



LiechtensteinLife

*Einfach.Anders*



# 2017

BERICHT ÜBER DIE SOLVABILITÄT UND FINANZLAGE (SFCR)  
ZUM 31.12.2017  
DER LIECHTENSTEIN LIFE ASSURANCE AG

# Inhaltsverzeichnis

<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	<b>4</b>
<b>Zusammenfassung</b>	<b>5</b>
<b>A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis</b>	<b>7</b>
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>B Governance-System</b>	<b>10</b>
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
<b>C Risikoprofil</b>	<b>18</b>
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

<b>D Bewertung für Solvabilitätszwecke</b>	<b>23</b>
D.1 Vermögenswerte	23
D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen	27
D.3 Sonstige Verbindlichkeiten	28
D.4 Alternative Bewertungsmethoden	29
D.5 Sonstige Angaben	29
<b>E Kapitalmanagement</b>	<b>30</b>
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
<b>Anhang - Meldebögen</b>	<b>33</b>

# Abkürzungsverzeichnis

AG	Aktiengesellschaft
CEO	Chief Executive Officer
CIO	Chief Innovation 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
SCR	Solvency Capital Requirement
SFCR	Solvency and Financial Condition Report Bericht über Solvabilität und Finanzlage
TCHF	Tausend Schweizer Franken
TEUR	Tausend Euro
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 Solvenz 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.

Ausdruck finden die oben genannten Anforderungen im Bericht über Solvabilität und Finanzlage (SFCR). Als wichtiger Bestandteil umfangreicher Berichtsanforderungen der Solvenz II Richtlinie sind alle Lebens-, Nichtlebens- und Rückversicherungsunternehmen, die Solvenz II unterliegen, verpflichtet, den 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 Solvenz 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 zweite SFCR Bericht der Liechtenstein Life Assurance AG. Gegenstand dieses SFCR ist das Berichtsjahr 2017. Die quantitativen Informationen in diesem Bericht beziehen sich entsprechend (soweit nicht anders vermerkt) auf den Stichtag 31.12.2017.

## Kerngeschäft der Liechtenstein Life Assurance AG

Die Liechtenstein Life 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 Solvenz 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 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 bedeutensten Risikokategorien sind das versicherungstechnische Risiko sowie das Marktrisiko. Im Berichtsjahr 2017 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 Solvenz 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 Solvenz II zu halten. Alle Stresstests werden deshalb genau nach diesem Modell durchgeführt. **Volatilitätsanpassungen, Übergangsmassnahmen oder Management Regeln finden keine Anwendung.**

Der Bericht enthält ausserdem Erläuterungen zu den wesentlichen Unterschieden in der Bilanzierung nach Solvenz 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 wird 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 Solvenz II Bilanz und in Anlehnung an das liechtensteinische Personen- und Gesellschaftsrecht (PGR) ausgewiesen. Die Liechtenstein Life Assurance AG verfügt nach Solvenz II Bilanz per 31.12.2017 über Eigenmittel in Höhe von 47'558, die sich ausschliesslich in der Kategorie Tier 1 befinden. Nach PGR verfügt die Liechtenstein Life Assurance AG über Eigenmittel in Höhe von 18'799 TCHF.

Zum 31.12.2017 beträgt die Bedeckungsquote der **Solvenzkapitalanforderung (SCR-Quote)** – ohne die Anwendung von Anpassungen, Übergangsmassnahmen oder Management Regeln – **bei 194.6%. Die Bedeckungsquote der Mindestkapitalanforderung (MCR-Quote) liegt bei 778.3%.** Somit erfüllen die Bedeckungsquoten die Anforderungen nach Solvenz II. Die aktuelle Risikosituation liegt innerhalb der Risikotragfähigkeit des Unternehmens.

In TCHF		31.12.2017
Eigenmittel nach Solvenz II		47'558
Eigenmittel nach PGR		18'799
In Prozent		31.12.2017
SCR - Quote		194.6%
MCR - Quote		778.3%

# A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

## A.1 Geschäftstätigkeit

### Wirtschaftliches Umfeld

Mit einem soliden binnenwirtschaftlichen Fundament und einem stetig und breit angelegten Aufschwung konnte auch die deutsche Wirtschaft im Jahr 2017 überzeugen. Gut ausgelastete Kapazitäten, rekordverdächtige Beschäftigungsraten und stabile Verbraucherpreise förderten ein kräftiges Wachstum. Mit 2.2% ist das Bruttoinlandsprodukt so kräftig gewachsen wie seit 2011 nicht mehr. In den vergangenen Jahren war hauptsächlich der Konsum die treibende Kraft des konjunkturellen Aufschwungs. Im Jahr 2017 kam es aber durch das verbesserte weltwirtschaftliche Umfeld zusätzlich zu verstärkten ausserwirtschaftlichen Impulsen. Insbesondere führte hier die höhere Binnennachfrage zu einem höheren Anstieg der Importe. Die kräftigen Exporte stimulierten auch die Investitionen in Ausrüstungen. Die Investitionen im Bausektor blieben angesichts der hohen Nachfrage und dem äusserst attraktiven Finanzierungsumfeld ebenfalls rege. Alles in allem kam es somit im vergangenen Jahr zu einem Aufschwung auf breiter binnen- und ausserwirtschaftlicher Basis. Auch die privaten Konsumausgaben sind angetrieben von der steigenden Erwerbstätigkeit und höheren Löhnen im letzten Jahr stark um 2.0% gestiegen. Sie lieferten damit einen wichtigen Beitrag zum Anstieg des Bruttoinlandsprodukts.

