Chief Financial Officer (CFO)
- Herrn Holger Roth, Chief Sales Officer (CSO)
- Herrn Dr. Franz-Josef Kaltenbach (Delegierter des Verwaltungsrates)

Ihnen untersteht ein erfahrenes Managementteam, welchem die Leitung der einzelnen Abteilungen / Teams obliegt.

Die Struktur mit der Verteilung der Aufgaben und Verantwortlichkeiten lässt sich dem folgenden Organigramm entnehmen:



Die Entscheidungsprozesse sowie die tatsächliche Leitung werden von den drei Geschäftsleitungsmitgliedern, CFO Michael Blank, CSO Holger Roth und dem Delegierten des Verwaltungsrates Dr. Franz-Josef Kaltenbach getätigt. Der detaillierte Geschäftsverteilungsplan, sowie die Aufgaben, Pflichten und Verantwortlichkeiten der Geschäftsführer sind im Organisations- und Geschäftsreglement der Liechtenstein Life Assurance AG definiert.

Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken

Die Vergütungslinien stehen im Einklang mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie dem Risikoprofil der Liechtenstein Life Assurance AG. Die Vergütungspolitik ist an den langfristigen Interessen und der langfristigen Leistung des Unternehmens ausgerichtet. Verantwortlich für die Ausgestaltung des Vergütungssystems ist der Verwaltungsrat, insbesondere der Personalausschuss. Aktuell besteht bei fast allen Mitarbeitern und auch der Geschäftsleitung die Vergütung nur aus einem fixen Lohn. Variable Vergütungsbestandteile liegen bei allen Mitarbeitern, die überhaupt einen variablen Bestandteil haben, unterhalb der relevanten Schwelle, die zu einem Eingehen von besonderen Risiken verleiten könnte. Das Verhältnis von festen und variablen Vergütungsbestandteilen wurde im marktüblichen Rahmen festgelegt. Zudem behält sich die Liechtenstein Life Assurance AG vor, insbesondere bei Nichterreichen der Unternehmensziele, überhaupt keine variablen Vergütungsbestandteile zu zahlen.

Die Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung besteht aus einem erfolgsunabhängigen Teil. Dieser umfasst fixe Bezüge. Ihre Höhe wird von der übertragenen Funktion und Verantwortung bestimmt. Die Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten entsprechend der Satzung Vergütungen für ihre Tätigkeit. Die Vergütung für Inhaber und Mitarbeiter der Schlüsselfunktionen richten sich grundsätzlich nach den oben genannten Grundsätzen.

B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit (Fit & Proper)

Bei der Liechtenstein Life Assurance AG kommt den Mitarbeitern eine bedeutende Rolle im Governance System zu. Ihre fachliche Qualifikation („Fitness“) und persönliche Integrität („Propriety“) sind elementare Voraussetzungen für einen professionellen Geschäftsbetrieb und haben für die Liechtenstein Life Assurance AG einen hohen Stellenwert. Zur Gewährleistung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit wurde bei der Liechtenstein Life Assurance AG ein mehrdimensionaler Prozess implementiert. Welche Eignungsanforderungen an die Funktionsträger im Detail zu stellen sind, hängt insbesondere auch von der spezifischen Geschäftsorganisation einschließlich der zugrundeliegenden Aufbau- und Ablauforganisation, der funktionalen Zuordnung von unternehmerischen Kernaufgaben und den definierten Risikomanagementprozessen und Berichtswegen der betreffenden Gesellschaft ab. Vor diesem Hintergrund wurden die Fit & proper-Anforderungen der Liechtenstein Life Assurance AG für die folgenden vier Personengruppen einzeln bestimmt.

Fit & Proper Gruppierung

- Mitglieder des Verwaltungsrats
- Mitglieder der Geschäftsleitung
- Inhaber Schlüsselfunktionen (Versicherungsmathematische Funktion, Risikomanagement Funktion, Compliance Funktion, Interne Revision Funktion)
- sonstige Mitarbeiter.

Der Verwaltungsrat wie auch die Geschäftsleitung der Liechtenstein Life Assurance AG agieren als Kollegialgremien: sie müssen also in der gesamthaften Würdigung der Fähigkeiten und Qualifikationen all ihrer jeweiligen Mitglieder hinreichend für die Erfüllung ihrer statutarisch, gesetzlich und regulatorisch vorgegebenen Aufgaben geeignet sein. Die Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung und die Inhaber von Schlüsselfunktionen müssen folgende Qualifikationen (die genaue Beschreibung der Anforderungen ist in der internen Leitlinie Fit & Proper definiert) erfüllen:

- Anforderungen an die Ausbildung
- Anforderungen an die Berufserfahrung
- Vertiefte Kenntnisse in vordefinierten Bereichen.

Für die Liechtenstein Life Assurance AG ist es essentiell, die Erfüllung der in der internen „Leitlinie für die Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit“ (Leitlinie Fit & Proper) genannten Kriterien für alle Positionen der Gesellschaft kontinuierlich zu überprüfen. Aus dem Hintergrund wurden neben den einstellungsbezogenen Prüfungen zusätzlich turnusmäßige und anlassbezogene Eignungsbeurteilungen definiert.

Für den Nachweis der persönlichen Zuverlässigkeit nimmt die Liechtenstein Life Assurance AG eine Bewertung der Redlichkeit und finanziellen Solidität der betreffenden Person vor: diese Bewertung stützt sich auf relevante Anhaltspunkte hinsichtlich des Charakters, des persönlichen Verhaltens und des Geschäftsgebarens, einschliesslich strafrechtlicher, finanzieller und aufsichtsrechtlicher Aspekte.

B.3 Risikomanagementsystem einschliesslich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsprüfung

Risikomanagement Struktur, Rollen und Zuständigkeiten

Bei der Liechtenstein Life Assurance AG wird ein aktives Risikomanagement betrieben. Eine angemessene Risikokultur wird durch transparente und nachvollziehbare Prozesse und Entscheidungen im Unternehmen unterstützt. Mitarbeiter, die den ordnungsgemässen Ablauf von Prozessen kennen, können zur Risikobegrenzung einen entscheidenden Beitrag leisten. Darüber hinaus ist ein effizientes Risikomanagementsystem ein strategischer Wettbewerbsfaktor und dient zur Optimierung und Steigerung der Transparenz interner Prozesse.

Risikostrategie

Die Risikostrategie wurde bei der Liechtenstein Life Assurance AG aus der Geschäftsstrategie abgeleitet, und gehört so in die Verantwortlichkeit der Geschäftsleitung. In der Risikostrategie sind die Risiken, denen die Liechtenstein Life Assurance AG ausgesetzt ist, bezüglich ihres Einflusses auf die Wirtschafts-, Finanz- oder Ertragslage beschrieben. Um mit diesen Risiken angemessen und bewußt umgehen zu können, ist der Risikoappetit je nach Risikokategorie definiert worden.

Die wichtigsten Punkte aus der Risikostrategie sind:

- Risiken müssen innerhalb der Liechtenstein Life Assurance AG soweit wie möglich angemessen quantifiziert werden, damit eine entsprechende Reaktion (z.B.: Definition risikomindernder ex post Maßnahmen, Hinterlegung mit Kapital) festgelegt werden kann
- Der Risikoappetit pro Risiko ist so zu definieren, dass die langfristige SCR-Bedeckung nicht gefährdet ist
- Risikominderungsmaßnahmen
- Definition Risikotragfähigkeit.

Risikomanagementkultur

Wesentlich für ein wirksames Risikomanagementsystem ist die in einem Unternehmen herrschende Risikokultur. Diese bezeichnet das Bewusstsein der Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen für entstehende Risiken sowie ihre Einstellung zu diesen. Bei der Liechtenstein Life Assurance AG wird ein hoher Stellenwert darauf gelegt, eine stabile Risikokultur zu schaffen.

Mit dem Inkrafttreten von Solvency II ist es die gesetzlich vorgeschriebene Pflicht jedes Versicherungsunternehmens in der EU eine angemessene Risikomanagementkultur im Unternehmen zu gewährleisten. Die Liechtenstein Life Assurance AG hat die Solvency II Vorschriften innerhalb des Unternehmens umgesetzt.

Risikomanagementorganisation

Den einzelnen operativen Abteilungen ist es bewusst, dass sie als „erste Verteidigungslinie“ funktionieren. Probleme des Alltagsgeschäfts werden zuerst hier beobachtet, bewertet und gegebenenfalls behoben.

In der Regel ist der Risikomanagementverantwortliche in den einzelnen Abteilungen zugleich der Abteilungsleiter. Dieser hält insbesondere wöchentlich Teammeetings, in denen die wichtigsten Probleme besprochen werden und berichtet wöchentlich an die Geschäftsleitung hinsichtlich etwaig auftretenden Risiken. Die in der Abteilung nicht behobenen Risiken werden auf das nächste Level (RMF, Compliance Funktion, VMF) weitergegeben.

ORSA Leitlinie

Die ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) Leitlinie wurde im Jahr 2015 vom Verwaltungsrat der Liechtenstein Life Assurance AG verabschiedet. In der Leitlinie ist die Vorgehensweise des ORSA Prozesses samt den Auslöseereignissen für ein ad-hoc ORSA, den Verantwortlichkeiten und obligatorischen Elementen des ORSA Berichts geregelt. Die innerhalb der Liechtenstein Life Assurance AG definierten Risikokategorien sind hier festgelegt worden.

