

map-report

Nr. 910

Bilanzanalyse: Private Krankenversicherung 2009 bis 2018

Liebe Leser*innen,

Unternehmenskennzahlen können bei Leistungsvergleichen von Unternehmen eine wertvolle Hilfe sein. Und gerade in Zeiten niedriger Zinsen, steigender Krankheitskosten und Lebenserwartung nimmt die Relevanz der wirtschaftlichen Situationen der Versicherer als Auswahlkriterium vor Vertragsabschluss zu. Die Beitragshöhe als Vergleichsmaßstab ist dabei völlig ungeeignet. Denn einerseits ist die PKV, anders als gerade Onlinewerbung noch immer vermuten lässt, keine Billig-Alternative zur GKV. Zum anderen können zu knapp kalkulierte Beiträge mit der Gefahr von geringeren Leistungen und stärker steigenden Beiträgen im Alter einhergehen.

Auch isolierte Jahresbetrachtungen ermöglichen oftmals keine angemessene Beurteilung. Denn die Ertragskraft der Gesellschaften ist maßgeblich abhängig vom Verlauf von Zinsen und Aktienkursen, wie auch von politischen Rahmenbedingungen und Entwicklungen in anderen Wirtschaftszweigen. Somit kommt es immer wieder zu Ausreißern in den Jahreswerten. Um diese zu glätten, ist es zweckmäßig, einen Zeitraum über mehrere Jahre zu betrachten. Aus diesem Grund besteht ein großer Teil dieses Heftes aus Zeitreihenvergleichen über zwölf Jahre für verschiedene Kennzahlen. Für die Quoten, bei denen kein zeitlicher Verlauf dargestellt wird, gibt es i.d.R. zumindest Durchschnittswerte über drei und fünf Jahre.

Neben den Zeitreihenbetrachtungen, sollten allerdings die unternehmensindividuellen Besonderheiten auch Änderungen in den Rahmenbedingungen beachtet werden. Für den untersuchten Zeitraum von 2009 bis 2018 wären das beispielsweise die Einführung des Basistarifs im Jahr 2009 durch das GKV-Wettbewerbsstärkungsgesetz oder die Einführung von Unisex-Tarifen im Dezember 2012.

Für einen vollständigen Unternehmensvergleich sind neben Bilanzkennzahlen weitere Faktoren von entscheidender Bedeutung, z. B. die Dienstleistungsqualität (Service, Beratung und Betreuung) und Beitragsentwicklungen. Hierzu werden in den Geschäftsberichten keine Daten veröffentlicht und deshalb in den Bilanzanalysen auch nicht aufgeführt. Aus diesem Grund erstellen wir jedes Frühjahr das PKV-Rating, in dem sämtliche relevanten Aspekte eines vollumfänglichen Unternehmensvergleichs berücksichtigt und bewertet werden.

Ihr Reinhard Klages

IMPRESSUM

map-report Nr. 910
Bilanzanalyse Private
Krankenversicherung 2009 bis 2018

Erscheinungsdatum: 25.7.2019

Herausgeber:

Franke und Bornberg Research GmbH
Prinzenstraße 16 · D-30159 Hannover
Telefon +49 511 357717 00
Telefax +49 511 357717 13

info@fb-research.de
www.franke-bornberg.de

Analyst: Reinhard Klages
E-Mail reinhard.klages@fb-research.de

Layout: Jan Pieloth

©2019 Franke und Bornberg Research GmbH: Alle Rechte vorbehalten. Die Inhalte dieses Heftes sind urheberrechtlich geschützt. Das bedeutet für Sie, dass die Inhalte ausschließlich zu Ihrer

persönlichen Information bestimmt sind. Nachdrucke oder elektronische Wiedergaben sind kostenpflichtig und nur mit schriftlicher Genehmigung des Herausgebers zulässig.

Bezugshinweis:

Map-Report erscheint sieben Mal jährlich. Bestellungen online über service@fb-research.de

Haftung:

Obwohl die Informationen der Unter-

suchung aus zuverlässigen Quellen stammen, kann Franke und Bornberg für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben keine Gewähr übernehmen. Jegliche Haftung für deren Vollständigkeit und Richtigkeit sowie für Schäden, die sich aus der Nutzung der in der Untersuchung enthaltenen Information ergeben könnten, wird hiermit ausdrücklich ausgeschlossen. Franke und Bornberg haftet auf keinen Fall für Vermögens- und/oder Folgeschäden, die im Zusammenhang mit dieser Untersuchung stehen.

