

SBB Insurance AG

Bericht über die Solvabilität und Finanzlage – SFCR – per 31.12.2024

Inhaltsverzeichnis

Einleitung	3
Begründung für Nichtveröffentlichung des SFCR	4
A. Geschäftstätigkeit und Leistung	5
A.1. Geschäftstätigkeit	5
B. Governance-System	6
C. Risikoprofil	6
D. Bewertung für Solvabilitätszwecke	6
E. Kapitalmanagement	6
E.1. Eigenmittel	6
E.2. Solvenzkapitalanforderung (SCR) und Mindestkapitalanforderung (MCR)	6
E.3. Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung	7
E.4. Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen	7
E.5. Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung	7
E.6. Sonstige Angaben	7
Anhang A. Jahresberichterstattung	8

Einleitung

Die SBB Insurance AG (SBBI) ist als liechtensteinische Versicherungsgesellschaft dem europäischen Versicherungsaufsichtsregelwerk Solvency II unterstellt. Die Solvency II Richtlinie ist seit dem 1.1.2016 in Kraft und basiert auf einem Drei-Säulen-Ansatz:

- Säule 1 gibt die Vorgaben für die marktnahe Bewertung der Aktiven und Passiven, für die Berechnung der Eigenmittel und der Solvenzkapitalanforderung und der Mindestkapitalanforderung;
- Säule 2 gibt qualitative Vorgaben zum Risikomanagement und der Governance eines Versicherungsunternehmens;
- Säule 3 enthält die Vorschriften zur Offenlegungspflicht gegenüber der Öffentlichkeit und den Aufsichtsbehörden.

Der vorliegende Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (SFCR) dient der Erfüllung der Offenlegungspflichten gegenüber der Öffentlichkeit. Der rechtliche Rahmen ist vorgegeben durch

- Richtlinie 2009/138/EG Art. 51, 53, 54, 55 und Art. 308b Abs. 6;
- Liechtensteinisches Versicherungsaufsichtsgesetz (VersAG) Art. 100 und Art. 266 Abs. 1 und Abs. 2;
- Liechtensteinische Versicherungsaufsichtsverordnung (VersAV) Art 44-46;
- Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 Art. 290-303 und Anhang XX;
- Durchführungsverordnung (EU) 2015/2452;
- EIOPA BoS-15/109: Leitlinien über die Berichterstattung und die Veröffentlichung.

Das Inhaltsverzeichnis des SFCR ist in den im letzten Punkt genannten Leitlinien vorgegeben. Gemäss Art. 100 Abs. 3 VersAG gestattet die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) Versicherungsunternehmen, mit Ausnahme der Beschreibung des Kapitalmanagements nach Art. 100 Abs. 2 Bst. e VersAG, keine Informationen zu veröffentlichen, wenn:

- a) die Wettbewerber des Unternehmens durch eine Veröffentlichung derartiger Informationen einen bedeutenden ungebührlichen Vorteil erlangen könnten;
- b) gegenüber den Versicherungsunternehmen oder aufgrund einer Beziehung zu anderen Gegenparteien eine Verpflichtung des Unternehmens zur Geheimhaltung oder Vertraulichkeit besteht.

Die SBBI hat am 21. Dezember 2016 einen Antrag auf Nichtveröffentlichung gestellt, welcher am 4. Mai 2017 von der FMA genehmigt wurde. Die SBBI ist daher von der Veröffentlichung des Berichts über Solvabilität und Finanzlage, mit Ausnahme der Beschreibung des Kapitalmanagements, befreit.