ORSA Prozess

ORSA fördert die Entwicklung und den Erhalt einer adäquaten Risikokultur und ist ein Bindeglied zwischen dem Risiko- und Kapitalmanagement. Eine der wichtigsten Aufgaben des Risikomanagements ist die Durchführung des jährlichen ORSA Prozesses, in dessen Rahmen die unternehmenseigenen Risiken angemessen identifiziert, analysiert, bewertet, dokumentiert und überprüft werden. Um dies im ganzen Unternehmen gewährleisten zu können, wird jedes Jahr eine Umfrage durchgeführt, bei der alle Abteilungsleiter nach den in ihren Bereich vorhandenen Risiken, den bereits umgesetzten risikomindernden Maßnahmen, Umgang mit Risiken, Risikobewusstsein und noch vieles mehr mithilfe eines Fragebogens und

eines Risk Templates befragt werden. Die Risikomanagementabteilung ist für die Konsolidierung und Thematisierung der Ergebnisse verantwortlich, die Überprüfung der Vollständigkeit gehört zu den Zuständigkeiten des Risikogremiums, das auch die Risikotoleranzschwellen und den Risikoappetit in Abstimmung mit der Geschäftsleitung definiert. Die Ergebnisse werden nach der Genehmigung der Geschäftsleitung dem Verwaltungsrat vorgestellt und anschließend an die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein gemeldet.

B.4 Internes Kontrollsystem

Das interne Kontrollsystem (IKS) besteht grundsätzlich aus systematisch gestalteten technischen und organisatorischen Regeln des methodischen Steuerns und von Kontrollen im Unternehmen zum Einhalten von Richtlinien und zur Abwehr von Schäden, die durch das eigene Personal oder böswillige Dritte verursacht werden können.

Das Ziel eines effektiven IKS bei der Liechtenstein Life ist, die Ansprüche der Kunden sowie das vorhandene Vermögen der Liechtenstein Life zu sichern und zu schützen, Fehler und Unregelmässigkeiten zu verhindern bzw. aufzudecken sowie Gesetze und Vorschriften einzuhalten. Diese grundsätzlichen Vorgaben werden in einem kleinen Unternehmen wie der Liechtenstein Life in einem ihr angemessenen Umfang nach dem Proportionalitätsprinzip umgesetzt.

Die Funktionsfähigkeit des IKS bedingt die Mitwirkung von Leitung, Führungskräften und Mitarbeitern der Liechtenstein Life auf allen Ebenen. Zuständig und verantwortlich für das IKS ist die Geschäftsleitung. Sie wird dabei von der IKS-Fachstelle unterstützt, welche der Geschäftsleitung direkt unterstellt ist. Bei der Umsetzung wird darauf geachtet, dass unter dem IKS ein die ganze Organisation umspannendes Netz zu verstehen ist, dessen Elemente auf vielfältige Weise in die organisatorischen und technischen Abläufe eingebunden sind.

Das IKS der Liechtenstein Life besteht aus systematisch gestalteten organisatorischen und technischen Massnahmen und Kontrollen im Unternehmen. Hierzu zählen beispielsweise:

- das Vieraugenprinzip,
- die Funktionstrennung der Zuständigkeit innerhalb der Geschäftsleitung
- Hier insbesondere die Trennung zwischen Vertrieb und Kundenservice auf der einen Seite und Produktentwicklung, Risikomanagement, Aktuariat und Finanzbuchhaltung auf der anderen Seite.
- die Dokumentation der Kontrolle innerhalb der Prozesse sowie
- regelmässige technische Plausibilitätskontrollen und Zugriffsberechtigungen in den IT-Systemen.

Der institutionalisierte Austausch von Informationen und dessen Dokumentierung sowie die Dokumentierung der daraus folgenden Kontrollen und Entscheidungen stellen das Kernelement dar.

Dies erfolgt über ein reversionssicheres elektronisches Tool. Das IKS der Liechtenstein Life verfügt über eine Funktion zur Überwachung der Einhaltung der Anforderungen.

B.5 Funktion der internen Revision

Die Funktion der Internen Revision erbringt unabhängige und objektive Prüfungs- und Beratungsdienstleistungen, welche darauf ausgerichtet sind, Mehrwerte zu schaffen und die Geschäftsprozesse zu verbessern. Sie unterstützt die Liechtenstein Life bei der Erreichung ihrer Ziele, indem sie mit einem systematischen und zielgerichteten Prüfungsansatz die Wirksamkeit der Risikomanagement-, der Compliance-, der internen Steuerungs- und Kontroll- sowie der Governance-Prozesse bewertet und diese zu verbessern hilft. Die Grundlage dieser Funktion ist die am 13.12.2018 verabschiedete Leitlinie zur Internen Revision der Liechtenstein Life Assurance AG.

Die Interne Revision ist in ihrer Funktion direkt dem Prüfungsausschuss des Verwaltungsrates unterstellt. Sie untersteht organisatorisch/administrativ dem Inhaber des Ausgliederungsbeauftragten für die interne Revision. Sie ist in der Ausübung ihres Mandats weisungsfrei, hat Prüf-, Berichts- und Dokumentationspflichten sowie ein uneingeschränktes Auskunfts-, Zugangs- und Einsichtsrecht. Die Interne Revision kann ihre Aufgaben innerhalb der Liechtenstein Life objektiv und unabhängig wahrnehmen. Die Berichtsempfänger der Interne Revision sind die Mitglieder des Prüfungsausschusses des Verwaltungsrates, die Geschäftsleitung, die geprüfte Stelle und die externe Revision. Zusätzlich erstellt die Interne Revision einen Jahresbericht, um über die Erfüllung ihrer Aufgaben sowie die Einhaltung der Anforderungen in der Leitlinie Rechenschaft abzulegen.

B.6 Versicherungsmathematische Funktion

Die Versicherungsmathematische Funktion (VMF) ist mit den folgenden Aufgaben betraut:

- Koordinierung der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen;
- Gewährleistung der Angemessenheit der verwendeten Methoden und Modelle sowie der bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen getroffenen Annahmen;
- Bewertung der ausreichenden Quantität und der Qualität der Daten, die bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen zugrunde gelegt werden;
- Vergleich der besten Schätzwerte mit den Erfahrungswerten;
- Unterrichtung der Leitungsorgane über die Verlässlichkeit und Angemessenheit der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen;
- Überwachung der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen auch in Fällen, in denen für die Berechnung des besten Schätzwerts geeignete Näherungswerte einschliesslich Einzelfallanalysen verwendet werden
- Formulierung einer Stellungnahme zur generellen Zeichnungs- und Annahmepolitik;
- Formulierung einer Stellungnahme zur Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen;

Die VMF berichtet regelmässig, mindestens einmal jährlich, an die Geschäftsleitung über die o.g. Aufgaben. Zusätzlich gibt sie der Geschäftsleitung in diesem Bericht auch Empfehlungen auf Basis der im Berichtszeitraum gewonnenen Erkenntnisse.

Zusätzlich liefert die VMF einen Beitrag zur wirksamen Umsetzung des Risikomanagementsystems insbesondere im Hinblick auf die Schaffung von Risikomodellen, die der Berechnung der Kapitalanforderungen sowie deren Bewertung zugrunde liegen. Es ist sichergestellt, dass eine Konsistenz der Methodik zwischen der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und dem Risikomodell vorherrscht, da die Liechtenstein Life Assurance AG hierfür jeweils das Standardmodell verwendet. Der tatsächliche Berechnungs- und Validierungsprozess erfolgt unabhängig von der VMF in der Produktmanagement-Abteilung der Liechtenstein Life Assurance AG.

B.7 Outsourcing

Unter Outsourcing versteht man unter Solvency II eine Vereinbarung jeglicher Form, die zwischen einem Versicherungsunternehmen und einem Dienstleister getroffen wird, bei dem es sich um ein beaufsichtigtes oder nicht beaufsichtigtes Unternehmen handeln kann, aufgrund derer der Dienstleister direkt oder durch weiteres Outsourcing einen Prozess, eine

Dienstleistung oder eine Tätigkeit erbringt, die ansonsten vom Unternehmen selber erbracht werden würde .

Die regelmäßige jährliche Überprüfung der Dienstleister wird innerhalb der Liechtenstein Life Assurance AG von den Ausgliederungsbeauftragten im Rahmen eines Qualitätsreviews durchgeführt.

Folgende Punkte sind in der Überprüfung der Outsourcingpartner von hoher Wichtigkeit:

- Es wird überprüft, ob relevante Elemente des Risikomanagementsystems und des internen Kontrollsystems des Dienstleisters angemessen sind;
- Es wird überprüft, ob der Dienstleister über die erforderlichen finanziellen Mittel verfügt, um die zusätzlichen Aufgaben auf angemessene und zuverlässige Weise zu erfüllen, und dass alle Mitarbeiter des Dienstleisters, die an der Ausübung der ausgelagerten Funktionen und Tätigkeiten mitwirken werden, ausreichend qualifiziert und zuverlässig sind;
- Es wird überprüft, ob der Dienstleister über angemessene Notfallpläne für den Umgang mit kritischer Situationen oder Unterbrechungen des Geschäftsbetriebs verfügt und, soweit erforderlich, in regelmäßigen Abständen Back-Up-Möglichkeiten – unter Berücksichtigung der ausgelagerten Funktionen und Tätigkeiten – bietet.

Die regelmässige jährliche Überprüfung der ausgelagerten Prozesse und des Dienstleisters wird anhand des oben beschriebenen Überprüfungsprozesses sichergestellt (internes Modell, Fragebogen, von den Ausgliederungsbeauftragten jährlich durchzuführender Qualitätsreview).