Inhalt

Neues Jahr, alte Probleme	5
Diese Gesellschaften wurden berücksichtigt	8
Gesamtübersichten	
Beitragseinnahmen: Verdiente Bruttobeiträge	9
Marktanteile	11
Beitragseinnahmen: Gebuchte Bruttobeiträge	13
Die Kunden: Vollversicherung	14
Marktanteile: Vollkostenversicherung	16
Die Kunden: Pflegeversicherung	18
Marktanteile: Pflegepflichtversicherung	19
Marktanteile: Pflege-Zusatzversicherung	21
Marktanteile: geförderte Pflege-Vorsorgeversicherung	23
Nettorendite	24
Laufende Durchschnittsverzinsung	26
Verwaltungskosten-Quote	28
Abschlusskosten-Quote	30
Vorsorge-Quote	32
Die Höhe der Alterungsrückstellungen	34
Anteil der Alterungsrückstellungen an den Kapitalanlagen	36
Übertragungswerte	37
Gewinne aus Abgang	38
Verluste aus Abgang	39
Abschreibungen auf Kapitalanlagen	40
Bewertungsreservequote	41
Die höchste SCR-Bedeckung 2018	43
Eigenkapitalquote	44
RfB-Zuführungsquote	46
RfB-Entnahmeanteile: Einmalbeiträge	48
RfB-Entnahmeanteile: Barausschüttung	50
RfB-Quote	52
Überschussverwendungsquote	54
Versicherungsgeschäftliche Ergebnisquote	56
Schadenquote	57
Wachstum: Beiträge	58
Wachstum: Vollversicherte	59

Einzelübersichten

Allianz	60
Alte Oldenburger	62
Arag	64
Axa	66
Barmenia	68
Bayerische Beamtenkrankenkasse	70
Central	72
Concordia	74
Continentale	76
Debeka	78
DEVK	80
DKV	82
Gothaer	84
Hallesche	86
HanseMerkur	88
Huk-Coburg	90
Inter	92
Landeskrankenhilfe	94
LVM	96
Mecklenburgische	98
Münchener Verein	100
Nürnberger	102
Pax-Familienfürsorge	104
Provinzial Kranken	106
R+V	108
SDK	110
Signal Iduna	112
UKV	114
Universa	116
Württembergische	118

Diese Gesellschaften wurden in der Bilanzanalyse berücksichtigt.