Der starke Schweizer Franken bremste im ersten Halbjahr die Schweizer Wirtschaft etwas aus. Erst im zweiten Halbjahr konnte das Wachstumstempo beschleunigt und somit auch das Bruttoinlandsprodukt gesteigert werden. Der Aufwärtstrend hat sich Ende 2017 gefestigt, wodurch das Bruttoinlandsprodukt 2017 insgesamt mit einem Plus von 1.0% wachsen konnte. Das Wachstum war über verschiedenste Wirtschaftssektoren breit abgestützt. Positive Impulse kamen insbesondere von den meisten Dienstleistungsbranchen, insbesondere der Finanzdienstleistungsbranche, vom verarbeitenden Gewerbe und vom Baugewerbe. Der Konsum und die Bauinvestitionen waren ebenfalls eine grosse Stütze für das Wirtschaftswachstum. Hingegen trugen die Ausrüstungsinvestitionen und der Aussenhandel negativ dazu bei.

Obwohl die Nachwirkungen der Finanzkrise immer noch spürbar waren, wuchs die Weltwirtschaft im Geschäftsjahr 2017 so schnell wie seit Jahren nicht mehr. Laut Wirtschaftsausblick der Industriestaatenorganisation (OECD) stieg das globale Bruttoinlandsprodukt um 3.6%. Mit einem Plus von 2.4% ist auch die Wirtschaft in der Euro-Zone schwungvoll gewachsen.

### Geschäftsfeld und Produktportfolio

Für den Schweizer und Deutschen Markt hat die Liechtenstein Life Assurance AG Fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherungen auf dem 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 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 Insurtech Group AG, Industriering 3 FL-9491 in Ruggell die Aktienmehrheit an der Liechtenstein Life. 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 hat im Geschäftsjahr 2017 einen Jahresüberschuss von 2'125 TCHF erwirtschaftet. Die folgende Tabelle zeigt die wesentlichen versicherungstechnischen Ergebniskomponenten nach PGR:

	In TCHF
<b>1. Gebuchte Bruttoprämien</b>	109'850
<b>2. Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>	-10'715
<b>3. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb</b>	
a) Abschlussaufwendungen	-26'134
b) Verwaltungsaufwendungen	-8'003
<b>4. Aufwendungen für Kapitalanlagen</b>	-1'282
<b>5. Erträge aus Kapitalanlagen</b>	1'383

Die gebuchten Bruttoprämien betragen 109'850 TCHF und sind im Vergleich zum Vorjahr um 57% gestiegen.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle betragen im Geschäftsjahr -10'715 TCHF.

Innerhalb der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb auf eigene Rechnung machten die Abschlussaufwendungen -26'134 TCHF und die Verwaltungsaufwendungen -8'003 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	1'383
Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	19'165
Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen	-1'282
Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	-4'644
<b>Total</b>	<b>14'622</b>

Das Ergebnis ist auf die positive 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	18
Erträge aus Zuschreibungen	0
Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen	14
Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen	0
Abschreibungen auf Kapitalanlagen	-85
Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	0
<b>Total</b>	<b>-53</b>

### A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

Für das Berichtsjahr 2017 gibt es keine wesentlichen Informationen zur Entwicklung sonstiger Tätigkeiten.

### 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 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 auf den Prinzipien der 3 Verteidigungslinien<sup>1</sup>.

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 strikten Anwendung die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit der Mitarbeiter gesichert wird.

Die Geschäfte der Liechtenstein Life 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

<sup>1</sup> 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
- Vergütungsausschuss
- 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.

#### Vergütungsausschuss

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 dem CEO 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.