B.8 Sonstige Angaben

Alle wesentlichen Informationen zu Kapitel B „Governance System“ sind den vorhergehenden Abschnitten zu entnehmen. Für das Berichtsjahr 2018 hat die Liechtenstein Life Assurance AG daher keine weiteren wesentlichen Angaben zu machen.

C

Risikoprofil

Die Liechtenstein Life Assurance AG legt einen hohen Wert auf die angemessene Identifikation, Analyse, Bewertung, Dokumentation und Überwachung aller Risiken, denen sie ausgesetzt ist. Ein im ganzen Unternehmen verankertes Risikobewusstsein, eine regelmässige Risikoberichterstattung sowie eine laufende Überprüfung und Weiterentwicklung der risikomindernden Massnahmen gewährleisten ein gesundes Verständnis der Risiken innerhalb des Unternehmens.

Das Risikoprofil der Liechtenstein Life Assurance AG wird geprägt von ihrer Geschäftstätigkeit als Lebensversicherungsgesellschaft, die fast ausschliesslich fondsgebundene Lebensversicherungen und Risikolebensversicherungen mit maximal geringen Garantien anbietet.

Für die Quantifizierung der Risiken wurden einerseits verschiedene Stress- und Szenarioanalysen, andererseits Erfahrungswerte im Rahmen des unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA Prozess) in Betracht bezogen. Diese Methoden werden fortläufig von den jeweiligen Risikoverantwortlichen auf Aktualität überprüft. Für die Berechnung des Solvenzkapitalbedarfs werden die Vorgaben von Solvency II verwendet.

C.1 Versicherungstechnisches Risiko

Das versicherungstechnische Risiko in der Lebensversicherung ist das Risiko sich verändernder Zahlungsströme aufgrund ungünstiger Entwicklungen der zugrunde liegenden Rechnungsgrundlagen.

Das versicherungstechnische Risiko setzt sich bei der Liechtenstein Life Assurance AG aktuell aus den nachfolgenden Untermodulen zusammen:

- Sterblichkeitsrisiko
- Katastrophenrisiko
- Invaliditätsrisiko
- Stornorisiko
- Kostenrisiko

Die für die Liechtenstein Life Assurance AG bedeutendsten Untermodule des versicherungstechnischen Risikos sind das Kostenrisiko und das Stornorisiko.

Kostenrisiko

Das Kostenrisiko besteht darin, dass die anfallenden Kosten stärker ansteigen als die Einnahmen.

Stornorisiko

Das Stornorisiko materialisiert sich bei einem Anstieg der Stornoraten, welcher insbesondere zu erhöhten Verwaltungskosten pro Versicherungspolice bzw. reduzierten Erträge führt.

Sterblichkeitsrisiko und Katastrophenrisiko

Das Sterblichkeitsrisiko und das Katastrophenrisiko beschreiben das Risiko einer ungünstigen Entwicklung, d.h. eines (dauerhaften bzw. einmaligen) Anstiegs der Sterblichkeitsraten.

Invaliditätsrisiko

Im Invaliditätsrisiko wird eine ungünstige Entwicklung der Invaliditätsraten betrachtet. Betroffen hiervon bei der Liechtenstein Life Assurance AG sind Verträge, welche Erwerbs- bzw. Berufsunfähigkeitsdeckungen aufweisen.

Angewandte Risikominderungstechniken

Als risikomindernde Massnahmen für die oben genannten Risiken wurden verschiedene Prüfprozesse eingesetzt.

C.2 Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko eines Verlustes oder nachteiliger Veränderung der Finanzlage, welches sich direkt oder indirekt aus Schwankungen in der Höhe und in der Volatilität der Marktpreise für die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente ergibt.

Das Marktrisiko spielt bei einer Lebensversicherung mit größtenteils Unit Linked Policen eine weniger bedeutende Rolle als bei Lebensversicherungen mit (hohen) Zinsgarantien, da das Anlagerisiko durch die Versicherungsnehmer getragen wird.

Bedeutung für die Liechtenstein Life Assurance AG

Bei der Liechtenstein Life Assurance AG spiegelt sich das Marktrisiko hauptsächlich in der Wertänderung der eigenen Kapitalanlagen, in den durch das Marktrisiko bedingten Veränderungen der Kosteneinnahmen aus Versicherungspolicen und in der möglichen Veränderung der Höhe des Wechselkurses wieder.

Aufgrund der Natur des betriebenen Geschäfts ist eine komplette Vermeidung des Investmentrisikos nicht möglich. Der Liechtenstein Life Assurance AG ist es bewusst, welche Auswirkungen Investmententscheidungen haben können. Aus dem Grund wurden verschiedene interne Regelungen in diesem Bereich verabschiedet.

Das Währungsrisiko ergibt sich einerseits aus einer Anlage in Fonds, die stark in Assets anderer Währungen investieren und kein entsprechendes Hedging vorsehen.

Das Währungsrisiko liegt ferner darin begründet, dass die Liechtenstein Life Assurance AG ihren Sitz im Fürstentum Liechtenstein hat und die Bilanz in der lokalen Währung Schweizer Franken führt.

Alle Investitionen, Einnahmen und Aufwände, die in einer anderen Währung (hauptsächlich EUR) dominiert sind, sind als Investitionen und Kosten in Fremdwährung zu sehen und müssen somit besonders überwacht werden. Die Einnahmen sind größtenteils in Schweizer Franken, die Kosten treten durch den Sitz im Fürstentum Liechtenstein meist auch in Schweizer Franken auf (Gehälter, Verwaltungsaufwendungen). Beim deutschen Geschäft treten die Aufwände in zunehmender Masse in Euro auf, die sind durch die in Euro bezahlten Prämien fast ganz abgedeckt. Dies bedeutet, dass die Einnahmen die auftretenden Kosten zum größten Teil in derselben Währung decken.

Andere Währungspaare haben aktuell keine Relevanz für die Liechtenstein Life Assurance AG.

Angewandte Risikominderungstechniken

Die Steuerung des Investmentrisikos erfolgt für die Kundenanlagen durch die gründliche Prüfung der Fonds vor Aufnahme in die Palette der Liechtenstein Life Assurance AG; nach der Aufnahme werden die Fonds in der Palette in regelmäßigen Abständen in der jeweiligen Peer Group verglichen und darauf geprüft, ob sie unverändert die Anforderungen erfüllen (Fondsmonitoring).

Bei eigenen Investmententscheidungen wird neben der Bonität (Rating) und Liquidität auch immer auf die Zulässigkeit der Anlageklassen und ihren Anteil an der Gesamtanlage entsprechend der strategischen und taktischen Asset Allocation geachtet (interne Regelung zur Vermeidung von hohen Risikokonzentrationen).

Der überwiegende Teil der Vermögenswerte besteht aus Kapitalanlagen auf Rechnung und Risiko der Versicherungsnehmer (Fonds). Vor Anbindung neuer Fonds in die Angebotspalette der fondsgebundenen Versicherungsprodukte wird geprüft, ob diese die Aufnahmekriterien der Liechtenstein Life Assurance AG erfüllen.

Die eigenen Kapitalanlagen waren während des Jahres 2018 überwiegend in Cash und kurzfristigen Anlagen angelegt. Hierbei wird insbes. auf eine ausreichende Diversifizierung geachtet.

Hinsichtlich des Währungsrisikos wird bei den Einnahmen und Ausgaben darauf geachtet, dass diese soweit möglich in derselben Währung erfolgen. Zur besseren Überwachung der aktuellen und zukünftigen Wechselkursschwankungen wird die Liquidität getrennt nach Währungen ausgewiesen und mit Hilfe von Prognosen für die Wechselkurse auch für die kommenden 12 Monate planmässig sichergestellt. Um dies zu gewährleisten, wurden Schwellenwerte für die Einleitung diverser Massnahmen festgelegt.

C.3 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko eines möglichen Verlustes oder einer nachteiligen Veränderung des Werts der Basiseigenmittel, das sich aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldnern während der folgenden zwölf Monate ergäbe.

Bedeutung für die Liechtenstein Life Assurance AG

Das Kreditrisiko besteht bei der Liechtenstein Life Assurance AG aus drei Komponenten:

1. Ausfall oder die Verschlechterung der Bonität der Banken und Rückversicherer.
2. Ausfall oder Verschlechterung der Bonität von Kooperationspartnern, mit denen die Liechtenstein Life Assurance AG eng zusammenarbeitet.
3. Emittentenrisiko: Die Liechtenstein Life Assurance AG kauft Finanzinstrumente für den Eigenbestand, welche wertlos werden.

Angewandte Risikominderungstechniken

1. Bei den wichtigen geschäftspolitischen Entscheidungen werden Risikoanalysen durchgeführt: in diesem Fall sind die Ratings der Banken bzw. Rückversicherer und die dazugehörigen Ausfallwahrscheinlichkeiten zu berücksichtigen (Banken/ Rückversicherer mit besserem Rating und Diversifikation der Bankeinlagen werden aus Risikomanagementsicht bevorzugt)
2. Da die Kooperationspartner der Liechtenstein Life Assurance AG zu den wichtigsten Geschäftspartnern zählen, wird auf die Auswahl, Bewertung und Unterstützung des Partners ein sehr hoher Wert gelegt.
3. Bei der Entscheidung über einen Kauf für den Eigenbestand wird der Emittent sorgfältig anhand vordefinierter Kriterien geprüft.

C.4 Liquiditätsrisiko

Unter dem Liquiditätsrisiko versteht man das Risiko, dass ein Unternehmen seinen Zahlungsverpflichtungen nicht termingerecht nachkommt.