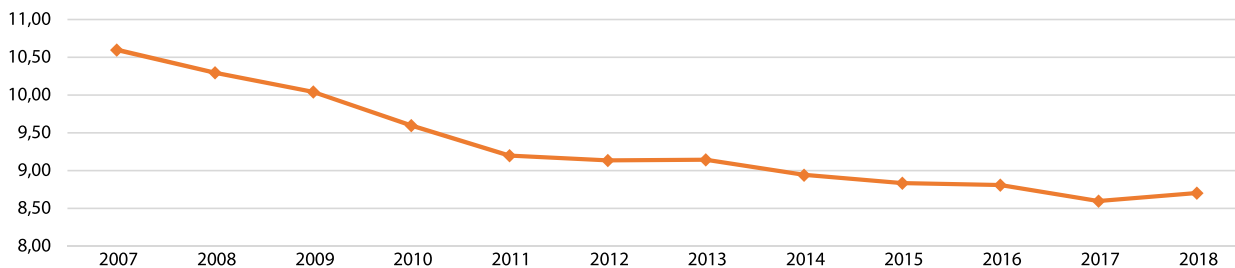
KURZNAME	NAME	INTERNET
Allianz	Allianz Private Krankenversicherungs-AG	www.allianz.de
Alte Oldenburger	Alte Oldenburger Krankenversicherung AG	www.alte-oldenburger.de
Arag	Arag Krankenversicherungs-AG	www.arag.de
Axa	Axa Krankenversicherung AG	www.axa.de
Barmenia	Barmenia Krankenversicherung a.G.	www.barmenia.de
Bayerische Beamtenkranken	Bayerische Beamtenkrankenkasse AG	www.vkb.de
Central	Central Krankenversicherung AG	www.central.de
Concordia	Concordia Krankenversicherungs-AG	www.concordia.de
Continental	Continental Krankenversicherung a.G.	www.continentale.de
Debeka	Debeka Krankenversicherungsverein a.G.	www.debeka.de
DEVK	DEVK Krankenversicherungs-AG	www.devk.de
DKV	DKV Deutsche Krankenversicherung AG	www.dkv.com
Envivas	Envivas Krankenversicherung AG	www.envivas.de
Ergo Direkt	Ergo Direkt Krankenversicherung AG	www.ergo-direkt.de
FAMK	Freie Arzt- und Medizinkasse der Angehörigen der Berufsfeuerwehr und der Polizei VVaG	www.famk.de
Gothaer	Gothaer Krankenversicherung AG	www.gothaer.de
Hallesche	Hallesche Krankenversicherung a.G.	www.hallesche.de
HanseMerkur	HanseMerkur Krankenversicherung AG	www.hansemerkur.de
HanseMerkur VVaG	HanseMerkur Krankenversicherung auf Gegenseitigkeit	www.hansemerkur.de
HanseMerkur Spezial	HanseMerkur Spezial Krankenversicherung AG	www.hansemerkur.de
Huk-Coburg	Huk-Coburg-Krankenversicherung AG	www.huk.de
Inter	Inter Krankenversicherung AG	www.inter.de
LKH	Landeskrankenhilfe V.V.a.G.	www.lkh.de
LVM	LVM Krankenversicherungs-AG	www.lvm.de
Mecklenburgische	Mecklenburgische Krankenversicherungs-AG	www.mecklenburgische.de
Münchener Verein	Münchener Verein Krankenversicherung a.G.	www.muenchener-verein.de
Nürnberger	Nürnberger Krankenversicherung AG	www.nuernberger.de
Ottanova	Ottanova Krankenversicherung AG	www.ottonova.de
Pax-Familienfürsorge	Pax-Familienfürsorge Krankenversicherung AG im Raum der Kirchen	www.vrk.de
Provinzial	Provinzial Krankenversicherung Hannover AG	www.vgh.de
R+V	R+V Krankenversicherung AG	www.ruv.de
Signal Iduna	Signal Iduna Krankenversicherung a.G.	www.signal-iduna.de
SDK	Süddeutsche Krankenversicherung a.G.	www.sdk.de
UKV	UKV - Union Krankenversicherung AG	www.ukv.de
Universa	Universa Krankenversicherung a.G.	www.universa.de
Vigo	Vigo Krankenversicherung VVaG	www.vigo-krankenversicherung.de
Württembergische	Württembergische Krankenversicherung AG	www.wuerttembergische.de

Envivas, Ergo Direkt, HanseMerkur VVaG, HanseMerkur Spezial und Vigo bieten keine Vollversicherung an. Die Daten sind mit denen der Vollversicherer nicht vergleichbar und werden deshalb nur sporadisch abgebildet.

Allianz

Marktanteil

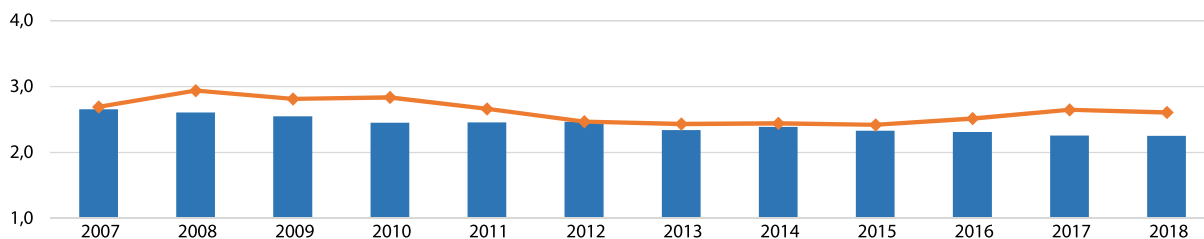
Basis verdiente Bruttobeträge



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
— KVV	10,60	10,30	10,04	9,60	9,20	9,14	9,14	8,94	8,83	8,81	8,60	8,70