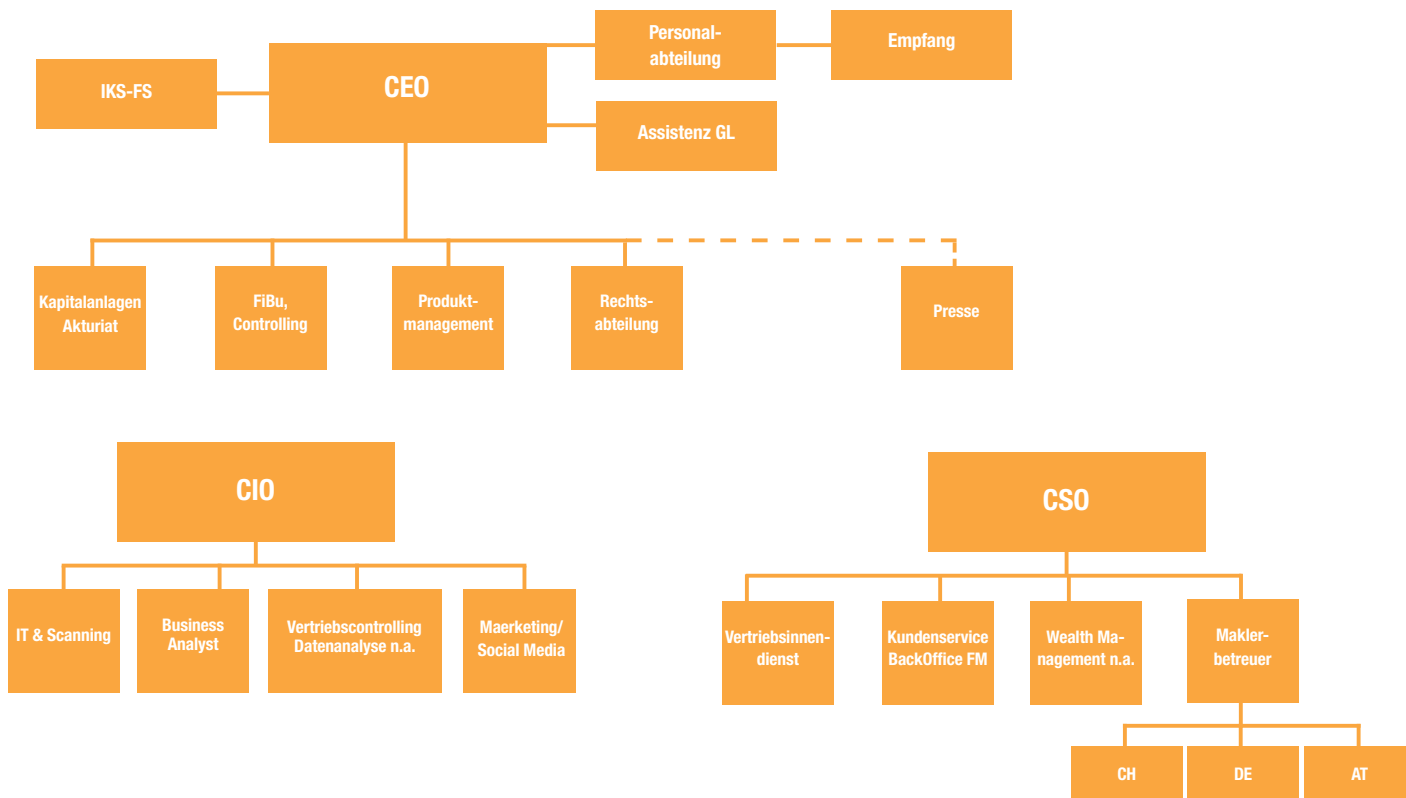
#### Geschäftsleitung

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

- Herrn Dr. Franz Josef Kaltenbach, Chief Executive Officer (CEO)
- Herrn Holger Roth, Chief Sales Officer (CSO)
- Herrn Christoph Böckle, Chief Innovation Officer (CIO)

Ihnen untersteht ein erfahrenes Managementteam, welchem die Leitung der einzelnen Abteilungen 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, CEO F. J. Kaltenbach, CSO H. Roth und CIO C. Böckle getätigt. Der detaillierte Geschäftsverteilungsplan, sowie die Aufgaben, Pflichten und Verantwortlichkeiten der Geschäftsführer sind im Organisations- und Geschäftsreglement der Liechtenstein Life 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 Vergütungsausschuss. 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 Verwaltungsrats 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 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 einen hohen Stellenwert. Zur Gewährleistung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit wurde bei der Liechtenstein Life 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 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 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 erfüllen:

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

Für die Liechtenstein Life ist es essentiell, die Erfüllung der in der „Leitlinie für die Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit“ 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 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 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 aus der Geschäftsstrategie abgeleitet, und gehört so in die Verantwortlichkeit der Geschäftsleitung. In der Risikostrategie sind die Risiken, denen der Liechtenstein Life ausgesetzt ist, bezüglich ihres Einflusses auf die Wirtschafts-, Finanz- oder Ertragslage beschrieben. Um mit diesen Risiken angemessen und bewusst umgehen zu können, sind Risikotoleranzschwellen je nach Risikokategorie definiert worden. .

Die wichtigsten Punkte aus der Risikostrategie sind:

- Risiken müssen innerhalb der Liechtenstein Life soweit wie möglich angemessen quantifiziert werden, damit eine entsprechende Reaktion (z.B.: Definition risikomindernder Massnahmen, Risikotoleranzschwellen, Hinterlegung mit Kapital) festgelegt werden kann
- Die Risikotoleranzschwellen sind so zu definieren, dass die langfristige SCR-Bedeckung nicht gefährdet ist

### 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 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 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, Versicherungsmathematische Funktion) weitergegeben.