Bedeutung für die Liechtenstein Life Assurance AG

Das Liquiditätsrisiko ist ein wesentlicher Bestandteil des Risikoprofils der Liechtenstein Life Assurance AG. Aus diesem Grund wird ein hoher Wert darauf gelegt, die verfügbare Liquidität regelmäßig für einen bestimmten Zeitraum zu projizieren, um das Liquiditätsrisiko zu minimieren. Die umgesetzten Risikominderungsmaßnahmen bedeuten eine strikte Kontrolle, durch die das Nettorisiko derart minimiert wird, dass es schlussendlich als „Unbedeutend“ eingestuft wird.

Angewandte Risikominderungstechniken

Für die Überwachung des Liquiditätsrisikos wird wöchentlich ein Liquiditätsbericht an die Geschäftsleitung verschickt, in dem die wichtigsten Liquiditätskennzahlen, der Stand der Liquidität sowie erwartete Zuflüsse respektive Abflüsse zu finden sind. Dies ermöglicht eine rasche Reaktion im Fall einer drohenden Unterdeckung. Die Liechtenstein Life Assurance AG begegnet dem Liquiditätsrisiko im Rahmen ihrer Liquiditätsrisikomanagementpolitik innerhalb des allgemeinen Risikomanagementsystems.

Der bei künftigen Prämien einkalkulierte erwartete Gewinn zum vierten Quartal 2018 belief sich auf 39'965 TCHF.

C.5 Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko ist das Verlustrisiko, das sich aus der Unangemessenheit oder dem Versagen von internen Prozessen, Mitarbeitern oder Systemen oder durch externe Ereignisse ergibt.

Bedeutung für die Liechtenstein Life Assurance AG

Für die Liechtenstein Life Assurance AG ist es von großer Bedeutung, alle Mitarbeiter auf die in ihrem eigenen Verantwortungsbereich ggf. auftretenden Risiken zu sensibilisieren und dadurch die möglichen operationellen Risiken zu minimieren. Die Dokumentation der verschiedenen Prozesse, die Handbücher, Leitlinien und Arbeitsanweisungen spielen aus diesem Grund auch eine wichtige Rolle innerhalb der ganzen Geschäftsorganisation.

Angewandte Risikominderungstechniken

Bei der Liechtenstein Life Assurance AG ist man sich bewusst, dass nicht alle operativen Risiken vermieden werden können. Als Risikominderungsmassnahme wird im ersten Schritt das gut funktionierende interne Kontrollsystem genannt. Dies beinhaltet solche Kontrollen, wie z.B.:

- Striktes Vieraugenprinzip
- Dokumentation der wesentlichen Geschäftsprozesse in einem Organisationshandbuch
- Wochenbericht aller Abteilungs- und Teamleiter
- Wochensitzung aller Abteilungs- und Teamleiter mit Sensibilisierung auf die Risiken
- Hinsichtlich Datenschutz: Zugangskontrollen, Schutz der IT-Systeme mit Kopierschutz
- Dokumentation der Kontrolle innerhalb der Prozesse

Die regelmässig von der Internen Revision und dem Compliance Officer durchgeführten Analysen und Kontrollen zielen unter anderem auf die Prüfung der Angemessenheit des internen Kontrollsystems (IKS) ab.

C.6 Andere wesentlichen Risiken

Reputationsrisiko

Das Reputationsrisiko ist das Risiko, das sich aus einer möglichen Beschädigung des Rufes des Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit (z.B.: bei Kunden, Mitarbeitern, Geschäftspartnern, Aktionären, Behörden) ergibt.

Bedeutung für die Liechtenstein Life Assurance AG

Bei der Auflistung der möglichen Ereignisse wurde das Reputationsrisiko als eigenständige Risikoart definiert.

Angewandte Risikominderungstechniken

Bei der Liechtenstein Life Assurance AG wird im Rahmen des internen Kontrollsystems ein hoher Wert darauf gelegt, die eventuell auftretenden Gründe für Reputationsrisiken zu minimieren. Durch die bestehenden Wechselwirkungen mit anderen Risiken / Risikokategorien ist die Vermeidung von Reputationsschäden in vielen Prozessen und Kontrollmechanismen bereits Teil des täglichen Geschäftsbetriebes.

Schlüsselpersonenrisiko

Beim Schlüsselpersonenrisiko wird angenommen, eine Schlüsselperson fällt aufgrund Freistellung, fristloser Kündigung, langer Krankheit oder sogar Unfall / Tod aus.

Bedeutung für die Liechtenstein Life Assurance AG

Ein Schlüsselpersonenrisiko bergen alle wichtigen Entscheidungsträger eines Unternehmens in sich. Bei der Liechtenstein Life Assurance AG betrifft es primär die Geschäftsleitung und die Inhaber der Schlüsselfunktionen. Ziel des Risikomanagements ist es, die Folgen eines potentiellen Ausfalls dieser Personen kompensierbar zu machen, zu begrenzen und die eventuell so entstehende Situation schnellstmöglich zu lösen.

Angewandte Risikominderungstechniken

Für wichtige Tätigkeiten der oben genannten Schlüsselpersonen sind Stellvertreter bestimmt und es werden aktiv sogenannte Wissensinseln vermieden. Bei einem o.g. Ausfall können Aufgaben temporär auch durch externe Dienstleister erbracht werden. Um in einem solchen Fall die Neubesetzung schnellstmöglich hinzubekommen, gibt es klar festgelegte Stellenbeschreibungen, Leitlinien und das Organisations- und Geschäftsreglement, in denen die zu erledigenden Aufgaben und die Verantwortlichkeiten nach Funktionen / Positionen beschrieben sind.

Strategisches Risiko

Das strategische Risiko beinhaltet alle negativen Auswirkungen von falschen Geschäftsentscheidungen, schlechter Umsetzung von Entscheidungen oder mangelnder Anpassungsfähigkeit an Veränderungen in der Unternehmenswelt.

Bedeutung für die Liechtenstein Life Assurance AG

Bei der Liechtenstein Life Assurance AG wurden die mit der Zusammenarbeit wesentlicher Kooperationspartner verbundenen Risiken, die mit strukturellen bzw. steuerlichen Änderungen verbundenen Risiken und die mit der Entwicklung der Digitalisierung und allgemeiner Marktentwicklung verbundenen Risiken als strategisches Risiko im Rahmen des ORSA Prozesses 2018 definiert.

Angewandte Risikominderungstechniken

Die Erfahrung und Kompetenz der Geschäftsleitung und der anderen Entscheidungsträger der Gesellschaft gewährleisten eine nachhaltige Zukunftsplanung und Geschäftsausrichtung. Durch entsprechende Massnahmen ist es sichergestellt, dass die o.g. strategischen Risiken unter Kontrolle sind.

Outsourcingrisiko

Detailliertere Informationen hierzu werden im Kapitel B unter dem Punkt B7 Outsourcing ausgewiesen.

C.7 Sonstige Angaben

Alle wesentlichen Informationen zu Kapitel C „Risikoprofil“ sind den vorhergehenden Abschnitten zu entnehmen. Für das Berichtsjahr hat die Liechtenstein Life Assurance AG daher keine weiteren wesentlichen Angaben zu machen.

D

Bewertung für Solvabilitätszwecke

Für die Aufstellung der Bilanz nach Solvency II ist eine marktwertnahe Bewertung aller Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten notwendig. Deshalb ist eine Umbewertung von nach PGR (nachfolgend auch lokale statutarische Rechnungslegung genannt) bewerteten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erforderlich. Dies betrifft insbesondere auch die versicherungstechnischen Verbindlichkeiten, für die Marktwerte nicht unmittelbar vorliegen.

Grundsätzlich wird der Solvency II-Wert nach einer dreistufigen Bewertungshierarchie je nach Verfügbarkeit der Marktpreise ermittelt:

Ebene 1: Verwendung von auf aktiven Märkten notierten Marktpreisen für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten

Ebene 2: Verwendung von auf aktiven Märkten für ähnliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten notierten Marktpreisen unter Berücksichtigung der Unterschiede des Bewertungsobjektes

Ebene 3: Anwendung alternativer Bewertungsmethoden auf Basis geeigneter Inputfaktoren und Bewertungstechniken.

Darüber hinaus gibt es für einzelne Positionen spezifische Anforderungen oder Vereinfachungsmöglichkeiten. Stellenweise kann auch die Übernahme statutarischer Werte für Solvabilitätszwecke in Betracht kommen, wenn dies aufsichtsrechtlich anerkannt oder nach dem Grundsatz der Verhältnismäßigkeit angemessen ist.

Fremdwährungsumrechnung

Für die Umrechnung aller nicht in CHF lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wird der Devisenkurs am Bilanzstichtag herangezogen. Die in der Solvenzbilanz verwendeten Umrechnungskurse stimmen mit den für die Bilanz nach lokaler Rechnungslegung verwendeten Kursen überein.

D.1. Vermögenswerte

Dieses Kapitel enthält die Darstellung und Erläuterung der wesentlichen Vermögenswerte. Die zu Grunde liegenden Annahmen nach Solvency II und nach lokaler Rechnungslegung für die Berechnung sind ebenfalls dargestellt.

Die Unterschiede zwischen beiden Rechnungslegungswerken liegen zum einen in der Bewertung einzelner Vermögenswerte, zum anderen aber auch in der Struktur der Solvenzbilanz. Aus diesem Grund ist eine direkte Gegenüberstellung aller Bilanzpositionen an manchen Stellen nur schwer möglich.

