

Pressemitteilung

Solvenzquoten: Markweiter Anstieg in der Lebensversicherung

Köln, den 25. April 2019 – Zum dritten Mal haben die Versicherer ihren Bericht zur Eigenmittelausstattung und Risikosituation unter Solvency II veröffentlicht. Nicht zuletzt wegen der veränderten Berechnungsmethodik zur Zinszusatzreserve (ZZR) waren die Quoten der Lebensversicherer mit Spannung erwartet worden. Im Ergebnis konnten diese ihre Kapitalausstattung unter Solvency II nochmals ausbauen.

Über die Website www.solvencydata.de finden Interessenten bereits heute detaillierte Daten und Auswertungen aus den aktuellen Solvency-II-Publikationen der deutschen Lebens- und Krankenversicherer. Die Schaden-/Unfallversicherung folgt in den kommenden Tagen.

Die Solvenzquote (SCR-Quote) gibt in einem modellhaften Extremszenario das Verhältnis der Eigenmittel eines Versicherers zu seinen Verpflichtungen gegenüber Versicherten und anderen Leistungsempfängern wieder. Nach aufsichtsrechtlichen Vorgaben sollte die Quote stets bei mindestens 100 % liegen. Eine Gesellschaft hat dann ausreichend Eigenmittel, um auch unter widrigen Entwicklungen alle Verpflichtungen in den unter Solvency II definierten Rahmenbedingungen zu erfüllen.

Anstieg um 40 Prozentpunkte im regulatorischen Nachweis

Zum 31.12.2018 erfüllen die deutschen Lebensversicherer die aufsichtliche Solvenzquote im arithmetischen Durchschnitt zu rund 491 %. Im Vergleich zum Jahresende 2017 (451 %) ist sie damit um 40 Prozentpunkte gestiegen.

In den genannten Quoten sind angewendete LTG-Maßnahmen (Long-Term-Guarantee-Maßnahmen), also Übergangsmassnahmen (ÜM) und Volatilitätsanpassungen (VA), eingerechnet. Hierdurch fallen die Zahlen vielfach höher aus. „Die Übergangsmassnahmen zielen darauf ab, in einem sechzehnjährigen Überleitungszeitraum die Versicherungsbestände erst allmählich in die vollständigen Solvency-II-Anforderungen einzubringen beziehungsweise einen sukzessiven Übergang auf die Zinsstrukturkurve von Solvency II einzuleiten“, erklärt Lars Heermann, Bereichsleiter Analyse und Bewertung der ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH. „Obwohl die Anrechenbarkeit der Übergangsmassnahmen jährlich um rund sechs Prozentpunkte abnimmt, kann damit ein Großteil der Versicherer die Quote stärken.“ Die Volatilitätsanpassung hingegen ist eine auf Dauer angelegte Modellanpassung im Regelwerk von Solvency II. Gegenüber den Übergangsmassnahmen (173 Prozentpunkte) fällt ihr Einfluss auf die Solvenzquote mit 44 Prozentpunkten zudem geringer aus. In der Berechnung ganz ohne LTG-Massnahmen bleibt die Solvenzquote (Basis-Solvvenzquote) mit durchschnittlich 274 % relativ konstant zum Vorjahr (273 %).

In folgender Tabelle sind die Solvenzquoten und ergänzende Informationen von den 84 deutschen Lebensversicherern zusammengestellt, welche Assekurata bis zum 24. April 2019 vorlagen.