### ORSA Leitlinie

Die ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) Leitlinie wurde im Jahr 2015 vom Verwaltungsrat der Liechtenstein Life 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 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 Risikokomitees, die auch

die Risikotoleranzschwellen und 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. Aufgrund dessen Bedeutung für die Geschäftsleitung hat diese in 2017 zu ihrer Unterstützung eine spezielle IKS-Fachstelle geschaffen. Diese wird von Herrn Dr. Florian Wolf ausgeübt und ist der Geschäftsleitung direkt unterstellt. 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 31.12.2015 verabschiedete Leitlinie zur Internen Revision der Liechtenstein Life.

Die Interne Revision ist in ihrer Funktion direkt dem Verwaltungsrat resp. dem Prüfungsausschuss 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, 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) der Liechtenstein Life Assurance AG wird durch den Verantwortlichen Aktuar ausgeübt.

Die 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 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 Versicherungs-



unternehmen 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 von der 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 – testet.

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 2017 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 Solvenz 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 zusammen aus den nachfolgenden Untermodulen:

- Sterblichkeitsrisiko
- Katastrophenrisiko
- Invaliditätsrisiko
- Stornorisiko
- Kostenrisiko

#### **Sterblichkeitsrisiko**

Das Sterblichkeitsrisiko und das Katastrophenrisiko beschreiben das Risiko einer ungünstigen Entwicklung, d.h. einem (dauerhaften bzw. einmaligen) Anstieg 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.

Die bedeutendsten Untermodule des versicherungstechnischen Risikos sind das Kostenrisiko und das Stornorisiko.

#### **Kostenrisiko**

Das Kostenrisiko ergibt sich aus einer ungünstigen Entwicklung, d.h. einem Anstieg der anfallenden Kosten.

#### **Stornorisiko**

Das Stornorisiko umfasst das Risiko einer ungünstigen Entwicklung, d.h. einem Anstieg der Stornoraten, welcher insbesondere zu erhöhten Verwaltungskosten pro Versicherungspolice bzw. reduzierten Erträgen führt.

#### **Angewandte Risikominderungstechniken**

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

## C.2 Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko eines Verlustes oder nachteiligen 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 gibt.

Das Marktrisiko spielt bei einer Lebensversicherung mit grösstenteils Unit Linked Policen durch die Risikotragung der Versicherungsnehmer eine weniger bedeutende Rolle als bei Lebensversicherungen mit (hohen) Zinsgarantien.

### Bedeutung für die Liechtenstein Life Assurance AG

Bei der Liechtenstein Life spiegelt sich das Marktrisiko hauptsächlich in den Investmententscheidungen und in der möglichen Veränderung der Höhe des Wechselkurses wider.

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

Die Höhe des Währungsrisikos ergibt sich aus der Risikoexponierung in Fremdwährung dominierte und nicht gehedgte Fonds.

Da das Unternehmen seinen Sitz im Fürstentum Liechtenstein hat, wird die Bilanz in der lokalen Währung Schweizer Franken geführt.

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). 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.

### Angewandte Risikominderungstechniken

Die Steuerung des Investmentrisikos erfolgt für die Kundenanlagen durch die gründliche Prüfung der Fonds vor Aufnahme in der Palette der Liechtenstein Life Assurance AG; nach der Aufnahme der Fonds 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 2017 überwiegend in Cash und kurzfristigen Anlagen angelegt. Hierbei wird insbes. auf eine ausreichende Diversifizierung geachtet.

---

### C.3 Kreditrisiko

Das Gegenparteiausfallrisiko 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 Gegenparteiausfallrisiko besteht bei der Liechtenstein Life Assurance AG aus zwei Komponenten:

- Ausfall oder die Verschlechterung der Bonität der Banken und Rückversicherer.
- Ausfall oder Verschlechterung der Bonität von Kooperationspartnern, mit denen die Liechtenstein Life Assurance AG eng zusammenarbeitet.

#### Angewandte Risikominderungstechniken

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)

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.

---

### 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 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 2017 belief sich auf 38'704TCHF.

---

## 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 deren eigenen Verantwortungsbereich zu sensibilisieren und dadurch die möglich auftretenden operativen Risiken zu minimieren. Die Dokumentation der verschiedenen Prozesse, die Handbücher, Leitlinien und Arbeitsanweisungen spielen auch aus diesem Grund 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 Orga-Handbuch
- Wesentliche Geschäftsprozesse mit finanzieller Bedeutung werden von einem externen Berater überprüft und testiert
- Wochenbericht aller Abteilungsleiter
- Wochensitzung aller Abteilungsleiter mit Sensibilisierung auf die Risiken
- Hinsichtlich Datenschutz: Zugangskontrollen, Schutz der IT-Systeme mit Kopierschutz

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. Dadurch, dass dieses Risiko viele Wechselwirkungen mit anderen Risikokategorien hat, ist die Vermeidung solcher in vielen bereits umgesetzten Prozessen und Kontrollmechanismen Teil des täglichen Geschäftsbetriebes.

### Schlüsselpersonenrisiko

Beim Schlüsselpersonenrisiko wird angenommen, eine Schlüsselperson fällt aufgrund Freistellung, fristloser Kündigung oder langer Krankheit 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 zwei Geschäftsleiter und die Personen, die die Schlüsselfunktionen innehaben. Es trifft aber auch Personen, die Fachexperten auf ihrem Gebiet sind. Ziel des Risikomanagements ist es, die Folgen eines potentiellen Ausfalls von diesen Personen zu kompensieren, zu begrenzen und die eventuell so entstehende Situation schnellstmöglich zu lösen.

