

# map-report

Nr. 920

# Bilanzrating Private Krankenversicherung 2020

## Liebe Leser\*innen,

trotz aller Unzulänglichkeiten der Geschäftsberichte, versuchen wir mit dieser Bilanzanalyse eine möglichst vollständige Übersicht zur PKV auf Basis von öffentlich zugänglichen Daten vorzulegen.

Seit 1990 veröffentlicht der map-report jedes Jahr die Bilanzanalyse der privaten Krankensversicherer. Dabei steigt in schwierigen Zeiten die Relevanz von Vergleichen. Die aktuelle Ausgabe bietet auf über 120 Seiten ausführliche Einblicke in die Geschäftsentwicklung und Stabilität der Branche. Im Rahmen des integrierten Bilanzvergleichs stehen detaillierte Zusatzinformationen zur Kennzahleninterpretation zur Verfügung. Ob Vermittler, Versicherer oder Marktbeobachter – die Untersuchung bietet allen Lesern mit Vorkenntnissen in der PKV eine wertvolle Hilfe dabei, die einzelnen Anbieter einander gegenüberzustellen.

Im vergangenen Jahr enthielt die Bilanzanalyse erstmals auch einen Ratingansatz. Da diese Variante auf durchweg positive Resonanzen stieß, wurde dieser Weg beibehalten. Die in diesem Vergleich abgebildeten und bewerteten Quoten basieren entweder auf dem PKV-Kennzahlenkatalog oder haben sich im Laufe der Zeit etabliert.

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 Jahr das PKV-Rating, in dem sämtliche relevanten Aspekte eines vollumfänglichen Unternehmensvergleichs berücksichtigt und bewertet werden. In diesem Jahr ist die Veröffentlichung des PKV-Ratings für Ende September geplant.

Dieses Heft bietet umfangreiches Material zur Beurteilung der PKV-Anbieter. Während die Wirtschaft ihre Entscheidungen auf Grund immer kurzfristigerer Entwicklungen trifft, muss die Lebensplanung einen immer längeren Zeitraum überstehen. Das sollte inzwischen jedem bewusst sein. Versicherer, denen sich die Kunden auf diesem langen Weg anvertrauen wollen, sollten bei Vergleichen regelmäßig mindestens mittelmäßig sein. Doch die meisten Kunden wollen einen Traumpartner.

Für unsere Freunde, die jedes Jahr einen ganz genauen Blick auf die Kennzahlen werfen, hier noch ein kurzer Hinweis: Im vergangenen Jahr lagen die Geschäftsberichte der LKH, Mecklenburgischen, Ottonova und Vigo bis zum 1. August nicht vor. Diese Berichte wurden später nacherfasst. Insofern kommt es im Vergleich zu map-report Nr. 916 bei den 2019er Marktwerten mitunter zu geringen Abweichungen. Auch bei den Geschäftsberichten für das Jahr 2020 kam es zu Verzögerungen. Dieses Mal fehlt neben der Ottonova und Vigo die FAMK, weil die Berichte Anfang August nicht abrufbar waren. Also blieben diese drei Gesellschaften in der Auswertung unberücksichtigt.

Ihr Reinhard Klages

### IMPRESSUM

**map-report Nr. 920**  
**Bilanzrating Private**  
**Krankenversicherung 2020**

**Erscheinungsdatum:** 02.09.2021

#### 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

©2021 Franke und Bornberg Research GmbH: Alle Rechte vorbehalten. Die Inhalte dieses Hefts 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 fünf Mal jährlich. Bestellungen online über [service@fb-research.de](mailto: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