Grundsätzlich werden für die Zeitwertermittlung gemäss Solvency II die Vorgaben aus den Durchführungsbestimmungen und den technischen Spezifikationen von EIOPA berücksichtigt. Im Berichtszeitraum wurden keine Methodenänderungen in der Bewertung vorgenommen.

Das Total der Vermögenswerte (Total Assets) beträgt zum 31.12.2018 bei der Bewertung für Solvabilitätszwecke:

261'868 TCHF

Das Total der Vermögenswerte zu diesem Zeitpunkt im Rahmen der statutarischen Bewertung gem. PGR beträgt:

348'954 TCHF

Im Vergleich zur statutarischen Bewertung ist damit das Total der Vermögenswerte bei der Bewertung für Solvabilitätszwecke um 87'086 TCHF bzw. ca. 25% gesunken.

Massgeblich für die Reduktion sind dabei hauptsächlich die nachfolgenden Positionen:

1. Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen
2. Immaterielle Vermögensgegenstände
3. Rechnungsabgrenzungsposten (Deferred acquisition costs)

Die folgende Tabelle zeigt die wesentlichen Vermögenswerte unter Angabe Ihrer Wertansätze in der Solvency II - Bilanz und der lokalen Bilanz per 31.12.2018.

| Vermögenswerte per 31.12.2018 in TCHF | Solvency II | Lokale Rechnungslegung nach PGR | Abweichung ¹ |
|---|----------------|------------------------------------|-------------------------|
| Abgegrenzte Abschlusskosten (Deferred acquisition costs) | - | 3'045 | -3'045 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | - | 81 | -81 |
| Latente Steueransprüche | 404 | - | 404 |
| Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf | 209 | 209 | - |
| Kapitalanlagen | 538 | 538 | 30 |
| Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge | 303'198 | 303'198 | - |
| Darlehen und Hypotheken | 961 | 961 | - |
| Einforderbare Beträge aus Rück- versicherungsverträgen | -84'365 | - | -84'365 |
| Forderungen gegenüber Versiche- rungsnehmern und Vermittlern | 3'008 | 3'008 | - |
| Forderungen gegenüber Rückver- sicherern | 3'308 | 3'308 | - |
| Forderungen (Handel, nicht Versi- cherung) | 2'179 | 2'179 | - |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmit- teläquivalente | 31'182 | 31'182 | - |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte | 1'245 | 1'245 | - |
| Vermögenswerte insgesamt | 261'868 | 348'954 | -87'086 |

Immaterielle Vermögensgegenstände

Die Immateriellen Anlagewerte werden unter Solvency II mit einem Wert Null² angesetzt. Der Grund dafür ist, dass immaterielle Vermögenswerte erst dann angesetzt werden dürfen, wenn sie einzeln veräussert werden könnten. Zusätzlich muss für diese ein Preis an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte vorliegen.

Bei den immateriellen Vermögensgegenständen handelt es sich im Wesentlichen um Software und Lizenzen. Die immateriellen Anlagewerte hatten innerhalb der statutarischen Bewertung gem. PGR einen Wert in Höhe von 81 TCHF.

¹ Durch die Rundung auf TCHF kann es zu Rundungsdifferenzen kommen

² Art. 12. Der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission vom 10. Oktober 2014 zur Ergänzung der Richtlinie 2009/138/EG des Europäischen Parlaments und des Rates betreffend die Aufnahme und Ausübung der Versicherungs- und der Rückversicherungstätigkeit (Solvabilität II)

Aktive latente Steuern

Latente Steuern spielen bei Solvency II, neben der Kalkulation für die Solvenzbilanz, insbesondere bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung eine wichtige Rolle. Verschiedene Effekte können die latenten Steuern auslösen, wie die Umbewertung der PGR-Bilanz in die Solvenzbilanz oder das Einbeziehen von zukünftigen Beträgen. Entweder entsteht eine Steuerforderung oder eine Steuerrückstellung.

Es werden auch latente Steueransprüche auf steuerliche Verlustvorträge angesetzt. Für die Ermittlung der latenten Steuern wird ein Steuersatz von 12.5% angewendet, wobei zur Verlustverrechnung maximal 70% des erzielten Jahresergebnisses herangezogen werden dürfen.

Derzeit belaufen sich aktiven latenten Steuern auf 404 TCHF und bilden eine Sonderposition in der Solvency II Bilanz.

Immobilien Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf

Die Bewertung der Sachanlagen, wie Mobilien etc., erfolgt unter PGR auf der Basis der Anschaffungskosten abzgl. Abschreibungen. Da der Wert mit 209 TCHF nicht wesentlich ist, wurde er für die Solvenzbilanz übernommen.

Anlagen

Der Gesamtwert der Kapitalanlagen (ausser den Vermögenswerten für index- und fondsgebundene Verträge) beläuft sich per 31.12.2018 auf 538 TCHF.

Die Kapitalanlagen in der Solvenzbilanz der Liechtenstein Life Assurance AG sind zu 100% Unternehmensanleihen.

Unternehmensanleihen

Für börsennotierte Papiere wird als Zeitwert der Marktpreis bzw. Börsenkurs eines anerkannten liquiden Marktes herangezogen. Die Unternehmensanleihen haben einen Marktwert per 31.12.2018 von 538 TCHF.

Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge

Die Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge beinhalten Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen. Für die Solvency II Bewertung wird der Marktwert der Fonds für die indexgebundenen Lebensversicherungen herangezogen und stimmt mit der lokalen Rechnungslegung überein.

Die Vermögenswerte für index- und fondsgebundenen Verträge haben per 31.12.2018 einen Wert von 303'198 TCHF.

Darlehen und Hypotheken

Die Bewertung der Darlehen erfolgt zu Nominalbeträgen, vermindert um allfällige Einzelwertberichtigungen.

Der Wert der Darlehen beläuft sich auf 961 TCHF.

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen umfassen die Zahlungen, die die Regulierung von Versicherungsfällen und nicht regulierte Versicherungsansprüche betreffen. Dazu gehören auch die erwarteten Prämienzahlungen der Liechtenstein Life Assurance AG an die Rückversicherer im Rahmen der Rückversicherungsverträge, welche in diesem Zusammenhang zu einem negativen Wert führen.

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen haben per 31.12.2018 einen Wert von -84'365 TCHF.

Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern und Vermittlern

Die Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern und Vermittlern beinhalten die kurzfristig fälligen Beträge aus Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern und Vermittlern, die jedoch nicht bei der Ermittlung der versicherungstechnischen Rückstellungen oder in der Position Forderungen (Handel, nicht Versicherung) enthalten sind. Seit 2015 sind Forderungen aus dem Ankauf von Vergütungsvereinbarungen gegen Vermittler zu Anschaffungskosten abzüglich der bereits bezahlten Raten bilanziert, ggfs. reduziert um Wertberichtigungen.

Der Wert beläuft sich auf 3'008 TCHF und beinhaltet Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft.

Forderungen gegenüber Rückversicherern

Im Posten Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft sind die sich aus den laufenden Abrechnungen mit den Rückversicherern ergebenden sehr kurzfristigen Forderungssalden aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft auszuweisen.

Der Wert beläuft sich auf 3'308 TCHF.

Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

Die sonstigen Forderungen belaufen sich auf 2'179 TCHF und beinhalten Forderungen gegenüber verbundene Unternehmen und andere Schuldner.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten im Wesentlichen laufende Guthaben bei Banken und Kassenbestand. Die statutarische Bewertung erfolgt zu Nominalbeträgen und entspricht dem Marktwert. Der Wert der Solvenzbilanz stimmt mit dem Wert in der lokalen Rechnungslegung überein und hat einen Wert in Höhe von 31'182 TCHF.

Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

Die sonstigen, nicht an anderer Stelle ausgewiesenen Vermögenswerte beinhalten Rechnungsabgrenzungsposten (z.B. abgegrenzte Zinsen, Provisionen) und haben einen Wert von 1'245 TCHF.

Abgegrenzte Abschlusskosten (Deferred acquisition costs)

Die Position der Rechnungsabgrenzungsposten im Rahmen der statutarischen Bewertung enthält insbesondere aktivierte Abschlusskosten (d.h. in die zukünftigen Prämien eingerechneten Abschlusskostentilgungen) in Höhe von 3'045 TCHF. Diese werden unter Solvency II mit Null angesetzt, da diese im Rahmen der Cashflow-Projektion zur Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen berücksichtigt werden. Die Abschlusskosten werden folglich nicht unter den Vermögenswerten in der Solvenzbilanz ausgewiesen und haben einen Sonderposten in der lokalen Rechnungslegung unter den Rechnungsabgrenzungsposten.

D.2. Versicherungstechnische Rückstellungen

Für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen werden bei der Liechtenstein Life Assurance AG keine Erleichterungen wie Volatilitätsanpassungen, Übergangsmassnahmen oder Management Regeln angewendet.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen unter Solvency II ergeben sich als Summe des besten Schätzwertes (Best Estimate – BE) der versicherungstechnischen Verpflichtungen und der Risikomarge (RM). Eine Replikation versicherungstechnischer Cashflows mithilfe von Finanzinstrumenten und damit eine Bewertung als Ganzes kommen nicht in Betracht.

Der Best Estimate (BE)

Der BE ist ein wahrscheinlichkeitsgewichteter Durchschnitt zukünftiger Zahlungsströme unter Berücksichtigung des Zeitwertes des Geldes (erwarteter Barwert künftiger Zahlungsströme) und unter Verwendung der relevanten risikofreien Zinsstrukturkurve ohne Volatilitätsanpassung.