#### Angewandte Risikominderungstechniken

Die wichtigsten Tätigkeiten bei einem o.g. Ausfall können auch durch externe Dienstleister erbracht werden. Um in einem solchen Fall die Neubesetzung schnellstmöglich hinzubekommen, gibt es klar festgelegte Stellenbeschreibungen.

#### Strategisches Risiko

Das strategische Risiko ist das Risiko, das von falschen Geschäftsentscheidungen, schlechter Implementierung von Entscheidungen oder mangelnder Anpassungsfähigkeit an Veränderungen in der Unternehmensumwelt ausgeht.

#### Bedeutung für die Liechtenstein Life Assurance AG

Bei der Liechtenstein Life Assurance AG wurden die mit der Geschäftsstrategie und Zusammenarbeit wesentlicher Kooperationspartner verbundenen Risiken als strategisches Risiko im Rahmen des ORSA Prozesses 2017 definiert.

#### Angewandte Risikominderungstechniken

Es werden beständig Wettbewerbsvergleiche und Marktforschungen durchgeführt, um eine vorteilhafte Entwicklung der Geschäftsstrategie zu ermöglichen. Die Erfahrung und Kompetenz der Geschäftsleitung und der anderen Entscheidungsträger der Gesellschaft gewährleisten eine nachhaltige Zukunftsplanung und Geschäftsausrichtung.

#### Outsourcingrisiko

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

#### Konzentrationsrisiko

Das Konzentrationsrisiko bezeichnet das Risiko, das sich dadurch ergibt, dass die Liechtenstein Life Assurance AG einzelne Risiken oder stark korrelierte Risiken einget, die ein bedeutendes Schaden- oder Ausfallpotential haben.

#### Bedeutung für die Liechtenstein Life Assurance AG

Bei der Liechtenstein Life Assurance AG ist das Konzentrationsrisiko in verschiedenen Risikokategorien eingebunden.

#### Angewandte Risikominderungstechniken

Die Liechtenstein Life strebt an, keine wesentlichen Konzentrationsrisiken einzugehen.

---

## C.7 Sonstige Angaben

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

# D

## Bewertung für Solvabilitätszwecke

Für die Aufstellung der Bilanz nach Solvenz 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 Solvenz 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. Vereinfachend 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 Solvenz 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 Solvenz 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 31.12.2017 bei der Bewertung für Solvabilitätszwecke:

**TCHF 260'577**

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

**TCHF 328'302**

Im Vergleich zur statutarischen Bewertung ist damit das Total der Vermögenswerte bei der Bewertung für Solvabilitätszwecke um 67'725 TCHF bzw. ca. 21% 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 Solvenz II - Bilanz und der lokalen Bilanz per 31.12.2017.

Vermögenswerte per 31.12.2017 in TCHF	Solvenz II	Lokale Rechnungslegung nach PGR	Abweichung <sup>1</sup>
Abgegrenzte Abschlusskosten (Deferred acquisition costs)	-	2'756	-2'756
Immaterielle Vermögensgegenstände	-	123	-123
Latente Steueransprüche	674	-	674
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	295	295	-
Unternehmensanleihen	613	582	30
Organismen für gemeinsame Anlagen	1'247	1'247	-
Einlagen ausser Zahlungsmittel- äquivalenten	9'500	9'500	-
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	273'845	273'845	-
Darlehen und Hypotheken	1'411	1'411	-
Einforderbare Beträge aus Rück- versicherungsverträgen	-65'550	-	-65'550
Forderungen gegenüber Versiche- rungsnehmern und Vermittlern	17'348	17'348	-
Forderungen gegenüber Rückver- sicherern	3'017	3'017	-
Forderungen (Handel, nicht Versi- cherung)	634	634	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmit- teläquivalente	16'865	16'865	-
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	679	679	-
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>260'577</b>	<b>328'302</b>	<b>-67'725</b>

### Immaterielle Vermögensgegenstände

Die Immateriellen Anlagewerte werden unter Solvenz II mit einem Wert Null<sup>2</sup> 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. Im Vergleich dazu hatten die immateriellen Anlagewerte innerhalb der statutarischen Bewertung gem. PGR einen Wert in Höhe von TCHF 123.

<sup>1</sup> Durch die Rundung auf TCHF kann es zu Rundungsdifferenzen kommen

<sup>2</sup> 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 Solvenz II, neben der Kalkulation für die Solvenz II Bilanz, insbesondere bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung eine wichtige Rolle. Verschiedene Effekte können die latenten Steuern auslösen, wie die Umbewertung der PGR-Bilanz in die Solvenz II Bilanz 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 TCHF 674 und bilden eine Sonderposition in der Solvenz II Bilanz.

### Immobilien Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf

Die Bewertung der Sachanlagen, wie Mobiliar etc., erfolgt unter PGR auf der Basis der Anschaffungskosten abzgl. Abschreibungen. Da der Wert mit TCHF 295 nicht wesentlich ist, wurde er für die Solvency II Bilanz übernommen.