SBB Insurance AG FL-9494 Schaan	Erstellt: 17.03.2025 / AH Geändert: 19.03.2025 / AH Freigabe: 24.03.2025 / VR	Prozesseigner: SBBI Version: 1 Dateiname:	SFCR 2024 Seite 3 / 11 SBBI SFCR 2024.docx
------------------------------------	---	---	--

Begründung für Nichtveröffentlichung des SFCR

In Bezug auf die Voraussetzung des Art. 100 Abs. 3 Bst. a VersAG gibt die SBBI folgende Gründe an:

- Aufgrund der kleinen Portfoliogrösse der SBBI können Gegenparteien auf die Einschätzungen der Schweizerischen Bundesbahnen (SBB) in Bezug auf Grossschäden schliessen. Da Grossschäden der SBB in der Regel in der Presse veröffentlicht werden, können Gegenparteien dadurch ungebührliche Vorteile erlangen.
- Die Bekanntgabe von Versicherungssummen und Limiten könnten zudem im Rahmen von Gerichtsprozessen zum Nachteil der SBB verwendet werden.
- Die SBBI kauft ihre Rückversicherung weltweit bei Erst- und Rückversicherer ein. Aufgrund der Informationen zu den zedierten Prämien kann auf das Prämienniveau geschlossen werden, was wiederum zu einer erhöhten Rückversicherungsprämie führen kann.

In Bezug auf die Voraussetzung des Art. 100 Abs. 3 Bst. b VersAG gibt die SBBI folgenden Grund an:

- Detaillierte Angaben zur Geschäftstätigkeit, den Leistungen, des Risikoprofils und der Risikoexponierung der SBBI lassen auf die Konzerngesellschaften der SBB schliessen. Die Verpflichtung zur Vertraulichkeit würde dadurch verletzt werden.

A. Geschäftstätigkeit und Leistung

A.1. Geschäftstätigkeit

Die SBB Insurance AG ist eine Direktversicherungsgesellschaft mit Sitz in Liechtenstein und gehört zu 100% der Schweizerischen Bundesbahn AG. Sie unterstützt den Konzern bei Risikofinanzierungs- und Versicherungslösungen.

Unternehmensname		SBB Insurance AG	
Aktionär	Schweizerische Bundesbahnen SBB Hilfikerstrasse 1 3000 Bern 65 100% des Aktienkapitals.		
Aktienkapital	125 000 Namenaktien zu je CHF 100		
Adresse	Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan		
Kontaktdaten	Evelyn Lämmli +41 78 606 39 88 management@sbbinsurance.li		
Versicherungszweige	4, 7, 8, 9, 12, 13	10.12.2002	
	3, 16	20.12.2010	
	10	16.08.2011	
	15	31.05.2016	
	14	12.08.2019	
Geschäftsleitung	Evelyn Lämmli (Geschäftsleiterin) Andrea Hoppál		
Verwaltungsrat	Robert Eigenheer, VRP Nancy Delmonte Bruno Spicher Dr. Paul Wöhrmann		
Verantwortliche Aktuarin / Versicherungsmathematische Funktion	Andrea Hoppál andrea.hoppal@sbbinsurance.li +41 79 157 12 91		
Interne Revision	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 Postfach 663 FL-9494 Schaan		
Externe Revision	Ernst & Young AG Maagplatz 1 Postfach 8010 Zürich		
Aufsichtsbehörde	FMA Liechtenstein		

Die SBBI ist von der Offenlegung von Informationen zur versicherungstechnischen Leistung und zum Anlageergebnis befreit.

B. Governance-System

Die SBBI ist von der Offenlegung dieses Punktes befreit.

C. Risikoprofil

Die SBBI ist von der Offenlegung dieses Punktes befreit.

D. Bewertung für Solvabilitätszwecke

Die SBBI ist von der Offenlegung dieses Punktes befreit.

E. Kapitalmanagement

E.1. Eigenmittel

Die Eigenmittel gemäss Solvency II ergeben sich zum einen als Differenz zwischen den jeweils marktgerecht bewerteten Aktiven und Passiven und belaufen sich per 31.12.2024 auf 143.5 MCHF. Diese Eigenmittel bestehen aus:

- dem gezeichneten Kapital von 12.5 MCHF (*Tier 1*);
- Ausgleichsrücklagen von 130.8 MCHF (*Tier 1*);
- sowie aus latenten Steuerforderungen von 0.2 MCHF (*Tier 3*).