Die Berechnung des besten Schätzwertes (BE) für die fondsgebundenen Produkte erfolgte indirekt, indem von der PGR-Rückstellung für fondsgebundene Produkte der Barwert der erwarteten zukünftigen Erfolge aus der bestehenden Versicherungsverträgen abgezogen wurde.

Die Risikomarge

Die Risikomarge bildet die Kapitalkosten ab, die einem anderen Versicherer bei der Übernahme der Verpflichtungen entstünden, da er dafür ebenfalls die regulatorischen Kapitalanforderungen stellen müsste. Sie ist der theoretische Aufschlag auf den Best Estimate, den ein übernehmendes Unternehmen für die in den Verpflichtungen enthaltenen nicht hedgebaren Risiken verlangen würde.

Die Risikomarge wird berechnet als Barwert der Kosten, die für die Bereitstellung anrechnungsfähiger Eigenmittel in Höhe der Solvenzkapitalanforderung (siehe E.2) für die Bedeckung der nicht-hedgebaren Risiken bis zum Ablauf des Bestandes anfallen. Die Risikomarge soll die Übertragungsmöglichkeit der Versicherungsverpflichtungen auf ein anderes Versicherungsunternehmen sicherstellen.

Verwendete Methoden und Annahmen

Für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und insbesondere für die Solvency II Bewertungen werden die Policen des existierenden Bestandes in Modelpoints umgewandelt. Dabei wird jede Police mit eigenem Modelpoint dargestellt. Grundlage für die Diskontierung der zukünftigen Zahlungsströme ist die aus aktuellen Marktdaten abgeleitete und aufsichtsrechtlich vorgegebene massgebliche risikofreie Zinsstrukturkurve ohne Volatilitätsanpassung. Bei der Bewertung werden auch die finanziellen Garantien berücksichtigt.

Zur Ermittlung der versicherungstechnischen Rückstellungen werden die dabei einflussenden Zahlungsströme mit dieser Kurve entsprechend diskontiert. Die risikolose Basiszinskurve ohne Volatilitätsanpassung wird für jede Währung und Fälligkeit getrennt auf der Grundlage aller relevanten Daten und Informationen über die betreffende Währung und Fälligkeit berechnet.

Die aufsichtsrechtlich möglichen Übergangsmassnahmen für risikofreie Zinssätze und versicherungstechnische Rückstellungen wurden von der Liechtenstein Life Assurance AG nicht beantragt und damit auch nicht genutzt.

Unterschiede zwischen Solvency-II-Werten und statutarischen Werten

Der Wert der versicherungstechnischen Rückstellungen unter Solvency II unterscheidet sich durch das oben dargestellte Vorgehen (Abzug des Barwerts der zukünftigen Erfolge aus den bestehenden Versicherungsverträgen) deutlich von der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen für die fondsgebundenen Produkte im PGR-Jahresabschluss. Die Deckungsrückstellung der fondsgebundenen Lebensversicherungen im PGR-Abschluss errechnet sich einzelvertraglich gemäß der retrospektiven Methode aus den vorhandenen Teileinheiten der einzelnen Versicherungen, die am Bilanzstichtag zum Zeitwert bewertet werden.

Der Wert der versicherungstechnischen Rückstellungen entspricht unter Solvency II dem aktuellen Betrag, den Versicherungsunternehmen zahlen müssten, wenn sie ihre Versicherungsverpflichtungen unverzüglich auf ein anderes Versicherungsunternehmen übertragen würden.

Grad der Unsicherheit, mit dem der Wert der versicherungstechnischen Rückstellungen behaftet ist

Es bestehen grundsätzlich stets Unsicherheiten in der Schätzung von Annahmen über zukünftige Entwicklungen. Um diese möglichst gering zu halten, erfolgt eine laufende Überwachung und ggf. Aktualisierung. Insbesondere betrifft dies auch die Ausübungswahrscheinlichkeit vertraglicher Optionen, wie z.B. Beitragsfreistellungen, Beitragsreduktionen, Beitragsdynamiken oder (Teil-)Verrentungsoptionen, die aus Gründen der Verhältnismässigkeit nicht oder nur vereinfacht bei der einzelvertraglichen Projektion der versicherungstechnischen Zahlungsströme abgebildet sind.

Die dargestellten Unsicherheiten durch die vereinfachten Annahmen führen nach Einschätzung der Liechtenstein Life Assurance AG nicht zu einer wesentlichen Unsicherheit bei der Beurteilung des Wertes der versicherungstechnischen Rückstellungen.

D.3. Sonstige Verbindlichkeiten

Die Bewertung der sonstigen Verbindlichkeiten für Solvabilitätszwecke erfolgte grundsätzlich auf Basis der Werte im Jahresabschluss. Eine Ausnahme bilden die latenten Steuerschulden, die unter Solvency II zusätzlich berechnet werden müssen.

Die folgende Tabelle zeigt die Wertansätze in der Solvenzbilanz und der Bilanz gemäss lokaler Rechnungslegung und erklärt die Unterschiede zwischen den beiden Methoden.

| Vermögenswerte per 31.12.2018 in TCHF | Solvency II | Lokale Rechnungslegung nach PGR | Abweichung |
|--|---------------|------------------------------------|--------------|
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | 1'671 | 1'830 | -159 |
| Depotverbindlichkeiten | 328 | 328 | - |
| Latente Steuerschulden | 3'653 | - | 3'653 |
| Verbindlichkeiten gegenüber anderen Gläubigern | 32'149 | 32'149 | - |
| Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern | 3'719 | 3'719 | - |
| Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung) | 3'884 | 3'884 | - |
| Sonstige nicht an dieser Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten | 476 | 476 | - |
| Sonstige Verbindlichkeiten Gesamtsumme | 45'880 | 42'386 | 3'494 |

Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

In dieser Position werden die sonstigen Rückstellungen bilanziert, insbes. (noch) nicht zugeordnete Prämien sowie zusätzliche Auszahlungen an Vertriebspartner. Als Solvency II-Wert wird auf Basis des Grundsatzes der Verhältnismäßigkeit grundsätzlich vereinfachend der statutarische Wert übernommen.

Der Unterschied in Höhe von 159 TCHF ergibt sich aus einer Rückstellung aus Vorsichtsgründen zur Vermeidung einer zukünftigen Unterdeckung im Rahmen der Beitragsgarantie in der PGR Bilanz. In der Solvenzbilanz wurde dieser Wert auf 0 gesetzt, da hier der Wert der Garantien bereits im Rahmen der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen berücksichtigt ist. Der Solvency II - Wert beträgt 1'671 TCHF.

Depotverbindlichkeiten

Depotverbindlichkeiten beinhalten Positionen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft. Es ist das Deckungskapital für laufende EU-Leistungsfälle. Der Solvency II - Wert beträgt 328 TCHF.

Latente Steuerschulden

Latente Steuerschulden werden bilanziert, wenn Aktivposten in der ökonomischen Bilanz höher oder Passivposten niedriger anzusetzen sind als in der Steuerbilanz und sich diese Differenzen in der Zukunft mit steuerlicher Wirkung wieder ausgleichen (temporäre Differenzen). Der Solvency II - Wert beträgt 3'653 TCHF.

Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmer und Vermittlern

Es sind die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern und Kooperationspartner sowie noch nicht zugeordnete Prämien. Die Position beinhaltet auch die Leistungen für eingetretene Todesfälle, Rückkaufe und Abläufe, die noch nicht ausbezahlt wurden. Die Verbindlichkeiten gegenüber den Kooperationspartnern sind die Stornoreserven. Die Bewertung von Verbindlichkeiten erfolgt zum Nominalbetrag, der in der Regel dem Zahlungsbetrag entspricht. Aus Gründen der Wesentlichkeit wird bei diesen sehr kurzfristigen Positionen auf eine Diskontierung verzichtet. Daher ist der Wertansatz in der Solvenzbilanz identisch mit dem Bilanzwert der lokalen Rechnungslegung. Der Solvency II - Wert beträgt 32'149 TCHF.

Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern in der PGR Bilanz handelt es sich um Abrechnungssaldi, die erst im neuen Jahr bezahlt wurden. In der Solvenzbilanz sind hier zusätzlich die diskontierten zukünftigen Zahlungsflüsse an die Rückversicherer erfasst, wodurch es zu der deutlichen Abweichung kommt. Der Solvency II - Wert beträgt 3'719 TCHF.

Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)

Die statutarische Bewertung erfolgt zum Erfüllungsbetrag. Es sind die Verbindlichkeiten aus Steuern, im Rahmen der sozialen Sicherheit und gegenüber anderen Gläubigern. Der Solvency II - Wert beträgt 3'884 TCHF.

Sonstige nicht an dieser Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

Die Sonstigen Verbindlichkeiten enthalten die Sachverhalte, die den vorgenannten nicht zugeordnet werden können. Die statutarische Bilanz enthält die Rechnungsabgrenzungsposten, welche in der Solvenzbilanz ebenfalls ausgewiesen werden. Der Solvency II - Wert beträgt 476 TCHF.

D.4. Alternative Bewertungsmethoden

Für das Berichtsjahr 2018 wurden keine alternativen Bewertungsmethoden angewendet.

D.5. Sonstige Angaben

Für das Berichtsjahr 2018 gibt es keine wesentlichen Informationen zu Sonstigen Angaben.

E

Kapitalmanagement

E.1 Eigenmittel

Die Eigenmittelausstattung zur Einhaltung der Erfordernisse nach Solvency II wird von der Liechtenstein Life Assurance AG regelmässig, mindestens quartalsweise, überprüft.