Verwaltungskosten-Quote

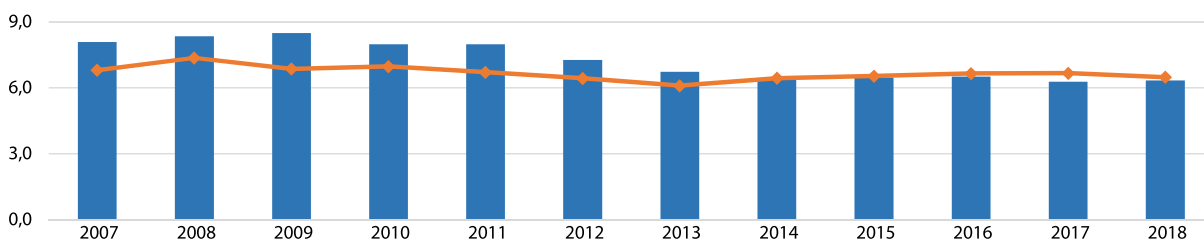
Verwaltungsaufwendungen - brutto - in Prozent der verdienten Bruttobeträge



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
— Markt	2,66	2,61	2,55	2,45	2,46	2,47	2,34	2,39	2,33	2,31	2,25	2,26
— KVV	2,69	2,94	2,81	2,84	2,66	2,47	2,43	2,44	2,42	2,52	2,65	2,61

Abschlusskosten-Quote

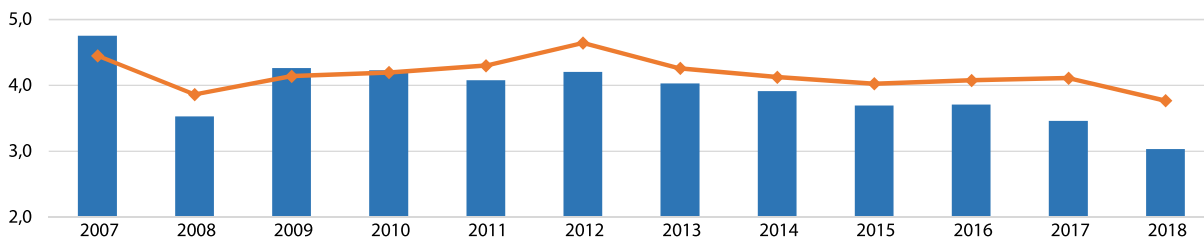
Abschlussaufwendungen - brutto - in Prozent der verdienten Bruttobeträge



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
— Markt	8,09	8,35	8,50	7,99	7,99	7,27	6,73	6,41	6,46	6,52	6,28	6,34
— KVV	6,81	7,36	6,87	6,98	6,71	6,44	6,11	6,44	6,54	6,66	6,67	6,49

Nettorendite

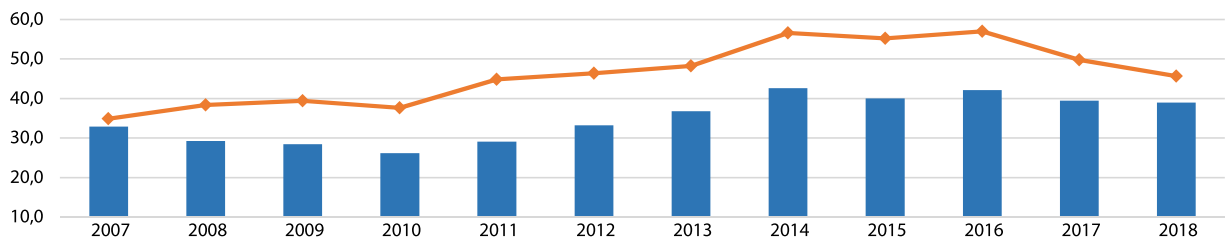
Nettoergebnis aus Kapitalanlagen in Prozent des mittleren Jahresbestandes an Kapitalanlagen



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
— Markt	4,75	3,53	4,26	4,23	4,08	4,21	4,03	3,91	3,69	3,71	3,46	3,03
— KVV	4,45	3,86	4,14	4,20	4,30	4,64	4,26	4,13	4,03	4,08	4,11	3,77