Lebensversicherer	Gebuchte Bruttoprämien (in Mio. €)		Modell ¹	LTG- Maß- nahme ²	Aufsichtliche Solvenzquote (%)		Einfluss ÜM (Prozentpunkte)		Solvenzquote ohne ÜM (%)		Einfluss VA (Prozentpunkte)		Basis-Solvvenzquote (%)	
	2018	2017			2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	AachenMünchener	5.029,72			4.991,77	P	VA	591,30	657,16	0,00	0,00	591,30	657,16	175,09
Allianz	21.889,83	20.113,36	I	VA	477,82	402,61	0,00	0,00	477,82	402,61	154,17	85,37	323,65	317,25
Alte Leipziger	2.528,41	2.425,95	S		357,14	302,37	0,00	0,00	357,14	302,37	0,00	0,00	357,14	302,37
Athora	175,54	188,70	S	ÜM & VA	268,08	257,16	181,57	190,12	86,51	67,04	30,10	5,11	56,41	61,93
AXA	2.613,57	2.673,69	I	VA	431,57	422,27	0,00	0,00	431,57	422,27	140,95	145,26	290,63	277,01
Barmenia	255,71	236,94	S	ÜM & VA	467,68	348,56	82,47	72,94	385,21	275,63	44,04	8,13	341,17	267,49
Basler AG	530,53	527,35	S	ÜM	294,94	275,23	98,27	131,19	196,66	144,05	0,00	0,00	196,66	144,05
Bayerische Beamten	168,56	156,97	S	ÜM & VA	304,70	266,03	222,35	203,60	82,34	62,43	17,21	2,81	65,13	59,63
Bayern-Versicherung	2.737,50	2.721,89	S	ÜM & VA	721,41	664,36	240,32	272,14	481,09	392,22	117,31	12,16	363,79	380,05
Concordia oeco	174,00	179,82	S	ÜM & VA	464,42	342,32	271,59	215,21	192,83	127,12	86,98	8,49	105,86	118,63
Condor	294,53	289,09	S		550,43	503,86	0,00	0,00	550,43	503,86	0,00	0,00	550,43	503,86
Continentrale	808,30	766,26	S	VA	522,32	563,47	0,00	219,34	522,32	344,13	8,62	3,58	513,70	340,55
Cosmos	1.783,26	1.698,11	P	VA	526,69	652,69	0,00	0,00	526,69	652,69	211,32	170,99	315,37	481,70
Credit Life	142,92	133,85	S		281,69	259,30	0,00	0,00	281,69	259,30	0,00	0,00	281,69	259,30
Debeka	3.604,32	3.474,48	S	ÜM & VA	544,69	323,71	381,03	210,64	163,66	113,07	53,95	5,48	109,71	107,59
Delta Direkt	56,34	58,51	S		464,17	456,21	0,00	0,00	464,17	456,21	0,00	0,00	464,17	456,21
Deutsche Ärztersversicherung	596,16	576,13	I	VA	356,13	328,41	0,00	0,00	356,13	328,41	43,56	32,92	312,57	295,48
Deutsche	229,23	254,08	S		612,84	626,89	0,00	0,00	612,84	626,89	0,00	0,00	612,84	626,89
DEVK Allgemeine	466,32	489,59	S	ÜM & VA	385,96	308,33	154,42	119,06	231,54	189,26	72,98	6,93	158,56	182,33
DEVK Eisenbahn	325,70	330,52	S	ÜM & VA	650,85	702,74	398,21	470,91	252,64	231,83	98,61	14,93	154,03	216,91
Dialog	294,65	290,37	P	VA	756,06	627,54	0,00	0,00	756,06	627,54	-13,06	-17,13	769,11	644,67
Direkte Leben	28,94	31,30	S	ÜM & VA	617,53	690,50	149,56	200,87	467,96	489,63	28,98	-4,92	438,98	494,55
Dortmunder	5,93	0,45	S		523,07	668,96	0,00	0,00	523,07	668,96	0,00	0,00	523,07	668,96
Entis	69,73	74,19	S		382,72	549,35	0,00	0,00	382,72	549,35	0,00	0,00	382,72	549,35
ERGO Direkt	386,65	406,76	S		702,96	738,11	0,00	0,00	702,96	738,11	0,00	0,00	702,96	738,11
ERGO	2.147,22	2.458,48	S	ÜM	337,99	397,46	233,31	269,29	104,68	128,17	0,00	0,00	104,68	128,17
ERGO Vorsorge	368,45	221,44	S		234,79	255,10	0,00	0,00	234,79	255,10	0,00	0,00	234,79	255,10
Europa	361,29	358,34	S		912,05	996,27	0,00	0,00	912,05	996,27	0,00	0,00	912,05	996,27
Familienfürsorge	176,12	175,33	S	ÜM & VA	368,13	270,37	206,76	185,49	161,37	84,88	59,51	5,25	101,86	79,62