### Anlagen

Der Gesamtwert der Anlagen (ausser den Vermögenswerten für index- und fondsgebundene Verträge) beläuft sich per 31.12.2017 auf TCHF 11'360.

Die Anlagen in der Solvency II Bilanz der Liechtenstein Life Assurance AG setzen sich aus mehreren Positionen zusammen:

- Unternehmensanleihen
- Organismen für gemeinsame Anlagen
- Einlagen unseres Zahlungsmitteläquivalenten

### Unternehmensanleihen

Für börsennotierte Papiere wird als Zeitwert der Marktpreis bzw. Börsenkurs eines anerkannten liquiden Marktes herangezogen. Die Unternehmensanleihen haben einen Marktwert per 31.12.2017 von TCHF 613.

### Organismen für gemeinsame Anlagen

Die Organismen für gemeinsame Anlagen beinhalten Investmentfonds in Form von Publikumsfonds und haben einen Marktwert von TCHF 1'247, der gleichzeitig dem Niederstwert entspricht.

### Einlagen ausser Zahlungsmitteläquivalenten

Die Einlagen ausser Zahlungsmitteläquivalenten beinhalten Festgelder und haben einen Nominalwert von TCHF 9'500, der gleichzeitig dem Niederstwert entspricht.

### 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 31.12.2017 einen Wert von 273'845 TCHF.

### **Darlehen und Hypotheken**

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

Der Wert der Darlehen beläuft sich auf 1'411 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 an die Rückversicherer im Rahmen der Rückversicherungsverträge, welche in diesem Zusammenhang zu einem negativen Wert führen.

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen haben per 31.12.2017 einen Wert von -65'550 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 17'348 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 3'017 TCHF.

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

Die sonstigen Forderungen belaufen sich auf 634 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 Solvency II Bilanz stimmt mit dem Wert in der lokalen Rechnungslegung überein und hat einen Wert in Höhe von 16'865 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 679 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 2'756 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 Solvency II Bilanz 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 keine Erleichterungen wie Volatilitätsanpassungen, noch Übergangsmassnahmen noch 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 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 nicht beantragt und damit auch nicht genutzt.

### Unterschiede zwischen Solvabilität-II-Werten und statutarischen Werten

Der Wert der versicherungstechnischen Rückstellungen unter Solvency II unterscheidet sich durch das in D.2.1 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 Anteileneinheiten 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 führen nach Einschätzung der Liechtenstein Life 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 mussten.

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 31.12.2017 in TCHF	Solvency II	Lokale Rechnungslegung nach PGR	Abweichung
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	1'235	1'310	-75
Depotverbindlichkeiten	139	139	-
Latente Steuerschulden	4'012	-	4'012
Finanzielle Verbindlichkeiten ausser Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14'390	14'390	-
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Gläubigern	29'961	29'961	-
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	2'129	2'129	-
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	2'534	2'534	-
Sonstige nicht an dieser Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	4'836	4'836	-
<b>Sonstige Verbindlichkeiten Gesamtsumme</b>	<b>59'236</b>	<b>55'299</b>	<b>3'937</b>

### **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 75 TCHF ergibt sich aus einer Rückstellung aus Vorsichtsgründen zur Vermeidung einer zukünftigen Unterdeckung im Rahmen der Beitragsgarantie in der PGR Bilanz. In der Solvency II-Bilanz 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 1'235 TCHF.

### **Depotverbindlichkeiten**

Depotverbindlichkeiten beinhalten Positionen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft. Es ist das Deckungskapital für laufende EU-Leistungsfälle. Der Solvency II - Wert beträgt 139 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 4'012 TCHF.

### **Finanzielle Verbindlichkeiten ausser Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten**

Diese Position beinhaltet die durch die Liechtenstein Life an eine Bank verkauften Vergütungsvereinbarungen. Der Solvency II - Wert beträgt 14'390 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 29'961 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 Solvency II – Bilanz sind hier zusätzlich die diskontierten zukünftigen Zahlungsflüsse an die Rückversicherer erfasst, wodurch es zu der deutlichen Abweichung kommt. Der Solvency II - Wert beträgt 2'129 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 2'534 TCHF.

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

Die Sonstigen Verbindlichkeiten enthalten die Sachverhalte, die den beiden vorgenannten nicht zugeordnet werden können. Die statutarische Bilanz enthält die Rechnungsabgrenzungsposten, welche in der Solvency II Bilanz ebenfalls ausgewiesen werden. Der Solvency II - Wert beträgt 4'836 TCHF.

---

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

Für das Berichtsjahr 2017 wurden keine alternativen Bewertungsmethoden angewendet.

---

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

Für das Berichtsjahr 2017 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 regelmässig, mindestens quartalsweise, überprüft.