Die Liechtenstein Life Assurance AG verfügt per 31.12.2018 über Eigenmittel in Höhe von 47'859 TCHF. Die Eigenmittel der Solvenzbilanz übersteigen das Eigenkapital der statutarischen Bilanz in Höhe von 21'885 TCHF um 25'974 TCHF.

Es handelt sich dabei vollumfänglich um Eigenmittel der Klasse „Tier 1“, d.h. Kernkapital und ist daher ohne Einschränkung zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung sowie der Mindestkapitalanforderung einsetzbar.

Die Eigenmittel der Liechtenstein Life Assurance AG bestehen per 31.12.2018 aus folgenden Komponenten:

| In TCHF | Solvenz II | PGR-Bilanz |
|---|---------------|---------------|
| Eingezahltes Grundkapital | 20'000 | 20'000 |
| Organisationsfonds | 6'500 | 6'500 |
| Ausgleichsrücklage (Reconciliation Reserve) | 21'359 | - |
| Verlustvortrag | - | -7'701 |
| Jahresgewinn | - | 3'086 |
| Total Eigenmittel | 47'859 | 21'885 |

Unterschiede zwischen dem Überschuss in der Solvenzbilanz und dem Eigenkapital nach PGR:

Die Höhe des Grundkapitals bzw. des Organisationsfonds sind in der PGR-Bilanz und der Solvenzbilanz identisch. Wesentliche Unterschiede ergeben sich aus den in Kapitel D ausgeführten Bewertungsunterschieden einzelner Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten. Diese führen in Summe zu einer deutlichen Abweichung zwischen dem Verlustvortrag und Jahresgewinn nach PGR und der Ausgleichsrücklage in der Solvenzbilanz.

Die Aufteilung der Eigenmittel der Liechtenstein Life Assurance AG auf die einzelnen Klassen („Tiers“) per 31.12.2018 ist in nachfolgender Tabelle aufgeführt (Angaben in TCHF):

| In TCHF | 31.12.2018 |
|--------------------------|---------------|
| Tier 1 - uneingeschränkt | 47'859 |
| Tier 1 -eingeschränkt | - |
| Tier 2 | - |
| Tier 3 | - |
| Eigenmittel | 47'859 |

E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

Solvenzkapitalanforderung (SCR)

Die aufsichtsrechtlich relevante Berechnung der SCR der Liechtenstein Life Assurance AG erfolgt mit der Standardformel basierend auf den gesetzlichen Vorgaben zu Solvency II (Art. 53ff VersAG). Als Zinsstrukturkurve wurde die von EIOPA vorgegebene risikofreie Zinskurve ohne Volatilitätsanpassung verwendet. Bei der Berechnung wurden weder Managementregeln, noch unternehmensspezifische Parameter oder sonstige Vereinfachungen bzw. Übergangsmaßnahmen (Matching- bzw. Volatilitätsanpassungen) verwendet.

Die SCR der Liechtenstein Life Assurance AG per 31.12.2018 setzt sich wie folgt zusammen:

| Zusammensetzung der Solvenzkapitalanforderung (in TCHF) | |
|---|--------|
| Marktrisiko | 6'377 |
| Gegenparteiausfallrisiko | 2'092 |
| Lebensversicherungstechnisches Risiko | 25'903 |
| Diversifikation | -5'521 |
| Basissolvenzkapitalanforderung | 28'851 |
| Operationelles Risiko | 1'716 |
| Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern | -3'821 |
| Solvenzkapitalanforderung (SCR) | 26'746 |

Mindestkapitalanforderung (MCR)

Ergänzend zur Solvenzkapitalanforderung stellt die Mindestkapitalanforderung ein Mindestniveau dar, unter das die Eigenmittel nicht absinken dürfen. Die Mindestkapitalanforderung darf nicht weniger als 25% und nicht mehr als 45% der Solvenzkapitalanforderung, einschließlich angeordneter Kapitalaufschläge, betragen. Außerdem darf die Mindestkapitalanforderung einen Betrag in Höhe von 3'700'000 Euro oder den Gegenwert in Schweizer Franken für Lebensversicherungsunternehmen nicht unterschreiten. Die Mindestkapitalanforderung für den Geschäftsumfang der Liechtenstein Life Assurance AG beträgt zum 31.12.2018 6'686 TCHF.

Die Bedeckungsquoten ergeben sich als Quotient aus anrechnungsfähigen Eigenmitteln und der Solvenz- bzw. Mindestkapitalanforderung. Für die Liechtenstein Life Assurance AG gelten per 31.12.2018 die folgenden Bedeckungsquoten:

| | |
|-----------|--------|
| SCR-Quote | 178.9% |
| MCR-Quote | 715.8% |

Damit erfüllen die Bedeckungsquoten die Anforderungen nach Solvency II, und die aktuelle Risikosituation liegt innerhalb der Risikotragfähigkeit des Unternehmens. Es sind keine Risiken bekannt, die zu einer Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung oder der Solvenzkapitalanforderung der Liechtenstein Life Assurance AG führen würden.

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

Das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko findet bei der Liechtenstein Life Assurance AG keine Anwendung.

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

Die Liechtenstein Life Assurance AG wendet zur Bewertung der Risiken die Standardformel an. Eine Erläuterung der Unterschiede entfällt somit.

E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung

Zu den einzelnen Quartalsabschlüssen des Jahres 2018 als auch zum Jahresende 2018 hat die Liechtenstein Life Assurance AG sowohl die Mindestkapitalanforderung als auch die Solvenzkapitalanforderung eingehalten.

E.6 Sonstige Angaben

Alle wesentlichen Informationen zu Kapitel E „Kapitalmanagement“ sind den vorhergehenden Abschnitten zu entnehmen. Für das Berichtsjahr hat die Liechtenstein Life Assurance AG daher keine weiteren wesentlichen Angaben zu machen.

Anhang I

S.02.01.01 (in TCHF)
Bilanz

| Vermögenswerte | | Solvabilität II Wert |
|---|--------------|-----------------------------|
| | | C0010 |
| Immaterielle Vermögenswerte | R0030 | - |
| Latente Steueransprüche | R0040 | 404 |
| Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen | R0050 | - |
| Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf | R0060 | 209 |
| Anlagen (ausser Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge) | R0070 | 538 |
| Immobilien (ausser zur Eigennutzung) | R0080 | - |
| Anteile an verbundenen Unternehmen, einschliesslich Beteiligungen | R0090 | - |
| Aktien | R0100 | - |
| Aktien - notiert | R0110 | - |
| Aktien - nicht notiert | R0120 | - |
| Anleihen | R0130 | 538 |
| Staatsanleihen | R0140 | - |
| Unternehmensanleihen | R0150 | 538 |
| Strukturierte Schuldtitel | R0160 | - |
| Besicherte Wertpapiere | R0170 | - |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | R0180 | - |
| Derivate | R0190 | - |
| Einlagen ausser Zahlungsmitteläquivalenten | R0200 | - |
| Sonstige Anlagen | R0210 | - |
| Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge | R0220 | 303'198 |
| Darlehen und Hypotheken | R0230 | 961 |
| Policendarlehen | R0240 | - |
| Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen | R0250 | 150 |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken | R0260 | 811 |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von: | R0270 | -84'365 |
| Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen | R0280 | - |
| Nichtlebensversicherungen ausser Krankenversicherungen | R0290 | - |
| nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen | R0300 | - |
| Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen ausser Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen | R0310 | 1'458 |
| nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen | R0320 | - |
| Lebensversicherungen ausser Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen | R0330 | -1'458 |
| Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden | R0340 | -82'906 |
| Depotforderungen | R0350 | - |
| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern | R0360 | 3'008 |
| Forderungen gegenüber Rückversicherern | R0370 | 3'308 |
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung) | R0380 | 2'179 |
| Eigene Anteile (direkt gehalten) | R0390 | - |
| In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beiträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel | R0400 | - |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | R0410 | 31'182 |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte | R0420 | 1'245 |
| Vermögenswerte insgesamt | R0500 | 261'868 |

Anhang I

S.02.01.01 (in TCHF)
Bilanz

| | | Solvabilität II Wert |
|--|--------------|-----------------------------|
| Verbindlichkeiten | | C0010 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung | R0510 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (ausser Krankenversicherung) | R0520 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0530 | - |
| Bester Schätzwert | R0540 | - |
| Risikomarge | R0550 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung) | R0560 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0570 | - |
| Bester Schätzwert | R0580 | - |
| Risikomarge | R0590 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (ausser fonds- und indexgebundenen Versicherungen) | R0600 | -2'128 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung) | R0610 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0620 | - |
| Bester Schätzwert | R0630 | - |
| Risikomarge | R0640 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (ausser Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen) | R0650 | -2'128 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0660 | - |
| Bester Schätzwert | R0670 | -2'472 |
| Risikomarge | R0680 | 344 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen | R0690 | 170'257 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0700 | - |
| Bester Schätzwert | R0710 | 152'636 |
| Risikomarge | R0720 | 17'621 |
| Andere technische Provisionen | R0730 | - |
| Eventualverbindlichkeiten | R0740 | - |
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | R0750 | 1'671 |
| Rentenzahlungsverpflichtungen | R0760 | - |
| Depotverbindlichkeiten | R0770 | 328 |
| Latente Steuerschulden | R0780 | 3'653 |
| Derivate | R0790 | - |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | R0800 | - |
| Finanzielle Verbindlichkeiten ausser Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | R0810 | - |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern | R0820 | 32'149 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern | R0830 | 3'719 |
| Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung) | R0840 | 3'884 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | R0850 | - |
| Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten | R0860 | - |
| In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten | R0870 | - |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten | R0880 | 476 |
| Verbindlichkeiten insgesamt | R0900 | 214'009 |
| Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten | R1000 | 47'859 |