Frankfurt Münchener	180,14	193,78	S	ÜM & VA	221,77	237,13	197,29	212,44	24,48	24,69	19,63	3,28	4,85	21,41
Frankfurter	69,12	74,70	S	ÜM	255,87	335,88	205,91	287,65	49,96	48,23	0,00	0,00	49,96	48,23
Generali	2.699,76	2.921,04	P	VA	262,25	239,40	0,00	0,00	262,25	239,40	123,26	78,42	138,99	160,98
Gothaer	1.191,01	1.144,09	S	ÜM & VA	427,35	324,87	188,00	148,23	239,35	176,64	40,90	5,53	198,45	171,11
Hannoversche	993,40	974,51	S		487,97	466,06	0,00	0,00	487,97	466,06	0,00	0,00	487,97	466,06
HanseMerkur	213,57	221,07	S	ÜM & VA	424,70	294,83	93,77	92,14	330,94	202,68	61,52	7,70	269,41	194,98
HDI Leben	1.821,01	1.837,16	P	ÜM & VA	590,37	435,65	336,20	266,96	254,17	168,69	141,85	96,79	112,32	71,90
Heidelberger	665,27	657,19	S		195,35	170,71	0,00	0,00	195,35	170,71	0,00	0,00	195,35	170,71
Helvetia Schweizerische	252,76	243,49	S	ÜM & VA	415,05	366,53	161,38	167,93	253,67	198,60	52,24	6,44	201,43	192,16
HUK-COBURG	649,82	648,70	S	ÜM & VA	526,56	349,37	228,94	157,09	297,62	192,28	48,56	6,31	249,05	185,97
Ideal	239,62	257,41	S	ÜM	605,04	765,29	273,30	397,31	331,74	367,98	0,00	0,00	331,74	367,98
Inter	85,07	87,93	S	ÜM	658,06	560,35	465,81	410,90	192,25	149,45	0,00	0,00	192,25	149,45
InterRisk	91,65	84,91	S		287,87	297,83	0,00	0,00	287,87	297,83	0,00	0,00	287,87	297,83
Itzehoe	49,31	49,31	S	ÜM & VA	602,45	541,23	241,12	247,94	361,32	293,29	62,29	11,46	299,04	281,83
Karlsruher	31,97	36,02	S	ÜM & VA	333,22	307,40	200,15	183,45	133,07	123,94	55,18	1,71	77,89	122,23
Landeslebenshilfe	7,04	7,42	S	ÜM	522,70	552,76	497,05	451,04	25,66	101,73	0,00	0,00	25,66	101,73
Lebensversicherung v. 1871	626,65	619,89	S		907,76	866,51	469,65	438,11	472,49	428,40	3,97	3,08	468,52	425,32
Lifestyle Protection	14,19	16,92	S		337,99	284,84	0,00	0,00	337,99	284,84	0,00	0,00	337,99	284,84
LVM	795,28	816,44	S	ÜM & VA	571,68	335,65	208,38	132,82	363,30	202,83	123,51	13,25	239,79	189,58
Mecklenburgische	120,99	121,06	S	ÜM & VA	997,31	695,09	498,88	404,32	498,42	290,77	106,68	0,00	391,74	290,77
Münchener Verein	13,49	143,03	S	ÜM & VA	419,41	411,83	292,89	286,05	126,52	125,78	46,63	7,07	79,89	118,71
myLife	n.v.	120,46	S	ÜM	220,20	275,58	23,80	34,79	196,40	240,79	0,00	0,00	196,40	240,79
Neue Bayer. Beamten	199,62	160,54	S	ÜM & VA	320,18	329,53	7,58	20,96	312,60	308,56	7,93	5,26	304,68	303,30
neue leben	795,59	772,86	P	ÜM & VA	356,16	388,05	201,39	229,23	154,77	158,82	61,52	74,80	93,25	84,03
Nürnberg Beamten	45,31	47,26	S	ÜM	626,46	643,66	158,77	122,70	467,68	520,96	0,00	0,00	467,68	520,96
Nürnberg	2.274,89	2.275,93	S	ÜM	552,61	760,57	180,53	212,01	372,08	548,56	0,00	0,00	372,08	548,56
Öffentliche Berlin-Brandbg.	185,30	167,38	S		570,11	505,22	165,00	156,80	405,10	348,41	75,29	12,03	329,81	336,38
Öffentliche Braunschweig	142,72	145,43	S	ÜM & VA	501,13	419,76	252,02	231,33	249,11	188,42	26,99	8,09	222,12	180,34
Öffentliche Oldenburg	81,76	77,50	S	ÜM & VA	409,29	241,35	266,56	204,47	142,73	36,88	49,06	5,49	93,68	31,39
ÖSA	154,02	155,06	S	VA	355,65	261,39	0,00	0,00	355,65	261,39	18,45	2,50	337,19	258,89
PB	694,80	697,67	P	ÜM & VA	374,52	406,29	243,56	278,45	130,96	127,83	68,53	72,57	62,43	55,27
Plus Leben	14,96	16,21	S	ÜM & VA	301,86	349,59	160,29	218,31	141,57	131,28	23,14	3,46	118,43	127,82

© ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur 2019

¹ S = Anwender der Standardformel, P = Anwender eines internen Partialmodells, I = Anwender eines internen Vollmodells

² ÜM = Übergangsmaßnahme für versicherungstechnische Rückstellungen oder risikofreie Zinssätze; VA = Volatilitätsanpassung; [leer] = keine LTG-Maßnahme angewendet
n.v. = Angabe zum Erhebungsstichtag 24.04.2019 nicht verfügbar

Alle Angaben ohne Gewähr. Quellen: Unternehmensberichte (SFCR) und Internetseiten, eigene Anfragen sowie Berechnungen anhand der Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen.

Lebensversicherer	Gebuchte Bruttoprämien (in Mio. €)		Modell ¹	LTG- Maß- nahme ²	Aufsichtliche Solvenzquote (%)		Einfluss ÜM (Prozentpunkte)		Solvenzquote ohne ÜM (%)		Einfluss VA (Prozentpunkte)		Basis-Solvenzquote (%)	
	2018	2017			2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Provinzial Hannover	611,03	662,59	S	VA	442,54	307,12	0,00	0,00	442,54	307,12	58,73	3,75	383,80	303,38
Provinzial NordWest	1.486,20	1.430,20	S	ÜM & VA	704,83	498,25	235,92	167,08	468,91	331,17	76,70	8,73	392,21	322,44
Provinzial Rheinland	984,07	1.076,76	S		837,41	707,88	391,99	370,35	445,41	337,52	97,39	29,80	348,02	307,72
R+V AG	5.420,62	4.974,57	S		492,97	434,27	0,00	0,00	492,97	434,27	0,00	0,00	492,97	434,27
R+V VVaG	180,86	172,44	S		341,11	476,25	0,00	0,00	341,11	476,25	0,00	0,00	341,11	476,25
Rheinland	51,12	54,49	S	ÜM & VA	140,71	175,09	99,74	145,25	40,97	29,84	18,36	3,42	22,61	26,43
Saarland	150,58	128,74	S	ÜM & VA	611,25	444,18	330,91	163,85	280,34	280,34	10,52	10,52	269,82	269,82
SIGNAL IDUNA	1.184,43	1.218,19	S	ÜM & VA	663,42	485,68	463,46	356,00	199,96	129,68	63,74	5,22	136,22	124,46
Skandia	296,79	315,50	S		151,33	114,75	0,00	0,00	151,33	114,75	0,00	0,00	151,33	114,75
Sparkassen Vers. Sachsen	593,71	620,64	S	ÜM & VA	1034,35	990,30	682,15	665,85	352,20	324,45	22,62	4,30	329,58	320,15
Stuttgarter	594,55	604,55	S	ÜM & VA	457,54	464,34	273,69	308,37	183,86	155,97	55,84	6,01	128,01	149,97
Süddeutsche Leben	38,49	41,29	S	ÜM & VA	957,33	468,99	759,05	443,35	198,28	25,64	100,42	3,57	97,85	22,07
SV Lebensversicherung	1.572,85	1.722,78	S	ÜM & VA	739,68	563,38	322,40	291,28	417,28	272,10	115,58	14,04	301,70	258,06
Swiss Life	1.141,52	1.122,43	S	ÜM & VA	1071,11	906,23	633,58	502,32	437,53	403,90	72,18	19,83	365,34	384,08
TARGO	1.123,06	1.148,05	P	ÜM & VA	393,08	394,65	87,17	112,30	305,91	282,35	78,10	93,57	227,81	188,78
uniVersa	115,30	111,60	S	ÜM & VA	270,91	243,09	34,87	30,60	236,04	212,48	23,93	2,62	212,11	209,86
Victoria	648,06	689,01	S	ÜM	398,57	573,84	244,37	359,68	154,20	214,16	0,00	0,00	154,20	214,16
Volkswahl-Bund	1.490,02	1.456,75	S	ÜM & VA	497,58	423,36	176,62	180,09	320,96	243,27	77,68	15,33	243,28	227,94
VPV Leben	381,98	389,37	S	ÜM & VA	763,42	695,54	527,16	476,52	236,26	219,02	70,62	11,06	165,64	207,95
WGV	42,39	43,21	S	ÜM & VA	513,35	463,34	184,83	172,32	328,52	291,02	25,26	4,21	303,26	286,81
Württembergische	1.854,05	1.768,49	S	ÜM & VA	540,74	405,23	252,97	186,30	287,77	218,93	100,86	8,20	186,90	210,73
WWK	1.093,34	1.048,57	S	ÜM & VA	202,67	213,05	10,13	10,28	192,54	202,76	14,89	2,38	177,65	200,38
Zurich Deutscher Herold	3.249,27	3.234,75	S	VA	275,77	186,15	0,00	0,00	275,77	186,15	93,97	4,42	181,80	181,73
Gesamt / Durchschnitt (arithm.)	87.953,76	86.131,05			491,08	451,34	173,20	163,05	318,29	288,29	44,34	15,44	273,94	272,85

© ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur 2019

¹ S = Anwender der Standardformel, P = Anwender eines internen Partialmodells, I = Anwender eines internen Vollmodells

² ÜM = Übergangsmaßnahme für versicherungstechnische Rückstellungen oder risikofreie Zinssätze; VA = Volatilitätsanpassung; [leer] = keine LTG-Maßnahme angewendet
n.v. = Angabe zum Erhebungsstichtag 24.04.2019 nicht verfügbar

Alle Angaben ohne Gewähr. Quellen: Unternehmensberichte (SFCR) und Internetseiten, eigene Anfragen sowie Berechnungen anhand der Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen.

ZZR- Methodenänderung wirkt sich aus

Neben dem etwas höheren Zinsniveau am Kapitalmarkt zum Bilanzstichtag 31.12.2018 sowie der eigenmittelschonenderen Produktpolitik der Lebensversicherer trug maßgeblich die ZZR-Methodenänderung zur Steigerung der Quoten bei. „Dies erklärt auch, wieso viele Versicherer mit garantielastigem Altbestand in diesem Jahr einen deutlichen Anstieg der aufsichtlichen Quote verzeichnen konnten“, führt Assekurata-Bereichsleiter Lars Heermann aus. „Langfristig wird die marktweit zu beobachtende Neujustierung des Geschäftsmodells hin zu garantieärmeren Produkten die Werte weiter stabilisieren, wobei deutsche Lebensversicherer im internationalen Vergleich bereits heute hohe Solvenzquoten aufweisen.“

Die Spannweite zwischen den einzelnen Anbietern ist allerdings noch immer beachtlich. So verteilen sich die SCR-Quoten im regulatorischen Nachweis von rund 140 % bis knapp über 1.000 %. Den Spitzenwert erzielt in diesem Jahr die Swiss Life mit 1.071 %, gefolgt vom letztjährigen Spitzenreiter Sparkassenversicherung Sachsen (1.034 %) und der Mecklenburgischen (997 %).

30 Gesellschaften mit niedrigerer Quote als im Vorjahr

Die Einzelunternehmensbetrachtung zeigt allerdings auch, dass 30 Gesellschaften eine zum Vorjahresvergleich niedrigere Quote aufweisen. Das sind deutlich mehr als noch 2017 (20). Dabei verzeichnet die Nürnberger den höchsten Rückgang in Prozentpunkten, liegt aber mit 553 % (Vorjahr: 761 %) weiterhin über dem Branchenschnitt. Demgegenüber kann die Süddeutsche den branchenweit höchsten Anstieg von 469 % auf 957 % verzeichnen.