Die Liechtenstein Life verfügt per 31.12.2017 über Eigenmittel in Höhe von 47'558 TCHF. Die Eigenmittel der Solvency II Bilanz übersteigen das Eigenkapital der statutarischen Bilanz in Höhe von 18'799 TCHF um 28'759 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 bestehen per 31.12.2017 aus folgenden Komponenten:

In TCHF	Solvenz II	PGR-Bilanz
Eingezahltes Grundkapital	20'000	20'000
Organisationsfonds	6'500	6'500
Ausgleichsrücklage (Reconciliation Reserve)	21'058	-
Verlustvortrag	-	-9'825
Jahresgewinn	-	2'124
<b>Total Eigenmittel</b>	<b>47'558</b>	<b>18'799</b>

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 nach PGR und der Ausgleichsrücklage in der Solvenzbilanz.

Die Aufteilung der Eigenmittel der Liechtenstein Life auf die einzelnen Klassen („Tiers“) per 31.12.2017 ist in nachfolgender Tabelle aufgeführt (Angaben in TCHF):

In TCHF	31.12.2017
Tier 1 - uneingeschränkt	47'558
Tier 1 -eingeschränkt	-
Tier 2	-
Tier 3	-
<b>Eigenmittel</b>	<b>47'558</b>

## E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

### Solvenzkapitalanforderung (SCR)

Die aufsichtsrechtlich relevante Berechnung der SCR der Liechtenstein Life 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 31.12.2017 setzt sich wie folgt zusammen:

Zusammensetzung der Solvenzkapitalanforderung (in TCHF)	
Marktrisiko	8'345
Gegenparteiausfallrisiko	3'178
Lebensversicherungstechnisches Risiko	21'347
Diversifikation	-6'953
Basissolvenzkapitalanforderung	25'916
Operationelles Risiko	2'017
Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	- 3'492
Solvenzkapitalanforderung (SCR)	24'441

### 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 beträgt TCHF 6'110.

Die Bedeckungsquoten ergeben sich als Quotient aus anrechnungsfähigen Eigenmitteln und der Solvenz- bzw. Mindestkapitalanforderung. Für die Liechtenstein Life Assurance AG gelten per 31.12.2017 die folgenden Bedeckungsquoten:

SCR-Quote	194.6%
MCR-Quote	778.3%

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 führen.

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

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

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

Die Liechtenstein Life 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 2017 als auch zum Jahresende 2017 hat die Liechtenstein Life 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 daher keine weiteren wesentlichen Angaben zu machen.



# Anhang I

S.02.01.01 (in TCHF)  
Bilanz

<b>Vermögenswerte</b>		<b>Solvabilität II Wert C0010</b>
Immaterielle Vermögenswerte	R0030	-
Latente Steueransprüche	R0040	674
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	R0050	-
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	R0060	295
Anlagen (ausser Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	R0070	11'360
Immobilien (ausser zur Eigennutzung)	R0080	-
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschliesslich Beteiligungen	R0090	-
Aktien	R0100	-
Aktien - notiert	R0110	-
Aktien - nicht notiert	R0120	-
Anleihen	R0130	613
Staatsanleihen	R0140	-
Unternehmensanleihen	R0150	613
Strukturierte Schuldtitel	R0160	-
Besicherte Wertpapiere	R0170	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	R0180	1'247
Derivate	R0190	-
Einlagen ausser Zahlungsmitteläquivalenten	R0200	9'500
Sonstige Anlagen	R0210	-
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	R0220	273'845
Darlehen und Hypotheken	R0230	1'411
Policendarlehen	R0240	-
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	R0250	276
Sonstige Darlehen und Hypotheken	R0260	1'136
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	R0270	-65'550
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	-1'038
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0320	-
Lebensversicherungen ausser Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0330	-1'038
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	R0340	-64'512
Depotforderungen	R0350	-
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0360	17'348
Forderungen gegenüber Rückversicherern	R0370	3'017
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	R0380	634
Eigene Anteile (direkt gehalten)	R0390	-
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beiträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	R0400	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	R0410	16'865
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	R0420	679
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>R0500</b>	<b>260'577</b>

## Anhang I

S.02.01.01 (in TCHF)  
Bilanz

<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>Solvabilität II Wert</b>
		<b>C0010</b>
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	-1'577
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	-1'577
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0660	-
Bester Schätzwert	R0670	-1'949
Risikomarge	R0680	372
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	R0690	155'359
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0700	-
Bester Schätzwert	R0710	142'212
Risikomarge	R0720	13'148
Andere technische Provisionen	R0730	-
Eventualverbindlichkeiten	R0740	-
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	R0750	1'235
Rentenzahlungsverpflichtungen	R0760	-
Depotverbindlichkeiten	R0770	139
Latente Steuerschulden	R0780	4'012
Derivate	R0790	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0800	-
Finanzielle Verbindlichkeiten ausser Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0810	14'390
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0820	29'961
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	R0830	2'129
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	R0840	2'534
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	4'836
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>R0900</b>	<b>213'019</b>
<b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>	<b>R1000</b>	<b>47'558</b>