Das statutarische Eigenkapital beträgt 67.7 MCHF. Die Differenz zwischen den bilanzierten Eigenmitteln gemäss Solvency II und dem statutarischen Eigenkapital lässt sich im Wesentlichen auf drei Gründe zurückführen:

- die Schwankungsrückstellungen zählen unter Solvency II zu den Eigenmitteln;
- unter Solvency II sind die technischen Rückstellungen umbewertet, diskontiert und enthalten eine Risikomarge;
- latente Steuern werden berechnet.

Die Eigenmittel werden im Anhang A dargestellt.

E.2. Solvenzkapitalanforderung (SCR) und Mindestkapitalanforderung (MCR)

Die SBBI verwendet die Standardformel für die Berechnung des SCR und MCR. Es kommen keine unternehmensspezifischen Parameter (USP) zum Einsatz.

E.2.1. SCR per 31.12.2024

Solvenzkapitalbedarf (SCR)	51'697'959
Verfügbare Eigenmittel	143'456'492
Quote	277%

E.2.2. MCR per 31.12.2024

MCR	12'924'490
Verfügbare Eigenmittel für MCR	143'305'815
Quote	1109%

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

Die SBBI hält keine Aktien und hat daher kein Aktienrisiko.

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

Die SBBI verwendet keine internen Modelle.

E.5. Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung

Die Mindestkapitalanforderung sowie die Solvenzkapitalanforderung waren im Berichtszeitraum jederzeit erfüllt.

E.6. Sonstige Angaben

Keine Bemerkungen.

Anhang A. Jahresberichterstattung

Die SBBI ist zur Veröffentlichung folgender Meldebögen verpflichtet:

S.02.01.02 – Bilanz:

S.02.01.01.01 Balance sheet			Solvency II value
			C0010
Assets	Goodwill	R0010	
	Deferred acquisition costs	R0020	
	Intangible assets	R0030	
	Deferred tax assets	R0040	150'677
	Pension benefit surplus	R0050	
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	
	Loans and mortgages	R0230	0
	Loans on policies	R0240	
	Loans and mortgages to individuals	R0250	
	Other loans and mortgages	R0260	0
	Reinsurance recoverables from:	R0270	136'849'017
	Non-life and health similar to non-life	R0280	136'849'017
	Non-life excluding health	R0290	136'849'017
	Health similar to non-life	R0300	
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
	Health similar to life	R0320	
	Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
	Life index-linked and unit-linked	R0340	
	Deposits to cedants	R0350	
	Insurance and intermediaries receivables	R0360	218'525
	Reinsurance receivables	R0370	0
	Receivables (trade, not insurance)	R0380	0
	Own shares (held directly)	R0390	
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
	Cash and cash equivalents	R0410	265'069'817
	Any other assets, not elsewhere shown	R0420	58'648
	Total assets	R0500	402'346'684
Liabilities	Technical provisions - non-life	R0510	244'202'514
	Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	244'202'514
	Technical provisions calculated as a whole	R0530	
	Best Estimate	R0540	237'757'946
	Risk margin	R0550	6'444'569
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
	Technical provisions calculated as a whole	R0570	
	Best Estimate	R0580	
	Risk margin	R0590	
	Other technical provisions	R0730	
	Contingent liabilities	R0740	
	Provisions other than technical provisions	R0750	
	Pension benefit obligations	R0760	
	Deposits from reinsurers	R0770	
	Deferred tax liabilities	R0780	10'966'048
	Derivatives	R0790	
	Debts owed to credit institutions	R0800	
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
	Insurance & intermediaries payables	R0820	3'174'944
	Reinsurance payables	R0830	0
	Payables (trade, not insurance)	R0840	
	Subordinated liabilities	R0850	
	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	546'685
	Total liabilities	R0900	258'890'192
	Excess of assets over liabilities	R1000	143'456'492

S.04.05.21:

Underwriting entity code:	LEI/3912000OJRE1QUH0FL80			
Line of business:	Motor vehicle liability insurance [direct business] (s2c_LB:x138)			
Sheets:	Z Axis: (Z0001)			
S.04.05.01.02 Activity by country - location of risk		Total by country		
		SWITZERLAND (s2c_GA:CH)	GERMANY (s2c_GA:DE)	ITALY (s2c_GA:IT)
Premiums written (gross)	R0020	769'430	0	0
Premiums earned (gross)	R0030	769'430	0	0
Claims incurred (gross)	R0040	1'005'412	0	0
Expenses incurred (gross)	R0050	39'511	0	0
Underwriting entity code:	LEI/3912000OJRE1QUH0FL80			
Line of business:	Other motor insurance [direct business] (s2c_LB:x139)			
Sheets:	Z Axis: (Z0001)			
S.04.05.01.02 Activity by country - location of risk		Total by country		
		SWITZERLAND (s2c_GA:CH)	GERMANY (s2c_GA:DE)	ITALY (s2c_GA:IT)
Premiums written (gross)	R0020	32'332	0	0
Premiums earned (gross)	R0030	32'332	0	0
Claims incurred (gross)	R0040	22'800	0	0
Expenses incurred (gross)	R0050	3'743	0	0
Underwriting entity code:	LEI/3912000OJRE1QUH0FL80			
Line of business:	Fire and other damage to property insurance [direct business] (s2c_LB:x141)			
Sheets:	Z Axis: (Z0001)			
S.04.05.01.02 Activity by country - location of risk		Total by country		
		SWITZERLAND (s2c_GA:CH)	GERMANY (s2c_GA:DE)	ITALY (s2c_GA:IT)
Premiums written (gross)	R0020	21'556'139	520'611	102'833
Premiums earned (gross)	R0030	21'556'139	520'611	102'833
Claims incurred (gross)	R0040	29'908'629	-4'359'751	545'268
Expenses incurred (gross)	R0050	1'247'370	30'126	5'951
Underwriting entity code:	LEI/3912000OJRE1QUH0FL80			
Line of business:	General liability insurance [direct business] (s2c_LB:x142)			
Sheets:	Z Axis: (Z0001)			
S.04.05.01.02 Activity by country - location of risk		Total by country		
		SWITZERLAND (s2c_GA:CH)	GERMANY (s2c_GA:DE)	ITALY (s2c_GA:IT)
Premiums written (gross)	R0020	5'773'904	1'009'975	267'794
Premiums earned (gross)	R0030	5'773'904	1'009'975	267'794
Claims incurred (gross)	R0040	-2'135'751	54'814	842'662
Expenses incurred (gross)	R0050	881'414	154'178	40'880

S.23.01.01 – Eigenmittel:

S.23.01.01.01 Own funds			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	12'500'000	12'500'000			
	Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
	Subordinated mutual member accounts	R0050					
	Surplus funds	R0070					
	Preference shares	R0090					
	Share premium account related to preference shares	R0110					
	Reconciliation reserve	R0130	130'805'815	130'805'815			
	Subordinated liabilities	R0140					
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	150'677				150'677
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180						
Deductions	Deductions for participations in financial and credit	R0230					
Total basic own funds after deductions			R0290	143'456'492	143'305'815		150'677
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	143'456'492	143'305'815			150'677
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	143'305'815	143'305'815			
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	143'456'492	143'305'815			150'677
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	143'305'815	143'305'815			
SCR	R0580	51'697'959					
MCR	R0600	12'924'490					
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	2.7749					
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	11.0879					

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve			Value
			C0060
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	143'456'492
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	12'650'677
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	130'805'815
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life	R0770	
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	1'962'750
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	1'962'750

S.25.01.01 – Solvenzkapitalanforderung:

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	154'327	154'327	
Counterparty default risk	R0020	7'255'545	7'255'545	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	47'899'961	47'899'961	
Diversification	R0060	-3'359'190	-3'359'190	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	51'950'643	51'950'643	

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			Value
			C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation		R0120	
Operational risk		R0130	7'132'738.38
Loss-absorbing capacity of technical provisions		R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes		R0150	-7'385'422.72
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC		R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on		R0200	51'697'959.07
Capital add-ons already set		R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a		R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b		R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c		R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d		R0214	
Solvency capital requirement		R0220	51'697'959.07

Verantwortlicher SFCR-Bericht:

Andrea Hoppál

Geprüft und genehmigt durch den Verwaltungsrat:

Schaan, 24. März 2025

Robert Eigenheer (VRP)

Bruno Spicher (VR)