Anhang I

S.05.02.01.05 (in TCHF)
Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern

| | | Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) - Nichtlebensversicherungsverpflichtungen | | | | |
|--|-------|---|-------------|------------|---------|---------------|
| | | Schweiz | Deutschland | Österreich | Italien | Liechtenstein |
| Gebuchte Prämien | | | | | | |
| Brutto | R1410 | 69'014 | 29'266 | 1'482 | 212 | 626 |
| Anteil der Rückversicherer | R1420 | 21'295 | 4'060 | 206 | 29 | 87 |
| Netto | R1500 | 47'719 | 25'206 | 1'277 | 183 | 539 |
| Verdiente Prämien | | 69'004 | 29'262 | 1'482 | 212 | 626 |
| Brutto | R1510 | 21'295 | 4'060 | 206 | 29 | 87 |
| Anteil der Rückversicherer | R1520 | 47'709 | 25'202 | 1'276 | 182 | 539 |
| Netto | R1600 | 8'546 | 3'181 | 955 | 487 | 522 |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle | | 111 | 85 | 26 | 12 | 14 |
| Brutto | R1610 | 8'436 | 3'096 | 930 | 474 | 508 |
| Anteil der Rückversicherer | R1620 | 20'639 | 8'178 | 744 | 119 | 698 |
| Netto | R1700 | 94 | - | - | - | - |
| Veränderungen sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen | | 20'545 | 8'178 | 744 | 119 | 698 |
| Brutto | R1710 | 20'494 | 17'238 | 105 | 24 | 64 |
| Anteil der Rückversicherer | R1720 | 69'014 | 29'266 | 1'482 | 212 | 626 |
| Netto | R1800 | 21'295 | 4'060 | 206 | 29 | 87 |
| Angefallene Aufwendungen | R1900 | 47'719 | 25'206 | 1'277 | 183 | 539 |
| Sonstige Aufwendungen | R2500 | | | | | |
| Gesamtaufwendungen | R2600 | | | | | |

Anhang I

S.12.01.01 (in TCHF)

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

| | | Versicherung mit Überschussbeteiligung | Index- und fondsgebundene Versicherung | | Sonstige Lebensversicherung | | | Gesamt (Lebensversicherung ausser Krankenversicherung, einschl. fondsgebundenes Geschäft) | |
|---|-------|--|--|---------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| | | | C0020 | C0030 | Verträge ohne Optionen und Garantien | Verträge mit Optionen oder Garantien | Verträge ohne Optionen und Garantien | | Verträge mit Optionen oder Garantien |
| | | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0150 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0010 | | | | | | | | |
| 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 | R0020 | | | | | | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge | | | | | | | | | |
| Bester Schätzwert | | | | | | | | | |
| Bester Schätzwert (brutto) | R0030 | | | 160'144 | -7'509 | | -2'472 | | 150'164 |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen | R0080 | | | -40'519 | -42'387 | | -1'458 | | -84'365 |
| Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt | R0090 | | | 200'663 | 34'879 | | -1'013 | | 234'529 |
| Risikomarge | R0100 | | 17'621 | | | 344 | | | 17'965 |
| Betrag bei Anwendung der Übergangsmassnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen | | | | | | | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0110 | | | | | | | | |
| Bester Schätzwert | R0120 | | | | | | | | |
| Risikomarge | R0130 | | | | | | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt | R0200 | | 170'257 | | | -2'128 | | | 168'129 |

Anhang I

S.23.01.01 ((in TCHF)
Eigenmittel

| | | Total | Tier 1 - nicht gebunden | Tier 1 - gebunden | Tier 2 | Tier 3 |
|--|-------|--------|-------------------------|-------------------|--------|--------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne des Artikels 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 | | | | | | |
| Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile) | R0010 | 20'000 | 20'000 | | | |
| Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio | R0030 | | | | | |
| Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen | R0040 | 6'500 | 6'500 | | | |
| Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit | R0050 | | | | | |
| Überschussfonds | R0070 | | | | | |
| Vorzugsaktien | R0090 | | | | | |
| Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio | R0110 | | | | | |
| Ausgleichsrücklage | R0130 | 21'359 | 21'359 | | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | R0140 | | | | | |
| Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche | R0160 | | | | | |
| Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden | R0180 | | | | | |
| Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen | | | | | | |
| Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen | R0220 | | | | | |
| Abzüge | | | | | | |
| Abzüge für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten | R0230 | | | | | |
| Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen | | | | | | |
| R0290 | | 47'859 | 47'859 | | | |
| Ergänzende Eigenmittel | | | | | | |
| Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann | R0300 | | | | | |
| Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können | R0310 | | | | | |
| Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können | R0320 | | | | | |
| Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen | R0330 | | | | | |
| Kreditbriefe und Garantien gemäss Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG | R0340 | | | | | |
| Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG | R0350 | | | | | |
| Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäss Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG | R0360 | | | | | |
| Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung - andere als solche gemäss Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG | R0370 | | | | | |
| Sonstige ergänzende Eigenmittel | R0390 | | | | | |
| Ergänzende Eigenmittel gesamt | | | | | | |
| R0400 | | | | | | |
| Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel | | | | | | |
| Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel | R0500 | 47'859 | 47'859 | | | |
| Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel | R0510 | 47'859 | 47'859 | | | |
| Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel | R0540 | 47'859 | 47'859 | | | |
| Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel | R0550 | 47'859 | 47'859 | | | |
| SCR | R0580 | 26'746 | | | | |
| MCR | R0600 | 6'686 | | | | |
| Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR | R0620 | 1.789 | | | | |
| Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR | R0640 | 7.158 | | | | |

Anhang I

S.23.01.01.02 (in TCHF)
Ausgleichsrücklage

| | | C0060 | |
|---|-------|--------|--|
| Ausgleichsrücklage | | | |
| Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten | R0700 | 47'859 | |
| Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten) | R0710 | - | |
| Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte | R0720 | - | |
| Sonstige Basiseigenmittelbestandteile | R0730 | 26'500 | |
| Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden | R0740 | - | |
| Ausgleichsrücklage | R0760 | 21'359 | |
| Erwartete Gewinne | | | |
| Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung | R0770 | 39'965 | |
| Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung | R0780 | - | |
| Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP) | R0790 | 39'965 | |

Anhang I

S.25.01.01.01 (in TCHF)

Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden

| | | Netto-Solvvenzkapitalanforderung | Brutto-Solvvenzkapitalanforderung |
|--|--------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| | | C0030 | C0040 |
| Marktrisiko | R0010 | 6'377 | 6'377 |
| Gegenparteiausfallrisiko | R0020 | 2'092 | 2'092 |
| Lebensversicherungstechnisches Risiko | R0030 | 25'903 | 25'903 |
| Krankenversicherungstechnisches Risiko | R0040 | - | - |
| Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko | R0050 | - | - |
| Diversifikation | R0060 | -5'521 | -5'521 |
| Risiko immaterieller Vermögenswerte | R0070 | - | - |
| Basissolvvenzkapitalanforderung | R0100 | 28'851 | 28'851 |

S.25.01.01.02 (in CHF)

Berechnung der Solvenzkapitalanforderung

| Berechnung der Solvenzkapitalanforderung | | C0100 |
|---|--------------|----------|
| Operationelles Risiko | R0130 | 1'716 |
| Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen | R0140 | - |
| Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern | R0150 | -3'821 |
| Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG | R0160 | - |
| Solvvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag | R0200 | 26'746 |
| Kapitalaufschlag bereits festgesetzt | R0210 | - |
| Solvvenzkapitalanforderung | R0220 | 26'746 |
| Weitere Angaben zur SCR | | |
| Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko | R0400 | - |
| Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für den übrigen Teil | R0410 | - |
| Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände | R0420 | - |
| Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Matchin-Adjustment-Portfolios | R0430 | - |
| Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzbilanzanforderungen für Sonderverbände nach Artikel 304 | R0440 | - |

Anhang I

S.28.01.01 (in TCHF)

Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungs-tätigkeit

Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

| | | |
|-----------------------------|-------|-------|
| | | C0040 |
| MCR _L - Ergebnis | R0200 | 2'158 |

| | | Bester Schätzwert (nach Abzug von Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versiche- rungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | Gesamtes Risiko- kapital (nach Abzug Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) |
|---|-------|---|--|
| | | C0050 | C0060 |
| Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen | R0210 | - | |
| Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen | R0220 | - | |
| Verpflichtungen aus index- und fondsgebun- den Versicherungen | R0230 | 235'542 | |
| Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen | R0240 | - | |
| Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück) versicherungsverpflichtungen | R0250 | | 727'808 |

Berechnung der Gesamt-MCR

| | | |
|----------------------------------|-------|--------|
| | | C0070 |
| Lineare MCR | R0300 | 2'158 |
| SCR | R0310 | 26'746 |
| MCR-Obergrenze | R0320 | 12'035 |
| MCR-Untergrenze | R0330 | 6'686 |
| Kombinierte MCR | R0340 | 6'686 |
| Absolute Untergrenze der MCR | R0350 | 4'170 |
| Mindestkapitalanforderung | R0400 | 6'686 |

LIECHTENSTEIN LIFE ASSURANCE AG

Industriering 37

9491 Ruggell, Fürstentum Liechtenstein

T +423 265 34 40

info@lla-group.com

www.liechtensteinlife.com