## 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
<b>Gebuchte Prämien</b>						
Brutto	R1410	61'618	45'432	1'868	280	653
Anteil der Rückversicherer	R1420	17'326	3'346	276	15	13
Netto	R1500	44'291	42'086	1'592	265	639
<b>Verdiente Prämien</b>						
Brutto	R1510	61'624	45'437	1'868	280	653
Anteil der Rückversicherer	R1520	17'326	3'346	276	15	13
Netto	R1600	44'297	42'091	1'593	265	639
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>						
Brutto	R1610	8'852	691	733	194	578
Anteil der Rückversicherer	R1620	467	-	-84	-	-50
Netto	R1700	8'385	691	817	194	628
<b>Veränderungen sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>						
Brutto	R1710	47'072	34'708	1'427	214	499
Anteil der Rückversicherer	R1720	-	-	-	-	-
Netto	R1800	47'072	34'708	1'427	214	499
Angefallene Aufwendungen	R1900	26'851	6'742	166	62	317
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

		C0020	Index- und fondsgebundene Versicherung		Sonstige Lebensversicherung			C0150
			Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien	Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien	Gesamt (Lebensversicherung ausser Krankenversicherung, einschl. fondsgebundenes Geschäft)	
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	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							
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>								
<b>Bester Schätzwert</b>								
<b>Bester Schätzwert (brutto)</b>	R0030			152'465	-10'253		-1'949	140'263
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	R0080			-32'298	-32'214		-1'038	-65'550
Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0090			184'763	21'961		-910	205'814
<b>Risikomarge</b>	R0100		13'148			372		13'519
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmassnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>								
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110							
Bester Schätzwert	R0120							
Risikomarge	R0130							
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>	R0200		155'359			-1'577		153'783

## 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
<b>Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne des Artikels 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35</b>						
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	R0010	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	21'058	21'058			
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					
<b>Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen</b>						
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen	R0220					
<b>Abzüge</b>						
Abzüge für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten	R0230					
<b>Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen</b>						
R0290		47'558	47'558			
<b>Ergänzende Eigenmittel</b>						
Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann	R0300					
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können	R0310					
Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können	R0320					
Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen	R0330					
Kreditbriefe und Garantien gemäss Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0340					
Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0350					
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäss Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0360					
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung - andere als solche gemäss Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0370					
Sonstige ergänzende Eigenmittel	R0390					
<b>Ergänzende Eigenmittel gesamt</b>						
R0400						
<b>Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel</b>						
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0500	47'558	47'558			
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0510	47'558	47'558			
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0540	47'558	47'558			
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0550	47'558	47'558			
<b>SCR</b>	R0580	24'441				
<b>MCR</b>	R0600	6'110				
<b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR</b>	R0620	1.946				
<b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR</b>	R0640	7.783				

## Anhang I

S.23.01.01.02 (in TCHF)  
Ausgleichsrücklage

		C0060	
<b>Ausgleichsrücklage</b>			
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R0700	47'558	
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	-	
<b>Ausgleichsrücklage</b>	R0760	21'058	
Erwartete Gewinne			
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung	R0770	38'704	
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung	R0780	-	
<b>Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)</b>	R0790	38'704	

## Anhang I

S.25.01.01.01 (in TCHF)

Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden

		Netto-Solvenzkapitalanforderung	Brutto-Solvenzkapitalanforderung
		C0030	C0040
Marktrisiko	R0010	8'345	8'345
Gegenparteiausfallrisiko	R0020	3'178	3'178
Lebensversicherungstechnisches Risiko	R0030	21'347	21'347
Krankenversicherungstechnisches Risiko	R0040	-	-
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	R0050	-	-
Diversifikation	R0060	-6'953	-6'953
Risiko immaterieller Vermögenswerte	R0070	-	-
<b>Basissolvenzkapitalanforderung</b>	<b>R0100</b>	<b>25'916</b>	<b>25'916</b>

S.25.01.01.02 (in CHF)

Berechnung der Solvenzkapitalanforderung

<b>Berechnung der Solvenzkapitalanforderung</b>		C0100
Operationelles Risiko	R0130	2'017
Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	R0140	-
Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	R0150	-3'492
Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG	R0160	-
Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag	R0200	24'441
Kapitalaufschlag bereits festgesetzt	R0210	-
Solvenzkapitalanforderung	R0220	24'441
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	-
<b>Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzbilanzanforderungen für Sonderverbände nach Artikel 304</b>	<b>R0440</b>	<b>-</b>



## 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 <sub>L</sub> - Ergebnis	R0200	1'646

		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	206'724	
Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen	R0240	-910	
Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück) versicherungsverpflichtungen	R0250		284'236

Berechnung der Gesamt-MCR

		C0070
Lineare MCR	R0300	1'646
SCR	R0310	24'441
MCR-Obergrenze	R0320	10'999
MCR-Untergrenze	R0330	6'110
Kombinierte MCR	R0340	6'110
Absolute Untergrenze der MCR	R0350	4'325
<b>Mindestkapitalanforderung</b>	R0400	6'110

LIECHTENSTEIN LIFE ASSURANCE AG

Industriering 37

9491 Ruggell

Fürstentum Liechtenstein

T +423 265 34 40

[info@lla-group.com](mailto:info@lla-group.com)

[www.liechtensteinlife.net](http://www.liechtensteinlife.net)