RfB-Quote

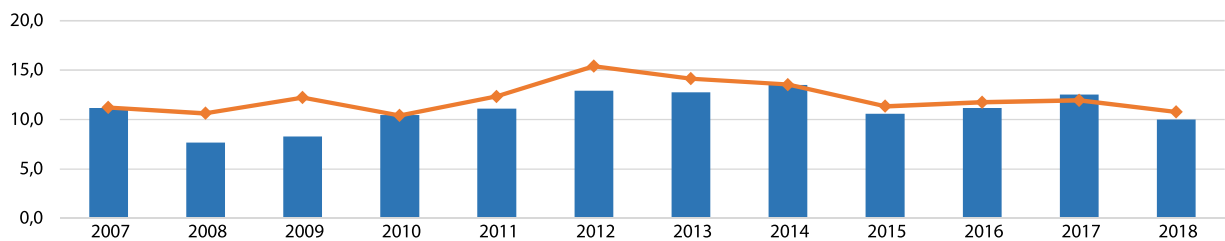
Rückstellungen für Beitragsrückerstattung in Prozent der verdienten Bruttobeiträge



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Markt	32,92	29,29	28,51	26,20	29,12	33,24	36,86	42,63	40,06	42,17	39,49	39,00
KfVU	34,90	38,39	39,45	37,63	44,85	46,42	48,28	56,58	55,24	57,00	49,81	45,69

RfB-Zuführungs-Quote

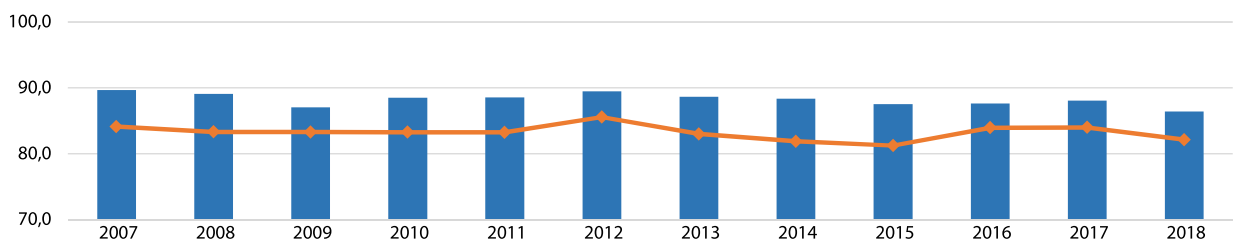
Zuführung zur RfB in Prozent der verdienten Bruttobeiträge



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Markt	11,18	7,68	8,29	10,45	11,09	12,92	12,77	13,49	10,59	11,18	12,53	10,02
KfVU	11,21	10,63	12,22	10,42	12,33	15,40	14,13	13,53	11,35	11,75	11,94	10,76

Überschussverwendungs-Quote

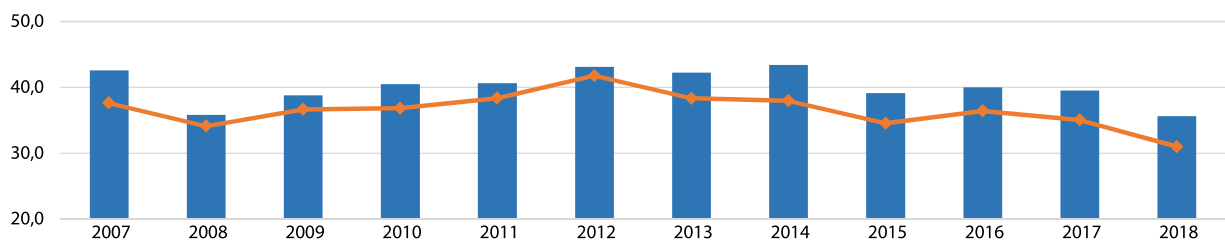
Verwendeter Überschuss in Prozent des Rohergebnisses nach Steuern



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Markt	89,67	89,07	87,07	88,51	88,54	89,48	88,66	88,36	87,52	87,62	88,07	86,42
KfVU	84,12	83,31	83,29	83,27	83,25	85,55	82,99	81,88	81,24	83,94	83,99	82,12

Vorsorge-Quote

Vorsorgeaufwendungen in Prozent der verdienten Bruttobeiträge



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Markt	42,6	35,8	38,8	40,5	40,6	43,1	42,2	43,4	39,1	40,0	39,5	35,6
KfVU	37,6	34,1	36,7	36,8	38,4	41,8	38,3	38,0	34,6	36,4	35,1	31,0