Kennzahlen und Bewertung .....	5	RfB-Zuführungsquote .....	56
Bewertungskriterien/Bewertungsschlüssel .....	9	RfB-Entnahmeanteile: Einmalbeiträge .....	58
Diese Gesellschaften wurden in der Bilanzanalyse berücksichtigt .....	10	RfB-Entnahmeanteile: Barausschüttung .....	60
Besser als befürchtet .....	11	RfB-Quote .....	62
Die ausgezeichneten Versicherer .....	14	Überschussverwendungsquote .....	64
<b>Ergebnisübersichten</b>		Versicherungsgeschäftliche Ergebnisquote .....	66
Gesamtergebnis .....	15	Schadenquote .....	68
Ergebnis Bilanz .....	16	Wachstum: Beiträge .....	70
		Wachstum: Vollversicherte .....	71
<b>Bilanzergebnisse</b>		<b>Einzelübersichten</b>	
Nettorendite .....	17	Allianz .....	72
Bewertungsreservequote .....	18	Alte Oldenburger .....	74
RfB-Zuführungsquote .....	19	Arag .....	76
RfB-Quote .....	20	Axa .....	78
Versicherungsgeschäftliche Ergebnisquote .....	21	Barmenia .....	80
Überschussverwendungsquote .....	22	Bayerische Beamtenkranken .....	82
Vorsorgequote .....	23	Concordia .....	84
Verwaltungskostenquote .....	24	Continental .....	86
Abschlusskostenquote .....	25	Debeka .....	88
Solvabilität .....	26	DEVK .....	90
<b>Gesamtübersichten</b>		DKV .....	92
Beitragseinnahmen: Verdiente Bruttobeiträge .....	27	Generali (ehem. Central) .....	94
Marktanteile .....	29	Gothaer .....	96
Die Kunden: Vollversicherung .....	31	Hallesche .....	98
Nettorendite .....	33	HanseMercur .....	100
Laufende Durchschnittsverzinsung .....	35	Huk-Coburg .....	102
Verwaltungskosten-Quote .....	37	Inter .....	104
Abschlusskosten-Quote .....	39	LVM .....	106
Vorsorge-Quote .....	41	Münchener Verein .....	108
Die Höhe der Alterungsrückstellungen .....	43	Nürnberger .....	110
Anteil der Alterungsrückstellungen an den Kapitalanlagen .....	45	R+V .....	112
Übertragungswerte .....	46	SDK .....	114
Gewinne aus Abgang .....	47	Signal Iduna .....	116
Verluste aus Abgang .....	48	UKV .....	118
Abschreibungen auf Kapitalanlagen .....	49	Universa .....	120
Bewertungsreservequote .....	50	VGH Provinzial .....	122
Die höchste SCR-Bedeckung 2020 .....	52	VRK .....	124
Eigenkapitalquote .....	54	Württembergische .....	126

## Diese Gesellschaften wurden in der Bilanzanalyse berücksichtigt.

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

Envivas, Ergo, 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 und auch nicht bewertet.

## Nettorendite

2016 bis 2020

Nettoergebnis aus Kapitalanlagen in Prozent des mittleren Jahresbestandes an Kapitalanlagen.

Rang	Gesellschaft	Kennzahl	Punkte
	<b>Markt</b>	<b>3,23</b>	
1	HanseMerkur	4,01	30
2	Inter	3,91	30
3	Signal Iduna	3,82	30
4	Allianz	3,76	30
5	Gothaer	3,64	27
6	Debeka	3,40	24
7	SDK	3,38	21
8	Universa	3,20	18
9	Barmenia	3,20	18
10	Axa	3,11	18
11	LVM	3,09	18
12	DKV	3,09	18
13	Württembergische	3,07	15
14	Arag	3,06	15
15	Hallesche	3,02	15
16	Generali	3,01	15
17	Münchener Verein	2,98	15
18	R+V	2,95	15
19	Concordia	2,95	15
20	Alte Oldenburger	2,92	15
21	Nürnberger	2,88	12
22	Continentale	2,87	12
23	DEVK	2,86	12
24	VGH Provinzial	2,81	12
25	Bayerische Beamtenkranken	2,69	9
26	VRK	2,59	6
27	Huk-Coburg	2,52	6
28	UKV	2,52	6
29	Mecklenburgische	2,03	0
30	Landeskrankenhilfe	1,93	0