Vier von fünf Lebens- versicherern wenden LTG-Maßnahmen an

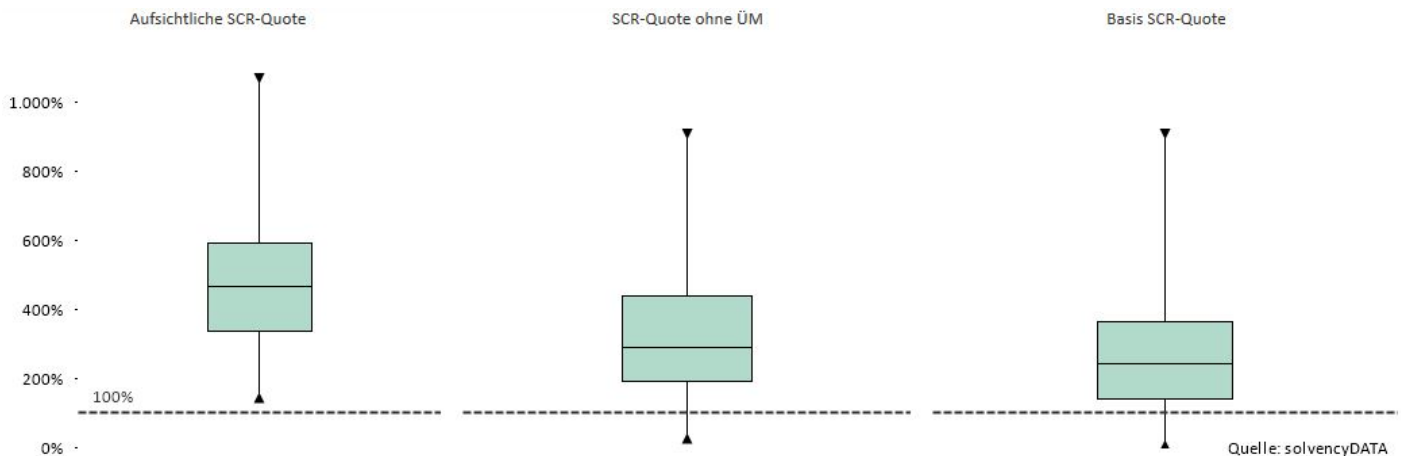
Hinsichtlich der angewendeten LTG-Maßnahmen ist die Mecklenburgische anhand der im Solvenzbericht ausgewiesenen Daten abermals von der Vorjahresverfahrensweise abgewichen. Hatte der Versicherer Ende 2017 lediglich auf die Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen zurückgegriffen, wurde aktuell wie schon bei der

Erstveröffentlichung sowohl von der Möglichkeit der Volatilitätsanpassung als auch einer Übergangsmaßnahme Gebrauch gemacht. Alle anderen Unternehmen haben die ursprüngliche Modellierung beibehalten. Insgesamt nutzen nun zehn Lebensversicherer ausschließlich eine Übergangsmaßnahme, elf ausschließlich die Volatilitätsanpassung und 43 beides. Sofern auf eine Übergangsmaßnahme zurückgegriffen wurde, entschieden sich die Unternehmen nahezu flächendeckend für die Variante versicherungstechnischer Rückstellungen (Rückstellungs-Transitional). Lediglich die WWK wendet weiterhin die Übergangsmaßnahme für risikofreie Zinssätze (Zins-Transitional) an.

Einfluss der LTG-Maßnahmen ähnlich hoch wie im Vorjahr

Ähnlich wie in den Vorjahren haben die LTG-Maßnahmen einen hohen Uplift auf die Solvenzquoten der Lebensversicherer zur Folge, maßgeblich getrieben durch die Wirkung der Übergangsmaßnahmen. Häufig beträgt der Unterschied zwischen der Basisvariante (ohne VA und/oder ÜM) und dem aufsichtsrechtlichen Nachweis mehr als 200 Prozentpunkte, vereinzelt sogar noch deutlich mehr. Die größte Wirkung erzielt die Süddeutsche, bei der sich die aufsichtliche SCR-Quote mit 957 % um rund 860 Prozentpunkte von der Basisvariante (98 %) unterscheidet. Auch in der Breite des Marktes fallen die Quoten unter Herausrechnung von VA und ÜM spürbar geringer aus.

Die folgende Abbildung verdeutlicht diese Effekte. Darin ist die Branchenverteilung der SCR-Quote mit und ohne LTG-Maßnahmen in Form von Boxplot-Diagrammen visualisiert. Diese Form der Darstellung lässt gegenüber bloßen Durchschnittswerten einen Blick auf die tatsächliche Branchenverteilung zu. Der zentrale Bereich zwischen dem 25 %- und 75 %-Quantil ist dabei grün dargestellt. Geteilt wird dieser Bereich durch den Median der Quoten. Durch den unteren und oberen Whisker („Antennen“) werden die Extremwerte im Markt visuell abgetragen.



Quelle: solvencyDATA

Der Einfluss der LTG-Maßnahmen wird über den Vergleich der linken zu der mittleren beziehungsweise rechten Boxplot-Verteilung optisch deutlich. Darüber hinaus fällt der grüne Bereich besonders in der Betrachtung ohne LTG-Maßnahmen (rechts) vergleichsweise klein aus, was auf eine hohe Anbieterspreizung im Markt zurückzuführen ist. Im Gegenzug gibt es auf dem oberen Whisker einige „Ausreißer“ nach oben bis hin zu SCR-Quoten einzelner Unternehmen von mehreren hundert Prozent. Nach unten hin liegen in der Basis-Solvenzquote zwölf (Vorjahr elf) Unternehmen unter der Marke von 100 %. „Diese Gesellschaften müssen gegenüber der Aufsichtsbehörde BaFin erläutern, mit welchen Maßnahmen sie bis zum Ende des Übergangszeitraums im Jahr 2031 die Einhundert-Prozent-Hürde auch ohne Übergangsmaßnahmen überschreiten können. Die Aufsicht hat darauf ein besonders kritisches Auge“, weiß Lars Heermann zu berichten.

*Verschiedene
Berechnungsweisen
erschweren
Vergleichbarkeit*

Jenseits dieser unterschiedlichen Berechnungsmöglichkeiten wird ein Vergleich der Solvenzquoten dadurch erschwert, dass die Unternehmen zur Ermittlung ihrer Kapitalanforderungen neben der Standardformel, auf welche die Mehrzahl der Versicherer zurückgreift, auch teilweise oder vollständig auf ein internes Modell zurückgreifen können, sofern dieses von der BaFin zertifiziert wurde. Unter anderem dieser Problemstellung widmet sich die EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) auf europäischer Ebene derzeit im Rahmen ihres Solvency-II-Reviews 2020. Die Aufseher verfolgen dabei das Ziel, ein gewisses Maß an Vergleichbarkeit zwischen den Modellen herzustellen. „Dies gleicht allerdings einer Herkulesaufgabe“, gibt Lars Heermann zu bedenken. „Denn selbst bei Ermittlung der Quote über die Standardformel greifen die Unternehmen auf individuelle Modellannahmen und Managementregeln zurück, so dass sogar hier ein unmittelbarer Unternehmensvergleich nur eingeschränkt möglich ist.“

*Expertentransparenz
geht über die Quoten
hinaus*

Es ist also fraglich, ob sich die Solvenzquoten jemals zu einem unmittelbaren Vergleichsmaßstab entwickeln werden, allerdings haben sie bereits heute eine hohe aufsichtsrechtliche Relevanz. „Vergleichbar mit Fiebermessen sind sie ein Indikator für den aktuellen Gesundheitszustand der Unternehmen, indem sie die Höhe der Kapitalausstattung im Solvency-II-Modell komprimiert widerspiegeln“, erläutert Lars Heermann. „Letztlich kann die Solvenzquote für die Gesamteinschätzung eines Versicherers aber nur ein Merkmal von vielen sein. Einen umfassenden finanziellen Check-up über ein breit angelegtes und zukunftsgerichtetes Rating ersetzen die Solvenzquoten nicht.“

Die ökonomische Einordnung der Solvenzsituation erfordert eine kritische Auseinandersetzung mit der spezifischen Situation einer Gesellschaft, den verwendeten Modellregeln und der Veränderungsdynamik im Zeitverlauf. Gerade jenseits der reinen Quoten schafft Solvency II eine erhöhte Transparenz für die Fachwelt. Aussagekräftige Daten und Auswertungen aus den Solvency-II-Publikationen von Versicherungsunternehmen und -gruppen finden Interessenten über die Website www.solvencydata.de, einer Gemeinschaftsplattform von ISS Software, V.E.R.S. Leipzig und Assekurata.

*Über die
ASSEKURATA
Assekuranz Rating-
Agentur*

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH führt ausschließlich Rating-Verfahren durch, bei denen die Vertreter der gerateten Einheit der Agentur einen schriftlichen Auftrag zur Erstellung des Ratings gegeben haben (beauftragte Ratings).

Kontakt

Russel Kemwa
Pressesprecher
Tel.: 0221 27221-38
Fax: 0221 27221-77
E-Mail: russel.kemwa@assekurata.de
Internet: www.assekurata.de

Lars Heermann
Bereichsleiter Analyse und Bewertung
Tel.: 0221 27221-48
Fax: 0221 27221-77
E-Mail: lars.heermann@assekurata.de
Internet: www.assekurata.de